

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件內。

[待插入公司信頭]

致杭州熱聯集團股份有限公司列位董事及中國國際金融香港證券有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們謹此就杭州熱聯集團股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料(載於第I-4至I-12頁)作出報告，該財務資料包括 貴集團截至2023年及2024年12月31日止各年度(「相關期間」)的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及於2023年及2024年12月31日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表，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-13至I-81頁所載的歷史財務資料構成本報告的組成部分，而本報告業已編製以供載入 貴公司日期為[編纂]有關 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂][編纂]的文件(「文件」)。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執行情序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部監控，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價董事所採用的會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們認為，我們所獲得的憑證能充足及適當地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2.1所載編製基準真實而中肯地反映 貴集團及 貴公司於2023年及2024年12月31日的財務狀況及 貴集團於各相關期間的財務表現及現金流量。

根據《聯交所證券上市規則》及《公司(清盤及雜項條文)條例》須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註12，當中載有 貴公司於相關期間已派付股息的資料。

[●]

執業會計師

香港

[日期]

I. 歷史財務資料

歷史財務資料的編製

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

貴集團於相關期間的財務報表（歷史財務資料以此為依據）乃由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核（「相關財務報表」）。

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

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
收入	5	252,132,435	270,629,944
銷售成本.....		(249,948,109)	(268,730,800)
毛利		2,184,326	1,899,144
其他收入及收益	6	1,687,132	2,512,687
銷售及分銷成本		(957,052)	(1,015,383)
行政開支.....		(663,004)	(662,810)
其他開支.....	6	(41,078)	(341,777)
財務成本.....	8	(934,933)	(937,486)
預期信貸虧損模型下的減值虧損(扣除撥回) ...		71,255	143,168
應佔聯營公司利潤	17	80,337	64,440
稅前利潤.....	7	1,426,983	1,661,983
所得稅	11	(394,660)	(230,965)
年度利潤及全面收益總額.....		<u>1,032,323</u>	<u>1,431,018</u>
以下各方應佔：			
母公司擁有人		776,518	948,843
非控股權益		<u>255,805</u>	<u>482,175</u>
		<u>1,032,323</u>	<u>1,431,018</u>
母公司普通權益股東應佔每股盈利			
基本及攤薄(人民幣元)	13	<u>0.23</u>	<u>0.28</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	2,864,832	2,765,098
使用權資產	15	272,194	154,298
無形資產	16	10,690	7,576
於聯營公司投資	17	831,074	764,491
非流動資產預付款項	20	821	2,823
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產	21	214,341	189,167
遞延稅項資產	29	797,566	1,350,795
非流動資產總值		4,991,518	5,234,248
流動資產			
存貨	18	11,441,263	16,149,044
貿易應收款項及應收票據	19	5,142,755	6,399,198
預付款項、其他應收款項及其他資產	20	13,748,287	15,469,602
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產	21	261,996	411,573
受限制現金	22	40,152	27,760
已質押短期存款	22	6,304,581	4,502,287
現金及現金等價物	22	3,157,974	4,225,866
衍生金融工具	26	1,072,081	890,998
流動資產總值		41,169,089	48,076,328
流動負債			
租賃負債	15	78,546	31,879
貿易應付款項及應付票據	23	7,218,507	7,784,394
其他應付款項、應計費用及其他流動負債	24	3,898,505	5,489,018
合約負債	25	4,954,060	6,312,779
衍生金融工具	26	924,143	682,283
計息貸款及其他借款	27	19,010,339	21,687,052
應付稅項		230,494	510,276
流動負債總額		36,314,594	42,497,681
流動資產淨值		4,854,495	5,578,647
資產總值減流動負債		9,846,013	10,812,895

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
非流動負債			
租賃負債.....	15	86,073	54,773
計息貸款及借款.....	27	460,196	488,300
撥備.....	28	80,533	209,166
遞延稅項負債.....	29	412	24,562
非流動負債總額.....		<u>627,214</u>	<u>776,801</u>
資產淨值.....		<u>9,218,799</u>	<u>10,036,094</u>
權益			
股本.....	30	3,387,453	3,387,453
儲備.....	31	<u>2,439,333</u>	<u>2,738,462</u>
母公司擁有人應佔權益.....		<u>5,826,786</u>	<u>6,125,915</u>
非控股權益.....		<u>3,392,013</u>	<u>3,910,179</u>
權益總額.....		<u>9,218,799</u>	<u>10,036,094</u>

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔						權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註30)	資本儲備* 人民幣千元	法定		母公司擁有人 應佔權益 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
			盈餘儲備*	留存盈利*			
於2023年1月1日	3,387,453	497,319	517,109	1,395,557	5,797,438	1,851,872	7,649,310
年度利潤	-	-	-	776,518	776,518	255,805	1,032,323
年度全面收益總額	-	-	-	776,518	776,518	255,805	1,032,323
利潤計提至儲備	-	-	92,246	(92,246)	-	-	-
確認為分派的股息	-	-	-	(747,272)	(747,272)	-	(747,272)
非控股股東的出資	-	-	-	-	-	1,598,641	1,598,641
向非控股股東宣派的股息	-	-	-	-	-	(255,846)	(255,846)
購買附屬公司額外權益	-	102	-	-	102	(58,459)	(58,357)
於2023年12月31日	3,387,453	497,421	609,355	1,332,557	5,826,786	3,392,013	9,218,799

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔						母公司擁有人	
	股本 人民幣千元	資本儲備* 人民幣千元	法定盈餘儲備* 人民幣千元	企業發展基金* 人民幣千元	留存盈利* 人民幣千元	應佔權益 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2024年1月1日	3,387,453	497,421	609,355	-	1,332,557	5,826,786	3,392,013	9,218,799
年度利潤	-	-	-	-	948,843	948,843	482,175	1,431,018
年度全面收益總額	-	-	-	-	948,843	948,843	482,175	1,431,018
利潤計提至儲備	-	-	62,885	-	(62,885)	-	-	-
確認為分派的股息	-	-	-	-	(649,714)	(649,714)	-	(649,714)
非控股股東的出資	-	-	-	-	-	-	225,088	225,088
向非控股股東宣派的股息	-	-	-	-	-	-	(260,350)	(260,350)
出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	(33,453)	(33,453)
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	104,706	104,706
其他	-	-	-	94	(94)	-	-	-
於2024年12月31日	3,387,453	497,421	672,240	94	1,568,707	6,125,915	3,910,179	10,036,094

* 該等儲備賬包括於各相關期間末的綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣2,439,333,000元及人民幣2,738,462,000元。

綜合現金流量表

	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
經營活動所得現金流量			
稅前利潤.....		1,426,983	1,661,983
調整項：			
應佔聯營公司淨利潤.....	17	(80,337)	(64,440)
物業、廠房及設備、使用權資產及 無形資產折舊及攤銷.....		271,681	220,013
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的收益.....		(105,828)	(89,477)
未實現非指定作對沖用途的衍生金融工具的 損益.....		(1,337,479)	380,544
未實現商品確定承諾中公允價值套期的 損益.....		9,107	800,793
貿易應收款項及應收票據減值撥回.....		(68,025)	(193,956)
預付款項、其他應收款項及 其他資產減值／(撥回).....		(3,230)	50,788
存貨減值撥備.....	7	488,302	531,851
虧損合約虧損／(收益).....		(414,138)	141,558
收購附屬公司的收益.....		(99)	(1,061)
出售附屬公司的收益.....		-	(215)
出售物業、廠房及設備及無形資產項目的 虧損／(收益).....		(1,713)	82,556
租賃修改及提前終止的虧損／(收益).....		6,361	(1,429)
利息開支.....		934,933	937,486
		<u>1,126,518</u>	<u>4,456,994</u>
貿易應收款項及應收票據減少／(增加).....		2,715,939	(817,375)
預付款項、其他應收款項及其他資產 減少／(增加).....		1,796,239	(1,680,522)
存貨增加.....		(1,724,971)	(4,272,904)
受限制現金減少.....		-	12,392
已質押短期存款增加.....		(944,814)	(124,133)
貿易應付款項及應付票據增加／(減少).....		(1,599,378)	4,013
合約負債增加／(減少).....		(998,433)	799,096
其他應付款項、應計費用及其他流動負債增加..		451,225	260,794
撥備減少.....		-	(24,080)
經營活動所得／(所用)現金.....		822,325	(1,385,725)
已付所得稅.....		(704,784)	(490,654)
經營活動所得／(所用)現金流量淨額.....		<u>117,541</u>	<u>(1,876,379)</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	附註	
投資活動所得現金流量		
購買物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產項目	(53,075)	(60,130)
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(211,228)	(169,890)
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的所得款項	118,066	155,275
出售物業、廠房及設備及無形資產所得款項	150,033	35,342
收購附屬公司	20,829	45,724
購買聯營公司股權	(106,500)	(133,237)
已收聯營公司的股息	20,919	87,124
出售附屬公司所得款項	—	35,033
投資活動所用現金流量淨額	(60,956)	(4,759)
融資活動所得現金流量		
計息貸款及其他借款所得款項	65,370,281	64,175,902
償還計息貸款及其他借款	(61,067,991)	(62,015,294)
已付利息	(869,409)	(767,396)
租賃付款的本金部分	(217,965)	(88,785)
存放已質押短期存款	(8,531,520)	(5,997,491)
已質押短期存款到期	5,104,549	8,343,422
購買附屬公司額外的權益	(58,459)	—
支付予非控股權益的股息	(206,846)	(309,350)
支付予股東的股息	(747,272)	(649,714)
關聯方貸款	10,350,000	12,740,000
償還關聯方貸款	(10,350,000)	(12,740,000)
非控股股東出資	1,560,056	274,039
非控股股東撤資	—	(49,000)
融資活動所得現金流量淨額	335,424	2,916,333
現金及現金等價物增加淨額	392,009	1,035,195
淨外匯差額	53,945	32,697
於年初的現金及現金等價物	2,712,020	3,157,974
年末現金及現金等價物	20 3,157,974	4,225,866

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
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	248,657	240,564
使用權資產	15	26,538	15,010
無形資產	16	4,859	2,772
於聯營企業投資	17	671,420	615,352
非流動資產預付款項	20	659	1,214
於附屬公司的投資	1	5,458,419	6,077,975
以公允價值計量且其變動計入當期損益的			
金融資產	21	127,346	117,064
遞延稅項資產	29	143,438	411,296
非流動資產總值		6,681,336	7,481,247
流動資產			
存貨	18	4,505,619	6,405,426
貿易應收款項及應收票據	19	2,420,901	4,016,460
預付款項、其他應收款項及其他資產	20	9,232,864	8,830,198
以公允價值計量且其變動計入當期損益			
的金融資產	21	19,994	–
受限制現金	22	16,072	16,072
已質押短期存款	22	3,699,859	2,757,207
現金及現金等價物	22	1,463,562	1,654,019
衍生金融工具	26	52,159	159,921
流動資產總值		21,411,030	23,839,303
流動負債			
租賃負債	15	11,570	7,282
貿易應付款項及應付票據	23	9,522,656	10,464,296
其他應付款項、應計費用及其他流動負債	24	3,413,088	3,842,153
合約負債	25	2,774,131	3,692,051
衍生金融工具	26	78,801	12,455
計息貸款及其他借款	27	6,131,400	6,937,245
應付稅項		–	31,758
流動負債總額		21,931,646	24,987,240
流動負債淨額		(520,616)	(1,147,937)
資產總值減流動負債		6,160,720	6,333,310

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
非流動負債			
租賃負債.....	15	11,130	3,541
計息貸款及借款.....	27	460,000	488,300
撥備.....	28	226	170,671
遞延稅項負債.....	29	—	2,300
非流動負債總額.....		<u>471,356</u>	<u>664,812</u>
資產淨額.....		<u>5,689,364</u>	<u>5,668,498</u>
權益			
股本.....	30	3,387,453	3,387,453
儲備.....	31	<u>2,301,911</u>	<u>2,281,045</u>
權益總額.....		<u>5,689,364</u>	<u>5,668,498</u>

II. 歷史財務資料附註

1. 公司資料

貴公司是一家於2001年3月23日在中華人民共和國（「中國」）浙江省杭州市成立的股份有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為中國浙江省杭州市環城北路167號。

於相關期間，貴公司及其附屬公司（統稱為「貴集團」）主要從事大宗商品貿易。

貴公司董事（「董事」）認為，貴公司的控股股東為杭州市實業投資集團有限公司。杭州市實業投資集團有限公司為2001年11月13日根據中國法律成立的國有獨資有限責任公司。

於本報告日期，貴公司主要附屬公司的詳情如下：

公司名稱	註冊地點及日期 以及經營地點	已發行普通/ 註冊股本的面值 人民幣千元	貴公司應佔股權比例		主要活動
			直接	間接	
杭實國貿投資(杭州)有限公司* (附註).....	中國內地 2017年3月9日	人民幣 1,000,000元	100.00%	-	大宗商品貿易
浙江四邦實業有限公司* (附註).....	中國內地 2018年8月21日	人民幣 550,000元	-	51.00%	大宗商品貿易
杭實國貿香港有限公司* (附註).....	香港 2017年7月11日	人民幣 63,500元	100.00%	-	大宗商品貿易
杭州熱聯(香港)有限公司* (附註).....	香港 2005年5月31日	人民幣 203,424元	100.00%	-	大宗商品貿易
新加坡(熱聯)鋼鐵有限公司* (附註).....	新加坡 2009年12月23日	24,800美元	100.00%	-	大宗商品貿易
四邦實業有限公司(附註).....	香港2004年8月16日	2,000港元	51.00%	-	大宗商品貿易
浙江杭實化工 有限公司(附註).....	中國內地 2019年11月12日	人民幣 50,000元	-	51.00%	大宗商品貿易
杭實國貿新加坡 有限公司(附註).....	新加坡 2018年8月24日	人民幣 133,000元	100.00%	-	大宗商品貿易
浙江杭實善成實業 有限公司(附註).....	中國內地 2017年6月6日	人民幣 200,000元	51.00%	-	大宗商品貿易

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊地點及日期 以及經營地點	已發行普通/ 註冊股本的面值 人民幣千元	貴公司應佔股權比例		主要活動
			直接	間接	
杭州熱聯漢佳商貿 有限公司(附註).....	中國內地 2013年12月27日	人民幣 81,831元	100.00%	-	大宗商品貿易
杭州熱聯安智科技 服務有限公司(附註).....	中國內地 2021年2月8日	人民幣 1,582,174元	51.00%	-	租賃及大宗 商品貿易

附註：

該等實體根據中國公認會計準則(「中國公認會計準則」)編製的截至2023年12月31日止年度的法定財務報表，已由立信中聯會計師事務所(特殊普通合伙)審計，該事務所是在中國註冊的執業會計師。

該等實體根據中國公認會計準則(「中國公認會計準則」)編製的截至2024年12月31日止年度的法定財務報表，已由北京興華會計師事務所(特殊普通合伙)審計，該事務所是在中國註冊的執業會計師。

* 該等在中國內地註冊的公司的英文名稱是 貴公司董事(「董事」)為翻譯中文名所做最佳努力的結果，因為該等公司未註冊任何正式英文名稱。

上表列出 貴公司的附屬公司，董事認為它們主要影響相關期間的業績，或構成 貴集團資產淨值的相當大一部分。

貴公司

貴公司於附屬公司的投資賬面值如下：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於附屬公司的投資.....	5,458,419	6,077,975
減值撥備.....	-	-
總計.....	5,458,419	6,077,975

2. 會計政策

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則會計準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)編製。 貴集團在編製相關期間的歷史財務資料時已提早採納於2025年1月1日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則會計準則連同相關過渡條文。

歷史財務資料已根據歷史成本慣例編製，惟以公允價值計量的衍生金融工具、以公允價值計入其他全面收益的債務工具及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產除外。歷史財務資料以人民幣呈列，除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千位數。

綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司及其附屬公司於相關期間的財務資料。附屬公司指受 貴公司直接或間接控制的實體。當 貴集團因參與被投資方業務而承擔可變回報風險或有權享有可變回報以及能夠對被投資方行使其權力以影響該等回報（即現有權利賦予 貴集團目前可指示被投資方相關活動的能力）時，即取得控制權。

一般情況下，存在多數投票權形成控制權的推定。當 貴公司擁有少於被投資方過半數投票權或類似權利時， 貴集團會考慮所有相關事實及情況以評估其對被投資方是否具有權力，包括：

- (a) 與被投資方其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 根據其他合約安排所享有的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃就與 貴公司相同的相關期間採用一致的會計政策予以編製。附屬公司的業績自 貴集團取得控制權之日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至有關控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益的各組成部分乃歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使這導致非控股權益出現虧絀結餘。所有與 貴集團成員公司之間交易有關的集團內資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數對銷。

倘有事實及情況表明上文所述三項控制權因素中的一項或多項發生變動， 貴集團會重新評估其是否仍對被投資方具有控制權。未失去控制權的附屬公司的所有權權益變動按權益交易入賬。

倘 貴集團失去一家附屬公司的控制權，則終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並在損益中確認所保留任何投資的公允價值及任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的 貴集團應佔部分重新分類至損益或保留利潤（如適用），其基準與 貴集團直接出售相關資產或負債所需使用的基準相同。

2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則會計準則

貴集團尚未於本歷史財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。 貴集團擬於該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則生效後予以應用（如適用）。

香港財務報告準則第10號及國際會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資 ¹
香港財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ³
香港財務報告準則第19號	非公共受託責任附屬公司：披露 ³
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號（修訂本）	金融工具分類及計量的修訂 ²
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號（修訂本）	涉及依賴自然能源生產電力之合約 ²
香港財務報告準則第19號（修訂本）	非公共受託責任附屬公司：披露 ³
香港財務報告準則會計準則的年度改進－第11冊	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及國際會計準則第7號的修訂 ²

- 1 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納
- 2 於2026年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效
- 3 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

香港財務報告準則第18號載列財務報表之呈列及披露要求，並將取代香港會計準則第1號財務報表之呈列。新訂香港財務報告準則會計準則引入新規定，要求於損益表呈列指定類別及經界定小計；於財務報表附註中提供有關管理層界定績效指標之披露；並改善財務報表中呈列之匯總及分類數據。香港會計準則第7號「現金流量表」及香港會計準則第33號「每股盈利」亦作出輕微修訂。香港財務報告準則第18號將於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。貴集團預期應用新準則或會於未來期間對貴集團綜合財務報表內若干呈列及披露相關事宜造成影響。

除香港財務報告準則第18號外，採用上述準則及修訂預期不會對貴集團的經營成果、綜合收益及財務狀況產生重大影響。

2.3 重大會計政策資料

於聯營公司的投資

聯營公司為貴集團於其擁有長期權益，並對其具有重大影響力的實體。重大影響力乃指可參與被投資方的財務及營運政策決策的權力，惟對該等政策並無控制權或共同控制權。

貴集團於聯營公司之投資乃根據權益會計法，按貴集團應佔資產淨值減任何減值虧損。於綜合財務狀況表列賬。

貴集團應佔聯營公司收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益及其他全面收益表。此外，倘直接於聯營公司的權益確認變動，則貴集團會於綜合權益變動表確認其應佔任何變動（如適用）。貴集團與其聯營公司間交易的未變現收益及虧損將以貴集團於聯營公司的投資為限對銷，惟倘未變現虧損為所轉讓資產減值的憑證。收購聯營公司所產生商譽乃計入作為貴集團於聯營公司投資的部分。

失去對聯營公司的重大影響力後，貴集團以公允價值計量及確認任何保留投資。聯營公司失去重大影響力時的賬面價值與保留投資及出售所得款項的公允價值之間的任何差異於損益確認。

業務合併及商譽

業務合併採用收購法入賬。所轉讓代價按收購日期的公允價值計量，即貴集團所轉讓資產的收購日期公允價值、貴集團承擔的被收購方前任擁有人的負債以及貴集團為獲得被收購方控制權而發行的股權的總和。對於每項業務合併，貴集團選擇是否以公允價值或按被收購方的可辨別淨資產的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益。非控股權益的所有其他組成部分以公允價值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當所收購的一組業務及資產包括投入及實質性過程，且二者對產出能力有重大貢獻時，貴集團認定其已收購一項業務。

當貴集團收購一項業務時，其根據合約條款、截至收購日期的經濟環境及相關條件，評估將取得的金融資產及將承擔的負債，以作出適合的分類及指定，這包括分離被收購方主合約中的嵌入式衍生工具。

倘業務合併按階段進行，則先前持有的股權按其收購日期公允價值重新計量，因而產生之任何收益或虧損於損益或其他全面收益（倘適用）確認。

收購方將轉讓的任何或然代價按收購日期的公允價值確認。分類為資產或負債的或然代價以公允價值計量且其變動於損益中確認。分類為權益的或然代價不重新計量，而其後結算於權益中入賬。

公允價值計量

貴集團於各報告期末以公允價值計量衍生金融工具、以公允價值計入其他全面收益的債務工具及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉讓一項負債所支付的價格。公允價值計量根據出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或（在無主要市場情況下）最具優勢市場進行的假設而作出。主要或最具優勢市場須為貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值採用資產或負債定價時市場參與者會採用的假設計量，並假設市場參與者以其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量計及市場參與者通過最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者而產生經濟效益的能力。

貴集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允價值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務資料中計量或披露公允價值的所有資產及負債均基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據按下述公允價值層級分類：

- | | | |
|------|---|--------------------------------------|
| 第一層級 | — | 基於相同資產或負債在活躍市場的報價（未經調整） |
| 第二層級 | — | 基於對公允價值計量而言屬重大的直接或間接可觀察最低層級輸入數據的估值方法 |
| 第三層級 | — | 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低層級輸入數據的估值方法 |

就按經常性基準於財務資料中確認的資產及負債而言，貴集團於報告期末透過重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據）確定不同層級之間是否出現轉移。

非金融資產減值

倘存在減值跡象，或須每年對資產（存貨、遞延稅項資產、投資物業及非流動資產／一項持作出售組別除外）作減值測試時，資產的可收回金額會予以估計。資產的可收回金額乃資產或現金產生單位的使用價值，以及其公允價值減出售成本兩者的較高者，並就個別資產進行釐定，除非資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額則按資產所屬的現金產生單位予以釐定。

於對現金產生單位進行減值測試時，倘可在合理及一致的基礎上進行分配，則公司資產（例如總部大樓）的一部分賬面值會分配予個別現金產生單位，否則分配予最小的現金產生單位組別。

減值虧損僅於資產賬面值超出其可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的除稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損於其產生的期間自損益內與減值資產功能一致的開支類別中扣除。

於報告期末，會評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損不再存在或可能已減少。如有任何上述跡象，則會估計可收回金額。先前就資產（商譽除外）確認的減值虧損，僅於用以釐定該資產可收回金額的估計有變時，方會撥回，但撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而應有的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。撥回的減值虧損於其產生期間計入損益。

關聯方

在下列情況下，有關方被視為與 貴集團有關聯：

(a) 有關方為下述人士或下述人士近親家庭成員：

- (i) 對 貴集團有控制權或共同控制權的人士；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力的人士；
- (iii) 身為 貴集團或 貴集團母公司主要管理層成員的人士；

或

(b) 有關方為符合以下任何條件的實體：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一個實體為另一個實體（或另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為就 貴集團或與 貴集團相關的實體的僱員福利而設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所述人士控制或共同控制；

- (vii) (a)(i)項所述人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）的主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目成本包括其購買價及使資產達到預定用途的工作狀態及地點的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的支出（例如維修及保養），一般於其產生期間自損益扣除。倘屬於符合確認條件的情況，則重大檢修相關開支以資產賬面值資本化為重置項目。如物業、廠房及設備的重大部分須分階段重置，則 貴集團將該等部分確認為具有特定可使用年期的個別資產並相應折舊。

折舊以直線法計算，按每項物業、廠房及設備項目的估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值。就此採用的可使用年期及殘值率如下：

樓宇	20至50年	5%
機械及設備	5至10年	5%
汽車	4至10年	5%
電腦及辦公設備	3至10年	5%
經營租賃資產	5或20年	20%或30%
租賃裝修	3至5年	0%

如物業、廠房及設備項目的各部分有不同的使用年期，則該項目的成本按合理基準在各部分之間分配，且各部分須單獨折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少須於各財政年結日進行檢討及調整（如適用）。

物業、廠房及設備項目（包括最初確認的任何主要部分）於出售時或於預期使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度在損益確認的任何出售或報廢收益或虧損，為有關資產的銷售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損入賬且不予折舊。其於竣工及可供使用時重新分類為適當類別的物業、廠房及設備。

無形資產（商譽除外）

獨立購入的無形資產於初步確認時按成本計量。在業務合併中購入的無形資產成本為於收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期被評估為有限或無限。年期有限的無形資產其後於可使用經濟週期內攤銷，且於有跡象顯示無形資產可能出現減值時進行減值評估。可使用年期有限的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少須於各財政年結日檢討一次。

無形資產按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法於估計可使用年期內攤銷。無形資產的主要估計可使用年期如下：

軟件	2至10年
----------	-------

租賃

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

貴集團作為承租人

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

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用當日）確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量的租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認租賃負債金額、已發生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產於該資產的租期及估計可使用年期（以較短者為準）內以直線法折舊如下：

租賃土地.....	50年
樓宇、廠房及機器.....	2至10年

倘租賃資產的所有權在租期結束前轉移至貴集團或成本反映購買權的行使情況，則使用該資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租期內作出的租賃款項現值確認。租賃款項包括固定付款（包括實質固定付款）減任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率的可變租賃款項及剩餘價值擔保下預期支付的金額。租賃款項亦包括貴集團合理確定行使購買權的行使價，及倘租期反映貴集團行使終止租賃的選擇權，則須就終止租賃支付的罰款。並非取決於某一指數或比率的可變租賃款項於觸發付款的事件或狀況出現期間內確認為開支。

於計算租賃款項的現值時，由於租賃內所隱含利率無法輕易釐定，故貴集團於租賃開始日期使用增量借貸利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增加，並因支付租賃款項而減少。此外，倘出現修改、租期變動、租賃款項變動（如因指數或比率變動導致未來租賃款項變動）或購買相關資產的選擇權評估更改，則租賃負債的賬面值將重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於機器及設備的短期租賃（即自租賃開始日期起計租期為12個月或以下，並且不包含購買權的租賃）。亦對視為低價值的辦公室設備及筆記本電腦租賃採用低價值資產租賃確認豁免。

貴集團作為出租人

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

所有 貴集團並未轉讓資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報的租賃歸類為經營租賃。倘合約包含租賃及非租賃部分， 貴集團根據相關獨立售價將合約代價分配至各個部分。租金收入於租期內按直線法列賬，並由於其營運性質，於損益表中計入收入。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本乃計入租賃資產的賬面值，並於租期內按相同方法確認為租金收入。或然租金乃於所賺取的期間內確認為收入。

轉移相關資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報至承租人之租賃作為融資租賃入賬。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本、以公允價值計入其他全面損益及以公允價值計量且其變動計入當期損益計量。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及 貴集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或 貴集團已應用可行權宜方法（即不調整重大融資成分影響）之貿易應收款項外， 貴集團初步以公允價值計量金融資產，倘金融資產並非以公允價值計量且其變動計入當期損益，則再加上交易成本。根據下文「收入確認」所載政策，並無重大融資成分或 貴集團已應用可行權宜方法之貿易應收款項按香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或以公允價值計入其他全面收益進行分類及計量，其需產生純粹為支付本金及未償還本金利息（「純粹為支付本金及利息」）的現金流量。現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益進行分類及計量，而不論業務模式。

貴集團管理金融資產的業務模式指其管理金融資產以產生現金流量的方法。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本進行分類及計量的金融資產以目的為持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式持有，而以公允價值計入其他全面收益進行分類及計量的金融資產則以目的為同時持有金融資產以收取合約現金流量並進行出售的業務模式持有。並無於上述業務模式中持有的金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益進行分類及計量。

須於一般由法規或市場慣例規定的期間內交付資產的金融資產的買賣，於交易日期（即 貴集團承諾買賣資產的日期）確認。

後續計量

金融資產的後續計量取決於以下分類：

按攤銷成本列賬的金融資產（債務工具）

按攤銷成本列賬的金融資產其後使用實際利率法計量，並須予減值。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認

指定以公允價值計入其他全面收益的金融資產（債務工具）

就以公允價值計入其他全面收益的債務投資而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益表中確認，並按與按攤銷成本列賬的金融資產相同的方式列賬。其餘公允價值變動於其他全面收益中確認。終止確認時，於其他全面收益中確認的累計公允價值變動將重新計入損益表。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益表中確認。

該類別包括衍生工具及 貴公司已不可撤銷地選擇分類為以公允價值計入其他全面收益之股本投資。倘確立支付權，則股本投資之股息亦會於損益表確認為其他收入。

當嵌入混合合約（包含金融負債或非金融主體）之衍生工具具備與主體不緊密相關之經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款之單獨工具符合衍生工具之定義；且混合合約並非以公允價值計量且其變動計入當期損益，則該衍生工具與主體分離並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具以公允價值計量，且公允價值變動於損益表確認。當合約條款出現變動以致大幅改變現金流量時進行重新評估。

嵌入混合合約（包含金融資產主體）之衍生工具不得單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產。

包含暫時價格特徵的貿易應收款項會受到市場價格未來變動的影響，其合約現金流量特性不僅僅是本金和利息支付，因此需要以公允價值計量且其變動計入當期損益。這要求在最初確認相關貿易應收款項日期評估有關貿易應收款項面臨未來市場價格變動的風險。對於未受市場價格未來變動影響的應收款項，需要進一步評估管理應收款項的業務模型以確定適當的分類和計量方法。對於不包含暫時價格特徵的應收款項，相應的業務模型是持有資產以收集合約現金流量，因此該等金融資產被分類為按「攤銷成本」計量。

終止確認金融資產

倘出現以下情況，則會首要終止確認金融資產（或如適用，金融資產的一部分或類似金融資產組別的一部分），即從 貴集團綜合財務狀況表中移除：

- 從資產收取現金流量的權利已經屆滿；或
- 貴集團已經轉讓其從資產收取現金流量的權利，或已根據「轉嫁」安排承擔向第三方並無重大拖延地全數支付已收取現金流量的責任；及(a) 貴集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

當 貴集團已轉讓其從資產收取現金流量的權利或已訂立一項轉嫁安排，則其將評估其是否已保留該項資產擁有權的風險及回報及其程度。倘其並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權，則 貴集團繼續按 貴集團持續參與程度確認已轉讓資產。在此情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映 貴集團已保留的權利及責任的基準計量。

持續參與指 貴集團就已轉讓資產作出的保證，已轉讓資產乃以該項資產的原賬面值與 貴集團或須償還的代價數額上限兩者之較低者計算。

標準倉單

倘 貴集團頻繁簽訂買賣標準倉單的合同，目的是從短期價格波動中獲利，而不進行接收或提取標的商品，則此類買賣標準倉單的合同並非是根據實體的預期購買、銷售或使用要求為接收或交付非金融項目而簽訂，並據此作為金融工具入賬。

貴集團所持標準倉單於報告期末以公允價值計量，其損益確認為投資收益。

金融資產減值

貴集團對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貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損就由未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提撥備。就自初始確認起已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損（全期預期信貸虧損）均須計提虧損撥備。

貴集團在各報告日期評估金融工具的信貸風險自初始確認後是否已顯著增加。於作出評估時， 貴集團會就金融工具於報告日期發生違約的風險與該金融工具於初始確認日期發生違約的風險進行比較，並考慮毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理可靠資料（包括歷史及前瞻性資料）。當合約付款逾期超過30天時， 貴集團即認為信貸風險已大幅增加。

貴集團在合約付款逾期180天時視金融資產已發生違約。然而，在若干情況下，當有內部或外部資料反映在計及任何 貴集團所持有之信貸提升措施前， 貴集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則 貴集團亦可認為金融資產已發生違約。倘無法合理預期可收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

按攤銷成本列賬的金融資產須按一般方法進行減值，除應用下文所詳述的簡易方法的貿易應收款項外，其按以下階段進行分類以計量預期信貸虧損。

- | | | |
|------|---|---|
| 第一階段 | — | 自初始確認以來信貸風險未顯著增加的金融工具，其虧損撥備按等同於12個月預期信貸虧損的金額計量 |
| 第二階段 | — | 自初始確認以來信貸風險顯著增加但不屬於信貸減值金融資產的金融工具，其虧損撥備按等同於全期預期信貸虧損的金額計量 |
| 第三階段 | — | 於報告日期已發生信貸減值（惟並非購入或源自已發生信貸減值）的金融資產，其虧損撥備按等同於全期預期信貸虧損的金額計量 |

簡易方法

對於並無重大融資成分或 貴集團應用可行權宜方法（即不調整重大融資成分影響）的貿易應收款項， 貴集團採用簡易方法計算預期信貸虧損。根據簡易方法， 貴集團不會追蹤信貸風險的變化，而是於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。 貴集團已根據其以往信貸虧損經驗，建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、貸款及借款，或應付款項（如適用）。

所有金融負債初始以公允價值確認及倘為貸款及借款以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項、其他流動負債、計息貸款及其他借款以及衍生金融工具。

後續計量

金融負債的後續計量取決於以下分類：

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括衍生金融工具及於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，僅在符合香港財務報告準則第9號之標準的情況下於初始確認日期方可指定。指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債產生的收益或虧損於損益表確認，惟因 貴集團本身信貸風險而產生的收益或虧損於其他全面收益中呈列，其後不會重新分類至損益表。於損益表確認的公允價值收益或虧損淨額不包括就該等金融負債收取的任何利息。

按攤銷成本列賬的金融負債（貿易及其他應付款項以及借款）

於初始確認後，貿易及其他應付款項以及計息借款隨後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響並不重大，在該情況下則按成本列賬。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時，其收益及虧損於損益內確認。

攤銷成本於計及收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率不可或缺一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷於損益內計入財務成本。

終止確認金融負債

當負債項下的責任被解除或取消或屆滿，金融負債將終止確認。

如現有金融負債由同一貸方以條款大致上相異的負債所取代或現有負債的條款作出重大修訂，此類交換或修訂將被視為終止確認原負債及確認新負債處理，有關賬面值之間的差額於損益中確認。

抵銷金融工具

金融資產及金融負債當有現可執行的法律權利以抵銷已確認金額及有意按淨額基準結付或同時變現資產及結付負債時抵銷，並於財務狀況表內呈報淨額。

衍生金融工具

初始確認及後續計量

貴集團使用衍生金融工具（例如外匯遠期、外匯期權、遠期貨幣期貨、商品期貨及商品期權）分別對沖其外幣風險及商品價格風險。該等衍生金融工具最初於訂立衍生合約日期以公允價值確認，隨後以公允價值重新計量。衍生工具在公允價值為正數時列為資產，在公允價值為負數時則列為負債。

衍生工具公允價值變動所產生的任何收益或虧損，直接列入損益表，惟現金流量對沖的有效部分則在其他全面收益內確認，並於其後當對沖項目影響損益時重新分類至損益。

對沖會計

就對沖會計而言，對沖分類為：

- 對沖已確認的資產、負債或未確認堅定承諾的公允價值的變動風險時，作公允價值對沖處理；或
- 用於對沖現金流量的可變動風險，該風險來自與已確認資產或負債有關的特定風險或來自極有可能的預期交易，或未確認堅定承諾的外幣風險時，作現金流量對沖處理；或
- 對沖海外業務的投資淨額。

在設立對沖關係時，貴集團正式指定及記錄貴集團欲應用對沖會計的對沖關係、風險管理目標及進行對沖的策略。

文件記錄包括辨別對沖工具、被對沖項目或交易、被對沖風險的性質及 貴集團將如何評估對沖關係符合對沖效用要求（包括分析對沖無效來源及如何釐定對沖比率）。倘符合所有以下效用要求，即符合對沖會計的對沖關係：

- 被對沖項目與對沖工具之間存在「經濟關係」。
- 信貸風險影響並無因經濟關係而「主導價值變動」。
- 對沖關係的對沖比率與 貴集團實際對沖的被對沖項目的數量及 貴集團實際用以對沖該數目的被對沖項目的對沖工具數量所產生者相同。

滿足對沖會計法合資格條件的對沖按以下基準入賬：

公允價值對沖

對沖工具的公允價值變動於損益表確認作其他收益或其他開支。與風險對沖相關的對沖項目之公允價值變動作為對沖項目賬面值的一部分記錄，亦於損益表確認作其他收益或其他開支。

當未確認堅定承諾被指定為對沖項目時，其後將與對沖風險相關的堅定承諾之公允價值累計變動確認為資產或負債，而相關收益或虧損於損益表確認為其他收益或其他開支。

存貨

存貨按成本及可變現淨值之較低者列賬。成本按個別或加權平均法基準釐定，如屬在製品及製成品，則包括直接材料、直接人工及按適當比例計算的雜項開支。可變現淨值按估計售價減估計完成及銷售產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金以及一般於三個月內到期的短期高流通存款，該等存款可隨時轉換成已知金額現金，價值變動的風險不大，且持作履行短期現金承諾。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金以及上文定義的短期存款，再扣除須按要求償還且屬於 貴集團現金管理一部分的銀行透支。

撥備

倘因過往事件而產生現時責任（法定或推定），及日後可能需要有資源流出以履行責任，則確認撥備，惟責任所涉金額能夠可靠估計。

當貼現之影響屬重大時，所確認撥備之金額乃為履行責任預期所需未來開支，於報告期末的現值。因時間流逝而導致貼現之現值增加之數額，會計入損益中財務成本項下。

當貴集團存在某項合約，倘履行該合約所產生的不可避免成本高於預期從合約獲得的經濟利益，則該合約即屬虧損合約。對虧損合約的撥備應按以下兩者之較低值計量：預期終止合約之成本，或履行合約之淨成本（包含增量成本及與履行該合約直接相關的其他成本分配）。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與損益以外確認之項目有關的所得稅於損益以外確認，即於其他全面收益或直接於權益確認。

本期及過往期間的即期稅項資產及負債，乃根據於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率（及稅法），經計及貴集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，按預期自稅務機關收回或向其繳付的金額計量。

遞延稅項採用負債法就於報告期末資產及負債的稅基與兩者用作財務報告之賬面值之間的所有暫時差異計提撥備。

就所有應課稅暫時差異確認遞延稅項負債，惟：

- 於一項交易（該交易並非為業務合併）進行時初始確認的商譽、資產或負債產生的遞延稅項負債既不對會計利潤亦不對應課稅利潤或虧損構成影響並且不會產生相等的應課稅及可扣減暫時差異的情況除外；及
- 關於附屬公司及聯營公司投資的應課稅暫時差異，如撥回該等暫時差異的時間可受控制且暫時差異於可預見將來可能不會撥回的情況除外。

就所有可扣減暫時差異及未動用稅項抵免與任何未動用稅項虧損結轉確認遞延稅項資產。倘可能有可利用可扣減暫時差異，以及結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損予以抵扣的應課稅利潤，則會確認遞延稅項資產，惟：

- 於一項交易（該交易並非為業務合併）進行時與初始確認的資產或負債產生的可扣減暫時差異有關的遞延稅項資產既不對會計利潤亦不對應課稅利潤或虧損構成影響並且不會產生相等的應課稅及可扣減暫時差異的情況除外；及
- 關於附屬公司及聯營公司投資的可扣減暫時差異，遞延稅項資產只限於暫時差異將可能於可預見將來撥回及有應課稅利潤可用以抵扣暫時差異時確認的情況除外。

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

遞延稅項資產及負債以資產被變現或負債被清償的期間預期適用之稅率計量，並根據於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率（及稅法）計算。

當且僅當 貴集團擁有法定強制執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債相互抵銷，以及遞延稅項資產及遞延稅項負債與由同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體所徵收的所得稅有關，而該等不同實體有意在未來每個預計有大額遞延稅項負債或資產需清償或可以收回的期間內，按淨額基準結算即期稅項負債及資產，或同時變現該資產及清償該負債，則遞延稅項資產可與遞延稅項負債互相抵銷。

政府補助

倘有合理保證可獲取補助，而所有附帶條件均可予以遵從，則以公允價值確認政府補助。倘補助與支出項目有關，則按系統性基準於該項補助擬補貼成本列支的期間確認為收入。

倘補助與資產有關，則公允價值計入遞延收入賬，並在相關資產的預計可使用年限內以等額年度分期方式撥入損益，或從資產賬面值中扣除，並以減少折舊支出的方式撥入損益。

收入確認

客戶合約收入

當貨物或服務的控制權轉移至客戶時，則確認客戶合約收入，其金額反映 貴集團預期就交換該等貨物或服務而有權獲得的代價。

當合約中的代價包括可變金額時，估計的代價將是 貴集團轉移貨品或服務至客戶時有權收取的金額。可變代價在合約開始時估計並受約束，直至與可變代價相關的不確定性其後消除時，累計已確認收入金額很可能不會發生重大轉回為止。

貨品銷售

貨品銷售之收入於資產控制權轉移至客戶時確認，通常為產品交付時由客戶驗收。

可變代價

貴集團有若干銷售，其中 貴集團若干產品銷售的合約條款允許根據卸貨後釐定的貨品最終分析結果進行價格調整。 貴集團將該定價評估為可變代價，以最可能的金額確認收入。鑒於供應商能夠提供產品於裝貨港的重量及檢驗結果， 貴集團釐定最可能金額法為估計銷售價格調整產品的可變代價的適當方法。該數額乃基於最近釐定的產品分析估計值。 貴集團對重大撥回的可能性作出判斷，以確保僅在重大撥回很可能不會發生的情況下確認收入。對最終價格的任何調整均確認為收入。

附有臨時定價條款的合約

對於某些商品，銷售價格於銷售當日臨時釐定，因最終售價須視乎最終[編纂](通常為初始訂單後30至90天內)的基準市場價格波動而定(暫定價格銷售)。臨時定價銷售之收入係依據應收總對價之估計公允價值認列。臨時定價銷售安排內嵌之收入調整機制具有衍生商品特徵。據此，最終銷售調整之公允價值持續進行重新估計，公允價值變動則呈列為收入調整項目。

其他收入

利息收入按應計基準採用實際利率法確認，所用利率為在金融工具的預期壽命或更短期間內（如適用）將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的比率。

當股東收取派息的權利已確立、與股息相關的經濟利益有可能流入 貴集團及股息金額能可靠地計量時， 貴集團會確認股息收入。

合約負債

合約負債於 貴集團轉移相關貨品或服務前向客戶收取付款或付款到期時（以較早者為準）確認。合約負債於 貴集團履行合約時（即向客戶轉移相關貨品或服務的控制權）確認為收入。

其他僱員福利

退休金計劃

貴公司及 貴集團於中國內地運營的附屬公司的僱員須參與由地方市政府運作的中央退休金計劃。 貴公司及附屬公司須按工資成本的若干百分比向中央退休金計劃供款。供款於根據中央退休金計劃規則應付時自損益扣除。

倘僱員福利成本由股東或關連方支付，則 貴集團僅記錄其負有清償責任的該等成本。

借貸成本

所有借貸成本於產生期間支出。借貸成本包括實體就借入資金產生的利息及其他成本。

報告期後事項

倘 貴集團於報告期後但於授權刊發日期前接獲有關報告期間結束時已存在情況的資料，其將評估該資料是否會影響其於財務報表中確認的金額。 貴集團將調整於財務報表中確認的金額，以反映報告期後發生的任何調整事件，並根據新資料更新與該等情況有關的披露。對於報告期後發生的非調整事件， 貴集團將不會更改於財務報表中確認的金額，但會披露非調整事件的性質及其財務影響的估計，或無法作出估計的聲明（如適用）。

股息

末期股息於其獲股東於股東大會上批准後，即確認為負債。建議末期股息披露於財務報表附註。由於 貴公司組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息，中期股息同時建議及宣派。因此，中期股息於建議及宣派後即時確認為負債。

外幣

財務資料以人民幣呈列，貴公司的功能貨幣為人民幣。貴集團的各個實體自行決定其功能貨幣，而納入各實體財務報表的項目則用該功能貨幣計量。貴集團實體所記錄的外幣交易初步按交易日其各自的功能貨幣匯率換算入賬。於報告期間結束時以外幣計值的貨幣資產及負債，按有關功能貨幣的適用匯率重新換算。貨幣項目結算或換算產生之差額於損益表確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。以公允價值以外幣計量的非貨幣項目按計量公允價值當日的匯率換算。換算以公允價值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損按符合該項目公允價值變動所產生收益或虧損的確認原則進行處理（即公允價值收益或虧損分別於其他全面收益或損益中確認的項目的換算差額亦分別在其他全面收益或損益中確認）。

於終止確認涉及與墊付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債時，為確定相關資產、開支或收入於初始確認時的匯率，初始交易日期為貴集團初始確認墊付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘涉及多筆墊付款項或預收款項，則貴集團釐定每次支付或收取每項墊付代價的交易日期。

所有海外附屬公司的功能貨幣為人民幣。

在綜合現金流量表中，境外附屬公司的現金流量按照現金流量表日的匯率折算為人民幣。境外附屬公司全年經常性現金流量按本年加權平均匯率折算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

貴集團財務報表的編製需要管理層作出會影響收入、開支、資產及負債的列報數額及其隨附披露，以及或然負債的披露的判斷、估計及假設。此等假設及估計的不確定因素或會導致日後須就受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

在應用貴集團會計政策的過程中，管理層就財務報表中最大影響確認金額的判斷（除涉及估計的判斷外）如下：

總收入與淨收入確認

釐定收入按總額或按淨額基準呈報乃基於貴集團在交易中擔任主事人還是代理人。倘貴集團在交易中擔任主事人，則貴集團按總額基準呈報收入。倘貴集團在交易中擔任代理人，則貴集團按淨額基準呈報收入。釐定貴集團在交易中擔任主事人還是代理人涉及判斷及基於對安排條款的評估。倘貴集團在約定貨品或服務轉讓予客戶前控制該貨品或服務，則貴集團被視為主事人。貴集團考慮多項因素以確定其是否控制貨品或服務，因而為主事人。該等因素包括：(a)倘貴集團主要負責履行承諾以提供指定貨品或服務；(b)倘貴集團在指定貨品或服務已轉移予客戶前或移交控制權予客戶後存在存貨風險；及(c)倘貴集團可酌情確定特定貨品或服務的價格。

遞延稅項資產

遞延稅項資產在有可能將會有應課稅溢利可用以抵銷虧損的情況下就未動用稅項虧損予以確認。要釐定可予確認的遞延稅項資產金額，管理層需要根據日後應課稅溢利的可能時間及金額連同未來的稅務計劃策略作出重大的判斷。

虧損合約

當 貴集團存在某項合約，倘履行該合約所產生的不可避免成本高於預期從合約獲得的經濟利益，則該合約即屬虧損合約。虧損合約的撥備金額，乃按終止合約的預期成本與履行合約的淨成本（包括增量成本及與履行該合約直接相關的其他成本分配）兩者的較低者的現值計量。

估計不明朗因素

下文描述可能引致資產及負債的賬面值於下個財政年度或須予以重大調整，且有關未來的主要假設，以及於報告期末存在的估計不明朗因素的其他主要來源。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。就具有相似虧損模式的各客戶群體分組（即按產品類型、客戶類型、信用證覆蓋範圍）而言，撥備率基於逾期天數而定。

撥備矩陣最初基於 貴集團的過往觀察違約率。 貴集團將調整矩陣，以根據前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況（即國內生產總值）預計將於下一年惡化（其可能導致製造行業違約數量增加），則將調整過往違約率。於各報告日期， 貴集團會更新過往觀察違約率並分析前瞻性估計的變動。

對過往觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間相關性的評估乃為一項重要估計。預期信貸虧損的金額受經濟狀況及預測影響。 貴集團的過往信貸虧損經驗及經濟狀況預測亦可能無法反映客戶日後的實際違約情況。 貴集團貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損資料詳見財務報表附註19。

租賃 – 估算增量借款利率

貴集團無法即時釐定於租賃隱含的利率，因此，其使用增量借款利率（「增量借款利率」）以計量租賃負債。增量借款利率為 貴集團在類似經濟環境下為取得與使用權資產有類似價值的資產，以類似條款及類似抵押借入所需資金須支付的利率。因此，增量借款利率反映 貴集團「必須予以支付的」款項，當沒有可觀察利率（例如並無訂立融資交易的附屬公司）或當須對其作出調整以反映租賃的條款及條件時（例如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣計值）需要進行估計。 貴集團在可用情況下使用可觀察輸入數據（例如市場利率）估計增量借款利率及須作出若干實體特定估計（例如附屬公司的獨立信用評級）。

非金融資產減值(商譽除外)

貴集團就各報告期末時是否出現有關所有非金融資產(包括使用權資產)減值的任何跡象進行評估。非金融資產出現賬面金額不可收回跡象時，則進行減值測試。當資產賬面值或現金產生單位超過其可收回金額(即其公允價值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者)，即出現減值。公允價值減出售成本乃按於類似資產的公平原則交易中來自具約束力的銷售交易的可得數據或觀察所得市價減出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層必須估計有關資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇適當貼現率以計算該等現金流量的現值。

非上市權益投資的公允價值

非上市權益投資基於財務報表附註39所詳述的市場估值技術進行估值。該估值要求 貴集團釐定可資比較公眾公司(同行)及甄選價格倍數。此外， 貴集團估計缺乏流動性及規模差異的有關折讓。 貴集團將該等投資的公允價值分類為第三層級。於相關期間末，未上市權益投資的公允價值分別為人民幣214,341,000元及人民幣189,167,000元。更多詳情請參閱財務報表附註21。

撇減存貨至可變現淨值

貴集團將被識別為過時及滯銷的存貨及賬面值高於可變現淨值的存貨撇減至可變現淨值。評估所需撥備涉及管理層的判斷及估計，而關於未來銷售及使用情況的假設以及釐定相對於已識別過剩品或過時品的適當存貨撥備水平時的判斷將影響該等判斷及估計。倘日後的實際結果或預期有別於最初的估計，有關差異將會對存貨的賬面值造成影響，並須於估計有變的期間內作出存貨的撇減／撤回。

4. 經營分部資料

出於管理目的， 貴集團組成一個單一的業務單位，主要包括大宗商品貿易。管理層對 貴集團經營分部的整體經營業績進行監控，以便就資源分配及績效評估做出決策。

向 貴公司董事(即主要營運決策者)報告的用於資源分配及績效評估的資料不包含獨立經營分部財務資料，董事審查 貴集團整體財務業績。因此，未呈列有關經營分部的進一步資料。

地理資料

(a) 來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
中國內地.....	207,704,586	238,766,715
其他國家／地區.....	44,427,849	31,863,229
總計	252,132,435	270,629,944

附錄一

會計師報告

(b) 非流動資產

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
中國內地.....	3,926,695	3,470,162
其他國家／地區.....	52,916	224,124
總計	<u>3,979,611</u>	<u>3,694,286</u>

上述持續經營業務的非流動資產資料基於資產所在地，且不包括金融工具及遞延稅項資產。

主要客戶資料

於相關期間，貴集團向單一客戶的銷售收入概無佔貴集團收入的10%或以上。

5. 收入

收入分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶合約收入.....	<u>252,132,435</u>	<u>270,629,944</u>

客戶合約收入

(a) 收入分類資料

貨品或服務類型

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
大宗商品銷售.....	250,481,984	269,788,789
其他	1,650,451	841,155
總計	<u>252,132,435</u>	<u>270,629,944</u>

收入確認時間

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
於某一時點.....	251,335,126	269,965,106
隨時間	797,309	664,838
總計	<u>252,132,435</u>	<u>270,629,944</u>

附錄一

會計師報告

下表列示於相關期間確認的收入金額，該等收入於各相關期間開始時已計入合約負債，並根據以往期間履行的履約義務進行確認：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
報告年度年初已確認並計入合約負債的收入：.....	5,952,493	4,954,060

(b) 履約義務

貴集團履約義務的相關資料概述如下：

貨品銷售

當資產的控制權轉移至客戶時，通常是在貨品交付或客戶驗收時，履約義務即告完成。付款通常在貨物交付前完成，但對於某些客戶，付款應在貨品交付後180天內完成。

6. 其他收入及收益以及其他開支

	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
其他收入			
利息收入.....		368,536	280,970
政府補助*.....		79,584	84,736
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產的投資收益.....		34,471	77,095
補償收入.....		155,595	64,281
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 非上市權益投資的股息.....		1,826	3,555
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的股息.....		9,010	648
其他.....		32,007	17,625
其他收入總額.....		681,029	528,910
收益			
非指定作對沖用途的衍生金融工具的收益淨額.....		889,899	1,962,774
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 非上市權益投資的公允價值變動收益淨額.....		39,894	6,973
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產公允價值變動收益淨額.....		21,315	8,218
標準倉單交易收益淨額.....		9,306	-
外匯收益淨額.....		43,976	3,198
出售物業、廠房及設備以及無形資產的收益.....		1,713	2,614
收益總額.....		1,006,103	1,983,777
其他收入及收益總額.....		1,687,132	2,512,687

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
其他開支			
商品確定承諾中公允價值套期的淨虧損	40	(9,107)	(178,557)
出售物業、廠房及設備以及無形資產的虧損		-	(85,170)
補償開支		(29,888)	(15,175)
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的			
非上市權益投資的虧損		(688)	(7,012)
標準倉單交易虧損淨額		-	(45,121)
其他		(1,395)	(10,742)
其他開支總額		(41,078)	(341,777)

附註：

* 與收入相關的政府補助是對當地經濟增長貢獻的獎勵。這些與收入相關的補助在收到時計入損益表。該等補助不存在未滿足的條件或或然事項。

7. 稅前利潤

貴集團的稅前利潤為經扣除／(計入)以下各項後得出：

	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
大宗商品交易成本		248,660,231	268,036,780
物業、廠房及設備折舊	14	199,174	167,921
使用權資產折舊	15	66,764	48,260
無形資產攤銷	16	5,743	3,832
僱員福利開支(不包括附註9所載的董事及最高行政人員的薪酬)：			
薪金、花紅、津貼及實物福利		931,436	908,997
退休金計劃供款、社會福利及其他福利*		67,020	74,093
外匯收益淨額	6	(43,976)	(3,198)
與短期租賃相關的開支		22,203	21,582
政府補助	6	(79,584)	(84,736)
利息收入	6	(368,536)	(280,970)
存貨減值撥備		488,302	531,851
出售物業、廠房及設備以及無形資產的虧損	6	-	85,170
預期信貸虧損模型下的減值虧損(扣除撥回)		(71,255)	(143,168)
銀行及其他借款利息	8	909,466	916,326
出售物業、廠房及設備以及無形資產的收益	6	(1,713)	(2,614)
非指定作對沖用途的衍生金融工具的收益淨額	6	(889,899)	(1,962,774)
商品確定承諾中公允價值套期的淨虧損	6	9,107	178,557
標準倉單交易的虧損／(收益)淨額	6	(9,306)	45,121

* 貴集團作為僱主，概無任何被沒收的可用於降低現有供款水平的供款。

8. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行及其他借款利息	909,466	916,326
租賃負債利息	10,738	5,851
其他	14,729	15,309
總計	934,933	937,486

9. 董事及最高行政人員的薪酬

於相關期間，貴公司董事及最高行政人員因向貴集團提供服務而獲得或應獲得的薪酬詳情如下：

	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	—	—
其他薪酬：		
薪金、花紅、津貼及實物福利	4,161	3,883
退休金計劃供款	37	47
總計	4,198	3,930

(a) 獨立非執行董事

於相關期間支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
楊永名先生	—	—

楊永名先生於2022年1月獲委任為獨立非執行董事。

於相關期間，概無應付獨立非執行董事的任何其他薪酬。

附錄一

會計師報告

(b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員

		截至2023年12月31日止年度		
		薪金、津貼 及實物福利	退休金計劃供款	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	附註			
執行董事：				
呂永洪先生.....	(i)	4,161	37	4,198
非執行董事：				
施建軍先生.....	(ii)	—	—	—
張雲春先生.....	(iii)	—	—	—
總計		4,161	37	4,198

		截至2024年12月31日止年度		
		薪金、津貼 及實物福利	退休金計劃供款	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	附註			
執行董事：				
呂永洪先生.....	(i)	3,883	47	3,930
非執行董事：				
施建軍先生.....	(ii)	—	—	—
張雲春先生.....	(iii)	—	—	—
總計		3,883	47	3,930

附註：

- (i) 呂永洪先生於2015年5月獲委任為執行董事，於2015年12月獲委任為本公司總裁兼執行董事。
- (ii) 施建軍先生於2022年1月獲委任為非執行董事。
- (iii) 張雲春先生於2022年1月獲委任為非執行董事。

10. 五名最高薪僱員

截至2023年及2024年12月31日止年度，五名最高薪僱員分別包括一名及一名董事，其薪酬詳情見上文附註9。截至2023年及2024年12月31日止年度，其餘四名最高薪僱員（並非 貴集團董事）薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、花紅、津貼及實物福利.....	13,895	14,035
退休金計劃供款、社會福利及其他福利	128	102
總計	14,023	14,137

薪酬屬於以下區間的非董事最高薪僱員的人數如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
2,500,001 港元至3,000,000 港元	3	—
3,000,001 港元至3,500,000 港元	—	4
4,000,001 港元至4,500,000 港元	1	—
總計	4	4

11. 所得稅

貴集團須就 貴集團成員公司註冊及經營所在司法權區產生的或源自該等司法權區的利潤，以實體為基準繳納所得稅。

中國內地

中國內地的企業所得稅規定基於根據於2008年1月1日批准並生效的企業所得稅法釐定的應稅利潤的25%法定稅率，惟 貴公司及 貴集團在中國的若干附屬公司除外，該等附屬公司享受稅收優惠，按優惠稅率納稅。

根據財稅[2023]12號「關於進一步支援小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告」，於相關期間內， 貴集團的若干附屬公司符合小型微利企業的條件，對應納稅所得額不超過人民幣3,000,000元的部分，減按25%計入應納稅所得額，按20%的優惠所得稅稅率納稅。

香港

在香港註冊成立的附屬公司需根據兩級利得稅稅率制度，就相關期間在香港產生的估計應課稅利潤繳納所得稅。該附屬公司應課稅利潤的首200萬港元按8.25%的稅率徵稅，其餘應課稅利潤按16.5%的稅率徵稅。

新加坡

根據新加坡的法律法規， 貴集團在新加坡的附屬公司須按其應納稅所得額的17%繳納稅款。

支柱二：所得稅

貴集團屬於支柱二模型規則的適用範圍。 貴集團於確認及披露支柱二所得稅產生的遞延稅項資產及負債的資料時應用強制性例外規定，並於產生時將支柱二所得稅作為即期所得稅入賬。於2024年12月31日，支柱二立法已於 貴集團運營所在若干司法權區頒佈或實質上頒佈並生效。

附錄一

會計師報告

貴集團根據2024財年 貴集團財務表現的相關可用信息評估其潛在風險敞口。因此，該評估可能並不完全代表未來的情況。根據評估結果，就 貴集團經營所在的大部分司法權區而言， 貴集團應受惠於過渡性安全港。因此， 貴集團預期不會有任何重大支柱二風險敞口。隨著更多國家準備頒佈支柱二規則範本， 貴集團繼續關注支柱二立法的發展，以評估未來對其財務報表的潛在影響。

	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－中國內地.....	201,375	538,707
即期－其他地方.....	77,176	163,439
遞延.....	116,109	(471,181)
年度總稅費.....	<u>394,660</u>	<u>230,965</u>

按照 貴公司及其大多數附屬公司註冊所在司法權區的法定稅率，稅前利潤適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
所得稅前利潤.....	1,426,983	1,661,983
按25%的所得稅稅率納稅.....	356,746	415,496
適用於附屬公司的優惠所得稅稅率的影響.....	(74,837)	(77,201)
其他司法權區稅率差異的影響.....	(35,379)	(87,756)
不可扣稅開支.....	29,182	19,432
免稅收入.....	(33,151)	(25,399)
對先前未確認的稅務虧損及可抵扣暫時性差額所產生 遞延稅項資產的確認.....	(2,353)	(72,549)
過往期間即期所得稅的調整.....	32,905	24,821
預扣稅對 貴公司海外附屬公司可供分派利潤的影響.....	121,547	31,757
稅率增加對期初遞延稅項的影響.....	—	2,364
年度總稅費.....	<u>394,660</u>	<u>230,965</u>

12. 股息

2023年11月28日，股東大會宣佈每股派發股息人民幣0.2206元，總計約人民幣747,272,000元，該股息已於2023年12月29日全額支付。

2024年11月18日，股東大會宣佈每股派發股息人民幣0.1918元，總計約人民幣649,714,000元，該股息已於2024年12月19日全額支付。

13. 母公司普通權益股東應佔每股盈利

每股基本盈利的計算基於母公司普通權益股東應佔利潤，以及相關期間已發行普通股的加權平均數。

於相關期間， 貴集團未發行任何具有潛在攤薄效應的普通股。

附錄一

會計師報告

	樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電腦及 辦公設備 人民幣千元	經營 租賃資產 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日								
於2024年1月1日：								
成本	364,955	85,931	17,199	33,281	3,079,790	38,927	529	3,620,612
累計折舊	(98,186)	(20,429)	(13,095)	(24,296)	(360,034)	(16,333)	-	(532,373)
累計減值	-	-	-	-	(223,407)	-	-	(223,407)
賬面淨值	<u>266,769</u>	<u>65,502</u>	<u>4,104</u>	<u>8,985</u>	<u>2,496,349</u>	<u>22,594</u>	<u>529</u>	<u>2,864,832</u>
於2024年1月1日，扣除								
累計折舊及減值	266,769	65,502	4,104	8,985	2,496,349	22,594	529	2,864,832
添置	-	1	626	1,692	150,034	5,194	-	157,547
收購附屬公司	-	58	876	413	-	714	-	2,061
轉撥	-	-	-	-	-	-	(529)	(529)
年內計提折舊	(11,384)	(8,513)	(1,856)	(3,539)	(131,028)	(11,601)	-	(167,921)
處置	(126)	(977)	(795)	(184)	(88,566)	(17)	-	(90,665)
出售附屬公司	-	-	-	(227)	-	-	-	(227)
於2024年12月31日，扣除								
累計折舊及減值	<u>255,259</u>	<u>56,071</u>	<u>2,955</u>	<u>7,140</u>	<u>2,426,789</u>	<u>16,884</u>	<u>-</u>	<u>2,765,098</u>
於2024年12月31日：								
成本	364,816	84,395	14,940	34,467	3,133,884	28,957	-	3,661,459
累計折舊	(109,557)	(28,324)	(11,985)	(27,327)	(483,886)	(12,073)	-	(673,152)
累計減值	-	-	-	-	(223,209)	-	-	(223,209)
賬面淨值	<u>255,259</u>	<u>56,071</u>	<u>2,955</u>	<u>7,140</u>	<u>2,426,789</u>	<u>16,884</u>	<u>-</u>	<u>2,765,098</u>

於2023年及2024年12月31日，貴集團若干賬面淨值分別約人民幣25,134,000元及人民幣24,196,000元的樓宇被抵押，以擔保貴集團獲得的銀行授信及信用證。

貴公司

	樓宇 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電腦及 辦公設備 人民幣千元	經營 租賃資產 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日						
於2023年1月1日：						
成本	314,902	7,473	16,073	564,633	3,088	906,169
累計折舊	(66,079)	(6,639)	(12,898)	(13,613)	(1,064)	(100,293)
累計減值	-	-	-	(110,110)	-	(110,110)
賬面淨值	<u>248,823</u>	<u>834</u>	<u>3,175</u>	<u>440,910</u>	<u>2,024</u>	<u>695,766</u>
於2023年1月1日，扣除						
累計折舊及減值	248,823	834	3,175	440,910	2,024	695,766
添置	-	-	3,238	40,496	4,864	48,598
年內計提折舊	(10,027)	(150)	(1,670)	(27,324)	(2,076)	(41,247)
處置	(328)	-	(50)	(454,082)	-	(454,460)
於2023年12月31日，扣除						
累計折舊及減值	<u>238,468</u>	<u>684</u>	<u>4,693</u>	<u>-</u>	<u>4,812</u>	<u>248,657</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電腦及 辦公設備 人民幣千元	經營 租賃資產 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日：						
成本	314,574	7,473	18,317	–	6,888	347,252
累計折舊	(76,106)	(6,789)	(13,624)	–	(2,076)	(98,595)
賬面淨值	<u>238,468</u>	<u>684</u>	<u>4,693</u>	<u>–</u>	<u>4,812</u>	<u>248,657</u>
	樓宇 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電腦及 辦公設備 人民幣千元	經營 租賃資產 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日						
於2024年1月1日：						
成本	314,574	7,473	18,317	–	6,888	347,252
累計折舊	(76,106)	(6,789)	(13,624)	–	(2,076)	(98,595)
累計減值	–	–	–	–	–	–
賬面淨值	<u>238,468</u>	<u>684</u>	<u>4,693</u>	<u>–</u>	<u>4,812</u>	<u>248,657</u>
於2024年1月1日，扣除						
累計折舊及減值	238,468	684	4,693	–	4,812	248,657
添置	–	626	762	617	4,326	6,331
年內計提折舊	(10,023)	(240)	(1,646)	–	(1,863)	(13,772)
處置	–	(20)	(15)	(617)	–	(652)
於2024年12月31日，扣除						
累計折舊及減值	<u>228,445</u>	<u>1,050</u>	<u>3,794</u>	<u>–</u>	<u>7,275</u>	<u>240,564</u>
於2024年12月31日：						
成本	314,574	7,701	18,824	–	9,138	350,237
累計折舊	(86,129)	(6,651)	(15,030)	–	(1,863)	(109,673)
賬面淨值	<u>228,445</u>	<u>1,050</u>	<u>3,794</u>	<u>–</u>	<u>7,275</u>	<u>240,564</u>

15. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團（作為承租人）就其運營中使用的辦公場所、廠房、機器及其他設備訂立租賃合約。為從業主處獲得租賃土地，貴集團已預先支付一次性總價款，租賃期限為50年，且根據該等土地租賃條款，無需支付後續款項。辦公場所及廠房的租賃期限通常為2至10年。一般情況下，貴集團不得將租賃資產轉讓或轉租予貴集團外部。

附錄一

會計師報告

(a) 使用權資產

相關期間內，貴集團使用權資產的賬面值及其變動情況如下：

貴集團

	租賃土地 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	電子及 其他設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日					
於2023年1月1日	–	168,669	191,807	16	360,492
添置	59,790	43,263	–	–	103,053
收購附屬公司	–	141	–	–	141
折舊費用	(100)	(58,848)	(7,804)	(12)	(66,764)
轉撥	–	–	(105,832)	–	(105,832)
因租賃修改而重估	–	(215)	–	–	(215)
提前終止	–	(18,681)	–	–	(18,681)
於2023年12月31日	<u>59,690</u>	<u>134,329</u>	<u>78,171</u>	<u>4</u>	<u>272,194</u>

	租賃土地 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	電子及 其他設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日					
於2024年1月1日	59,690	134,329	78,171	4	272,194
添置	–	22,107	–	–	22,107
折舊費用	(1,235)	(44,882)	(2,139)	(4)	(48,260)
轉撥	–	–	(76,032)	–	(76,032)
因租賃修改而重估	–	(615)	–	–	(615)
提前終止	–	(15,096)	–	–	(15,096)
於2024年12月31日	<u>58,455</u>	<u>95,843</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>154,298</u>

貴公司

	樓宇 人民幣千元
2023年12月31日	
於2023年1月1日	28,379
添置	9,218
折舊費用	(10,806)
因租賃修改而重估	174
提前終止	(427)
於2023年12月31日	<u>26,538</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇
	人民幣千元
2024年12月31日	
於2024年1月1日	26,538
折舊費用	(11,350)
因租賃修改而重估	(178)
於2024年12月31日	<u>15,010</u>

(b) 租賃負債

於相關期間租賃負債的賬面值及變動情況如下：

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
年初賬面值	340,991	164,619
新租賃	43,263	22,107
收購附屬公司	127	-
年內確認的利息增長	10,738	5,851
支付	(217,965)	(88,785)
因租賃修改而重估	7,358	(1,410)
提前終止	(19,893)	(15,730)
年末賬面值	<u>164,619</u>	<u>86,652</u>
即期部分	78,546	31,879
非即期部分	<u>86,073</u>	<u>54,773</u>

貴集團的租賃負債包括應收 貴集團關聯方款項，於2023年及2024年12月31日分別為人民幣13,035,000元及人民幣17,222,000元。

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
年初賬面值	25,635	22,700
新租賃	9,218	-
年內確認的利息增長	1,188	747
支付	(12,926)	(12,148)
因租賃修改而重估	168	(476)
提前終止	(583)	-
年末賬面值	<u>22,700</u>	<u>10,823</u>
即期部分	11,570	7,282
非即期部分	<u>11,130</u>	<u>3,541</u>

租賃負債的到期分析見歷史財務資料的附註40。

附錄一

會計師報告

(c) 於損益確認與租賃相關的金額如下：

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
與短期租賃相關的開支	22,203	21,582
租賃負債利息	10,738	5,851
使用權資產的折舊費用	66,623	48,260
租賃終止的收益	(1,211)	(634)
於損益確認的總金額	<u>98,353</u>	<u>75,059</u>

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
與短期租賃相關的開支	4,042	2,327
租賃負債利息	1,188	747
使用權資產的折舊費用	10,806	11,350
租賃終止的收益	(155)	—
於損益確認的總金額	<u>15,881</u>	<u>14,424</u>

(d) 租賃的總現金流出在歷史財務資料的附註34(c)披露。

16. 無形資產

貴集團

	軟件
	人民幣千元
2023年12月31日	
於2023年1月1日：	
成本	38,700
累計折舊	(23,913)
賬面淨值	<u>14,787</u>
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷	14,787
添置	1,663
處置	(17)
年內計提攤銷	(5,743)
於2023年12月31日	<u>10,690</u>

附錄一

會計師報告

	軟件
	人民幣千元
2024年12月31日	
於2024年1月1日：	
成本	40,346
累計折舊	(29,656)
賬面淨值	<u>10,690</u>
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷	10,690
添置	308
收購附屬公司	418
處置	(8)
年內計提攤銷	(3,832)
於2024年12月31日	<u><u>7,576</u></u>

貴公司

	軟件
	人民幣千元
2023年12月31日	
於2023年1月1日：	
成本	24,585
累計折舊	(16,681)
賬面淨值	<u>7,904</u>
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷	7,904
年內計提攤銷	(3,045)
於2023年12月31日	<u><u>4,859</u></u>

	軟件
	人民幣千元
2024年12月31日	
於2024年1月1日：	
成本	24,585
累計折舊	(19,726)
賬面淨值	<u>4,859</u>
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷	4,859
年內計提攤銷	(2,087)
於2024年12月31日	<u><u>2,772</u></u>

17. 於聯營公司的投資

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
應佔資產淨值	<u>831,074</u>	<u>764,491</u>

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
應佔資產淨值	671,420	615,352

下表說明 貴集團非個別重大的聯營公司的匯總財務資料：

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
應佔聯營公司年度利潤	80,337	64,440
貴集團於聯營公司投資賬面值總額	831,074	764,491

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
應佔聯營公司年度利潤	45,345	33,555
貴公司於聯營公司投資賬面值總額	671,420	615,352

18. 存貨

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
製成品	11,929,012	16,749,564
減值	(487,749)	(600,520)
總計	11,441,263	16,149,044

於2023年及2024年12月31日，以標準倉單形式存在的存貨（貴集團持有以作預期銷售需要並由貴集團作為大宗商品期貨保證金而質押）餘額分別為人民幣1,720,923,000元及人民幣2,665,663,000元。

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
製成品	4,707,601	6,874,659
減值	(201,982)	(469,233)
總計	4,505,619	6,405,426

附錄一

會計師報告

於2023年及2024年12月31日，以標準倉單形式存在的存貨（貴公司持有以作預期銷售需要並由貴公司作為大宗商品期貨保證金而質押）餘額分別為人民幣127,806,000元及人民幣474,663,000元。

19. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	5,530,515	6,478,528
應收票據.....	182,035	310,000
小計.....	5,712,550	6,788,528
減：貿易應收款項減值.....	(568,474)	(381,544)
減：應收票據減值.....	(1,321)	(7,786)
賬面淨值.....	5,142,755	6,399,198

貴集團與客戶之間的貿易條款主要為預付款，但對於若干主要客戶，通常採用信貸方式。信貸期一般為180天內。各客戶皆有最高信貸額度。貴集團力求嚴格控制其未付應收款項，並設有信貸控制部門以盡量降低信貸風險。高級管理層會定期審查逾期結餘。鑒於上述情況以及貴集團的貿易應收款項及應收票據涉及多元化客戶的事實，貴集團不對其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級措施。貿易應收款項及應收票據均不計息。

於2023年及2024年12月31日，貴集團分別有應收票據人民幣161,484,000元及人民幣219,052,000元根據香港財務報告準則第9號分類為以公允價值計入其他全面收益的金融資產。2024年，此類以公允價值計入其他全面收益的應收票據的公允價值變動並不重大。其餘應收票據人民幣20,551,000元及人民幣90,948,000元分別於2023年及2024年12月31日按攤銷成本計量。

於2023年及2024年12月31日，貴集團貿易應收款項及應收票據中分別包含應收貴集團關聯方款項人民幣48,442,000元及人民幣58,030,000元，該等款項的還款條件與貴集團主要客戶所獲信貸條款相若。

貴集團的應收票據賬齡均在一年以內，且均未逾期。

貴集團於各相關期間末的貿易應收款項（扣除虧損撥備）根據發票日期進行的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	4,590,119	5,704,136
1至2年.....	346,044	289,789
2至3年.....	25,878	94,701
超過3年.....	—	8,358
總計.....	4,962,041	6,096,984

附錄一

會計師報告

貿易應收款項減值虧損撥備的變動情況如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	
	人民幣千元	人民幣千元	
年初	635,475	568,474	
減值虧損淨額	(67,001)	(186,930)	
年末	568,474	381,544	

	於2023年12月31日		
	賬面值	減值虧損	
	人民幣千元	人民幣千元	比率
按個體基準	93,438	62,924	67.34%
按集體基準	5,437,077	505,550	9.30%
總計	5,530,515	568,474	10.28%

	於2024年12月31日		
	賬面值	減值虧損	
	人民幣千元	人民幣千元	比率
按個體基準	88,737	59,473	67.02%
按集體基準	6,389,791	322,071	5.04%
總計	6,478,528	381,544	5.89%

貴集團採用簡化方法計算貿易應收款項的預期信貸虧損。對於與其他客戶信貸風險不相似的客戶，其貿易應收款項會單獨進行減值撥備評估，例如，對於貿易應收款項，貴集團採用簡化方法計算預期信貸虧損。對於與其他客戶信貸風險不相似的客戶，其貿易應收款項會單獨進行減值撥備評估，例如，已知財務困難或收款存在重大疑慮的客戶。其餘貿易應收款項則進行分組，並集體進行減值撥備評估。在集體評估方法下，於各相關期間末皆會使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率基於對具有相似虧損模式的客戶進行分組的賬齡分析。計算反映了結餘的賬齡、是否存在爭議、近期歷史支付模式，以及有關交易對手信譽及宏觀經濟影響的任何其他可用信息。

以下是通過撥備矩陣分析的關於貴集團貿易應收款項信貸風險敞口的資料：

貴集團

於2023年12月31日

A組	1個月內	1至3個月	3至6個月	6至12個月	超過1年	總計
預期信貸虧損率	0.17%	1.00%	10.00%	40.00%	100.00%	12.98%
賬面總值(人民幣千元)	1,690,735	658,604	393,618	257,400	273,158	3,273,515
預期信貸虧損(人民幣千元)	2,830	6,586	39,362	102,960	273,158	424,896

附錄一

會計師報告

B組	1年內	1至2年	2至3年	總計
預期信貸虧損率	4.00%	10.00%	18.00%	6.95%
賬面總值 (人民幣千元)	320,928	229,229	22,529	572,686
預期信貸虧損 (人民幣千元)	12,837	22,923	4,055	39,815

C組	1年內	1至2年	2至3年	總計
預期信貸虧損率	5.00%	12.00%	20.00%	6.88%
賬面總值 (人民幣千元)	423,012	131,745	9,254	564,011
預期信貸虧損 (人民幣千元)	21,151	15,809	1,851	38,811

D組	1年內
預期信貸虧損率	0.20%
賬面總值 (人民幣千元)	1,014,072
預期信貸虧損 (人民幣千元)	2,028

E組	1年內	1至2年	總計
預期信貸虧損率	0.00%	0.00%	0.00%
賬面總值 (人民幣千元)	10,521	2,272	12,793
預期信貸虧損 (人民幣千元)	—	—	—

於2024年12月31日

A組	1個月內	1至3個月	3至6個月	6至12個月	超過1年	總計
預期信貸虧損率	0.17%	1.00%	10.00%	40.00%	100.00%	6.14%
賬面總額 (人民幣千元)	2,430,062	938,810	247,441	135,698	146,689	3,898,700
預期信貸虧損 (人民幣千元)	4,218	9,388	24,744	54,277	146,689	239,316

B組	1年內	1至2年	2至3年	超過3年	總計
預期信貸虧損率	4.00%	10.00%	18.00%	30.00%	7.89%
賬面總值 (人民幣千元)	216,434	155,847	50,426	184	422,891
預期信貸虧損 (人民幣千元)	8,657	15,585	9,077	55	33,374

C組	1年內	1至2年	2至3年	超過3年	總計
預期信貸虧損率	5.00%	12.00%	20.00%	30.00%	9.90%
賬面總值 (人民幣千元)	242,584	137,726	65,556	11,756	457,622
預期信貸虧損 (人民幣千元)	12,129	16,527	13,111	3,527	45,294

附錄一

會計師報告

D組		1年內		
預期信貸虧損率			0.20%	
賬面總值(人民幣千元)			1,381,275	
預期信貸虧損(人民幣千元)			2,763	
E組		1年內	1至2年	總計
預期信貸虧損率	0.00%	0.00%		0.00%
賬面總值(人民幣千元)	96,055	879		96,934
預期信貸虧損(人民幣千元)	—	—		—
F組		1年內		
預期信貸虧損率			1.00%	
賬面總值(人民幣千元)			132,369	
預期信貸虧損(人民幣千元)			1,324	

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	2,557,674	4,171,959
應收票據	245,227	38,698
	2,802,901	4,210,657
減：貿易應收款項減值	(381,985)	(193,084)
減：應收票據減值	(15)	(1,113)
貿易應收款項淨額	2,420,901	4,016,460
於12月31日		
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
1年內	2,138,447	3,954,490
1至2年	21,721	16,277
2至3年	15,521	8,108
總計	2,175,689	3,978,875

截至2023年及2024年12月31日，貴公司的貿易應收款項及應收票據包含應收貴公司關聯方款項，分別為人民幣881,913,000元及人民幣3,152,310,000元，其還款信貸條款與貴公司主要客戶所獲信貸條款相若。

附錄一

會計師報告

貿易應收款項減值虧損撥備的變動情況如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	
	人民幣千元	人民幣千元	
年初	500,068	381,985	
減值虧損淨額	(118,083)	(188,901)	
年末	381,985	193,084	

	於2023年12月31日		
	賬面值	減值虧損	
	人民幣千元	人民幣千元	比率
按個體基準	30,694	30,694	100.00%
按集體基準	2,526,980	351,291	13.90%
總計	2,557,674	381,985	14.93%

	於2024年12月31日		
	賬面值	減值虧損	
	人民幣千元	人民幣千元	比率
按個體基準	30,694	30,694	100.00%
按集體基準	4,141,265	162,390	3.92%
總計	4,171,959	193,084	4.63%

以下是通過撥備矩陣分析的關於 貴集團貿易應收款項信貸風險敞口的資料：

貴公司

於2023年12月31日

A組	1個月內	1至3個月	3至6個月	6至12個月	超過1年	總計
預期信貸虧損率	0.13%	1.00%	10.00%	40.00%	100.00%	21.23%
賬面總值(人民幣千元)	604,206	335,190	243,005	205,165	233,750	1,621,316
預期信貸虧損(人民幣千元)	806	3,352	24,301	82,066	233,750	344,275

B組	1年內	1至2年	2至3年	總計
預期信貸虧損率	4.00%	10.00%	18.00%	9.75%
賬面總值(人民幣千元)	27,709	22,767	18,602	69,078
預期信貸虧損(人民幣千元)	1,108	2,277	3,348	6,733

附錄一

會計師報告

C組	1年內	1至2年	2至3年	總計
預期信貸虧損率.....	5.00%	12.00%	20.00%	10.54%
賬面總值(人民幣千元).....	953	1,398	334	2,685
預期信貸虧損(人民幣千元).....	48	168	67	283
D組				1年內
預期信貸虧損率.....				0.00%
賬面總值(人民幣千元).....				833,901
預期信貸虧損(人民幣千元).....				—

於2024年12月31日

A組	1個月內	1至3個月	3至6個月	6至12個月	超過1年	總計
預期信貸虧損率.....	0.02%	1.00%	10.00%	40.00%	100.00%	3.86%
賬面總值 (人民幣千元).....	3,672,689	157,743	75,366	90,914	112,342	4,109,054
預期信貸虧損 (人民幣千元).....	799	1,577	7,537	36,365	112,342	158,620
B組						總計
	1年內	1至2年	2至3年			
預期信貸虧損率.....	4.00%	10.00%	18.00%			11.75%
賬面總值(人民幣千元).....	3,760	17,945	9,676			31,381
預期信貸虧損(人民幣千元).....	150	1,795	1,742			3,687
C組						總計
	1年內	1至2年	2至3年			
預期信貸虧損率.....	5.00%	12.00%	20.00%			10.00%
賬面總值(人民幣千元).....	469	144	217			830
預期信貸虧損(人民幣千元).....	23	17	43			83

20. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
預付款項及預付費用.....	7,768,069	8,945,457
按金及其他應收款項.....	4,503,682	4,491,037
可抵扣進項增值稅及出口退稅.....	1,032,266	1,590,692
標準倉單.....	244,725	374,023
其他流動資產－對沖項目的公允價值調整.....	57,109	8,169
可收回的企業所得稅.....	12,413	20,726
應收股息.....	20,400	—
其他.....	121,428	102,090
減值撥備.....	(11,805)	(62,592)
流動部分.....	13,748,287	15,469,602

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
非流動資產的預付款項	821	2,823
非流動部分	821	2,823
總計	13,749,108	15,472,425

於2023年及2024年12月31日，貴集團的預付款項、其他應收款項及其他資產分別包括應收貴集團關聯方款項人民幣319,596,000元及人民幣80,409,000元。

其他應收款項減值虧損撥備的變動情況如下：

	預期信貸虧損			
	第一階段	第二階段	第三階段	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	8,268	—	6,766	15,034
減值虧損淨額	(3,229)	—	—	(3,229)
於2023年12月31日 及2024年1月1日	5,039	—	6,766	11,805
減值虧損淨額	41,113	—	—	41,113
於2024年12月31日	46,152	—	6,766	52,918

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
預付款項及預付費用	2,308,165	2,614,883
按金及其他應收款項	5,563,941	4,870,838
可抵扣進項增值稅及出口退稅	312,749	637,556
應收股息	1,030,000	755,500
其他	22,311	2,393
減值撥備	(4,302)	(50,972)
即期部分	9,232,864	8,830,198
非流動資產的預付款項	659	1,214
非即期部分	659	1,214
總計	9,233,523	8,831,412

截至2023年及2024年12月31日，貴公司預付款項、其他應收款項及其他資產中分別包含應收貴公司關聯方款項人民幣5,101,618,000元及人民幣4,592,638,000元。

其他應收款項減值虧損撥備的變動情況如下：

	預期信貸虧損			
	第一階段	第二階段	第三階段	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	1,961	—	2,672	4,633
減值虧損淨額	(331)	—	—	(331)
於2023年12月31日 及2024年1月1日	1,630	—	2,672	4,302
減值虧損淨額	37,915	—	—	37,915
於2024年12月31日	39,545	—	2,672	42,217

附錄一

會計師報告

21. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產		
未上市權益投資(以公允價值).....	214,341	189,167
流動資產		
理財產品.....	261,996	411,573

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產		
未上市權益投資(以公允價值).....	127,346	117,064
流動資產		
理財產品.....	19,994	—

22. 現金及現金等價物以及質押存款

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.....	3,187,403	4,232,799
定期存款.....	6,315,304	4,523,114
小計.....	9,502,707	8,755,913
減：		
受限制現金.....	40,152	27,760
銀行貸款及其他借款的質押存款.....	4,443,226	2,703,477
應付票據的質押存款.....	1,395,757	1,643,255
信用證質押存款.....	396,041	121,084
保函質押存款.....	59,705	32,768
其他.....	9,852	1,703
現金及現金等價物.....	3,157,974	4,225,866

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
以下列貨幣計價的現金及現金等價物及存款		
人民幣.....	2,432,198	2,601,987
美元.....	688,520	1,530,424
其他.....	37,256	93,455
總計.....	3,157,974	4,225,866

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
貿易應付款項.....	1,140,913	2,815,323
應付票據.....	8,381,743	7,648,973
總計.....	9,522,656	10,464,296

截至2023年及2024年12月31日，貴公司的貿易應付款項及應付票據包括應收貴公司關聯方款項，分別為人民幣5,151,381,000元及人民幣2,603,349,000元，該等款項的信貸條款與關聯方向其主要客戶提供的信貸條款相若。

截至各相關期間末，貿易應付款項及應付票據基於發票日期的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	7,185,425	7,752,874
超過1年.....	33,082	31,520
總計.....	7,218,507	7,784,394

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	9,501,012	10,449,983
超過1年.....	21,644	14,313
總計.....	9,522,656	10,464,296

貿易應付款項不計息，通常在收到發票後90天內結算。

貴集團的應付票據賬齡均在一年內，通常在一年內結清。

24. 其他應付款項、應計費用及其他流動負債

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
應付工資.....	1,291,827	1,410,074
其他應付款項.....	1,574,900	1,435,430
除企業所得稅以外的應付稅項.....	819,265	941,518
應計費用.....	94,119	63,429
應付股息.....	49,000	–
按金.....	54,422	164,525
其他流動負債		
– 對沖項目的公允價值調整.....	14,972	1,474,042
總計.....	3,898,505	5,489,018

附錄一

會計師報告

截至2023年及2024年12月31日，貴集團其他應付款項、應計費用及其他流動負債分別包括應付貴集團關聯方款項人民幣58,788,000元及人民幣121,566,000元。其他應付款項、應計費用及其他流動負債均為免息及須按要求償還。

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項.....	2,203,088	2,457,749
應付工資.....	723,912	792,972
除企業所得稅以外的應付稅項.....	470,088	574,097
應計費用.....	16,000	9,916
按金.....	—	7,419
總計.....	<u>3,413,088</u>	<u>3,842,153</u>

截至2023年及2024年12月31日，貴公司其他應付款項、應計費用及其他流動負債分別包括應付貴公司關聯方款項人民幣1,985,544,000元及人民幣2,118,474,000元。其他應付款項、應計費用及其他流動負債均不計息及按要求償還。

25. 合約負債

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
已收客戶墊款.....	<u>4,954,060</u>	<u>6,312,779</u>

截至2023年及2024年12月31日，貴集團合約負債分別包括應收貴集團關連方款項人民幣64,286,000元及人民幣86,664,000元。

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
已收客戶墊款.....	<u>2,774,131</u>	<u>3,692,051</u>

截至2023年及2024年12月31日，貴公司合約負債分別包括應收貴公司關連方款項人民幣221,501,000元及人民幣103,476,000元。

附錄一

會計師報告

26. 衍生金融工具

貴集團

	於2023年12月31日	
	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元
未指定對沖關係的衍生金融工具：		
商品期貨.....	946,936	767,916
商品期權.....	9,990	23,620
外匯期權合約.....	6,012	531
外匯遠期合約.....	108,549	71,633
外匯期貨合約.....	594	8,427
指定對沖關係的衍生金融工具：		
商品期貨.....	–	52,016
總計.....	1,072,081	924,143

	於2024年12月31日	
	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元
未指定對沖關係的衍生金融工具：		
商品期貨.....	–	376,801
商品期權.....	45,569	27,327
外匯期權合約.....	25,646	159,031
外匯遠期合約.....	132,193	108,079
外匯期貨合約.....	12,977	–
指定對沖關係的衍生金融工具：		
– 商品期貨.....	674,613	11,045
總計.....	890,998	682,283

貴公司

	於2023年12月31日	
	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元
未指定對沖關係的衍生金融工具：		
商品期貨.....	10,996	21,632
商品期權.....	1,662	–
外匯期權合約.....	572	–
外匯遠期合約.....	38,929	57,169
總計.....	52,159	78,801

	於2024年12月31日	
	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元
未指定對沖關係的衍生金融工具：		
商品期貨.....	23,492	10,168
商品期權.....	–	1,874
外匯期權合約.....	16,555	46
外匯遠期合約.....	119,874	367
總計.....	159,921	12,455

附錄一

會計師報告

27. 計息貸款及其他借款

貴集團

	於2023年12月31日		
	實際利率	到期日	人民幣千元
	(%)		
即期			
銀行貸款－有抵押	2.90-3.40	2024年	1,301,875
銀行貸款－無抵押	2.90-3.30	2024年	372,437
貼現應收票據	1.05-3.30	2024年	8,816,449
貼現信用證	1.55-6.94	2024年	3,697,835
其他借款－有抵押	0-6.83	2024年	2,168,705
其他借款－無抵押	2.80-4.93	2024年	2,521,078
長期銀行貸款的即期部分	3.45-6.40	2024年	131,960
非即期			
銀行貸款－有抵押	3.45-6.40	2025年－2027年	460,196
總計			19,470,535

	於2024年12月31日		
	實際利率	到期日	人民幣千元
	(%)		
即期			
銀行貸款－有抵押	2.50-5.50	2025年	2,320,951
銀行貸款－無抵押	2.00-2.95	2025年	849,752
貼現應收票據	0.88-3.50	2025年	8,626,523
貼現信用證	0.82-6.41	2025年	6,374,466
其他借款－有抵押	0-3.20	2025年	468,831
其他借款－無抵押	2.07-3.00	2025年	3,025,728
長期銀行貸款的即期部分	3.41-5.31	2025年	20,801
非即期			
銀行貸款－有抵押	4.17-4.18	2026年－2027年	450,000
其他借款－有抵押	2.93-3.10	2026年	38,300
總計			22,175,352

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
應償還的銀行貸款及其他借款：		
一年內	19,010,339	21,687,052
二年內	196	38,300
三至四年內	460,000	450,000
總計	19,470,535	22,175,352

貴集團的若干銀行及其他借款的擔保由以下擔保物提供：

- 貴集團若干物業、廠房及設備的抵押，於相關期間末的賬面淨值分別為人民幣10,919,000元及人民幣10,445,000元。
- 貴集團的已質押定期存款用於為貴集團的銀行貸款提供擔保，於相關期間末，其賬面淨值總額分別為人民幣7,840,000元及人民幣105,000元。

附錄一

會計師報告

此外，貴公司的控股股東杭州市實業投資集團有限公司已為貴集團的銀行及其他借款提供擔保，於相關期間末，最高擔保金額分別為人民幣26,366,000,000元及人民幣27,711,000,000元。

貴公司

	於2023年12月31日		
	實際利率	到期日	人民幣千元
	(%)		
即期			
銀行貸款－有抵押	2.90-3.40	2024年	600,495
銀行貸款－無抵押	2.90-3.30	2024年	372,437
貼現應收票據	3.00-3.20	2024年	207,530
貼現信用證	2.80-3.00	2024年	822,580
其他借款－有抵押	0-6.08	2024年	1,770,843
其他借款－無抵押	2.80-2.98	2024年	2,226,369
長期銀行貸款的即期部分	3.45-4.18	2024年	131,146
非即期			
銀行貸款－有抵押	3.45-4.18	2027年	460,000
總計			6,591,400

	於2024年12月31日		
	實際利率	到期日	人民幣千元
	(%)		
即期			
銀行貸款－有抵押	2.50-5.50	2025年	1,129,288
銀行貸款－無抵押	2.00-2.95	2025年	847,530
貼現應收票據	1.90-3.50	2025年	17,000
貼現信用證	2.40-5.34	2025年	1,547,972
其他借款－有抵押	0-3.05	2025年	349,127
其他借款－無抵押	2.07-3.00	2025年	3,025,728
長期銀行貸款的即期部分	3.43-4.18	2025年	20,600
非即期			
銀行貸款－有抵押	4.17-4.18	2026年－2027年	450,000
其他借款－有抵押	2.93-3.10	2026年	38,300
總計			7,425,545

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
應償還的銀行貸款及其他借款：		
一年內	6,131,400	6,937,245
二年內	–	38,300
三至四年內	460,000	450,000
總計	6,591,400	7,425,545

28. 撥備

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
虧損合約撥備：		
於1月1日的賬面值.....	494,671	80,533
額外撥備淨額.....	(414,138)	141,558
收購附屬公司.....	–	11,155
年內動用金額.....	–	(24,080)
於12月31日的賬面值.....	<u>80,533</u>	<u>209,166</u>

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
虧損合約撥備：		
於1月1日的賬面值.....	75,639	226
額外撥備淨額.....	(75,413)	170,445
於12月31日的賬面值.....	<u>226</u>	<u>170,671</u>

虧損合約的撥備金額，乃按終止合約的預期成本與履行合約的淨成本（包括增量成本及與履行該合約直接相關的其他成本分配）兩者的較低者的現值計量。

29. 遞延稅項

於相關期間遞延稅項資產的變動情況如下：

貴集團

	於2023年12月31日									
	買賣及其他 應收款項 減值 人民幣千元	存貨減值 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付工資 人民幣千元	撥備 人民幣千元	公司間 交易產生的 未實現利潤 人民幣千元	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	156,280	58,763	284,477	3,197	169,594	103,037	26,790	222,096	55,781	1,080,015
年內於損益(扣除)/ 計入的遞延稅項	(22,087)	42,691	110,022	1,326	(51,390)	(92,792)	1,307	(110,756)	(28,518)	(150,197)
收購附屬公司	-	-	27	-	-	-	-	-	-	27
於2023年12月31日的 遞延稅項資產總額	134,193	101,454	394,526	4,523	118,204	10,245	28,097	111,340	27,263	929,845
	於2024年12月31日									
	買賣及其他 應收款項 減值 人民幣千元	存貨減值 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付工資 人民幣千元	撥備 人民幣千元	公司間 交易產生的 未實現利潤 人民幣千元	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	134,193	101,454	394,526	4,523	118,204	10,245	28,097	111,340	27,263	929,845
年內於損益(扣除)/ 計入的遞延稅項	(33,483)	(54,017)	14,492	16,435	275,700	37,266	6,702	214,079	21,293	498,467
收購附屬公司	819	18,634	(676)	-	23,043	(1,624)	-	27,089	-	67,285
出售附屬公司	-	-	(8,820)	-	-	-	-	-	-	(8,820)
於2024年12月31日的 遞延稅項資產總額	101,529	66,071	399,522	20,958	416,947	45,887	34,799	352,508	48,556	1,486,777

附錄一

會計師報告

貴公司

	於2023年12月31日								
	買賣及其他 應收款項減值 人民幣千元	存貨減值 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付工資 人民幣千元	撥備 人民幣千元	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	126,717	18,153	-	362	-	18,910	36,510	28,033	228,685
年內於損益(扣除)/ 計入的遞延稅項	(30,142)	32,342	-	103	-	(18,853)	(16,792)	(28,033)	(61,375)
於2023年12月31日的 遞延稅項資產總額	96,575	50,495	-	465	-	57	19,718	-	167,310
	於2024年12月31日								
	買賣及其他 應收款項減值 人民幣千元	存貨減值 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付工資 人民幣千元	撥備 人民幣千元	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	96,575	50,495	-	465	-	57	19,718	-	167,310
年內於損益(扣除)/計入的遞延稅項	(35,283)	66,813	42,492	2,241	189,091	10,705	18,445	-	294,504
於2024年12月31日的遞延稅項資產總額	61,292	117,308	42,492	2,706	189,091	10,762	38,163	-	461,814

附錄一

會計師報告

相關期間遞延稅項負債的變動情況如下：

貴集團

	於2023年12月31日					
	使用權資產	稅項與會計間 折舊差異	公允價值變動	應計利息收入	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	28	465	154,600	10,938	748	166,779
年內於損益(扣除)／ 計入的遞延稅項	(12)	(223)	(45,998)	12,145	–	(34,088)
於2023年12月31日的 遞延稅項負債總額	<u>16</u>	<u>242</u>	<u>108,602</u>	<u>23,083</u>	<u>748</u>	<u>132,691</u>
	於2024年12月31日					
	使用權資產	稅項與會計間 折舊差異	公允價值變動	應計利息收入	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	16	242	108,602	23,083	748	132,691
年內於損益(扣除)／ 計入的遞延稅項	20,071	(74)	(365)	7,469	185	27,286
收購附屬公司	–	–	752	–	(185)	567
於2024年12月31日的 遞延稅項負債總額	<u>20,087</u>	<u>168</u>	<u>108,989</u>	<u>30,552</u>	<u>748</u>	<u>160,544</u>

貴公司

	於2023年12月31日		
	公允價值變動	應計利息收入	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	35,997	6,144	42,141
年內於損益(扣除)／計入的遞延稅項	(22,658)	4,389	(18,269)
於2023年12月31日的遞延稅項負債總額	<u>13,339</u>	<u>10,533</u>	<u>23,872</u>

附錄一

會計師報告

	於2024年12月31日			
	使用權資產	公允價值變動	應計利息收入	總計
	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	–	13,339	10,533	23,872
年內於損益計入的遞延稅項	2,300	22,129	4,517	28,946
於2024年12月31日的遞延稅項				
負債總額	<u>2,300</u>	<u>35,468</u>	<u>15,050</u>	<u>52,818</u>

出於呈列目的，若干遞延稅項資產及負債已在財務狀況表予以抵銷。以下是出於財務報告目的對貴集團及貴公司的遞延稅項結餘的分析：

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨額	797,566	1,350,795
綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	<u>412</u>	<u>24,562</u>

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨額	143,438	411,296
綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	<u>–</u>	<u>2,300</u>

30. 股份資本

貴集團及 貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
已發行及繳足股款：		
普通股	<u>3,387,453</u>	<u>3,387,453</u>

31. 儲備

貴集團

貴集團於相關期間的儲備金額及其變動情況已在綜合權益變動表列示。

資本儲備

股份溢價

貴集團的股份溢價是指已發行股份的面值與所收代價之間的差額。

法定盈餘儲備

根據《中華人民共和國公司法》，中國各公司必須將其法定稅後利潤的10%劃撥至法定儲備，直至儲備累計總額達到公司註冊資本的50%。經中國相關主管部門批准，法定儲備可用於彌補公司累計虧損或增加公司註冊資本。法定儲備不得用於向中國附屬公司的股東分派股息。

貴公司

	資本儲備	法定盈餘儲備	累積利潤	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	1,510,249	607,482	8,992	2,126,723
年度全面收益總額	–	–	922,459	922,459
向股東分派	–	–	(747,271)	(747,271)
利潤計提至儲備	–	92,246	(92,246)	–
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,510,249	699,728	91,934	2,301,911
年度全面收益總額	–	–	628,848	628,848
向股東分派	–	–	(649,714)	(649,714)
利潤計提至儲備	–	62,884	(62,884)	–
於2024年12月31日	1,510,249	762,612	8,184	2,281,045

32. 持有重大非控股權益的部分擁有附屬公司

持有重大非控股權益的貴集團附屬公司的詳情載列如下：

2023年	浙江四邦實業有限公司	杭州熱聯安智 科技服務有限公司
	%	%
非控股權益所持股權百分比	49	49
2024年	浙江四邦實業有限公司	杭州熱聯安智 科技服務有限公司
	%	%
非控股權益所持股權百分比	49	49

附錄一

會計師報告

2023年	浙江四邦實業有限公司 人民幣千元	杭州熱聯安智 科技服務有限公司 人民幣千元
分配予非控股權益的年度利潤.....	59,043	34,693
於報告日期的非控股權益累計結餘.....	595,638	1,503,110
2024年	浙江四邦實業有限公司 人民幣千元	杭州熱聯安智 科技服務有限公司 人民幣千元
分配予非控股權益的年度利潤.....	180,453	2,055
於報告日期的非控股權益累計結餘.....	711,729	1,505,165
2023年	浙江四邦實業有限公司 人民幣千元	杭州熱聯安智 科技服務有限公司 人民幣千元
流動資產.....	4,553,191	1,270,048
非流動資產.....	57,571	2,643,652
流動負債.....	3,393,254	806,111
非流動負債.....	1,921	40,018
收入.....	30,420,688	692,744
年度利潤.....	120,496	70,802
經營活動所得現金流量淨額.....	224,816	337,732
投資活動所用現金流量淨額.....	(300)	(469,958)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額.....	(225,022)	145,490
現金及現金等價物(減少)／增加淨額.....	(506)	13,264
2024年	浙江四邦實業有限公司 人民幣千元	杭州熱聯安智 科技服務有限公司 人民幣千元
流動資產.....	3,819,132	1,180,527
非流動資產.....	68,809	2,396,869
流動負債.....	2,267,420	485,103
非流動負債.....	168,013	20,528
收入.....	34,672,936	466,485
年度利潤.....	368,271	4,194
經營活動所得現金流量淨額.....	134,818	421,150
投資活動所用現金流量淨額.....	–	(46,220)
融資活動所用現金流量淨額.....	(118,965)	(380,744)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額.....	2,512	(5,990)

33. 業務合併

2024年10月31日，貴集團從獨立第三方杭州市國有資本投資運營有限公司收購杭州國裕國際貿易有限公司（杭州國裕）51%的股權，代價為人民幣183,306,000元。其後，貴公司於杭州國裕的股權總數由49%增加至100%，而杭州國裕成為貴集團的附屬公司。

於2024年10月31日，杭州國裕的資產及負債公允價值如下：

	於2024年10月31日
	人民幣千元
現金及現金等價物	229,030
已質押短期存款	419,504
貿易應收款項及應收票據	254,078
預付款項、其他應收款項及其他資產	742,693
存貨	965,033
物業、廠房及設備	2,061
無形資產	418
遞延稅項資產	67,285
衍生金融工具	(135,064)
計息貸款及其他借款	(686,330)
貿易應付款項及應付票據	(562,505)
合約負債	(559,623)
其他應付款項、應計費用及其他流動負債	(200,396)
應付稅項	(58,253)
撥備	(11,155)
遞延稅項負債	(567)
以公允價值計量的可識別資產淨值總額	466,209
非控股權益	(104,706)
於綜合損益表其他收入及收益確認識價收購收益	1,061
以下列方式償付：	
現金	183,306
先前持有並歸類為聯營公司的股權的公允價值	177,136

關於收購附屬公司的現金流量分析如下：

	於2024年10月31日
	人民幣千元
現金代價	(183,306)
所獲得的現金及銀行結餘	229,030
投資活動所得現金流量包含的現金及現金等價物淨流出	45,724

自收購以來，截至2024年12月31日止年度，附屬公司為集團收入貢獻人民幣2,187,275,000元，並為綜合利潤貢獻人民幣27,009,000元。

如果合併發生在年初，貴集團於年內的收入及母公司擁有人應佔利潤將分別為人民幣284,559,835,000元及人民幣955,906,000元。

附錄一

會計師報告

34. 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

於相關期間，貴集團於2023年及2024年12月31日分別錄得使用權資產非現金增加人民幣103,053,000元及人民幣22,107,000元，並於2023年及2024年12月31日就辦公場所及廠房之租賃安排，分別錄得租賃負債非現金增加人民幣43,263,000元及人民幣22,107,000元。

(b) 融資活動引起的負債變動

	銀行及 其他貸款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	其他應付款項、 應計費用及 其他流動負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	15,257,891	340,991	3,304,416	18,903,298
融資現金流量變動	3,432,881	(207,227)	49,000	3,274,654
新租賃	–	43,263	–	43,263
因租賃修改而重估	–	7,358	–	7,358
提前終止	–	(19,893)	–	(19,893)
利息開支	909,466	10,738	–	920,204
非融資活動變動	(129,703)	(10,611)	545,089	404,775
於2023年12月31日及2024年1月1日	19,470,535	164,619	3,898,505	23,533,659
融資現金流量變動	1,393,212	(82,934)	(49,000)	1,261,278
新租賃	–	22,107	–	22,107
因租賃修改而重估	–	(1,410)	–	(1,410)
提前終止	–	(15,730)	–	(15,730)
利息開支	916,326	5,851	–	922,177
非融資活動變動	395,279	(5,851)	1,639,513	2,028,941
於2024年12月31日	22,175,352	86,652	5,489,018	27,751,022

(c) 租賃總現金流出

綜合現金流量表包含的租賃總現金流出如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
在經營活動中	22,203	21,582
在融資活動中	217,965	88,785
總計	240,168	110,367

35. 資產抵押

貴集團為取得銀行貸款、信用證、票據及期貨保證金存款而抵押的資產詳情載於財務報表附註14、18及22。

36. 關聯方交易

(a) 關聯方交易

除歷史財務資料附註15、19、20、23、24及25中詳列的交易外，貴集團於相關期間與關聯方亦進行以下重大交易：

	附註	截至12月31日止年度	
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
銷售產品及服務			
— 聯營公司.....	(i)	3,008,838	4,541,424
— 同系附屬公司.....	(i)	302,675	158
		<u>3,311,513</u>	<u>4,541,582</u>
購買產品及服務			
— 聯營公司.....	(i)	4,704,076	5,170,651
— 同系附屬公司.....	(i)	227,251	434,289
		<u>4,931,327</u>	<u>5,604,940</u>
租賃付款			
— 控股股東.....	(ii)	<u>10,599</u>	<u>6,669</u>
租賃權益開支			
— 控股股東.....	(ii)	<u>611</u>	<u>1,369</u>
利息開支			
— 控股股東.....	(iii)	<u>12,977</u>	<u>32,046</u>
來自以下各方的貸款			
— 控股股東.....	(iii)	<u>10,350,000</u>	<u>12,740,000</u>
代收			
— 控股股東	(iv)	<u>381,914</u>	<u>848,123</u>

附註：

- (i) 與關聯方進行的產品銷售及採購乃依據雙方協議條款執行。
- (ii) 相關款項支付與利息計收乃參照雙方共同商定的價格標準進行。
- (iii) 控股股東提供的貸款乃按年利率3.3%至3.9%計息。該筆貸款餘額未獲擔保，並須按要求償還。
- (iv) 貴公司訂立資產支持商業票據安排（「資產支持商業票據」），並將貿易應收款項轉讓予控股股東。根據該安排，貴公司代表控股股東收取貿易應收款項。

附錄一

會計師報告

(b) 與關聯方之未清償結餘：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易性質：		
貿易應收款項及應收票據		
— 聯營公司	48,442	58,030
預付款項、其他應收款項及其他資產		
— 聯營公司	296,661	71,578
— 控股股東	22,935	8,831
	319,596	80,409
貿易應付款項及應付票據		
— 聯營公司	720,856	353,123
— 同系附屬公司	6,338	27,441
	727,194	380,564
租賃負債		
— 控股股東	13,035	17,222
其他應付款項、應計費用及其他流動負債		
— 聯營公司	5,204	6,436
— 主要股東	—	4,000
— 同系附屬公司	14,500	—
	19,704	10,436
合約負債		
— 聯營公司	64,286	86,664
非貿易性質：		
其他應付款項、應計費用及其他流動負債		
— 控股股東	39,084	111,130

(c) 與關聯方的其他交易：

控股股東已為 貴集團取得的若干銀行借款提供擔保，截至2023年12月31日，擔保金額為人民幣3,777,849,000元，截至2024年12月31日為97,096,000美元及人民幣3,371,096,000元。

控股股東已為 貴集團開立的若干信用證提供擔保，截至2023年12月31日，金額分別為114,437,000美元、人民幣2,985,676,000元、6,048,000歐元及183,000英鎊；截至2024年12月31日，金額分別為142,895,000美元、人民幣3,699,269,000元及6,048,000歐元。

控股股東已為 貴集團部分應付票據提供擔保，截至2023年及2024年12月31日，擔保金額分別為人民幣6,207,674,000元及人民幣5,640,780,000元。

控股股東已為 貴集團簽發的若干擔保函提供擔保，截至2023年及2024年12月31日，擔保金額分別為人民幣1,243,000元及人民幣142,370,000元。

(d) 貴集團主要管理人員的酬金：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	17,685	19,327
退休金計劃供款	190	229
總計	17,875	19,556

38. 金融資產轉讓

未整體終止確認的已轉讓金融資產

- (a) 於各相關期間末，貴集團將中國某些銀行承兌的若干應收票據（「背書票據」）背書予其若干供應商，以結算應付予該等供應商的賬面總值分別為零及人民幣667,000元的貿易應付款項（「背書」）。此外，貴集團還貼現了中國某些銀行承兌的若干應收票據（「貼現票據」），其賬面總值分別為人民幣8,816,449,000元及人民幣8,626,523,000元。董事認為，貴集團已保留大部分風險及回報，包括與該等貼現票據相關的違約風險，因此，貴集團繼續確認貼現票據及其相關借款的賬面值。貼現後，貴集團未保留使用貼現票據的任何權利，包括將貼現票據出售、轉讓或抵押予任何其他第三方。
- (b) 作為其正常業務的一部分，貴集團訂立貿易應收款項保理安排（「保理安排」），並將若干貿易應收款項轉讓予金融機構。根據保理安排，倘任何貿易應收賬款人拖欠付款或逾期付款30日，貴集團或須向金融機構償還信貸虧損。根據保理安排，貴集團保留了重大風險及回報（包括信貸風險），因此，其繼續確認貿易應收款項及相關借款的全部賬面值。於2023年及2024年12月31日，貴集團繼續確認的資產的賬面值分別為人民幣897,506,000元及人民幣149,234,000元，及於2023年及2024年12月31日的相關負債（已確認的借款）的賬面值為人民幣897,506,000元及人民幣149,234,000元。

已整體終止確認的已轉讓金融資產

- (a) 於各相關期間末，貴集團將中國某些銀行承兌的若干應收票據（「背書票據」）背書予其若干供應商，以結算應付予該等供應商的賬面總值分別為人民幣318,597,000元及人民幣691,450,000元的貿易應付款項（「背書」）。此外，貴集團還貼現中國某些銀行承兌的若干應收票據（「貼現票據」），其賬面總值分別為人民幣897,479,000元及人民幣2,685,220,000元（「貼現」）。根據中國《票據法》，如果中國銀行違約，背書票據及貼現票據的持有人有權向貴集團追索（「持續牽連」）。董事認為，於各相關期間末，貴集團已將若干與金額為人民幣318,597,000元及人民幣691,450,000元的背書票據以及金額為人民幣897,479,000元及人民幣2,685,220,000元的貼現票據相關的幾乎所有風險及回報轉讓予大型知名銀行（「終止確認票據」）。因此，貴集團已終止確認該等終止確認票據的全部賬面值以及通過背書票據結算的相關貿易應付款項。貴集團在終止確認票據中的持續牽連以及回購該等終止確認票據的未貼現現金流量的最大虧損敞口等於其賬面值。董事認為，貴集團在終止確認票據中的持續牽連的公允價值並不大。
- (b) 作為其正常業務的一部分，貴集團訂立貿易應收款項保理安排（「該安排」），並將若干貿易應收款項轉讓予金融機構。根據若干應收款項保理協議，貴集團在轉讓應收款項後，無需承擔違約風險及債務人的延遲還款風險，且與應收款項所有權相關的所有風險及回報均已轉移。這符合金融資產終止確認的定義。因此，貴集團按賬面值終止確認保理協議下的應收款項。於2023年及2024年12月31日，相關保理協議下已轉讓應收款項的賬面值分別為人民幣188,091,000元及人民幣1,128,224,000元，而於截至2023年及2024年12月31日止年度內，與終止確認相關的虧損分別為人民幣4,987,000元及人民幣23,071,000元。

- (c) 作為其正常業務的一部分，貴集團訂立福費廷保理安排（「該安排」），並將若干貿易應收款項轉讓予金融機構。根據若干應收款項保理協議，貴集團在轉讓應收款項後，無需承擔違約風險及債務人的延遲還款風險，且與應收款項所有權相關的所有風險及回報均已轉移。這符合金融資產終止確認的定義。因此，貴集團按賬面值終止確認保理協議下的應收款項。於2023年及2024年12月31日，相關保理協議下已轉讓應收款項的賬面值分別為人民幣141,639,000元及人民幣123,754,000元，及於2023年及2024年12月31日止年度內，與終止確認相關的虧損分別為人民幣1,077,000元及人民幣685,000元。
- (d) 作為其正常業務的一部分，貴集團訂立資產支持商業票據安排（「資產支持商業票據」）。根據資產支持商業票據協議，貴集團不承擔應收款項轉移後債務人違約風險和延遲還款的風險，且與應收款項所有權相關的所有風險及報酬均已轉移。這符合金融資產終止確認的定義。因此，貴集團按賬面值終止確認協議項下的應收款項。於2023年及2024年12月31日，相關協議項下已轉讓的貿易應收款項的賬面值分別為人民幣381,914,000元及人民幣537,782,000元，及於截至2023年及2024年12月31日止年度內，與終止確認相關的虧損分別為人民幣6,002,000元及人民幣7,296,000元。

39. 金融工具的公允價值及公允價值層級

下表說明 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

以公允價值計量的資產：

	使用以下各項進行的公允價值計量			總計
	活躍市場報價 (第一層級)	重大 可觀察輸入值 (第二層級)	重大 不可觀察輸入值 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日				
以公允價值計量且其變動計入當期損益				
的金融資產	-	261,996	214,341	476,337
應收票據	-	161,484	-	161,484
計入預付款項、其他應收款項及				
其他資產的金融資產	301,834	-	-	301,834
衍生金融工具	956,926	115,155	-	1,072,081
總計	1,258,760	538,635	214,341	2,011,736
使用以下各項進行的公允價值計量				
	活躍市場報價 (第一層級)	重大 可觀察輸入值 (第二層級)	重大 不可觀察輸入值 (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
於2024年12月31日				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的				
金融資產	-	411,573	189,167	600,740
應收票據	-	219,052	-	219,052
計入預付款項、其他應收款項及				
其他資產的金融資產	382,192	-	-	382,192
衍生金融工具	720,182	170,816	-	890,998
總計	1,102,374	801,441	189,167	2,092,982

附錄一

會計師報告

第三層級公允價值計量於報告期間的變動情況如下：

	非上市權益投資 (以公允價值計量)
	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	
於2023年1月1日	187,038
添置	21,038
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	
公允價值變動	39,894
處置	(33,629)
於2023年12月31日及2024年1月1日	<u>214,341</u>
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	
公允價值變動	6,973
處置	(32,147)
於2024年12月31日	<u>189,167</u>

以公允價值計量的負債：

	使用以下各項進行的公允價值計量			總計
	活躍市場報價 (第一層級)	重大 可觀察輸入值 (第二層級)	重大 不可觀察輸入值 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日				
計入其他應付款項、應計費用及其他				
流動負債的金融負債	14,972	-	-	14,972
衍生金融工具	843,552	80,591	-	924,143
總計	<u>858,524</u>	<u>80,591</u>	<u>-</u>	<u>939,115</u>
於2024年12月31日				
計入其他應付款項、應計費用及其他				
流動負債的金融負債	1,474,042	-	-	1,474,042
衍生金融工具	415,173	267,110	-	682,283
總計	<u>1,889,215</u>	<u>267,110</u>	<u>-</u>	<u>2,156,325</u>

於相關期間，金融資產及金融負債的公允價值計量未在第一層級及第二層級之間進行轉撥。

管理層評估認為，現金及現金等價物、已質押存款、貿易應收款項及應收票據、應收關聯方款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項及應付票據、應付關聯方款項以及計入其他應付款項、應計費用及其他流動負債的金融負債的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具的短期到期性質所致。

計息貸款及其他借款的公允價值為通過使用具有類似條款、信貸風險及剩餘到期日的工具當前可用的利率對預期未來現金流量進行折現來計算。於各相關期間末，因 貴集團自身非履約風險導致的公允價值變動被評估為不大。

貴集團的財務部門由財務經理牽頭，負責確定金融工具公允價值計量的政策及程序。公司財務團隊直接向首席財務官及董事會報告。於各報告日，財務部門分析金融工具價值的變動情況，並釐定估值中使用的主要輸入數據。估值由首席財務官審查及批准。

金融資產及負債的公允價值按自願交易方之間在當前交易中（非強迫出售或清算出售）可交換工具的金額計算。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的非上市股權投資的公允價值，已採用基於資產的估值技術進行估算，所依據的假設缺乏可觀察的市場價格或比率的支持。不可觀察參數的變動不會對非上市股權工具的公允價值產生重大影響。

非上市投資（即由中國內地多家認證金融機構發行的理財產品）的公允價值。貴集團已透過使用貼現現金流量估值模型，根據具有類似條款及風險的工具的市場利率估計該等非上市投資的公允價值。

貴集團的衍生金融工具主要包括商品衍生工具和遠期貨幣合約。

商品衍生品期貨及期權的公允價值指商品衍生合約期末市場所報價格與合約開始時所報價格之間的差額。

外幣遠期、期權或期貨的公允價值使用與貼現現金流量模型類似的估值技術計量。該等模型納入各種市場可觀察輸入數據，包括外匯即期、遠期匯率、無風險利率曲線及匯率的引伸波幅。遠期貨幣合約的賬面值與其公允價值相同。

40. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物及計息貸款。該等金融工具的主要目的是支持 貴集團的運營。貴集團還擁有各種其他金融資產及負債，如直接由其運營產生的貿易應收款項及應收票據以及貿易應付款項及應付票據、衍生品等。

貴集團金融工具產生的主要風險為大宗商品價格風險、外匯風險、信貸風險及流動性風險。董事會負責審查並批准管控該等風險的政策，現將該等政策概述如下。

大宗商品價格風險

貴集團就大宗商品確定承諾面臨價格變動之風險。透過商品期貨或期權交易，貴集團在可用範圍內管理其絕大部分風險。雖然 貴集團的政策是對沖絕大部分的大宗商品價格風險，但所選的對沖工具有時並非可有效地降低所有的價格風險。

貴集團面臨的衍生金融資產及負債的公允價值波動風險主要與 貴集團持有的以市場報價為基準定價的商品期貨合約相關。

對於涉及價格風險敞口的交易方式，即基差交易及單邊現貨交易，貴集團採用差異化的敞口限額，確保價格風險與基本商業目標成比例，並在 貴集團的整體風險承受能力之內。貴集團的風險管理委員會進行年度風險預算以確定每個交易團隊的風險限額。該等風險限額乃參考所買賣商品類型、過往表現及波動特徵等因素釐定。事中，各交易團隊須每日監控其所面對的價格風險，以評估其敞口是否維持在

附錄一

會計師報告

批准限額內。貴集團的風險管理部門獨立監控整體敞口水平及對批准限額的遵守情況。事後，倘接近或達到敞口限額，則會及時實施相應的風險控制措施，包括限制敞口擴大、調整交易方式或暫停進一步的交易活動。

對沖會計法

進行對沖的風險管理目標及其策略即 貴集團利用商品期貨來管理商品確定承諾所帶來的風險敞口。就符合香港財務報告準則第9號對沖有效性要求的若干對沖活動而言，貴集團正式指定並記錄對 貴集團擬應用對沖會計處理的風險敞口（包括買賣堅定承諾）的對沖關係。截至2023年及2024年12月31日止年度，用於計算對沖無效性的對沖工具的累計公允價值變動分別為虧損人民幣52,016,000元及收益人民幣3,132,375,000元。截至2023年及2024年12月31日止年度，對沖項目相應的對沖風險累計公允價值變動分別為收益人民幣42,909,000元及虧損人民幣3,310,932,000元，該等變動已計入其他流動資產及其他流動負債。該等金額反映截至2023年及2024年12月31日止年度已確認對沖無效性的累計影響為虧損人民幣9,107,000元及虧損人民幣178,557,000元。

利率風險

貴集團面臨的市場利率變動風險主要與 貴集團涉及浮動利率的長期債務義務有關。

下表列示在其他變量保持不變的情況下，利率發生合理可能變動時，貴集團稅前利潤（透過浮動利率借款的影響）及 貴集團權益的敏感度。

於2023年12月31日

	基點 增加／(減少)	稅前利潤 增加／(減少)
	%	人民幣千元
人民幣	0.5	(11,037)
人民幣	(0.5)	11,037

於2024年12月31日

	基點 增加／(減少)	稅前利潤 增加／(減少)
	%	人民幣千元
人民幣	0.5	(7,597)
人民幣	(0.5)	7,597

外匯風險

貴集團存在交易性貨幣風險。該等風險因營運單位以單位功能貨幣以外的貨幣進行買賣而產生。外匯風險指因外幣匯率變動所導致的虧損風險。人民幣與 貴集團經營業務所涉及的其他貨幣間匯率波動，可能影響 貴集團的財務狀況及經營業績。貴集團透過外匯遠期、期權或期貨來控制其外匯風險敞口。

下表列示於報告期末，在其他變量保持不變的情況下，美元與人民幣匯率發生合理可能變動時，貴集團稅前利潤（源自美元及人民幣計價金融工具）的敏感度。

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

	外匯匯率 上升／(下降)	稅前利潤 增加／(減少)
	%	人民幣千元
如果人民幣兌美元貶值	5	180,945
如果人民幣兌美元升值	(5)	(180,945)

於2024年12月31日

	外匯匯率 上升／(下降)	稅前利潤 增加／(減少)
	%	人民幣千元
如果人民幣兌美元貶值	5	187,563
如果人民幣兌美元升值	(5)	(187,563)

信貸風險

貴集團僅與受認可且信譽良好的第三方進行交易。貴集團的政策是，所有希望採用信貸期交易的客戶皆必須經過信貸核査程序。此外，貴集團持續監控應收結餘，且貴集團面臨的壞賬風險並不大。

最大敞口及年末所處階段

下表列示基於貴集團信貸政策的信貸質量及最大信貸風險敞口，該政策主要基於逾期資料，除非在不產生過高成本或付出的情況下可獲得其他資料，以及於各相關期間末的年末階段分類。

所列示的金額為金融資產的賬面總值。

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	-	-	-	5,530,515	5,530,515
應收票據	-	-	-	182,035	182,035
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	4,940,578	-	-	-	4,940,578
— 可疑**	-	-	6,766	-	6,766
已質押存款	6,304,581	-	-	-	6,304,581
受限制現金	40,152	-	-	-	40,152
現金及現金等價物	3,157,974	-	-	-	3,157,974
總計	<u>14,443,285</u>	<u>-</u>	<u>6,766</u>	<u>5,712,550</u>	<u>20,162,601</u>

附錄一

會計師報告

所列示的金額為金融資產的賬面總值。

於2024年12月31日

	12個月預期	全期預期信貸虧損			總計
	信貸虧損	第2階段	第3階段	簡化方法	
	第1階段				
	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
貿易應收款項.....	-	-	-	6,478,528	6,478,528
應收票據.....	-	-	-	310,000	310,000
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	4,968,553	-	-	-	4,968,553
— 可疑**	-	-	6,766	-	6,766
已質押存款.....	4,502,287	-	-	-	4,502,287
受限制現金.....	27,760	-	-	-	27,760
現金及現金等價物	4,225,866	-	-	-	4,225,866
總計	<u>13,724,466</u>	<u>-</u>	<u>6,766</u>	<u>6,788,528</u>	<u>20,519,760</u>

* 對於 貴集團採用簡化法進行減值的貿易應收賬款及應收票據，其進一步概要詳情見歷史財務資料的附註19。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產未逾期且不存在資料顯示該金融資產自初始確認後的信貸風險顯著增加，則其信貸質素被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

關於 貴集團因貿易應收款項而產生的信貸風險敞口的進一步量化數據，見歷史財務資料的附註19。

流動性風險

流動性風險是指 貴集團因資金短缺而難以履行財務義務的風險。 貴集團的目標是通過股權及債務融資，在資金來源的連續性及靈活性之間保持平衡。

根據合約未折現付款， 貴集團於各相關期間末的金融負債到期情況如下：

於2023年12月31日

	1年內	1年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	7,218,507	-	7,218,507
計入其他應付款項、應計費用及 其他流動負債的金融負債.....	1,338,679	-	1,338,679
計息貸款及其他借款	19,133,088	517,041	19,650,129
租賃負債.....	84,904	94,403	179,307
衍生金融工具.....	924,143	-	924,143
總計	<u>28,699,321</u>	<u>611,444</u>	<u>29,310,765</u>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	1年內	1年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	7,784,394	–	7,784,394
計入其他應付款項、應計費用及 其他流動負債的金融負債.....	2,473,302	–	2,473,302
計息銀行及其他借款.....	21,778,195	525,768	22,303,963
租賃負債.....	35,780	60,662	96,442
衍生金融工具.....	682,283	–	682,283
總計.....	<u>32,753,954</u>	<u>586,430</u>	<u>33,340,384</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障貴集團持續經營的能力，並維持健康的資本比率，以支持其業務發展並實現股東價值最大化。

貴集團根據經濟狀況的變化以及相關資產的風險特徵，管理其資本結構並對其進行調整。為維持或調整資本結構，貴集團可能會調整向股東支付的股息、向股東返還資本或發行新股。貴集團不受任何外部施加的資本要求的約束。於相關期間，貴集團未對資本管理的目標、政策或流程進行任何變更。

貴集團採用資產負債比率來監控資本，該比率是總債務除以總資產。總債務包括流動負債及非流動負債。總資產包括流動資產及非流動資產。

於各相關期間末的資產負債率如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
總債務.....	36,941,808	43,274,482
總資產.....	46,160,607	53,310,576
淨資產負債比率.....	<u>80.03%</u>	<u>81.17%</u>

41. 相關期間後的事件

於有關期間結束後，並無發生其他需要額外披露或調整之重大事件。

42. 期後財務報表

自2024年12月31日之後的任何期間，貴公司、貴集團或貴集團現時旗下任何公司均未編製經審計財務報表。