

以下第IA-1頁至IA-71頁所載乃本公司申報會計師[德勤•關黃陳方會計師行](香港執業會計師)所提供的報告全文，以供載入本文件。

[待插入事務所信頭]

會計師就歷史財務資料向深圳市德蘭明海新能源股份有限公司董事及清科資本有限公司發出的報告

緒言

吾等就載於第IA-3頁至第IA-71頁深圳市德蘭明海新能源股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，其中包括 貴集團於2023年及2024年12月31日的綜合財務狀況表、 貴公司於2023年及2024年12月31日的財務狀況表，以及 貴集團截至2024年12月31日止兩個年度各年(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重要會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。載於第IA-3頁至第IA-71頁的歷史財務資料為本報告的組成部分，而本報告乃就 貴公司H股於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]而編製，以供載入 貴公司日期為[日期]的文件(「文件」)。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註3所載的編製基準編製歷史財務資料，使其真實而公平地反映 貴公司的財務狀況，並負責實施 貴公司董事認為必要的內部控制，以使歷史財務資料的編製不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯報。

申報會計師的責任

吾等的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。吾等已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)刊發的《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」執行吾等的工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯報獲取合理保證。

吾等的工作涉及執行情序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。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而導致歷史財務資料存在重大錯報的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註3所載的編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評價 貴公司董事所採用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。

吾等相信，吾等所獲得的證據乃屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基礎。

[意見]

吾等認為，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3所載的編製基準，真實而公允地反映 貴集團於2023年及2024年12月31日的財務狀況、 貴公司於2023年及2024年12月31日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。]

就聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例所指事項出具的報告

調整

於編製歷史財務資料時，並無對第IA-3頁所界定的相關財務報表作任何調整。

股息

吾等已參閱歷史財務資料附註12，當中陳述 貴公司並無往績記錄期間所宣派或派付股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

[日期]

貴集團的歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文載列的歷史財務資料構成會計師報告的一部分。

貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表(歷史財務資料據此編製)乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則會計準則編製，並由吾等根據國際審計與鑑證準則理事會頒佈的國際審計準則審計(「相關財務報表」)。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，其亦為貴公司的功能貨幣，除另有指明者外，所有數值均約整至最接近千位數(人民幣千元)。

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

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 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	5	1,777,126	2,174,288
銷售成本		<u>(1,144,832)</u>	<u>(1,363,074)</u>
毛利		632,294	811,214
其他收入	6	23,279	22,124
按預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式就			
金融資產計算的減值虧損撥回(減值虧損)淨額	7	2,553	(5,800)
其他收益及虧損淨額	8	34,343	15,198
銷售開支		(622,037)	(577,020)
行政開支		(67,700)	(76,759)
其他開支		(20,739)	(32,417)
研發開支		(127,681)	(137,590)
財務開支	9	<u>(76,196)</u>	<u>(76,907)</u>
除稅前虧損		(221,884)	(57,957)
所得稅抵免	10	<u>38,358</u>	<u>11,333</u>
貴公司擁有人應佔			
年度虧損	11	<u>(183,526)</u>	<u>(46,624)</u>
年度其他全面收益(開支)			
其後將重新分類至損益的項目：			
換算境外業務產生的匯兌差額		2,033	(20,857)
貴公司擁有人應佔			
年度全面開支總額		<u>(181,493)</u>	<u>(67,481)</u>
每股虧損(人民幣元)			
基本及攤薄	14	<u>(0.80)</u>	<u>(0.20)</u>

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

財務狀況表

	附註	貴集團		貴公司	
		於12月31日		於12月31日	
		2023年	2024年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
投資於附屬公司	15(a)	–	–	76,819	65,683
物業、廠房及設備	16	92,365	166,286	17,644	15,417
收購物業、廠房及設備的按金		7,819	5,920	1,455	893
使用權資產	17	106,924	143,020	9,424	5,366
無形資產	18	2,310	3,291	816	1,534
遞延稅項資產	19	135,409	150,805	8,834	5,256
受限制／已抵押銀行存款	23(a)	3,269	3,528	2,479	217
		348,096	472,850	117,471	94,366
流動資產					
存貨	20	903,928	618,220	7,001	108,332
貿易及其他應收款項	21	251,803	232,035	1,327,156	1,320,114
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產	22	110,082	461,238	110,082	461,238
應收附屬公司款項	15(b)	–	–	65,557	78,404
受限制／已抵押銀行存款	23(a)	61,129	141,627	58,144	139,817
短期銀行存款	23(b)	–	30,000	–	30,000
現金及現金等價物	23(c)	579,620	718,795	419,243	457,660
		1,906,562	2,201,915	1,987,183	2,595,565

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

	附註	貴集團		貴公司	
		於12月31日		於12月31日	
		2023年	2024年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債					
貿易及其他應付款項	24(a)	500,244	790,492	299,473	764,855
合約負債	25	53,113	65,316	7,792	13,635
銀行借款	26	241,988	395,265	191,447	175,099
租賃負債	27	27,409	19,359	5,554	4,335
應付稅項		19,593	9,724	–	5,199
退款負債	28	2,858	5,496	–	–
權證撥備	24(b)	14,653	10,981	14,653	10,981
		<u>859,858</u>	<u>1,296,633</u>	<u>518,548</u>	<u>974,087</u>
流動資產淨值		<u>1,046,704</u>	<u>905,282</u>	<u>1,468,635</u>	<u>1,621,478</u>
資產總值減流動負債		<u>1,394,800</u>	<u>1,378,132</u>	<u>1,586,106</u>	<u>1,715,844</u>
非流動負債					
權證撥備	24(b)	7,688	13,023	7,688	13,023
租賃負債	27	37,071	15,832	6,300	2,640
遞延收入		1,000	1,000	1,000	1,000
權益股份贖回負債	29	1,446,308	1,513,025	1,446,308	1,513,025
		<u>1,492,067</u>	<u>1,542,880</u>	<u>1,461,296</u>	<u>1,529,688</u>
(負債)資產淨值		<u>(97,267)</u>	<u>(164,748)</u>	<u>124,810</u>	<u>186,156</u>
資本及儲備					
股本	30(a)	379,872	379,872	379,872	379,872
儲備	30(b)	<u>(477,139)</u>	<u>(544,620)</u>	<u>(255,062)</u>	<u>(193,716)</u>
權益(虧絀)總額		<u>(97,267)</u>	<u>(164,748)</u>	<u>124,810</u>	<u>186,156</u>

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

綜合權益變動表

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元 (附註i)	換算儲備 人民幣千元	法定準備金 人民幣千元 (附註ii)	保留利潤	總計 人民幣千元
						(累計虧損) 人民幣千元	
於2023年1月1日	360,000	338,999	(681,086)	6,750	17,070	89,411	131,144
年度虧損	-	-	-	-	-	(183,526)	(183,526)
換算境外業務產生的 匯兌差額	-	-	-	2,033	-	-	2,033
年度全面收益(開支)總額	-	-	-	2,033	-	(183,526)	(181,493)
發行股份(附註30(a))	19,872	410,698	-	-	-	-	430,570
確認權益股份贖回負債	-	-	(477,488)	-	-	-	(477,488)
撥款	-	-	-	-	6,551	(6,551)	-
於2023年12月31日	379,872	749,697	(1,158,574)	8,783	23,621	(100,666)	(97,267)
年度虧損	-	-	-	-	-	(46,624)	(46,624)
換算境外業務產生的 匯兌差額	-	-	-	(20,857)	-	-	(20,857)
年度全面開支總額	-	-	-	(20,857)	-	(46,624)	(67,481)
撥款	-	-	-	-	12,364	(12,364)	-
於2024年12月31日	<u>379,872</u>	<u>749,697</u>	<u>(1,158,574)</u>	<u>(12,074)</u>	<u>35,985</u>	<u>(159,654)</u>	<u>(164,748)</u>

附註：

- (i) 根據若干[編纂]股東與 貴公司訂立的投資協議，倘 貴公司未能依約定期限滿足特定條件，該等股東有權要求 貴公司無條件購回該等股份。由此產生 貴公司無法無條件解除的合約義務，因此已按該筆贖回金額的現值確認一項財務負債，並將相應金額計入其他儲備。贖回負債的詳情載於附註29。
- (ii) 根據中華人民共和國(「中國」)的相關法律，於中國成立的有限公司必須將根據中國會計法規確定的除稅後淨利潤的至少10%轉入不可分派公積金，直至儲備餘額達到各自註冊股本的50%。向該公積金轉賬必須在向擁有人分派股息之前進行。該公積金可用於彌補往年的虧損(如有)，除於清算情況下，不可分配。

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
經營活動		
除稅前虧損	(221,884)	(57,957)
經調整：		
利息開支	76,196	76,907
銀行利息收入	(8,999)	(8,242)
物業、廠房及設備以及使用權資產折舊淨額	13,376	18,842
無形資產攤銷	563	931
存貨撇減	53,691	5,198
按預期信貸虧損模式就金融資產計算的 (減值虧損撥回)減值虧損淨額	(2,553)	5,800
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動	(4,405)	(7,107)
出售物業、廠房及設備的虧損	4,513	531
出售使用權資產所得收益	–	1,131
保修撥備	23,597	12,644
營運資金變動前的經營現金流量	(65,905)	48,678
存貨減少	62,451	318,217
貿易及其他應收款項增加	(40,857)	(16,614)
退款負債增加	150	2,638
保修撥備減少	(14,629)	(10,981)
貿易及其他應付款項(減少)增加	(460,642)	239,166
合約負債(減少)增加	(123,298)	12,203
經營(所用)所得現金	(642,730)	593,307
已付所得稅	(84,992)	(13,932)
經營活動(所用)所得現金淨額	(727,722)	579,375

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
投資活動		
購買按公允價值計入損益的金融資產	(1,344,353)	(1,362,954)
存放受限制／已抵押銀行存款	(41,117)	(87,002)
購買物業、廠房及設備	(31,097)	(73,248)
購買無形資產	(1,315)	(1,912)
出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項	1,344,664	1,011,798
提取受限制／已抵押銀行存款所得款項	32,998	6,245
已收利息	13,404	15,349
出售物業、廠房及設備所得款項	493	414
提取短期銀行存款	–	24,000
存放短期銀行存款	–	(54,000)
使用權資產付款	(48,482)	(80,340)
已收政府補助	1,000	–
租金按金退款	419	192
	<u>(73,386)</u>	<u>(601,458)</u>
投資活動所用現金淨額		
	<u>(73,386)</u>	<u>(601,458)</u>
融資活動		
發行股份所得款項	430,570	–
銀行借款所得款項	345,240	594,571
銀行借款付款	(166,214)	(388,825)
償還租賃負債	(23,380)	(23,467)
已付利息	(8,581)	(12,659)
	<u>577,635</u>	<u>169,620</u>
融資活動所得現金淨額		
	<u>577,635</u>	<u>169,620</u>
現金及現金等價物(減少)增加淨額		
	(223,473)	147,539
年初現金及現金等價物		
	798,281	579,620
外幣匯率變動調整影響		
	<u>4,812</u>	<u>(8,362)</u>
年末現金及現金等價物		
	<u><u>579,620</u></u>	<u><u>718,795</u></u>

歷史財務資料附註

1. 一般資料

貴公司於2013年6月18日在中國註冊成立為一家有限責任公司。貴公司的最終控股方為貴公司董事長兼執行董事尹相柱先生（「尹先生」）。貴公司註冊辦事處及主要營業地點的地址載於文件「公司資料」一節。

貴集團主要從事製造及銷售儲能產品。有關貴公司附屬公司的詳情載於附註15。

貴集團根據中國相關會計準則及法規編製的截至2023年及2024年12月31日止年度綜合財務報表已經由中國註冊執業會計師致同會計師事務所（特殊普通合伙）深圳分所審計。

2. 國際財務報告準則會計準則的應用

就編製往績記錄期間的歷史財務資料而言，貴集團於往績記錄期間一直貫徹採用符合由國際會計準則理事會頒佈並於2025年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則會計準則的會計政策。

已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告新訂準則及修訂

於本報告日期，貴集團並無提早採納下列已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則新訂準則及修訂：

國際會計準則第21號的修訂	換算為惡性通貨膨脹下列報貨幣 ³
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂	金融工具分類及計量的修訂 ²
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ²
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或出資
國際財務報告準則會計準則的修訂	國際財務報告準則會計準則年度改進—第11卷 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ³

¹ 於待釐定日期或之後開始的年度期間生效

² 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

除下文所述的新訂國際財務報告準則會計準則外，貴公司董事（「董事」）預料，於可見將來應用所有國際財務報告準則會計準則的修訂將不會對貴集團的綜合財務報表造成重大影響。

國際財務報告準則第18號規定了財務報表的呈列及披露要求，並將取代國際會計準則第1號*財務報表的呈列*。新訂準則引入了新的要求，即在損益表中呈列指定類別及定義的小計；在財務報表附註中披露管理層定義的業績計量，以及改進財務報表中披露資料的匯總及分類。此外，並對國際會計準則第7號*現金流量表*及國際會計準則第33號*每股盈利*作出細微修訂。國際財務報告準則第18號將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。董事預計新準則的應用將不會對貴集團的財務狀況及表現產生重大影響，惟預期會影響未來財務報表中綜合損益及其他全面收益表以及綜合現金流量表的呈列。

3. 歷史財務資料的編製基準及重要會計政策資料

3.1 歷史財務資料的編製基準

歷史財務資料乃根據符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。就編製歷史財務資料而言，倘合理預期有關資料會影響主要使用者的決策，則資料被視為重要。此外，歷史財務資料包括聯交所證券上市規則及香港公司條例所規定的適用披露。

歷史財務資料乃按歷史成本法編製，惟若干金融工具於各報告期末按公允價值計量除外，有關闡釋見下文所載的會計政策。

歷史成本一般基於交換貨品及服務所給予代價的公允價值計算。

公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產可能收取或轉讓負債可能支付的價格，不論該價格是否直接可觀察或使用另一項估值方法估計。估計資產或負債的公允價值時，貴集團會考慮市場參與者在計量日期為該資產或負債進行定價時所考慮的資產或負債特徵。在歷史財務資料中計量及／或披露的公允價值均按此基礎上釐定，惟在國際財務報告準則第2號以股份為基礎的付款範圍內的以股份為基礎的付款交易、按照國際財務報告準則第16號租賃入賬的租賃交易，以及與計算公允價值有部分相似但並非對公允價值的計量，如國際會計準則第2號存貨中的可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值中的使用價值除外。

3.2 持續經營評估

貴集團於往績記錄期間出現虧損，並且錄得負債淨額於2024年12月31日為人民幣164,748,000元，當中包括普通股贖回負債為人民幣1,513,025,000元。根據 貴公司與[編纂]投資者所簽訂的投資協議，若 貴公司未能在2027年7月31日或若干其他事項發生之前完成[編纂]，則持有人可選擇贖回相關股份。

該等股份的相關條款已於2026年2月根據股份持有人與 貴公司一致同意的股東補充協議作出修訂並隨後生效。該等股份的贖回權將於緊接 貴公司首次向聯交所提交[編纂]申請之日前一日自動終止，並將於下列較早日期恢復：(i) 貴公司未有於該協議簽立日期後的兩個月內提交[編纂]申請；(ii) 貴公司[編纂]申請被撤回或遭拒絕受理之日；或(iii)自 貴公司首次向聯交所提交[編纂]申請之日後30個月或 貴公司全體股東一致同意的任何其他延長期間(倘屆時於聯交所[編纂]([編纂])尚未完成)。贖回權將於 貴公司股份[編纂]後自動終止。經考慮上文所述，董事認為，自本報告日期起未來十二個月內，該等普通股贖回負債在本報告日期起的未來十二個月內不會對 貴集團的現金流造成影響。

此外，考慮到 貴集團截至2024年12月31日止年度的經營現金流入淨額人民幣566,994,000元、於2024年12月31日的現金及現金等價物人民幣718,795,000元，以及本報告日期起未來十二個月的現金流量預測，董事認為 貴集團將有足夠的營運資金以履行其財務負債及義務（於到期時）並維持其營運直至本報告日期起的未來十二個月。因此， 貴公司董事認為以持續經營基準編製歷史財務資料乃屬適當。

3.3 重要會計政策資料

合併基準

歷史財務資料包括 貴公司以及 貴公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。當 貴公司符合以下條件時，即取得控制權：

- 可對被投資方行使權力；
- 因參與被投資方而承擔或有權獲得可變回報；及
- 可運用其權力以影響其回報。

倘事實及情況表明以上所列控制權三項要素的一項或以上有所變動時， 貴集團會重新評估其是否對被投資方擁有控制權。

附屬公司的財務報表於必要時會作出調整，以使其所採用的會計政策與 貴集團採用者一致。

所有與 貴集團成員公司之間交易有關的集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量，已於合併賬目時悉數對銷。

客戶合約收入

附註5、25及28提供 貴集團與客戶合約收入有關的會計政策的資料。

租賃

貴集團於合約訂立時根據國際財務報告準則第16號的定義評估該合約是否屬於租賃或包含租賃。除非該合約的條款及條件其後出現變動，否則 貴集團不會重新評估有關合約。

貴集團作為承租人

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的租賃付款；及
- 貴集團產生的任何初始直接成本。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)內按直線法計提折舊。

貴集團於綜合財務狀況表中將使用權資產呈列為單獨項目。

租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按照當日的未付租賃付款的現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，則貴集團使用租賃開始日期的增量借款利率。增量借款利率取決於租賃的期限、貨幣及起始日期，並參考貴集團於各司法管轄區採用的現行借款利率釐定。

租賃付款包括定額付款。

於開始日期後，租賃負債通過利息累計及租賃付款作出調整。

倘出現以下情況，貴集團重新計量租賃負債(並就相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期有所變動，在該情況下，相關租賃負債於重新評估當日透過使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃合約已修改且租賃修改不作為單獨租賃入賬(有關「租賃修改」的會計政策請參閱下文)。

貴集團於綜合財務狀況表中將租賃負債呈列為單獨項目。

租賃修訂

倘出現下列情況，貴集團將租賃修訂作為一項獨立租賃入賬：

- 修訂加入使用一項或多項相關資產的權利使租賃範圍擴大；及
- 租賃代價增加，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格及為反映特定合約的實際情況而對該單獨價格進行的任何適當調整。

對於並非作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂，貴集團通過使用於修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款，按經修訂租賃的租期重新計量租賃負債。

貴集團通過對相關使用權資產作出相應調整，將重新計量租賃負債入賬。

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣(外幣)進行的交易按交易當日的現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按當日的現行匯率重新換算。以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目則不予重新換算。

因貨幣項目結算及因重新換算貨幣項目而產生的匯兌差額，於產生期間在損益內確認。

政府補助

政府補助於能合理確保 貴集團將會遵守補助所附帶的條件及將會收到補助前不予確認。

政府補助乃於 貴集團將相關成本(預期補助可予補償者)確認為開支的期間按系統化基準在損益中確認。具體而言，以要求 貴集團應購買、建造或以其他方式收購非流動資產為主要條件的政府補助，乃於綜合財務狀況表確認為遞延收入，並於相關資產的可使用年期內按系統化基準轉撥至損益。

與作為已產生開支或虧損的補償應收的收入相關的政府補助，或作為向 貴集團提供即時財政援助而不涉及未來相關成本的政府補助，均於可收取的期間在損益中確認。有關補助於「其他收入」呈列。

僱員福利

退休福利成本

向國家管理的退休福利計劃的付款被分類為界定供款計劃，並於僱員提供服務而有權享有該等供款時確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利按於僱員提供服務時預期將支付的未貼現福利金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非國際財務報告準則會計準則另有規定或允許在資產成本納入該項福利。

經扣除已支付的任何金額後，就僱員應計福利(例如工資及薪金)確認負債。

以股份為基礎的付款

按權益結算以股份為基礎的付款交易：授予僱員的股份獎勵

向僱員作出的按權益結算以股份為基礎的付款，乃於授出日期按權益工具的公允價值計量。

於授出日期釐定的按權益結算以股份為基礎的付款的公允價值(不考慮所有非市場歸屬條件)乃根據 貴集團對最終歸屬權益工具的估計，於歸屬期內按直線法支銷，並在權益內計入相應增加(計入以股份為基礎的付款儲備)。於各報告期末， 貴集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估修訂其對預期將歸屬的權益工具數目的估計。修訂原有估計的影響(如有)在損益中確認，令累計開支反映經修訂的估計，並相應調整以股份為基礎的付款儲備。

於股份獎勵歸屬時，早前於以股份為基礎的付款儲備確認的數額將轉撥至保留利潤(累計虧損)。

稅項

所得稅開支指即期稅項及遞延所得稅開支的總和。

即期應付稅項乃按年度應課稅利潤計算。應課稅利潤與除稅前虧損不同，因有於其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支，以及有從不課稅或從不可扣稅的項目。 貴集團的即期稅項責任使用於各報告期末已頒行或實際上已頒行的稅率計算。

遞延稅項就歷史財務資料內資產及負債的賬面值與計算應課稅利潤所採用相應稅基之間的臨時差額確認。遞延稅項負債一般會就全部應課稅臨時差額進行確認。在極有可能出現可供用以扣減應課稅利潤的臨時差額的情況下，遞延稅項資產一般會就所有可扣稅臨時差額進行確認。倘於一項交易中，因業務合併以外原因初始確認資產及負債而引致不影響應課稅利潤及會計利潤的臨時差額，以及於交易時並無產生相等的應課稅及可扣減臨時差額的情況下，不會確認該等遞延稅項資產及負債。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行審閱，並在不再可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分資產時作調減。

遞延稅項資產及負債乃根據於各報告期末已頒行或實際上已頒行的稅率(及稅法)，按清償負債或變現資產期間預期適用的稅率計算。

遞延稅項負債與資產的計量反映按照 貴集團於各報告期末預期收回或清償資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

就 貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易計量遞延稅項而言， 貴集團首先釐定使用權資產或租賃負債是否應佔稅項扣減。

就稅項扣減歸屬於租賃負債之租賃交易而言， 貴集團會對租賃負債及相關資產分開應用香港會計準則第12號*所得稅*之規定。 貴集團確認與租賃負債相關的遞延稅項資產，惟以可能有應課稅溢利可用以抵銷可扣減暫時差異為限，並就所有應課稅暫時差異確認遞延稅項負債。

就稅項扣減乃由租賃負債產生的租賃交易而言，貴集團分開對租賃負債及相關資產應用國際會計準則第12號的規定。在有可能出現可供用以扣減應課稅利潤的可扣稅臨時差額的情況下，貴集團會確認與租賃負債相關的遞延稅項資產，並會就所有應課稅臨時差額確認遞延稅項負債。

倘出現可依法強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且有關稅項資產及負債與同一稅務機關向同一應課稅實體所徵收的所得稅有關，則遞延稅項資產與負債互相抵銷。

即期及遞延稅項乃於損益確認，惟其與於其他全面收益確認或直接於權益確認的項目有關者除外，在此情況下，即期及遞延稅項亦會分別於其他全面收益確認或直接於損益中確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備指為生產或供應貨品或服務或作行政用途而持有的有形資產。物業、廠房及設備於綜合財務狀況表按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。

供生產或行政用途的在建物業按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括使資產達到能夠按照管理層擬定的方式運作所必要的位置及狀況而直接應佔的任何成本。該等資產按與其他物業資產相同的基準，於資產可作擬定用途時開始計提折舊。

折舊乃於資產的估計可使用年期內以直線法確認，以撇銷減去剩餘價值的資產(在建工程除外)成本。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按預期基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期持續使用資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。出售物業、廠房及設備項目或將有關項目報廢所產生的任何收益或虧損，乃以銷售所得款項與該資產的賬面值之間的差額釐定，並在損益中確認。

無形資產

獨立收購之無形資產

獨立收購具有限可使用年期之無形資產，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。

具有限可使用年期之無形資產按其估計可使用年期以直線法確認攤銷。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響將按未來適用基準入賬。獨立收購具無限可使用年期之無形資產，則按成本減任何後續累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之減值(不包括商譽)

於報告期末，貴集團對其具有有限使用年期之物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之賬面值作出評估，以釐定有否任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘有任何該等跡象存在，則估計相關資產之可收回金額以確定減值虧損(如有)程度。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之可收回金額乃獨立估計。倘不大可能個別估計可收回金額，貴集團會估計該資產所屬現金產生單位之可收回金額。

測試現金產生單位之減值時，倘可確立合理一致的分配基準，公司資產會分配至個別現金產生單位，否則有關資產會分配至可確立合理一致分配基準的現金產生單位最小組別。可收回金額乃就公司資產所屬之一個或一組現金產生單位釐定，並與相關一個或一組現金產生單位之賬面值相比。

可收回金額乃公允價值減出售成本與使用價值兩者中之較高者。評估使用價值時，採用除稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至其現值，該貼現率應反映當前市場對貨幣時間值及未對未來現金流量之估計作出調整之資產(或現金產生單位)的特定風險之評估。

倘資產(或現金產生單位)之可收回金額估計低於其賬面值，則該資產(或現金產生單位)之賬面值將調低至其可收回金額。不能按合理及一貫基準分配至現金產生單位之公司資產或部分公司資產，貴集團會按一組現金產生單位之賬面值，包括該公司資產或部分公司資產分配至該組現金產生單位之賬面值與該組現金產生單位之可收回金額作比較。於分配減值虧損時，減值虧損首先撥作減少商譽之賬面值(如適用)，然後基於該單位或現金產生單位組別中各資產的賬面值按比例分配至其他資產。資產賬面值不得減至低於其公允價值減出售成本(如能計算)、使用價值(如能釐定)及零之較高者。本應分配給該資產之減值虧損金額按比例分配給單位或現金產生單位組別中之其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，則將該資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)之賬面值增至其可收回金額的經修訂估計值，惟增加後的賬面值不得超過該資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)過往年度未確認減值虧損情況下所應釐定之賬面值。減值虧損撥回金額即時於損益確認。

存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。存貨的成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計完成成本及作出銷售所需的成本。進行銷售所需的成本包括直接歸因於銷售的增量成本以及貴集團為促成銷售而必須承擔的非遞增成本，包括在營銷、銷售及分銷過程中產生的成本。

撥備

當 貴集團因過往事件而產生現有義務(法定或推定)，且 貴集團極可能須履行該義務，並能可靠估計該義務金額時，則確認撥備。

確認為撥備的金額，乃於每個報告期末就履行現有責任所需代價的最佳估計，並已計及該責任所涉及的風險及不確定因素。當撥備乃採用履行現有責任的估計現金流量計量時，其賬面值為該等現金流量的現值(倘貨幣時間價值的影響屬重大)。

針對銷售儲能產品、周邊設備及配件時，與客戶簽訂之相關合約所產生之保固型義務預期成本，其撥備乃於相關產品銷售當日，依據董事對履行 貴集團義務所需支出之最佳估計予以確認。

金融工具

金融資產及金融負債乃當集團實體成為工具合約條文其中一方時確認。

金融資產及金融負債初始按公允價值計量，惟自客戶合約產生的貿易應收款項(初始按國際財務報告準則第15號客戶合約收入計量)除外。收購或發行金融資產及金融負債(按公允價值計入損益的金融資產或金融負債除外)直接應佔的交易成本於初始確認時加入金融資產或金融負債的公允價值或從中扣除(視何者適用)。直接歸因於購入按公允價值計入損益的金融資產或金融負債的交易成本即時於損益確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債攤銷成本以及於相關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率是按金融資產或金融負債的預計年期或(視何者適用)較短期間，於初始確認時準確貼現估計未來現金收入及付款(包括構成實際利率整體部分的所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)至賬面淨值的利率。

金融資產

所有常規買賣的金融資產按結算日基準確認及終止確認。常規買賣指須於相關市場法規或慣例規定的時間內交付資產的金融資產買賣。

所有已確認的金融資產其後視乎金融資產的分類按攤銷後成本或公允價值計量。

金融資產的分類及其後計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 在以收取合約現金流為目的之經營模式中持有的金融資產；及
- 合約條款會導致於指定日期產生純粹為支付本金及未償還本金利息的現金流。

所有其他金融資產其後以按公允價值計入損益的方式計量，惟倘權益投資並非持作買賣，亦並非為收購人於一項國際財務報告準則第3號業務合併所適用的業務合併中所確認的或然代價，則 貴集團可於初始確認金融資產時不可撤回地選擇於其他全面收益中呈列權益投資其後的公允價值變動。

此外，倘不可撤回地將一項須按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益（「按公允價值計入其他全面收益」）的方式計量的金融資產指定為按公允價值計入損益的方式計量可消除或大幅減少會計錯配，則 貴集團會不可撤回地作出有關指定。

(i) 攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量的金融資產而言，其利息收入以實際利率法確認。利息收入乃對一項金融資產賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外（見下文）。對於其後出現信貸減值的金融資產，其利息收入自下個報告期起就金融資產的攤銷成本應用實際利率確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再出現信貸減值，則由釐定資產不再出現信貸減值後的報告期開始，利息收入乃通過對金融資產賬面總值應用實際利率而確認。所考慮之前瞻性資料包括 貴集團債務人經營所在行業之未來前景，來自經濟專家報告、金融分析師及其他類似組織，以及與 貴集團核心業務相關之實際及預測經濟資料的各種外部來源。

(ii) 按公允價值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益或指定為按公允價值計入其他全面收益準則的金融資產按公允價值計入損益計量。

於各報告期末，按公允價值計入損益的金融資產按公允價值計量，而任何公允價值收益或虧損則在損益中確認。於損益中確認的收益或虧損淨額包括就金融資產賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損淨額」一項中。

根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產減值

貴集團根據預期信貸虧損模式對根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產（包括貿易及其他應收款項、應收附屬公司款項、受限制／已抵押銀行存款、短期銀行存款、銀行結餘及活期存款）及合約資產進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具的預計年期內因所有可能發生的違約事件而產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）指預期於報告日期後12個月內因可能發生的違約事件而導致的全期預期信貸虧損部分。評估乃根據 貴集團的歷史信貸虧損經驗及債務人特定的因素、一般經濟狀況以及對報告日期過往事件及當前狀況的評估，連同對未來經濟狀況的預測進行。

貴集團一直就貿易應收款項確認預期信貸虧損。

貴集團對重大結餘及信貸減值結餘進行個別評估；而對其他應收款項則進行集體評估。

至於所有其他工具， 貴集團計量的虧損撥備相等於12個月預期信貸虧損，除非信貸風險自初始確認以來已顯著上升，在該情況下， 貴集團會確認全期預期信貸虧損。評估應否確認全期預期信貸虧損乃基於自初始確認以來出現違約的可能性或風險有否顯著上升。

(i) 信貸風險顯著增加

於評估信貸風險自初始確認以來有否顯著上升時，貴集團比較金融工具於各報告日期的違約風險與金融工具於初始確認日期的違約風險。作出評估時，貴集團同時考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須付出過多成本或努力即可獲取的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否顯著上升時會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如債務人的信貸息差、信貸違約掉期價格顯著上升；
- 商業、金融或經濟情況目前或預期有不利變動，預計將導致債務人履行其償還債項的能力顯著下降；
- 債務人的運營業績實際或預期顯著惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境有實際或預期的重大不利變動，導致債務人償還債項的能力顯著下降。

無論上述評估結果如何，當合約款項已逾期超過30天，貴集團則推定信貸風險自初始確認以來已顯著上升，除非貴集團有合理可靠的資料證明情況並非如此。

貴集團定期監察識別信貸風險是否顯著上升所用準則的成效，並作出合適的修訂，以確保該等準則能夠在款項逾期前識別信貸風險的顯著上升。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，當內部發現或外部所得的資料顯示債務人不太可能向其債權人(包括貴集團)悉數還款(未計及貴集團持有的任何抵押品)，則貴集團認為發生違約事件。

不論上文所述情況，倘金融資產發生逾期超過90天，貴集團均認為已發生違約，除非貴集團有合理且有依據的資料表明該等情況適用更加寬鬆的違約標準。

(iii) 信貸減值的金融資產

當一項或多項事件對金融資產的估計未來現金流量有不良影響時，該金融資產即出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人出現重大財務困難；
- 違約，如拖欠或逾期事件；
- 借款人的貸款人因與借款人出現財務困難相關的經濟或合約理由，而向借款人批出貸款人在其他情況下不會考慮的寬免；或
- 借款人有可能面臨破產或其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示對手方處於嚴重財務困難及無實際收回可能時（例如對手方已清盤或進入破產程序），貴集團會撤銷金融資產。經考慮法律意見後（倘合適），遭撤銷的金融資產可能仍須按貴集團收回程序進行強制執行活動。撤銷構成終止確認事項。任何其後收回在損益中確認。

(v) 計量及確認預期信貸虧損

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約虧損率（即發生違約時的虧損程度）及違約風險的函數。違約概率及違約虧損率的評估乃基於過往數據及前瞻性資料進行。預期信貸虧損的估計反映無偏概率加權金額，以發生違約的風險為權重釐定。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付貴集團的所有合約現金流量與貴集團預計收取的現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

非個別評估的貿易應收款項全期預期信貸虧損乃按集體基準進行評估，並考慮過往逾期資料及相關信貸資料，例如前瞻性宏觀經濟資料。

就集體評估而言，貴集團於釐定分組時會考慮以下特性：

- 逾期狀況；
- 還款歷史；及
- 債務人的性質、規模及行業。

管理層會定期檢討有關分組，以確保各組別的構成部分繼續擁有類似的信貸風險特性。

利息收入按金融資產的賬面總值計算，惟金融資產出現信貸減值則除外，在該情況下，利息收入乃按金融資產的攤銷成本計算。

貴集團藉調整所有金融工具的賬面值於損益確認有關工具的減值收益或虧損，惟貿易應收款項除外，其透過虧損撥備賬確認相應調整。

終止確認金融資產

僅於資產現金流量之合約權利屆滿時，或將金融資產及該資產擁有權有的絕大部分風險及回報轉移至其他實體時，貴集團方會終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和之間的差額在損益中確認。

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具根據合約安排的實質以及金融負債及權益的定義分類為金融負債或權益工具。

權益工具

權益工具為證明實體資產於扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合約。貴公司所發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

按攤銷成本列賬的金融負債

所有金融負債(包括貿易及其他應付款項以及銀行借款)於其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

權益股份贖回負債

贖回負債按贖回金額的現值初始計量，即使貴集團之購買義務取決於交易對手行使贖回權。隨後，贖回負債按攤銷成本計量，利息計入財務費用。當且僅當貴集團之贖回義務已履行、取消或屆滿時，方終止確認贖回負債。倘贖回負債屆滿時交易對手方未行使贖回權，則贖回負債之賬面值將重新分類至權益。

終止確認金融負債

貴集團僅於貴集團的責任獲解除、取消或到期時終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價之間的差額在損益中確認。

4. 估計不確定性的主要來源

於應用 貴集團的會計政策時， 貴公司董事須就無法從其他來源即時得知的資產與負債的賬面值作出判斷、估計及假設。有關估計及相關假設根據以往經驗及視為相關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

有關估計及相關假設會持續作檢討。倘會計估計的修訂僅影響修訂估計的期間，修訂將僅於該期間確認，或倘修訂同時影響現時及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

以下為於各報告期末有關估計不確定因素的主要來源，可能具有於繼後十二個月引致資產及負債的賬面值須作重大調整的重大風險。

存貨的可變現淨值

於2023年及2024年12月31日， 貴集團存貨的賬面值分別為人民幣903,928,000元及人民幣618,220,000元。截至2023年及2024年12月31日止年度存貨撇減分別為人民幣53,691,000元及撥回人民幣5,198,000元。存貨的可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去達致完成的估計成本以及作出銷售所需的成本。 貴集團於各報告期末評估存貨的可變現淨值以及所需的存貨撇減撥備金額，當中涉及有關釐定估計銷售價格、完工成本及銷售所需成本的重大判斷。

遞延稅項資產

於2023年及2024年12月31日，已於貴集團綜合財務狀況表內分別就人民幣165,291,000元及人民幣282,440,000元的稅務虧損確認遞延稅項資產。由於未來利潤流無法預測，概無就於2023年及2024年12月31日人民幣138,489,000元及人民幣172,337,000元的稅項虧損確認遞延稅項資產。遞延所得稅資產可否變現主要取決於可預見未來是否有足夠的利潤可供抵扣，此乃估計不確定性的一個主要來源。不確定因素取決於持續不確定的宏觀經濟及地緣政治環境，其中包含全球貿易變動(例如新增或提高關稅及進口稅)的影響、氣候相關議題的持續效應、通脹、匯率波動、利率上升、商品價格變動、能源價格波動以及金融市場動盪。倘所產生的實際未來應課稅利潤少於或多於預期，或事實及情況變動而導致修訂未來應課稅利潤估計，則遞延稅項資產可能大幅撥回或進一步確認，並於撥回或進一步確認的期間在損益中確認。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

擁有重大結餘且已出現信貸減值的貿易應收款項乃個別進行預期信貸虧損評估。此外，貿易應收款項如其個別金額並不重大且未發生信貸減值，或 貴集團沒有毋須付出過多成本或努力即可獲取的合理可靠資料，以按個別基準計量預期信貸虧損，則會根據 貴集團的內部信貸評級將債務人分組進行集體評估。預期信貸虧損撥備對估計的變化相當敏感。有關預期信貸虧損及 貴集團貿易應收款項的資料於附註33中披露。

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

5. 收入及分部資料

(i) 客戶合約收入分類

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於時間點確認商品類型		
產品銷售		
儲能產品	1,585,239	1,931,205
周邊設備及配件	191,887	243,083
總計	<u>1,777,126</u>	<u>2,174,288</u>
地域市場		
美洲(主要包括美國及加拿大)	781,264	1,046,168
歐洲(主要包括德國)	593,273	766,097
亞洲(主要包括日本，不包括中國)	227,075	233,509
中國	21,460	12,661
其他(主要包括澳洲及非洲)	154,054	115,853
總計	<u>1,777,126</u>	<u>2,174,288</u>
銷售渠道		
第三方電商平台	574,813	723,913
直接面向消費者的官網(「獨立站官網」)	502,406	547,355
線下銷售產品	699,907	903,020
總計	<u>1,777,126</u>	<u>2,174,288</u>

(ii) 客戶合約的履約義務

貴集團通過第三方電商平台、獨立站官網及線下產品銷售，向客戶銷售儲能產品、周邊設備及配件。

對於通過第三方電商平台及獨立站官網的銷售，收入於商品控制權轉移予客戶時(即商品交付至客戶指定地點時)確認。客戶在線上購買商品時，貴集團收到的交易價格在商品交付予客戶前確認為合約負債。

對於向經銷商進行的線下產品銷售，收入於商品控制權轉移時(即商品已交付至經銷商指定地點時)確認。在客戶取得控制權之前發生的運輸及裝卸活動被視為履約活動。交付後，經銷商對商品的經銷方式及售價擁有完全自主權，在轉售商品時承擔主要責任，並承擔商品過時及損失的風險。正常信貸期為交付後0至60天。貴集團不時提供銷售返利(視作可變代價處理)以激勵經銷商。返利按適用產品整體銷售價值的百分比計算，通常用於抵銷向經銷商的銷售。實際返利金額隨時間及政策變動，取決於市場狀況、季節性、競爭形勢及特定產品特性等因素。

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

對於向零售客戶的線下產品銷售，收入於商品控制權轉移時（即客戶購買商品的時間點）確認。交易價格於客戶購買商品的時間點即時到期支付。

合約負債指 貴集團因已向客戶收取代價而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。

對於給予客戶於特定期限內退貨權利的合約，採用預期價值法估計不會被退回的商品，因為其為預測 貴集團有權獲得的可變代價金額的最佳方法。

為釐定可計入交易價格的可變代價的金額，已應用國際財務報告準則第15號關於估計可變代價的限制。對於預期會被退回的商品而言，將確認一項退款負債（而非確認收入）。

此外，亦會就向客戶收回產品的權利確認一項退回權資產（並對銷售成本作相應調整）。

與電子產品相關的銷售相關保證（例如在特定期限內更換缺陷產品、確保產品運作正常的權利）不可單獨購買，其乃作為所售產品符合約定規格的保證。因此， 貴集團根據國際會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」將保證入賬，詳情載於附註24(b)。

由於 貴集團所有客戶合約的原預期期限均為一年內或以下， 貴集團採用國際財務報告準則第15號項下的可行權宜方法，未披露分配至剩餘履約義務的交易價格。

(iii) 分部資料

就資源分配及表現評估目的而言， 貴公司執行董事（即主要經營決策者）於作出分配資源及評估 貴集團整體表現時檢討綜合業績及財務狀況，因此， 貴集團僅有一個可呈報分部，並無呈列該單一分部的進一步分析。

(iv) 地域資料

貴集團按運營地理位置劃分的外部客戶收入詳情載於上文附註5(i)。

貴集團的非流動資產（不包括金融工具及遞延稅項資產）按資產所在地理位置劃分如下：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
中國	193,639	307,323
歐洲（主要包括德國）	6,677	4,402
美洲（主要包括美國及加拿大）	5,059	2,992
其他（主要包括澳洲、日本、菲律賓及印尼）	4,043	3,800
	<u>409,418</u>	<u>318,517</u>
總計	<u>209,418</u>	<u>318,517</u>

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

(v) 主要客戶資料

於各報告期間，並無個別客戶的收入超過 貴集團總收入的10%。

6. 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行利息收入	8,999	8,242
政府補助(附註i)	7,219	4,336
其他(附註ii)	7,061	9,546
	<u>23,279</u>	<u>22,124</u>

附註：

i: 已確認的政府補助主要是地方政府部門為支持 貴集團的經營活動而授予的補貼。該等沒有未滿足條件的政府補助於收到款項時或款項成為應收時確認。

ii: 其他主要包括銷售維修用輔料及廢料。

7. 按預期信貸虧損模式下就金融資產就金融資產計算的(減值虧損撥回)減值虧損淨額

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
就以下項目已確認(已撥回)的減值虧損：		
— 貿易應收款項	963	5,790
— 其他應收款項	(3,516)	10
	<u>(2,553)</u>	<u>5,800</u>

8. 其他收益及虧損淨額

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
出售物業、廠房及設備的虧損	(4,513)	(531)
提前終止租賃的虧損	—	1,644
外匯收益淨額	34,451	6,978
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動	4,405	7,107
	<u>34,343</u>	<u>15,198</u>

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

9. 財務開支

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
以下項目的利息開支：		
— 銀行借款	5,801	8,101
— 租賃負債	3,112	2,089
— 權益股份贖回負債	67,283	66,717
	<u>76,196</u>	<u>76,907</u>

10. 所得稅抵免

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅	(716)	(4,622)
澳洲	(1,150)	—
其他	(287)	—
	<u>(2,153)</u>	<u>(4,622)</u>
過往年度(撥備不足)超額撥備：		
中國企業所得稅	(436)	141
香港	(398)	—
美國	—	571
其他	4,276	(153)
	<u>1,289</u>	<u>559</u>
遞延稅項抵免(附註19)	<u>37,069</u>	<u>15,396</u>
	<u>38,358</u>	<u>11,333</u>

香港

香港利得稅乃按於整個往績記錄期間的估計應課稅利潤以16.5%稅率計算。

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

中國企業所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，於往績記錄期間，貴公司及其於中國成立的附屬公司的稅率為25%。

貴公司於2022年至2025年被認定為高新技術企業。根據適用於高新技術企業的「企業所得稅法」，貴公司於往績記錄期間可享有15%的優惠企業所得稅稅率。

美國

根據美國相關稅法規定，於整個往績記錄期間，已對美國境內產生的應課稅收入按最高的21%聯邦企業所得稅率及相關州稅率8.84%計提稅項撥備(美國內華達州免徵州企業所得稅)。

其他

在其他司法管轄區產生的稅項根據相關司法管轄區的現行稅率計算。

於往績記錄期間的稅項可與綜合損益及其他全面收益表的除稅前虧損對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前虧損	(221,884)	(57,957)
按適用稅率15%計算的稅項	(33,283)	(8,694)
過往年度超額撥備	(3,442)	(559)
不可扣稅開支的稅務影響	10,329	10,101
未確認稅項虧損的稅務影響	17,026	8,787
動用先前未確認的稅項虧損	—	(3,710)
合資格研發開支的稅收利益(附註)	(17,286)	(17,614)
運營附屬公司採用不同稅率的影響	(11,702)	356
所得稅抵免	(38,358)	(11,333)

附註：根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規，從事研究與開發活動的企業在確定其應課稅利潤時，有權將所產生的研發開支作為各報告期間可扣稅開支額外加計扣除200%。在釐定年度應課稅利潤時，貴集團已對其享有的加計扣除金額作出最佳估計。

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

11. 年度虧損

計算年度虧損時已扣除(計入)：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
董事及監事酬金(附註13)	4,258	4,493
其他員工成本	294,264	333,796
其他員工福利	9,522	12,829
其他員工退休福利	14,754	15,112
	<u>322,798</u>	<u>366,230</u>
減：撥充資本的存貨	(85,518)	(88,567)
	<u>237,280</u>	<u>277,663</u>
物業、廠房及設備折舊	25,208	30,506
使用權資產折舊	24,591	26,043
	<u>49,799</u>	<u>56,549</u>
減：撥充資本的存貨	(36,423)	(37,707)
	<u>13,376</u>	<u>18,842</u>
無形資產攤銷	563	931
核數師酬金	2,065	1,083
保修撥備	23,597	12,644
已確認為開支的存貨成本(包括下文披露的存貨撇減)	961,135	1,123,718
存貨撇減	53,691	5,198
	<u><u>53,691</u></u>	<u><u>5,198</u></u>

12. 股息

貴公司並無就往績記錄期間向普通股股東派付或建議派付任何股息。

13. 董事、監事及僱員的薪酬

董事及監事的薪酬

根據適用的上市規則及香港公司條例披露的往績記錄期間內已付或應付 貴公司董事及監事的薪酬詳情如下：

截至2023年12月31日止年度

	袍金	表現 相關獎金	基本薪金	退休福利	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
執行董事：					
尹先生(主席)	14	–	590	18	622
雷健華先生(「雷先生」)	14	245	969	18	1,246
夏俊先生(「夏先生」)					
(附註i)	–	–	80	–	80
劉志亮先生(「劉先生」)					
(附註i)	13	–	586	17	616
非執行董事：					
王茵先生(「王先生」)	–	–	–	–	–
獨立非執行董事：					
張正武先生(「張先生」)					
(附註ii)	–	–	80	–	80
鄭海洋先生(「鄭先生」)					
(附註ii)	–	–	80	–	80
監事：					
何伍先生(「何先生」)	–	–	–	–	–
秦賡先生(「秦先生」)	14	232	876	18	1,140
胡麗婷女士(「胡女士」)	9	–	376	9	394
	<u>64</u>	<u>477</u>	<u>3,637</u>	<u>80</u>	<u>4,258</u>

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	袍金 人民幣千元	表現 相關獎金 人民幣千元	基本薪金 人民幣千元	退休福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：					
尹先生(主席)	14	-	600	19	633
雷先生	14	197	1,031	19	1,261
叢巍女士(「叢女士」)* (附註iii)	-	-	74	1	75
夏先生(附註i)	-	-	80	-	80
劉先生	14	-	601	19	634
非執行董事：					
王先生	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：					
張先生	-	-	80	-	80
鄭先生	-	-	80	-	80
監事：					
何先生	-	-	-	-	-
秦先生	14	251	940	19	1,224
胡女士	8	-	408	10	426
	<u>64</u>	<u>448</u>	<u>3,894</u>	<u>87</u>	<u>4,493</u>

附註：

- i. 於2026年1月18日，夏先生及劉先生辭任貴公司執行董事及辭任貴集團僱員。
- ii. 於2023年3月10日，張先生及鄭先生獲委任為貴公司獨立非執行董事。
- iii. 於2026年1月18日，叢女士獲委任為貴公司執行董事。該金額代表彼於截至2024年12月31日止年度作為貴公司僱員的薪酬。

上文所示的執行董事薪酬主要與彼等為 貴公司及 貴集團事務提供的管理服務有關。上文所示的監事／獨立非執行董事的薪酬乃分別就彼等作為 貴集團董事及監事／獨立非執行董事所提供的服務而支付。表現掛鈎花紅由 貴集團管理層參照 貴集團及個別人士的表現釐定。

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

五名最高薪酬人士

貴集團於截至2023年及2024年12月31日止年度的五名最高薪酬人士分別包括2名及2名董事／監事，彼等的薪酬詳情載於上文。於截至2023年及2024年12月31日止年度的餘下3名及3名最高薪酬僱員(並非 貴公司董事或監事)的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
薪金、工資及津貼	2,753	2,965
表現掛鈎花紅	657	529
退休福利	55	58
	<u>3,465</u>	<u>3,552</u>

薪酬在以下範圍內的最高薪酬僱員(並非 貴公司董事或監事)人數載列如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 僱員人數	2024年 僱員人數
薪酬範圍 1,000,001港元至1,500,000港元	<u>3</u>	<u>3</u>

於往績記錄期間，貴集團概無向 貴公司董事、監事或五名最高薪酬人士(包括董事及僱員)支付任何薪酬作為吸引其加入 貴集團或加入 貴集團時的獎勵或離職補償。概無董事或監事於往績記錄期間內放棄任何薪酬。

14. 每股虧損

貴公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損按以下數據計算：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
年度虧損(人民幣千元)：		
計算每股基本及攤薄虧損所用的虧損	<u>(183,526)</u>	<u>(46,624)</u>
股份數目(千股)：		
計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數	<u>229,904</u>	<u>229,904</u>

附註29所載 貴公司回購股份義務所涉及的130,095,543股及149,968,002股股份自就計算截至2023及2024年12月31日止年度每股基本虧損的普通股加權平均數中剔除，原因為該等股份就計算每股基本虧損而言並不被視為發行在外。

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

計算截至2023年及2024年12月31日止年度的每股攤薄虧損時並無包括假設 貴公司購回責任義務涉及的股份，原因為將其包括在內會產生反攤薄效應。

15. 附屬公司詳情

(a) 附屬公司詳情

貴公司

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非上市投資，按成本	<u>76,819</u>	<u>65,683</u>

於往績記錄期間及於本報告日期， 貴公司於各報告期末直接及間接持有的附屬公司詳情載列如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 註冊及 經營地點	成立/註冊 成立日期	註冊及發行資本	貴公司實際持有的所有權權益比例						
				直接			間接			
				於12月31日 2023年	於12月31日 2024年	報告日期	於12月31日 2023年	於12月31日 2024年	報告日期	主要業務
				%	%	%	%	%	%	
惠州市新明海科技有限公司 (「Blueti惠州」)	中國	2016年 11月15日	人民幣50,000,000元	100	100	[100]	-	-	-	產品生產、研發及銷售
惠州市德蘭新能源科技有限公司	中國	2022年 11月23日	人民幣10,000,000元	100	100	不適用 (附註iv)	-	-	-	暫無業務
深圳市明電儲能科技有限公司	中國	2022年 7月5日	人民幣5,000,000元	100	100	不適用 (附註iv)	-	-	-	暫無業務
浙江富立通科技有限公司	中國	2022年 9月22日	人民幣30,000,000元	100	100	不適用 (附註iv)	-	-	-	暫無業務
滁州市德蘭明海新能源 科技有限公司	中國	2023年 1月3日	人民幣50,000,000元	100	100	[100]	-	-	-	產品生產、研發及銷售

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立/ 註冊及 經營地點	成立/註冊 成立日期	註冊及發行資本	貴公司實際持有的所有權權益比例						主要業務
				直接			間接			
				於12月31日 2023年 %	於12月31日 2024年 %	報告日期 %	於12月31日 2023年 %	於12月31日 2024年 %	報告日期 %	
深圳市明海順通貿易有限公司	中國	2025年 1月15日	人民幣1,000,000元	不適用 (附註vi)	不適用 (附註vi)	[100]	-	-	-	產品貿易及銷售
惠州市明海順達貿易有限公司	中國	2022年 12月2日	人民幣5,000,000元	不適用 (附註vi)	不適用 (附註vi)	[100]	-	-	-	暫無業務
香港百威客能源有限公司 (「Bluetti香港」)	香港	2020年 1月6日	1,000,000港元	100	100	[100]	-	-	-	貿易
POWEROAK GmbH	德國	2020年 6月19日	25,000歐元	-	-	[-]	100	100	[100]	產品貿易及銷售
Bluetti Power Inc.	美國	2021年 1月6日	50,000美元	-	-	-	100	100	[100]	產品銷售
Bluetti Energy Pty Ltd	澳洲	2021年 1月28日	100澳元	-	-	-	100	100	[100]	產品銷售
POWEROAK ENERGY UK CO., LTD	英國	2021年 3月16日	14,465英鎊	-	-	-	100	100	[100]	產品銷售
香港鎔陸帝新能源有限公司	香港	2021年 3月17日	20,000美元	-	-	-	100	100	[100]	產品銷售
BLUETTI JAPAN Co., Ltd.	日本	2021年 3月19日	5,000,000日圓	-	-	-	100	100	[100]	產品銷售
Bluetti Energy Nigeria Limited	尼日利亞	2021年 11月11日	100,000,000奈拉	-	-	-	100	100	[100]	產品銷售
Bluetti Energy Ph Inc.	菲律賓	2021年 12月7日	11,000,000菲律賓比索	-	-	-	100	100	[100]	產品銷售

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立/ 註冊及 經營地點	成立/註冊 成立日期	註冊及發行資本	貴公司實際持有的所有權權益比例						主要業務
				直接			間接			
				於12月31日			於12月31日			
2023年	2024年	報告日期	2023年	2024年	報告日期	%	%	%	%	
Bluetti Energy Canada Ltd	加拿大	2022年 5月4日	10,000加元	-	-	-	100	100	[100]	產品銷售
Bluetti Energy South Africa (Pty) Ltd	南非	2022年 8月4日	154,281南非蘭特	-	-	-	100	100	[100]	產品銷售
Bluetti Energy Korea Ltd	韓國	2022年 8月18日	100,000,000韓元	-	-	-	100	100	[100]	產品銷售
Bluetti Energy Kenya Limited	肯亞	2022年 8月23日	1,000,000肯尼亞先令	-	-	-	100	100	[100]	產品銷售
Bluetti Power Co., Ltd.	日本	2022年 8月30日	20,000,000日圓	-	-	-	100	100	不適用 (附註iv)	產品銷售
PT. BLUETTI ENERGY INDONESIA	印尼	2022年 11月21日	10,000,000.000印尼盧比	-	-	-	100	100	[100]	產品銷售
Bluetti Energy Netherlands B.V	荷蘭	2022年 10月25日	10,000歐元	-	-	-	100	100	[100]	產品銷售
Bluetti Energy Italys.r.l	意大利	2022年 12月14日	100,000歐元	-	-	-	100	100	[100]	產品銷售
POWEROAK ENERGY SPAIN S.L	西班牙	2022年 12月7日	100,000歐元	-	-	-	100	100	[100]	產品銷售
Bluetti Energy France SARL	法國	2022年 11月9日	10,000歐元	-	-	-	100	100	[100]	產品銷售
Bluetti Energy Brazil Ltda	巴西	2022年 12月29日	1,000,000巴西雷亞爾	-	-	-	100	100	[100]	產品銷售
Bluettiness Energia S. de R.L. de C.V.	墨西哥	2023年 10月6日	1,000墨西哥披索	-	-	-	100	100	[100]	產品銷售

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立/ 註冊及 經營地點	成立/註冊 成立日期	註冊及發行資本	貴公司實際持有的所有權權益比例						主要業務
				直接			間接			
				於12月31日			於12月31日			
2023年	2024年	報告日期	2023年	2024年	報告日期	%	%	%	%	
Bluetti Energy Mena Dmcc	阿聯酋	2023年 8月15日	50,000阿聯酋迪拉姆	-	-	-	100	100	100	產品銷售
Bluetti Power Company Limited	坦桑尼亞	2023年 11月3日	123,400,000坦桑尼亞先令	-	-	-	100	100	100	產品銷售
Bluetti Energy Singapore Pte. Ltd.	新加坡	2024年 8月21日	1,100,000美元	-	-	-	不適用 (附註v)	100	100	產品銷售
Bluetti Energy Inc.	美國	2024年 2月28日	10,000美元	-	-	-	不適用 (附註v)	100	100	產品銷售
Bluetti Energy Chile SpA	智利	2024年 5月13日	10,000美元	-	-	-	不適用 (附註v)	100	100	產品銷售
PT POWEROAK ENERGY INDONESIA	印尼	2024年 11月8日	12,000,000,000印尼盧比	-	-	-	不適用 (附註v)	100	100	製造

附註：

- (i) 於各報告期末，概無附屬公司曾發行任何債務證券。
- (ii) 貴集團於香港、肯尼亞及尼日利亞成立的附屬公司的財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的《私營實體會計準則》及《中小企財務報告準則》或國際財務報告準則會計準則的相關會計準則及法規編製而成。下列附屬公司截至2023年及2024年12月31日止年度的財務報表已經由以下於香港、肯尼亞及尼日利亞註冊的執業會計師審計。

截至2023年及2024年12月31日止年度

附屬公司名稱	執業會計師名稱
香港百威客能源有限公司	晟睿會計師事務所
香港鉅陸帝新能源有限公司	李智輝會計師事務所
Bluetti Energy Kenya Limited	Kioko & Associates
Bluetti Energy Nigeria Limited	J.O. AWOYEMI & CO (CHARTERED ACCOUNTANTS)

(iii) 除(ii)所述者外，貴集團旗下其他實體由於所在司法管轄區並無法定審計要求，因此並無經審計財務報表。

(iv) 該等附屬公司已於2025年註銷。

(v) 該等附屬公司於2024年註冊成立。

(vi) 該等附屬公司於2025年成立。

(b) 應收附屬公司款項

該等款項為非貿易性質、不計息及須按要求償還。

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

16. 物業、廠房及設備

貴集團

	租賃					總計 人民幣千元
	機械 人民幣千元	汽車 人民幣千元	工具及傢俱 人民幣千元	物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	
成本						
於2023年1月1日	83,036	2,842	11,042	5,515	168	102,603
添置	31,092	2,660	4,936	3,798	7,005	49,491
出售	(5,063)	–	(103)	–	–	(5,166)
轉讓	2,383	–	–	–	(2,383)	–
匯兌調整	–	170	16	–	–	186
於2023年12月31日	111,448	5,672	15,891	9,313	4,790	147,114
添置	18,402	1,262	619	1,171	83,744	105,198
出售	(3,778)	(328)	(657)	–	–	(4,763)
轉讓	257	–	–	–	(257)	–
匯兌調整	–	192	45	–	–	237
於2024年12月31日	126,329	6,798	15,898	10,484	88,277	247,786
折舊						
於2023年1月1日	26,105	604	2,460	516	–	29,685
年度撥備	18,861	632	3,819	1,896	–	25,208
出售時對銷	(66)	–	(94)	–	–	(160)
匯兌調整	–	10	6	–	–	16
於2023年12月31日	44,900	1,246	6,191	2,412	–	54,749
年度撥備	22,918	1,420	3,453	2,715	–	30,506
出售時對銷	(3,047)	(268)	(503)	–	–	(3,818)
匯兌調整	–	57	6	–	–	63
於2024年12月31日	64,771	2,455	9,147	5,127	–	81,500
賬面值						
於2023年12月31日	<u>66,548</u>	<u>4,426</u>	<u>9,700</u>	<u>6,901</u>	<u>4,790</u>	<u>92,365</u>
於2024年12月31日	<u>61,558</u>	<u>4,343</u>	<u>6,751</u>	<u>5,357</u>	<u>88,277</u>	<u>166,286</u>

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

貴公司

	租賃					總計 人民幣千元
	機械 人民幣千元	汽車 人民幣千元	工具及傢俱 人民幣千元	物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	
成本						
於2023年1月1日	7,993	2,506	3,718	158	–	14,375
添置	7,235	753	1,989	2,741	–	12,718
出售	(306)	–	(92)	–	–	(398)
於2023年12月31日	14,922	3,259	5,615	2,899	–	26,695
添置	4,233	–	945	–	84	5,262
出售	(1,483)	–	(172)	–	–	(1,655)
於2024年12月31日	17,672	3,259	6,388	2,899	84	30,302
折舊						
於2023年1月1日	3,033	544	1,256	–	–	4,833
年度撥備	1,903	543	1,379	518	–	4,343
出售時對銷	(44)	–	(81)	–	–	(125)
於2023年12月31日	4,892	1,087	2,554	518	–	9,051
年度撥備	3,548	620	1,749	975	–	6,888
出售時對銷	(906)	–	(152)	–	–	(1,054)
於2024年12月31日	7,534	1,707	4,151	1,493	–	14,885
賬面值						
於2023年12月31日	<u>10,030</u>	<u>2,172</u>	<u>3,061</u>	<u>2,381</u>	<u>–</u>	<u>17,644</u>
於2024年12月31日	<u>10,138</u>	<u>1,552</u>	<u>2,237</u>	<u>1,406</u>	<u>84</u>	<u>15,417</u>

上述物業、廠房及設備項目經考慮殘值後，於期內以直線法計提折舊：

機械	3至10年
汽車	5年
工具及傢俱	3至5年
租賃物業裝修	於租期內

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

17. 使用權資產

貴集團

	租賃物業 人民幣千元	租賃土地 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	69,275	–	69,275
添置	15,974	48,482	64,456
折舊	(23,759)	(832)	(24,591)
終止	(2,692)	–	(2,692)
匯兌調整	476	–	476
	<u>59,274</u>	<u>47,650</u>	<u>106,924</u>
於2023年12月31日	59,274	47,650	106,924
添置	3,788	80,340	84,128
終止	(7,556)	–	(7,556)
出售	–	(14,023)	(14,023)
折舊	(23,831)	(2,212)	(26,043)
匯兌調整	(410)	–	(410)
	<u>31,265</u>	<u>111,755</u>	<u>143,020</u>
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
與短期租賃相關的開支		5,993	5,213
租賃現金流出總額		<u>80,548</u>	<u>111,109</u>

貴公司

	租賃物業 人民幣千元	
於2023年12月31日	11,061	
添置	3,729	
折舊	<u>(5,366)</u>	
於2023年12月31日	9,424	
添置	2,491	
終止	(1,787)	
折舊	<u>(4,762)</u>	
於2024年12月31日	<u>5,366</u>	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
與短期租賃相關的開支	460	691
租賃現金流出總額	<u>5,534</u>	<u>9,903</u>

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

在往績記錄期間，貴集團及貴公司為其營運租賃建築物。所訂立租賃合同的固定年期介乎2至10年。租賃條款按個別基準磋商，並包含各種不同的條款與條件。於確定租賃期及評估不可撤銷期間的長度時，貴集團及貴公司應用合同的定義並釐定合同可強制執行的期間。

貴集團及貴公司定期就若干辦公室、員工宿舍及倉庫訂立短期租賃。截至2023年及2024年12月31日，短期租賃組合與已於上文披露其短期租賃開支的短期租賃組合相似。

貴集團已取得所有租賃土地的土地使用權證。

18. 無形資產

	貴集團 軟件 人民幣千元	貴公司 軟件 人民幣千元
成本		
於2023年1月1日	1,925	1,183
添置	<u>1,315</u>	<u>212</u>
於2023年12月31日	3,240	1,395
添置	<u>1,912</u>	<u>1,209</u>
於2024年12月31日	<u>5,152</u>	<u>2,604</u>
攤銷		
於2023年1月1日	367	293
年內扣除	<u>563</u>	<u>286</u>
於2023年12月31日	930	579
年內扣除	<u>931</u>	<u>491</u>
於2024年12月31日	<u>1,861</u>	<u>1,070</u>
賬面值		
於2023年12月31日	<u>2,310</u>	<u>816</u>
於2024年12月31日	<u>3,291</u>	<u>1,534</u>

貴集團及貴公司的無形資產使用年期有限，並以直線法於5年間攤銷。

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

19. 遞延稅項

就於綜合財務狀況表呈列目的而言，遞延稅項資產及負債已相互抵銷。

以下為 貴集團及 貴公司於往績記錄期間已確認的主要遞延稅項資產(負債)以及其變動：

貴集團

	使用權資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	未變現利潤 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	(14,005)	15,114	55	75,595	21,581	98,340
於損益計入(扣除)	<u>4,178</u>	<u>(4,247)</u>	<u>37,593</u>	<u>4,492</u>	<u>(4,947)</u>	<u>37,069</u>
於2023年12月31日	(9,827)	10,867	37,648	80,087	16,634	135,409
於損益計入(扣除)	<u>3,499</u>	<u>(3,626)</u>	<u>28,811</u>	<u>(10,462)</u>	<u>(2,826)</u>	<u>15,396</u>
於2024年12月31日	<u>(6,328)</u>	<u>7,241</u>	<u>66,459</u>	<u>69,625</u>	<u>13,808</u>	<u>150,805</u>

貴公司

	使用權資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	稅項虧損 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		(1,659)	1,904	4,803	5,048
於損益計入(扣除)		<u>184</u>	<u>(117)</u>	<u>(827)</u>	<u>3,786</u>
於2023年12月31日		(1,475)	1,787	3,976	8,834
於損益計入(扣除)		<u>653</u>	<u>(740)</u>	<u>1,055</u>	<u>(3,578)</u>
於2024年12月31日		<u>(822)</u>	<u>1,047</u>	<u>5,031</u>	<u>5,256</u>

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

於2023年及2024年12月31日，貴集團於中國企業所得稅項下分別有未動用稅項虧損人民幣303,780,000元及人民幣454,777,000元，可供抵銷未來利潤。於2023年及2024年12月31日，已確認有關虧損其中分別人民幣165,291,000元及人民幣282,440,000元為遞延稅項資產。由於未來利潤流無法預測，於2023年及2024年12月31日，概無就餘下結餘人民幣138,489,000元及人民幣172,337,000元認遞延稅項資產。於2023年及2024年12月31日，貴公司並無任何未動用稅項虧損。於2023年及2024年12月31日，貴公司的未確認稅項虧損的到期日於下表披露：

	貴集團	
	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
2024年	—	—
2025年	66	—
2026年	631	—
2027年	6,690	2,890
2028年	—	13,759
2029年	6,001	8,460
2030年	—	3,814
2031年	—	—
2032年	26,626	25,510
2033年	36,082	29,240
2034年	—	28,366
10年以上	62,393	60,298
	<u>138,489</u>	<u>172,337</u>

20. 存貨

	貴集團		貴公司	
	於12月31日		於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
原材料及耗材	33,598	26,918	93	14,963
在製品	36,473	27,472	2	18,798
製成品	831,638	560,399	6,906	74,571
退回權	2,219	3,431	—	—
	<u>903,928</u>	<u>618,220</u>	<u>7,001</u>	<u>108,332</u>

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

21. 貿易及其他應收款項

	貴集團		貴公司	
	於12月31日		於12月31日	
	2023年	2024年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項－客戶合約：				
－附屬公司	–	–	1,284,470	1,293,316
－獨立第三方	109,603	126,259	15,139	4,618
減：信貸虧損撥備	(8,976)	(13,549)	(3,267)	(2,602)
	<u>100,627</u>	<u>112,710</u>	<u>1,296,342</u>	<u>1,295,332</u>
按金	29,930	19,230	1,701	1,548
可收回增值稅	20,657	12,323	4,054	8,594
其他應收稅項	83,092	55,824	13,384	5,540
預付供應商款項	12,236	12,701	8,147	5,363
出售土地產生的應收代價	–	11,248	–	–
其他	6,025	8,773	3,582	3,786
減：信貸虧損撥備	(764)	(774)	(54)	(49)
	<u>151,176</u>	<u>119,325</u>	<u>30,814</u>	<u>24,782</u>
	<u><u>251,803</u></u>	<u><u>232,035</u></u>	<u><u>1,327,156</u></u>	<u><u>1,320,114</u></u>

於2023年1月1日，貴集團及貴公司來自客戶合約的扣除信貸虧損撥備後的貿易應收款項賬面值分別約為人民幣102,387,000元及人民幣841,088,000元。

貴集團及貴公司向其貿易客戶授予0天至60天的信貸期。

於各報告期末根據貨物轉讓或發票發出日期(分別約為各自的收益確認日期)呈列的貿易應收款項賬齡分析如下：

	貴集團		貴公司	
	於12月31日		於12月31日	
	2023年	2024年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
少於90天	60,804	46,866	185,804	377,374
91至180天	18,620	17,328	317,552	491,585
181至365天	11,629	15,651	583,271	403,102
超過365天	9,574	32,865	209,715	23,271
	<u>100,627</u>	<u>112,710</u>	<u>1,296,342</u>	<u>1,295,332</u>

於2023年及2024年12月31日，貴集團的貿易應收款項餘額及貴公司的貿易應收款項餘額中，於報告日期已逾期但未減值的金額分別為人民幣69,823,000元及人民幣65,844,000元，以及人民幣1,110,538,000元及人民幣917,958,000元。此乃由於貴集團及貴公司基於過往經驗認為該等結餘可予收回。

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

貴集團及 貴公司並無就該等結餘持有任何抵押品。有關貿易應收款項及其他應收款的減值評估詳情載於附註33。

22. 按公允價值計入損益的金融資產

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
結構性銀行存款	110,082	461,238

於2023年及2024年12月31日按公允價值計入損益的金融資產主要指 貴集團投資於中國的銀行發行的短期結構性存款。按公允價值計入損益的金融工具的公允價值計量詳情載於附註33。

23. 受限制／已抵押銀行存款、短期銀行存款以及現金及現金等價物

貴集團及 貴公司

(a) 受限制／已抵押銀行存款

該等結餘主要指作為票據、信用證及短期銀行借款擔保／抵押的銀行結餘。預期於各報告期末起計十二個月後收回的結餘乃呈列為非流動資產。

於2023年及2024年12月31日，受限制銀行存款按每年1.30%至3.35%及1.20%至3.35%的市場利率計息。

(b) 短期銀行存款

貴集團及 貴公司的短期銀行存款指存放於金融機構於取得時在十二個月內到期的存款。該等存款於2024年12月31日按2.05%的年利率計息。

(c) 現金及現金等價物

現金及現金等價物指用於滿足 貴集團短期現金承諾的銀行結餘及活期存款。

貴集團及 貴公司銀行結餘及活期存款的實際利率介乎以下範圍：

	貴集團		貴公司	
	於12月31日	於12月31日	於12月31日	於12月31日
	2023年	2024年	2023年	2024年
年利率：				
— 銀行結餘及活期存款	0.0001%–5.23%	0.0001%–5.23%	0.0001%–2.50%	0.0001%–2.50%

上述結餘的減值評估詳情載於附註33。

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

24. 貿易及其他應付款項以及保修撥備

(a) 貿易及其他應付款項

	貴集團		貴公司	
	於12月31日		於12月31日	
	2023年	2024年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	191,733	429,109	9,579	293,323
應付票據	211,805	220,799	262,671	440,799
	<u>403,538</u>	<u>649,908</u>	<u>272,250</u>	<u>734,122</u>
應計僱員福利	29,793	37,940	21,350	26,429
其他應付稅項	23,523	24,367	3,496	2,129
自供應商收取的按金	1,994	6,738	30	5
購買物業、廠房及設備 應付款項	28,782	58,833	1,441	618
應計費用	3,707	665	436	427
其他	8,907	12,041	470	1,125
	<u>96,706</u>	<u>140,584</u>	<u>27,223</u>	<u>30,733</u>
	<u><u>500,244</u></u>	<u><u>790,492</u></u>	<u><u>299,473</u></u>	<u><u>764,855</u></u>

貴集團及 貴公司獲授的正常信貸期為0至90天不等。

以下為於各報告期末根據發票日期／發出日期呈列的 貴集團及 貴公司貿易應付款項及應付票據的賬齡分析：

	貴集團		貴公司	
	於12月31日		於12月31日	
	2023年	2024年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
少於90天	263,807	553,652	150,377	579,040
91至180天	133,157	63,113	121,608	104,980
181至365天	5,186	3,666	241	50,057
超過365天	1,388	29,477	24	45
	<u>405,538</u>	<u>649,908</u>	<u>272,250</u>	<u>734,122</u>

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

(b) 保修撥備

貴集團及 貴公司

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
就呈報用途分析為：		
非流動負債	7,688	13,023
流動負債	<u>14,653</u>	<u>10,981</u>
	<u>22,341</u>	<u>24,004</u>
		保修撥備 人民幣千元
於2023年1月1日		13,373
年內額外撥備		23,597
動用撥備		<u>(14,629)</u>
於2023年12月31日		22,341
年內額外撥備		12,644
動用撥備		<u>(10,981)</u>
於2024年12月31日		<u>24,004</u>

本集團按照銷售協議下最理想的預期結算情況就銷售儲能產品、周邊設備及配件的產品(產品保修期1至10年)保修作出撥備。撥備金額會考慮 貴集團近期的索賠、過往保修數據，以及所有可能結果的權重及其相關概率。由於本集團持續升級產品設計並推出新型號，近期的索賠可能無法反映其就過往銷售於未來面臨的索賠。當未來的成本及產生保修索賠的機率高於或低於預期時，或發生情況顯示保修準備金額可能不足或過多時，有關影響將對改變該等估計的年度的損益構成影響。

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

25. 合約負債

	貴集團		貴公司	
	於12月31日		於12月31日	
	2023年	2024年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自儲能產品的合約負債	53,113	65,316	7,792	13,635

於2023年1月1日，貴集團及貴公司分別為人民幣176,411,000元及人民幣51,109,000元的合約負債來自銷售儲能產品。

合約負債預期將於貴集團及貴公司的正常運營周期內結清。

銷售貨品的合約負債根據貴集團及貴公司向客戶轉移貨品的最早義務歸類為流動負債。

於各報告期確認已履行履約義務的收入包括於各報告期初的全部合約負債餘額。

26. 銀行借款

	貴集團		貴公司	
	於12月31日		於12月31日	
	2023年	2024年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
須於一年內償還的銀行貸款				
— 浮動利率	116,000	80,000	116,000	80,000
— 固定利率	125,988	315,265	75,447	95,099
	241,988	395,265	191,447	175,099

貴集團及貴公司銀行貸款的加權平均實際利率(亦相等於合約利率)如下：

	貴集團		貴公司	
	於12月31日		於12月31日	
	2023年	2024年	2023年	2024年
加權平均實際年利率	2.54%	1.81%	2.63%	2.16%

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

貴集團及 貴公司的銀行借貸包括：

	貴集團		貴公司	
	於12月31日		於12月31日	
	2023年	2024年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
無抵押及由以下人士擔保：				
— 尹先生及Fang Zhaoxia女士 （「Fang女士」）	70,010	158,000	70,010	108,000
— 尹先生、Fang女士及Bluetti香港	20,106	—	20,106	—
— 尹先生、Fang女士及Bluetti惠州	146,000	70,000	96,000	30,000
— 尹先生、百威客能源、Bluetti 惠州及 貴公司	5,124	—	5,124	—
— 尹先生	—	56,986	—	36,986
	<u>241,240</u>	<u>284,986</u>	<u>191,240</u>	<u>174,986</u>
無擔保及以受限制／已抵押銀行 存款抵押	489	148	—	—
無抵押及無擔保	<u>259</u>	<u>110,131</u>	<u>207</u>	<u>113</u>
	<u><u>241,988</u></u>	<u><u>395,265</u></u>	<u><u>191,447</u></u>	<u><u>175,099</u></u>

以上擔保人包括 貴集團的附屬公司及身為 貴集團關聯方的人士，而關聯方與 貴集團之間的關係已載於附註36(a)。

根據董事的陳述，關聯方授出的擔保將於[編纂]時或之前解除。

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

27. 租賃負債

貴集團

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
一年內	27,409	19,359
超過一年但兩年以內的期間	20,525	14,306
超過兩年但五年以內的期間	15,419	1,205
超過五年	1,127	321
	<u>64,480</u>	<u>35,191</u>
減：流動負債下所示於12個月內到期結清的金額	<u>(27,409)</u>	<u>(19,359)</u>
非流動負債下所示於12個月後到期結清的金額	<u><u>37,071</u></u>	<u><u>15,832</u></u>

貴公司

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
一年內	5,183	4,318
超過一年但兩年以內的期間	3,973	2,640
超過兩年但五年以內的期間	2,327	—
	<u>11,483</u>	<u>6,958</u>
減：流動負債下所示於12個月內 到期結清的金額	<u>(5,183)</u>	<u>(4,318)</u>
非流動負債下所示於12個月後到期結清的金額	<u><u>6,300</u></u>	<u><u>2,640</u></u>

適用於 貴集團及 貴公司租賃負債的加權平均增量借年利率於2023年及2024年12月31日分別為4.35%及5.00%。

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

28. 退款負債

退貨權資產指客戶根據 貴集團的30至90天退換貨政策行使其退貨權時， 貴集團自客戶收回產品的權利。 貴集團運用其累計過往經驗估計組合層面的退貨數量。

	貴集團		貴公司	
	於12月31日		於12月31日	
	2023年	2024年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
退貨權產生的退款負債	2,858	5,496	-	-

退款負債與客戶於購買後30至90天內退回產品的權利有關。於銷售時點，就預期退回的產品確認退款負債並相應調整收入。

29. 贖回權益股份負債

	貴集團及貴公司
	人民幣千元
於2023年1月1日	901,537
於其他儲備確認	477,488
應計利息開支	67,283
於2023年12月31日	1,446,308
應計利息開支	66,717
於2024年12月31日	1,513,025

若干[編纂]投資者已獲授與 貴公司相關的若干特別權利，包括但不限於優先認購權、優先購買權、共同出售權、拖售權、資訊權、贖回權、反攤薄權及 貴公司董事會董事委任權。

(i) 贖回權

倘 貴公司未能於2027年7月31日之前達到若干特定條件(例如特定業績目標、[編纂]完成或任何其他可能對公司運營造成重大不利影響的因素)，該等[編纂]投資者有權要求 貴公司或 貴公司創始股東無條件以原注資金額/股份轉讓現金代價加年利率8%的金額購回該等股份。

由於該贖回權構成 貴公司無法無條件避免的合約義務，故於初始確認時按贖回義務金額的現值確認一項財務負債，並將相應金額從其他儲備中扣除。

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

(ii) 清算優先權

於發生法定清算事件(指本公司清算、解散或關閉)時，可分配清算資產(在清償所有債權人申索及法定清算事件中法律可能優先受償的申索後)應分配予[編纂]投資者，金額相等於以下的較高者：(1)原始投資本金的100%，另加所持股權的累計利息；或(2)其時可按股權比例獲分配的可分配清算資產。

(iii) 反攤薄權

倘本公司以低於反攤薄權持有人(享有特殊權利的[編纂]投資者)所支付價格的價格增加註冊資本，則反攤薄權持有人對 貴公司投資的每單位認購價將作調整。反攤薄權持有人有權要求 貴公司發行新股本，或要求創辦人以名義代價或適用法律所允許的最低價格轉讓股本，或要求本公司及創辦人對反攤薄權持有人作出補償，並允許反攤薄權持有人於屆時增資，以使反攤薄權持有人所持股權比例可達按經調整的每單位認購價所能認購的比例。授予投資者的反攤薄權應按公允價值計量。 貴公司董事評估後認為，反攤薄權的公允價值並不重大。

根據於2026年2月1日訂立的補充協議， 貴公司與[編纂]投資者同意，贖回權利將於緊接 貴公司首次向聯交所提交[編纂]申請之日前一日自動終止，所有其他已授出的特殊權利須於緊接[編纂]日期前一日自動終止。所有特殊權利應於下列較早日期恢復：(i) 貴公司未有於該協議簽立日期後的兩個月內提交[編纂]申請；(ii) 貴公司[編纂]申請被撤回或遭拒絕受理之日；或(iii)自 貴公司首次向聯交所提交[編纂]申請之日後30個月或本公司全體股東一致同意的任何其他延長期間(倘屆時[編纂]尚未完成)。

30. 貴公司的股本及儲備

(a) 貴公司股本

	普通股數目 千股	附特別 權利的 普通股數目 千股	總計 千股	股本 人民幣千元
每股人民幣1元的普通股				
註冊、已發行及繳足				
於2023年1月1日	229,904	130,096	360,000	360,000
發行股份(附註)	—	19,872	19,872	19,872
於2023年及2024年12月31日	<u>229,904</u>	<u>149,968</u>	<u>379,872</u>	<u>379,872</u>

附註：於截至2023年12月31日止年度內，本公司向若干獨立第三方[編纂]投資者發行19,872,459股每股面值人民幣1元之附特別權利普通股，總代價約為人民幣430,570,000元。

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

(b) 貴公司儲備

	股份溢價 人民幣千元	其他 人民幣千元	法定準備金 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	338,999	(681,086)	17,070	131,127	(193,890)
年度利潤及全面收益總額	-	-	-	5,618	5,618
發行股份	410,698	-	-	-	410,698
確認贖回權益股份負債	-	(477,488)	-	-	(477,488)
撥款	-	-	6,551	(6,551)	-
於2023年12月31日	749,697	(1,158,574)	23,621	130,194	(255,062)
年度利潤及全面收益總額	-	-	-	61,346	61,346
撥款	-	-	12,364	(12,364)	-
於2024年12月31日	<u>749,697</u>	<u>(1,158,574)</u>	<u>35,985</u>	<u>179,176</u>	<u>(193,716)</u>

31. 以股份為基礎的付款交易

貴公司為了表彰 貴公司若干合資格僱員、高級管理層及董事（「合資格承授人」）所作出的貢獻，已向彼等授出股份。合資格承授人可認購純粹為實施該計劃而設立的僱員持股平台（「ESOP平台」）的合夥權益。

於2018年6月及7月， 貴公司設立了兩個ESOP平台，即深圳明海富隆投資企業（有限合夥）（「明海富隆」）及深圳明海共創投資企業（有限合夥）（「明海共創」）。明海富隆及明海共創的普通合夥人為尹先生，而彼等由尹先生最終控制。因此，明海富隆及明海共創的所有管理權及投票權均歸於尹先生。

於2018年10月， 貴公司執行董事尹先生及劉先生將4,250,000股及750,000股 貴公司股份轉讓予明海富隆。

於2018年11月，尹先生進一步將5,000,000股 貴公司股份轉讓予明海共創。

於2022年7月， 貴公司設立了一個ESOP平台，即深圳明海廣聚投資企業（有限合夥）（「明海廣聚」），以向尹先生認購明海共創的合夥權益。於完成前述交易後，明海廣聚成為 貴公司的間接股東。

於2022年12月， 貴公司改制為股份公司，於改制後明海富隆及明海共創所持 貴公司股份數目分別變為26,382,960股及26,382,960股。

於2023年1月， 貴公司設立了一個ESOP平台，即深圳明海廣聯投資企業（有限合夥）（「明海廣聯」），以向尹先生認購明海共創的合夥權益。於完成前述交易後，明海廣聯成為 貴公司的間接股東。

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

通過明海富隆授出的股份

自2018年9月至2022年7月，通過明海富隆向合資格承授人授出合共18,892,838股 貴公司股份。自2018年10月至2022年4月，由於合資格承授人辭任，故其中7,342,378股股份已被尹先生沒收並重新授出。

於2023年1月，通過明海富隆向合資格承授人授出合共163,574股 貴公司股份。

下文載列於往績記錄期間通過明海富隆授出的尚未行使股份的變動詳情：

批次	授出日期	於2023年				於2023年
		1月1日	已授出	已歸屬	已沒收	及2024年
		尚未行使				12月31日
						尚未行使
第1批	2018年9月	11,500,332	-	-	-	11,500,332
第2批	2019年7月	3,989,104	-	-	-	3,989,104
第3批	2020年12月	659,574	-	-	-	659,574
第4批	2021年11月	2,622,466	-	-	-	2,622,466
第5批	2022年7月	121,362	-	-	-	121,362
第5批	2023年1月	-	163,574	-	-	163,574
		<u>18,892,838</u>	<u>163,574</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19,056,412</u>
每股公允價值的加權 平均數(人民幣元)		<u>1.61</u>	<u>21.67</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.78</u>

於2023年及2024年12月31日，明海富隆所持餘下7,326,548股 貴公司股份可供授予 貴集團合資格僱員。

通過海明共創授出的股份

自2018年10月至2022年7月，通過共創及海明廣聚向合資格承授人授出合共7,561,356股 貴公司股份及相當於1,783,488股 貴公司股份的間接股份。自2019年8月至2022年8月，由於合資格承授人辭任，故3,245,104股股份已被尹先生沒收並重新授予其他合資格僱員。

於2023年1月及2024年11月，通過海明廣聯向合資格承授人授出相當於分別為1,804,414股及263,803股 貴公司股份的間接股份。

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

下文載列於往績記錄期間通過共創授出的尚未行使股份的變動詳情：

截至2023年12月31日止年度

批次	授出日期	於2023年				於2023年
		1月1日 尚未行使	已授出	已歸屬	已沒收	12月31日 尚未行使
第1批	2019年8月	237,447	-	-	-	237,447
第2批	2020年6月	1,794,041	-	-	-	1,794,041
第3批	2020年12月	2,981,274	-	-	(158,298)	2,822,976
第4批	2021年11月	2,047,318	-	-	(105,532)	1,941,786
第5批	2022年7月	501,276	-	-	(105,532)	395,744
第6批	2023年1月	-	200,510	-	-	200,510
		<u>7,561,356</u>	<u>200,510</u>	<u>-</u>	<u>(369,362)</u>	<u>7,392,504</u>
每股公允價值的加權 平均數(人民幣元)		<u>3.95</u>	<u>21.67</u>	<u>-</u>	<u>7.06</u>	<u>4.27</u>
批次	授出日期	於2023年				於2023年
		1月1日 尚未行使	已授出	已歸屬	已沒收	12月31日 尚未行使
海明廣聚第1批	2022年7月	<u>1,783,488</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(279,660)</u>	<u>1,503,828</u>
每股公允價值的加權 平均數(人民幣元)		<u>14.54</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14.54</u>	<u>14.54</u>

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

批次	授出日期	於2023年				於2023年
		1月1日 尚未行使	已授出	已歸屬	已沒收	12月31日 尚未行使
海明廣聯第1批	2023年1月	<u>-</u>	<u>1,804,414</u>	<u>-</u>	<u>(110,797)</u>	<u>1,693,617</u>
每股公允價值的加權 平均數(人民幣元)		<u>-</u>	<u>21.67</u>	<u>-</u>	<u>21.67</u>	<u>21.67</u>

於2023年12月31日，明海共創所持餘下15,793,011股 貴公司股份可供授予 貴集團合資格僱員。

截至2024年12月31日止年度

批次	授出日期	於2024年				於2024年
		1月1日 尚未行使	已授出	已歸屬	已沒收	12月31日 尚未行使
第1批	2019年8月	237,447	-	-	-	237,447
第2批	2020年6月	1,794,041	-	-	(263,830)	1,530,211
第3批	2020年12月	2,822,976	-	-	-	2,822,976
第4批	2021年11月	1,941,786	-	-	(52,766)	1,889,020
第5批	2022年7月	395,744	-	-	-	395,744
第6批	2023年1月	<u>200,510</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>200,510</u>
		<u>7,392,504</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(316,596)</u>	<u>7,075,908</u>
每股公允價值的加權 平均數(人民幣元)		<u>4.27</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.13</u>	<u>4.37</u>

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

批次	授出日期	於2024年				於2024年
		1月1日 尚未行使	已授出	已歸屬	已沒收	12月31日 尚未行使
海明廣聚第1批	2022年7月	1,503,828	-	-	(1,503,828)	1,145,019
每股公允價值的加權 平均數(人民幣元)		14.54	-	-	(14.54)	14.54
批次	授出日期	於2024年				於2024年
		1月1日 尚未行使	已授出	已歸屬	已沒收	12月31日 尚未行使
海明廣聯第1批	2023年1月	1,693,617	-	-	(179,386)	1,514,231
海明廣聯第2批	2024年11月	-	263,803	-	-	263,803
		1,693,617	263,803	-	(179,386)	1,778,034
每股公允價值的加權 平均數(人民幣元)		21.67	10.93	-	21.67	20.07

於2024年12月31日，明海共創所持餘下16,383,999股 貴公司股份可供授予 貴集團合資格僱員。

通過明海富隆及明海共創授出的每股股份僅可在達到特定表現目標的情況下方可歸屬，包括但不限於完成[編纂]及各相關股份獎勵協議規定的服務期。

就通過明海富隆及明海共創授出的股份而言，所授出股份獎勵的公允價值乃參考最近期對 貴公司獨立投資者的股份發行/交易價格而計量，其接近各批次所授出獎勵股份的授出日期。

於往績記錄期間，並無就 貴公司於明海富隆及明海共創項下授出的股份確認任何以股份為基礎的付款開支，原因為 貴公司董事認為，自相關授出日期起及於往績記錄期間，達成歸屬條件的可能性尚未達至很可能的程度。

32. 資本風險管理

貴集團管理其資本，務求通過優化債務與權益間的平衡，確保 貴集團旗下各實體將能夠持續經營，同時為股東帶來最大回報。於整個往績記錄期間內， 貴集團的整體戰略保持不變。 貴集團的整體策略於整個往績記錄期間維持不變。

貴集團的資本架構由淨債務(包括分別於附註26及27披露的銀行借款及租賃負債，扣除附註23披露的受限制／已抵押銀行存款、短期銀行存款以及現金及現金等價物)以及 貴公司擁有人應佔權益(包括股本及各種儲備)組成。

貴集團管理層不時審查資本架構。作為審查的一部分，管理層會考慮資本的成本及資本的相關風險。根據管理層的推薦意見， 貴集團將通過發行新股份或新債務平衡其整體資本架構。

33. 金融工具

金融工具分類

	貴集團		貴公司	
	於12月31日		於12月31日	
	2023年	2024年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
按公允價值計入損益的金融工具	110,082	461,238	110,082	461,238
按攤銷成本	779,836	1,045,137	1,846,994	2,006,715
	<u>889,918</u>	<u>1,506,375</u>	<u>1,957,076</u>	<u>2,467,953</u>
金融負債				
按攤銷成本	<u>2,131,518</u>	<u>2,637,101</u>	<u>1,911,946</u>	<u>2,423,994</u>

財務金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括按公允價值計入損益的金融資產、貿易及其他應收款項、受限制／已抵押銀行存款、短期銀行存款、銀行結餘、貿易及其他應付款項、租賃負債、銀行借款及贖回權益股份負債。 貴公司的主要金融工具包括上文所述者以及應收附屬公司款項。金融工具的詳情於各相關附註披露。與該等財務工具相關的風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動性風險。下文載列如何緩解該等風險的政策。 貴集團管理層致力管理及監察該等風險，確保及時有效地推行適當措施。

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

市場風險

於報告期內，貴集團及貴公司面臨的市場風險敞口及其管理及計量風險的方式並無改變。

(i) 貨幣風險

貴集團及貴公司有以外幣進行的銷售及採購以及銀行結餘，令貴集團及貴公司面臨外幣風險。貴集團的集團內公司間結餘相關的貨幣風險微不足道，因此不包括於下表內。貴集團及貴公司於各報告期末以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

貴集團

	資產		負債	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
巴西雷亞爾	7,415	814	120	222
美元	200,307	161,754	52,095	33,986
英鎊	8,150	6,715	1,239	1,550
日圓	60,894	44,420	39,264	29,233
澳元	9,296	8,744	1,911	1,938
加元	939	1,796	313	189
歐元	95,366	76,240	11,771	11,239
印尼盾	3,857	3,187	72	343
韓元	5,368	7,939	98	509
奈拉	3,784	2,332	459	365
菲律賓披索	3,754	5,781	6,380	162
南非蘭特	1,263	1,988	84	1,427
肯尼亞先令	4,398	2,508	146	1,153

貴公司

	資產		負債	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
美元	35,447	42,333	—	—
日圓	137	23,934	36,986	25,230
歐元	18	—	—	—

貴集團及貴公司目前並無外幣對沖政策。然而，貴集團及貴公司管理層會監察外匯風險，並將在有需要時考慮對沖重大外匯風險。

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

敏感度分析

下表詳列 貴集團及 貴公司對人民幣兌相關外幣升值及貶值5%的敏感度。5%為向主要管理人員內部報告外幣風險時所使用的敏感度比率，代表管理層對外匯匯率可能出現的合理變動的評估。敏感度分析僅包括以外幣計值的未償還貨幣項目，並按5%的外幣匯率變動調整於各報告期末的換算金額。下表所示的負數表示倘人民幣兌相關貨幣升值5%，除稅後利潤將減少。倘人民幣兌相關貨幣貶值5%，則會對除稅後虧損產生相等但相反的影響，而下表所示的金額將為正數。

貴集團

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
除稅後虧損		
巴西雷亞爾	(278)	(24)
美元	(6,079)	(5,202)
英鎊	(281)	(209)
日圓	(885)	(645)
澳元	(277)	(255)
加元	(26)	(63)
歐元	(3,382)	(2,240)
印尼盾	(162)	(111)
韓元	(198)	(279)
奈拉	(116)	(69)
菲律賓披索	97	(212)
南非蘭特	(43)	(20)
肯尼亞先令	(159)	(51)

貴公司

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
除稅後虧損		
美元	(1,506)	(1,799)
日圓	1,566	55
歐元	(1)	-

(ii) 利率風險

貴集團及 貴公司面臨與固定利率受限制／已抵押銀行存款(附註23)、短期銀行存款(附註23)、固定利率銀行借款(附註26)及租賃負債(附註27)有關的公允價值利率風險。

貴集團及 貴公司亦面臨與浮動利率銀行結餘及受限制／已抵押銀行存款(附註23)及浮動利率銀行借款(附註26)有關的現金流量利率風險。

貴集團及 貴公司的現金流量利率風險主要集中於 貴集團及 貴公司銀行結餘的利率波動以及銀行借款的中國貸款市場報價利率波動。 貴集團及 貴公司根據利率水平及前景評估任何利率變動產生的潛在影響，以管理其利率風險。管理層將檢討固定利率及浮動利率借款的比例，並確保其處於合理範圍內。

敏感度分析

以下敏感度分析乃基於各報告期末的利率風險而釐定。分析乃假設於各報告期末尚未償還的金融工具於整個年度仍尚未償還而編製。向主要管理人員內部匯報利率風險時，對浮動利率銀行借款使用50個基點的增減，代表管理層對利率的合理潛在變動作出的評估。由於管理層認為浮動利率銀行結餘產生的現金流量利率風險微不足道，因此銀行結餘及銀行存款不包括在敏感度分析中。

倘利率上升／下跌50個基點且所有其他變量保持不變， 貴集團於截至2023年及2024年12月31日止年度的年度除稅後虧損將分別增加人民幣340,000元及人民幣493,000元。這主要歸因於 貴集團面臨浮動利率銀行借款的利率風險。

信貸風險及減值評估

於各報告期末， 貴集團及 貴公司因交易對手未能履行義務而導致財務損失使 貴集團及 貴公司承擔最高信貸風險敞口。 貴集團及 貴公司的信貸風險主要與銀行結餘及活期存款、受限制／已抵押銀行存款、短期銀行存款、貿易及其他應付款項以及應收附屬公司款項相關。

貿易應收款項

貴集團及 貴公司主要與優質且長期合作的客戶進行交易，當通過線下渠道接收新客戶時， 貴集團及 貴公司會在簽訂合約前考慮客戶的信譽。為了盡量降低信貸風險， 貴集團及 貴公司的管理層會持續監察債務人的信貸質素及財務狀況，以確保採取跟進行動收回逾期債務。

為管理貿易應收款項產生的風險， 貴集團及 貴公司已制定政策，確保向具有適當信貸記錄的對手方提供信貸條款，且管理層對交易對手持續進行信貸評估。在向客戶授予信貸期及評估客戶的信譽時，會考慮客戶的財務狀況、過往經驗及其他因素。

貴集團及 貴公司會重新評估客戶合約產生的貿易應收款項的全期預期信貸虧損，以確保當發生違約的可能性或風險顯著增加時，已計提足夠的減值虧損。對於具有重大結餘或信貸減值的應收賬款，該等資產的預期信貸虧損乃個別進行評估，而對於餘下結餘，則根據內部信貸評級進行集體評估。作為 貴集團及 貴公司信貸風險管理的一部分， 貴集團及 貴公司使用內部信貸評級評估其客戶的減值情況，原因為該等客戶數量眾多，具有共同的風險特徵，而該等特徵反映客戶按照合約條款支付所有到期款項的能力。估計虧損率乃根據應收賬款預計存續期間內歷史觀察所得違約率估算，並就毋須過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料作出調整。管理層會定期檢討有關分組及評估，以確保特定應收賬款的相關資料為最新資料。

其他應收款項及應收附屬公司的非貿易款項

管理層根據過往結算記錄、過往經驗以及屬合理及有理據支持的前瞻性資料的定量及定性資料，對其他應收款項及應收附屬公司的非貿易款項的可收回性定期進行個別評估。管理層認為，自初始確認以來，該等款項的信貸風險並無顯著增加，故除了信貸風險顯著增加的若干其他應收款項已按全期預期信貸虧損計量外，貴集團及貴公司會按12個月預期信貸虧損計提減值撥備。定量披露的詳情載於本附註下文。

銀行結餘、受限制／已抵押銀行存款及短期銀行存款

貴集團及貴公司與高信貸評級的銀行進行交易。銀行結餘及活期存款、受限制／已抵押銀行存款及短期銀行存款於2023年及2024年12月31日的信貸風險被視為並不重大，原因為該等款項存放於信譽良好的銀行。貴集團及貴公司參考與外部信貸評級機構發佈的相應信貸評級等級的違約概率及違約虧損率相關的資料，評估受限制／已抵押銀行存款、銀行結餘及活期存款及短期銀行存款的12個月預期信貸虧損。根據平均虧損率，受限制／已抵押銀行存款、銀行結餘及短期銀行存款的12個月預期信貸虧損被視為不重大，因此並無確認虧損撥備。

貴集團及貴公司的內部信貸風險等級評估包括以下類別：

內部信貸評級	描述	貿易應收款項	貿易應收款項以外的金融資產
低風險	交易對手違約風險低	全期預期信貸虧損 －非信貸減值	12個月預期信貸虧損
監察名單	債務人經常於到期日後償還，但通常悉數結清	全期預期信貸虧損 －非信貸減值	12個月預期信貸虧損
呆賬	內部或外部編製的資料顯示信貸風險自初始確認以來顯著上升	全期預期信貸虧損 －非信貸減值	全期預期信貸虧損 －非信貸減值
虧損	有證據顯示資產已出現信貸減值	全期預期信貸虧損 －信貸減值	全期預期信貸虧損 －信貸減值
撇銷	有證據顯示債務人陷入嚴重財務困難，而貴集團並無實際收回款項的可能	已撇銷款項	已撇銷款項

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

下表詳列 貴集團及 貴公司須進行預期信貸虧損評估的金融資產的信貸風險敞口：

貴集團

	附註	外部信貸評級	內部 信貸評級	12個月或全期 預期信貸虧損	12月31日	
					2023年 賬面總值 人民幣千元	2024年 賬面總值 人民幣千元
按攤銷成本的金融資產						
銀行結餘及活期存款、 短期銀行存款及受限制/ 已抵押銀行存款	23	Aaa、A1、 A2、A3、 Baa1及Baa2	不適用	12個月預期信貸虧損	644,018	893,950
貿易應收款項	21	不適用	低風險/ 監察名單	全期預期信貸虧損 (集體評估， 非信貸減值)	107,208	120,901
			虧損	全期預期信貸虧損 (個別評估、 信貸減值)	2,395	5,358
					<u>109,603</u>	<u>126,259</u>
其他應收款項	21	不適用	低風險/ 監察名單	12個月預期信貸虧損	<u>35,955</u>	<u>39,251</u>

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

貴公司

	附註	外部信貸評級	內部 信貸評級	12個月或全期 預期信貸虧損	於12月31日	
					2023年 賬面總值 人民幣千元	2024年 賬面總值 人民幣千元
按攤銷成本的金融資產						
銀行結餘、短期銀行存款及 受限制/已抵押銀行存款	23	Aaa、A1、 A2、A3、 Baa1 及Baa2	不適用	12個月預期信貸虧損	479,866	627,694
貿易應收款項	21	不適用	監察名單	全期預期信貸虧損 集體評估， 非信貸減值)	12,744	2,223
			低風險	全期預期信貸虧損 (個別評估、 非信貸減值)	1,284,470	1,293,316
			虧損	全期預期信貸虧損 (個別評估、 信貸減值)	2,395	2,395
					<u>1,299,609</u>	<u>1,297,934</u>
其他應收款項	21	不適用	低風險/ 監察名單	12個月預期信貸虧損	<u>5,283</u>	<u>5,334</u>
應收附屬公司款項	15(b)	不適用	低風險/ 監察名單	12個月預期信貸虧損	<u>65,557</u>	<u>78,404</u>

作為 貴集團及 貴公司信貸風險管理之一部分， 貴集團 貴公司就其運營對客戶應用內部信貸評級。下表提供有關按全期預期信貸虧損以集體基準評估的貿易應收款項(非信貸減值)的信貸風險敞口資料。應收賬款於2023年及2024年12月31日的賬面總值分別為 貴集團的人民幣1,286,865,000元及人民幣1,295,711,000元以及 貴公司的人民幣2,395,000元及人民幣2,395,000元，已分別進行個別評估。

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

貴集團

	於12月31日			
	2023年		2024年	
	平均 虧損率	貿易 應收款項 人民幣千元	平均 虧損率	貿易 應收款項 人民幣千元
內部信貸評級				
低風險	2.49%	21,997	2.84%	18,368
監察名單	7.17%	85,211	7.57%	102,533

貴公司

	於12月31日			
	2023年		2024年	
	平均 虧損率	貿易 應收款項 人民幣千元	平均 虧損率	貿易 應收款項 人民幣千元
內部信貸評級				
監察名單	6.96%	12,744	7.05%	2,223

估計虧損率乃根據應收賬款預計存續期間內歷史觀察所得違約率估算，並就毋須過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料作出調整。管理層會定期檢討有關分組，以確保特定應收賬款的相關資料為最新資料。

下表載列根據簡化方法就貿易應收款項確認的全期預期信貸虧損的變動。

貴集團

	全期預期 信貸虧損 (非信貸減值) 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	9,465	2,395	11,860
已確認減值虧損淨額	963	–	963
轉撥	(3,847)	3,847	–
撇銷	–	(3,847)	(3,847)
於2023年12月31日	6,581	2,395	8,976
已確認減值虧損淨額	2,827	2,963	5,790
轉撥	(1,217)	1,217	–
撇銷	–	(1,217)	(1,217)
於2024年12月31日	8,191	5,358	13,549

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

貴公司

	全期預期 信貸虧損 (非信貸減值) 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	4,666	2,395	7,061
撥回減值虧損淨額	(1,994)	–	(1,994)
轉撥	(1,800)	1,800	–
撇銷	–	(1,800)	(1,800)
於2023年12月31日	872	2,395	3,267
撥回減值虧損淨額	(524)	–	(524)
轉撥	(141)	141	–
撇銷	–	(141)	(141)
於2024年12月31日	207	2,395	2,602

貴集團及 貴公司在有資料顯示債務人陷入嚴重財務困難，而並無實際收回款項的可能時，則會就貿易應收款項作出全數撥備。

下表顯示就其他應收款項已確認的虧損撥備的對賬。

貴集團

	全期預期 信貸虧損 (非信貸減值) 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	4,280	–	4,280
撥回減值虧損淨額	(3,516)	–	(3,516)
於2023年12月31日	764	–	764
撥回減值虧損淨額	10	–	10
於2024年12月31日	774	–	774

貴公司

	全期預期 信貸虧損 (非信貸減值) 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	1,462	–	1,462
撥回減值虧損淨額	(1,408)	–	(1,408)
於2023年12月31日	54	–	54
撥回確認減值虧損淨額	(5)	–	(5)
於2024年12月31日	49	–	49

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

流動資金風險

在流動資金風險管理中，貴集團及貴公司會監察現金及現金等價物，並維持管理層認為足以應付貴集團及貴公司營運資金，且可減輕現金流量波動影響的水平。

管理層亦監察銀行借款的使用情況，確保遵守貸款契諾並於必要時辦理銀行借款續期。下表根據各報告期末至合約到期日的剩餘期間，分析貴集團及貴公司的金融負債以劃分至相關到期組別。表內披露的金額為合約未貼現現金流量，同時包括利息及本金。

貴集團

	加權 平均利率	按要求或 或1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	未貼現 現金流量 流量總額 人民幣千元	總賬面值 人民幣千元
於2023年12月31日							
<i>不計息</i>							
貿易及其他應付款項	-	274,627	-	-	-	274,627	274,191
<i>計息</i>							
銀行借款－浮動利率	2.76%	117,222	-	-	-	117,222	116,000
銀行借款－固定利率	2.44%	75,817	-	-	-	75,817	75,447
租賃負債	4.52%	5,639	4,105	2,399	-	12,143	11,483
贖回權益股份負債	8.00%	-	-	1,943,635	-	1,943,635	1,446,308
總計		<u>473,305</u>	<u>4,105</u>	<u>1,946,034</u>	<u>-</u>	<u>2,423,444</u>	<u>1,923,429</u>
於2024年12月31日							
<i>不計息</i>							
貿易及其他應付款項	-	735,870	-	-	-	735,870	735,870
<i>計息</i>							
銀行借款－浮動利率	2.54%	80,918	-	-	-	80,918	80,000
銀行借款－固定利率	1.83%	95,529	-	-	-	95,529	95,099
租賃負債	4.23%	4,533	2,693	-	-	7,226	6,958
贖回權益股份負債	8.00%	-	-	2,010,352	-	2,010,352	1,513,025
總計		<u>916,850</u>	<u>2,693</u>	<u>2,010,352</u>	<u>-</u>	<u>2,929,895</u>	<u>2,430,952</u>

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

貴公司

	加權 平均利率	按要求或 或1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	未貼現 現金流量 流量總額 人民幣千元	總賬面值 人民幣千元
於2023年12月31日							
<i>不計息</i>							
貿易及其他應付款項	-	274,627	-	-	-	274,627	274,191
<i>計息</i>							
銀行借款－浮動利率	2.76%	117,222	-	-	-	117,222	116,000
銀行借款－固定利率	2.44%	75,817	-	-	-	75,817	75,447
租賃負債	4.52%	5,639	4,105	2,399	-	12,143	11,483
贖回權益股份負債	8.00%	-	-	1,943,635	-	1,943,635	1,446,308
總計		<u>473,305</u>	<u>4,105</u>	<u>1,946,034</u>	<u>-</u>	<u>2,423,444</u>	<u>1,923,429</u>
於2024年12月31日							
<i>不計息</i>							
貿易及其他應付款項	-	735,870	-	-	-	735,870	735,870
<i>計息</i>							
銀行借款－浮動利率	2.54%	80,918	-	-	-	80,918	80,000
銀行借款－固定利率	1.83%	95,529	-	-	-	95,529	95,099
租賃負債	4.23%	4,533	2,693	-	-	7,226	6,958
贖回權益股份負債	8.00%	-	-	2,010,352	-	2,010,352	1,513,025
總計		<u>916,850</u>	<u>2,693</u>	<u>2,010,352</u>	<u>-</u>	<u>2,929,895</u>	<u>2,430,952</u>

金融工具的公允價值計量

就財務報告而言，貴集團部分金融工具按公允價值計量。

貴集團管理層為公允價值計量釐定適當估值方法及輸入數據。

於估計公允價值時，貴集團盡可能使用可觀察市場數據。

公允價值根據估值方法所使用的輸入數據分為不同公允價值層級：

- 第一級公允價值計量乃自相同資產或負債在活躍市場中的報價(未經調整)得出；
- 第二級公允價值計量乃自資產或負債可直接(即價格)或間接(即按價格推算)觀察的輸入數據(第一級內的報價除外)得出；及

- 第三級公允價值計量乃自對公允價值計量而言屬重大的最低層輸入數據為不可觀察的估值方法得出。

(i) 按經常性基準按公允價值計量的金融工具的公允價值

貴集團及 貴公司的部分金融工具於各報告期末按公允價值計量。下表載列有關如何釐定該等金融工具的公允價值的資料(特別是所採用的估值技術及輸入數據)。

貴集團及 貴公司

金融資產	公允價值 於12月31日		公允 價值層級	估值技術
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元		
按公允價值計入損益的 金融資產				
結構性銀行存款	110,082	461,238	第二級	銀行參考相關資產預期回報率所報的贖回價值。

(ii) 按經常性基準並非按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值。

貴公司董事認為，於歷史財務資料以攤銷成本入賬的 貴集團及 貴公司金融資產及金融負債的賬面值與其於各報告期末的公允價值相若。

34. 退休福利計劃

根據中國的規則及法規， 貴集團在中國的僱員參與由中國相關省市政府舉辦的多項界定供款退休福利計劃， 貴集團及相關僱員須據其按月向該等計劃供款，供款額以僱員薪金的若干百分比計算。

各省市政府承諾承擔所有現有及未來退休的中國僱員在上述計劃下的退休福利義務。除每月供款外， 貴集團並無進一步義務為其僱員支付退休及其他退休後福利。該等計劃的資產與 貴集團的資產分開，由中國政府管理的獨立行政基金持有。該等計劃的供款確認為僱員福利，在損益中扣除，並在適用情況下資本化。

於截至2023年及2024年12月31日止年度，於損益中確認的退休福利開支總額分別為人民幣14,834,000元及人民幣15,199,000元。

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

35. 融資活動所產生負債的對賬

下表詳列 貴集團融資活動所產生負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債指其現金流量經已或未來現金流量將會於 貴集團綜合現金流量表中歸類為融資活動的現金流量的負債。

	銀行借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	股份贖回責任 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	62,630	74,102	901,538	1,038,270
融資現金流量	173,557	(26,492)	–	147,065
新租賃	–	15,974	–	15,974
終止租賃	–	(2,692)	–	(2,692)
於其他儲備確認	–	–	477,487	477,487
匯兌調整	–	476	–	476
應計利息開支	5,801	3,112	67,283	76,196
於2023年12月31日	241,988	64,480	1,446,308	1,752,776
融資現金流量	195,176	(25,556)	–	169,620
新租賃	–	3,788	–	3,788
終止租賃	–	(9,200)	–	(9,200)
匯兌調整	–	(410)	–	(410)
以貼現票據結算	(50,000)	–	–	(50,000)
應計利息開支	8,101	2,089	66,717	76,907
於2024年12月31日	395,265	35,191	1,513,025	1,943,481

36. 關聯方披露

除歷史財務資料附註26所披露者外，下文為相關關聯方披露：

(a) 貴公司及 貴集團的關聯方：

關聯方名稱	關係
尹先生	貴公司的董事長、執行董事及控股股東
Fang女士	尹先生的配偶

於2023年及2024年12月31日，若干銀行借款由尹先生及Fang女士擔保，詳情載於附註26。

附錄一 A

歷史財務資料的會計師報告

(b) 主要管理人員酬金(包括董事及監事的酬金)

於往績記錄期間，董事、監事及主要行政人員的薪酬如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
薪金及其他短期僱員福利	3,410	3,494
退休福利	55	58
	<u>3,465</u>	<u>3,552</u>

董事、監事及主要行政人員的薪酬由薪酬與考核委員會經考慮個人表現及市場趨勢後釐定。

37. 資本承擔

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
就收購物業、廠房及設備的已訂約但未於 歷史財務資料中撥備的資本開支	<u>12,817</u>	<u>222,228</u>

38. 非現金交易

截至2024年12月31日止年度，通過向相關金融機構貼現的票據，已結清人民幣50,000,000元的附追索權貼現票據銀行借款。

39. 報告期後事項

於2025年6月，貴公司向股東宣派並派發每股普通股人民幣0.13元的特別股息。所宣派及派付的特別股息總額為人民幣50,143,000元，其中人民幣37,143,000元確認為向普通股持有人分派的股息，人民幣13,000,000元將確認為利潤，並計入向擁有特別權利的普通股持有人支付的利息開支。

於2026年1月，貴公司向貴公司若干[編纂]投資者宣派約人民幣87,400,000元的股息，該股息已於2026年2月10日結清。該金額將於損益中確認，並計入向附有特別權利的普通股的持有人支付的利息開支。

40. 後續財務報表

貴集團、貴公司或其任何附屬公司概無就[2024年12月31日]後任何期間編製經審計財務報表。