

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IA-1至IA-[●]頁)，以供載入本文件。以下所載資料為本集團截至2025年9月30日止九個月的未經審計中期簡明合併財務資料，並不構成本文件附錄一所載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)所出具會計師報告的一部分，載入本文件僅供參考。



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

## 致浙江海亮股份有限公司董事就審閱中期財務資料出具的報告

### 緒言

我們已審閱列載於第IA-[●]至IA-[●]頁的中期財務資料，當中包括浙江海亮股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)於2025年9月30日的中期簡明合併財務狀況表與截至該日止九個月期間的相關中期簡明合併損益表、中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表，以及選定的說明附註(統稱「中期財務資料」)。貴公司董事負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對中期財務資料作出結論，並按照我們協定的委聘條款僅向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行的審計範圍，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

## 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信 貴集團的中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

天健國際會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

[日期]

附錄 — A

未經審計中期簡明合併財務資料

中期簡明合併損益表

	附註	截至9月30日止九個月	
		2025年	2024年
		人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
收入 .....	4	65,017,795	68,117,939
營業成本 .....	7	(62,532,980)	(65,926,115)
<b>毛利 .....</b>		<b>2,484,815</b>	<b>2,191,824</b>
一般及行政開支 .....	7	(949,426)	(899,757)
銷售及營銷開支 .....	7	(209,860)	(146,883)
研發開支 .....	7	(83,641)	(147,736)
金融資產減值虧損淨額 .....		(11,784)	(61,653)
其他收入 .....	5	216,632	225,453
其他收益／(虧損)淨額 .....	6	21,663	(7,766)
<b>經營利潤 .....</b>		<b>1,468,399</b>	<b>1,153,482</b>
財務收入 .....	8	24,644	21,065
財務成本 .....	8	(435,468)	(500,044)
財務成本淨額 .....	8	(410,824)	(478,979)
分佔使用權益法入賬的投資損益 .....	11	61,827	90,593
<b>除所得稅前利潤 .....</b>		<b>1,119,402</b>	<b>765,096</b>
所得稅抵免／(開支) .....	9	(188,342)	20,178
<b>期內利潤 .....</b>		<b>931,060</b>	<b>785,274</b>
以下各項應佔：			
— 貴公司擁有人 .....	31	938,819	880,194
— 非控股權益 .....		(7,759)	(94,920)
		<b>931,060</b>	<b>785,274</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 .....	10	0.48	0.44
• 攤薄 .....	10	0.46	0.41

附錄 — A

未經審計中期簡明合併財務資料

中期簡明合併綜合收益表

	附註	截至9月30日止九個月	
		2025年	2024年
		人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
期內利潤.....		<b>931,060</b>	<b>785,274</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)：			
— 出售權益工具(扣除稅項).....		(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.....	11	(13,744)	12,254
— 折算境外業務的匯兌差額.....		(126,275)	(18,427)
期內其他綜合虧損(扣除稅項).....		<b>(308,319)</b>	<b>(6,173)</b>
以下各項應佔：			
— 貴公司擁有人.....		(308,319)	(6,173)
— 非控股權益.....		—	—
		<b>(308,319)</b>	<b>(6,173)</b>
期內綜合收益總額.....		<b>622,741</b>	<b>779,101</b>
以下各項應佔：			
— 貴公司擁有人.....		630,500	874,021
— 非控股權益.....		(7,759)	(94,920)
		<b>622,741</b>	<b>779,101</b>

附錄一 A

未經審計中期簡明合併財務資料

中期簡明合併財務狀況表

	附註	於9月30日	於12月31日
		2025年	2024年
		人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備 .....	12	11,099,223	11,125,938
投資物業 .....	15	250,512	260,883
應收貸款 .....	16	4,263	666
使用權資產 .....	13	1,069,220	1,099,493
遞延稅項資產 .....	22	553,170	495,141
無形資產 .....	14	395,939	368,845
於聯營公司的投資 .....	11	1,994,431	2,023,179
以公允價值計量且其變動計入其他			
綜合收益的權益工具 .....	3.3	100,000	1,140,400
其他非流動資產 .....	19	213,593	208,235
<b>非流動資產總值 .....</b>		<b>15,680,351</b>	<b>16,722,780</b>
<b>流動資產</b>			
現金及現金等價物 .....	21	4,167,773	4,010,530
受限制現金及定期存款 .....	21	4,153,734	2,425,482
衍生金融工具 .....	28	13,345	153,919
貿易應收款項及應收票據 .....	17	7,592,931	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 .....	3.3	1,318,073	1,287,484
預付款項及其他應收款項 .....	18	3,846,459	1,315,679
存貨 .....	20	9,729,938	8,755,132
應收貸款 .....	16	704,013	908,158
其他流動資產 .....	19	657,412	656,270
<b>流動資產總值 .....</b>		<b>32,183,678</b>	<b>27,756,743</b>
<b>資產總值 .....</b>		<b>47,864,029</b>	<b>44,479,523</b>

附錄一 A

未經審計中期簡明合併財務資料

		於9月30日	於12月31日
	附註	2025年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
		(未經審計)	
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	23	5,684,630	4,855,671
租賃負債	13	19,149	33,071
遞延稅項負債	22	211,944	220,594
遞延收益	27	329,157	273,256
應計費用及其他應付款項	25	126,590	114,720
<b>非流動負債總額</b>		<b>6,371,470</b>	<b>5,497,312</b>
<b>流動負債</b>			
借款	23	17,038,129	17,338,782
合約負債	4(c)	884,644	467,709
預收租金		6,068	5,387
租賃負債	13	28,086	32,709
即期所得稅負債	25	163,973	171,887
貿易應付款項及應付票據	24	2,803,533	3,103,705
應計費用及其他應付款項	25	862,919	626,333
衍生金融工具	28	106,910	129,094
其他流動負債	26	264,661	158,999
<b>流動負債總額</b>		<b>22,158,923</b>	<b>22,034,605</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>10,024,755</b>	<b>5,722,138</b>
<b>負債總額</b>		<b>28,530,393</b>	<b>27,531,917</b>
<b>權益</b>			
— 股本	29	2,291,755	1,998,320
— 庫存股	30	(750,076)	(253,524)
— 其他權益工具-可轉換債券的 權益組成部分	33	—	578,422
— 其他儲備	32	6,410,801	3,709,092
— 留存收益	31	8,843,405	8,334,074
非控股權益		2,537,751	2,581,222
<b>權益總額</b>		<b>19,333,636</b>	<b>16,947,606</b>
<b>總負債及權益</b>		<b>47,864,029</b>	<b>44,479,523</b>

附錄一 A

未經審計中期簡明合併財務資料

中期簡明合併權益變動表

	貴公司擁有人應佔							權益總額 人民幣千元		
	股本 人民幣千元 (附註29)	股份溢價 人民幣千元 (附註32)	庫存股 人民幣千元 (附註30)	其他權益工具 人民幣千元 (附註33)	其他儲備 人民幣千元 (附註32)	其他綜合收益 人民幣千元 (附註32)	留存收益 人民幣千元 (附註31)		小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元
於2025年1月1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
期內利潤/(虧損).....	-	-	-	-	-	-	938,819	938,819	(7,759)	931,060
其他綜合收益.....	-	-	-	-	-	(308,319)	-	(308,319)	-	(308,319)
綜合收益/(虧損)總額.....	-	-	-	-	-	(308,319)	938,819	630,500	(7,759)	622,741
轉換可轉換債券.....	293,435	2,978,555	-	(577,935)	-	-	-	2,694,055	-	2,694,055
可轉換債券贖回.....	-	487	-	(487)	-	-	-	-	-	-
回購普通股.....	-	-	(496,552)	-	-	-	-	(496,552)	-	(496,552)
出售以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具.....	-	-	-	-	16,829	-	151,470	168,299	-	168,299
宣派股息.....	-	-	-	-	-	-	(566,801)	(566,801)	(35,712)	(602,513)
提取安全生產費淨額.....	-	-	-	-	14,157	-	(14,157)	-	-	-
於2025年9月30日的結餘(未經審計).....	2,291,755	5,955,261	(750,076)	-	468,319	(12,779)	8,843,405	16,795,885	2,537,751	19,333,636

附錄 — A

未經審計中期簡明合併財務資料

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29)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註31)	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
期內利潤 / (虧損)	-	-	-	-	-	-	880,194	880,194	(94,920)	785,274
其他綜合收益	-	-	-	-	-	(6,173)	-	(6,173)	-	(6,173)
綜合收益 / (虧損) 總額	-	-	-	-	-	(6,173)	880,194	874,021	(94,920)	779,101
轉換可轉換債券	1	3	-	(1)	-	-	-	3	-	3
回購普通股	-	-	(250,004)	-	-	-	-	(250,004)	-	(250,004)
宣派股息	-	-	-	-	-	-	(339,714)	(339,714)	(28,570)	(368,284)
提取安全生產費淨額	-	-	-	-	1,311	-	(1,311)	-	-	-
於2024年9月30日的結餘 (未經審計)	1,998,320	2,976,217	(250,004)	578,422	426,129	123,059	8,509,656	14,361,799	2,637,728	16,999,527

附錄 — A

未經審計中期簡明合併財務資料

中期簡明合併現金流量表

	附註	截至9月30日止九個月	
		2025年	2024年
		人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
<b>經營活動現金流量</b>			
經營所得現金 .....	33	241,388	(3,361,641)
已收利息 .....		33,835	78,044
已付所得稅 .....		(268,545)	(256,431)
<b>經營活動所得／(所用) 現金淨額 .....</b>		<b>6,678</b>	<b>(3,540,028)</b>
<b>投資活動現金流量</b>			
收取的權益投資股息 .....		76,831	16,041
就結算衍生金融工具付款 .....		154,174	57,567
撥回外匯保證金 .....		9,602	—
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 .....		10,412	51,238
出售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得款項 .....		312,120	—
收取有關資產的政府補助 .....		70,410	62
就結算衍生金融工具付款 .....		(257,547)	(60,000)
就購買物業、廠房及設備、無形資產及 其他非流動資產付款 .....		(603,867)	(861,852)
<b>投資活動所用現金淨額 .....</b>		<b>(227,865)</b>	<b>(796,944)</b>

附錄 — A

未經審計中期簡明合併財務資料

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
<b>融資活動現金流量</b>		
借款所得款項 . . . . .	22,905,347	24,039,638
已付非控股權益的股息 . . . . .	(35,712)	(28,570)
向 貴公司股東支付的股息 . . . . .	(337,625)	(339,714)
就回購股份付款 . . . . .	(496,553)	(250,004)
租賃付款的本金部分 . . . . .	(22,803)	(11,874)
償還借款 . . . . .	(19,698,641)	(19,581,622)
已付利息 . . . . .	(414,061)	(491,084)
受限制現金變動 . . . . .	(1,553,920)	(178,291)
<b>融資活動所得現金淨額 . . . . .</b>	<b>346,032</b>	<b>3,158,479</b>
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額 . . . . .</b>	<b>124,845</b>	<b>(1,178,493)</b>
期初現金及現金等價物 . . . . .	4,010,530	5,103,349
匯率變動對現金及現金等價物的影響 . . . . .	32,398	(43,484)
<b>期末現金及現金等價物 . . . . .</b>	<b>4,167,773</b>	<b>3,881,372</b>

## 未經審計中期簡明合併財務資料附註

### 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。

### 2. 編製及呈列基準

#### 2.1 編製基準

本中期簡明合併財務資料（包括於2025年9月30日的中期簡明合併財務狀況表、截至2025年9月30日止九個月的中期簡明合併損益表、中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表及中期簡明合併現金流量表（統稱為「中期財務資料」）乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際會計準則（「國際會計準則」）第34號「中期財務報告」編製。

中期財務資料乃根據貴公司刊發的文件附錄一所披露截至2023年及2024年12月31日止年度的歷史財務資料（「歷史財務資料」）採納的相同會計政策編製。

本中期財務資料載有合併財務報表和節選說明附註。載入節選附註旨在說明對了解貴集團自於2024年12月31日及截至該日止年度之最新年度合併財務報表以來的財務狀況及表現變動屬重大之事項及交易。簡明合併中期財務報表和其中所載附註並未載有根據國際財務報告準則會計準則（「國際財務報告準則」）編製整份財務報表所需的一切資料。因此，該等未經審計簡明合併財務報表應與歷史財務資料及其相關附註一併閱覽。

#### 2.2 尚未採納的新訂準則及準則修訂本

貴集團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

## 附錄 — A

## 未經審計中期簡明合併財務資料

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。

### 2.3 關鍵會計估計及判斷

編製符合國際會計準則第34號的中期財務資料時需要管理層作出判斷、估計和假設，這些判斷、估計和假設會影響政策的應用和本年度截至現在為止已匯報的資產與負債及收入與支出的數額。實際結果可能有別於該等估計。

於編製中期財務資料時，管理層採用 貴集團的會計政策及估計不確定性的重要來源作出的重大判斷與歷史財務資料所採用者相同。

## 3. 金融風險管理

### 3.1 金融風險因素

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。

中期財務資料不包括年度合併財務報表中要求的所有金融風險管理信息及披露資料，應與歷史財務資料一併閱讀。截至2025年9月30日止九個月，任何重大風險管理政策概無重大變動。

### 3.2 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2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月並無對管理資本的目標、政策或流程作出任何變動。

## 附錄一 A

## 未經審計中期簡明合併財務資料

貴集團基於下文所述於2025年9月30日及2024年12月31日的債務資產比率監察資本：

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
總資產 .....	47,864,029	44,479,523
總負債 .....	28,530,393	27,531,917
債務資產比率 .....	59.61%	61.90%

### 3.3 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；

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。

	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2025年9月30日 (未經審計)</b>				
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 .....	13,345	-	-	13,345
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的金融資產				
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的貿易應收款項及應收票據 .....	-	-	1,318,073	1,318,073
— 權益投資(i) .....	-	-	100,000	100,000
	-	-	1,418,073	1,418,073
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 .....	106,910	-	-	106,910

## 附錄一 A

## 未經審計中期簡明合併財務資料

	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
<b>於2024年12月31日</b>				
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.....	153,919	-	-	153,919
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產				
－ 以公允價值計量且其變動計入當期損益的貿易應收款項及應收票據.....	-	-	1,287,484	1,287,484
－ 權益投資(i).....	-	-	1,140,400	1,140,400
	-	-	2,427,884	2,427,884
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.....	129,094	-	-	129,094

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

(i) 截至2025年9月30日止期間，以其他綜合收益計量的權益投資減少人民幣1,040,400,000元乃歸因於出售權益投資。

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2025年9月30日，雙方已悉數完成交易，且有關被投資公司的股份回購及減資的工商登記手續已完成。有關該減資及股份回購的所有批准及登記手續已妥為完成，且被投資公司應根據相關協議的條款後續支付回購對價。

因有關投資產生的轉撥至留存收益的累計其他綜合收益金額為人民幣168,300,000元。

### (b) 用於釐定公允價值的估值技術

在活躍市場交易的金融工具的公允價值乃採用市場報價釐定；及並無在活躍市場交易的金融工具的公允價值乃由 貴集團採用估值技術釐定。估值技術包括使用近期交易價格、貼現現金流量分析及市場參與者常用的其他方法。該等估值方法包括使用可觀察及／或不可觀察輸入值。

## 4. 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。貴公司的執行董事評估 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。

## 附錄一 A

## 未經審計中期簡明合併財務資料

### (b) 外部客戶收入

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
外部客戶合約收入		
收入確認的時間		
時間點		
— 銷售貨物		
暖通及工業銅加工產品.....	45,727,852	43,682,798
鋰電及PCB銅箔產品.....	3,479,979	1,776,681
AI應用銅基材料解決方案.....	373,150	152,090
銅貿易.....	15,001,186	22,064,155
其他.....	318,459	306,842
	<b>64,900,626</b>	<b>67,982,566</b>
其他收入(i).....	117,169	135,373
	<b>65,017,795</b>	<b>68,117,939</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產生的利息收入，截至2025年及2024年9月30日止九個月分別為人民幣85,270,000元及人民幣116,414,000元；及相應期間的租賃收入分別為人民幣31,899,000元及人民幣18,959,000元。

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9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
中國內地.....	41,589,741	43,740,752
其他國家或地區.....	23,310,885	24,241,814
	<b>64,900,626</b>	<b>67,982,566</b>

### (c) 合約負債

截至2025年及2024年9月30日止九個月，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9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
合約負債.....	<b>884,644</b>	<b>467,709</b>

## 附錄一 A

## 未經審計中期簡明合併財務資料

### 5. 其他收入

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
政府補助(i) . . . . .	147,476	96,242
利息收入(ii) . . . . .	67,227	105,441
增值稅減免及加計扣減(iii) . . . . .	1,112	12,031
股息收入(iv) . . . . .	–	11,210
其他 . . . . .	817	529
	<b>216,632</b>	<b>225,453</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。
- (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，而於2025年9月30日，亦包括未收回權益工具出售所得款項的利息人民幣10,649,000元。現金及現金等價物的利息收入計入「財務成本淨額」（附註8）。
- (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。

### 6. 其他收益／（虧損）淨額

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
出售金融資產的淨虧損 . . . . .	(64,498)	(32,866)
衍生金融工具公允價值變動 . . . . .	(119,706)	177,780
匯兌差異淨額 . . . . .	264,746	(71,232)
出售物業、廠房及設備及其他非流動資產的 收益／（虧損）淨額 . . . . .	(1,607)	3,632
出售貿易應收款項及應收票據的虧損 . . . . .	(76,208)	(92,788)
貿易應付款項撇銷 . . . . .	2,619	2,402
罰款、處罰及違約金收入 . . . . .	16,127	5,084
其他 . . . . .	190	222
	<b>21,663</b>	<b>(7,766)</b>

## 附錄一 A

## 未經審計中期簡明合併財務資料

### 7. 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9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
原材料 .....	60,049,200	63,654,390
存貨減值撤回 .....	(4,064)	(1,539)
職工薪酬 .....	1,463,697	1,378,852
折舊及攤銷 .....	687,497	555,012
其他開支 .....	1,579,577	1,533,776
	<b>63,775,907</b>	<b>67,120,491</b>

### 8. 財務成本淨額

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
財務收入：		
持作現金管理目的之金融資產利息收入 .....	24,644	21,065
財務成本：		
借款的利息開支 .....	(523,154)	(513,615)
租賃負債的利息開支 .....	(2,541)	(2,603)
外幣借款的匯兌收益淨額 .....	90,514	4,395
其他 .....	(287)	(1,268)
減：資本化財務成本 .....	–	13,047
財務成本總額 .....	(435,468)	(500,044)
財務成本淨額 .....	<b>(410,824)</b>	<b>(478,979)</b>

### 9. 所得稅(抵免)/開支

貴集團截至2025年及2024年9月30日止九個月的所得稅開支分析如下：

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
即期所得稅 .....	256,753	162,722
遞延所得稅 .....	(68,411)	(182,900)
	<b>188,342</b>	<b>(20,178)</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。

## 附錄 — A

## 未經審計中期簡明合併財務資料

### (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。

截至2024年及2025年9月30日止九個月，貴集團兩家附屬公司通過高新技術企業認定（「高新技術企業」），因此，其有權享有15%的優惠企業所得稅（「企業所得稅」）稅率。該資質可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。貴集團九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。

三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。截至2025年9月30日止期間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，截至2025年9月30日止期間，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) 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%。

### (d) 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%。

### (e) 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。

## 附錄 — A

## 未經審計中期簡明合併財務資料

### (f) 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截至2024年及2025年9月30日止九個月的估計應課稅利潤計算。

### (g) 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。

支柱二立法模版已在 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。 貴集團於截至2025年9月30日止九個月並無相關即期稅項敞口。

## 10. 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9月30日止九個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
貴公司普通股股東應佔利潤(人民幣千元) .....	938,819	880,194
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) .....	938,819	880,194
已發行普通股加權平均數(千股) .....	1,950,565	1,994,225
<b>基本每股盈利(每股人民幣元) .....</b>	<b>0.48</b>	<b>0.44</b>

### (b) 攤薄每股盈利

攤薄每股盈利乃基於以下各項計算：

	截至9月30日止九個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
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) .....	938,819	880,194
利息開支對可轉換債券的影響 .....	75,051	55,610
貴公司普通股股東應佔攤薄淨利潤 .....	1,013,869	935,804
已發行普通股加權平均數(千股) .....	1,950,565	1,994,225
因可轉換債券而產生的潛在股份調整(千股) .....	270,658	283,267
用於計算攤薄每股盈利的普通股加權平均數(千股) .....	2,221,223	2,277,492
<b>攤薄每股盈利(每股人民幣元) .....</b>	<b>0.46</b>	<b>0.41</b>

## 附錄一 A

## 未經審計中期簡明合併財務資料

### 11. 於聯營公司的投資

於中期財務資料確認的於聯營公司的投資金額如下：

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
於年初	2,023,179	2,057,575
分佔聯營公司業績	61,827	112,944
分佔其他綜合收益	(13,744)	9,491
股息	(76,831)	(156,831)
於期末	<b>1,994,431</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。

### 12. 物業、廠房及設備

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
建築物	3,076,005	3,186,732
機器	6,097,113	6,199,651
運輸設備	15,173	12,621
太陽能發電設備	97,830	104,640
其他設備	154,221	153,425
在建工程	1,658,098	1,468,300
租賃物業裝修	783	569
	<b>11,099,223</b>	<b>11,125,938</b>

(a) 貴集團物業、廠房及設備的折舊確認如下：

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
營業成本	578,050	461,323
銷售及營銷開支	5,687	1,326
一般及行政開支	45,095	37,043
研發開支	5,405	6,163
	<b>634,237</b>	<b>505,855</b>

附錄一 A

未經審計中期簡明合併財務資料

13. 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

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
<b>使用權資產</b>		
土地使用權.....	1,028,046	1,040,910
建築物.....	41,174	58,583
	<b>1,069,220</b>	<b>1,099,493</b>
<b>租賃負債</b>		
流動.....	28,086	32,709
非流動.....	19,149	33,071
	<b>47,235</b>	<b>65,780</b>

(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9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
使用權資產的折舊費用：		
— 土地使用權.....	13,313	13,432
— 建築物.....	21,706	23,362
	<b>35,019</b>	<b>36,794</b>
截至9月30日止九個月		
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
利息開支(計入財務成本).....	2,541	2,603
與短期及低價值租賃有關且未計入租賃負債的開支.....	1,812	1,268
	<b>4,353</b>	<b>3,871</b>

截至2025年及2024年9月30日止九個月，租賃付款的現金流出總額分別約為人民幣27,156,000元及人民幣15,745,000元。

## 附錄一 A

## 未經審計中期簡明合併財務資料

### 14. 無形資產

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
軟件 .....	132,646	99,975
商譽 .....	263,293	268,870
	<b>395,939</b>	<b>368,845</b>

攤銷開支已自合併損益表扣除如下：

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
營業成本 .....	1,196	301
銷售及營銷開支 .....	364	364
一般及行政開支 .....	8,913	4,349
	<b>10,473</b>	<b>5,014</b>

### 15. 投資物業

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
建築物 .....	240,406	250,531
土地使用權 .....	10,106	10,352
	<b>250,512</b>	<b>260,883</b>

(a) 貴集團投資物業的折舊確認如下：

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
營業成本 .....	<b>7,768</b>	<b>7,349</b>

附錄一 A

未經審計中期簡明合併財務資料

16. 應收貸款

	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)	於12月31日 2024年 人民幣千元
<b>非流動</b>		
應收貸款.....	4,350	680
減：減值虧損撥備.....	(87)	(14)
	<b>4,263</b>	<b>666</b>
<b>流動</b>		
向客戶貸款及墊款的利息.....	786,005	987,787
減：減值虧損撥備.....	(81,992)	(79,629)
	<b>704,013</b>	<b>908,158</b>

17. 貿易應收款項及應收票據

	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)	於12月31日 2024年 人民幣千元
貿易應收款項.....	7,498,762	7,978,444
應收票據.....	235,088	399,812
減：信用損失撥備.....	(140,919)	(134,167)
	<b>7,592,931</b>	<b>8,244,089</b>

(a) 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9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)	於12月31日 2024年 人民幣千元
1年內.....	7,399,359	7,897,002
1至2年.....	52,068	38,881
2至3年.....	13,495	15,724
3年以上.....	33,840	26,837
	<b>7,498,762</b>	<b>7,978,444</b>

附錄 — A

未經審計中期簡明合併財務資料

18. 預付款項及其他應收款項

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
<b>預付款項：</b>		
貿易預付款項 .....	2,512,735	954,218
經營開支預付款項 .....	99,653	73,738
	<b>2,612,388</b>	<b>1,027,956</b>
<b>其他應收款項：</b>		
出售以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 股權的應收對價 .....	739,568	—
押金及保證金 .....	419,923	199,743
應收政府部門款項 .....	82,346	87,329
可收回墊款 .....	42,469	42,445
其他 .....	16,935	14,347
減：減值撥備 .....	(67,170)	(56,141)
	<b>1,234,071</b>	<b>287,723</b>
	<b>3,846,459</b>	<b>1,315,679</b>

19. 其他流動及非流動資產

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
<b>其他非流動資產</b>		
長期資產預付款項 .....	204,457	199,889
其他 .....	9,136	8,346
	<b>213,593</b>	<b>208,235</b>
<b>其他流動資產</b>		
預繳稅項及待抵扣進項增值稅 .....	468,011	467,316
套期工具未交割資金 .....	15,143	156,940
外匯合約未交割資金 .....	26	1,084
應收套期工具公允價值變動款項 .....	174,115	30,929
其他 .....	117	1
	<b>657,412</b>	<b>656,270</b>

## 附錄一 A

## 未經審計中期簡明合併財務資料

### 20. 存貨

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
原材料 .....	2,781,883	3,170,157
在製品 .....	2,335,160	2,023,655
製成品 .....	3,244,592	2,600,828
發出商品.....	1,044,406	686,363
周轉材料.....	355,208	306,467
	9,761,249	8,787,470
減：減值撥備 .....	(31,311)	(32,338)
	<b>9,729,938</b>	<b>8,755,132</b>

### 21. 現金及現金等價物、受限制現金及定期存款

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
現金及銀行結餘 .....	6,286,697	3,861,783
於海亮財務的存款 .....	2,034,810	2,574,229
減：三個月以上定期存款(i) .....	(3,937,731)	(2,256,653)
減：受限制現金(ii) .....	(216,003)	(168,829)
	<b>4,167,773</b>	<b>4,010,530</b>

(i) 於2025年9月30日及2024年12月31日，貴集團金額分別為人民幣3,815,330,000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2025年9月30日，受限制現金包括人民幣111,765,000元的資金池透支保證金、人民幣45,472,000元的衍生品交易保證金、人民幣27,864,000元的保理保證金賬戶存款、人民幣10,105,000元的保函保證金、人民幣583,000元的保險保證金、人民幣7,251,000元的賬戶質押擔保、人民幣725,000元因賬戶久懸凍結的銀行存款及人民幣12,238,000元的加班工資保證金。

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。

### 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。

## 附錄一 A

## 未經審計中期簡明合併財務資料

抵銷後的遞延稅項資產及負債淨額如下：

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
遞延稅項資產總額 .....	655,777	664,513
與遞延稅項負債抵銷 .....	(102,607)	(169,372)
<b>遞延稅項資產淨值 .....</b>	<b>553,170</b>	<b>495,141</b>

於2025年9月30日及2024年12月31日，管理層預期未來12個月內將撥回的遞延稅項資產金額將分別為人民幣23,196,000元及人民幣15,637,000元。

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
遞延稅項負債總額 .....	314,551	389,966
與遞延稅項資產抵銷 .....	(102,607)	(169,372)
<b>遞延稅項負債淨額 .....</b>	<b>211,944</b>	<b>220,594</b>

於2025年9月30日及2024年12月31日，管理層預期未來12個月內將撥回的遞延稅項負債金額將分別為人民幣2,530,000元及人民幣35,068,000元。

### 23. 借款

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
<b>有抵押</b>		
— 銀行借款 .....	21,019,643	18,237,657
<b>無抵押</b>		
— 銀行借款 .....	1,676,298	1,340,041
— 債券(d) .....	2,314	2,596,313
	1,678,612	3,936,354
應付利息 .....	24,504	20,442
減：長期借款的流動部分 .....	(4,095,661)	(3,277,007)
減：長期債券的流動部分 .....	(2,313)	(2,596,313)
減：短期借款 .....	(12,940,155)	(11,465,462)
	<b>5,684,630</b>	<b>4,855,671</b>

(a) 於2025年9月30日及2024年12月31日，短期銀行借款的年利率分別介乎0.7%至4.7%及0.59%至5.35%。

於2025年9月30日及2024年12月31日，長期銀行借款的年利率分別介乎1.95%至4.65%。

## 附錄 — A

## 未經審計中期簡明合併財務資料

- (b) 於2025年9月30日，有抵押銀行借款主要包括：(i)本金金額約人民幣8,856,683,000元的借款，由最終控股方擔保；(ii)本金金額約人民幣3,955,570,000元的借款，由 貴公司擔保；(iii)本金金額約人民幣1,375,716,000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845,183,000元的借款，由 貴公司擔保並以股權作為抵押；(v)本金金額約人民幣158,000,000元的借款，由 貴公司及最終控股方擔保並以股權作為抵押；(vi)本金金額約人民幣50,000,000元的借款，由 貴公司擔保並以專利作為抵押；(vii)本金金額約人民幣922,840,000元的借款，由最終控股方及其附屬公司擔保；(viii)本金金額約人民幣2,963,667,000元的借款，以存單作為抵押；(ix)本金金額約人民幣1,762,497,000元的借款，由最終控股方擔保並以存單作為抵押；(x)本金金額約人民幣129,487,000元的借款，由 貴公司擔保並以存單作為抵押。

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，由最終控股方擔保並以存單作為抵押；(vii)本金金額約人民幣54,935,000元的借款，由 貴公司擔保並以存單作為抵押。

- (c) 於2025年9月30日及2024年12月31日， 貴集團的銀行借款應於以下時間償還：

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
1年內 .....	17,035,816	14,742,469
1至2年 .....	3,455,645	2,586,350
2至5年 .....	1,618,440	2,021,000
5年以上 .....	610,544	248,321
	<b>22,720,445</b>	<b>19,598,140</b>

### (d) 債券

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。

截至2025年9月30日止期間，海亮轉債的持有人已將27,000,935張該等債券轉換為 貴公司A股。受轉換影響， 貴公司的股本增加人民幣293,435,000元，其他權益工具減少人民幣577,935,000元，而股份溢價增加人民幣2,978,555,000元。

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。

## 附錄 — A

## 未經審計中期簡明合併財務資料

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2,314,000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。

### (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。

## 24. 貿易應付款項及應付票據

	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)	於12月31日 2024年 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據		
— 貿易應付款項.....	2,015,333	2,503,765
— 應付票據 .....	788,200	599,940
	<b>2,803,533</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9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)	於12月31日 2024年 人民幣千元
1年內 .....	1,837,440	2,309,076
1年以上 .....	177,893	194,689
	<b>2,015,333</b>	<b>2,503,765</b>

附錄一 A

未經審計中期簡明合併財務資料

25. 應計費用及其他應付款項

	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)	於12月31日 2024年 人民幣千元
<b>流動</b>		
薪金、工資及福利 .....	283,551	300,609
應計開支 .....	121,560	109,971
暫收押金 .....	60,251	44,357
應付押金 .....	39,647	64,006
應付股息 .....	221,112	-
其他應付稅項 .....	99,695	70,010
其他 .....	37,103	37,380
	<b>862,919</b>	<b>626,333</b>
<b>非流動</b>		
設定受益計劃淨負債 .....	<b>126,590</b>	<b>114,720</b>

26. 其他流動負債

	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)	於12月31日 2024年 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 .....	171,836	70,327
外匯合約未交割資金 .....	23,830	49,918
待轉銷項增值稅 .....	68,995	38,754
	<b>264,661</b>	<b>158,999</b>

27. 遞延收益

	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)	於12月31日 2024年 人民幣千元
與資產相關的政府補助 .....	<b>329,157</b>	<b>273,256</b>

28. 衍生金融工具

	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)	於12月31日 2024年 人民幣千元
<b>資產</b>		
外匯遠期 .....	<b>13,345</b>	<b>153,919</b>
<b>負債</b>		
外匯遠期 .....	<b>106,910</b>	<b>129,094</b>

## 附錄一 A

## 未經審計中期簡明合併財務資料

### 29. 股本

	截至9月30日止九個月			
	2025年		2024年	
	股本 人民幣千元 (未經審計)	股份數目 千股	股本 人民幣千元 (未經審計)	股份數目 千股
於期初	1,998,320	1,998,320	1,998,319	1,998,319
轉換可轉換債券	293,435	293,435	1	1
於期末	<b>2,291,755</b>	<b>2,291,755</b>	<b>1,998,320</b>	<b>1,998,320</b>

截至2025年9月30日止期間，股本增加乃由於可轉換債券轉為貴公司293,435,270股股份所致。進一步詳情請參閱附註23(d)。

### 30. 庫存股份

	於9月30日	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
於期初	253,524	—
回購普通股(i)	496,552	250,004
於期末	<b>750,076</b>	<b>250,004</b>

(i) 截至2025年及2024年9月30日止九個月，庫存股份增加人民幣496,552,000元及人民幣250,004,000元，均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。

### 31. 留存收益

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
於期初	8,334,074	7,970,487
期內淨利潤	938,819	880,194
股息	(566,801)	(339,714)
出售以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的權益工具	151,470	—
提取安全生產費淨額	(14,157)	(1,311)
於期末	<b>8,843,405</b>	<b>8,509,656</b>

## 附錄一 A

## 未經審計中期簡明合併財務資料

### 32. 其他儲備

	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2025年1月1日的餘額	2,976,219	295,540	351,026	86,307	3,709,092
貨幣匯兌差額	-	(126,275)	-	-	(126,275)
權益法下將重分類至損益的					
其他綜合收益	-	(13,744)	-	-	(13,744)
出售權益工具(扣除稅項)	-	(168,300)	-	-	(168,300)
轉換可轉換債券	2,978,555	-	-	-	2,978,555
可轉換債券贖回	487	-	-	-	487
出售以公允價值計量且其變動計入其他					
綜合收益的權益工具	-	-	16,829	-	16,829
提取安全生產費淨額	-	-	-	14,157	14,157
於2025年9月30日的餘額(未經審計)	<b>5,955,261</b>	<b>(12,779)</b>	<b>367,855</b>	<b>100,464</b>	<b>6,410,801</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	2,976,214	129,232	351,026	73,792	3,530,264
貨幣匯兌差額	-	(18,427)	-	-	(18,427)
權益法下將重分類至損益的					
其他綜合收益	-	12,254	-	-	12,254
可轉換債券贖回	3	-	-	-	3
提取安全生產費淨額	-	-	-	1,311	1,311
於2024年9月30日的餘額(未經審計)	<b>2,976,217</b>	<b>123,059</b>	<b>351,026</b>	<b>75,103</b>	<b>3,525,405</b>

### 33. 其他權益工具－可轉換債券的權益組成部分

截至2024年及2025年9月30日止九個月的其他權益工具變動如下：

	截至9月30日止九個月			
	2025年		2024年	
	數量	賬面值	數量	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)
於年初	27,023,682	578,422	27,023,732	578,423
扣減(i)	(27,023,682)	(578,422)	(30)	(1)
提取法定公積金	-	-	<b>27,023,702</b>	<b>578,422</b>

## 附錄一 A

## 未經審計中期簡明合併財務資料

- (i) 截至2025年9月30日止九個月，其他權益工具－可轉換債券的權益組成部分減少人民幣577,935,000元，截至2024年9月30日止九個月減少人民幣1,000元，分別乃由於若干債券持有人將持有的27,000,935張及30張海亮轉債轉換為 貴公司A股所致。截至2025年9月30日止九個月，其他權益工具減少人民幣487,000元，乃由於若干債券持有人持有的22,747張海亮轉債觸發有條件贖回條款，導致分別確認資本公積人民幣487,000元。進一步詳情請參閱附註23。

### 34. 中期簡明合併現金流量表附註

除所得稅前利潤與經營產生的現金淨額對賬：

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
期內除所得稅前利潤	1,119,402	765,096
就以下各項作出調整：		
利息收入	(91,871)	(126,506)
財務成本	435,468	500,044
非流動資產折舊與攤銷	687,497	555,012
出售物業、廠房及設備以及其他非流動資產的 虧損／(收益)淨額	1,607	(3,632)
金融資產及合同資產的減值虧損淨額	11,784	61,653
存貨及非流動資產減值撥備	5,577	–
權益法投資收益	(61,827)	(90,593)
出售金融資產及負債的虧損	64,498	32,866
除與借款相關者外的匯兌(收益)／虧損	(264,746)	71,232
其他權益投資的投資收益	–	(11,210)
金融資產公允價值虧損／(收益)	119,706	(177,780)
核銷貿易應付款項	(2,619)	(2,402)
與資產相關的政府補助	(17,736)	(14,401)
其他	–	82
營運資金變動：		
應收款項增加	(1,605,998)	(3,972,391)
應付款項增加／(減少)	618,798	(320,988)
存貨增加	(778,152)	(627,723)
經營產生／(所用)的現金	<b>241,388</b>	<b>(3,361,641)</b>

### 35. 或有事項及承諾

#### 35.1 或有事項

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2025年9月30日， 貴公司董事預計，除歷史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。

## 附錄一 A

## 未經審計中期簡明合併財務資料

### 35.2 資本承諾

以下列示 貴集團的主要資本承諾：

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
物業、廠房及設備承諾：		
— 已訂約但尚未計提 .....	891,301	795,365
— 已授權但尚未訂約 .....	152,136	137,362
	<b>1,043,437</b>	<b>932,727</b>

### 36. 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9月30日	於12月31日
		2025年	2024年
		人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
海亮集團有限公司 .....	中國浙江諸暨	27.23%	30.30%

最終控股人士為馮海良先生。

#### (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，以下各方為期內與 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
海亮集團財務有限責任公司（「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
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
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
杭州海亮優才教育科技有限公司 .....	由最終控股人士控制的實體的同系附屬公司

## 附錄一 A

## 未經審計中期簡明合併財務資料

關聯方的名稱	與 貴集團的關係
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
康城電子科技(諸暨)有限公司	由最終控股人士控制的實體的同系附屬公司
浙江海亮智慧服務有限公司(i)	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(ii)	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
杭州海亮醫院有限公司(iii)	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
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
海亮集團	母公司

(i) 諸暨海亮後勤服務有限公司於2025年8月更名為浙江海亮智慧服務有限公司。

(ii) 寧波銘信國際旅遊有限公司於2025年8月更名為寧波市海亮啟明教育科技有限公司。

(iii) 杭州禾藝嘉醫院有限公司於2025年9月更名為杭州海亮醫院有限公司。

### (c) 與關聯方的重大交易

以下為 貴集團與其關聯方於截至2025年及2024年9月30日止九個月所進行的交易及結餘。 貴公司董事認為，關聯方交易於日常業務過程中按 貴集團與各自關聯方協商的條款進行。

	截至9月30日止九個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
<b>購買貨品及服務</b>		
— 母公司	3,382	3,474
— 海亮集團的附屬公司	3,405	2,794
— 由最終控股人士控制的實體的同系附屬公司	770	481
— 由最終控股人士控制的實體	11,683	4,037
	<b>19,240</b>	<b>10,786</b>

## 附錄一 A

## 未經審計中期簡明合併財務資料

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
<b>出售貨品及提供服務</b>		
— 母公司 . . . . .	7	66
— 集團的聯營公司 . . . . .	—	7
— 海亮集團的一家附屬公司 . . . . .	16	34
— 由最終控股人士控制的實體的一家同系附屬公司 . . . . .	11	—
— 由最終控股人士控制的實體 . . . . .	4	1
	<b>38</b>	<b>108</b>

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
<b>以簡化法入賬且可變租賃付款不納入租賃負債計量的短期租賃及低價值資產租賃產生的租賃開支</b>		
— 母公司 . . . . .	517	489
— 海亮集團的附屬公司 . . . . .	263	244
— 由最終控股人士控制的實體的一家同系附屬公司 . . . . .	49	102
— 由最終控股人士控制的一家實體 . . . . .	458	—
	<b>1,287</b>	<b>835</b>

就已為其確認使用權資產的租賃而言，貴公司向海亮集團的聯營公司杭州海亮教育科研有限公司租賃海亮教育科研大廈的9樓及10樓。9樓的租賃期為2023年9月19日開始至2026年9月30日屆滿，不含稅租金總額為人民幣4,258,000元；10樓的租賃期為2023年5月20日至2026年5月19日，不含稅租金總額為人民幣4,213,000元。

截至2025年9月30日止九個月，貴公司支付的不含稅租金為人民幣2,533,000元。於2025年9月30日，已確認的使用權資產賬面值為人民幣2,095,000元，一年內到期的租賃負債為人民幣3,139,000元。

截至2024年9月30日止九個月，貴公司未支付的不含稅租金為人民幣2,753,000元。於2024年9月30日，已確認的使用權資產賬面值為人民幣4,861,000元，一年內到期的租賃負債為人民幣5,392,000元。

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
<b>利息收入</b>		
— 貴集團的一家聯營公司 . . . . .	<b>13,990</b>	<b>14,371</b>

貴公司與海亮財務訂立金融服務協議，據此，海亮財務在其業務經營範圍許可的範圍內，為貴公司提供有關金融服務，包括但不限於吸收存款、提供貸款、收付結算、提供財務和融資顧問服務、信用鑒證及相關的諮詢及代理服務。於2025年及2024年9月30日，貴集團存放在海亮財務的資金餘額分別為人民幣2,325,066,000元及人民幣2,962,862,000元。

## 附錄一 A

## 未經審計中期簡明合併財務資料

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
利息開支		
— 貴集團的一家聯營公司 .....	<b>24</b>	<b>7</b>

於2025年及2024年9月30日，貴集團於海亮財務的貸款餘額分別為人民幣1,000,000元及人民幣1,000,000元，而截至2025年及2024年9月30日止九個月確認的利息開支分別為人民幣24,000元及人民幣7,000元。截至2025年及2024年9月30日止九個月，貴集團向海亮財務支付的手續費佣金分別為人民幣116,000元及零。

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
貴公司及其附屬公司作為被擔保方		
— 母公司 .....	14,212,240	15,139,797
— 貴集團的一家聯營公司 .....	116,284	115,408
— 母公司及海亮集團的附屬公司 .....	1,560,000	1,560,000
	<b>15,888,524</b>	<b>16,815,205</b>

	千美元 (未經審計)	千美元
— 母公司 .....	<b>75,850</b>	<b>75,850</b>

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
貴公司及其附屬公司作為擔保方		
— 母公司 .....	<b>3,184,000</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、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9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
貿易應收款項		
— 母公司 .....	8	—
— 由最終控股人士控制的實體的一家同系附屬公司 .....	4	—
— 由最終控股人士控制的一家實體 .....	1	—
	<b>13</b>	<b>—</b>

附錄一 A

未經審計中期簡明合併財務資料

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
<b>貿易應付款項</b>		
— 母公司 .....	—	5
— 海亮集團的附屬公司 .....	—	506
— 由最終控股人士控制的一家實體 .....	127	66
	<b>127</b>	<b>577</b>
	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
<b>其他應收款項</b>		
— 母公司 .....	<b>304</b>	—
	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
<b>應收墊款</b>		
— 海亮集團的一家附屬公司 .....	1	—
— 由最終控股人士控制的一家實體 .....	3	—
	<b>4</b>	—
	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
<b>其他應付款項</b>		
— 海亮集團的一家附屬公司 .....	62	3
— 由最終控股人士控制的實體的一家同系附屬公司 .....	90	—
— 由最終控股人士控制的一家實體 .....	60	—
	<b>212</b>	<b>3</b>
	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
<b>合同負債</b>		
— 由最終控股人士控制的一家實體 .....	—	3

附錄一 A

未經審計中期簡明合併財務資料

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	
<b>一年內到期的非流動負債</b>		
— 由最終控股人士控制的一家實體 .....	<b>3,139</b>	<b>5,595</b>

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	
<b>借款</b>		
— 集團的一家聯營公司 .....	<b>1,000</b>	<b>1,000</b>

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。

除租賃負債及借款外，與關聯方的所有餘額均屬貿易性質。

**37. 報告期後事項**

**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。