

下文為本公司申報會計師天健國際會計師事務所有限公司（香港執業會計師）出具的報告全文（載於第I-1至I-[●]頁），以供載入本文件。其乃根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報委聘準則第200號投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告的規定編製並向本公司董事及聯席保薦人發出。



天健國際會計師事務所有限公司  
Confucius International CPA Limited

執業會計師

香港灣仔莊士敦道181號大有大廈15樓1501-1508室  
Rooms 1501-8, 15/F., Tai Yau Building,  
181 Johnston Road, Wanchai, Hong Kong  
電話 Tel: (852) 3103 6980  
傳真 Fax: (852) 3104 0170  
電郵 Email: info@pccpa.hk

就歷史財務資料致浙江海亮股份有限公司列位董事以及中國國際金融香港證券有限公司及廣發融資（香港）有限公司的會計師報告。

## 緒言

我們就第I-[●]至I-[●]頁所載浙江海亮股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的歷史財務資料作出報告，當中包括於2023年及2024年12月31日的貴集團合併財務狀況表及貴公司財務狀況表，以及截至2023年及2024年12月31日止各年度（「往績記錄期間」）的合併損益表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，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-[●]至I-[●]頁所載歷史財務資料構成本報告的一部分，而本報告為載入貴公司日期為[文件日期]有關貴公司H股於香港聯合交易所有限公司主板首次[編纂]的文件（「文件」）而編製。

## 董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並負責落實董事認為必要的內部控制，以使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 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。我們已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報委聘準則第200號*投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告*進行我們的工作。該準則規定我們須遵守道德準則，並規劃及執行工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露有關的證據。所選取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。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估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方式。

我們相信，我們所獲取的證據屬充分及適當，可為我們的意見提供基礎。

## 意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載的編製基準真實而中肯地反映貴公司及貴集團於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。

有關香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及公司（清盤及雜項條文）條例項下事宜的報告

## 調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-[●]頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

**股息**

我們提述歷史財務資料附註12，當中載述 貴公司就往績記錄期間派付股息的資料。

天健國際會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

[日期]

## I. 貴集團的歷史財務資料

### 編製歷史財務資料

下文載列歷史財務資料，其構成本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料所依據 貴集團於往績記錄期間的合併財務報表已由天健國際會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

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

附錄一

會計師報告

合併損益表

	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
收入 .....	5	75,733,576	87,542,137
營業成本 .....	8	(72,641,532)	(84,638,920)
<b>毛利 .....</b>		<b>3,092,044</b>	<b>2,903,217</b>
一般及行政開支 .....	8	(945,940)	(1,209,073)
銷售及營銷開支 .....	8	(210,236)	(241,014)
研發開支 .....	8	(183,556)	(140,255)
金融資產減值撤回 / (虧損) 淨額 .....	3.2	8,331	(77,730)
其他收入 .....	6	306,701	299,866
其他虧損淨額 .....	7	(267,958)	(281,529)
<b>經營利潤 .....</b>		<b>1,799,386</b>	<b>1,253,482</b>
財務收入 .....	10	33,073	22,470
財務成本 .....	10	(567,792)	(717,837)
財務成本淨額 .....		(534,719)	(695,367)
分佔使用權益法入賬的投資損益 .....	14	117,071	112,944
<b>除所得稅前利潤 .....</b>		<b>1,381,738</b>	<b>671,059</b>
所得稅開支 .....	11	(212,276)	(47,149)
<b>年內利潤 .....</b>		<b>1,169,462</b>	<b>623,910</b>
以下各項應佔：			
— 貴公司擁有人 .....	38	1,125,549	715,816
— 非控股權益 .....		43,913	(91,906)
		<b>1,169,462</b>	<b>623,910</b>
<b>貴公司擁有人應佔利潤的每股盈利</b>			
(以每股人民幣元列示)			
• 基本 .....	13	0.57	0.36
• 攤薄 .....	13	0.52	0.36

附錄一

會計師報告

合併綜合收益表

	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
年內利潤.....		<b>1,169,462</b>	<b>623,910</b>
其他綜合收益／(虧損)			
不會重新分類至損益的項目			
(扣除稅項)：			
— 重新計量設定受益計劃產生的變動			
(扣除稅項).....		(9,477)	958
— 以公允價值計量且其變動計入其他			
綜合收益的權益工具公允價值			
變動.....		—	168,300
後期可能重新分類至損益的項目			
(扣除稅項)：			
— 分佔聯營公司的其他綜合收益.....	14	987	9,491
— 折算境外業務的匯兌差額.....		140,081	(12,441)
年內其他綜合收益(扣除稅項).....		<b>131,591</b>	<b>166,308</b>
以下各項應佔：			
— 貴公司擁有人.....		131,591	166,308
— 非控股權益.....		—	—
		<b>131,591</b>	<b>166,308</b>
年內綜合收益總額.....		<b>1,301,053</b>	<b>790,218</b>
以下各項應佔：			
— 貴公司擁有人.....		1,257,140	882,124
— 非控股權益.....		43,913	(91,906)
		<b>1,301,053</b>	<b>790,218</b>

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	16	10,489,338	11,125,938
投資物業	19	248,363	260,883
應收貸款	21	7,840	666
使用權資產	17	955,818	1,099,493
遞延稅項資產	22	302,255	495,141
無形資產	18	380,070	368,845
於聯營公司的投資	14	2,057,575	2,023,179
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的權益投資	3.6	916,000	1,140,400
其他非流動資產	26	615,019	208,235
<b>非流動資產總值</b>		<b>15,972,278</b>	<b>16,722,780</b>
<b>流動資產</b>			
現金及現金等價物	28	5,103,349	4,010,530
受限制現金及定期存款	28	2,618,144	2,425,482
衍生金融工具	32	31,351	153,919
貿易應收款項及應收票據	24	5,670,001	8,244,089
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的貿易應收款項及應收票據	3.6	1,071,509	1,287,484
預付款項及其他應收款項	25	1,334,917	1,315,679
存貨	27	7,087,091	8,755,132
應收貸款	21	1,109,143	908,158
其他流動資產	26	407,316	656,270
<b>流動資產總值</b>		<b>24,432,821</b>	<b>27,756,743</b>
<b>資產總值</b>		<b>40,405,099</b>	<b>44,479,523</b>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日	
		2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	29	8,188,692	4,855,671
租賃負債	17	59,326	33,071
遞延稅項負債	22	186,615	220,594
遞延收益	34	241,846	273,256
應計費用及其他應付款項	31	121,834	114,720
<b>非流動負債總額</b>		<b>8,798,313</b>	<b>5,497,312</b>
<b>流動負債</b>			
借款	29	10,102,643	17,338,782
合約負債	5	414,429	467,709
預收租金		2,908	5,387
租賃負債	17	33,462	32,709
即期所得稅負債	31	184,539	171,887
貿易應付款項及應付票據	30	3,114,891	3,103,705
應計費用及其他應付款項	31	693,735	626,333
衍生金融工具	32	66,573	129,094
其他流動負債	33	154,895	158,999
<b>流動負債總額</b>		<b>14,768,075</b>	<b>22,034,605</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>9,664,745</b>	<b>5,722,138</b>
<b>負債總額</b>		<b>23,566,388</b>	<b>27,531,917</b>
<b>權益</b>			
<b>貴公司擁有人應佔權益</b>			
— 股本	35	1,998,319	1,998,320
— 其他儲備	39	3,530,264	3,709,092
— 庫存股	36	—	(253,524)
— 其他權益工具-可轉換債券的 權益組成部分	40	578,423	578,422
— 留存收益	38	7,970,487	8,334,074
非控股權益		2,761,218	2,581,222
<b>權益總額</b>		<b>16,838,711</b>	<b>16,947,606</b>
<b>總負債及權益</b>		<b>40,405,099</b>	<b>44,479,523</b>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	16	1,860,910	1,882,474
應收一家附屬公司款項	23	1,900,000	819,334
使用權資產	17	213,472	199,292
遞延稅項資產	22	129,441	261,642
無形資產	18	25,636	71,892
於聯營公司的投資	14	1,646,200	1,636,971
於附屬公司的投資	15	10,901,881	11,534,047
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的權益投資	3.6	916,000	1,140,400
其他非流動資產	26	108,830	82,226
<b>非流動資產總值</b>		<b>17,702,370</b>	<b>17,628,278</b>
<b>流動資產</b>			
現金及現金等價物	28	955,641	421,689
受限制現金及定期存款	28	1,557,064	1,521,343
衍生金融工具	32	4,117	19,137
貿易應收款項及應收票據	24	1,356,174	4,736,466
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的貿易應收款項及應收票據	3.6	297,321	163,349
預付款項及其他應收款項	25	1,719,033	243,045
存貨	27	746,895	753,594
應收一家附屬公司款項	23	51,159	78,236
其他流動資產	26	46,485	12,061
<b>流動資產總值</b>		<b>6,733,889</b>	<b>7,948,920</b>
<b>資產總值</b>		<b>24,436,259</b>	<b>25,577,198</b>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日	
		2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	29	5,551,056	2,844,350
租賃負債	17	2,842	–
遞延收益	34	94,603	107,256
<b>非流動負債總額</b>		<b>5,648,501</b>	<b>2,951,606</b>
<b>流動負債</b>			
借款	29	4,173,953	7,717,857
貿易應付款項及應付票據	30	5,758,850	6,212,738
合約負債	5	1,199,930	1,464,396
租賃負債	17	2,550	5,595
應計費用及其他應付款項	31	168,774	165,430
其他流動負債	33	169,408	213,218
<b>流動負債總額</b>		<b>11,473,465</b>	<b>15,779,234</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>(4,739,576)</b>	<b>(7,830,314)</b>
<b>負債總額</b>		<b>17,121,966</b>	<b>18,730,840</b>
<b>權益</b>			
– 股本	35	1,998,319	1,998,320
– 其他儲備	39	3,417,201	3,597,973
– 庫存股	36	–	(253,524)
– 其他權益工具-可轉換債券的 權益組成部分	40	578,423	578,422
– 留存收益	38	1,320,350	925,167
<b>權益總額</b>		<b>7,314,293</b>	<b>6,846,358</b>
<b>總負債及權益</b>		<b>24,436,259</b>	<b>25,577,198</b>

合併權益變動表

	貴公司擁有人應佔							非控股權益	權益總額
	股本	股份溢價	其他權益工具	其他儲備	其他綜合收益	留存收益	小計		
	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註38)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	1,983,196	2,700,542	609,412	412,252	(2,359)	7,016,668	12,719,711	657,171	13,376,882
年內利潤	-	-	-	-	-	1,125,549	1,125,549	43,913	1,169,462
其他綜合收益	-	-	-	-	131,591	-	131,591	-	131,591
年內綜合收益總額	-	-	-	-	131,591	1,125,549	1,257,140	43,913	1,301,053
非控股權益注資	-	117,038	-	-	-	-	117,038	2,083,942	2,200,980
轉換可轉換債券	15,123	158,634	(30,989)	-	-	-	142,768	-	142,768
提取盈餘公積	-	-	-	5,141	-	(5,141)	-	-	-
宣派股息	-	-	-	-	-	(159,164)	(159,164)	(23,808)	(182,972)
提取安全生產費淨額	-	-	-	7,425	-	(7,425)	-	-	-
於2023年12月31日的結餘	1,998,319	2,976,214	578,423	424,818	129,232	7,970,487	14,077,493	2,761,218	16,838,711

附錄一

會計師報告

貴公司擁有人應佔

	股本	股份溢價	庫存股	其他權益工具	其他儲備	其他綜合收益	留存收益	小計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註38)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘	1,998,319	2,976,214	-	578,423	424,818	129,232	7,970,487	14,077,493	2,761,218	16,838,711
年內利潤	-	-	-	-	-	-	715,816	715,816	(91,906)	623,910
其他綜合收益	-	-	-	-	-	166,308	-	166,308	-	166,308
年內綜合收益總額	-	-	-	-	-	166,308	715,816	882,124	(91,906)	790,218
轉換可轉換債券	1	5	-	(1)	-	-	-	5	-	5
回購普通股	-	-	(253,524)	-	-	-	-	(253,524)	-	(253,524)
宣派股息	-	-	-	-	-	-	(339,714)	(339,714)	(88,090)	(427,804)
提取安全生產費淨額	-	-	-	-	12,515	-	(12,515)	-	-	-
於2024年12月31日的結餘	1,998,320	2,976,219	(253,524)	578,422	437,333	295,540	8,334,074	14,366,384	2,581,222	16,947,606

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	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
<b>經營活動現金流量</b>			
經營所用現金.....	41(a)	(784,726)	(2,167,082)
已收利息.....		162,435	83,635
已付所得稅.....		(231,273)	(270,430)
<b>經營活動所用現金淨額</b> .....		<b>(853,564)</b>	<b>(2,353,877)</b>
<b>投資活動現金流量</b>			
收取的權益投資股息 .....		6,442	168,041
結算衍生金融工具的所得款項.....		2,826	59,317
就外匯保證金付款 .....		–	(9,632)
出售物業、廠房及設備、無形資產及其他 非流動資產的所得款項.....		75,827	26,768
收取有關資產的政府補助.....		95,629	53,630
就結算衍生金融工具付款.....		(336,884)	(63,774)
就購買物業、廠房及設備、無形資產及其他 非流動資產付款 .....		(2,222,288)	(1,274,216)
<b>投資活動所用現金淨額</b> .....		<b>(2,378,448)</b>	<b>(1,039,866)</b>

附錄一

會計師報告

	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
<b>融資活動現金流量</b>			
非控股權益注資 .....		2,200,980	—
借款所得款項 .....		27,007,059	26,138,711
來自附屬公司非控股權益的貸款的 所得款項 .....		70,000	35,000
已付非控股權益的股息 .....		(23,808)	(88,090)
向 貴公司股東支付的股息 .....		(159,164)	(339,714)
就回購股份付款 .....		—	(253,524)
租賃付款的本金部分 .....		(26,566)	(35,409)
償還借款 .....		(22,462,439)	(22,356,878)
償還來自附屬公司非控股權益的貸款 .....		(70,000)	(35,000)
已付利息 .....		(493,993)	(614,607)
受限制現金變動 .....		(300,000)	(52,929)
<b>融資活動所得現金淨額 .....</b>		<b>5,742,069</b>	<b>2,397,560</b>
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額 .....</b>		<b>2,510,057</b>	<b>(996,183)</b>
年初現金及現金等價物 .....		2,466,945	5,103,349
匯率變動對現金及現金等價物的影響 .....		126,347	(96,636)
<b>年末現金及現金等價物 .....</b>	<b>28</b>	<b>5,103,349</b>	<b>4,010,530</b>

## II. 歷史財務資料附註

### 1. 一般資料

浙江海亮股份有限公司(下文稱為「貴公司」)為一家於2001年10月29日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立的股份有限公司。

貴公司於2008年1月16日在深圳證券交易所上市，股份代號為002203。貴公司的註冊辦事處位於中國浙江省諸暨市。貴公司的最終控制人為馮海良先生。

貴公司及其附屬公司(下文統稱為「貴集團」)主要從事優質銅產品、導體新材料及鋁基新材料的研發、生產、銷售和服務。

合併財務報表以人民幣(「人民幣」，亦為貴公司的功能貨幣)呈列，除另有指明者外，所有數值均約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

### 2. 編製基準

貴集團的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」)頒佈的所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則會計準則」)編製。歷史財務資料按歷史成本法編製，並就以公允價值計量且其變動計入當期損益(「以公允價值計量且其變動計入當期損益」)的金融資產及負債和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益」)的金融資產重估作出修訂。

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計。其亦需要管理層在應用貴集團會計政策的過程中作出判斷。涉及高度判斷或複雜性的範疇，或對歷史財務資料而言屬重大的假設及估計的範疇，已於下文附註4中披露。

貴集團已於整個呈報年度貫徹採納於往績記錄期間生效的新準則、現行準則的修訂及詮釋，惟相關準則禁止追溯應用則另作別論。

除本歷史財務資料其他部分所披露的重大會計政策資料外，其他會計政策資料概要載於本歷史財務資料附註45。

#### 2.1 尚未採納的新訂準則及準則修訂本

貴集團於往績記錄期間尚未提早採納下列已頒佈但尚未生效的準則及準則修訂本：

準則及修訂	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)「投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或投入」.....	待定
國際會計準則第21號(修訂本)「缺乏可兌換性」.....	2025年1月1日
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」.....	2026年1月1日
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)「涉及依賴自然的電力的合約」.....	2026年1月1日
年度改進—第11卷國際財務報告準則會計準則.....	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」.....	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號「非公眾受託責任之附屬公司：披露」.....	2027年1月1日

除下文所述國際財務報告準則第18號的影響外，其他新訂／經修訂準則與貴集團並不相關，且預期生效時不會對貴集團的合併財務報表造成重大影響。

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」載列有關財務報表呈列及披露的規定，並將取代國際會計準則第1號「財務報表的呈列」。該新訂國際財務報告準則會計準則在結轉國際會計準則第1號的許多規定的同時，還引入以下新規定：於損益表呈列指明的類別及所界定的小計項目；於財務報表附註中披露管理層界定的績效指標；及改進將於財務報表中披露的資料的匯總及分類。此外，國際會計準則第1號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」及國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」。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「每股收益」作出少量修訂。

國際財務報告準則第18號及對其他準則作出的修訂，將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。預期應用國際財務報告準則第18號不會對貴集團的財務狀況及表現產生重大影響，但可能會影響損益表的呈列以及未來財務報表的披露。

3. 金融風險管理

貴集團的活動令其面對多種金融風險：市場風險（包括外匯風險及利率風險）、信用風險、流動資金風險及價格風險。貴集團的整體風險管理側重於金融市場的不可預測性，力求風險與回報之間的平衡，並將對貴集團財務表現的不利風險影響降至最低。基於此風險管理目標，貴集團風險管理的基本策略為識別及分析貴集團所面臨的各種風險，建立適當的風險承受底線，及時可靠地監察各種風險，將風險控制在有限範圍內。

3.1 市場風險

(a) 外匯風險

倘未來商業交易或已確認資產及負債以並非貴集團附屬公司各自功能貨幣的貨幣計值，則產生外匯風險。中國內地以外附屬公司的功能貨幣主要為美元（「美元」）及歐元（「歐元」），而在中國內地運營的附屬公司的功能貨幣為人民幣。貴集團通過定期審視貴集團的外匯風險敞口管理外匯風險，並盡可能嘗試通過金融對沖的方式將該等風險降至最低。

於2023年及2024年12月31日，貴集團的主要金融資產／負債面臨外匯風險（即該等金融資產／負債以美元及歐元計值並以不同的功能貨幣於集團實體中入賬）：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
以下列貨幣計值的金融資產：		
美元 .....	4,859,270	9,030,141
歐元 .....	2,613,143	3,343,922
其他 .....	347,605	390,163

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
以下列貨幣計值的金融負債：		
美元 .....	4,732,703	6,791,046
歐元 .....	163,202	706,434
其他 .....	227,479	191,895

## 附錄一

## 會計師報告

如上表所示，貴集團主要面臨美元及歐元匯率變動的影響。損益對匯率變動的敏感度主要來自以美元及歐元計值的金融工具，如下所示：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
美元匯率—		
上升5% .....	6,328	111,955
下降5% .....	(6,328)	(111,955)
歐元匯率—		
上升5% .....	122,497	131,874
下降5% .....	(122,497)	(131,874)

其他外幣變動對外匯風險並無重大影響。

### (b) 利率風險

貴集團的利率風險主要產生自計息借款及債券。按浮動利率發行的借款使貴集團面臨現金流量利率風險。按固定利率發行的借款及債券使貴集團面臨公允價值利率風險。貴集團根據市場環境釐定按浮動利率及固定利率發行的借款及債券的比例。

於2023年及2024年12月31日，貴集團以浮動利率計息的借款總額分別約為人民幣3,771,163,000元及人民幣7,020,990,000元。

截至2023年及2024年12月31日止年度，倘利率上升或下降50個基點而所有其他變量保持不變，除稅前利潤將分別減少／增加約人民幣18,856,000元及人民幣35,105,000元。

考慮到重新定價或屆滿日期，以固定利率計息的借款、債券及銀行結餘產生的公允價值利率風險對貴集團而言並不重大。

### 3.2 信用風險

信用風險產生自現金及現金等價物、受限制現金及定期存款，以及貿易應收款項及應收票據、應收貸款及其他應收款項。上述各類金融資產的賬面值代表貴集團就相應類別金融資產所面臨的最大信用風險敞口。

#### (a) 風險管理

為管理此項風險，現金及現金等價物以及受限制現金及定期存款主要存放於國有或信譽良好的金融機構，該等機構均為具備高信用質量的金融機構。

為管理來自貿易應收款項及應收票據、應收貸款以及其他應收款項的風險，貴集團已制定政策，以確保向具有適當信用歷史的交易對手提供信用期，且管理層會對交易對手進行持續的信用評估。其亦設有持續監控程序以確保應收款項按計劃收回及採取跟進措施收回逾期債務（如有）。

#### (b) 金融資產減值

貴集團有五類以預期信用損失模型計量的金融資產：

- 現金及現金等價物、受限制現金及定期存款；
- 貿易應收款項；
- 以攤餘成本計量的應收票據及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貿易應收款項及應收票據；

- 應收貸款；及
- 其他應收款項。

現金及現金等價物、受限制現金及定期存款的信用風險

現金及現金等價物、受限制現金及定期存款主要存放於高信用評級的金融機構。近期並無有關該等金融機構的違約記錄。於2023年及2024年12月31日，預期信用損失並不重大。

貿易應收款項的信用風險

貴集團採用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信用損失（「預期信用損失」），該方法對所有貿易應收款項使用整個存續期預期損失撥備。

為計量預期信用損失，貿易應收款項根據共同信用風險特徵及賬齡進行分組。貴集團亦根據過往結算記錄對若干客戶的貿易應收款項可收回性進行單獨評估。

歷史損失率根據過往客戶付款情況及相應的歷史已產生的信用損失計算得出。歷史損失率會予以調整，以反映有關宏觀經濟因素的前瞻性資料，以及對各客戶的信用評級分析及其他影響客戶償還應收款項能力的外部數據。

貴集團已確定國內生產總值（「GDP」）為最相關的因素。GDP指某一時期某一國家（或地區）使用生產要素生產的全部最終商品及服務的總市場價值。

預測信用損失時，貴集團採用證券公司發佈的宏觀經濟因素預測以確保數據的可信度及可靠性。與其他經濟預測類似，預測經濟指標的評估及其發生的可能性天然涉及重大不確定性。因此，實際結果可能與預測大相逕庭。

為此，貴集團使用三個不同場景（悲觀、樂觀及基準情況）下的宏觀經濟預測，並為該等預測賦予權重，進而計算得出加權宏觀經濟預測。加權預測則用於作出對不同經濟狀況下信用損失的最佳估計。

貿易應收款項於無合理預期可收回時予以核銷。無合理預期可收回的指標包括債務人未能與貴集團達成還款計劃及其他嚴重財務困難的指標。

有鑒於此，於2023年及2024年12月31日，貿易應收款項的損失撥備釐定如下：

於2023年12月31日，單獨已減值貿易應收款項及已分組貿易應收款項的損失撥備釐定如下：

單獨評估：

	貿易應收款項 人民幣千元	預期信用損失率	損失撥備 人民幣千元	原因
貿易應收款項.....	25,542	100%	25,542	財務困難

分組評估：

銅及鋁產品零部件組別

	1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
預期損失率.....	1.00%	40.00%	100.00%	1.32%
賬面總值.....	5,379,616	12,044	12,525	5,404,185
損失撥備.....	53,796	4,818	12,525	71,139

## 附錄一

## 會計師報告

### 環保產品零部件組別

	1年內	1至2年	2至3年	3至4年	4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	人民幣千元	人民幣千元
預期損失率.....	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%	8.76%
賬面總值.....	62,877	11,366	2,230	2,430	224	640	79,767
損失撥備.....	3,144	1,137	669	1,215	179	640	6,984

於2024年12月31日，單獨已減值貿易應收款項及已分組貿易應收款項的損失撥備釐定如下：

#### 單獨評估：

	貿易應收款項	預期信用損失率	損失撥備	原因
	人民幣千元		人民幣千元	
貿易應收款項.....	26,812	100%	26,812	財務困難

#### 分組評估：

### 銅及鋁產品零部件組別

	1年內	1至2年	2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
預期損失率.....	1.00%	40.00%	100.00%	1.21%
賬面總值.....	7,835,624	18,406	9,568	7,863,598
損失撥備.....	78,356	7,363	9,568	95,287

### 環保產品零部件組別

	1年內	1至2年	2至3年	3至4年	4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	人民幣千元	人民幣千元
預期損失率.....	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%	9.15%
賬面總值.....	61,378	18,852	6,062	598	823	321	88,034
損失撥備.....	3,069	1,885	1,818	299	659	321	8,051

貴集團管理層參考貿易應收款項及合同資產結餘的逾期情況，通過考慮歷史資料及前瞻性資料估計其違約率，藉以釐定貿易應收款項及合同資產組合的預期信用損失率。

於各往績記錄期間末，貴集團分別評估過往觀察到的違約率及前瞻性估計。貴集團管理層已審閱整個往績記錄期間各逾期時段導致出現貿易應收款項及合同資產結餘的客戶組合，並注意到各逾期時段的結餘大多來自類似的客戶組合。此外，貴集團已評估該等客戶的財務狀況、過往結算記錄、與貴集團的業務關係以及其他因素，例如當前市況及行業資料，並認為上述客戶組合的信用風險於整個往績記錄期間大致相同。因此，於整個往績記錄期間的同一逾期時段均採用同一預期信用損失率。

附錄一

會計師報告

截至2023年及2024年12月31日止年度的貿易應收款項的損失撥備與年初損失撥備的對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
年初損失撥備	112,429	103,665
已確認損失撥備淨額	(11,661)	29,874
已核銷的應收款項	(4,855)	(3,389)
其他(i)	7,752	—
年末損失撥備	<b>103,665</b>	<b>130,150</b>

(i) 其他指本年度收回的過往年度已核銷的應收款項。

以攤餘成本計量的應收票據及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貿易應收款項及應收票據的信用風險

貴集團根據整個存續期預期信用損失計量應收票據減值撥備，並評估概無與由大型銀行發行的銀行承兌匯票有關的重大信用風險，原因為 貴集團預期不會因該等聲譽良好的銀行不履約而造成任何重大損失。對於商業承兌票據及由金融機構發行的承兌票據，通常於相關發行日期起六個月至一年內結算，於2023年及2024年12月31日，貴集團分別計提人民幣2,668,000元及人民幣4,018,000元。

以攤餘成本計量的應收票據及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貿易應收款項及應收票據的預期信用損失撥備變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
年初損失撥備	1,186	3,624
已確認損失撥備淨額	2,438	4,353
年末損失撥備	<b>3,624</b>	<b>7,977</b>

其他應收款項及應收貸款的信用風險

於各期間末的應收貸款及其他應收款項主要包括向客戶提供的貸款、保證金、應收退稅款及其他。貴集團會考慮於初始確認資產時出現違約的可能性及於各期間的信用風險是否持續顯著增加。為評估信用風險是否顯著增加，貴集團將截至報告日期資產產生的違約風險與截至初始確認日期的違約風險進行比較。特別納入下列指標：

- 預期導致債務人履行義務的能力大幅變動的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動；
- 交易對手方的外部信用評級；
- 債務人經營業績的實際或預期重大變動；及
- 債務人的預期表現及行為的重大變動（包括債務人的付款狀況變動）。

## 附錄一

## 會計師報告

不論上述分析如何，倘債務人逾期支付合同款項超過12個月，則假定信用風險顯著增加，或即使債務人目前有能力償還貸款的本金及利息，但存在若干因素可能會對有關償還情況造成不利影響，則資產分類為表現欠佳資產並確認整個存續期預期信用損失。

倘資產的信用風險與原本預期一致，貴集團將資產分類為良好資產並確認12個月預期信用損失（第1階段）。倘資產與原本預期相比出現重大信用風險，或即使債務人目前有能力償還貸款的本金及利息，但存在若干因素可能會對有關償還情況造成不利影響，則資產分類為表現欠佳資產並確認整個存續期預期信用損失（第2階段）。倘信用出現減值，則資產分類為不良資產並確認整個存續期預期信用損失（第3階段）：

	第1階段 人民幣千元	第2階段 人民幣千元	第3階段 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2023年12月31日</b>				
預期損失率.....	2.29%	18.27%	82.49%	9.93%
賬面總值.....	1,221,554	75,628	119,920	1,417,102
損失撥備.....	27,975	13,818	98,924	140,717
<b>2024年12月31日</b>				
預期損失率.....	2.46%	12.02%	93.94%	10.19%
賬面總值.....	1,150,067	77,802	104,462	1,332,331
損失撥備.....	28,305	9,351	98,128	135,784

截至2023年及2024年12月31日止年度其他應收款項及應收貸款的損失撥備與年初損失撥備的對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年初損失撥備.....	129,217	140,717
已確認損失撥備淨額.....	892	43,503
已核銷的應收款項.....	-	(52,382)
其他(i).....	10,608	3,946
年末損失撥備.....	<b>140,717</b>	<b>135,784</b>

(i) 其他指本年度收回的過往年度已核銷的應收款項。

### (c) 核銷政策

金融資產於無合理預期可收回時予以核銷。無合理預期可收回的指標包括強制執行活動終止。倘應收款項已核銷，貴集團繼續進行強制執行活動以嘗試收回應收款項。倘成功收回，則於損益確認。

### 3.3 流動資金風險

	1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2023年12月31日</b>				
貿易應付款項及應付票據.....	3,114,891	-	-	3,114,891
應計費用及其他應付款項（不包括非 金融負債）.....	412,604	-	-	412,604
租賃負債.....	37,381	31,187	32,637	101,205
借款.....	10,272,268	6,421,604	2,231,959	18,925,831
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債.....	66,573	-	-	66,573
	<b>13,903,717</b>	<b>6,452,791</b>	<b>2,264,596</b>	<b>22,621,104</b>

## 附錄一

## 會計師報告

	1年內	1至2年	2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
<b>於2024年12月31日</b>					
貿易應付款項及應付票據.....	3,103,705	-	-	-	3,103,705
應計費用及其他應付款項(不包括非 金融負債).....	375,959	-	-	-	375,959
租賃負債.....	35,383	19,259	15,757	-	70,399
借款.....	17,783,432	2,706,591	2,095,195	263,191	22,848,409
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債.....	129,094	-	-	-	129,094
	<u>21,427,573</u>	<u>2,725,850</u>	<u>2,110,952</u>	<u>263,191</u>	<u>26,527,566</u>

### 3.4 價格風險

貴集團面臨與原材料(銅)價格波動相關的商品價格風險。貴集團利用衍生金融工具(包括商品期貨合同)管理部分該等風險。基於對市場的動態研究及判斷，並結合資源需求及生產經營計劃，貴集團評估並監控由交易狀況引起的市場風險敞口，並持續管理及對沖因市場變動而引起的商品價格波動風險。於2023年及2024年12月31日，貴集團已訂立若干商品合同以開展合資格對沖業務並採用對沖會計。

### 3.5 資本管理

貴集團資本管理的主要目標乃確保貴集團持續經營的能力及維持穩健的資本比率以支援其業務，以及最大化股東價值。

貴集團根據經濟狀況變動及相關資產的風險特徵管理其資本架構。為維持或調整資本架構，貴集團可能發行新股、出售資產以減少債務或自股東或必要時自銀行籌集額外資金。貴集團不受任何外部施加的資本規定的規限。截至2023年及2024年12月31日止年度並無對管理資本的目標、政策或流程作出任何變動。

貴集團基於下文所述於2023年及2024年12月31日的債務資產比率監察資本：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
總資產.....	40,405,099	44,479,523
總負債.....	23,566,388	27,531,917
債務資產比率.....	<u>58.33%</u>	<u>61.90%</u>

### 3.6 公允價值估計

#### (a) 釐定公允價值和金融工具公允價值等級

本附註提供有關貴集團釐定不同金融資產及負債公允價值的方式的資料。

就財務報告而言，公允價值計量乃根據公允價值計量之輸入值之可觀察程度及輸入值對公允價值計量整體之重要性而分為第一、第二或第三層級，詳情如下：

- 第一層級輸入值為實體於計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價；

## 附錄一

## 會計師報告

- 第二層級輸入值是除第一層級中的報價外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值；及
- 第三層級輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

### 貴集團

於2023年12月31日	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產				
— 衍生金融資產(i) . . . . .	<b>31,351</b>	—	—	<b>31,351</b>
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的金融資產				
— 貿易應收款項及應收票據(ii) . . . . .	—	—	1,071,509	1,071,509
— 權益投資(iii) . . . . .	—	—	916,000	916,000
	—	—	<b>1,987,509</b>	<b>1,987,509</b>
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債				
— 衍生金融負債(i) . . . . .	<b>66,573</b>	—	—	<b>66,573</b>
於2024年12月31日	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產				
— 衍生金融資產(i) . . . . .	<b>153,919</b>	—	—	<b>153,919</b>
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產				
— 貿易應收款項及應收票據(ii) . . . . .	—	—	1,287,484	1,287,484
— 權益投資(iii) . . . . .	—	—	1,140,400	1,140,400
	—	—	<b>2,427,884</b>	<b>2,427,884</b>
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債				
— 衍生金融負債(i) . . . . .	<b>129,094</b>	—	—	<b>129,094</b>

### 貴公司

於2023年12月31日	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產				
— 衍生金融資產(i) . . . . .	<b>4,117</b>	—	—	<b>4,117</b>
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產				
— 貿易應收款項及應收票據(ii) . . . . .	—	—	297,321	297,321
— 權益投資(iii) . . . . .	—	—	916,000	916,000
	—	—	<b>1,213,321</b>	<b>1,213,321</b>
於2024年12月31日	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產				
— 衍生金融資產(i) . . . . .	<b>19,137</b>	—	—	<b>19,137</b>
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產				
— 貿易應收款項及應收票據(ii) . . . . .	—	—	163,349	163,349
— 權益投資(iii) . . . . .	—	—	1,140,400	1,140,400
	—	—	<b>1,303,749</b>	<b>1,303,749</b>

## 附錄一

## 會計師報告

轉撥時間按導致轉撥的事件或情況變動日期釐定。於往績記錄期間，第一層級及第二層級之間並無轉撥。

- (i) 衍生金融資產及負債的公允價值乃基於相關金融機構提供的市場報價。
- (ii) 該等貿易應收款項及應收票據按以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益分類及計量，因為持有其的業務模式的目標同時包括收取合同現金流量及出售。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貿易應收款項及應收銀行承兌匯票的公允價值之計算方法為，使用具有類似年期、信用風險及剩餘到期期限的工具目前可得的折現率折現預計未來現金流量。鑒於到期期限屬短期性質，公允價值變動的影響並不重大。

- (iii) 上述權益工具不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，因為 貴集團認為該等投資屬戰略性質。

貴公司於第三層級以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資為非上市公司的股權。就於非上市權益工具的投資而言，貴公司在獨立估值師的協助下通過綜合考慮市場法及未來現金流量折現法等方法估計公允價值。就將予出售的權益投資而言，其公允價值乃參考基於獨立合資格專業估值師所進行估值的交易價格而釐定。

### (b) 貴集團的估值流程

貴集團財務部在獨立估值師的協助下就財務報告目的對金融資產及金融負債（包括第三層級公允價值）進行估值。財務部向管理層報告估值結果。

### (c) 第三層級資產的對賬分析如下：

	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	
	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
年初結餘.....	1,842,739	1,987,509
添置：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
貿易應收款項及應收票據.....	144,770	215,975
計入其他綜合收益的公允價值變動.....	—	224,400
年末結餘.....	<b>1,987,509</b>	<b>2,427,884</b>

### (d) 估值輸入值及與公允價值的關係

說明	於12月31日的公允價值		估值技術	重大不可觀察輸入值	輸入值範圍	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2023年	2024年				
	人民幣千元	人民幣千元				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貿易應收款項及應收票據(i).....	297,321	163,349	折現現金流量	折現率	1.25%至1.65%	折現率上升導致公允價值減少，反之亦然。

附錄一

會計師報告

說明	於12月31日的公允價值		估值技術	重大不可觀察輸入值	輸入值範圍	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2023年	2024年				
	人民幣千元	人民幣千元				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資(ii) . . . . .	816,000	1,040,400	近期交易價格法	不適用	不適用	不適用
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資(iii) . . . . .	100,000	100,000	指導性上市公司法	市銷率	2.66%至3.69%	所採用的市銷率上升導致公允價值增加，反之亦然。

- (i) 於2023年及2024年12月31日，倘折現率上升／下降5%，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貿易應收款項及應收票據的公允價值將分別減少／增加約人民幣196,000元及人民幣210,000元。
- (ii) 根據於2024年11月28日第八屆董事會第18次會議及於2024年12月16日的2024年第三屆股東特別大會批准的有關出售於被投資公司的股權的議案，於2024年12月31日與被投資公司簽訂的股權回購及減資協議，被投資公司按對價人民幣1,040,400,000元回購 貴公司所持全部股權。於2024年12月31日，該交易尚未完成，且相關工商登記變更手續尚未完成。
- (iii) 倘以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資所採用的市銷率上升／下降5%，截至2023年及2024年12月31日止年度的除稅前其他綜合收益將分別增加／減少約人民幣4,417,000元及人民幣4,934,000元。

4. 關鍵會計估計及判斷

貴集團根據過往經驗及其他因素（包括對未來事件相信屬合理的預期）對所應用的關鍵會計估計及關鍵判斷進行持續評估。

存在重大風險會導致資產及負債的賬面價值出現重大調整的關鍵會計估計及關鍵假設概述如下：

(a) 應收款項預期信用損失撥備

應收款項損失撥備按照有關違約風險及預期損失率的假設計提，以釐定預期損失。貴集團在作出該等假設及選擇減值計算的輸入值時使用判斷。歷史損失率會予以調整，以反映有關宏觀經濟因素的前瞻性資料，以及對各客戶的信用評級分析及其他影響客戶償還應收款項能力的外部數據。

貴集團在考慮於中國內地的前瞻性資料時，會考慮不同的宏觀經濟情況。貴集團定期監控及審閱與計算預期信用損失有關的關鍵宏觀經濟假設及參數。貴集團已識別GDP為最相關的因素，使用三個不同場景下的宏觀經濟預測，並為該等預測賦予權重，進而得出加權宏觀經濟預測。因此，歷史損失率會根據該等加權預測進行調整，以作出對不同經濟狀況下信用損失的最佳估計。

**(b) 存貨的估計可變現淨值**

根據貴集團的會計政策，貴集團根據具體事實及情況估計存貨的可變現淨值。就不同類型的存貨而言，其須對售價、轉換成本、銷售費用及相關稅費進行估計，以計算存貨的可變現淨額。就持作直銷的存貨而言，其可變現淨值釐定為相等於有關存貨在日常業務過程中的估計售價減估計銷售費用和相關稅項及徵費的金額。就需要進一步加工的存貨而言，其可變現淨值釐定為相等於在日常業務過程中將以有關存貨生產的製成品的估計售價減估計完工成本、估計銷售費用和相關稅項及徵費的金額。倘同一存貨項目的若干部分採用合同定價，而其他部分不採用合同定價，各部分的可變現淨值應分開釐定。

倘情況(包括貴集團的業務及外部環境)發生重大變化，結果將合理可能受到重大影響。

**(c) 物業、廠房及設備以及無形資產 – 估計可使用年期及剩餘價值**

貴集團釐定其物業、廠房及設備以及無形資產(商譽除外)的估計可使用年期及剩餘價值(如適用)及後續相關折舊／攤銷費用。該等估計乃根據過往經驗、技術的預期變動、市況及相關資產的實際耗用進行。倘可使用年期少於之前所估計者，則折舊／攤銷費用將會增加。此外，已被棄置或出售的技術上過時或非戰略性資產將予以撇銷或撇減。

實際的經濟年期可能有別於估計可使用年期，實際剩餘價值亦可能有別於估計剩餘價值。定期審閱可能導致可使用年期及剩餘價值發生變化，進而導致未來期間的折舊／攤銷費用發生變動。

**(d) 非金融資產減值**

貴集團至少每年對商譽是否出現減值進行測試。對於商譽及其他非金融資產(主要包括物業、廠房及設備、無形資產、於聯營公司及合資企業的投資、於附屬公司的投資以及使用權資產)，每當有事件或情況變動表明賬面值可能無法悉數收回時，均會進行減值審閱。可收回金額根據使用價值(「使用價值」)計算或公允價值減出售成本(「公允價值減出售成本」)釐定。該等計算需要運用判斷及估計。

識別貴集團任何非金融資產是否存在任何減值跡象需要作出判斷，以釐定適當的減值方法，即公允價值減出售成本或使用價值，這些方法將用於減值審閱的目的，並選擇採用的估值模型中的關鍵假設。管理層在評估減值時選擇的假設若有所變更，可能會對減值測試的結果產生重大影響，進而影響貴集團的財務狀況和經營業績。如果採用的關鍵假設出現重大不利變動，則可能需要在合併收益表確認額外減值。

**(e) 所得稅及遞延稅項**

釐定所得稅撥備金額需要進行估計及判斷。在日常業務過程中，交易及計算的最終稅務釐定存在不確定性。倘該等事項的最終稅務結果與最初確認的金額不同，則該等差額將影響作出該等釐定期間的所得稅及遞延稅項撥備。

在可能取得可用以抵銷虧損及可抵扣暫時差額的應課稅利潤的情況下，就未動用稅項虧損及可抵扣暫時差額確認遞延稅項資產。在釐定遞延稅項資產的可收回性時，需要作出重大估計。

(f) 第3級公允價值層級的金融資產及負債的公允價值計量

對於並非在活躍市場交易的金融工具，其公允價值採用估值技術確定。貴集團運用其判斷選擇多種方法，並主要基於各報告期末的市況作出假設。有關釐定第3級公允價值層級的金融資產及負債的公允價值時所採用的估值技術、輸入值及關鍵假設的詳情，請參閱附註3.6。

5. 經營分部資料

(a) 分部及主要活動說明

經營分部以向主要經營決策者（「主要經營決策者」）提供的內部報告一致的方式呈報。執行董事評估貴集團的財務表現及狀況，並作出戰略決定。執行董事（已確認為主要經營決策者）包括各業務單元的執行董事、財務總監及經理。主要經營決策者審閱貴集團的內部報告，以評估表現、分配資源及根據該等報告釐定經營分部。

就管理目的，貴集團基於其產品及服務經營一個業務單元，但有一個可報告分部，該分部主要從事暖通及工業銅加工產品、鋰電及PCB銅箔產品、AI應用銅基材料解決方案、銅貿易等的研發及商業化。

(b) 外部客戶收入

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
外部客戶合約收入		
收入確認的時間		
時間點		
一 銷售貨物		
暖通及工業銅加工產品.....	47,851,227	58,698,613
鋰電及PCB銅箔產品.....	734,826	2,860,675
AI應用銅基材料解決方案.....	125,996	235,926
銅貿易.....	26,464,685	25,133,293
其他.....	360,287	427,012
	<b>75,537,021</b>	<b>87,355,519</b>
其他收入(i).....	196,555	186,618
	<b>75,733,576</b>	<b>87,542,137</b>

(i) 其他收入包括貴集團附屬公司浙江海博小額貸款股份有限公司（「海博小貸」）產生的利息收入，截至2023年及2024年12月31日止年度分別為人民幣160,013,000元及人民幣158,638,000元；及相應年度的租賃收入分別為人民幣36,542,000元及人民幣27,980,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

### (c) 地區資料

貴公司位於中國內地。貴集團外部客戶合約收入金額於下表列示：

	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.....	47,479,068	54,997,598
其他國家或地區.....	28,057,953	32,357,921
	<b>75,537,021</b>	<b>87,355,519</b>

### (d) 主要客戶收入

截至2023年及2024年12月31日止年度，概無客戶貢獻貴集團銷售總額的10%以上。

### (e) 合約負債

於往績記錄期間，合約負債增加乃主要由於履行履約責任前收取現金，而合約負債減少乃主要由於履行履約責任後確認收入。

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
合約負債.....	414,429	467,709

於2023年1月1日，貴集團來自客戶的合約負債約為人民幣422,600,000元。

下表列示於往績記錄期間確認並與結轉合約負債有關且計入年初合約負債的收入金額：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
所確認計入年初結餘的收入.....	416,788	397,635

管理層預期於2023年及2024年12月31日的未履約責任分別為人民幣414,429,000元及人民幣467,709,000元，該等未履約責任將於一年內基本確認為收入。

### (f) 有關收入確認的會計政策及重大判斷

貴集團於履約責任得到履行時（即特定履約責任項下的商品或服務控制權轉移至客戶時）確認收入。

倘商品及服務的控制權隨時間轉移，則參考該履約義務的完成進度，在合約期內確認收入。否則，收入於客戶取得商品及服務控制權的時點確認。

當合約對價包含可變金額時，貴集團會估計因向客戶轉讓商品或服務而有權獲得的對價金額。可變對價在合約開始時進行估計，並受到限制，直至與可變對價相關的不確定性在後續消除時已確認的累計收入金額極可能不會發生重大收入轉回。

倘客戶在 貴公司將商品或服務轉讓予客戶之前已支付對價，或 貴公司擁有無條件的對價金額權利，則 貴公司在付款時列報合約負債。合約負債是指 貴公司就已收客戶對價（或應收對價金額）而應向客戶轉讓商品或服務的義務。

(i) 銷售貨物

貴集團主要從事暖通及工業銅加工產品、鋰電及PCB銅箔產品、AI應用銅基材料解決方案的研發、生產及銷售以及銅貿易。貴公司的收入主要源自銷售相關產品，均屬於在某一時點履行的履約義務範疇。

內銷產品收入確認有兩種入賬方式，即領用結算方式及簽收方式。在領用結算方式下，按照 貴公司與客戶簽訂的購銷合同，在 貴公司產品已經交付並由客戶驗收領用後， 貴公司根據客戶確認的結算通知單及其他證明文件確認銷售收入。在簽收方式下，根據供貨合同的條款，產品按照客戶要求交付，在產品交付至合同約定交付地點並由客戶確認接收、已收取對價或客戶已確認收取對價的權利且相關的經濟利益很可能流入 貴集團時， 貴公司確認銷售收入。

在根據出口銷售合同的條款發出貨物，完成產品的海關申報手續，且取得提單或保稅區入庫報告書時，確認外銷出口收入。

(ii) 應收貸款的利息收入

如向客戶提供的貸款及墊款乃由 貴集團發放，則向客戶提供的貸款或墊款按所賺取的貸款或墊款合約利率使用實際利率法應計。當按攤餘成本計量的金融資產發生減值時， 貴集團將賬面值削減至其可收回金額（即按該工具原實際利率貼現的估計未來現金流量），並繼續將貼現作為利息收入攤銷。減值貸款及應收款項的利息收入使用原實際利率予以確認。

實際利率法是計算金融資產的攤餘成本以及將利息收入於年內攤分的方法。實際利率為將估計未來現金付款或收款透過金融資產的預期年期或（倘適用）較短期間準確貼現至金融資產的賬面淨值的利率。在計算實際利率時， 貴集團估算現金流量，當中計及金融工具的所有合約條款而不考慮未來的信用損失。有關計算包括訂約各方之間支付或收取的所有屬於實際利率組成部分的費用、交易成本及所有其他溢價或折價。

6. 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(i) . . . . .	140,295	164,272
利息收入(ii) . . . . .	164,789	111,381
增值稅減免及加計扣減(iii) . . . . .	1,237	12,492
股息收入(iv) . . . . .	–	11,210
其他 . . . . .	380	511
	<b>306,701</b>	<b>299,866</b>

(i) 該金額指主要就 貴集團的研發（「研發」）活動及融資活動而自中國地方政府機構收取的各種補貼作為獎勵。無條件政府補助乃於收取時於損益中確認，而有條件政府補助乃於 貴集團達成條件時於損益中確認。

## 附錄一

## 會計師報告

- (ii) 該金額主要包括 貴集團採用實際利率法計算的分類為按攤餘成本計量的金融資產的定期存款的利息收入。現金及現金等價物的利息收入計入「財務成本淨額」(附註10)。
- (iii) 根據財政部及國家稅務總局於2023年頒佈的公告2023年第43號《關於先進製造業企業增值稅加計抵減政策的公告》，自2023年1月1日至2027年12月31日，允許先進製造業企業按照當期可抵扣進項增值稅稅額加計5%抵減應納增值稅稅額。
- (iv) 股息收入乃於投資權益工具持有期間賺取。

### 7. 其他收益／(虧損)淨額

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
出售金融工具的淨虧損	(308,672)	(63,774)
衍生金融工具公允價值變動	29,551	60,058
匯兌差異淨額	109,465	(174,821)
出售物業、廠房及設備及其他非流動資產的 (虧損)／收益淨額	(16,475)	2,841
出售貿易應收款項及應收票據的虧損	(92,628)	(155,232)
貿易應付款項撤銷	118	34,527
罰款、處罰及違約金收入	6,629	15,553
其他	4,054	(681)
	<b>(267,958)</b>	<b>(281,529)</b>

### 8. 按性質劃分的開支

計入營業成本、一般及行政開支、銷售及營銷開支及研發開支的開支分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
原材料	70,122,703	81,323,943
存貨減值(撤回)／虧損	(3,074)	13,008
職工薪酬(附註9)	1,603,065	1,901,462
折舊及攤銷	557,167	844,119
核數師酬金	2,340	2,717
其他開支	1,699,063	2,144,013
	<b>73,981,264</b>	<b>86,229,262</b>

### 9. 職工薪酬(包括董事薪酬)

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	1,236,307	1,455,527
住房公積金、醫療保險及其他社會保障供款	233,958	264,737
養老金成本－界定供款計劃	55,245	71,187
企業年金	20,732	20,148
服務費	6,753	30,215
短期分紅計劃	732	11,483
其他短期僱員福利	2,261	3,373
其他僱員福利	47,077	44,792
	<b>1,603,065</b>	<b>1,901,462</b>

附錄一

會計師報告

- (i) 貴集團須為其中國僱員向國家資助的退休計劃按個別僱員特定薪金的一定比例作出供款。中國政府負責退休僱員的退休金責任。

截至2023年及2024年12月31日止年度，貴集團並無動用被沒收供款以減少其本年度供款。

(a) 董事及監事薪酬

根據適用上市規則及香港公司條例披露的董事及監事年內薪酬如下：

截至2023年12月31日止年度	袍金	薪金、工資 及花紅	退休福利	住房公積金及 其他福利	除稅前 薪酬總額
	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>董事：</b>					
曹建國先生(i).....	-	-	-	-	-
馮櫓銘先生.....	-	2,462	26	17	2,505
陳東先生.....	-	709	28	55	792
王樹光博士(i).....	-	-	-	-	-
蔣利民先生.....	-	890	28	63	981
邵國勇先生.....	-	854	28	75	957
金剛先生(ii).....	-	37	5	10	52
<b>獨立董事：</b>					
鄧川先生.....	107	-	-	-	107
文獻軍先生.....	107	-	-	-	107
劉國健先生.....	107	-	-	-	107
<b>監事：</b>					
朱張泉先生.....	-	1,426	28	65	1,519
錢自強先生(ii).....	-	98	3	5	106
余鐵均先生.....	-	339	14	29	382
羅沖博士.....	-	998	19	27	1,044
<b>總計</b> .....	<b>321</b>	<b>7,813</b>	<b>179</b>	<b>346</b>	<b>8,659</b>

截至2024年12月31日止年度	袍金	薪金、工資 及花紅	退休福利	住房公積金及 其他福利	除稅前 薪酬總額
	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>董事：</b>					
曹建國先生(i).....	-	-	-	-	-
馮櫓銘先生.....	-	2,644	29	15	2,688
陳東先生.....	-	715	29	49	793
王樹光博士.....	-	1,421	31	38	1,490
蔣利民先生.....	-	875	29	65	969
邵國勇先生.....	-	1,015	28	76	1,119
<b>獨立董事：</b>					
鄧川先生.....	107	-	-	-	107
文獻軍先生.....	107	-	-	-	107
劉國健先生.....	107	-	-	-	107

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度	袍金	薪金、工資 及花紅	退休福利	住房公積金及 其他福利	除稅前 薪酬總額
	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
監事：					
朱張泉先生.....	–	735	29	77	841
余鐵均先生.....	–	401	15	29	445
羅沖博士.....	–	1,002	20	27	1,049
總計 .....	<b>321</b>	<b>8,808</b>	<b>210</b>	<b>376</b>	<b>9,715</b>

(i) 曹建國先生及王樹光博士的薪酬乃由海亮集團支付。

(ii) 於2023年2月27日，金剛先生辭任 貴公司董事，錢自強先生辭任 貴公司監事。

(b) 董事及監事的其他福利

於往績記錄期間， 貴集團並無就董事作為 貴集團董事及監事提供的服務或與 貴集團事務管理有關的其他服務向 貴公司董事及監事支付離職福利。

於各報告期末或於往績記錄期間內任何時間，概無為獲得董事及監事服務而向第三方提供對價。

於往績記錄期間，概無訂立以董事、有關董事的受控法團及關連實體為受益人的貸款、准貸款或其他交易。

除附註43所披露者外， 貴公司概無訂立於往績記錄期間仍然存續且與 貴集團業務有關以及 貴公司董事及監事直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排及合約。

(c) 五名最高薪酬人士

截至2023年及2024年12月31日止年度， 貴集團五名最高薪酬人士分別包括1名及1名董事，彼等的酬金於上文附註9(a)所示的分析中反映。截至2023年及2024年12月31日止年度，已付其餘4名及4名人士的酬金如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
工資、薪金及花紅及實物福利(包括退休金計劃供款) ..	<b>9,101</b>	<b>6,488</b>

薪酬屬於以下範疇的上述非董事人士人數如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
1,500,001 港元至2,000,000 港元 .....	1	3
2,000,001 港元至2,500,000 港元 .....	–	1
2,500,001 港元至3,000,000 港元 .....	2	–
3,000,001 港元至3,500,000 港元 .....	1	–
	<b>4</b>	<b>4</b>

10. 財務成本淨額

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
財務收入：		
持作現金管理目的之金融資產利息收入	33,073	22,470
財務成本：		
借款的利息開支	(688,084)	(693,362)
租賃負債的利息開支	(4,976)	(4,178)
外幣借款的匯兌虧損淨額	(24,387)	(33,245)
其他	(2,380)	(1,361)
減：資本化財務成本	152,035	14,309
財務成本總額	(567,792)	(717,837)
財務成本淨額	<b>(534,719)</b>	<b>(695,367)</b>

於截至2023年及2024年12月31日止年度，貴集團的資本化利率分別為3.95%至4.47%及4.2%。

11. 所得稅開支

貴集團於往績記錄期間的所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅	216,439	262,551
遞延所得稅	(4,163)	(215,402)
	<b>212,276</b>	<b>47,149</b>

貴集團須就產生或源自貴集團成員公司所處及經營所在司法管轄區的利潤按實體基準繳納所得稅。

(a) 中國企業所得稅

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）的相關規定，中國附屬公司的適用法定稅率為25%，除非下文所載豁免納稅者則除外。

根據財政部、國家稅務總局及國家發展和改革委員會《關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》（財政部公告2020年第23號），自2021年1月1日至2030年12月31日，對設在西部地區的鼓勵類產業企業減按15%的稅率徵收企業所得稅。兩家附屬公司符合西部大開發企業標準，減按15%的稅率計繳企業所得稅。

於往績記錄期間，貴集團六家附屬公司通過高新技術企業認定（「高新技術企業」），因此，於往績記錄期間，其有權享有15%的優惠企業所得稅（「企業所得稅」）稅率。貴集團一家附屬公司於2024年獲得高新技術企業認證，因此截至2024年12月31日止年度其有權享有15%的優惠企業所得稅稅率。該資質須由中國相關稅務機構每三年審閱一次。

根據《財政部稅務總局關於進一步實施小微企業所得稅優惠政策的公告》(財政部稅務總局公告2022年第13號)及《財政部稅務總局關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》(財政部稅務總局公告2023年第12號)，自2022年1月1日至2027年12月31日，對小型微利企業年應納稅所得額超過人民幣100萬元但不超過人民幣300萬元的部分，減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。根據《關於實施小微企業和個體工商戶所得稅優惠政策的公告》(財政部稅務總局公告2023年第6號)及前述「公告2023年第12號」，自2023年1月1日至2027年12月31日，對小型微利企業年應納稅所得額不超過人民幣100萬元的部分，減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。貴集團兩家附屬公司符合小型微利企業納稅標準，因此按20%的稅率計繳企業所得稅。

兩家附屬公司為光伏發電企業，合資格享受「三免三減半」的企業所得稅優惠。自項目取得第一筆生產經營收入所屬年度起，第1年至第3年免徵企業所得稅，第4年至第6年減半徵收企業所得稅。於2023年及2024年該等附屬公司處於減半徵收企業所得稅階段。

根據財政部及國家稅務總局發佈的《關於促進殘疾人就業增值稅優惠政策的通知》(財稅[2016]52號)，一家附屬公司被認定為福利企業，於2023年及2024年，可享受支付給殘疾人的實際工資在企業所得稅前100%加計扣除的優惠政策。

**(b) 香港利得稅**

香港利得稅稅率為16.5%。根據香港稅務條例，貴集團三家附屬公司屬離岸性質的利潤免徵企業所得稅。

**(c) 越南利得稅**

貴公司的一家附屬公司於開始生產及經營日期起計首個15年內每年須按10%的企業所得稅稅率繳稅，期滿後每年適用的企業所得稅稅率為20%。此外，該附屬公司自其盈利年度起有權適用「四年免稅九年減半」的企業所得稅優惠政策。於截至2023年及2024年12月31日止年度，該附屬公司處於稅率減半期，分別按5%及10%的企業所得稅稅率繳稅。

**(d) 泰國利得稅**

根據泰國投資促進委員會(BOI)投資優惠政策，貴集團一家附屬公司的新建生產線2022年2月至2025年2月期間產生的利潤免徵企業所得稅，期滿後適用的每年企業所得稅稅率為20%。

**(e) 摩洛哥利得稅**

六家附屬公司設立於摩洛哥免稅區，因此免徵增值稅。此外，其有權自開始生產經營之日起5年內免徵企業所得稅，期滿後適用的每年企業所得稅稅率為20%。

**(f) 印尼利得稅**

貴公司的一家附屬公司於其開始商業生產的納稅年度起計20個稅務年度內獲豁免繳納企業所得稅。上述20年免稅期屆滿後，該附屬公司於後續兩個納稅年度可享有50%的企業所得稅減免。該附屬公司於2024年開始商業生產，目前正處於免稅期內。

**(g) 其他司法管轄區的企業所得稅**

新加坡、日本、德國、意大利、法國、澳大利亞及荷蘭等其他司法管轄區的附屬公司的所得稅稅率已按相關司法管轄區的現行稅率就往績記錄期間的估計應課稅利潤計算。

**(h) 經合組織支柱二立法模版**

國際會計準則第12號修訂本「國際稅制改革－支柱二立法模版」於2023年5月23日頒佈，於頒佈後生效且須追溯應用。對於為實施經濟合作與發展組織（「經合組織」）所發佈的支柱二立法模版而已頒佈或實質性頒佈的稅法產生的所得稅，該修訂本提供了一項暫時性豁免，免於進行遞延稅項會計處理。

貴集團屬於經合組織支柱二立法模版（「支柱二」）項下全球最低稅（「全球最低稅」）的適用範圍。待實施支柱二的稅務立法在 貴公司及其附屬公司經營所在司法管轄區通過後， 貴集團須就相關司法管轄區的實際稅率低於最低稅率15%的任何差額部分繳納補足稅。 貴集團應用國際會計準則第12號的豁免，免於確認與支柱二所得稅有關的遞延稅項資產及負債並披露相關資料。

## 附錄一

## 會計師報告

支柱二立法模板已在 貴公司附屬公司註冊成立所在的若干司法管轄區頒佈，而其實施並無對 貴集團造成重大的稅務影響。 貴集團於往績記錄期間並無相關即期稅項敞口。

貴集團除所得稅前利潤的所得稅與使用附屬公司利潤適用的實施稅率計算的理論稅額的差額如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前利潤	1,381,738	671,059
按有關國家利潤適用的國內稅率計算的所得稅	345,435	167,765
以下各項的稅務影響：		
附屬公司適用的不同稅率的影響	(56,609)	(75,535)
過往期間即期稅項調整	(14,427)	(10,910)
研發支出加計扣除	(31,561)	(31,041)
不可扣稅開支	846	5,771
動用之前未確認的稅項虧損及暫時差額	(27,325)	(25,090)
並無確認為遞延稅項資產的未動用稅項虧損及暫時差額	63,422	100,190
不可扣稅收入	(68,426)	(84,494)
其他	921	493
	<b>212,276</b>	<b>47,149</b>

### 12. 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
年內宣派及派付的上一年度的末期股息(i)	(159,164)	(339,714)
	<b>(159,164)</b>	<b>(339,714)</b>

(i) 貴公司擁有人應佔2022年及2023年的末期股息分別為每10股人民幣0.80元(含稅)及每10股人民幣1.70元(含稅)，經股東於股東週年大會批准。

### 13. 每股盈利

#### (a) 基本每股盈利

基本每股盈利乃按以下各項計算：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
貴公司普通股股東應佔利潤(人民幣千元)	1,125,549	715,816
用於計算基本每股盈利的 貴公司普通股股東應佔利潤(人民幣千元)	1,125,549	715,816
已發行普通股加權平均數(千股)	1,989,498	1,987,604
基本每股盈利(每股人民幣元)	<b>0.57</b>	<b>0.36</b>

附錄一

會計師報告

(b) 攤薄每股盈利

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
用於計算攤薄每股盈利的 貴公司擁有人應佔利潤 (人民幣千元) .....	1,125,549	715,816
利息開支對可轉換債券的影響 .....	48,592	105,727
貴公司普通股股東應佔攤薄淨利潤 .....	1,174,141	821,543
已發行普通股加權平均數(千股) .....	1,989,498	1,987,604
因可轉換債券而產生的潛在股份調整(千股) .....	289,734	283,267
用於計算攤薄每股盈利的普通股加權平均數(千股) .....	2,279,232	2,270,871
<b>攤薄每股盈利(每股人民幣元) .....</b>	<b>0.52</b>	<b>0.36</b>

14. 於聯營公司的投資

貴集團

於歷史財務資料確認的使用權益法入賬的投資金額如下：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
聯營公司		
海亮集團財務有限責任公司(「海亮財務」) .....	1,262,298	1,187,872
寧夏銀行股份有限公司 .....	795,277	835,307
	<b>2,057,575</b>	<b>2,023,179</b>

於往績記錄期間於聯營公司的投資的變動如下：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於年初 .....	1,945,959	2,057,575
分佔聯營公司的業績 .....	117,071	112,944
分佔其他綜合收益 .....	987	9,491
股息 .....	(6,442)	(156,831)
於年末 .....	<b>2,057,575</b>	<b>2,023,179</b>

貴集團聯營公司乃根據與 貴集團一致的會計政策編製的財務資料入賬。

## 附錄一

## 會計師報告

於歷史財務資料確認的權益賬面值對賬：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
海亮財務的賬面值	1,262,298	1,187,872
貴集團分佔以下各項的金額：		
年內利潤	83,649	77,574
其他綜合收益	—	—
<b>綜合收益總額</b>	<b>83,649</b>	<b>77,574</b>

  

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
寧夏銀行股份有限公司的賬面值	795,277	835,307
貴集團分佔以下各項的金額：		
年內利潤	33,422	35,370
其他綜合收益	987	9,491
<b>綜合收益總額</b>	<b>34,409</b>	<b>44,861</b>

主要聯營公司的關鍵財務資料如下：

	海亮財務		寧夏銀行股份有限公司	
	2023年	2024年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產淨值	9,167,952	9,559,303	203,344,750	207,060,950
負債總額	6,012,207	6,589,625	189,014,580	192,009,476
分佔根據持股比例計算的				
資產淨值	1,262,298	1,187,871	795,277	835,307
總收入	270,477	200,916	7,115,534	6,051,192
淨利潤	209,123	193,933	603,015	637,133
其他綜合收益	—	—	47,992	171,015
<b>綜合收益總額</b>	<b>209,123</b>	<b>193,933</b>	<b>651,007</b>	<b>808,148</b>

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
聯營公司		
海亮財務	850,923	801,664
寧夏銀行股份有限公司	795,277	835,307
<b>1,646,200</b>	<b>1,636,971</b>	

於往績記錄期間於聯營公司的投資的變動如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初	1,562,437	1,646,200
分佔聯營公司業績	89,218	87,111
分佔其他綜合收益	987	9,491
股息	(6,442)	(105,831)
<b>於年末</b>	<b>1,646,200</b>	<b>1,636,971</b>

## 附錄一

## 會計師報告

於歷史財務資料確認的權益賬面值對賬：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
海亮財務的賬面值	850,923	801,663
貴集團分佔以下各項的金額：		
年內利潤	55,795	51,741
其他綜合收益	—	—
<b>綜合收益總額</b>	<b>55,795</b>	<b>51,741</b>

  

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
寧夏銀行股份有限公司的賬面值	795,277	835,308
貴集團分佔以下各項的金額：		
年內利潤	33,422	35,370
其他綜合收益	987	9,491
<b>綜合收益總額</b>	<b>34,409</b>	<b>44,861</b>

### 15. 附屬公司

於本報告日期及於往績記錄期間，貴公司的主要附屬公司如下：

附屬公司名稱	註冊成立地點及 法定實體類型	註冊股本／繳足資本	公司所持股權				主要活動
			於12月31日				
			2023年		2024年		
直接	間接	直接	間接				
		千					
1..... 上海海亮銅業有限公司	中國內地，有限公司	美元79,729	85.45%	14.55%	85.45%	14.55%	生產及製造
2..... 寧波海亮銅業有限公司	中國內地，有限公司	人民幣20,000	—	100.00%	—	100.00%	商品流通
3..... 海亮(安徽)銅業有限公司	中國內地，有限公司	人民幣530,000	100.00%	—	100.00%	—	生產及製造
4..... Hailiang Copper Texas Inc	美國，註冊成立	美元1,000	—	100.00%	—	100.00%	生產及製造
5..... HME Copper Germany GmbH	德國，有限公司	歐元25	—	100.00%	—	100.00%	生產及製造
6..... 香港海亮銅貿易有限公司	香港，有限公司	美元186,669	100.00%	—	100.00%	—	商品流通
7..... Loyal Hailiang Copper (Thailand) Co., Ltd.	泰國，有限公司	泰銖1,408,250	—	100.00%	—	100.00%	生產及製造
8..... 廣東海亮銅業有限公司	中國內地，有限公司	人民幣500,000	100.00%	—	100.00%	—	生產及製造

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立地點及 法定實體類型	註冊股本／繳足資本  千	公司所持股權				主要活動
			於12月31日				
			2023年		2024年		
			直接	間接	直接	間接	
9 . . . . Hailiang (Singapore) Pte. Ltd.	新加坡，有限公司	美元100,000	100.00%	-	100.00%	-	商品流通
10 . . . . Hailiang (Vietnam) Copper Manufacturing Co., Ltd.	越南，有限公司	美元40,000	100.00%	-	100.00%	-	生產及製造
11 . . . . Hailiang (Vietnam) Metal Products Co., Ltd.	越南，有限公司	美元8,000	100.00%	-	100.00%	-	生產及製造
12 . . . . JMF Company	美國，有限公司	美元771	100.00%	-	100.00%	-	商品流通
13 . . . . 甘肅海亮新能源材料有限公司 (「甘肅海亮」)(i)	中國內地，有限公司	人民幣 4,280,000	48.60%	-	48.60%	-	生產及製造
14 . . . . PT HAILIANG NOVA MATERIAL INDONESIA	印尼，有限公司	印尼盾 40,000,000	10.00%	90.00%	10.00%	90.00%	生產及製造
15 . . . . HAILIANG MOROCCO ENTERPRISE	摩洛哥，有限公司	迪拉姆100	-	-	99.90%	0.10%	生產及製造

(i) 於附屬公司的股權與表決權比率之間的差額

貴公司原本持有甘肅海亮的全部股權。根據於2023年12月召開的股東會決議案及經修訂公司章程，甘肅海亮將其註冊資本增加人民幣3,300,000,000元。貴公司認購人民幣1,100,000,000元的增資，海亮集團有限公司（以下稱為「海亮集團」）認購人民幣400,000,000元，深創投製造業轉型升級新材料基金（有限合夥）認購人民幣1,500,000,000元及工融金投（北京）新興產業股權投資基金合夥企業（有限合夥）認購人民幣300,000,000元。

於2023年及2024年12月31日，貴公司持有甘肅海亮48.60%股權，及海亮集團持有當中9.34%股權。海亮集團已向貴公司委託其於甘肅海亮的9.34%股權所附的表決權，導致貴公司於甘肅海亮的表決權比率為57.94%。因此，貴公司仍然控制甘肅海亮且繼續將其納入合併財務報表的範圍。

附錄一

會計師報告

貴集團於往績記錄期間的上述附屬公司的法定核數師載列如下：

	附屬公司名稱	法定核數師名稱	
		2023年	2024年
1...	上海海亮銅業有限公司	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)
2...	寧波海亮銅業有限公司	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)
3...	海亮(安徽)銅業有限公司	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)
4...	Hailiang Copper Texas Inc	J&J CPA GROUP	J&J CPA GROUP
5...	HME Copper Germany GmbH	Ebner Stolz GmbH & Co. KG	Ebner Stolz GmbH & Co. KG
6...	香港海亮銅貿易有限公司	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)
7...	Loyal Hailiang Copper (Thailand) Co., Ltd.	KPMG Phoomchai Audit Limited	KPMG Phoomchai Audit Limited
8...	廣東海亮銅業有限公司	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)
9...	Hailiang (Singapore) Pte. Ltd.	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)
10..	Hailiang (Vietnam) Copper Manufacturing Co., Ltd.	U&I Auditing Co., Ltd.	U&I Auditing Co., Ltd.
11..	Hailiang (Vietnam) Metal Products Co., Ltd.	Viet Nhat Audit Co., Ltd.	Viet Nhat Audit Co., Ltd.
12..	JMF Company	Anderson Lower,Whitlow P.C.	Anderson Lower,Whitlow P.C.
13..	甘肅海亮	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)
14..	PT HAILIANG NOVA MATERIAL INDONESIA	KAP Heliantono & Rekan	KAP Heliantono & Rekan
15..	HAILIANG MOROCCO ENTERPRISE (a)	不適用	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)

(a) 該實體於2024年成立。

(b) 中國內地公司的英文名稱乃由其中文註冊名稱直譯或音譯所得。

(c) 貴公司董事認為上表所列 貴公司附屬公司主要影響 貴集團的業績或資產及負債。 貴公司董事認為提供其他附屬公司的詳情導致過於冗長。

(d) 與非控股權益的交易：

貴集團自／向非控股股東收購／出售若干附屬公司的若干股權，且已付／已收對價與所收購／出售股權賬面值之間的差額確認為儲備增加／減少。於往績記錄期間主要交易如下：

— 截至2023年12月31日止年度的主要交易

貴公司原本持有甘肅海亮的100%股權。根據於2023年12月召開的股東會決議案及經修訂公司章程，甘肅海亮將其註冊資本增加人民幣3,300,000,000元。認購詳情如下：貴公司認購人民幣1,100,000,000元，海亮集團認購人民幣400,000,000元，深創投製造業轉型升級新材料基金（有限合夥）認購人民幣1,500,000,000元及工融金投（北京）新興產業股權投資基金合夥企業（有限合夥）認購人民幣300,000,000元。於2023年12月31日，貴公司於甘肅海亮的股權所有權比率由100%減至48.60%。貴集團確認其他儲備增加人民幣117,038,000元及非控股權益增加人民幣2,083,942,000元。

— 截至2024年12月31日止年度並無主要交易

(e) 重大非控股權益

於2023年及2024年12月31日，非控股權益總額分別為人民幣2,761,218,000元及人民幣2,581,222,000元，其中人民幣2,078,259,000元及人民幣1,951,364,000元歸屬於甘肅海亮。

有關具有重大非控股權益的附屬公司的簡要財務資料

下文載列甘肅海亮（擁有對貴集團屬重大的非控股權益）的簡要財務資料。

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	1,859,081	3,460,624
年內利潤	(225,389)	(247,475)
年內綜合收益總額	(225,389)	(247,475)
經營活動所得現金淨額	(1,056,988)	(815,986)
	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總值	3,557,504	3,573,787
流動資產總值	3,206,827	2,886,574
資產總值	6,764,331	6,460,361
非流動負債總額	1,740,903	1,209,170
流動負債總額	981,198	1,456,136
負債總額	2,722,101	2,665,306

貴公司

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
於附屬公司的投資	<b>10,901,881</b>	<b>11,534,047</b>

附錄一

會計師報告

16. 物業、廠房及設備

貴集團

	建築物	機器	運輸設備	太陽能設備	其他設備	在建工程	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2023年1月1日</b>								
成本 .....	1,885,247	3,301,286	14,560	130,022	228,407	3,934,761	1,915	9,496,198
累計折舊與減值 .....	(494,192)	(1,200,771)	(9,580)	(25,818)	(105,966)	-	(767)	(1,837,094)
<b>賬面值 .....</b>	<b>1,391,055</b>	<b>2,100,515</b>	<b>4,980</b>	<b>104,204</b>	<b>122,441</b>	<b>3,934,761</b>	<b>1,148</b>	<b>7,659,104</b>
年初賬面值 .....	1,391,055	2,100,515	4,980	104,204	122,441	3,934,761	1,148	7,659,104
添置 .....	2,546	67,711	3,536	1,113	4,760	3,223,417	190	3,303,273
出售 .....	(4,427)	(12,109)	(23)	(25)	(583)	-	-	(17,167)
轉撥自在建工程 .....	1,068,155	3,071,048	598	16,204	26,759	(4,182,764)	-	-
折舊費用 .....	(115,271)	(343,124)	(1,938)	(10,731)	(24,726)	-	(725)	(496,515)
轉撥至在建工程 .....	-	(107,167)	-	-	-	107,167	-	-
轉撥至無形資產 .....	-	-	-	-	-	-	-	-
減值虧損 .....	-	(1,471)	-	-	-	(1,691)	-	(3,162)
貨幣換算差額 .....	10,415	29,690	14	-	3,685	-	1	43,805
<b>年末賬面值 .....</b>	<b>2,352,473</b>	<b>4,805,093</b>	<b>7,167</b>	<b>110,765</b>	<b>132,336</b>	<b>3,080,890</b>	<b>614</b>	<b>10,489,338</b>
<b>於2023年12月31日</b>								
成本 .....	2,971,066	5,967,252	18,065	147,310	264,980	3,082,581	2,096	12,453,350
累計折舊與減值 .....	(618,593)	(1,162,159)	(10,898)	(36,545)	(132,644)	(1,691)	(1,482)	(1,964,012)
<b>賬面值 .....</b>	<b>2,352,473</b>	<b>4,805,093</b>	<b>7,167</b>	<b>110,765</b>	<b>132,336</b>	<b>3,080,890</b>	<b>614</b>	<b>10,489,338</b>

附錄一

會計師報告

	建築物	機器	運輸設備	太陽能設備	其他設備	在建工程	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2024年1月1日</b>								
成本 .....	2,971,066	5,967,252	18,065	147,310	264,980	3,082,581	2,096	12,453,350
累計折舊與減值 .....	(618,593)	(1,162,159)	(10,898)	(36,545)	(132,644)	(1,691)	(1,482)	(1,964,012)
<b>賬面值 .....</b>	<b>2,352,473</b>	<b>4,805,093</b>	<b>7,167</b>	<b>110,765</b>	<b>132,336</b>	<b>3,080,890</b>	<b>614</b>	<b>10,489,338</b>
年初賬面值 .....	2,352,473	4,805,093	7,167	110,765	132,336	3,080,890	614	10,489,338
添置 .....	3,661	15,489	1,490	713	13,521	1,409,213	713	1,444,800
出售 .....	(419)	(6,357)	(41)	-	(960)	-	-	(7,777)
轉撥自在建工程 .....	1,013,017	2,035,879	6,612	4,552	43,854	(3,103,914)	-	-
折舊費用 .....	(170,521)	(555,871)	(2,405)	(11,390)	(31,883)	-	(744)	(772,814)
轉撥至在建工程 .....	-	(82,241)	-	-	(91)	82,332	-	-
轉撥至無形資產 .....	-	-	-	-	-	-	-	-
轉撥至投資物業 .....	(10,787)	-	-	-	-	-	-	(10,787)
減值虧損 .....	-	-	-	-	-	(221)	-	(221)
貨幣換算差額 .....	(692)	(12,341)	(202)	-	(3,352)	-	(14)	(16,601)
<b>年末賬面值 .....</b>	<b>3,186,732</b>	<b>6,199,651</b>	<b>12,621</b>	<b>104,640</b>	<b>153,425</b>	<b>1,468,300</b>	<b>569</b>	<b>11,125,938</b>
<b>於2024年12月31日</b>								
成本 .....	3,926,608	7,758,031	24,638	152,574	309,267	1,470,211	2,761	13,644,090
累計折舊與減值 .....	(739,876)	(1,558,380)	(12,017)	(47,934)	(155,842)	(1,911)	(2,192)	(2,518,152)
<b>賬面值 .....</b>	<b>3,186,732</b>	<b>6,199,651</b>	<b>12,621</b>	<b>104,640</b>	<b>153,425</b>	<b>1,468,300</b>	<b>569</b>	<b>11,125,938</b>

(a) 物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。歷史成本包括收購項目直接應佔支出。

折舊乃採用直線法計算，以在以下各項估計可使用年期或（如為租賃物業裝修）租期（以較短者為準）分配成本（扣除剩餘價值）：

建築物 .....	20至50年
機器 .....	5至40年
運輸設備 .....	5至25年
太陽能發電設備 .....	10至20年
其他設備 .....	5至15年
租賃物業裝修 .....	其可使用年期及租期之較短者

附錄一

會計師報告

物業、廠房及設備相關其他會計政策請參閱附註45。

(b) 貴集團的物業、廠房及設備折舊於損益確認如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
營業成本.....	437,279	713,604
銷售及營銷開支.....	1,935	2,137
一般及行政開支.....	37,715	49,164
研發開支.....	19,586	7,909
	<b>496,515</b>	<b>772,814</b>

於2023年及2024年12月31日，貴集團擁有人民幣788,101,000元及人民幣1,153,413,000元的廠房，該等廠房的產權證書申請尚待審批。

(c) 已確認減值虧損如下：

於2023年12月31日，貴集團管理層識別若干機器及在建廠房及設備的減值跡象，並對該等資產進行減值審閱。可收回金額釐定為公允價值減出售成本與其使用價值之較高者。用於估計若干資產的公允價值的估值模式乃參考類似資產於類似狀況的近期價格能可靠獲得（如適用）時的有關價格。由於評估，貴集團對機器及在建廠房及設備分別計提減值虧損人民幣1,471,000元及人民幣1,690,000元。

於2024年12月31日，由於減值測試，貴集團就 在建廠房及設備計提減值虧損人民幣221,000元。

貴公司

	建築物	機器	運輸設備	其他設備	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
<b>於2023年1月1日</b>						
成本.....	523,628	705,499	4,332	38,604	834,952	2,107,015
累計折舊與減值.....	(150,279)	(364,238)	(3,286)	(25,468)	-	(543,271)
賬面值.....	<b>373,349</b>	<b>341,261</b>	<b>1,046</b>	<b>13,136</b>	<b>834,952</b>	<b>1,563,744</b>
年初賬面值.....	373,349	341,261	1,046	13,136	834,952	1,563,744
添置.....	2,731	31,823	802	3,542	378,908	417,806
出售.....	(989)	(32,449)	(20)	(30)	-	(33,488)
轉撥自在建工程.....	100,582	691,143	422	11,617	(803,764)	-
折舊費用.....	(24,844)	(57,438)	(392)	(4,478)	-	(87,152)
轉撥至在建工程.....	-	(32,990)	-	-	32,990	-
年末賬面值.....	<b>450,829</b>	<b>941,350</b>	<b>1,858</b>	<b>23,787</b>	<b>443,086</b>	<b>1,860,910</b>
<b>於2023年12月31日</b>						
成本.....	622,393	1,327,792	5,058	53,033	443,086	2,451,362
累計折舊與減值.....	(171,564)	(386,442)	(3,200)	(29,246)	-	(590,452)
賬面值.....	<b>450,829</b>	<b>941,350</b>	<b>1,858</b>	<b>23,787</b>	<b>443,086</b>	<b>1,860,910</b>

附錄一

會計師報告

	建築物	機器	運輸設備	其他設備	在建工程	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	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2024年1月1日</b>							
成本 .....	622,393	1,327,792	5,058	53,033	443,086	–	2,451,362
累計折舊與減值 .....	(171,564)	(386,442)	(3,200)	(29,246)	–	–	(590,452)
<b>賬面值 .....</b>	<b>450,829</b>	<b>941,350</b>	<b>1,858</b>	<b>23,787</b>	<b>443,086</b>	<b>–</b>	<b>1,860,910</b>
年初賬面值 .....	450,829	941,350	1,858	23,787	443,086	–	1,860,910
添置 .....	1,600	22,468	309	6,344	160,085	400	191,206
出售 .....	–	(23,849)	(18)	(810)	–	–	(24,677)
轉撥自在建工程 .....	54,747	148,942	2,413	11,699	(200,841)	–	16,960
折舊費用 .....	(28,343)	(107,973)	(862)	(7,754)	–	(33)	(144,965)
轉撥至在建工程 .....	–	(30,391)	–	(91)	30,482	–	–
轉撥至無形資產 .....	–	–	–	–	(16,960)	–	(16,960)
<b>年末賬面值 .....</b>	<b>478,833</b>	<b>950,547</b>	<b>3,700</b>	<b>33,175</b>	<b>415,852</b>	<b>367</b>	<b>1,882,474</b>
<b>於2024年12月31日</b>							
成本 .....	678,740	1,391,451	7,217	67,331	415,852	400	2,560,991
累計折舊與減值 .....	(199,907)	(440,904)	(3,517)	(34,156)	–	(33)	(678,517)
<b>賬面值 .....</b>	<b>478,833</b>	<b>950,547</b>	<b>3,700</b>	<b>33,175</b>	<b>415,852</b>	<b>367</b>	<b>1,882,474</b>

17. 租賃

本附註提供有關 貴集團為承租人的租賃資料。

(a) 於合併財務狀況表確認的款項

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>使用權資產</b>		
土地使用權 .....	867,911	1,040,910
建築物 .....	87,907	58,583
	<b>955,818</b>	<b>1,099,493</b>
<b>租賃負債</b>		
流動 .....	33,462	32,709
非流動 .....	59,326	33,071
	<b>92,788</b>	<b>65,780</b>

## 附錄一

## 會計師報告

截至2023年及2024年12月31日止年度，使用權資產添置分別約為人民幣40,021,000元及人民幣223,357,000元。

於2023年及2024年12月31日，貴集團的土地使用權分別人民幣151,419,000元及人民幣148,265,000元已質押以獲得銀行借款。

### 貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>使用權資產</b>		
土地使用權 .....	6,852	4,198
建築物 .....	206,620	195,094
	<b>213,472</b>	<b>199,292</b>
<b>租賃負債</b>		
流動 .....	2,550	5,595
非流動 .....	2,842	—
	<b>5,392</b>	<b>5,595</b>

截至2023年及2024年12月31日止年度，使用權資產添置分別約為人民幣8,071,000元及零。

### (b) 於合併損益表確認的款項

合併損益表及合併現金流量表載有以下有關租賃的款項：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>使用權資產的折舊費用：</b>		
— 土地使用權 .....	18,158	17,878
— 建築物 .....	30,734	36,189
	<b>48,892</b>	<b>54,067</b>
利息開支（計入財務成本） .....	4,976	4,178
與短期及低價值租賃有關且未計入租賃負債的開支 .....	1,660	2,731
	<b>6,636</b>	<b>6,909</b>

截至2023年及2024年12月31日止年度，租賃付款的現金流出總額分別約為人民幣33,202,000元及人民幣42,318,000元。

貴集團作為承租人租賃建築物及土地使用權。租賃合約固定期限通常為1.5年至10年。其乃按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

有關租賃相關其他會計政策，請參閱附註45。

附錄一

會計師報告

18. 無形資產

貴集團

	軟件	商譽	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2023年1月1日</b>			
成本 .....	47,372	345,157	392,529
累計攤銷.....	(13,180)	–	(13,180)
<b>賬面值 .....</b>	<b>34,192</b>	<b>345,157</b>	<b>379,349</b>
<b>截至2023年12月31日止年度</b>			
年初賬面值.....	34,192	345,157	379,349
添置 .....	23,442	–	23,442
出售 .....	(55)	–	(55)
轉撥自在建工程.....	–	–	–
攤銷費用.....	(3,833)	–	(3,833)
減值費用.....	–	(19,035)	(19,035)
貨幣換算差額.....	202	–	202
<b>年末賬面值.....</b>	<b>53,948</b>	<b>326,122</b>	<b>380,070</b>
<b>於2023年12月31日</b>			
成本 .....	72,062	345,157	417,219
累計攤銷及減值.....	(18,114)	(19,035)	(37,149)
<b>賬面值 .....</b>	<b>53,948</b>	<b>326,122</b>	<b>380,070</b>
<b>於2024年1月1日</b>			
成本 .....	72,062	345,157	417,219
累計攤銷及減值.....	(18,114)	(19,035)	(37,149)
<b>賬面值 .....</b>	<b>53,948</b>	<b>326,122</b>	<b>380,070</b>
<b>截至2024年12月31日止年度</b>			
年初賬面值.....	53,948	326,122	380,070
添置 .....	53,553	–	53,553
攤銷費用.....	(7,409)	–	(7,409)
減值虧損.....	–	(57,252)	(57,252)
貨幣換算差額.....	(117)	–	(117)
<b>年末賬面值.....</b>	<b>99,975</b>	<b>268,870</b>	<b>368,845</b>
<b>於2024年12月31日</b>			
成本 .....	125,153	345,157	470,310
累計攤銷及減值.....	(25,178)	(76,287)	(101,465)
<b>賬面值 .....</b>	<b>99,975</b>	<b>268,870</b>	<b>368,845</b>

附錄一

會計師報告

貴公司

	軟件
	人民幣千元
<b>於2023年1月1日</b>	
成本 .....	23,390
累計攤銷.....	(8,356)
<b>賬面值 .....</b>	<b>15,034</b>
<b>截至2023年12月31日止年度</b>	
年初賬面值.....	15,034
添置 .....	11,918
攤銷費用.....	(1,316)
<b>年末賬面值.....</b>	<b>25,636</b>
<b>於2023年12月31日</b>	
成本 .....	35,308
累計攤銷.....	(9,672)
<b>賬面值 .....</b>	<b>25,636</b>
	軟件
	人民幣千元
<b>於2024年1月1日</b>	
成本 .....	35,308
累計攤銷.....	(9,672)
<b>賬面值 .....</b>	<b>25,636</b>
<b>截至2024年12月31日止年度</b>	
年初賬面值.....	25,636
添置 .....	47,253
攤銷費用.....	(997)
<b>年末賬面值.....</b>	<b>71,892</b>
<b>於2024年12月31日</b>	
成本 .....	82,561
累計攤銷.....	(10,669)
<b>賬面值 .....</b>	<b>71,892</b>

(a) 攤銷開支已自合併損益表扣除如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
營業成本.....	1,297	988
銷售開支.....	2,455	5,936
一般及行政開支.....	81	485
	<b>3,833</b>	<b>7,409</b>

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 商譽減值測試

商譽毋須攤銷，惟每年進行減值測試，或於發生事件或情況變動表明可能出現減值時進行更頻繁的減值測試。減值虧損按資產賬面價值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產公允價值減出售成本與使用價值兩者間的較高者。就評估減值而言，資產按可獨立識別現金流入的最低層級分類，有關現金流入大致上獨立於其他資產或資產組別的現金流入。

分配至現金產生單位或現金產生單位組別（「現金產生單位」）的商譽賬面值如下：

	年初	添置	減值	年末
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度				
浙江海博小額貸款股份有限公司				
（「海博小貸」）(i) . . . . .	150,785	—	—	150,785
Europe HME Project（「HME」）(ii) . . . . .	77,785	—	(19,035)	58,750
JMF Company（「JMF」）(iii) . . . . .	63,905	—	—	63,905
成都貝德銅業有限公司				
（「成都貝德」）(iv) . . . . .	35,907	—	—	35,907
海亮奧託銅管（廣東）有限公司				
（「廣東奧託」）(v) . . . . .	12,820	—	—	12,820
Loyal Hailiang Copper (Thailand) Co., Ltd.				
（「泰國海亮」）(vi) . . . . .	3,955	—	—	3,955
	<b>345,157</b>	<b>—</b>	<b>(19,035)</b>	<b>326,122</b>
	年初	添置	減值	年末
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年12月31日止年度				
海博小貸(i) . . . . .	150,785	—	(26,268)	124,517
HME (ii) . . . . .	77,785	—	(39,814)	37,971
JMF (iii) . . . . .	63,905	—	—	63,905
成都貝德(iv) . . . . .	35,907	—	—	35,907
廣東奧託(v) . . . . .	12,820	—	(10,205)	2,615
泰國海亮(vi) . . . . .	3,955	—	—	3,955
	<b>345,157</b>	<b>—</b>	<b>(76,287)</b>	<b>268,870</b>

(i) 海博小貸的商譽源自浙江海博小額貸款股份有限公司於2015年的業務合併。管理層將海博小貸視為單獨的現金產生單位，並按個別現金產生單位基準審閱業務表現及監察商譽。

於2024年12月31日，由於業務規模縮減，根據管理層在獨立估值師的協助下對海博小貸的可收回金額的估計（基於其使用價值計算），確認商譽減值約人民幣26,268,000元。用於釐定可收回金額的關鍵假設包括收入增長率、利潤率、增長率及稅前貼現率。截至2023年及2024年12月31日止年度評估所用貼現率分別為5.95%及7.18%。

- (ii) HME的商譽源自5個法定實體(即KME Brass France SAS、KME Brass Germany GmbH、KME Brass Italy SpA、Kabelmetal Metal Messing Beteiligungs GmbH及KME Ibertubos S.A.U.)以及Menden廠房的銅管業務的業務合併。管理層將HME視為一組現金產生單位，並按這一組現金產生單位基準審閱業務表現及進行商譽減值測試。

於2023年及2024年12月31日，由於表現不及預期，根據管理層在獨立估值師的協助下對HME的可收回金額的估計(基於其使用價值計算)，分別確認商譽減值約人民幣19,035,000元及人民幣39,814,000元。用於釐定可收回金額的關鍵假設包括收入增長率、利潤率、增長率及稅前貼現率。截至2023年及2024年12月31日止年度評估所用貼現率分別為12.07%及12.40%。

- (iii) JMF的商譽源自JMF Company的業務合併。管理層將JMF視為單獨的現金產生單位，並按個別現金產生單位基準審閱業務表現及監察商譽。
- (iv) 成都貝德的商譽源自成都貝德銅業有限公司的業務合併。管理層將成都貝德視為單獨的現金產生單位，並按個別現金產生單位基準審閱業務表現及監察商譽。
- (v) 廣東奧託的商譽源自海亮奧託銅管(廣東)有限公司(前稱為Moral Top Enterprise Limited)的業務合併。管理層將廣東奧託視為單獨的現金產生單位，並按個別現金產生單位基準審閱業務表現及監察商譽。

於2024年12月31日，由於表現不及預期，根據管理層在獨立估值師的協助下對廣東奧託的可收回金額的估計(基於其使用價值計算)，確認商譽減值約人民幣10,205,000元。用於釐定可收回金額的關鍵假設包括收入增長率、利潤率、增長率及稅前貼現率。截至2023年及2024年12月31日止年度評估所用貼現率分別為11.98%及10.34%。

- (vi) 泰國海亮的商譽源自Loyal Hailiang Copper (Thailand) Co., Ltd.的業務合併。管理層將泰國海亮視為單獨的現金產生單位，並按個別現金產生單位基準審閱業務表現及監察商譽。

下表載列向其分配商譽的該等現金產生單位的關鍵假設：

**截至2023年12月31日止年度**

現金產生單位	收入增長率	淨利潤率	稅前貼現率
海博小貸.....	-8.94%-0.97%	46%-47%	5.95%
HME.....	1%-10.23%	1.92%-2.46%	12.07%
JMF.....	2%-3.5%	1.95%-2.04%	11.56%
成都貝德.....	2%-7.19%	1.19%-1.23%	11.93%
廣東奧託.....	-6.99%-5%	2.21%-2.25%	11.98%
泰國海亮.....	1%-2%	3.20%-3.32%	14.50%

**截至2024年12月31日止年度**

現金產生單位	收入增長率	淨利潤率	稅前貼現率
海博小貸.....	-31.05%-0.3%	50.74%-53.68%	7.17%
HME.....	0.00%-7.20%	1.57%-2.71%	12.4%
JMF.....	-15.39%-2%	2.05%-2.08%	11.47%
成都貝德.....	2.13%-7.63%	0.90%-0.92%	9.93%
廣東奧託.....	-10.95%-0.93%	1.90%-2.01%	10.34%
泰國海亮.....	0.00%-2.39%	3.33%-3.36%	14.83%

## 附錄一

## 會計師報告

- (i) 貴公司基於過往年度的經營業績、市場競爭及發展計劃釐定參數，例如預測期的收入增長率、利潤率以及預測中穩定期的增長率及利潤率。

管理層根據以下因素釐定按估計未來現金流量（預算期為5年）的現值計量的可收回金額及關鍵假設：

收入年增長率	收入增長率已按照五年預測期估計。貴集團管理層使用五年期作為現金流量預測的預測期，與相應策略規劃和長期預算目的所用的期間長度一致。
(淨) 利潤率	基於過往業績和管理層對未來的預期。
增長率	其為用於推算預測期外的現金流量的加權平均增長率。該比率參考其經營所在國家的長期通脹率確定。由於相關國家於往績記錄期間的長期通脹率相對穩定，因此永續年增長率保持穩定。
稅前貼現率	使用加權平均資本成本（「加權平均資本成本」）法估算。加權平均資本成本參考無風險利率、市場回報、可資比較上市公司的貝塔值等公開市場數據以及業務的具體風險計算。

根據管理層對可收回金額的評估，此類現金產生單位的淨空如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
海博小貸	362,360	不適用
HME	不適用	不適用
JMF	69,432	55,800
成都貝德	81,020	66,843
廣東奧託	64,522	不適用
泰國海亮	647,846	621,933

敏感度分析乃根據收入年增長率、經營利潤率及稅前貼現率已發生變動的假設進行。倘如下文所示預測期間估計關鍵假設發生變動，而其他參數保持不變，則現金產生單位的淨空將如下所示：

### 截至2023年12月31日止年度

	收入增長率	淨利潤率	稅前貼現率
	下降0.3%	下降0.3%	上升0.3%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
海博小貸	360,314	361,106	357,576
HME	不適用	不適用	不適用
JMF	35,579	66,085	68,830
成都貝德	51,232	80,367	80,704
廣東奧託	15,969	62,425	63,580
泰國海亮	552,799	643,515	645,213

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	收入增長率 下降0.3%	淨利潤率 下降0.3%	稅前貼現率 上升0.3%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
海博小貸.....	不適用	不適用	不適用
HME.....	不適用	不適用	不適用
JMF.....	21,684	53,412	55,217
成都貝德.....	28,778	66,081	66,525
廣東奧託.....	不適用	不適用	不適用
泰國海亮.....	514,978	616,795	619,038

根據於2023年及2024年12月31日的減值測試結果，現金產生單位的可收回金額遠高於貴集團的賬面值。貴集團管理層認為，任何關鍵假設的任何合理可能變動均不會導致減值。

倘關鍵假設上升／下降如下用於釐定目前可收回金額的百分比數字，現金產生單位的可收回金額將等於其賬面值：

截至2023年12月31日止年度：

	收入增長率	淨利潤率	稅前貼現率
海博小貸.....	-53.12%	-86.69%	30.70%
HME.....	不適用	不適用	不適用
JMF.....	-0.62%	-6.22%	48.26%
成都貝德.....	-0.82%	-37.21%	212.64%
廣東奧託.....	-0.40%	-9.23%	25.26%
泰國海亮.....	-2.04%	-44.87%	171.25%

截至2024年12月31日止年度：

	收入增長率	淨利潤率	稅前貼現率
海博小貸.....	不適用	不適用	不適用
HME.....	不適用	不適用	不適用
JMF.....	-0.49%	-7.01%	38.44%
成都貝德.....	-0.53%	-26.33%	143.03%
廣東奧託.....	不適用	不適用	不適用
泰國海亮.....	-1.74%	-36.31%	130.00%

(c) 攤銷方法及攤銷期

軟件

購入的計算機軟件許可按購入特定軟件所產生的成本予以資本化。

貴集團使用直線法於以下期限內對具有有限可使用年期的無形資產進行攤銷：

軟件 ..... 3-5年

(d) 研發

研究支出於產生時確認為開支。當滿足以下標準時，開發項目（與新產品及改進產品的設計及測試有關）所產生的成本確認為無形資產：

- 完成產品以使其能夠使用在技術上具有可行性；
- 管理層擬完成產品並使用或出售；
- 有能力使用或出售產品；
- 能夠證明產品將產生未來可能的經濟利益的方式；
- 有足夠的技術、財務和其他資源以完成開發，並有能力使用或出售產品；及
- 歸屬於產品開發階段的支出能夠可靠地計量。

不符合該等標準的其他開發支出於產生時確認為開支。先前確認為開支的開發成本不會於其後期間確認為資產。

19. 投資物業

	<u>建築物</u>
	人民幣千元
<b>於2023年1月1日</b>	
成本.....	302,824
累計折舊.....	<u>(43,051)</u>
賬面值.....	<u><u>259,773</u></u>
<b>截至2023年12月31日止年度</b>	
年初賬面值.....	259,773
添置.....	9,985
出售.....	(17,485)
折舊費用.....	(7,927)
貨幣換算差額.....	4,017
年末賬面值.....	<u><u>248,363</u></u>
<b>於2023年12月31日</b>	
成本.....	296,959
累計折舊.....	<u>(48,596)</u>
賬面值.....	<u><u>248,363</u></u>

附錄一

會計師報告

	建築物 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2024年1月1日</b>			
成本 .....	296,959	-	296,959
累計折舊 .....	(48,596)	-	(48,596)
<b>賬面值 .....</b>	<b>248,363</b>	<b>-</b>	<b>248,363</b>
<b>截至2024年12月31日止年度</b>			
年初賬面值 .....	248,363	-	248,363
添置 .....	1,246	-	1,246
出售 .....	(3,367)	-	(3,367)
轉撥自物業 .....	10,787	10,626	21,413
折舊費用 .....	(9,555)	(274)	(9,829)
貨幣換算差額 .....	3,057	-	3,057
<b>年末賬面值 .....</b>	<b>250,531</b>	<b>10,352</b>	<b>260,883</b>
<b>於2024年12月31日</b>			
成本 .....	348,852	16,421	365,273
累計折舊 .....	(98,321)	(6,069)	(104,390)
<b>賬面值 .....</b>	<b>250,531</b>	<b>10,352</b>	<b>260,883</b>

(a) 已確認 貴集團投資物業折舊如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
營業成本 .....	<b>7,927</b>	<b>9,829</b>

(b) 於損益中確認的投資物業金額

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
經營租賃的租金收入 .....	36,541	27,980
產生租金收入的物業的直接經營開支 .....	6,692	12,219

投資物業按成本減累計折舊列賬。折舊乃採用直線法計算，以將成本撇銷至其於估計可使用年期的剩餘價值。估計可使用年期如下：

建築物 ..... 10至20年

有關投資物業相關其他會計政策，請參閱附註45。

## 附錄一

## 會計師報告

### (c) 公允價值披露

就披露而言，於2023年及2024年12月31日，投資物業的公允價值分別約為人民幣192,923,000元及人民幣191,113,000元。公允價值層級如下：

說明	估值技術	重大不可觀察 輸入值	重大不可觀察輸入值範圍	
			於12月31日	
			2023年	2024年
於中華人民共和國的 物業單元.....	收入資本化法 (第三層級)	資本化率	6.90%	6.00%
		現行市場租金	每年每單位人民幣2,808,000 元至人民幣6,453,000元	每年每單位人民幣5,721,884 元至人民幣6,453,000元
於美國的物業單元.....	收入資本化法 (第三層級)	資本化率	8.10%	8.70%
		現行市場租金	每年每單位人民幣 29,020,000元至人民幣 34,092,000元	每年每單位人民幣 30,835,000元至人民幣 34,431,000元

### 20. 按類別劃分的金融工具

有關往績記錄期間按類別劃分的金融工具詳細資料如下：

#### 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>		
按公允價值計量的金融資產：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
應收票據 (附註3.6).....	1,071,509	1,287,484
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
權益工具 (附註3.6).....	916,000	1,140,400
衍生金融工具 (附註3.6).....	31,351	153,919
	<b>2,018,860</b>	<b>2,581,803</b>
按攤餘成本計量的金融資產：		
貿易應收款項及應收票據 (附註24).....	5,670,001	8,244,089
定期存款及受限制現金 (附註28).....	2,618,144	2,425,482
現金及現金等價物 (附註28).....	5,103,349	4,010,530
其他應收款項 (附註25).....	159,402	287,723
	<b>13,550,896</b>	<b>14,967,824</b>

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
<b>金融負債</b>		
以公允價值計量的金融負債：		
衍生金融負債 (附註3.6) .....	<b>66,573</b>	<b>129,094</b>
以攤餘成本計量的金融負債：		
貿易應付款項及應付票據 (附註30) .....	3,114,891	3,103,705
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債) (附註31) .....	412,604	375,959
租賃負債 (附註17) .....	92,788	65,780
借款 (附註29) .....	18,291,335	22,194,453
	<b>21,911,618</b>	<b>25,739,897</b>

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>		
以公允價值計量的金融資產：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 應收票據 (附註3.6) .....	297,321	163,349
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 權益工具 (附註3.6) .....	916,000	1,140,400
衍生金融工具 (附註3.6) .....	4,117	19,137
	<b>1,217,438</b>	<b>1,322,886</b>
以攤餘成本計量的金融資產：		
貿易應收款項及應收票據 (附註24) .....	1,356,174	4,736,466
定期存款及受限制現金 (附註28) .....	1,727,064	1,521,343
現金及現金等價物 (附註28) .....	785,641	421,689
其他應收款項 (附註25) .....	417,375	135,265
	<b>4,286,254</b>	<b>6,814,763</b>

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融負債</b>		
以攤餘成本計量的金融負債：		
貿易應付款項及應付票據 (附註30) .....	5,758,850	6,212,738
租賃負債 (附註17) .....	5,392	5,595
借款 (附註29) .....	9,725,009	10,562,207
	<b>15,489,251</b>	<b>16,780,540</b>

## 附錄一

## 會計師報告

### 21. 應收貸款

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>非流動</b>		
應收貸款.....	8,000	680
減：減值虧損撥備.....	(160)	(14)
	<b>7,840</b>	<b>666</b>
<b>流動</b>		
應收貸款的利息.....	1,191,181	987,787
減：減值虧損撥備.....	(82,038)	(79,629)
	<b>1,109,143</b>	<b>908,158</b>

下表載列於所示日期按抵押類型劃分的應收貸款：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
抵押貸款.....	1,000,112	887,291
擔保貸款.....	193,439	96,358
無抵押貸款.....	31	25
	<b>1,193,582</b>	<b>983,674</b>
應計利息.....	4,870	3,905
	1,198,452	987,579
減：減值虧損撥備.....	(82,162)	(79,599)
	<b>1,116,290</b>	<b>907,980</b>

### 22. 遞延稅項

當有合法可強制執行權利將遞延稅項資產與負債相抵銷，且遞延所得稅與同一稅務機關有關時，則遞延稅項資產與負債可互相抵銷。

抵銷後遞延稅項資產與負債的淨額如下：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>遞延稅項資產</b>		
遞延稅項資產總額.....	393,654	664,513
抵銷遞延稅項負債.....	(91,399)	(169,372)
<b>遞延稅項資產淨值</b>	<b>302,255</b>	<b>495,141</b>

於2023年及2024年12月31日，管理層預計將於未來12個月內撥回的遞延稅項資產金額分別為人民幣21,802,000元及人民幣15,637,000元。

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>遞延稅項負債</b>		
遞延稅項負債總額.....	278,013	389,966
抵銷遞延稅項資產.....	(91,398)	(169,372)
<b>遞延稅項負債淨額</b>	<b>186,615</b>	<b>220,594</b>

於2023年及2024年12月31日，管理層預計將於未來12個月內撥回的遞延稅項負債金額分別為人民幣692,000元及人民幣35,068,000元。

附錄一

會計師報告

(a) 遞延稅項資產

抵銷前的遞延稅項資產與負債變動如下：

	稅項虧損 人民幣千元	虧損撥備及 減值撥備 人民幣千元	政府補助 人民幣千元	信用減值虧損 人民幣千元	未變現利潤 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	未變現公允 價值變動 人民幣千元	業務合併時的 資產增值 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	202,442	4,448	7,972	34,616	48,417	-	10,720	9,220	14,598	332,433
計入／(扣除自)損益										
(附註11)	48,136	3,741	1,148	735	(4,790)	14,665	3,446	(2,222)	(6,819)	58,040
計入其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	3,181	3,181
於2023年12月31日	<b>250,578</b>	<b>8,189</b>	<b>9,120</b>	<b>35,351</b>	<b>43,627</b>	<b>14,665</b>	<b>14,166</b>	<b>6,998</b>	<b>10,960</b>	<b>393,654</b>
於2024年1月1日	250,578	8,189	9,120	35,351	43,627	14,665	14,166	6,998	10,960	393,654
計入／(扣除自)損益										
(附註11)	263,377	2,736	12,228	6,481	(4,892)	(8,483)	(14,166)	(1,743)	15,717	271,255
計入其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	(396)	(396)
於2024年12月31日	<b>513,955</b>	<b>10,925</b>	<b>21,348</b>	<b>41,832</b>	<b>38,735</b>	<b>6,182</b>	<b>-</b>	<b>5,255</b>	<b>26,281</b>	<b>664,513</b>

附錄一

會計師報告

(b) 遞延稅項負債

	業務合併 產生的增值 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	存貨估值法 及稅項差額 人民幣千元	固定資產折舊 人民幣千元	未變現公允 價值變動 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日 . . . . .	69,819	-	93,007	18,772	-	42,538	224,136
計入／(扣除自)損益 (附註11) . . . . .	(5,365)	14,218	3,880	19,627	1,029	20,488	53,877
於2023年12月31日 . . . . .	<b>64,454</b>	<b>14,218</b>	<b>96,887</b>	<b>38,399</b>	<b>1,029</b>	<b>63,026</b>	<b>278,013</b>
	業務合併 產生的增值 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	存貨估值法 及稅項差額 人民幣千元	固定資產折舊 人民幣千元	未變現公允 價值變動 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日 . . . . .	64,454	14,218	96,887	38,399	1,029	63,026	278,013
計入／(扣除自)損益 (附註11) . . . . .	(9,066)	(7,908)	9,515	20,316	34,078	8,918	55,853
扣除自其他綜合收益 . . . . .	-	-	-	-	56,100	-	56,100
於2024年12月31日 . . . . .	<b>55,388</b>	<b>6,310</b>	<b>106,402</b>	<b>58,715</b>	<b>91,207</b>	<b>71,944</b>	<b>389,966</b>

(c) 並未確認的遞延稅項資產

貴集團尚未確認以下各項的遞延稅項資產，乃由若干附屬公司產生，且不太可能產生應課稅利潤：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
稅項虧損 . . . . .	83,944	105,523
可扣減暫時差額 . . . . .	238,542	324,510
	<b>322,486</b>	<b>430,033</b>

## 附錄一

## 會計師報告

未來年度可結轉並無確認遞延稅項資產的稅項虧損。於2023年及2024年12月31日，下表列示基於其預期屆滿日期劃分的未動用稅項虧損：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
2027年	9,904	9,137
2028年	21,067	16,783
2029年	–	21,350
2031年	–	–
2032年	25,575	25,105
2033年	27,398	16,816
2034年	–	16,332
	<b>83,944</b>	<b>105,523</b>

### 23. 應收一家附屬公司款項

#### 貴公司

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
向一家附屬公司提供的貸款	1,900,000	819,334
應收利息	51,159	78,236
減：向一家附屬公司提供的貸款的流動部分	(51,159)	(78,236)
	<b>1,900,000</b>	<b>819,334</b>

貴公司向其附屬公司香港海亮銅貿易有限公司提供三年期貸款。截至2023年12月31日止年度，貴公司發放新增貸款本金人民幣850,000,000元，並收到提前還款人民幣142,000,000元。截至2024年12月31日止年度，貴公司收到提前還款人民幣450,000,000元，並將人民幣630,666,000元的貸款轉換為股權。鑒於該附屬公司償付能力良好且貴公司對公司間資金進行嚴格監控，上述貸款的預期信用損失風險被評估為較低。

### 24. 貿易應收款項及應收票據

#### 貴集團

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應收款項	5,509,494	7,978,444
應收票據	266,840	399,812
減：信用損失撥備	(106,333)	(134,167)
	<b>5,670,001</b>	<b>8,244,089</b>

- (a) 於2023年1月1日，客戶合約貿易應收款項及應收票據的賬面總值為人民幣4,871,709,000元（扣除預期信用損失人民幣113,061,000元）。

於2023年及2024年12月31日，賬面值分別為零及人民幣300,000,000元的貿易應收款項因保理融資而受到限制。

於2023年及2024年12月31日，賬面值分別為人民幣49,278,000元及人民幣82,386,000元的應收票據因經折現及背書但未清償項目而受到限制。

附錄一

會計師報告

(b) 貴集團通常給予客戶最多120天的信用期。根據收入確認日期計算的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
1年內 .....	5,442,493	7,897,002
1至2年 .....	27,284	38,881
2至3年 .....	4,870	15,724
3年以上 .....	34,847	26,837
	<b>5,509,494</b>	<b>7,978,444</b>

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 .....	1,259,200	4,597,332
應收票據 .....	117,955	160,807
減：信用損失撥備 .....	(20,981)	(21,673)
	<b>1,356,174</b>	<b>4,736,466</b>

根據收入確認日期計算的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
1年內 .....	1,245,287	4,583,608
1至2年 .....	1,543	398
2至3年 .....	181	1,435
3年以上 .....	12,189	11,891
	<b>1,259,200</b>	<b>4,597,332</b>

25. 預付款項及其他應收款項

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
預付款項：		
貿易預付款項 .....	1,085,222	954,218
經營開支預付款項 .....	90,293	73,738
	<b>1,175,515</b>	<b>1,027,956</b>

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
其他應收款項：		
押金及保證金	113,884	199,743
應收政府部門款項	49,851	87,329
可收回墊款	42,857	42,445
其他	11,329	14,347
減：減值撥備	(58,519)	(56,141)
	<b>159,402</b>	<b>287,723</b>
	<b>1,334,917</b>	<b>1,315,679</b>

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
預付款項：		
貿易預付款項	1,267,530	76,605
經營開支預付款項	34,128	31,175
	<b>1,301,658</b>	<b>107,780</b>

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
其他應收款項：		
可收回墊款	422,230	94,969
押金及保修	5,254	48,325
臨時貸款	2,550	2,550
其他	93	2,905
減：減值撥備	(12,752)	(13,484)
	<b>417,375</b>	<b>135,265</b>
	<b>1,719,033</b>	<b>243,045</b>

26. 其他流動及非流動資產

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
非流動		
長期資產預付款項	606,226	199,889
其他	8,793	8,346
	<b>615,019</b>	<b>208,235</b>

## 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
<b>流動</b>		
預繳稅項及待抵扣進項增值稅.....	343,609	467,316
套期工具未交割資金.....	30,316	156,940
外匯合約未交割資金.....	32,688	1,084
應收套期工具公允價值變動款項.....	702	30,929
其他.....	1	1
	<b>407,316</b>	<b>656,270</b>

### 貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動</b>		
長期資產預付款項.....	<b>108,830</b>	<b>82,226</b>
<b>流動</b>		
預繳稅項及待抵扣進項增值稅.....	19,077	3,708
外匯合約未交割資金.....	14,318	–
應收套期工具公允價值變動款項.....	13,090	8,353
	<b>46,485</b>	<b>12,061</b>

## 27. 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.....	2,700,099	3,170,157
在製品.....	1,836,621	2,023,655
製成品.....	1,851,525	2,600,828
發出商品.....	443,594	686,363
周轉材料.....	274,582	306,467
	7,106,421	8,787,470
減：減值撥備.....	(19,330)	(32,338)
	<b>7,087,091</b>	<b>8,755,132</b>

- (i) 年內結轉至損益的存貨成本主要確認為營業成本。截至2023年及2024年12月31日止年度，結轉至營業成本的存貨成本分別為約人民幣72,338,302,000元及人民幣84,116,391,000元。
- (ii) 截至2023年及2024年12月31日止年度，入賬列作營業成本的存貨減值撥備分別為人民幣4,549,000元及人民幣17,379,000元。
- (iii) 截至2023年及2024年12月31日止年度，存貨撥備核銷金額分別為約人民幣7,622,000元及人民幣4,371,000元。

附錄一

會計師報告

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	268,566	230,924
在製品	258,460	237,385
製成品	130,452	108,706
發出商品	53,094	147,152
加工材料	26,961	18,590
周轉材料	9,362	10,837
	<b>746,895</b>	<b>753,594</b>

28. 現金及現金等價物、定期存款及受限制現金

(a) 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	5,856,076	3,861,783
於海亮財務的存款	1,865,417	2,574,229
減：三個月以上定期存款(i)	(2,475,412)	(2,256,653)
減：受限制現金(ii)	(142,732)	(168,829)
現金及現金等價物	<b>5,103,349</b>	<b>4,010,530</b>

(i) 於2023年及2024年12月31日，貴集團金額分別為人民幣2,424,282,000元及人民幣2,155,307,000元的定期存款已質押，用作貴集團獲授的銀行承兌匯票及銀行借款的抵押。

(ii) 於2023年12月31日，受限制現金包括人民幣105,322,000元的資金池透支保證金、人民幣14,213,000元的衍生品交易保證金、人民幣18,446,000元的保理保證金賬戶存款、人民幣4,215,000元的保函保證金及人民幣536,000元的臨時土地修復保證金。

於2024年12月31日，受限制現金包括人民幣106,977,000元的資金池透支保證金、人民幣28,754,000元的衍生品交易保證金、人民幣22,816,000元的保理保證金、人民幣7,938,000元的保函保證金、人民幣526,000元的保險保證金、人民幣117,000元的賬戶質押擔保及人民幣1,701,000元因賬戶久懸凍結的銀行存款。

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	2,339,004	1,938,083
於海亮財務的存款	173,701	4,949
減：三個月以上定期存款	(1,542,851)	(1,490,889)
減：受限制現金	(14,213)	(30,454)
現金及現金等價物	<b>955,641</b>	<b>421,689</b>

附錄一

會計師報告

(b) 現金及銀行結餘以下列貨幣計值：

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
人民幣 .....	6,580,351	5,743,364
美元 .....	976,662	487,839
歐元 .....	68,206	88,383
其他貨幣.....	96,274	116,426
	<b>7,721,493</b>	<b>6,436,012</b>

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
人民幣 .....	2,468,470	1,890,487
美元 .....	40,151	49,116
歐元 .....	4,076	3,422
其他貨幣.....	8	7
	<b>2,512,705</b>	<b>1,943,032</b>

29. 借款

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>有抵押</b>		
— 銀行借款.....	15,310,552	18,237,657
<b>無抵押</b>		
— 銀行借款.....	449,907	1,340,041
— 債券證(d) .....	2,503,989	2,596,313
	2,953,896	3,936,354
應付利息.....	26,887	20,442
減：長期借款的流動部分.....	(1,875,963)	(3,277,007)
減：長期債券的流動部分.....	—	(2,596,313)
減：短期借款.....	(8,226,680)	(11,465,462)
	<b>8,188,692</b>	<b>4,855,671</b>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>有抵押</b>		
－ 銀行借款	7,201,607	7,440,658
	–	–
<b>無抵押</b>		
－ 銀行借款	–	510,000
－ 債券證	2,503,989	2,596,313
	2,503,989	3,106,313
應付利息	19,413	15,236
減：長期借款的流動部分	(1,139,248)	(1,860,259)
減：長期債券的流動部分	–	(2,596,313)
減：短期借款	(3,034,705)	(3,261,285)
	<b>5,551,056</b>	<b>2,844,350</b>

(a) 於2023年及2024年12月31日，短期借款的年利率分別介乎1.00%至5.5%、0.59%至5.35%。

於2023年及2024年12月31日，長期借款的年利率分別介乎1.35%至4.65%、1.95%至4.65%。

(b) 於2023年12月31日，有抵押銀行借款主要包括：(i)本金金額約人民幣8,025,287,000元的借款，由最終控股方擔保；(ii)本金金額約人民幣1,846,398,000元的借款，由 貴公司擔保；(iii)本金金額約人民幣2,092,703,000元的借款，由 貴公司擔保並以附屬公司的土地使用權作為抵押；(iv)本金金額約人民幣896,304,000元的借款，由最終控股方及其附屬公司擔保；(v)本金金額約人民幣1,349,860,000元的借款，以存單作為抵押；(vi)本金金額約人民幣1,000,000,000元的借款，由最終控股方擔保及以存單作為抵押；(vii)本金金額約人民幣100,000,000元的借款，由 貴公司擔保及以存單作為抵押。

於2024年12月31日，有抵押銀行借款主要包括：(i)本金金額約人民幣9,195,786,000元的借款，由最終控股方擔保；(ii)本金金額約人民幣3,032,965,000元的借款，由 貴公司擔保；(iii)本金金額約人民幣1,614,690,000元的借款，由 貴公司擔保並以附屬公司的土地使用權作為抵押；(iv)本金金額約人民幣762,929,000元的借款，由最終控股方及其附屬公司擔保；(v)本金金額約人民幣2,534,679,000元的借款，以存單作為抵押；(vi)本金金額約人民幣1,041,673,000元的借款，由最終控股方擔保及以存單作為抵押；(vii)本金金額約人民幣54,935,000元的借款，由 貴公司擔保及以存單作為抵押。

(c) 於2023年及2024年12月31日，貴集團的借款應於以下時間償還：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
1年內	10,102,643	14,742,469
1至2年	3,514,894	2,586,350
2至5年	2,169,808	2,021,000
5年以上	–	248,321
	<b>15,787,345</b>	<b>19,598,140</b>

(d) 債券證

根據中國證券監督管理委員會在其文件《關於核准浙江海亮股份有限公司公開發行可轉換公司債券的批覆》(證監許可[2019] 1943號)所載的核准，貴公司於2019年11月21日公開發行31,500,000張可轉換公司債券(稱為「海亮轉債」)，每張債券面值為人民幣100元，發行總額為人民幣3,150,000,000元。

海亮轉債於往績記錄期間的變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於年初	2,546,630	2,503,989
應計利息	42,670	49,265
折價攤銷	97,993	91,705
已付利息	(40,537)	(48,641)
轉換 <sup>(i)</sup>	(142,767)	(5)
於年末	<b>2,503,989</b>	<b>2,596,313</b>

海亮轉債為期六年，即2019年11月21日至2025年11月21日，票面利率為：第一年0.3%、第二年0.6%、第三年1.0%、第四年1.5%、第五年1.8%及第六年2.0%。轉股期限自發行完成之日(即2019年11月27日)起滿六個月後的第一個交易日(即2020年5月27日)起至可轉換公司債券到期日(即2025年11月21日)止。如遇法定節假日或休息日，則延至下一個交易日，且順延期間付息款項不另計息。初始轉股價格為每股人民幣9.83元，因權益分派自2023年7月5日起調整為每股人民幣9.54元。

在本次發售中發行的可轉換公司債券期滿後五個交易日內，貴公司將按相等於債券面值110%(含最後一期利息付款)的價格向投資者贖回全部不可轉換債券。在本次發售中發行的可轉換公司債券的轉股期限內，如果貴公司股份連續30個交易日中至少有15個交易日的收盤價格不低於當期轉股價格的130%(含130%)，或本次發售中發行的可轉換公司債券未轉股餘額不足人民幣30,000,000元，貴公司董事會有權決定按照相等於債券面值加當期應計利息的價格贖回全部或部分不可轉換債券。

(i) 截至2023年及2024年12月31日止年度，海亮轉債的持有人已分別將1,448,000張及50張該等債券轉換為貴公司A股。受該等轉換影響，貴公司的股本分別增加15,123,000股及526股股份，其他權益工具分別減少人民幣30,989,000元及人民幣1,000元，而股份溢價分別增加人民幣158,633,000元及人民幣5,000元。於2023年及2024年12月31日，有關海亮轉債轉股後已發行的11,858,000股及422股股份的工商登記手續仍未完成，且總面值分別為人民幣2,702,373,000元及人民幣2,702,368,000元的海亮轉債尚未轉股。

(e) 公允價值

對於大部分借款而言，其公允價值與其賬面價值並無重大差異，原因為該等借款的應付利息接近現行市場利率，或者該等借款屬短期性質。

附錄一

會計師報告

30. 貿易應付款項及應付票據

貴集團

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據		
－ 貿易應付款項 .....	2,065,031	2,503,765
－ 應付票據 .....	1,049,860	599,940
	<b>3,114,891</b>	<b>3,103,705</b>

於報告期末，根據發票日期計算的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
1年內 .....	1,888,365	2,309,076
1年以上 .....	176,666	194,689
	<b>2,065,031</b>	<b>2,503,765</b>

貴公司

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據		
－ 貿易應付款項 .....	3,539,130	4,497,858
－ 應付票據 .....	2,219,720	1,714,880
	<b>5,758,850</b>	<b>6,212,738</b>

於2023年及2024年12月31日，包括應付貨款在內的貿易應付款項分別為人民幣3,452,825,000元、人民幣4,419,597,000元。

於報告期末，根據發票日期計算的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
1年內 .....	3,453,553	4,470,668
1年以上 .....	85,577	27,190
	<b>3,539,130</b>	<b>4,497,858</b>

附錄一

會計師報告

31. 應計費用及其他應付款項

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>流動</b>		
薪金、工資及福利	322,042	300,609
應計開支	109,918	109,971
暫收押金	78,330	44,357
應付押金	81,265	64,006
其他應付稅項	80,424	70,010
其他	21,756	37,380
	<b>693,735</b>	<b>626,333</b>
<b>非流動</b>		
長期薪金、工資及花紅(a)	<b>121,834</b>	<b>114,720</b>

(a) 長期薪金、工資及花紅

長期薪金、工資及花紅主要包括養老金責任，其作為設定受益計劃計量如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
設定受益計劃	<b>121,834</b>	<b>114,720</b>

(i) 養老金責任

貴集團的五家附屬公司，即HME Brass Germany GmbH、HME Copper Germany GmbH、HME Brass Italy SpA、HME Brass France SAS及Loyal Hailiang Copper (Thailand) Co., Ltd.，已於其各自的本地司法管轄區設立了設定受益養老金計劃，惠及合資格僱員、前所有人的家庭成員及其他合資格人士。該等養老金計劃規定了受益款項，包括退休金、殘疾養老金、鰥寡養老金、孤兒撫卹金及(就有關附屬公司而言)施莫勒福利條例(Schmöler Benefit Regulation)規定的福利金，以及終止服務福利和解僱補償金(「TFR」)。該等養老金計劃的價值由獨立精算師根據國際會計準則(「國際會計準則」)第19號釐定，主要採用預期累計福利單位法(「PUCM」)，並納入折現率、通脹率、薪金增長率及養老金增長率等關鍵精算假設，且於資產負債表日期進行相應更新。

就 貴集團承擔養老金責任的主要附屬公司而言，用於釐定有關責任現值的精算假設及養老金責任對關鍵假設變動的敏感度分析載列如下：

*HME Brass Germany GmbH*

	於12月31日	
	2023年	2024年
折現率(%)	3.56	3.56
養老金增長率(%)	2.30	2.30
固定福利金額增長率(%)	1.00	1.00

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
<b>折現率</b>		
— 提高1.00% .....	(7,248)	(6,612)
— 下降1.00% .....	8,986	8,168
<b>養老金增長率</b>		
— 提高0.25% .....	1,670	1,547
— 下降0.25% .....	(1,603)	(1,485)
<b>固定福利金額增長率</b>		
— 提高0.50% .....	88	68
— 下降0.50% .....	(87)	(67)

*HME Brass Italy SpA*

	於12月31日	
	2023年	2024年
	折現率(%) .....	3.08
通脹率(%) .....	2.00	2.00
TFR累積增長率(%) .....	3.00	3.00
薪金增長率(%) .....	1.00	1.00

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>折現率</b>		
— 提高1.00% .....	(10,426)	(9,095)
— 下降1.00% .....	11,818	10,281
<b>通脹率</b>		
— 提高1.00% .....	11,536	10,039
— 下降1.00% .....	(10,657)	(9,294)
<b>薪金增長率</b>		
— 提高1.00% .....	11,084	9,656
— 下降1.00% .....	(11,084)	(9,656)

*HME Copper Germany GmbH*

	於12月31日	
	2023年	2024年
	折現率(%) .....	3.56
養老金增長率(%) .....	2.30	2.30
固定福利金額增長率(%) .....	1.00	1.00

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
折現率		
— 提高1.00% .....	(4,489)	(4,179)
— 下降1.00% .....	5,692	5,271
養老金增長率		
— 提高0.25% .....	1,017	969
— 下降0.25% .....	(971)	(926)
固定福利金額增長率		
— 提高0.50% .....	94	68
— 下降0.50% .....	(93)	(67)

養老金責任的變動如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初 .....	96,665	121,834
當期服務成本 .....	769	1,702
利息淨額 .....	3,668	2,279
重新計量(收益)/虧損 .....	12,680	(1,408)
匯兌差額 .....	11,859	(4,740)
結算時支付的對價 .....	(2,407)	(4,947)
福利付款 .....	(1,400)	—
於年末 .....	<b>121,834</b>	<b>114,720</b>

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及福利 .....	97,195	82,019
應計費用及其他 .....	36,237	37,458
贖回負債 .....	12,745	10,531
應付押金 .....	4,904	14,946
其他應付稅項 .....	17,107	17,928
其他 .....	586	2,548
	<b>168,774</b>	<b>165,430</b>

附錄一

會計師報告

32. 衍生金融工具

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>		
外匯遠期.....	<b>31,351</b>	<b>153,919</b>
<b>負債</b>		
外匯遠期.....	<b>66,573</b>	<b>129,094</b>

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>		
外匯遠期.....	<b>4,117</b>	<b>19,137</b>

33. 其他流動負債

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
期貨平倉虧損及期貨合約浮動虧損未交割資金.....	98,120	70,327
外匯合約未交割資金.....	22,205	49,918
待轉銷項增值稅.....	33,560	38,754
追索責任.....	1,010	-
	<b>154,895</b>	<b>158,999</b>

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
待轉銷項稅額.....	121,325	187,448
期貨平倉虧損及期貨合約浮動虧損未交割資金.....	48,083	15,894
外匯合約未交割資金.....	-	6,884
追索責任.....	-	2,992
	<b>169,408</b>	<b>213,218</b>

## 附錄一

## 會計師報告

### 34. 遞延收益

#### 貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
與資產相關的政府補助 .....	<b>241,846</b>	<b>273,256</b>

於往績記錄期間的遞延收益變動如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初 .....	161,365	241,846
添置 .....	95,629	52,348
於損益確認 .....	(15,148)	(20,938)
於年末 .....	<b>241,846</b>	<b>273,256</b>

#### 貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
政府補助 .....	<b>94,603</b>	<b>107,256</b>

於往績記錄期間的遞延收益變動如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初 .....	56,866	94,603
添置 .....	44,199	20,569
於損益確認 .....	(6,462)	(7,916)
於年末 .....	<b>94,603</b>	<b>107,256</b>

### 35. 股本

#### 貴集團及 貴公司

	截至12月31日止年度			
	2023年		2024年	
	股本	股份數目	股本	股份數目
	人民幣千元	千股	人民幣千元	千股
於年初 .....	1,983,196	1,983,196	1,998,319	1,998,319
轉換可轉換債券(i) .....	15,123	15,123	1	1
於年末 .....	<b>1,998,319</b>	<b>1,998,319</b>	<b>1,998,320</b>	<b>1,998,320</b>

- (i) 截至2023年12月31日止年度，股本增加乃由於可轉換債券轉為 貴公司15,123,037股股份所致。於2023年12月31日，可轉換債券轉為11,857,859股股份的工商登記手續仍未完成。進一步詳情請參閱附註29(d)。

截至2024年12月31日止年度，股本增加乃由於可轉換債券轉為 貴公司526股股份所致。於2024年12月31日，可轉換債券轉為422股股份的工商登記手續仍未完成。進一步詳情請參閱附註29(d)。

### 36. 庫存股份

#### 貴集團及 貴公司

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於年初	—	—
回購股份(i)	—	253,524
於年末	—	<b>253,524</b>

- (i) 截至2024年12月31日止年度，庫存股份增加人民幣253,524,000元，乃由於從二級市場回購股份所致，該等回購股份擬用於實施股權激勵計劃或員工持股計劃。進一步詳情請參閱附註37。

### 37. 股票激勵計劃

#### (a) 員工持股計劃(「員工持股計劃」)

根據於2021年4月16日舉行的第七屆董事會第十二次會議及2020年年度股東大會批准的《關於〈浙江海亮股份有限公司第二期員工持股計劃(草案)〉的議案》， 貴公司以從二級市場回購的36,661,544股股份實施員工持股計劃。該員工持股計劃已於2022年執行完畢。於2023年及2024年12月31日， 貴公司第二期員工持股計劃分別持有 貴公司36,661,544股股份。

#### (b) 擬用於實施股權激勵計劃或員工持股計劃的股份回購計劃

根據於2024年6月18日舉行的第八屆董事會第十四次會議及2024年第一次臨時股東大會批准的《關於回購公司股份方案的議案》， 貴公司於2024年以集中競價方式回購其自身股份31,821,525股，交易總金額為人民幣250,004,000元(包括交易成本)。

根據於2024年11月7日舉行的第八屆董事會第十七次會議及2024年第二次臨時股東大會批准的《關於回購公司股份方案的議案》， 貴公司於2024年以集中競價方式回購其自身股份325,700股，交易總金額為人民幣3,519,000元(包括交易成本)。

附錄一

會計師報告

38. 留存收益

貴集團

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初	7,016,668	7,970,487
淨利潤	1,125,549	715,816
提取法定公積金	(5,141)	–
股息(附註12)	(159,164)	(339,714)
提取安全生產費淨額	(7,425)	(12,515)
於年末	<b>7,970,487</b>	<b>8,334,074</b>

貴公司

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初	1,128,684	1,320,350
淨利潤	356,124	(52,493)
股息(附註12)	(159,164)	(339,714)
提取法定公積金	(5,141)	–
提取安全生產費淨額	(153)	(2,976)
於年末	<b>1,320,350</b>	<b>925,167</b>

39. 其他儲備

貴集團

	股份溢價	其他綜合收益	盈餘公積	其他儲備	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日的餘額	2,700,542	(2,359)	345,885	66,367	3,110,435
貨幣匯兌差額	–	140,081	–	–	140,081
權益法下將重分類至損益的					
其他綜合收益	–	987	–	–	987
非控股權益注資(i)	117,038	–	–	–	117,038
重新計量設定受益計劃產生的					
變動(扣除稅項)	–	(9,477)	–	–	(9,477)
轉換可轉換債券(ii)	158,634	–	–	–	158,634
提取法定公積金	–	–	5,141	–	5,141
提取安全生產費淨額	–	–	–	7,425	7,425
於2023年12月31日的					
餘額	<b>2,976,214</b>	<b>129,232</b>	<b>351,026</b>	<b>73,792</b>	<b>3,530,264</b>

附錄一

會計師報告

- (i) 截至2023年12月31日止年度，甘肅海亮（貴集團的附屬公司）的其他股東進行額外注資。因此，貴集團於附屬公司所持股權比例由100.00%變更至48.60%，且貴集團有權分佔新股東的注資。因此，股份溢價增加人民幣117,038,000元。
- (ii) 截至2023年12月31日止年度股份溢價增加人民幣158,633,000元乃由於面值為人民幣144,782,000元的可轉換債券轉為貴公司15,123,000股股份，導致股份溢價增加。進一步詳情請參閱附註29(d)。

	股份溢價	其他綜合收益	盈餘公積	其他儲備	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日的餘額...	2,976,214	129,232	351,026	73,792	3,530,264
貨幣匯兌差額.....	-	(12,441)	-	-	(12,441)
權益法下將重分類至損益的					
其他綜合收益.....	-	9,491	-	-	9,491
非上市權益工具投資公允					
價值變動(扣除稅項)...	-	168,300	-	-	168,300
重新計量設定受益計劃產生					
的變動(扣除稅項).....	-	958	-	-	958
轉換可轉換債券(i).....	5	-	-	-	5
提取安全生產費淨額.....	-	-	-	12,515	12,515
於2024年12月31日的					
餘額.....	<u>2,976,219</u>	<u>295,540</u>	<u>351,026</u>	<u>86,307</u>	<u>3,709,092</u>

- (i) 截至2024年12月31日止年度股份溢價增加人民幣5,000元乃由於面值為人民幣5,000元的可轉換債券轉為貴公司526股股份，導致股份溢價增加。進一步詳情請參閱附註29(d)。

附錄一

會計師報告

貴公司

	股份溢價	其他綜合收益	盈餘公積	其他儲備	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日的餘額...	2,863,135	(707)	340,812	49,046	3,252,286
權益法下將重分類至損益的					
其他綜合收益.....	-	987	-	-	987
轉換可轉換債券.....	158,634	-	-	-	158,634
提取法定公積金.....	-	-	5,141	-	5,141
提取安全生產費.....	-	-	-	153	153
於2023年12月31日的					
餘額.....	<b>3,021,769</b>	<b>280</b>	<b>345,953</b>	<b>49,199</b>	<b>3,417,201</b>
	股份溢價	其他綜合收益	盈餘公積	其他儲備	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日的餘額...	3,021,769	280	345,953	49,199	3,417,201
權益法下將重分類至損益的					
其他綜合收益.....	-	9,491	-	-	9,491
轉換可轉換債券.....	5	-	-	-	5
非上市權益工具投資公允					
價值變動(扣除稅項)...	-	168,300	-	-	168,300
提取安全生產費.....	-	-	-	2,976	2,976
於2024年12月31日的餘額.	<b>3,021,774</b>	<b>178,071</b>	<b>345,953</b>	<b>52,175</b>	<b>3,597,973</b>

40. 其他權益工具-可轉換債券的權益組成部分

於往績記錄期間的其他權益工具-可轉換債券的權益組成部分變動如下：

	截至12月31日止年度			
	2023年		2024年	
	數量	賬面值	數量	賬面值
	千股	人民幣千元	千股	人民幣千元
於年初.....	28,471,553	609,412	27,023,732	578,423
扣減(i).....	(1,447,821)	(30,989)	(50)	(1)
提取法定公積金.....	<b>27,023,732</b>	<b>578,423</b>	<b>27,023,682</b>	<b>578,422</b>

- (i) 2023年其他權益工具-可轉換債券的權益組成部分減少人民幣30,989,000元及2024年減少人民幣1,000元，分別乃由於若干債券持有人將持有的1,447,821張及50張海亮轉債轉換為貴公司A股所致。進一步詳情請參閱附註29(d)。

附錄一

會計師報告

41. 合併現金流量表附註

(a) 除所得稅前利潤與經營產生的現金淨額對賬：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年內除所得稅前利潤	1,381,738	671,059
就以下各項作出調整：		
利息收入	(197,862)	(133,851)
財務成本	567,792	717,837
非流動資產折舊與攤銷	557,167	844,119
出售物業、廠房及設備以及其他非流動資產的 (收益)/虧損淨額	16,475	(2,841)
金融資產及合同資產的減值(撤回)/虧損	(8,331)	77,730
存貨及非流動資產減值撥備	23,620	71,799
權益法投資收益	(117,071)	(112,944)
出售金融資產及負債的虧損	308,672	63,774
除與貸款相關者外的匯兌(收益)/虧損	(109,465)	174,821
其他權益投資的投資收益	—	(11,210)
核銷貿易應付款項	(118)	(34,527)
金融資產公允價值收益	(29,551)	(60,058)
與資產相關的政府補助	(15,148)	(20,938)
其他	(13,324)	1,040
營運資金變動：		
應收款項減少	(1,117,925)	(2,596,688)
應付款項增加	(1,778,384)	(127,028)
存貨增加	(253,011)	(1,689,176)
經營所用的現金	<b>(784,726)</b>	<b>(2,167,082)</b>

(b) 非現金活動

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
經背書轉讓的商業票據		
商品付款	1,386,936	346,075
就收購物業、廠房及設備以及其他長期資產的付款	304,887	195,947
	<b>1,691,823</b>	<b>542,022</b>

附錄一

會計師報告

(c) 債務淨額對賬

	銀行借款	租賃負債	可轉換債券	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 .....	11,113,705	83,210	2,546,630	13,743,545
融資現金流量 .....	4,544,620	(26,566)	-	4,518,054
已付利息 .....	(448,479)	(4,976)	(40,538)	(493,993)
應計利息 .....	553,113	4,976	140,663	698,752
轉換可轉換債券 .....	-	-	(142,767)	(142,767)
其他非現金變動 .....	24,387	36,143	-	60,530
於2023年12月31日 .....	<b>15,787,346</b>	<b>92,787</b>	<b>2,503,988</b>	<b>18,384,121</b>
於2024年1月1日 .....	15,787,346	92,788	2,503,989	18,384,123
融資現金流量 .....	3,781,833	(35,409)	-	3,746,424
已付利息 .....	(561,788)	(4,178)	(48,641)	(614,607)
應計利息 .....	557,505	4,178	140,969	702,652
轉換可轉換債券 .....	-	-	(5)	(5)
其他非現金變動 .....	33,245	8,401	-	41,646
於2024年12月31日 .....	<b>19,598,141</b>	<b>65,780</b>	<b>2,596,312</b>	<b>22,260,233</b>

42. 或有事項及承諾

42.1 或有事項

貴公司已為海亮集團提供擔保。進一步詳情請參閱附註43(c)。

貴集團及 貴公司因日常業務過程中不時產生的申索或其他法律程序而面臨或有負債。於2023年及2024年12月31日， 貴公司董事預計，除財務資料中已計提的負債外，將不會因或有負債而產生任何重大負債。

42.2 資本承諾

以下列示 貴集團的主要資本承諾：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備承諾：		
— 已訂約但尚未計提 .....	1,486,996	795,365
— 已授權但尚未訂約 .....	-	137,362
	<b>1,486,996</b>	<b>932,727</b>

43. 關聯方交易

(a) 母公司實體

名稱	註冊成立地址	所有權權益	
		於12月31日	
		2023年	2024年
海亮集團.....	中國浙江諸暨	29.85%	30.30%

(i) 截至2023年12月31日及2024年12月31日，海亮集團直接持有 貴公司29.24%及29.69%的股權及表決權，並透過其控股附屬公司浙江正茂創業投資有限公司間接持有 貴公司0.61%及0.61%的股權以及0.62%及0.62%的表決權。總持股比例分別為29.85%及30.30%，擁有的總表決權分別為29.86%及30.31%。

(ii) 於2023年及2024年12月31日， 貴公司最終控股人士為馮海良先生。馮海良先生直接持有 貴公司2.99%及2.99%的股權並行使 貴公司2.99%及2.99%的表決權；其直接及間接持有海亮集團合共84.13%及84.13%的股權，及通過控股海亮集團間接持有 貴公司25.11%及25.49%的股權並行使 貴公司29.86%及30.31%的表決權；馮海良先生的兒子馮櫓銘先生直接持有 貴公司0.66%及0.94%的股權並行使 貴公司0.66%及0.94%的表決權。馮海良先生及其兒子馮櫓銘先生合共分別持有 貴公司28.76%及29.42%的股權並行使 貴公司33.51%及34.24%的表決權。

(b) 關聯方名稱及與關聯方的關係

關聯方指該等有能力直接及間接控制或共同控制其他方或對其他方的財務及經營決策施加重大影響力的人士。受控股股東家屬共同控制及共同聯合控制的人士亦被視為關聯方。 貴集團主要管理層成員及其密切家庭成員亦被視為關聯方。

貴公司董事認為，以下各方為截至2023年及2024年12月31日止年度與 貴集團有交易或結餘的 貴集團重要關聯方：

關聯方的名稱	與 貴集團的關係
海亮財務.....	貴集團聯營公司、海亮集團附屬公司
諸暨海亮商務酒店有限公司.....	海亮集團附屬公司
諸暨海亮醫院有限公司.....	海亮集團附屬公司
杭州海亮餐飲有限公司.....	海亮集團附屬公司
杭州海亮置業有限公司.....	海亮集團附屬公司
諸暨念心湖酒店有限公司.....	海亮集團附屬公司
杭州皓亮後勤服務有限公司.....	海亮集團附屬公司
海亮總部(杭州)管理有限公司.....	海亮集團附屬公司
上海哲浦企業發展有限公司.....	海亮集團附屬公司
遼寧貝澤能源有限公司.....	海亮集團附屬公司
海亮地產控股集團有限公司.....	海亮集團附屬公司
明康匯生態農業集團有限公司及其附屬公司..	由最終控股人士控制的實體
杭州皓瀚後勤服務有限公司.....	貴集團聯營公司

關聯方的名稱	與 貴集團的關係
浙江海亮教育科技服務集團有限公司 . . . . .	由最終控股人士控制的實體
杭州海亮優教教育科技有限公司 . . . . .	由最終控股人士控制的實體的同系附屬公司
杭州海亮學前教育集團有限公司 . . . . .	由最終控股人士控制的實體的同系附屬公司
浙江海亮融愛教育科技服務有限公司 . . . . .	由最終控股人士控制的實體的同系附屬公司
浙江優智生涯教育科技有限公司 . . . . .	由最終控股人士控制的實體的同系附屬公司
杭州禾藝嘉醫院有限公司 . . . . .	由最終控股人士控制的實體
海亮地產控股集團管理有限公司 . . . . .	由最終控股人士控制的實體
諸暨海亮後勤服務有限公司 . . . . .	由最終控股人士控制的實體
浙江海亮生物科技有限公司 . . . . .	由最終控股人士控制的實體
寧波銘信國際旅遊有限公司(浙江銘信國際旅遊有限公司)(i) . . . . .	由最終控股人士控制的實體
浙江海亮科技有限公司 . . . . .	由最終控股人士控制的實體
浙江皓亮智享信息技術諮詢有限公司 . . . . .	由最終控股人士控制的實體
澄城海澄果業有限公司 . . . . .	由最終控股人士控制的實體
杭州海亮教育科研有限公司 . . . . .	由最終控股人士控制的實體

(i) 浙江銘信國際旅遊有限公司於2024年2月更名為寧波銘信國際旅遊有限公司。

(c) 與關聯方的重大交易

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>購買貨品及服務：</b>		
— 海亮集團的附屬公司 . . . . .	5,044	4,882
— 由最終控股人士控制的實體 . . . . .	4,472	5,300
— 由最終控股人士控制的實體的同系附屬公司 . . . . .	1,322	—
— 母公司 . . . . .	8,358	2,086
	<b>19,196</b>	<b>12,268</b>



## 附錄一

## 會計師報告

於2023年及2024年12月31日，貴集團於海亮財務的貸款餘額分別為零及人民幣1,000,000元，而截至2023年及2024年12月31日止年度確認的利息開支分別為零及人民幣15,000元。於2023年及2024年12月31日，海亮財務向貴集團提供的擔保餘額為零及人民幣115,408,000元。

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>貴公司及其附屬公司作為被擔保方</b>		
— 母公司 .....	13,118,130	15,139,797
— 母公司及海亮集團的附屬公司 .....	1,560,000	1,560,000
— 貴集團的一家聯營公司 .....	115,000	115,408
	<b>14,793,130</b>	<b>16,815,205</b>
	千美元	千美元
— 母公司 .....	<b>173,850</b>	<b>75,850</b>

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>貴公司及其附屬公司作為擔保方</b>		
— 母公司 .....	<b>1,914,000</b>	<b>2,684,000</b>

擔保方為被擔保方於擔保期間內與金融機構訂立的貸款合同、外匯轉貸款合同、信用證開立協議及銀行承兌協議等債權債務合同提供連帶責任擔保。

### (d) 與關聯方的結餘

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>貿易應收款項</b>		
— 貴集團的一家聯營公司 .....	<b>8</b>	<b>—</b>

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>貿易應付款項</b>		
— 海亮集團的附屬公司 .....	100	506
— 由最終控股人士控制的實體 .....	—	66
— 母公司 .....	3	5
	<b>103</b>	<b>577</b>

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
<b>預付款項</b>		
— 由最終控股人士控制的實體.....	<u>32</u>	<u>—</u>
	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>其他應付款項：</b>		
— 海亮集團的附屬公司.....	—	3
— 由最終控股人士控制的實體的一家同系附屬公司....	188	—
— 母公司.....	509	—
	<u>697</u>	<u>3</u>
	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>租賃負債</b>		
— 由最終控股人士控制的實體.....	<u>2,842</u>	<u>—</u>
	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>合同負債</b>		
— 由最終控股人士控制的實體.....	<u>—</u>	<u>3</u>
	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>一年內到期的非流動負債</b>		
— 由最終控股人士控制的實體.....	<u>2,550</u>	<u>5,595</u>
	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>借款</b>		
— 貴集團的一家聯營公司.....	<u>—</u>	<u>1,000</u>

應付海亮財務的公司間借款餘額為流動資金貸款。該等餘額不會於[編纂]前結算。

除借款外，與關聯方的所有餘額均屬貿易性質。

(e) 主要管理人員薪酬

貴集團的主要管理人員薪酬(包括附註9(a)所披露支付予 貴公司董事及監事的金額)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
袍金 .....	322	322
薪金、工資及花紅 .....	13,556	15,385
養老金成本、住房公積金、醫療保險及其他社會福利 ..	917	1,033
	<b>14,795</b>	<b>16,740</b>

44. 報告期後事項

(a) 擬用於實施股權激勵計劃或員工持股計劃的股份回購計劃

根據 貴公司的《關於回購公司股份方案的議案》， 貴公司於2025年1月至3月以集中競價方式回購其自身股份48,229,464股，交易總金額為人民幣494,194,000元(包括交易成本)。

(b) 股息分派

根據2025年4月24日舉行的 貴公司第八屆董事會第十一次會議採納的決議案， 貴公司應基於截至股息分派記錄日期的股本總額向全體股東分派每10股人民幣1.80元的現金股息(含稅)。本次利潤分派不涉及以資本公積轉增股份，亦不送紅股。

(c) 海亮轉債轉股及贖回

自2025年8月4日至2025年8月25日， 貴公司股份在15個交易日的收盤價均不低於海亮轉債當前轉股價格(即每股人民幣9.20元)的130%，即每股人民幣11.96元。根據《募集說明書》的規定，已觸發海亮轉債有條件贖回條款。

2025年8月25日， 貴公司召開第九屆董事會第二次會議，審議通過了《關於提前贖回海亮轉債的議案》。結合當前市況及 貴公司自身經營狀況，經過綜合考慮，董事會決定本次行使海亮轉債的提前贖回權利，按照債券面值加當期應計利息的價格贖回於贖回登記日收盤後全部未轉股的海亮轉債。根據《募集說明書》中關於條件贖回條款的規定，海亮轉債的贖回價格為每張債券人民幣101.71元(含利息及稅)。

根據中國證券登記結算有限責任公司提供的數據，截至贖回登記日(2025年9月26日)收市，尚未轉股的海亮轉債為22,747張，本次贖回將全部收回。贖回價格為每張人民幣101.71元(含當期應計利息，當期年利率為2.00%且利息需納稅)。稅後贖回價格以中國證券登記結算有限責任公司核准的價格為準。本次贖回擬支付的贖回款總額為人民幣2,313,000元(不含贖回手續費)。

截至2025年9月26日，海亮轉債累計轉股數量為339,824,242股， 貴公司總股本因上述轉股累計增加339,824,242股。

本次贖回構成全額贖回。於贖回完成後，海亮轉債將不再流通或買賣。 貴公司發行的海亮轉債(債券代碼：128081)已於2025年10月15日起自深圳證券交易所退市。

(d) 員工持股計劃

於2026年1月7日及2026年1月26日，貴公司分別召開第九屆董事會第六次會議及2026年第一次臨時股東會，審議並通過《關於公司〈員工持股計劃（草案）〉及其摘要的議案》。根據上述議案，員工持股計劃的參與者主要包括貴公司的董事、高級管理人員、核心骨幹以及董事會認為符合激勵條件的其他人員，參與者總數不超過300人。員工持股計劃所涉及的股份總數不超過80,636,089股股份，佔貴公司股本總額的3.52%，資金總額不超過人民幣25,725,000元。有關員工持股計劃的詳情載於貴公司日期為2026年1月9日的公告。

45. 其他會計政策概要

(1) 合併入賬原則

歷史財務資料包含貴公司以及由貴公司及其附屬公司控制的實體（包括結構性實體）的財務報表。倘屬以下情況，則貴公司取得控制權：

- 擁有對被投資方的權力；
- 因參與被投資方的業務而承擔可變回報的風險或有權享有可變回報；及
- 能夠運用其權力影響該等回報。

倘事實及情況顯示上述三項控制因素的一項或多項出現變動，貴集團會重新評估其是否控制被投資方。

倘貴集團擁有被投資方少於半數表決權，則貴集團在表決權足以賦予其實際能力可單方面主導被投資方的相關活動時方對被投資方擁有權力。在評估貴集團於被投資方的表決權是否足以賦予其權力時，貴集團考慮一切相關事實及情況，包括：

- 貴集團所持表決權的規模相對於其他表決權持有人所持表決權的規模，以及其他表決權持有人所持表決權的分散程度；
- 貴集團、其他表決權持有人或其他各方持有的潛在表決權；
- 其他合同安排產生的權利；及
- 表明貴集團在需要作出決策時是否有主導相關活動的現有能力的任何其他事實及情況（包括先前股東會的投票表決情況）。

合併入賬一家附屬公司於貴公司取得對附屬公司的控制權時開始，並於貴公司失去對附屬公司的控制權時終止。具體而言，年內收購或出售一家附屬公司的收入及開支自貴公司取得控制權當日起至貴公司不再控制該附屬公司當日止計入合併損益表及合併綜合收益表。

損益及其他綜合收益的各個項目歸屬於貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司的綜合收益總額歸屬於貴公司擁有人及非控股權益，即使導致非控股權益出現虧絀結餘。

附屬公司的財務報表於有需要情況下作出調整，以使其會計政策與貴集團的會計政策一致。

所有與貴集團成員公司之間交易有關的集團內公司間資產與負債、權益、收入、開支及現金流量均於合併入賬時全數對銷。

附屬公司的非控股權益與貴集團的權益分開呈列，即於清盤時賦予其持有人按比例分佔相關附屬公司資產淨值的現有所有權權益。

### 貴集團於現有附屬公司的所有權權益變動

貴集團於現有附屬公司的所有權權益變動如不會導致 貴集團失去對該等附屬公司的控制權，則有關變動入賬列作權益交易。 貴集團的相關權益組成部分及非控股權益的賬面值須予調整，以反映其於附屬公司的相關權益變動，包括根據 貴集團及非控股權益的權益比例重新歸屬 貴集團與非控股權益之間的相關儲備。

非控股權益的調整金額與已付或已收對價公允價值之間的任何差額直接於權益中確認，並歸屬予 貴公司擁有人。

倘 貴集團失去對一家附屬公司的控制權，該附屬公司及非控股權益（如有）的資產及負債將終止確認。於損益確認的收益或虧損會按以下兩者的差額計算：(i) 已收對價公允價值與任何保留權益公允價值的總額；及(ii) 貴公司擁有人應佔附屬公司資產（包括商譽）及負債的賬面值。先前於其他綜合收益就該附屬公司確認的所有款項，會按猶如 貴集團已直接出售該附屬公司的相關資產或負債入賬。於失去控制權當日於前附屬公司保留的任何投資的公允價值，將根據國際財務報告準則第9號於其後入賬時被列作初始確認的公允價值，或（如適用）於初始確認時被列作於聯營公司的投資成本。

### (2) 於聯營公司的投資

聯營公司指 貴集團可施加重大影響力的實體。重大影響力指參與被投資方財務及經營政策決策的權力，但並非控制或聯合控制該等政策。

聯營公司的業績以及資產與負債採用權益會計法列入該等合併財務報表。除其他準則另行准許者外，編製就權益會計目的所用的聯營公司的財務報表採用的會計政策與 貴集團在類似情況下就類似交易及事件所採用者一致。根據權益法，於一家聯營公司的投資初始以成本於合併財務狀況表確認，其後進行調整以確認 貴集團分佔該聯營公司的損益及其他綜合收益。倘 貴集團分佔一家聯營公司的虧損超出 貴集團所佔該聯營公司的權益（包括實質上構成 貴集團於該聯營公司的淨投資一部分的任何長期權益），則 貴集團會終止確認其分佔的進一步虧損。當 貴集團產生法定或推定責任或代表該聯營公司付款時，方會確認額外虧損。

於一家聯營公司的投資自被投資方成為一家聯營公司當日起採用權益法入賬。收購於一家聯營公司的投資時，投資成本超出 貴集團分佔被投資方可識別資產及負債的公允價值淨額的任何差額確認為商譽，並計入投資的賬面值內。倘於重新評估後 貴集團分佔可識別資產及負債公允價值淨額超逾投資成本，則差額於收購投資期間即時於損益內確認。

貴集團評估有否客觀證據證明於一家聯營公司的權益可能出現減值。倘存在任何客觀證據，投資（包括商譽）的全部賬面值作為單一資產根據國際會計準則第36號資產減值進行減值測試，方法為將其可收回金額（即使用價值與公允價值減出售成本兩者中的較高者）與其賬面值進行比較。任何已確認減值虧損不會分配至任何構成投資賬面值一部分的資產（包括商譽）。根據國際會計準則第36號，確認任何減值虧損撥回以投資其後增加的可收回金額為限。

當 貴集團不再對聯營公司有重大影響力時，則作為出售被投資方的全部權益入賬，由此產生的收益或虧損於損益中確認。倘 貴集團保留於前聯營公司的權益，且保留權益屬於國際財務報告準則第9號範圍內的金融資產時，則 貴集團按該日的公允價值計量保留權益，而該公允價值被視為初始確認時的公允價值。聯營公司的賬面值與任何保留權益的公允價值及出售聯營公司相關權益的任何所得款項之間的差額，會於釐定出售聯營公司的收益或虧損時計入。此外， 貴集團將先前於其他綜合收益確認的與該聯營

公司有關的所有金額入賬，基準與倘該聯營公司已直接出售相關資產或負債所規定者相同。因此，倘該聯營公司先前於其他綜合收益確認的收益或虧損將於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則 貴集團於出售／部分出售相關聯營公司時將收益或虧損由權益重新分類至損益（作為重新分類調整）。

當於聯營公司的投資成為於合營企業的投資或於合營企業的投資成為於聯營公司的投資時， 貴集團繼續使用權益法。於所有權權益發生上述變動時，將不會對公允價值進行重新計量。

當集團實體與 貴集團的聯營公司或合營企業進行交易時，與聯營公司或合營企業進行交易所產生的利潤及虧損僅在於聯營公司或合營企業的權益與 貴集團無關的情況下，方於 貴集團的合併財務報表確認。

於聯營公司及合營企業的投資於 貴公司財務狀況表內按成本減減值列賬。聯營公司及合營企業的業績由 貴公司按已收及應收股息入賬。

#### **貴集團於聯營公司的權益變動**

倘 貴集團減少其於一家聯營公司或一家合營企業的所有權權益，而 貴集團繼續採用權益法（包括其他股東向一家聯營公司或一家合營企業增資而導致於該聯營公司或該合營企業的所有權權益有變的情況），則 貴集團會將先前於其他綜合收益確認的與上述減少所有權權益有關的收益或虧損按比例重新分類至損益，前提是該收益或虧損於出售相關資產或負債時應被重新分類至損益。

### **(3) 業務合併**

#### **(i) 非共同控制下的業務合併**

所有業務合併（共同控制下的業務合併除外）均採用收購會計法入賬，而不論是否已收購權益工具或其他資產。收購一家附屬公司的轉讓對價包括以下各項：

- 所轉讓資產的公允價值
- 對收購業務的前擁有人產生的負債
- 貴集團發行的股本權益
- 或有對價安排產生的任何資產或負債的公允價值，及
- 任何先前存在的附屬公司股權的公允價值。

在業務合併中所收購的可識別資產以及所承擔的負債及或有負債，初始按其於收購日期的公允價值計量（少數例外情況除外）。 貴集團以個別收購基準，按公允價值或按非控股權益分佔被收購實體可識別資產淨值的比例確認於被收購實體的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時支銷。

所轉讓對價、於被收購實體的任何非控股權益金額及任何先前於被收購實體的股本權益於收購日期的公允價值超出所收購可識別資產淨值的公允價值的差額以商譽列賬。倘該等金額低於所收購業務的可識別資產淨值的公允價值，則差額直接於損益中確認為議價購買。

倘結算現金對價的任何部分遞延，則未來應付金額貼現至其於交換日期的現值。所用貼現率為貴集團的增量借款利率，即按可資比較條款及條件自獨立金融機構獲得類似借款的利率。或有對價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額其後按公允價值重新計量，而公允價值變動於損益確認。

**(ii) 共同控制下的業務合併**

收購屬於共同控制下業務合併的業務，其入賬方式與權益合併類似，據此，所收購的資產及負債按業務合併另一方的結轉先前價值入賬，而所有期間的呈列均猶如貴集團業務與所收購業務一直合併。貴集團支付的對價與所收購業務的資產淨值或負債之間的差額於權益中調整。

**(4) 獨立財務報表**

於附屬公司的投資按成本減減值入賬。成本包括投資直接應佔成本。附屬公司的業績由貴公司按已收及應收股息入賬。

倘於附屬公司的投資產生的股息超出附屬公司於宣派股息期間的綜合收益總額，或倘該投資於獨立財務報表內的賬面值超出被投資方資產淨值（包括商譽）的賬面值，則於收到該等投資的股息時須對該等投資進行減值測試。

**(5) 外幣**

**(i) 功能貨幣及呈列貨幣**

貴集團各實體的財務報表所列項目均以貴集團經營所在的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。由於貴集團的大部分資產及業務位於中國，故合併財務報表以人民幣呈列，而人民幣亦為貴公司的功能貨幣及貴集團的呈列貨幣。

**(ii) 交易及結餘**

外幣交易採用交易日的匯率折算為功能貨幣。因結算該等交易以及按年終匯率折算以外幣計值的貨幣性資產及負債而產生的匯兌收益及虧損，通常於損益確認。倘該等收益及虧損與合資格現金流量對沖相關，則在權益中遞延。

與借款相關的匯兌收益及虧損在合併損益表的財務成本中列報。所有其他匯兌收益及虧損以淨額基準在合併損益表的其他收益／（虧損）淨額中列報。

以外幣計值按公允價值計量的非貨幣性項目，採用釐定公允價值當日的匯率折算。按公允價值入賬的資產及負債的折算差額作為公允價值收益或虧損的一部分報告。例如，非貨幣性資產及負債（如以公允價值計量且其變動計入當期損益持有的權益）的折算差額作為公允價值收益或虧損的一部分於損益確認，而非貨幣性資產（如分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益）的折算差額則於其他綜合收益確認。

**(iii) 集團公司**

功能貨幣與呈列貨幣不同的所有貴集團內的實體的業績及財務狀況按如下方法折算為呈列貨幣：

- 貴集團各實體財務狀況表的資產及負債按報告期末的收市匯率折算；

- 貴集團各實體損益表的收入及開支按平均匯率折算（除非該平均數並非交易日期現行匯率累計影響下的合理約數，在此情況下，收入及開支按交易日期的匯率折算）；及
- 所有產生的匯兌差額於其他綜合收益確認。

於合併入賬時，折算海外業務投資淨額產生的匯兌差額計入其他綜合收益。當海外業務被部分處置或出售時，已列入權益的匯兌差額重新分類至損益，作為出售收益或虧損的一部分。

收購海外實體產生的商譽及公允價值調整視為該海外實體的資產及負債，按收市匯率折算。

#### (6) 投資物業

投資物業是指為賺取租金及／或資本增值而持有的物業（包括就該等目的而言的在建物業）。投資物業包括持作尚未確定未來用途的土地，該等土地被視作為資本增值而持有。

投資物業按成本（包括任何直接應佔開支）進行初始計量。於初始確認後，投資物業按成本減去其後的累計折舊及任何累計減值虧損列賬。投資物業的折舊採用直線法確認，以於其估計可使用年內核銷其成本，當中計及其估計殘值。

當投資物業被出售或永久退出使用且預期其出售不會產生未來經濟利益時，終止確認投資物業。終止確認物業所產生的任何收益或虧損（按該資產出售所得款項淨額與賬面值之間的差額計算）於物業終止確認期間計入損益。

#### (7) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（在建工程除外）指為生產或供應商品或服務或為行政管理目的而持有，並按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬的有形資產。物業及設備項目的成本包括其購買價格，以及將該資產運抵擬定用途所需的工作狀態及地點直接歸屬的任何成本。

在物業、廠房及設備項目投入運營後發生的開支（如維修及保養），通常在發生期間自損益表扣除。在滿足確認條件的情況下，重大檢查的開支作為更換件資本化計入資產賬面值。倘物業及設備的主要部分須定期更換，貴集團將該等部分確認為具有特定可使用年期的單獨資產並相應計提折舊。

倘物業及設備項目的各部分具有不同的可使用年期，則該項目的成本將按合理基準分配至各部分，且各部分分別計提折舊。殘值、可使用年期及折舊方法至少於每個財政年度結束時進行檢討，並在適當情況下予以調整。

物業及設備項目（包括初始確認的任何重大部分）於處置時或預期通過使用或處置不會產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益表中確認的處置或報廢損益，為銷售所得款項淨額與相關資產賬面值之間的差額。

在建工程主要指在建樓宇及在建生產線，按成本減任何減值虧損入賬，不計提折舊。成本包括直接建設成本及建設期間相關借入資金的資本化借款成本。在建工程於竣工並可投入使用时，重新分類至物業及設備的適當類別。

**(8) 非金融資產減值**

具有無限可使用年期或尚未可供使用的無形資產毋須進行攤銷，而須每年進行減值測試，或如有事件或情況變動表明其可能已減值，則須更頻繁地進行。每當有事件或情況變動表明賬面值可能無法悉數收回時，其他資產均會進行減值審核。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的部分確認。可收回金額為資產公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。就評估減值而言，資產按可單獨識別現金流量的最低水平（現金產生單位）分組。已減值的非金融資產（商譽除外）於各報告日期評估是否可撥回減值。

**(9) 現金及現金等價物**

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險不大且於收購時擁有較短到期期限（一般為三個月內）的短期高流動性投資。

**(10) 金融資產**

**(i) 分類**

貴集團按以下計量類別對其金融資產進行分類：

- 其後按公允價值計量（計入其他綜合收益，或計入損益），及
- 按攤餘成本計量。

該分類取決於 貴集團管理金融資產的業務模式及合同現金流量條款。

就以公允價值計量且其變動計入當期損益計量的資產而言，收益及虧損將計入損益。

**(ii) 確認及終止確認**

正常買賣金融資產於交易日期（ 貴集團承諾購買或出售該資產的日期）確認。當自金融資產收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，且 貴集團已將擁有權的絕大部分風險及回報轉讓時，即終止確認金融資產。

**(iii) 計量**

於初始確認時， 貴集團按其公允價值加（倘為並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產）收購該金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。以公允價值計量且其變動計入當期損益列賬的金融資產的交易成本於損益支銷。

**債務工具**

債務工具的后續計量取決於 貴集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。 貴集團將其債務工具分為三個計量類別：

- 攤餘成本：倘為收取合同現金流量而持有的資產的現金流量僅為本金及利息付款，則該等資產按攤餘成本計量。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入財務收入。於終止確認時產生的任何收益或虧損直接於損益中確認，並連同外匯收益及虧損於其他收益／（虧損）淨額中呈列。減值虧損於損益表中呈列為獨立項目。

- 以公允價值計量且其變動計入當期損益：不符合攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的資產以公允價值計量且其變動計入當期損益計量。其後以公允價值計量且其變動計入當期損益計量的債務投資的收益或虧損於損益確認，並於產生期間按淨額於其他收益／(虧損)淨額中呈列。

**(iv) 金融資產減值**

貴集團就並非以公允價值計量且其變動計入當期損益持有的所有債務工具確認預期信用損失撥備。預期信用損失基於根據合同應收的合同現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量(按概約原實際利率折讓)之間的差額計算。預期現金流量將包括來自出售所持屬於合同條款不可或缺部分的抵押品或其他信用加強措施的現金流量。有關詳情，請參閱附註3.2信用風險。

**(11) 衍生金融工具及對沖活動**

衍生品按衍生合同訂立日期的公允價值進行初始確認，其後按其各報告期末的公允價值計量。公允價值後續變動的會計處理取決於衍生品是否被指定為對沖工具，如是，則取決於對沖項目的性質。貴集團將若干衍生品指定為：

- 對已確認資產或負債或堅定承諾的公允價值進行對沖(公允價值對沖)，
- 對已確認資產或負債或高度可能的預測交易的現金流量相關特定風險進行對沖(現金流量對沖)，或
- 對海外業務的投資淨額進行對沖(投資淨額對沖)。

只有在滿足以下全部標準時，對沖關係方符合對沖會計處理的條件：

- 對沖關係僅由符合資格的對沖工具及符合資格的被對沖項目所組成。
- 於對沖關係建立時，已對該對沖關係以及 貴集團為進行對沖而制定的風險管理目標及策略作出正式指定及文件記錄。
- 對沖關係符合以下所有對沖有效性要求：
  - (i) 被對沖項目與對沖工具之間存在經濟關係；
  - (ii) 信用風險的影響並不主導因該經濟關係所產生的價值變動；及
  - (iii) 對沖關係的對沖比率，與 貴集團實際對沖的被對沖項目數量與 貴集團實際用作對沖該等被對沖項目數量之對沖工具數量所形成的比率一致。然而，該指定不得反映被對沖項目與對沖工具權重之間的不平衡，從而產生對沖無效(不論是否已確認)，以致與對沖會計處理目的不一致的會計結果。

**(12) 金融負債**

金融負債於初始確認時分類為以攤餘成本計量的金融負債及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

貴集團的金融負債主要包括以攤餘成本計量的金融負債，包括貿易應付款項及應付票據、應計費用及其他應付款項、借款及預收租金。該等金融負債按公允價值扣除產生的交易成本進行初始確認，其後採用實際利率法計量。一年內(含一年)到期的金融負債分類為流動負債；期限超過一年但自資產負債表日起一年內(含一年)到期的金融負債分類為非流動負債的流動部分。其他則分類為非流動負債。

當現時潛在義務已履行或部分履行時，則終止確認或部分終止確認該項金融負債。終止確認的金融負債部分的賬面值與已付對價之間的差額，於當期損益確認。

**(13) 存貨**

原材料、在製品及製成品按成本與可變現淨值孰低者列賬。存貨成本按月末加權平均法確定。成本包括直接材料、直接人工及適當比例的可變及固定雜項費用，後者按正常營運產能分攤。存貨賬面值包括被對沖商品風險導致的被對沖存貨公允價值的任何對沖損益。外購存貨的成本在扣除返利及折扣後確定。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本及進行銷售所需的估計成本。

**(14) 股本及資本公積**

普通股分類為權益。發行新股份的直接應佔增量成本於權益中列作所得款項扣減(扣除稅項)。

倘任何集團公司收購 貴公司的權益工具，例如由於股份回購或股份支付計劃，已付對價(包括任何直接應佔增量成本(扣除所得稅))作為庫存股份自 貴公司擁有人應佔權益中扣除，直至股份註銷或重新發行為止。倘該等普通股於其後重新發行，任何已收對價(扣除任何直接應佔增量交易成本及相關所得稅影響)計入 貴公司擁有人應佔權益。

**(15) 貿易應付款項及其他應付款項**

該等金額指財務期間結束前就提供予 貴集團的商品及服務的未支付負債。貿易應付款項及其他應付款項呈列為流動負債，除非付款並非於報告期後12個月內到期。貿易應付款項及其他應付款項按公允價值進行初始確認，其後使用實際利率法按攤餘成本計量。

**(16) 借款**

借款按公允價值扣除產生的交易成本進行初始確認。借款其後按攤餘成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額之間的任何差額，於借款期間內採用實際利率法於損益確認。

當合同中規定的義務已履行、取消或屆滿時，終止確認借款。已消除或轉移至另一方的金融負債賬面值與已付對價(包括任何轉讓的非現金資產或承擔的負債)之間的差額，作為其他收入或財務成本於損益確認。

倘金融負債的條款經重新磋商，且 貴集團向債權人發行權益工具以抵銷全部或部分負債(債務轉股權)，則在損益中確認收益或虧損，其金額按金融負債的賬面值與所發行權益工具的公允價值之間的差額計量。

除非 貴集團擁有在報告期後至少12個月無條件推遲結算負債的權利，否則將借款分類為流動負債。

在對附有契諾條件的貸款安排進行流動或非流動分類時， 貴集團會考慮在報告期末或之前必須遵守的契諾。 貴集團在報告期後才須遵守的契諾不影響報告日的分類。

**(17) 可轉換債券**

就可按持有人選擇轉換為權益股本的可轉換債券而言，如果於轉換時將予發行的股份數目及將予收取對價的價值並無差異，則入賬列作包含負債部分（連同與主負債部分密切相關的提早贖回選擇權）及權益部分的複合金融工具。

於初始確認時，可轉換債券的負債部分使用同等不可轉換工具的市場利率釐定。剩餘所得款項作為權益部分分配至轉換權。與發行複合金融工具相關的交易成本按所得款項的分配比例分配至負債及權益部分。

負債部分隨後按攤餘成本（使用實際利率法計算）列賬，直至於轉換或屆滿時消除為止。權益部分於扣除任何稅務影響後在權益中確認，直至債券獲轉換或贖回為止。

倘債券獲轉換，相關權益部分及負債部分於轉換時的賬面值轉撥至所發行股份的股本及股份溢價。倘債券獲贖回，權益部分轉撥至保留溢利。

**(18) 撥備**

當貴集團因過往事件而產生現時法定或推定責任，而履行責任很可能導致資源流出，且金額能夠被可靠地估計時，就法律索償、服務保證及補償責任作出撥備，但不會就未來運營虧損確認撥備。

如有多項類似責任，履行責任時導致資源流出的可能性根據債務的類別作整體考慮。即使同一類債務中任一項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備按照管理層對報告期末履行現時責任所需支出的最佳估計的現值計量。用於釐定現值的貼現率為稅前貼現率，該比率反映當前市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估。撥備因隨時間推移而增加的金額確認為利息費用。

**(19) 員工福利**

**(i) 短期債務**

工資及薪金負債（包括預期於員工提供相關服務的期間結束後12個月內全部結算的非貨幣福利、年假及累積病假）根據直至報告期末員工的服務情況進行確認，並按結算負債時預期支付的金額計量。該等負債於財務狀況表中列作流動員工福利責任。

**(ii) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險**

貴集團的中國員工有權參與各項政府監管的住房公積金、醫療保險及其他員工社會保險計劃。貴集團根據員工薪金的若干百分比每月向該等基金供款，惟有一定上限。貴集團就該等基金的負債以每年應付供款為限。住房公積金、醫療保險及其他社會保險供款於產生時支銷。

**(iii) 離職後福利**

貴集團將離職後福利計劃分類為設定提存計劃和設定受益計劃。設定提存計劃是指貴集團向單獨的基金繳存固定費用，且不再承擔進一步支付義務的離職後福利計劃；設定受益計劃是除設定提存計劃以外的離職後福利計劃。於報告期內，貴集團的設定提存計劃主要包括基本養老金和失業保險，設定受益計劃則為若干海外附屬公司在國家監理保險體系之外提供的補充退休福利。

(iv) 基本養老金

貴集團職工參加了由當地人力資源及社會保障部門組織設立並管理的社會基本養老金計劃。以當地有關機關規定的基數和比例按月繳納基本養老金費用。職工退休後，當地有關機構有責任向已退休員工支付基本養老金。在職工提供服務的會計期間，將根據上述規定計算應繳納的金額確認為負債，並自當期損益或相關資產成本扣除。

(20) 股份支付

股份支付可以分為以權益結算的股份支付和以現金結算的股份支付。以權益結算的股份支付是指貴集團為獲取服務以股份或其他權益工具為對價結算的交易。

就為換取員工服務而作出的以權益結算的股份支付以授予員工權益工具的公允價值計量。就授予後隨即歸屬的工具而言，在授予日按公允價值自相關成本或開支扣除，並相應計入資本公積。就以完成服務或履行績效條件為歸屬條件的工具而言，計量方法為根據貴集團在等待期內各報告期末作出的最佳估計，按照授予日的公允價值在相關成本或費用中確認期內提供的服務，並相應計入資本公積。有關詳情，請參閱附註37。

就因未滿足非市場條件及／或歸屬條件而最終未能歸屬的獎勵而言，不會確認任何開支。就股份支付協議規定的市場或非歸屬條件而言，在其他績效條件及／或歸屬條件已獲達成的前提下，不論市場或非歸屬條件達成與否，均應視為已歸屬。

如果修改以權益結算的股份支付的條款，則至少按照未修改條款的情況確認取得的服務。此外，就增加所授予權益工具公允價值總額的任何修改或在修改日對員工有利的變更而言，均會確認開支。

(21) 股息分派

向股東分派的股息在股息經實體股東或董事（如適用）批准期間在合併財務報表中確認為一項負債。

(22) 利息收入

來自以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的利息收入已計入該等資產的公允價值收益／（虧損）淨額。按攤餘成本計量的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的利息收入使用實際利率法計算，於損益內確認為其他收入的一部分。

金融工具利息收入採用實際利率法計算，於當期損益確認。利息收入包括溢價或折價，或按計息資產的初始賬面值與到期金額之間的其他差額的實際利率進行攤銷。

實際利率法是根據實際利率計算金融資產或負債的攤餘成本及利息收入或利息成本的方法。實際利率是指在金融工具預期存續期或適用的較短期間內，將預計未來現金流量貼現為金融工具當期賬面值的利率。在計算實際利率時，貴集團考慮該金融工具的所有合同條款（例如提前還款權、類似選擇權等）以估計現金流量，惟不考慮未來信用損失。此計算包括已付或已收且為實際利率組成部分的所有費用及利息、交易成本以及所有其他溢價或折讓。

減值金融資產的利息收入，按照計量減值損失時對預計未來現金流量進行貼現的利率計算。

(23) 股息收入

股息收入在收取股息的權利確立時確認。

(24) 每股盈利

*每股基本盈利*

每股基本盈利按：

- 貴公司擁有人應佔利潤（不包括普通股以外的任何股權融資成本）
- 除以本財政年度發行在外普通股的加權平均數（就該年度發行的普通股中的紅股部分作出調整且不包括庫存股份）計算。

*每股攤薄盈利*

每股攤薄盈利調整了用於釐定每股基本盈利的數字，考慮以下因素：

- 與潛在攤薄普通股相關的利息及其他財務成本的所得稅後影響；及
- 假設轉換所有潛在攤薄普通股，本將發行在外的額外普通股加權平均數。

(25) 政府補助

政府補助是 貴集團從政府無償取得的貨幣性資產或非貨幣性資產，分為與資產相關的政府補助和與收益相關的政府補助。

與資產相關的政府補助是 貴集團取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助。與收益相關的政府補助是除與資產相關的政府補助之外的政府補助。

政府補助在 貴集團能夠滿足其所附的條件並且能夠收到時，予以確認。

與資產相關的政府補助用於沖減相關資產賬面值或確認為遞延收益。確認為遞延收益的，在相關資產可使用年內按照合理、系統的方法分期計入當期損益（與 貴集團日常活動相關的，計入其他收益；與 貴集團日常活動無關的，計入營業外收入）；

與收益相關的政府補助，用於補償 貴公司以後期間的相關成本費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間，計入當期損益（與 貴集團日常活動相關的，計入其他收益；與 貴集團日常活動無關的，計入營業外收入）或沖減相關成本費用或損失；用於補償 貴集團已發生的相關成本費用或損失的，直接計入當期損益（與 貴集團日常活動相關的，計入其他收益；與 貴集團日常活動無關的，計入營業外收入）或沖減相關成本費用或損失。

貴集團取得的政策性優惠貸款貼息，區分以下兩種情況，分別進行會計處理：

- 財政將貼息資金撥付給貸款銀行，由貸款銀行以政策性優惠利率向 貴集團提供貸款的， 貴集團以實際收到的借款金額作為借款的入賬價值，按照借款本金和該政策性優惠利率計算相關借款費用。

- 財政將貼息資金直接撥付給 貴集團的， 貴集團將對應的貼息沖減相關借款費用。

**(26) 即期及遞延所得稅**

期內所得稅開支或抵免是根據每個司法權區的適用所得稅稅率按當前期間應課稅收入計算的應付稅項，並就因暫時性差異及未動用稅項虧損導致的遞延稅項資產及負債變動作出調整。

**(i) 即期所得稅**

即期所得稅支出根據 貴公司、其附屬公司及聯營公司營運及產生應課稅收入所在國家於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層定期評估報稅表中就適用稅務法規須作詮釋的情況所採取的立場，並考慮稅務機關是否將可能接受不確定的稅務處理方法。 貴集團根據最可能的金額或預期價值計量其稅項結餘，此取決於哪一種方法可更好地對不確定狀況的解決作出預測。

**(ii) 遞延所得稅**

遞延所得稅使用負債法就資產與負債的稅基與其在合併財務報表中的賬面值兩者間產生的暫時性差異足額計提撥備。然而，如果遞延稅項負債是因初始確認商譽產生，則不予確認。如果遞延所得稅是因不是業務合併，交易發生時既不影響會計利潤也不影響應課稅損益，且不導致產生等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的交易中初始確認資產或負債而產生，則同樣不作入賬。遞延所得稅採用於報告期末前已頒佈或實質頒佈且在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率（及稅法）釐定。

遞延稅項資產只有在未來應課稅金額可能用於抵銷該等暫時性差異及虧損時方會確認。

如果 貴公司能控制撥回暫時性差異的時間，且該等差異於可見將來很可能不會撥回，則不會就海外業務投資賬面值與稅基之間的暫時性差異確認遞延稅項負債及資產。

如有可執行的法定權利可將即期稅項資產與負債抵銷，而遞延稅項結餘與同一稅務機關有關時，遞延稅項資產及負債予以抵銷。如 貴集團有可執行的法定權利抵銷並擬以淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債時，即期稅項資產及負債予以抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟與於其他綜合收益或直接於權益確認的項目有關者除外。在此情況下，該稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。

就計量 貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言， 貴集團首先釐定稅項扣減是否屬於使用權資產或租賃負債。

就租賃負債應佔稅項扣減的租賃交易而言， 貴集團對使用權資產及租賃負債分別應用國際會計準則第12號所得稅規定。由於應用初始確認豁免，相關使用權資產及租賃負債的暫時性差異並未於初始確認時確認。因重新計量租賃負債及租賃修改而對使用權資產及租賃負債的賬面值進行後續修訂而產生的暫時性差異，不受初始確認豁免所規限，於重新計量或修改的日期確認。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟當其與於其他綜合收益或直接於權益中確認的項目有關時則除外，在此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。如因業務合併的初始會計處理而產生即期稅項或遞延稅項，該稅項影響計入業務合併的會計處理內。

於評估所得稅處理的任何不確定因素時，貴集團考慮相關稅務機關是否有可能接受個別集團實體於其所得稅申報中使用或計劃使用不確定的稅項處理。如可能接受，即期及遞延稅項按與所得稅申報中一致的稅項處理釐定。如相關稅務機關不大可能接受不確定的稅項處理，則使用最可能的金額或預期價值反映各項不確定因素的影響。

## (27) 租賃

### (i) 租賃的定義

倘合同讓渡在一段期間內使用已識別資產的權利以換取對價，則該合同為租賃或包含租賃。

對於初始應用日或之後訂立或修改的合同或因業務合併而產生的合同，貴集團於開始日或修改日根據國際財務報告準則第16號的定義評估該合同是否為或包含租賃。除非合同的條款及條件隨後發生變化，否則不會重新評估此類合同。

### (ii) 貴集團作為承租人

作為實際權宜之計，當貴集團合理預期對財務報表的影響不會與組合中的個別租賃有重大差異時，具有類似特徵的租賃將按組合進行會計處理。

#### 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對租賃期自開始日起計12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃應用短期租賃確認豁免。其亦對低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租賃期按直線法確認為費用。

#### 使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在開始日或之前支付的任何租賃付款減任何已收租賃激勵；
- 貴集團發生的任何初始直接費用；及
- 貴集團為拆除及移除相關資產、恢復相關資產所在場地或將相關資產恢復至租賃條款及條件所要求的狀態預計將發生的成本。

使用權資產按成本減任何累計折舊與減值損失計量，並就租賃的任何重新計量作出調整。

貴集團合理確定在租賃期結束時可獲得相關租賃資產所有權的使用權資產，自租賃期開始日起至可使用年期結束時計提折舊。否則，使用權資產使用直線法按其估計可使用年期與租賃期限中的較短者計提折舊。

貴集團在合併財務狀況表中將使用權資產作為單獨細項列示。

就包括租賃土地及樓宇兩者的物業權益的付款而言，倘付款無法在租賃土地與樓宇間可靠地分配，則整項物業均作為 貴集團的物業、廠房及設備列示，惟分類並入賬為投資物業的物業除外。

土地租賃亦屬於國際財務報告準則第16號的範圍。 貴集團將任何預付的租賃土地溢價確認為使用權資產，並於相關租賃期內計提折舊。

已付可退還租金按金根據國際財務報告準則第9號入賬並初始按公允價值計量。初始確認時對公允價值所作調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產的成本。

#### 租賃負債

在租賃開始日， 貴集團按該日尚未支付的租賃付款的現值確認並計量租賃負債。在計算租賃付款的現值時，倘租賃隱含利率無法輕易確定，則 貴集團使用租賃開始日的增量借款利率。租賃付款採用租賃隱含利率進行貼現。倘該利率無法輕易確定（ 貴集團的租賃通常屬於此情況），則使用承租人的增量借款利率，即在類似的經濟環境中，個別承租人為獲得與使用權資產價值相近的資產以類似的條款、擔保及條件借入所需資金所需支付的利率。

租賃產生的資產及負債按現值進行初始計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款（包括實際固定付款）減任何應收租賃激勵；
- 取決於指數或利率的可變租賃付款，該指數或利率使用租賃開始日的指數或利率進行初始計量；
- 預計 貴集團將根據殘值擔保支付的款項；
- 購買選擇權的行使價格（倘 貴集團合理確定會行使該選擇權）；
- 終止租賃的罰款付款（倘租賃期反映出 貴集團行使該選擇權）；及
- 根據合理確定的延期選擇權支付的租賃付款亦包括在租賃負債的計量中。

於開始日之後，租賃負債以利息增值及租賃付款作出調整。

貴集團在合併財務狀況表中將租賃負債作為單獨細項列示。

#### (iii) 貴集團作為出租人

##### 租賃分類及計量

貴集團為出租人的租賃分類為融資租賃或經營租賃。如若租賃的條款將相關資產所有權附帶的全部風險及回報大部分轉移至承租人，合同分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

經營租賃的租金收入在相關租賃的期限內按直線法於損益中確認。協商及安排經營租賃所產生的初始直接費用計入租賃資產的賬面值，該等費用在租賃期內按直線法確認為費用。

已收可退還租金按金根據國際財務報告準則第9號入賬並初始按公允價值計量。初始確認時對公允價值所作調整被視為來自承租人的額外租賃付款。