

以下所載資料為本集團截至2025年10月31日止十個月的未經審計中期簡明綜合財務資料，並不構成載於本文件附錄一由申報會計師安永會計師事務所（香港執業會計師）出具的會計師報告的一部分，僅供資料用途而載列於本文件內。

[待插入公司信頭]

致杭州熱聯集團股份有限公司列位董事有關未經審計中期財務資料的審閱報告

引言

我們已審閱列載於第IA-3至IA-25頁的中期財務資料，當中包括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」）於2025年10月31日的簡明綜合財務狀況表，以及截至該日止十個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及解釋附註。貴公司董事須負責根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則第34號「*中期財務報告*」（「香港會計準則第34號」）編製及列報該中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，就該等中期財務資料作出結論。本報告乃根據我們協議的委聘條款僅向閣下（作為整體）作出，並不作任何其他用途。我們概不就本報告的內容向任何其他人士承擔或接受任何責任。

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及會計事務的人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，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，使我們認為中期財務資料在各重大方面並非依照香港會計準則第34號編製。

[●]

執業會計師

香港

[日期]

附錄 — A

未經審計中期財務資料

I. 歷史財務資料

中期簡明綜合損益及其他全面收益表

| | 附註 | 截至10月31日止十個月 | |
|---------------------------------------|----|-----------------|-----------------|
| | | 2024年 | 2025年 |
| | | 人民幣千元 (未經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 收入 | 4 | 214,574,960 | 230,273,058 |
| 銷售成本 | | (213,705,147) | (229,603,486) |
| 毛利 | | 869,813 | 669,572 |
| 其他收入及收益 | 5 | 2,500,383 | 3,394,102 |
| 銷售及分銷成本 | | (767,870) | (616,449) |
| 行政開支 | | (574,723) | (586,116) |
| 其他開支 | 5 | (136,136) | (687,104) |
| 財務成本 | | (778,764) | (628,886) |
| 預期信貸虧損模型下的減值虧損 (扣除撥回) | | (50,749) | (124,775) |
| 應佔聯營公司利潤 | 12 | 47,091 | 29,310 |
| 稅前利潤 | 6 | 1,109,045 | 1,449,654 |
| 所得稅 | 7 | (282,380) | (277,916) |
| 期間利潤及全面收益總額 | | 826,665 | 1,171,738 |
| 以下各方應佔： | | | |
| 母公司擁有人 | | 547,253 | 835,934 |
| 非控股權益 | | 279,412 | 335,804 |
| | | 826,665 | 1,171,738 |
| 母公司普通權益股東應佔每股盈利 基本及攤薄 (人民幣元) | 9 | 0.16 | 0.24 |

附錄 — A

未經審計中期財務資料

中期簡明綜合財務狀況表

| | 附註 | 於12月31日 | 於10月31日 |
|----------------------------------|----|----------------|-----------------|
| | | 2024年 | 2025年 |
| | | 人民幣千元 (經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 10 | 2,765,098 | 2,566,055 |
| 使用權資產 | | 154,298 | 121,061 |
| 無形資產 | 11 | 7,576 | 7,284 |
| 於聯營公司投資 | 12 | 764,491 | 693,006 |
| 非流動資產預付款項 | 15 | 2,823 | 701,868 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產 | 16 | 189,167 | 182,418 |
| 遞延稅項資產 | | 1,350,795 | 1,456,016 |
| 非流動資產總值 | | 5,234,248 | 5,727,708 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 13 | 16,149,044 | 20,452,255 |
| 貿易應收款項及應收票據 | 14 | 6,399,198 | 5,975,963 |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 | 15 | 15,469,602 | 21,447,181 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產 | 16 | 411,573 | 3,097,020 |
| 受限制現金 | | 27,760 | 61,531 |
| 已質押短期存款 | | 4,502,287 | 3,681,238 |
| 衍生金融工具 | | 890,998 | 254,328 |
| 現金及現金等價物 | | 4,225,866 | 4,296,981 |
| 流動資產總值 | | 48,076,328 | 59,266,497 |
| 流動負債 | | | |
| 租賃負債 | | 31,879 | 27,616 |
| 貿易應付款項及應付票據 | 17 | 7,784,394 | 10,389,393 |
| 其他應付款項、應計費用 及其他流動負債 | | 5,489,018 | 5,104,766 |
| 合約負債 | | 6,312,779 | 11,192,587 |
| 衍生金融工具 | | 682,283 | 618,783 |
| 計息貸款及其他借款 | | 21,687,052 | 24,754,242 |
| 應付稅項 | | 510,276 | 226,367 |
| 流動負債總額 | | 42,497,681 | 52,313,754 |
| 流動資產淨值 | | 5,578,647 | 6,952,743 |
| 總資產減流動負債 | | 10,812,895 | 12,680,451 |

附錄 — A

未經審計中期財務資料

| | 附註 | 於12月31日 | 於10月31日 |
|--------------------|----|----------------|-----------------|
| | | 2024年 | 2025年 |
| | | 人民幣千元 (經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 非流動負債 | | | |
| 租賃負債..... | | 54,773 | 32,636 |
| 計息貸款及借款..... | | 488,300 | 445,000 |
| 撥備..... | | 209,166 | 36,513 |
| 遞延稅項負債..... | | 24,562 | 69,246 |
| 非流動負債總額..... | | 776,801 | 583,395 |
| 資產淨值..... | | 10,036,094 | 12,097,056 |
| 權益 | | | |
| 股本..... | 18 | 3,387,453 | 3,387,453 |
| 其他權益工具包括：永續證券..... | 19 | – | 1,500,000 |
| 儲備..... | | 2,738,462 | 3,573,046 |
| 母公司擁有人應佔權益..... | | 6,125,915 | 8,460,499 |
| 非控股權益..... | | 3,910,179 | 3,636,557 |
| 權益總額..... | | 10,036,094 | 12,097,056 |

附錄 — A

未經審計中期財務資料

中期簡明綜合權益變動表

截至2024年10月31日止十個月（未經審計）

| | 母公司擁有人應佔 | | | | | | | 權益總額 |
|-------------------|------------------|----------------|----------------|------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 股本 | 資本儲備* | 法定盈餘儲備* | 企業發展基金* | 留存盈利* | 母公司擁有人應佔權益 | 非控股權益 | |
| | 人民幣千元 (附註18) | 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 | 3,387,453 | 497,421 | 609,355 | - | 1,332,557 | 5,826,786 | 3,392,013 | 9,218,799 |
| 期間利潤..... | - | - | - | - | 547,253 | 547,253 | 279,412 | 826,665 |
| 期間全面收益總額 | - | - | - | - | 547,253 | 547,253 | 279,412 | 826,665 |
| 利潤計提至撥備 | - | - | 64,578 | - | (64,578) | - | - | - |
| 非控股股東的出資 | - | - | - | - | - | - | 274,033 | 274,033 |
| 從非控股股東處撤回投資..... | - | - | - | - | - | - | (49,000) | (49,000) |
| 向非控股股東宣派的股息..... | - | - | - | - | - | - | (259,728) | (259,728) |
| 出售附屬公司..... | - | - | - | - | - | - | (33,441) | (33,441) |
| 其他 | - | - | - | 240 | (240) | - | - | - |
| 於2024年10月31日..... | <u>3,387,453</u> | <u>497,421</u> | <u>673,933</u> | <u>240</u> | <u>1,814,992</u> | <u>6,374,039</u> | <u>3,603,289</u> | <u>9,977,328</u> |

附錄 — A

未經審計中期財務資料

截至2025年10月31日止十個月（未經審計）

| | 母公司擁有人應佔 | | | | | | | | |
|--------------------|------------------|----------------|----------------|----------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | 股本 | 資本儲備* | 法定盈餘儲備* | 企業發展基金* | 留存盈利* | 永續證券 | 母公司擁有人應佔權益 | 非控股權益 | 權益總額 |
| | 人民幣千元 (附註18) | 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 (附註19) | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於2025年1月1日 | 3,387,453 | 497,421 | 672,240 | 94 | 1,568,707 | - | 6,125,915 | 3,910,179 | 10,036,094 |
| 期間利潤 | - | - | - | - | 835,934 | - | 835,934 | 335,804 | 1,171,738 |
| 期間全面收益總額 | - | - | - | - | 835,934 | - | 835,934 | 335,804 | 1,171,738 |
| 利潤計提至撥備 | - | - | 64,686 | - | (64,686) | - | - | - | - |
| 非控股股東的出資 | - | - | - | - | - | - | - | 56,101 | 56,101 |
| 對附屬公司非控股股東 | | | | | | | | | |
| 撤回資本 | - | - | - | - | - | - | - | (83,300) | (83,300) |
| 向非控股股東宣派的股息 | - | - | - | - | - | - | - | (582,227) | (582,227) |
| 發行永續證券 | - | (1,350) | - | - | - | 1,500,000 | 1,498,650 | - | 1,498,650 |
| 其他 | - | - | - | (94) | 94 | - | - | - | - |
| 於2025年10月31日 | <u>3,387,453</u> | <u>496,071</u> | <u>736,926</u> | <u>-</u> | <u>2,340,049</u> | <u>1,500,000</u> | <u>8,460,499</u> | <u>3,636,557</u> | <u>12,097,056</u> |

* 該等儲備賬包括於2024年10月31日及2025年10月31日的綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣2,986,586,000元及人民幣3,573,046,000元。

附錄 — A

未經審計中期財務資料

中期簡明綜合現金流量表

| | 附註 | 截至10月31日止十個月 | |
|--|----|--------------------|--------------------|
| | | 2024年 | 2025年 |
| | | 人民幣千元 (未經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 經營活動現金流量 | | | |
| 稅前利潤..... | | 1,109,045 | 1,449,654 |
| 調整項： | | | |
| 應佔聯營公司淨利潤..... | | (47,091) | (29,310) |
| 物業、廠房及設備、使用權資產及 無形資產折舊及攤銷..... | | 209,405 | 134,513 |
| 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..... | | (25,253) | (194,155) |
| 未實現非指定作對沖用途的衍生金融工具的 損益..... | | 2,407,571 | (45,492) |
| 未實現商品確定承諾中公允價值套期的 損益..... | | (970,973) | (109,872) |
| 貿易應收款項及應收票據(撥回)/減值... | | (20,409) | 109,807 |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產的 減值..... | | 71,157 | 14,968 |
| 存貨減值撥備..... | 6 | 664,370 | 1,096,122 |
| 虧損合約虧損/(收益)..... | | 32,001 | (172,653) |
| 收購附屬公司的收益..... | | (1,061) | - |
| 出售物業、廠房及設備以及無形資產的 虧損/(收益)..... | 5 | (648) | 119,185 |
| 利息開支..... | | 778,764 | 628,886 |
| | | <u>4,206,878</u> | <u>3,001,653</u> |
| 貿易應收款項及應收票據(增加)/減少... | | (402,903) | 313,428 |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產增加... | | (11,153,373) | (5,545,523) |
| 存貨增加..... | | (10,613,076) | (5,399,333) |
| 受限制現金增加..... | | - | (33,771) |
| 已質押短期存款增加..... | | (272,755) | (931,080) |
| 貿易應付款項及應付票據增加..... | | 1,045,499 | 2,604,999 |
| 合約負債增加..... | | 6,120,747 | 4,879,808 |
| 應計負債及其他應付款項增加..... | | 2,143,673 | 317,693 |
| 經營活動所用現金..... | | (8,925,310) | (792,126) |
| 已付所得稅..... | | (707,122) | (637,523) |
| 經營活動所用現金流量淨額..... | | <u>(9,632,432)</u> | <u>(1,429,649)</u> |

附錄 — A

未經審計中期財務資料

| | 截至10月31日止十個月 | |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 (未經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 投資活動現金流量 | | |
| 購買物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產項目 | (53,694) | (849,483) |
| 購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | (2,754,372) | (3,066,259) |
| 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 | 140,247 | 179,342 |
| 出售物業、廠房及設備以及無形資產的所得款項 | 648 | 116,739 |
| 收購附屬公司 | 45,724 | — |
| 撤回對聯營公司的投資 | — | 82,735 |
| 購買聯營公司股權 | (132,766) | (12,400) |
| 已收聯營公司股息 | 86,113 | 30,460 |
| 出售附屬公司 | 35,033 | — |
| 投資活動所用現金流量淨額 | <u>(2,633,067)</u> | <u>(3,518,866)</u> |
| 融資活動所得現金流量 | | |
| 計息貸款及其他借款所得款項 | 60,311,736 | 47,214,687 |
| 計息貸款及其他借款還款 | (49,727,324) | (44,208,866) |
| 已付利息 | (691,343) | (610,817) |
| 發行永續證券所得款項 | — | 1,500,000 |
| 支付永續證券發行費 | — | (1,350) |
| 租賃付款的本金部分 | (59,393) | (38,344) |
| 存放已質押短期存款 | (5,847,491) | (6,515,353) |
| 到期已質押短期存款 | 7,434,083 | 8,267,482 |
| 支付予非控股權益的股息 | (308,728) | (396,517) |
| 關聯方貸款 | 10,040,000 | 5,200,000 |
| 償還關聯方貸款 | (9,120,000) | (5,200,000) |
| 非控股股東的出資 | 274,033 | 56,101 |
| 從非控股股東處撤回投資 | (49,000) | (83,300) |
| 融資活動所得現金流量淨額 | <u>12,256,573</u> | <u>5,183,723</u> |
| 現金及現金等價物(減少)/增加淨額 | (8,926) | 235,208 |
| 淨外匯差額 | (84,978) | (164,093) |
| 於期初的現金及現金等價物 | <u>3,157,974</u> | <u>4,225,866</u> |
| 期末現金及現金等價物 | <u><u>3,064,070</u></u> | <u><u>4,296,981</u></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。

於截至2025年10月31日止十個月，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。

2.1 編製基準

截至2025年10月31日止十個月的中期簡明綜合財務資料已根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。本中期簡明綜合財務資料並不包括全套財務報表的所有資料及披露，且應與貴公司文件附錄一所載會計師報告（「會計師報告」）的貴集團截至2023年及2024年12月31日止年度綜合財務報表（「歷史財務資料」）一併閱讀。該文件有關貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板的文件。編製中期簡明綜合財務資料時採用的會計政策與編製會計師報告時所採用者一致。

中期簡明綜合財務資料為根據歷史成本慣例編製，惟衍生金融工具、以公允價值計量且其變動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，該等金融資產以公允價值計量。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。

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號及香港會計準則第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號以及國際會計準則第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

附錄 — A

未經審計中期財務資料

以下是對預計將適用於 貴集團的香港財務報告準則會計準則的進一步資料：

香港財務報告準則第18號規定了財務報表的列報與披露要求，將取代香港會計準則第1號財務報表列報。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，允許提前應用。 貴集團預期應用新準則可能於未來期間對 貴集團綜合財務報表的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，採用上述準則和修訂預期不會對 貴集團的經營成果、綜合收益和財務狀況產生重大影響。

3. 經營分部資料

出於管理目的， 貴集團並未根據其貨品及服務劃分為業務單元，僅設有一個報告經營分部。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。

地理資料

(a) 來自外部客戶的收入

| | 截至10月31日止十個月 | |
|--------------|--------------------|--------------------|
| | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 (未經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 中國內地..... | 191,207,380 | 191,209,345 |
| 其他國家／地區..... | 23,367,580 | 39,063,713 |
| 總計 | <u>214,574,960</u> | <u>230,273,058</u> |

(b) 非流動資產

| | 於12月31日 | 於10月31日 |
|--------------|------------------|------------------|
| | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 (經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 中國內地..... | 3,470,162 | 3,622,131 |
| 其他國家／地區..... | 224,124 | 467,143 |
| 總計 | <u>3,694,286</u> | <u>4,089,274</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

截至2024年及2025年10月31日止十個月期間， 貴集團向單一客戶的銷售收入均未佔 貴集團收入的10%或以上。

附錄一 A

未經審計中期財務資料

4. 收入

收入分析如下：

| | 截至10月31日止十個月 | |
|--------------|-----------------|-----------------|
| | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 (未經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 客戶合約收入 | 214,574,960 | 230,273,058 |

客戶合約收入

(a) 收入分類資料

貨品或服務類型

| | 截至10月31日止十個月 | |
|--------------|-----------------|-----------------|
| | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 (未經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 大宗商品銷售 | 213,814,758 | 229,754,827 |
| 其他 | 760,202 | 518,231 |
| 總計 | 214,574,960 | 230,273,058 |

收入確認時間

| | 截至10月31日止十個月 | |
|-------------|-----------------|-----------------|
| | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 (未經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 於某一時點 | 213,976,102 | 229,789,631 |
| 隨時間 | 598,858 | 483,427 |
| 總計 | 214,574,960 | 230,273,058 |

(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，但某些客戶除外，其付款應在貨品交付後180天內完成。

附錄 — A

未經審計中期財務資料

5. 其他收入及收益以及其他開支

| | 附註 | 截至10月31日止十個月 | |
|---------------------------|-----|------------------|------------------|
| | | 2024年 | 2025年 |
| | | 人民幣千元 (未經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 其他收入 | | | |
| 利息收入..... | | 242,907 | 188,469 |
| 政府補助..... | (a) | 69,260 | 121,842 |
| 補償收入..... | | 23,431 | 44,917 |
| 出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的 | | | |
| 金融資產的投資收益..... | | 7,555 | 30,539 |
| 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..... | | 3,555 | 2,382 |
| 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..... | | 648 | 6,166 |
| 其他..... | | 12,261 | 6,154 |
| 其他收入總額..... | | <u>359,617</u> | <u>400,469</u> |
| 收益 | | | |
| 非指定作對沖用途的衍生金融工具的收益淨額..... | | 1,634,605 | 2,760,306 |
| 商品確定承諾中公允價值套期的淨收益..... | | 485,006 | 78,259 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的 | | | |
| 金融資產的公允價值變動收益淨額..... | | 20,419 | 153,903 |
| 出售物業、廠房及設備以及無形資產的收益..... | | 648 | – |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的非上市權益 | | | |
| 投資公允價值變動收益淨額..... | | 88 | 1,165 |
| 收益總額..... | | <u>2,140,766</u> | <u>2,993,633</u> |
| 其他收入及收益總額..... | | <u>2,500,383</u> | <u>3,394,102</u> |
| 其他開支 | | | |
| 匯兌虧損淨額..... | | (84,594) | (161,348) |
| 標準倉單交易虧損..... | | (29,075) | (368,057) |
| 補償開支..... | | (14,284) | (21,628) |
| 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..... | | (7,012) | – |
| 出售物業、廠房及設備以及無形資產的虧損..... | | – | (119,185) |
| 其他..... | | (1,171) | (16,886) |
| 其他開支總計..... | | <u>(136,136)</u> | <u>(687,104)</u> |

附註：

- (a) 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然事項。

附錄 — A

未經審計中期財務資料

6. 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10月31日止十個月 | |
|------------------------------|----|-----------------|-----------------|
| | | 2024年 | 2025年 |
| | | 人民幣千元 (未經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 商品貿易成本 | | 213,075,304 | 229,092,820 |
| 物業、廠房及設備折舊 | | 167,657 | 96,076 |
| 使用權資產折舊 | | 37,808 | 33,344 |
| 無形資產攤銷 | | 3,940 | 5,093 |
| 僱員福利開支(包括董事及最高行政人員的薪酬)： | | | |
| 薪金、花紅、津貼及實物福利 | | 743,276 | 548,927 |
| 退休金計劃供款、社會福利及其他福利* | | 57,039 | 67,882 |
| 銀行及其他借款利息 | | 773,803 | 625,757 |
| 存貨減值撥備 | | 664,370 | 1,096,122 |
| 外匯收益淨額 | 5 | 84,594 | 161,348 |
| 預期信貸虧損模型下的減值虧損(扣除撥回) | | 50,749 | 124,775 |
| 標準倉單交易虧損 | 5 | 29,075 | 368,057 |
| 與短期租賃相關的開支 | | 19,823 | 24,296 |
| 出售物業、廠房及設備以及無形資產的 (收益)／虧損 | 5 | (648) | 119,185 |
| 政府補助 | 5 | (69,260) | (121,842) |
| 利息收入 | 5 | (242,907) | (188,469) |
| 商品確定承諾中公允價值套期的淨收益 | 5 | (485,006) | (78,259) |
| 非指定作對沖用途的衍生金融工具的收益淨額 | 5 | (1,634,605) | (2,760,306) |

* 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。

7. 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及個體工商戶發展有關稅費政策的公告」，於截至2024年及2025年10月31日止十個月內，我們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。

附錄 — A

未經審計中期財務資料

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，就截至2024年及2025年10月31日止十個月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。

| | 截至10月31日止十個月 | |
|----------------|-----------------|-----------------|
| | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 (未經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 即期 — 中國內地..... | 383,360 | 220,612 |
| 即期 — 其他地方..... | 154,201 | 117,135 |
| 遞延 | (255,181) | (59,831) |
| 期間總稅費..... | <u>282,380</u> | <u>277,916</u> |

8. 股息

截至2024年及2025年10月31日止十個月期間，貴公司未宣佈任何股息。

9. 母公司普通權益股東應佔每股盈利

每股基本盈利金額的計算基於相關期間母公司普通權益股東應佔利潤及已發行普通股的加權平均數。假設所有潛在攤薄股份已獲轉換，則每股攤薄盈利乃按期內貴公司普通股股東應佔經調整淨利潤除以已發行普通股的經調整加權平均數計算。由於相關期間並無潛在攤薄股份發行在外，故每股基本與攤薄盈利之間並無差異。

每股基本盈利的計算基於：

| | 截至10月31日止十個月 | |
|------------------------------|------------------|------------------|
| | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 (未經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 盈利 | | |
| 母公司擁有人應佔利潤 | 547,253 | 835,934 |
| 減：其他權益工具持有人應佔淨利潤 | — | 10,937 |
| 普通股股東應佔淨利潤 | <u>547,253</u> | <u>824,997</u> |
| 每股基本及攤薄盈利 | <u>0.16</u> | <u>0.24</u> |
| | 於12月31日 | 於10月31日 |
| | 2024年 | 2025年 |
| 股份 | | |
| 用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數(千股)..... | <u>3,387,453</u> | <u>3,387,453</u> |

附錄 — A

未經審計中期財務資料

10. 物業、廠房及設備

截至2024年及2025年10月31日止十個月，貴集團購置物業、廠房及設備的費用分別為人民幣102,800,000元及人民幣275,945,000元。

截至2024年及2025年10月31日止十個月，貴集團分別出售賬面淨值為人民幣16,129,000元及人民幣332,973,000元的物業、廠房及設備，分別導致出售淨收益人民幣648,000元及虧損人民幣119,185,000元。

11. 其他無形資產

截至2024年及2025年10月31日止十個月，貴集團無形資產的成本增加額分別為人民幣零元及人民幣3,386,000元。

12. 於聯營公司的投資

| | 於12月31日 2024年 人民幣千元 (經審計) | 於10月31日 2025年 人民幣千元 (未經審計) |
|--------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| 應佔資產淨值 | 764,491 | 693,006 |

下表說明 貴集團非個別重大的聯營公司的匯總財務資料：

| | 截至10月31日止十個月 | |
|------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2024年 人民幣千元 (未經審計) | 2025年 人民幣千元 (未經審計) |
| 應佔聯營公司期間利潤 | 47,091 | 29,310 |

| | 於12月31日 2024年 人民幣千元 (經審計) | 於10月31日 2025年 人民幣千元 (未經審計) |
|-----------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| 貴集團於聯營公司投資賬面值總額 | 764,491 | 693,006 |

13. 存貨

| | 於12月31日 2024年 人民幣千元 (經審計) | 於10月31日 2025年 人民幣千元 (未經審計) |
|-----------|------------------------------------|-------------------------------------|
| 製成品 | 16,749,564 | 21,526,297 |
| 減值 | (600,520) | (1,074,042) |
| 總計 | 16,149,044 | 20,452,255 |

於2024年12月31日及2025年10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 貴集團作為商品期貨保證金而質押）餘額分別為人民幣2,665,663,000元及人民幣1,510,782,000元。

附錄一 A

未經審計中期財務資料

14. 貿易應收款項及應收票據

| | 於12月31日 | 於10月31日 |
|-----------------|------------------|------------------|
| | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 (經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 貿易應收款項..... | 6,478,528 | 5,712,433 |
| 應收票據..... | 310,000 | 681,463 |
| 小計..... | 6,788,528 | 6,393,896 |
| 減：貿易應收款項減值..... | (381,544) | (416,345) |
| 減：應收票據減值..... | (7,786) | (1,588) |
| 賬面淨值..... | <u>6,399,198</u> | <u>5,975,963</u> |

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。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2024年12月31日及2025年10月31日，根據香港財務報告準則第9號，應收票據人民幣219,052,000元及人民幣648,025,000元被分類為以公允價值計入其他全面收益的金融資產。2025年，該等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微不足道。於2024年12月31日及2025年10月31日，剩餘的應收票據人民幣90,948,000元及人民幣33,438,000元分別按攤銷成本計量。

於2024年12月31日及2025年10月31日，貴集團貿易應收款項及應收票據包括應收貴集團關聯方款項，分別為人民幣58,030,000元及人民幣3,160,000元，該等款項的償還信貸期與貴集團主要客戶所享有的信貸期相若。

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

| | 於12月31日 | 於10月31日 |
|-----------|------------------|------------------|
| | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 (經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 1年內..... | 5,704,136 | 4,933,859 |
| 1至2年..... | 289,789 | 185,235 |
| 2至3年..... | 94,701 | 139,753 |
| 3年以上..... | 8,358 | 37,241 |
| 總計..... | <u>6,096,984</u> | <u>5,296,088</u> |

附錄一 A

未經審計中期財務資料

15. 預付款項、其他應收款項及其他資產

| | 於12月31日 | 於10月31日 |
|-------------------|----------------|-----------------|
| | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 (經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 預付款項及預付費用 | 8,945,457 | 11,803,969 |
| 按金及其他應收款項 | 4,491,037 | 5,404,179 |
| 可抵扣進項增值稅及出口退稅 | 1,590,692 | 1,847,975 |
| 標準倉單 | 374,023 | 1,722,096 |
| 可收回企業所得稅 | 20,726 | 35,887 |
| 其他流動資產－對沖項目公允價值調整 | 8,169 | 650,611 |
| 其他 | 102,090 | 53,258 |
| 減值撥備 | (62,592) | (70,794) |
| 即期部分 | 15,469,602 | 21,447,181 |
| 非流動資產預付款項 | 2,823 | 701,868 |
| 非即期部分 | 2,823 | 701,868 |
| 總計 | 15,472,425 | 22,149,049 |

於2024年12月31日及2025年10月31日，貴集團的預付款項及其他應收款項包括應收貴集團關聯方款項，分別為人民幣80,409,000元及人民幣107,732,000元。

16. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

| | 於12月31日 | 於10月31日 |
|----------------|----------------|-----------------|
| | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 (經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 非流動資產 | | |
| 未上市權益投資(以公允價值) | 189,167 | 182,418 |
| 流動資產 | | |
| 理財產品 | 411,573 | 3,097,020 |

17. 貿易應付款項及應付票據

| | 於12月31日 | 於10月31日 |
|--------|----------------|-----------------|
| | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 (經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 貿易應付款項 | 1,644,953 | 2,716,076 |
| 應付票據 | 6,139,441 | 7,673,317 |
| 總計 | 7,784,394 | 10,389,393 |

於2024年12月31日及2025年10月31日，貴集團的貿易應付款項及應付票據包括應收貴集團關聯方款項，分別為人民幣380,564,000元及人民幣145,631,000元，該款項的信貸期與聯營公司向其主要客戶提供的信貸期相若。

附錄一 A

未經審計中期財務資料

於2024年12月31日及2025年10月31日，貿易應付款項及應付票據基於發票日期的賬齡分析如下：

| | 於12月31日 | 於10月31日 |
|------------|------------------|-------------------|
| | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 (經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 1年內 | 7,752,874 | 10,360,157 |
| 超過1年 | 31,520 | 29,236 |
| 總計 | <u>7,784,394</u> | <u>10,389,393</u> |

貿易應付款項不計息，通常在收到發票後90天內結算。應付票據賬齡均在一年內，通常在一年內結清。

18. 股本

| | 於12月31日 | 於10月31日 |
|-----------|------------------|------------------|
| | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 (經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 已發行及繳足股款： | | |
| 普通股 | <u>3,387,453</u> | <u>3,387,453</u> |

19. 永續證券

於2025年6月及8月，貴公司發行總賬面值為人民幣1,500百萬元之永續證券。該等證券為永續證券，無固定贖回日期。證券分派須自發行日期起每年期末支付。除非發生強制利息支付事件，否則貴公司可選擇推遲有關該等證券的任何分派。

20. 關聯方交易

(a) 關聯方交易

除附註14、15及17中歷史財務資料其他部分詳述的交易外，貴集團於截至2024年及2025年10月31日止十個月內與關聯方進行以下重大交易：

| | | 截至10月31日止十個月 | |
|----------------|-------|------------------|------------------|
| | | 2024年 | 2025年 |
| | | 人民幣千元 (未經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 銷售產品及服務 | | | |
| — 聯營公司 | (i) | 3,424,207 | 802,400 |
| — 同系附屬公司 | (i) | 44 | 354 |
| | | <u>3,424,251</u> | <u>802,754</u> |
| 購買產品及服務 | | | |
| — 聯營公司 | (i) | 4,026,831 | 3,661,249 |
| — 同系附屬公司 | (i) | 434,291 | 24,802 |
| | | <u>4,461,122</u> | <u>3,686,051</u> |
| 租賃付款 | | | |
| — 控股股東 | (ii) | 5,929 | 3,485 |
| 租賃權益開支 | | | |
| — 控股股東 | (ii) | 1,060 | 690 |
| 利息開支 | | | |
| — 控股股東 | (iii) | 25,713 | 7,446 |
| 貸款來自 | | | |
| — 控股股東 | (iii) | 10,040,000 | 5,200,000 |
| 代收 | | | |
| — 控股股東 | (iv) | 426,963 | 642,625 |

附錄 — A

未經審計中期財務資料

附註：

- (i) 向關聯方銷售及採購產品乃根據訂約方協定的條款進行。
- (ii) 付款及權益乃參考訂約方相互協定的價格收取。
- (iii) 控股股東提供的貸款按3.3%至3.9%的年利率計息。該結餘為有抵押及須按要求償還。
- (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。

(b) 與關聯方的未清結餘

| | 於12月31日 2024年 人民幣千元 (經審計) | 於10月31日 2025年 人民幣千元 (未經審計) |
|--------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| 貿易性質： | | |
| 貿易應收款項及應收票據 | | |
| — 聯營公司 | 58,030 | 3,160 |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 | | |
| — 聯營公司 | 71,578 | 98,395 |
| — 控股股東 | 8,831 | 9,335 |
| — 同系附屬公司 | — | 2 |
| | 80,409 | 107,732 |
| 貿易應付款項及應付票據 | | |
| — 聯營公司 | 353,123 | 145,631 |
| — 同系附屬公司 | 27,441 | — |
| | 380,564 | 145,631 |
| 租賃負債 | | |
| — 控股股東 | 17,222 | 8,244 |
| 其他應付款項、應計費用及其他流動負債 | | |
| — 聯營公司 | 6,436 | 545 |
| — 主要股東 | 4,000 | 4,000 |
| | 10,436 | 4,545 |
| 合約負債 | | |
| — 聯營公司 | 86,664 | 252,030 |
| — 同系附屬公司 | — | 55,505 |
| | 86,664 | 307,535 |
| 非貿易性質： | 86,664 | 307,535 |
| 其他應付款項、應計費用及其他流動負債 | | |
| — 控股股東 | 111,130 | 177,542 |
| | 111,130 | 177,542 |

(c) 與關聯方的其他交易：

於2024年12月31日，控股股東已為貴集團取得的若干銀行借款提供擔保，擔保金額分別為97,096,000美元及人民幣3,371,096,000元；於2025年10月31日，擔保金額分別為182,117,000美元及人民幣5,105,334,000元。

於2024年12月31日，控股股東已為貴集團取得的若干信用證提供擔保，擔保金額分別為142,895,000美元、人民幣3,699,269,000元及6,048,000歐元；於2025年10月31日，擔保金額分別為198,254,000美元及人民幣4,837,976,000元。

於2024年12月31日及2025年10月31日，控股股東已為貴集團取得的若干應付票據提供擔保，擔保金額分別為人民幣5,640,780,000元及人民幣5,435,217,000元。

附錄一 A

未經審計中期財務資料

於2024年12月31日及2025年10月31日，控股股東已為 貴集團取得的若干保函提供擔保，擔保金額分別為人民幣142,370,000元及人民幣245,600,000元。

(d) 貴集團主要管理人員的酬金：

| | 截至10月31日止十個月 | |
|------------------|-----------------|-----------------|
| | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 (未經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 薪金、津貼及實物福利 | 2,465 | 1,901 |
| 退休金計劃供款 | 186 | 162 |
| 總計 | <u>2,651</u> | <u>2,063</u> |

21. 按類別劃分的金融工具

於2024年12月31日及2025年10月31日，各類金融工具的賬面值如下：

| | 於12月31日 | 於10月31日 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 (經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 金融資產 | | |
| 按攤銷成本計量的金融資產： | | |
| 貿易應收款項及應收票據 | 6,180,146 | 5,327,938 |
| 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產 | 4,540,209 | 5,386,643 |
| 已質押存款 | 4,502,287 | 3,681,238 |
| 受限制現金 | 27,760 | 61,531 |
| 現金及現金等價物 | 4,225,866 | 4,296,981 |
| 總計 | <u>19,476,268</u> | <u>18,754,331</u> |
| 以公允價值計入其他全面收益的金融資產： | | |
| 應收票據 | 219,052 | 648,025 |
| 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 | 600,740 | 3,279,438 |
| 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產 | 382,192 | 2,372,707 |
| 衍生金融工具 | 890,998 | 254,328 |
| 總計 | <u>1,873,930</u> | <u>5,906,473</u> |
| | 於12月31日 | 於10月31日 |
| | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 (經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 金融負債 | | |
| 按攤銷成本計量的金融負債： | | |
| 貿易應付款項及應付票據 | 7,784,394 | 10,389,393 |
| 計入其他應付款項、應計費用及其他流動負債的金融負債 | 999,260 | 1,706,769 |
| 計息貸款及其他借款 | 22,175,352 | 25,199,242 |
| 總計 | <u>30,959,006</u> | <u>37,295,404</u> |

附錄 — A

未經審計中期財務資料

| | 於12月31日 | 於10月31日 |
|------------------------------|------------------|-----------------|
| | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 (經審計) | 人民幣千元 (未經審計) |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債： | | |
| 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 | 89,751 |
| 衍生金融工具 | 682,283 | 618,783 |
| 總計 | <u>2,156,325</u> | <u>708,534</u> |

22. 金融資產轉讓

未整體終止確認的已轉讓金融資產

- (a) 於2025年10月31日，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為人民幣480,000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」），其賬面總值為人民幣6,155,593,000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（「該安排」），並將部分貿易應收款項轉讓予金融機構。根據該安排，若有任何貿易債務人逾期付款30日，貴集團或須向保理人補償有關虧損。根據該安排，貴集團於轉讓後承擔貿易債務人的違約風險。轉讓後，貴集團保留與貿易應收款項使用有關的大部分風險及權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或抵押貿易應收款項。於2025年，貴集團繼續確認的資產賬面值為人民幣162,834,000元，相關負債於2025年10月31日的賬面值為人民幣162,834,000元。

整體終止確認的已轉讓金融資產

- (a) 於2025年10月31日，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為人民幣1,386,825,000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6,080,395,000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2025年10月31日，貴集團已將若干與金額為人民幣1,386,825,000元的背書票據以及金額為人民幣6,080,395,000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2025年10月31日，相關保理協議下已轉讓應收款項的賬面值為人民幣1,081,744,000元，及截至2025年10月31日止十個月期間，與終止確認相關的虧損為人民幣23,436,000元。

附錄 — A

未經審計中期財務資料

- (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2025年10月31日，相關保理協議下已轉讓應收款項的賬面值為人民幣186,025,000元，而截至2025年10月31日止十個月內，與終止確認相關的虧損為人民幣1,028,000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（「資產支持商業票據安排」）。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的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。因此，貴集團按賬面值終止確認協議項下的貿易應收款項。於2025年10月31日，根據相關協議已轉讓貿易應收款項的賬面值為人民幣470,547,000元，而於截至2025年10月31日止十個月，與終止確認相關的虧損為人民幣6,473,000元。

23. 金融工具的公允價值及公允價值層級

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2024年12月31日（經審計） | | | | |
| 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 |

| | 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2025年10月31日（未經審計） | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入當期 | | | | |
| 損益的金融資產 | — | 3,097,020 | 182,418 | 3,279,438 |
| 應收票據 | — | 648,025 | — | 648,025 |
| 計入預付款項、其他應收款項及 | | | | |
| 其他資產的金融資產 | 2,372,707 | — | — | 2,372,707 |
| 衍生金融工具 | 199,071 | 55,257 | — | 254,328 |
| 總計 | 2,571,778 | 3,800,302 | 182,418 | 6,554,498 |

附錄一 A

未經審計中期財務資料

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2024年12月31日(經審計) | | | | |
| 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 | 1,889,215 | 267,110 | – | 2,156,325 |

| | 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2025年10月31日(未經審計) | | | | |
| 計入其他應付款項、應計費用及其他 | | | | |
| 流動負債的金融負債 | 89,751 | – | – | 89,751 |
| 衍生金融工具 | 608,946 | 9,837 | – | 618,783 |
| 總計 | 698,697 | 9,837 | – | 708,534 |

截至2024年及2025年10月31日止十個月期間，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，也未轉入或轉出第三層級。

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2024年12月31日及2025年10月31日，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利率的支持。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。貴集團訂立的衍生金融工具包括商品衍生工具及遠期貨幣合約。

商品衍生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。

24. 相關期間後的事件

報告期結束後，未發生其他需要額外披露或調整的重大事件。