

以下為本公司申報會計師(香港安永會計師事務所)出具的報告全文，以供載入本文件。

[插入該事務所信頭]

就歷史財務資料致華明電力裝備股份有限公司列位董事及J.P. Morgan Securities (Far East) Limited及海通國際資本有限公司的會計師報告

緒言

吾等就第I-[●]至I-[●]頁所載華明電力裝備股份有限公司(「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，該等歷史財務資料包括 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度(「相關期間」)的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，及於2023年、2024年及2025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-[●]至I-[●]頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，本報告乃就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]而編製，以載於日期為[●]的 貴公司[編纂](「[編纂]」)。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準，編製能真實公允反映情況的歷史財務資料並落實其認為必要的內部控制，以使編製的歷史財務資料不存在由於欺詐或錯誤而引致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

吾等的責任是對歷史財務資料發表意見，並將意見向 閣下報告。吾等已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「就投資通函內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準則，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誤陳述獲取合理保證。

吾等的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露有關的證據。所選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誤陳述的風險。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2.1所載編製基準編製真實而公允的歷史財務資料相關的內部控制，以設計該等情況下的適當程序，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董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈報方式。

吾等相信，吾等獲取的證據是充分及適當的，為吾等的意見提供了基礎。

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2.1所載編製基準，真實公允地反映了 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況以及 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)條例項下出具的報告

調整

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

股息

吾等提述歷史財務資料附註11，其載列 貴公司就相關期間所派付股息的資料。

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

下文載列歷史財務資料（構成本會計師報告的一部分）。

貴集團於相關期間的財務報表（歷史財務資料以此為依據）已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」）。

除另有說明外，歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，且所有數值均約整至最接近的千位（「人民幣千元」）。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	5	1,945,637	2,308,875	2,411,780
銷售成本		(944,493)	(1,193,227)	(1,110,905)
毛利		1,001,144	1,115,648	1,300,875
其他收入及收益	5	61,801	81,952	111,171
銷售及營銷開支		(206,195)	(209,623)	(251,514)
行政開支		(152,973)	(163,203)	(188,369)
研發開支		(78,468)	(81,361)	(88,471)
金融資產及合約資產減值虧損				
撥回 / (減值虧損) 淨額		25,927	(6,488)	455
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產公允 價值收益淨額		6,728	-	7
其他開支		(6,189)	(9,956)	(24,684)
財務成本	7	(16,299)	(17,255)	(13,437)
應佔利潤及虧損：				
合營公司	18	(225)	(466)	2,179
聯營公司	18	10,527	17,388	-
除稅前利潤	6	645,778	726,636	848,212
所得稅開支	10	(95,120)	(106,855)	(128,585)
年內利潤		550,658	619,781	719,627
以下人士應佔：				
母公司擁有人		542,405	614,299	709,737
非控股權益		8,253	5,482	9,890
		<u>550,658</u>	<u>619,781</u>	<u>719,627</u>
母公司普通權益持有人應佔 每股盈利				
基本及攤薄 (人民幣元)	12	<u>0.61</u>	<u>0.69</u>	<u>0.79</u>

綜合全面收益表

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內利潤.....	550,658	619,781	719,627
其他全面收益／(虧損)			
其後期間可能重新分類至損益的			
其他全面收益／(虧損)			
換算海外業務的匯兌差額.....	3,233	(6,428)	7,211
於其後期間可能重新分類至損益的			
其他全面收益／(虧損)淨額.....	3,233	(6,428)	7,211
於其後期間不會重新分類至損益的			
其他全面(虧損)／收益：			
指定為以公允價值計量且其變動計入			
其他全面收益的股權投資			
公允價值變動.....	(22,870)	(13,875)	534
所得稅影響.....	3,431	2,081	(80)
	(19,439)	(11,794)	454
其後期間不會重新分類至損益的			
其他全面(虧損)／收益淨額.....	(19,439)	(11,794)	454
年內其他全面(虧損)／收益扣除稅項.....	(16,206)	(18,222)	7,665
年內全面收益總額.....	534,452	601,559	727,292
下列各方應佔：			
母公司擁有人.....	526,843	600,618	711,331
非控股權益.....	7,609	941	15,961
	534,452	601,559	727,292

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	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	919,839	948,626	1,170,424
投資物業	14	3,999	3,780	3,561
指定為以公允價值計量且其變動				
計入其他全面收益的股權投資	20	72,145	58,270	58,804
使用權資產	15	193,100	173,266	456,729
商譽	16	99,419	99,419	99,419
其他無形資產	17	20,198	16,824	52,050
於合營公司的投資	19	27,658	27,192	21,141
於聯營公司的投資	19	110,792	–	–
遞延稅項資產	21	87,474	94,555	68,205
預付款項、其他應收款項及				
其他資產	26	–	20,853	4,194
非流動資產總值		1,534,624	1,442,785	1,934,527
流動資產				
存貨	22	324,174	352,190	386,796
合約履行成本	23	41,299	31,377	292
貿易應收款項及應收票據	24	1,233,239	1,124,585	1,256,267
合約資產	25	43,225	58,361	43,255
預付款項、其他應收款項及				
其他資產	26	230,129	155,605	290,914
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產	27	56,254	2,129	2,477
分類為持有待售資產	19	–	128,180	–
可收回稅項		609	1,151	1,502
抵押存款	28	62,911	51,402	126,814
受限制現金	28	–	6,028	–
現金及現金等價物	28	991,684	1,103,901	1,165,599
流動資產總值		2,983,524	3,014,909	3,273,916
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	29	385,526	422,388	401,334
合約負債	31	83,274	54,414	67,676
其他應付款項及應計費用	30	118,689	180,917	242,693
計息銀行借款及其他借款	32	100,563	250,008	282,920
租賃負債	15	25,309	30,977	43,089
應付稅項		27,194	53,554	43,307

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債總額.....		740,555	992,258	1,081,019
流動資產淨值.....		2,242,969	2,022,651	2,192,897
資產總值減流動負債.....		3,777,593	3,465,436	4,127,424
非流動負債				
計息銀行借款及其他借款.....	32	321,128	220,275	553,736
租賃負債.....	15	34,023	11,210	336,425
遞延稅項負債.....	21	30,028	25,977	41,732
撥備.....		–	1,088	3,038
遞延收入.....	33	29,703	25,543	20,121
非流動負債總額.....		414,882	284,093	955,052
資產淨額.....		3,362,711	3,181,343	3,172,372
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本.....	34	227,247	227,247	227,247
儲備.....	36	3,122,759	2,938,463	2,914,942
		3,350,006	3,165,710	3,142,189
非控股權益.....		12,705	15,633	30,183
權益總額.....		3,362,711	3,181,343	3,172,372

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									
	股本	股份溢價*	特別儲備*	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產公允價值儲備*	法定盈餘儲備*	外匯波動儲備*	保留利潤*	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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34	附註36	附註36		附註36	附註36				
於2023年1月1日	227,247	1,264,631	-	(36,836)	18,997	38,296	1,821,607	3,333,942	4,720	3,338,662
年內利潤	-	-	-	-	-	-	542,405	542,405	8,253	550,658
年內其他全面虧損：										
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資公允價值變動，扣除稅項	-	-	-	(19,439)	-	-	-	(19,439)	-	(19,439)
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	3,877	-	3,877	(644)	3,233
年內全面收益／(虧損)總額	-	-	-	(19,439)	-	3,877	542,405	526,843	7,609	534,452
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	887	887
已宣派股息	-	-	-	-	-	-	(510,848)	(510,848)	-	(510,848)
向附屬公司非控股權益持有人宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(511)	(511)
特別儲備轉撥及動用淨額	-	-	69	-	-	-	-	69	-	69
於2023年12月31日	<u>227,247</u>	<u>1,264,631</u>	<u>69</u>	<u>(56,275)</u>	<u>18,997</u>	<u>42,173</u>	<u>1,853,164</u>	<u>3,350,006</u>	<u>12,705</u>	<u>3,362,711</u>

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									
	股本	股份溢價*	特別儲備*	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產公允價值儲備*	法定盈餘儲備*	外匯波動儲備*	保留利潤*	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 附註34	人民幣千元 附註36	人民幣千元 附註36	人民幣千元	人民幣千元 附註36	人民幣千元 附註36	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	227,247	1,264,631	69	(56,275)	18,997	42,173	1,853,164	3,350,006	12,705	3,362,711
年內利潤	-	-	-	-	-	-	614,299	614,299	5,482	619,781
年內其他全面虧損：										
以公允價值計量且其變動計入其他全面虧損的股權投資										
公允價值變動，扣除稅項	-	-	-	(11,794)	-	-	-	(11,794)	-	(11,794)
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	(1,887)	-	(1,887)	(4,541)	(6,428)
年內全面收益／(虧損) 總額	-	-	-	(11,794)	-	(1,887)	614,299	600,618	941	601,559
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	1,987	1,987
已宣派股息	-	-	-	-	-	-	(785,094)	(785,094)	-	(785,094)
特別儲備轉撥及動用淨額	-	-	180	-	-	-	-	180	-	180
於2024年12月31日	<u>227,247</u>	<u>1,264,631</u>	<u>249</u>	<u>(68,069)</u>	<u>18,997</u>	<u>40,286</u>	<u>1,682,369</u>	<u>3,165,710</u>	<u>15,633</u>	<u>3,181,343</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔											
	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產公允價值											
	股本	股份溢價*	股份支付儲備*	庫存股份*	特別儲備*	儲備*	法定盈餘儲備*	外匯波動儲備*	保留利潤*	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 附註34	人民幣千元 附註36	人民幣千元 附註36	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 附註36	人民幣千元 附註36	人民幣千元 附註36	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	227,247	1,264,631	-	-	249	(68,069)	18,997	40,286	1,682,369	3,165,710	15,633	3,181,343
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	709,737	709,737	9,890	719,627
年內其他全面收益：												
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資公允價值變動，扣除稅項	-	-	-	-	-	454	-	-	-	454	-	454
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	1,140	-	1,140	6,071	7,211
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	454	-	1,140	709,737	711,331	15,961	727,292
股份回購及授出	-	(121,296)	-	(99,637)	-	-	-	-	-	(220,933)	-	(220,933)
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	390	390
股份支付	-	-	38,051	-	-	-	-	-	-	38,051	-	38,051
已宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(552,922)	(552,922)	-	(552,922)
向附屬公司非控股權益持有人宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,801)	(1,801)
特別儲備轉撥及動用淨額	-	-	-	-	952	-	-	-	-	952	-	952
於2025年12月31日	227,247	1,143,335	38,051	(99,637)	1,201	(67,615)	18,997	41,426	1,839,184	3,142,189	30,183	3,172,372

* 該等儲備賬分別包括於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表內綜合儲備人民幣3,122,759,000元、人民幣2,938,463,000元及人民幣RMB2,914,942,000元。

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動產生的現金流量				
除稅前利潤.....		645,778	726,636	848,212
就以下各項作出調整：				
融資成本.....	7	16,299	17,255	13,437
利息收入.....	5	(26,838)	(35,127)	(30,822)
結構性存款及理財產品投資收益.....	5	(1,628)	(203)	(77)
以公允價值計量且其變動計入其他				
全面收益的股權投資股息收入.....	5	–	(1,767)	(1,767)
出售物業、廠房及設備項目及使用權資產				
之虧損／(收益).....	6	1,630	1,275	(39,135)
出售分類為持有待售資產之收益.....	5	–	–	(77)
議價購買收益.....	6	–	–	(233)
出售以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產之收益.....	6	–	(179)	(104)
出售附屬公司之虧損.....		–	–	15,107
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收益淨額....	6	(6,728)	–	(7)
物業、廠房及設備折舊.....	6、13	63,377	72,040	76,602
使用權資產折舊.....	6、15	27,773	29,047	27,416
投資物業折舊.....	6、14	219	219	219
其他無形資產攤銷.....	6、17	7,138	5,061	5,504
貿易應收款項(減值撥回)／減值.....	6	(22,944)	3	324
其他應收款項(減值撥回)／減值.....	6	(4,069)	4,546	476
合約資產減值／(減值撥回).....	6	1,086	1,939	(1,255)
存貨減值虧損.....	6	1,493	4,307	6,456
股份薪酬.....	6	–	–	38,051
非經營活動外匯(收益)／虧損淨額.....		(4,254)	(3,752)	5,864
應佔合營公司及聯營公司利潤及虧損....	19	(10,302)	(16,922)	(2,179)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註			
貿易應收款項減少／(增加)	32,417	117,397	(230,294)
預付款項、其他應收款項及其他資產			
(增加)／減少	(89,603)	72,830	(5,607)
可收回稅項增加	(609)	(542)	(351)
合約資產(增加)／減少	(3,443)	(17,075)	16,361
存貨增加	(19,802)	(32,323)	(41,062)
合約履行成本(增加)／減少	(41,118)	9,922	17,859
抵押存款(增加)／減少	(39,138)	11,509	(75,412)
受限制現金減少／(增加)	1,400	(6,028)	6,028
合約負債增加／(減少)	51,584	(28,860)	15,537
撥備增加	-	1,088	1,950
貿易應付款項增加／(減少)	94,499	9,087	(2,681)
其他應付款項及應計費用(減少)／增加	(22,060)	6,553	21,013
遞延收入增加／(減少)	20,919	(4,160)	(5,422)
經營業務產生之現金	673,076	943,776	679,931
已收利息	26,838	35,127	30,822
已付所得稅	(78,235)	(89,546)	(106,722)
經營活動產生的現金流量淨額	621,679	889,357	604,031
投資活動現金流量			
購買物業、廠房及設備項目	(62,959)	(113,169)	(106,560)
購買其他無形資產	(57)	(608)	(5,577)
購買結構性存款及理財產品	(60,000)	(72,819)	(52,427)
贖回結構性存款及理財產品	180,000	100,000	52,217
以公允價值計量且其變動計入當期損益的			
金融資產利息收入	1,805	590	77
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益			
的權益工具股息收入	-	1,767	1,767
出售物業、廠房及設備所得款項	1,786	434	11,862
撤回於合營公司的投資	-	-	24,000
於合營公司的投資	(27,000)	-	(18,400)
於聯營公司的投資	(30,000)	-	-
收購附屬公司	-	-	11,758

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
出售分類為持有待售資產.....	-	-	128,257
已收合營公司股息.....	-	-	2,630
出售附屬公司.....	2,000	-	925
出售以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產所得款項.....	892	26,758	-
投資活動產生／(所用)的現金流量淨額...	6,467	(57,047)	50,529
融資活動現金流量			
新增計息銀行借款及其他借款.....	160,000	419,364	510,143
償還計息銀行借款及其他借款.....	(238,000)	(370,000)	(327,338)
就計息銀行借款及其他借款已付利息.....	(11,158)	(15,300)	(9,522)
受限制股份項下授出股份所得款項.....	-	-	95,701
薪酬計劃項下授出股份所得款項.....	-	5,476	5,476
非控股股東注資.....	887	1,987	390
租賃付款.....	(28,009)	(30,467)	(29,360)
回購就股份獎勵計劃持有的股份.....	-	-	(220,945)
[編纂]開支付款.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
已付股息.....	(511,359)	(734,905)	(604,912)
融資活動所用現金流量淨額.....	(627,639)	(723,845)	(586,998)
現金及現金等價物增加淨額.....	507	108,465	67,562
年初現金及現金等價物.....	986,923	991,684	1,103,901
匯率變動的影響淨額.....	4,254	3,752	(5,864)
年末現金及現金等價物.....	991,684	1,103,901	1,165,599

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 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	82,985	79,421	55,552
使用權資產	15	66,670	61,484	47,738
其他無形資產	17	20	13	3,166
於附屬公司的投資	18	3,339,768	3,339,768	3,472,539
於合營公司的投資	19	27,658	27,192	21,141
於聯營公司的投資	19	110,792	–	–
遞延稅項資產	21	18,365	14,824	6,348
非流動資產總值		<u>3,646,258</u>	<u>3,522,702</u>	<u>3,606,484</u>
流動資產				
貿易應收款項及應收票據	24	197,973	81,121	101,671
預付款項、其他應收款項及 其他資產	26	1,213,739	1,117,596	1,033,264
抵押存款	28	10,367	14,137	1,253
現金及現金等價物	28	29,560	34,812	130,871
分類為持有待售資產	19	–	128,180	–
流動資產總值		<u>1,451,639</u>	<u>1,375,846</u>	<u>1,267,059</u>
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	29	48,817	133,383	102,415
其他應付款項及應計費用	30	21,236	58,891	143,428
租賃負債	15	3,827	4,037	4,004
應付稅項		–	4,305	8,802
合約負債	31	147,328	41,437	237,536
流動負債總額		<u>221,208</u>	<u>242,053</u>	<u>496,185</u>
流動資產淨值		<u>1,230,431</u>	<u>1,133,793</u>	<u>770,874</u>
資產總值減流動負債		<u>4,876,689</u>	<u>4,656,495</u>	<u>4,377,358</u>
非流動負債				
租賃負債	15	10,519	6,482	17,054
遞延收入	33	5,483	5,153	121
遞延稅項負債	21	3,552	2,645	–
非流動負債總額		<u>19,554</u>	<u>14,280</u>	<u>17,175</u>
資產淨額		<u>4,857,135</u>	<u>4,642,215</u>	<u>4,360,183</u>
權益				
股本	34	896,225	896,225	896,225
儲備	36	3,960,910	3,745,990	3,463,958
權益總額		<u>4,857,135</u>	<u>4,642,215</u>	<u>4,360,183</u>

II 歷史財務資料附註

1. 公司及集團資料

貴公司於中華人民共和國（「中國」）成立，其股票在深圳證券交易所上市。貴公司的註冊辦事處位於中國山東省濟南市高新區孫村街道世紀大道2222號一號廠房302室。

於相關期間，貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要從事以下業務：

- 電力設備業務：分接開關的研發、生產、銷售和全生命週期的運維檢修；
- 數控設備業務：整合式成套計算機數控(數控)設備的研發、生產和銷售；
- 電力工程業務：光伏電站的工程－採購－施工(EPC)；
- 其他：若干光伏發電站電力銷售所得。

於2025年12月31日，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，所有該等附屬公司均為私人有限公司，該等附屬公司的詳情載列如下：

公司名稱	附註	成立／註冊及 經營地點	已發行普通股本 面值／註冊資本 (千元)	貴公司應佔權益百分比		主要業務
				直接 %	間接 %	
上海華明電力設備製造有限公司....	(1)	中國／中國內地	人民幣39,112元	100.00	-	分接開關研發及銷售
上海華明高壓電氣開關製造有限公司	(1)	中國／中國內地	人民幣50,000元	-	100.00	分接開關製造
上海華明電氣開關製造有限公司....	(1)	中國／中國內地	人民幣500元	-	100.00	電力設備製造
上海華明電力設備工程有限公司....	(1)	中國／中國內地	人民幣20,000元	100.00	-	分接開關及其他電力設備的 銷售，以及電力工程施工 服務
上海華明電力設備檢修 服務有限公司.....	(1)	中國／中國內地	人民幣10,000元	-	100.00	檢修電力設備
山東法因數控機械設備有限公司....	(1)	中國／中國內地	人民幣92,000元	86.96	13.04	製造及銷售數控設備
山東法因未來智能製造有限公司....	(1)	中國／中國內地	人民幣10,000元	-	70.00	製造及銷售激光產品

附錄一

會計師報告

公司名稱	附註	成立／註冊及 經營地點	已發行普通股本 面值／註冊資本 (千元)	貴公司應佔權益百分比		主要業務
				直接 %	間接 %	
江蘇隆基雲能電力科技有限公司....	(1)	中國／中國內地	人民幣50,000元	100.00	-	開發、運營及管理配電及銷售項目
上海辰廷科技發展有限公司.....	(1)	中國／中國內地	人民幣287,000元	100.00	-	技術服務
山東星球企業孵化有限公司.....	(1)	中國／中國內地	人民幣80,000元	-	100.00	光伏發電
長豐諾陽光伏發電有限公司.....	(1)	中國／中國內地	人民幣33,000元	-	100.00	光伏發電
遵義華明電力設備製造有限公司....	(1)	中國／中國內地	人民幣50,000元	-	100.00	製造及銷售分接開關
華明海外有限公司.....	(2)	香港	5,000美元	-	100.00	銷售分接開關
華明電力裝備香港有限公司.....	(3)	香港	10港元	-	100.00	電力項目投資
華明電網有限公司.....	(3)	香港	10港元	-	100.00	電力項目投資
HUAMING Turkey CORPORATION.....	(5)	土耳其	2,515歐元	-	98.32	製造及銷售分接開關
HUAMING Russia CORPORATION.....	(5)	俄羅斯	11,537盧布	-	65.00	製造及銷售電力設備
HUAMING USA CORPORATION.....	(5)	美國	2,000美元	-	100.00	銷售分接開關
HUAMING LATINO AMERICANA COMPONENTES ELETRICOS LTDA.....	(5)	巴西	448 巴西雷亞爾	-	55.00	分接開關銷售及維修保養服務
HUAMING POWER EQUIPMENT SINGAPORE PTE. LTD.....	(5)	新加坡	13,550美元	-	100.00	銷售分接開關及其他電力設備
HUAMING POWER INDONESIA, PT	(5)	印度尼西亞	32,000,000印尼盾	-	90.00	製造及銷售分接開關
貴州辰廷電力設備製造有限公司....	(1)	中國／中國內地	人民幣60,000元	-	100.00	製造及銷售分接開關
上海華明辰廷新能源有限公司.....	(5)	中國／中國內地	人民幣100,000元	95.00	5.00	企業管理
河南勁風光電新能源有限公司.....	(4)	中國／中國內地	人民幣10,000元	-	100.00	電力項目投資

附錄一

會計師報告

公司名稱	附註	成立／註冊及 經營地點	已發行普通股本 面值／註冊資本 (千元)	貴公司應佔權益百分比		主要業務
				直接 %	間接 %	
內鄉天海新能源有限公司.....	(4)	中國／中國內地	人民幣10,000元	-	100.00	光伏發電
HUAMING NEW ENERGY SOLUTION SINGAPORE PTE. LTD.	(5)	新加坡	-	-	100.00	電力項目投資
HUAMING RENEWABLE ENERGY INVESTMENT SINGAPORE PTE. LTD	(5)	新加坡	-	-	100.00	電力項目投資
HUAMING RENEWABLE ENERGY SOLUTION DEVELOPMENT SINGAPORE PTE. LTD.	(5)	新加坡	-	-	100.00	電力項目投資

由於在中國、土耳其共和國、俄羅斯聯邦、巴西聯邦共和國和印度尼西亞共和國註冊的所有集團公司並無任何正式英文名稱，故該等公司的英文名稱乃由 貴公司管理層竭盡所能翻譯其名稱得來。

附註：

- 根據中國內地公認會計原則編製的該等實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃由信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)(一家於中國註冊的註冊會計師事務所)審核。
- 根據香港公認會計原則編製的該等實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃由辰雋會計師事務所有限公司(一家於香港註冊的註冊會計師事務所)審核。
- 根據香港公認會計原則編製的該等實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃由甘志成會計師事務所有限公司(一家於香港註冊的註冊會計師事務所)審核。
- 根據中國內地公認會計原則編製的該等實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃由中審眾環會計師事務所(一家於中國註冊的註冊會計師事務所)審核。
- 這些實體於各相關期間，均未編製經審計的財務報表，因為根據其註冊司法管轄區的相關法律法規，該等實體不受任何法定審計要求的約束。

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)認可的國際財務報告準則會計準則(包括所有準則及詮釋)予以編製。於編製整個相關期間的歷史財務資料期間，貴集團已提早採納於2026年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則連同相關過渡性條文。

歷史財務資料乃按歷史成本慣例編製，惟已以公允價值計量的指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資、若干以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據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。

綜合入賬基準

歷史財務資料包括 貴集團相關期間的財務報表。附屬公司為 貴公司直接或間接控制的實體（包括結構化實體）。當 貴集團因參與投資對象的業務而就可變回報承擔風險或有權獲得可變回報，並有能力通過其對投資對象的權力（即 貴集團獲賦予現有能力以主導投資對象相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

一般假定大多數投票權導致產生控制權。當 貴公司於投資對象擁有的投票權或類似權利不足大多數時， 貴集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他具投票權的持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司財務報表的報告期間與 貴公司相同，並採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自 貴集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至該項控制權終止當日為止。

即使會導致非控股權益出現虧絀結餘，損益及其他全面收益的各個組成部分仍會歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益。所有與 貴集團成員公司間交易有關的集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時悉數撤銷。

倘事實及情況顯示以上所述三項控制權元素中的一項或多項有變動，則 貴集團會重新評估其是否擁有對投資對象的控制權。附屬公司擁有權益的變動（並無失去控制權）於入賬時列作權益交易。

倘 貴集團失去對附屬公司的控制權，則終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及外匯波動儲備；並於損益中確認任何留存投資的公允價值及所產生的任何盈餘或虧絀。 貴集團過往於其他全面收益確認的應佔組成部分按 貴集團直接出售相關資產或負債需採用的相同基準重新分類至損益或保留利潤（如適用）。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團並未在歷史財務資料中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。 貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則（如適用）生效時予以應用。

國際財務報告準則第18號	財務報表列報及披露 ¹
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任附屬公司：披露 ¹
國際會計準則第21號之修訂	折算為惡性通貨膨脹經濟中的列報貨幣 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或注資 ²

1 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

2 尚未釐定強制生效日期但可供採納

國際財務報告準則第18號取代國際會計準則第1號「財務報表之呈列」。在對國際會計準則第1號的部分章節作出有限修改的同時，國際財務報告準則第18號亦對損益表中的呈列方式引入新規定，包括指定的總計和小計。實體須將損益表內所有收益及開支分類為以下五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩項新界定小計。其亦規定於單一附註中披露管理層界定的績效指標，並對主要財務報表及附註中資料的分組（匯總及分解）及位置提出更嚴格的要求。若干早前已納入國際會計準則

第1號的規定移至國際會計準則第8號會計政策、會計估計變更及差錯，並更名為國際會計準則第8號財務報表編製基準。由於頒佈國際財務報告準則第18號，對國際會計準則第7號現金流量表、國際會計準則第33號每股盈利及國際會計準則第34號中期財務報告作出有限但廣泛適用的修訂。此外，其他國際財務報告準則會計準則亦有輕微的相應修訂。國際財務報告準則第18號及其他國際財務報告準則會計準則的相應修訂於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，可提早應用，並須追溯應用。根據初步評估，採用國際財務報告準則第18號預期不會對 貴集團的經營業績及財務狀況產生任何影響，但會對 貴集團財務報表的呈列及披露產生影響。

國際會計準則第21號之修訂折算為惡性通貨膨脹經濟中的列報貨幣規定按收盤匯率將非惡性通貨膨脹經濟中的功能貨幣折算為惡性通貨膨脹經濟中的列報貨幣。該等修訂亦規定功能貨幣和列報貨幣均為惡性通貨膨脹經濟中貨幣的實體根據國際會計準則第29號惡性通貨膨脹經濟中的財務報告第34段的規定，通過將一般價格指數應用於海外業務的比較數字，重列功能貨幣為非惡性通貨膨脹經濟中功能貨幣的海外業務的比較金額。該等修訂引入若干額外披露。允許提早應用。該等修訂預期不會對 貴集團的財務報表產生任何重大影響。

貴集團已開始評估與 貴集團的運營相關的該等新訂及經修訂國際財務報告準則的影響。根據董事作出的初步評估，當其他新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效時，預計不會對 貴集團的財務表現及財務狀況造成任何重大影響。

2.3 重大會計政策

於聯營公司的投資

聯營公司是指 貴集團擁有通常不少於20%的有投票權股權的長期權益且對其有重大影響的實體。重大影響是指對投資對象的財務和經營政策有參與決策的權力，但不能夠控制或者與其他方共同控制該等政策的制定。

貴集團於聯營公司的投資按權益會計法下 貴集團應佔資產淨額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表及綜合其他全面收益表。此外，當聯營公司的權益發生直接確認的變動時， 貴集團在綜合權益變動表中確認其應佔任何變動（如適用）的份額。 貴集團與其聯營公司之間的交易產生的未實現損益以 貴集團於聯營公司的投資為限予以抵銷，但未實現虧損提供所轉讓資產減值證據的除外。收購聯營公司產生的商譽乃列為 貴集團於聯營公司的投資的一部分。

業務合併及商譽

業務合併乃以收購法入賬。轉讓的對價乃以收購日期的公允價值計量，該公允價值為 貴集團轉讓的資產、 貴集團向被收購方的前擁有人承擔的負債及 貴集團發行以換取被收購方控制權的股本權益於收購日期的公允價值總和。於各業務合併中， 貴集團選擇是否以公允價值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，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乃以公允價值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當所購入的一系列業務及資產包括一項投入及一項實質性流程，共同對創造產出的能力作出重大貢獻時， 貴集團確定其已收購一項業務。

當 貴集團收購一項業務時，會根據合同條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估將承擔的金融資產及負債，以作出適當的分類及指定，其中包括將被收購方主合約中的嵌入式衍生工具進行分離。

收購方所轉讓的任何或有對價按於收購日期的公允價值確認。分類為資產或負債的或有對價以公允價值計量，公允價值變動於損益內確認。分類為權益的或有對價並無重新計量，而其後結算於權益中入賬。

商譽按成本進行初始計量，成本即轉讓對價、就非控股權益確認的金額及貴集團先前於被收購方持有的股權的任何公允價值的總和超過所購可識別資產及所承擔負債的差額。倘該對價及其他項目總和低於所購資產淨值的公允價值，則差額應於重估後於損益中確認為議價購買收益。

初始確認後，商譽按成本扣除任何累計減值虧損後的金額進行計量。商譽每年進行一次減值測試，倘有事件或情況改變顯示賬面價值可能出現減值，則將更頻繁地進行測試。貴集團每年於12月31日進行商譽減值測試。就進行減值測試而言，於業務合併中收購的商譽，自收購日期起，應分配至貴集團的每一個現金產生單位或現金產生單位組別，而該等單位或組別預期將受益於自合併產生的協同效應，無論貴集團的其他資產或負債是否分配至該等單位或單位組別。

減值乃透過評估有關商譽的現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額釐定。倘現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額低於其賬面價值，則應確認減值虧損。已確認的商譽減值虧損將不會於後續期間撥回。

倘商譽已分配至一個現金產生單位（或現金產生單位組別），則當出售該單位部分營運時，有關出售營運的商譽應於釐定出售損益時計入該營運的賬面價值。於該等情況下的已出售商譽乃基於所出售營運的相對價值及留存的現金產生單位部分計量。

公允價值計量

貴集團於各報告期末計量其結構性存款、理財產品、若干應收票據及指定為以公允價值計量的股權投資。公允價值指市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付的價格。公允價值計量所依據的假設為，出售資產或轉移負債的交易乃於該資產或負債的主要市場進行，或如無主要市場，則於對該資產或負債最為有利的市場進行。貴集團必須可進入該主要或最為有利的市場。計量資產或負債的公允價值使用市場參與者於為該資產或負債定價時所依據的假設，即假設市場參與者按其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量考慮市場參與者通過以最高和最佳方式使用資產或將其出售給將以最高和最佳方式使用資產的另一個市場參與者來產生經濟效益的能力。

貴集團採用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠數據可計量公允價值，並盡量利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。

於財務報表中以公允價值計量或披露的所有資產及負債，均以對整體公允價值計量屬重要的最低水平輸入數據為基礎以公允價值等級分類如下：

- | | | |
|-----|---|---|
| 第一級 | — | 以相同資產或負債的活躍市場報價（未經調整）為基礎進行計量 |
| 第二級 | — | 根據估值方法（對公允價值計量屬重要的最低水平輸入數據可直接或間接觀察）進行計量 |
| 第三級 | — | 根據估值方法（對公允價值計量屬重要的最低水平輸入數據不可觀察）進行計量 |

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，貴集團於各報告期末透過重新評估分類（基於對整體公允價值計量屬重要的最低水平輸入數據）而確定各等級之間是否已進行轉撥。

非金融資產減值

倘有跡象顯示出現減值或須就資產進行年度減值測試（存貨及遞延稅項資產除外），則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與公允價值減出售成本二者之間的較高者計算，並就個別資產而釐定，除非有關資產並無產生大致獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額就資產所屬的現金產生單位而釐定。

對現金產生單位進行減值測試時，倘若公司資產賬面價值的一部分（例如總部大樓）能夠以合理及一致的基準分配，則將其分配至個別現金產生單位，或分配至最小組別的現金產生單位。

減值虧損僅於資產賬面價值超逾可收回金額時確認。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的評估及資產特定風險的稅前折現率折現至現值。減值虧損於產生期間於損益表內與減值資產功能一致的開支類別中扣除。

於各報告期末會就是否有任何跡象顯示過往確認的減值虧損不再存在或已可能減少作出評估。倘存在任何該等跡象，則會估計可收回金額。除商譽外，僅於釐定資產的可收回金額的估計出現變動時，於過往確認的資產減值虧損方予以撥回，惟撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認任何減值虧損所釐定的賬面價值（扣除任何折舊／攤銷）。該減值虧損撥回計入其產生期間的損益。

關聯方

任何一方如屬以下情況，即視為 貴集團的關聯方：

(a) 該方為一名人士或該人士家族的近親，而該名人士：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理成員；

或

(b) 該方屬於符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一間實體為另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體與 貴集團屬同一第三方的合營公司；
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為離職後福利計劃，該計劃的受益人為 貴集團或與 貴集團有關連的實體的僱員；
- (vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制；

附錄一

會計師報告

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

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備的成本包括其購買價格及令該項資產達至其預期使用的運作狀況及運送至其位置的任何直接應計成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間自損益表扣除。在達到確認標準的情況下，主要檢測所產生的開支在資產賬面價值中資本化為重置。倘大部分物業、廠房及設備須不時重置，則 貴集團會將有關部分確認為具特定使用年期的個別資產並會作出相應折舊。

土地不予折舊。其他物業及設備的折舊乃按各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期，以直線法將成本撇銷至其剩餘價值計算。就此採用的主要年率如下：

樓宇	2.71%至4.75%
光伏電站.....	3.80%
機器	5.28%至19.00%
辦公設備及電子設備	11.88%至31.67%
車輛	19.00%至23.75%
租賃物業裝修.....	20.00%至33.33%

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期並不相同，該項目各部分的成本將按合理基準分配至各部分，而各部分將作個別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末審核，並在適當情況下加以調整。

包括已初始確認的任何重要部分的物業、廠房及設備項目於出售時或預計其使用或出售不再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度因其出售或報廢並在損益表確認的任何收益或虧損乃有關資產的出售所得款項淨額與賬面價值的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損列報，不計提折舊。其在竣工及達到可使用狀況時重新歸類至適當的物業、廠房及設備類別。

投資物業

投資物業是指為賺取租金收入及／或資本增值，而非為了生產或供應商品或服務或行政用途或在日常業務過程中出售而持有的樓宇之權益。該等物業按照成本（包括交易成本）進行初始計量。初始確認後，投資物業按成本減任何減值虧損列賬，並按其估計可使用年期以直線法折舊。

估計可使用年期

樓宇	20年
----------	-----

投資物業報廢或出售所產生的任何收益或虧損，於報廢或出售年度在損益表內確認。

無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。業務合併中所收購無形資產的成本為收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期乃評估為有限。具有有限年期的無形資產其後於可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產可能出現減值跡象時作減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期間及攤銷方法須至少於各財政年度末審核。

軟件

購置的軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法於其2至12年的估計可使用年期內攤銷。

專利及許可證

專利及許可證按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法於其2至25年的估計可使用年期內攤銷。

商標

商標按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法於其10年的估計可使用年期內攤銷。

研發開支

所有研究成本均於產生時自損益扣除。

開發新產品項目所產生的開支僅在下列情況下資本化並作遞延處理：貴集團可確定完成該項無形資產以作使用或出售用途在技術上為可行；貴集團有意完成該項無形資產，並能夠使用或出售該項資產；貴集團可證明該項資產日後將如何產生經濟利益；完成該項目的可用資源充足；以及有能力在開發過程中可靠地計量開支。不符合此等標準的產品開發開支在產生時支銷。

開發成本按成本減任何減值虧損列賬，並按相關產品自產品投入商業生產之日起的商業年期以直線法攤銷。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否屬於或包含租賃。倘合約為換取對價而給予可在一段時間內控制使用可識別資產的權利，則該合約屬於或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團就所有租賃採用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團確認租賃付款的租賃負債及使用權資產(即使用相關資產的權利)。

(a) 使用權資產

於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認使用權資產。使用權資產按成本計量，扣除累計折舊及任何減值虧損，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已發生的初始直接成本，以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。使用權資產按直線法於租賃期及該資產的估計可使用年期兩者中較短者折舊如下：

租賃土地.....	50年
樓宇.....	2至10年
光伏電站.....	25年

倘租賃資產的所有權於租賃期結束前轉移至 貴集團或成本反映購買選擇權的行使，折舊則以該資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

於租賃開始日期按租賃期內將予作出的租賃付款現值確認租賃負債。租賃付款包括固定付款（包括實質固定付款）減任何應收租賃優惠，取決於指數或比率的可變租賃付款及預期根據剩餘價值擔保將予支付的金額。租賃付款亦包括 貴集團合理確定行使的購買選擇權的行使價，並且倘租賃期反映 貴集團行使終止租賃選擇權，則須就終止租賃支付罰款。並不取決於某一指數或比率的可變租賃付款於觸發付款的事件或狀況出現期間確認為開支。

計算租賃付款的現值時，由於租賃中所隱含的利率不易釐定，故 貴集團於租賃開始日期使用其遞增借貸利率。於開始日期後，租賃負債金額增加，以反映利息的增加及就所作出的租賃付款減少。此外，倘存在修改、租期變動、租賃付款變動（例如：由指數或比率變動引起的未來租賃付款變動）或購買相關資產的選擇權的評估變動，則重新計量租賃負債的賬面價值。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團將機器及設備的短期租賃（即租期自開始日期起計為期12個月或以內並不包含購買選擇權的租賃）應用短期租賃確認豁免。其亦對被認為屬低價值的辦公設備的租賃應用低價值資產租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

(d) 售後租回交易

貴集團考慮相關資產初始轉讓予買方－出租人是否構成出售。貴集團應用國際財務報告準則第15號的規定來釐定是否已發生出售。

當轉讓予買方－出租人構成出售時，貴集團終止確認相關資產，並將承租人會計模型應用於售後租回。貴集團按相關資產先前賬面價值的保留部分（即按成本）計量使用權資產，並僅確認與轉讓予買方－出租人的權利相關的任何收益或虧損金額。

當轉讓予買方－出租人不構成出售時，貴集團繼續確認相關資產，並確認自買方－出租人處收到的任何金額的金融負債。

貴集團作為出租人

當 貴集團作為出租人時，於租賃開始時（或發生租賃修改時）將其各項租賃分類為經營租賃。

貴集團並無轉移資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報的租賃分類為經營租賃。倘合同包括租賃及非租賃部分，貴集團根據相對獨立的售價基準將合約對價分配予各部分。租金收入於租期內按直線法入賬，並根據其經營性質計入損益表內的收入。協商及安排經營租賃的初始直接成本計入租賃資產的賬面價值，並按與租金收入相同之基準於租期內確認。或有租金於賺取期間確認為收入。

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以攤餘成本、以公允價值計量並計入其他全面收益及以公允價值計量並計入損益計量。

金融資產於初始確認時之分類乃視乎該等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而定。除並不包含重大融資成分或貴集團已就此應用不調整重大融資成分影響的實際權宜方法之貿易應收款項外，貴集團初始以公允價值加上（倘金融資產並非以公允價值計量並計入損益）交易成本計量金融資產。並不包含重大融資成分或貴集團已應用實際權宜方法之貿易應收款項，乃按根據國際財務報告準則第15號按下文「收入確認」所載政策釐定之交易價格計量。

為使金融資產以攤餘成本或以公允價值計量並計入其他全面收益進行分類及計量，需產生僅為支付本金及未償還本金利息（「僅為支付本金及利息」）的現金流量。現金流量並非僅為支付本金及利息的金融資產以公允價值計量並計入損益分類及計量，不論其業務模式如何。

貴集團管理金融資產的業務模式指其管理其金融資產以產生現金流量的方式。業務模式釐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。以攤餘成本分類及計量的金融資產於旨在持有金融資產於以收取合同現金流量的業務模式中持有，而以公允價值分類及計量並計入其他全面收益的金融資產於旨在持有以收取合約現金流量及銷售的業務模式中持有。並非於上述業務模式持有的金融資產以公允價值分類及計量並計入損益。

按照一般市場規定或慣例須在一定期間內交付資產的金融資產買賣於交易日（即貴集團承諾買賣該資產的日期）予以確認。

後續計量

金融資產的後續計量視乎其以下分類而定：

以攤餘成本計量的金融資產（債務工具）

以攤餘成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並受限於減值。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益表中確認。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產（債務工具）

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產於損益表中確認，其計算方式與以攤餘成本計量的金融資產相同。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。

指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產（股權投資）

初始確認時，貴集團可選擇不可撤銷地將其股權投資歸類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資，但該等投資須符合國際會計準則第32號金融工具：列報項下的權益定義且並不持作交易用途。該分類按逐項工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損從不會計入損益表。股息在支付權確立時，於損益表中確認為其他收入，惟當貴集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此情況下，該等收益計入其他全面收益。指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資不受減值評估影響。

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於財務狀況表中以公允價值列賬，公允價值變動淨額於損益表中確認。

終止確認金融資產

金融資產（或如適用，金融資產其中一部分或一組類近金融資產其中一部分）主要在下列情況下終止確認（即自貴集團的綜合財務狀況表移除）：

- 自該資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉移其收取來自該資產的現金流量的權利，或已根據「轉遞」安排就向第三方承擔責任全數支付已收取現金流量，且無重大延誤，並且(a) 貴集團已轉移該資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團並無轉移或保留該資產的絕大部分風險及回報，惟已轉移該資產的控制權。

倘若貴集團已轉移其自資產收取現金流量的權利或訂立轉遞安排，貴集團會評估其有否保留該資產所有權的風險及回報以及其程度。當並無轉移或保留該資產的絕大部分風險及回報，亦無轉移該資產的控制權，則貴集團繼續按其持續參與該資產的程度確認已轉移資產。就此而言，貴集團亦將確認相關負債。已轉移資產及相關負債的計量基準反映貴集團保留的權利及責任。

持續參與指就已轉移資產作出的一項擔保，按該項資產的原賬面價值與貴集團或須償還的最高對價的較低者計量。

金融資產減值

貴集團確認對並非持作以公允價值計量並計入損益的所有債務工具的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）的撥備。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折現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初始確認以來信貸風險並無顯著增加的信貸風險而言，會就未來12個月可能發生的違約事件所產生的信貸虧損計提預期信貸虧損撥備（12個月預期信貸虧損）。就自初始確認以來信貸風險顯著增加的信貸風險而言，須就預期於風險餘下存續期內產生的信貸虧損計提虧損撥備，不論違約的時間（整個存續期預期信貸虧損）。

於各報告日期，貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著增加。進行評估時，貴集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險，並考慮合理及有理據且毋須花費不必要成本或精力即可獲得的數據，包括歷史及前瞻性資料。

倘合約款項逾期，則貴集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在計及貴集團持有的任何信貸提升措施前，貴集團不大可能悉數收取未償還合約款項，則貴集團亦可認為金融資產違約。

倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

以攤餘成本計量的金融資產根據一般方式須予減值，並按以下為計量預期信貸虧損的階段分類，惟應用簡化法（於下文詳述）的貿易應收款項除外。

- 第一階段 – 自初始確認以來信貸風險未顯著增加，且其虧損撥備按等於12個月預期信貸虧損的金額計量的金融工具
- 第二階段 – 自初始確認以來信貸風險顯著增加但並非信貸減值金融資產，且其虧損撥備按等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量的金融工具
- 第三階段 – 於報告日期出現信貸減值（但並非購入或原已出現信貸減值），且其虧損撥備按等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量的金融資產

簡化法

就不包含重大融資成分或倘貴集團應用不調整重大融資成分影響的實際權宜方法的貿易應收款項及應收票據，貴集團應用簡化法計算預期信貸虧損。根據簡化法，貴集團並無追蹤信貸風險的變動，反而於各報告日期根據年限內預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已根據其歷史信貸虧損經驗，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、應付款項或於有效對沖中被指定為對沖工具的衍生工具（倘適用）。

所有金融負債初始以公允價值確認，而貸款及借款及應付款項則於扣除直接應佔交易成本後確認。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用以及計息銀行借款及其他借款。

後續計量

金融負債的後續計量視乎其以下分類而定：

以攤餘成本計量的金融負債（貿易及其他應付款項以及借款）

初始確認後，貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及計息銀行借款及其他借款其後採用實際利率法以攤餘成本計量，惟倘折現影響甚微則按成本列賬。收益與虧損於負債終止確認時採用實際利率攤銷程序於損益表內予以確認。

計算攤餘成本時，計及收購的任何折現或溢價及屬實際利率不可分割部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表內融資成本。

終止確認金融負債

金融負債於負債的責任已解除或註銷或屆滿時終止確認。

當現有金融負債被同一貸款人以實質上不同條款的負債取代時，或現有負債的條款有重大修改時，有關交換或修改則被視為終止確認原有負債及確認一項新負債，而有關賬面價值的差額乃於損益表確認。

庫存股份

貴公司或貴集團重新收購並持有的自有權益工具(庫存股份)按成本直接於權益中確認。貴集團自有權益工具的購買、出售、發行或註銷的任何收益或虧損概不於損益表中確認。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均法確定，對於在製品和成品而言，包括直接材料、直接人工以及相應比例的間接費用。可變現淨值基於估計售價減去為完成和處置該資產而產生的任何估計成本釐定。

現金及現金等價物

財務狀況表內的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金，及為履行短期現金承諾而持有、通常於三個月內到期、可隨時轉換為已知金額現金且價值變動風險不大的短期高流動性存款。

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界定的短期存款，減須按要求償還的銀行透支，並構成貴集團現金管理的組成部分。

撥備

凡因過去事件而產生現有責任(不論法律或推論的責任)，以致未來可能需要付出資源履行該責任，而責任金額能可靠地估計，則確認撥備。

倘折現影響重大，就撥備確認的金額應為預期履行責任所需未來開支於報告期末的現值。若折現現值隨時間而增加，增加金額於損益表中計入融資成本。

貴集團就銷售新推出的產品計提保修撥備，以對保修期內出現的產品缺陷進行一般性維修。貴集團授予的該等保證型保修撥備初始根據銷量及過往維修及退貨水平的經驗確認，並折現至其現值(倘適用)。保修相關費用每年進行一次修訂。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益外確認的項目相關的所得稅在損益外確認，即於其他全面收入或直接於權益中確認。

即期稅項資產及負債乃根據報告期末已頒佈或大致上已頒佈的稅率(及稅法)，並計及貴集團經營所在國家現行詮釋及慣例，按預期可自稅務機關收回或向稅務機關繳付的金額計量。

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的賬面價值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，但下列情況除外：

- 倘若遞延稅項負債產生自一項交易(並非業務合併)初始確認的商譽或資產或負債，而於該項交易進行時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響，且不會產生相等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就有關於附屬公司及聯營公司的投資的應課稅暫時差額而言，倘若撥回暫時差額的時間可以控制，暫時差額不大可能在可見將來撥回。

除下述者外，貴集團會就所有可扣減暫時差額、承前未用稅收抵免及任何未用稅項虧損確認遞延稅項資產。遞延稅項資產僅限於日後很大可能出現應課稅利潤，用作抵銷該等可扣減暫時差額，以及可動用承前未用稅收抵免及未用稅項虧損時，方會確認：

- 倘若有關可扣減暫時差額的遞延稅項資產產生自一項交易（並非業務合併）初始確認的資產或負債，而於該項交易進行時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響，且不會產生相等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就有關於附屬公司及聯營公司的投資的可扣減暫時差額而言，僅會在暫時差額很有可能在可見將來撥回，以及出現應課稅利潤可對銷該等暫時差額時，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產賬面值於各報告期末予以審查，並扣減至不再可能有足夠應課稅利潤讓所有或部分遞延稅項資產被動用為止。未確認的遞延稅項資產會於各報告期末重估，及於有足夠應課稅利潤以致可收回所有或部分遞延稅項資產時確認。

遞延稅項資產及負債按變現資產或償還負債期間的預期適用稅率，以於報告期末已頒佈或大致上已頒佈的稅率（及稅法）為基準計量。

當及僅當貴集團有法定可強制執行權力抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關向同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收之所得稅有關，且計劃在預期有重大金額的遞延稅項負債或資產須予清償或收回的每個未來期間，按淨額基準清償即期稅項負債及資產，或同時變現該資產及清償該負債，將抵銷遞延稅項資產及遞延稅項負債。

政府補助

政府補助在合理確保將可收取補助及符合所有附帶條件時按其公允價值予以確認。倘補助與一項開支項目有關，則該等補助於擬用作補償的成本支出期間內按系統基準確認為收入。

倘補助與一項資產有關，則其公允價值會計入遞延收入賬，並按均等年度分期，於有關資產的預期可使用年期調撥至損益表，或自該項資產的賬面價值中扣除並透過減少折舊開支方式調撥至損益表。

收入確認

客戶合約收入

當貨品或服務控制權按反映貴集團預期有權獲得用以交換該等貨品或服務的對價金額轉移至客戶時，確認客戶合約收入。

當合約中的對價包括可變金額時，對價金額估計為貴集團就向客戶轉移貨品或服務而有權獲得的金額。可變對價在合約開始時進行估計並予以限制，直至可以確定，在與可變對價有關的不確定性隨後消除時，不太可能會發生已確認累計收入金額的重大收入撥回。

(a) 電力及數控設備業務

貴集團向客戶銷售電力設備及數控設備。來自銷售產品的收入在產品控制權轉移至客戶的時間點（一般為該等產品交付給客戶且並無可能影響客戶接受產品的未履行責任時）確認。當產品已運送至指定地點，陳舊過時及滅失風險已轉移予客戶，且客戶已依據銷售合約接受產品，驗收條款已失效，或貴集團有客觀證據證明所有驗收標準皆已滿足時，產品交付方屬發生。

貴集團亦提供電力設備業務的運維服務。來自電力設備運維服務的收入於服務完成時確認。

(b) 電力工程業務

貴集團提供電力工程服務。來自提供電力工程業務的收入採用輸入法以計量完全滿足該服務的進度隨時間予以確認，原因為貴集團的業績創造或增強客戶在創造或增強資產時所控制的資產。該輸入法根據實際發生的成本佔滿足施工服務的估計總成本的比例確認收入。

(c) 其他

貴集團亦從事光伏發電業務。貴集團來自光伏發電業務的收入主要來源於兩部分：(i) 電力銷售；及(ii) 按相關規定取得的國家可再生能源電價附加補助資金。收入通過按照合同約定的並網電價與發電量進行結算予以確認。就按規定取得的國家可再生能源電價附加補助資金，收入按收到或應收的補助金額確認。

來自其他來源的收入

租金收入

租金收入於租期內按時間比例基準確認。並不取決於某一指數或比率的可變租賃付款於其發生的會計期間確認為收入。

利息收入

利息收入按應計基準以實際利率法將金融工具在預期可使用年期或較短期間（倘適用）的估計未來現金收入準確折現至金融資產的賬面淨值的利率確認。

股息收入

當股東收取股息的權利已經確立，與股息相關的經濟利益很可能流入貴集團，且股息的金額能夠可靠計量時，股息收入予以確認。

合約資產

倘貴集團於根據合約條款無條件享有對價之前通過向客戶轉移貨品或服務來履行合約，則合約資產將就有條件的已賺取對價予以確認。合約資產須進行減值評估，其詳情載於金融資產減值會計政策。當收取對價的權利成為無條件時，合約資產重新分類至貿易應收款項。

合約負債

於 貴集團轉移相關貨品或服務前在收到客戶付款或付款到期時（以較早者為準）確認合約負債。合約負債於 貴集團履行合約（即向客戶轉移相關貨品或服務的控制權）時確認為收入。

股份支付

貴集團設有一項僱員激勵計劃，旨在向為 貴集團運營成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。貴集團僱員（包括董事）以股份支付的形式收取薪酬，據此，僱員提供服務以換取權益工具對價（「以權益結算的交易」）。與僱員進行的以權益結算的交易成本乃參照授出日期的公允價值予以計量。公允價值根據授出日期的收盤價釐定，其進一步詳情載於歷史財務資料附註35。

以權益結算的交易成本，連同權益相應增加部分，於表現及／或服務條件達成期間在僱員福利開支中確認。於各報告期間末直至歸屬日確認的以權益結算的交易的累計開支，反映歸屬期已到期部分及 貴集團對將最終歸屬的權益工具數目進行的最佳估計。期內於損益表扣除或計入的金額指於該期期初及期末確認的累計開支變動。

釐定獎勵獲授當日的公允價值時並不考慮服務及非市場表現條件，惟在有可能符合條件的情況下，則評估為 貴集團對將最終歸屬的權益工具數目進行的最佳估計的一部分。市場表現條件反映於獎勵獲授當日的公允價值。獎勵附帶的任何其他條件（但不帶有相關的服務要求）視作非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非歸屬條件反映於獎勵的公允價值，並導致獎勵即時支銷。

因非市場表現及／或服務條件未能達成而最終並無歸屬的獎勵不會確認為開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，無論市場或非歸屬條件是否達成，交易均會被視為已歸屬，前提是所有其他表現及／或服務條件須已達成。

倘以權益結算的獎勵的條款作出修訂，如符合初始獎勵條款，則至少按照條款未被修訂的情況確認開支。此外，倘任何修訂會導致股份支付的公允價值總額增加，或於修訂當日計量時對僱員有利，則會確認開支。倘以權益結算的獎勵被註銷，則視作其已於註銷當日歸屬，任何未就獎勵確認的開支將即時確認。

其他僱員福利

退休金計劃

貴公司及 貴集團於中國內地經營的附屬公司的僱員須參與由當地市政府設立的中央退休金計劃。該等附屬公司須按其工資成本若干比例向中央退休金計劃供款。根據中央退休金計劃規則，有關供款將於支付時在損益表中扣除。

住房公積金及其他社會保險

貴集團已根據中國相關法律法規就其僱員參與固定社會保障繳款計劃。該等計劃包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、意外傷害保險及生育保險。貴集團每月向住房公積金及其他社會保險作出供款。有關供款按照應計基準自損益扣除。貴集團就該等資金所承擔的負債僅限於各報告期的應繳供款。

辭退福利

辭退福利在 貴集團無法再撤回提供該等福利時或者 貴集團確認涉及支付辭退福利的重組成本時 (以較早者為準) 予以確認。

報告期後事項

倘 貴集團於報告期後但於授權刊發歷史財務資料日期前接獲有關報告期末已存在情況的資料，則 貴集團將評估該等資料是否影響其於財務報表中確認的金額。 貴集團將調整其財務報表中確認的金額，以反映報告期後的任何調整事項，並根據新資料更新與該等情況相關的披露。對於報告期後的非調整事項， 貴集團不會變更其財務報表中確認的金額，但會披露非調整事項的性質及其財務影響的估計，或聲明無法做出有關估計 (如適用)。

股息

末期及中期股息獲股東於股東會批准宣派後確認為負債。

外幣

歷史財務資料乃以 貴公司的功能貨幣人民幣列報。 貴集團內各實體所錄得外幣結算交易最初以交易當日各自的功能貨幣匯率記錄。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目時產生的差額於損益表中確認。

以外幣歷史成本計量的非貨幣項目按首次交易當日的匯率換算。以外幣公允價值計量的非貨幣項目按計量公允價值當日的匯率換算。換算非貨幣項目而產生的收益或虧損以公允價值計量，按確認該項目的公允價值變動收益或虧損的方法處理 (即其他全面收益或損益已確認的項目的公允價值收益或虧損，其匯兌差額亦分別於其他全面收益或損益確認)。

為釐定初始確認有關資產的匯率、終止確認非貨幣性資產或與預收對價相關的非貨幣性負債時的開支或收入，首次交易日期是指 貴集團初始確認非貨幣性資產或預收對價產生的非貨幣性負債的日期。如有多個預付或預收款項，則 貴集團須釐定各支付預付款項或收到預收對價的交易日期。

若干境外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外之貨幣。於報告期末，該等實體的資產與負債按報告期末的匯率換算為人民幣，而其損益表則按交易日期的概約現行匯率換算為人民幣。

換算產生的匯兌差額於其他全面收益確認，並累計入外匯波動儲備，除非該等差異歸屬於非控股權益則另作別論。

收購境外業務產生的任何商譽及對因收購產生的資產及負債賬面價值作出的任何公允價值調整，均視作境外業務的資產及負債，並按收盤匯率換算。

就綜合現金流量表而言，境外附屬公司的現金流量按現金流量日期的匯率換算為人民幣。境外附屬公司全年產生的經常性現金流量按當年加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團的財務報表要求管理層作出影響收入、開支、資產及負債的報告金額及其附帶披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計並不明確，可能會導致出現需要對將來受影響的資產或負債的賬面價值作出重大調整的結果。

判斷

於應用 貴集團會計政策的過程中，除涉及對財務報表內已確認金額構成最重大影響的估計項目外，管理層已作出以下判斷：

遞延稅項資產

遞延稅項資產就未動用稅項虧損予以確認，前提是很可能會有應課稅利潤用以抵銷可動用稅項虧損。管理層須根據未來應課稅利潤可能產生的時間及數額以及未來稅務規劃策略作出重大判斷，以釐定可予確認的遞延稅項資產金額。

估計不確定因素

於報告期末的未來主要假設及估計不確定因素的其他主要來源具有導致須於下個財政年度內對資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險，詳述如下。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣來計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式（即按產品及客戶類型劃分）的各客戶群分組的逾期天數釐定。

撥備矩陣初始基於 貴集團的過往觀察違約率作出。貴集團將使用前瞻性資料校準該矩陣以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值的變動。

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對環境變化及預測經濟條件較為敏感。貴集團的過往信貸虧損經驗及經濟狀況預測亦可能無法代表客戶未來的實際違約情況。

存貨減值

貴集團定期評估其存貨的可變現淨值，並根據存貨成本與可變現淨值之間的差額計提存貨減值撥備。在估計存貨的可變現淨值時，管理層將持有存貨的目的及其未來使用或出售視作估計基準。倘預期與原先估計有別，則有關差額將會對該估計發生變動期間內的存貨賬面價值及存貨撇減產生影響。

商譽減值

貴集團至少每年釐定一次商譽有否減值。此舉需要估計獲分配商譽現金產生單位的使用價值。估計使用價值需要 貴集團估計來自現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的折現率以計算該等現金流量的現值。進一步詳情載於歷史財務資料附註16。

非上市投資的公允價值

貴集團已對若干公司進行非上市投資，該等投資以公允價值作為金融資產入賬。該等投資的公允價值按估值方法釐定，貴集團運用其判斷選擇多種方法，並主要根據各報告日結束時的市場狀況作出假設。進一步詳情載於附註45。倘任何估計及假設發生變化，可能會導致該等金融資產各自的公允價值發生重大變動。

租賃 – 估算增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。增量借款利率為貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品於類似期間借入所需資金應支付之利率。因此，增量借款利率反映貴集團「應支付」的利率，當並無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易之附屬公司而言）或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時（如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣計價時），則須作出估計。當可觀察輸入數據可用時，貴集團使用可觀察輸入數據（如市場利率）估算增量借款利率，並須針對不同實體作出若干估計（例如附屬公司的單獨信貸評級）。

4. 經營分部資料

貴集團主要從事電力設備業務及數控設備業務、電力工程業務及其他。就資源分配及表現評估而向貴集團主要經營決策者呈報的資料側重於貴集團的整體經營業績，因為貴集團的資源已整合且並無獨立經營分部財務資料可供呈報。因此，並無呈列任何經營分部資料。

地理資料

(a) 外部客戶收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地.....	1,671,366	2,001,285	1,933,013
海外.....	274,271	307,590	478,767
收入總額.....	1,945,637	2,308,875	2,411,780

上述收入資料乃按客戶地區劃分。

(b) 非流動資產

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地.....	1,369,449	1,247,989	1,741,583
其他國家／地區.....	5,556	41,971	65,935
總計.....	1,375,005	1,289,960	1,807,518

上述非流動資產資料乃按資產地區劃分，惟未計及金融工具及遞延稅項資產。

附錄一

會計師報告

主要客戶資料

於各相關期間，概無外部客戶貢獻的收入佔 貴集團收入總額的10%或以上。

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶合約收入	1,945,060	2,308,298	2,411,539
來自其他來源的收入			
投資物業經營租賃的租金收入總額	577	577	241
總計	1,945,637	2,308,875	2,411,780

客戶合約收入

(a) 分類收入資料

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貨品或服務類別			
電力設備業務	1,611,018	1,798,909	2,088,230
電力工程業務	116,749	286,711	28,890
數控設備業務	160,953	174,319	243,481
其他	56,340	48,359	50,938
總計	1,945,060	2,308,298	2,411,539
地理市場			
中國內地	1,670,789	2,000,708	1,932,772
海外	274,271	307,590	478,767
總計	1,945,060	2,308,298	2,411,539
收入確認時間			
於某一時間點轉移	1,828,311	2,021,587	2,382,649
於某一時段內轉移	116,749	286,711	28,890

下表載列於相關期間內確認的收入金額，其於各相關期間的期初計入合約負債：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於報告期初計入合約負債的已確認收入	31,690	83,274	54,414

附錄一

會計師報告

(b) 履約責任

貴集團之履約責任資料概述如下：

銷售電力設備及數控設備

履約責任於交付設備時達成，貨款通常在交付後90天內支付。

電力工程業務

履約責任於提供服務時隨時間達成。電力工程業務一般要求支付預付款及定期申請支付進度款。付款通常於開具賬單之日起30天內到期。

於12月31日，分配至長期合約產生的餘下履約責任（未達成或部分未達成）的交易價如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預期確認為收入的金額：			
一年內	286,711	28,890	—
一年以上	28,890	—	—
總計	315,601	28,890	—

於各報告期末的其他合約的原始預期期限為一年或以下，因此 貴集團已應用國際財務報告準則第15號規定的不披露未達成履約責任的權宜方法。

其他收入及收益分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他收入			
政府補助	25,966	34,573	22,130
利息收入	26,838	35,127	30,822
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 股權投資股息收入	—	1,767	1,767
結構性存款及理財產品投資收益	1,628	203	77
增值稅加計抵減	3,038	3,109	4,332
其他	2,209	6,994	2,017
其他收入總額	59,679	81,773	61,145
收益			
外匯收益淨額	2,122	—	10,477
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產之收益淨額	—	179	104
出售分類為持有待售資產之收益	—	—	77
議價購買收益	—	—	233
出售物業、廠房及設備項目及使用權資產 之收益	—	—	39,135
總收益	2,122	179	50,026
其他收入及收益總額	61,801	81,952	111,171

附錄一

會計師報告

6. 除稅前利潤

貴集團除稅前利潤已扣除／(計入)下列各項：

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
產品銷售成本*		791,542	881,619	1,005,107
提供服務成本*		151,458	307,301	99,342
物業、廠房及設備折舊*	13	63,377	72,040	76,602
使用權資產折舊*	15	27,773	29,047	27,416
投資物業折舊*	14	219	219	219
其他無形資產攤銷*	17	7,138	5,061	5,504
研發開支*		78,468	81,361	88,471
未計入租賃負債計量的租賃付款	15	1,924	1,884	3,576
僱員福利開支(包括董事、最高行政人員及監事薪酬(附註8)*：				
工資及薪金		256,304	279,535	309,321
股份支付		—	—	38,051
退休金計劃供款及社會福利		25,635	28,483	31,382
總計		281,939	308,018	378,754
金融資產及合約資產減值虧損撥回／(減值虧損)淨值				
貿易應收款項(減值撥回)／減值	24	(22,944)	3	324
其他應收款項(減值撥回)／減值		(4,069)	4,546	476
合約資產減值／(減值撥回)	25	1,086	1,939	(1,255)
總計		(25,927)	6,488	(455)
存貨撥備		1,493	4,307	6,456
出售物業、廠房及設備項目及使用權資產之虧損／(收益)		1,630	1,275	(39,135)
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收益淨額		(6,728)	—	(7)
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資收益淨額		—	(179)	(104)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資股息收入		—	(1,767)	(1,767)
議價購買收益		—	—	(233)
撥備		—	1,088	1,950
外匯差額淨值		(2,122)	3,453	(10,477)

* 相關期間的若干物業、廠房及設備折舊、若干使用權資產折舊、投資物業折舊以及若干與生產及研發相關的其他無形資產攤銷分別計入「產品銷售及提供服務成本」及「研發開支」。相關期間與生產及研發有關的員工成本及股份支付分別計入「產品銷售及提供服務成本」及「研發開支」。

已收到就於中國內地上海及山東省經濟開發區開展研究活動發放的各種政府資助。所收到的政府補助已計入與之相關的其他收入及收益。已收到但尚未進行相關支出的政府補助計入財務狀況表內的遞延收入。概無與該等補助有關的未滿足條件或或有事項。

議價購買收益計入綜合損益表內「其他收入及收益」。

附錄一

會計師報告

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款及其他借款利息.....	12,544	14,720	10,468
租賃負債利息.....	3,755	2,535	2,969
總計.....	<u>16,299</u>	<u>17,255</u>	<u>13,437</u>

8. 董事、最高行政人員及監事薪酬

相關期間內已付或應付予 貴公司董事及監事的薪酬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
袍金.....	450	450	450
其他酬金：			
薪金、津貼及獎金.....	5,170	5,188	5,474
股份支付開支.....	—	—	3,738
退休金計劃供款及社會福利.....	902	861	694
小計.....	<u>6,072</u>	<u>6,049</u>	<u>9,906</u>
總計.....	<u>6,522</u>	<u>6,499</u>	<u>10,356</u>

* 貴公司若干執行董事有權獲得根據關鍵績效指標釐定的獎金。

於相關期間，若干董事、最高行政人員及監事就其為 貴集團提供的服務獲授予根據 貴公司僱員激勵計劃授出的受限制股份，其進一步詳情載於歷史財務資料附註35。授出股份的公允價值與認購價格之間的差額計入權益內的股份支付儲備，相應的「股份支付開支」在歸屬期內於損益中確認。相關期間股份支付開支的金額納入上述董事、最高行政人員及監事薪酬披露。

(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	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
陳棟才先生.....	98	—	—
張堅先生.....	150	150	43
崔源先生.....	150	150	43
江秀臣先生.....	52	150	150
李青原先生.....	—	—	107
王徐苗先生.....	—	—	107
總計.....	<u>450</u>	<u>450</u>	<u>450</u>

附錄一

會計師報告

(i) 陳棟才先生、張堅先生及崔源先生於2019年9月12日獲委任為獨立非執行董事。陳棟才先生於2023年8月28日離職。張堅先生及崔源先生於2025年5月15日離職。

(ii) 江秀臣先生於2023年8月28日獲委任為獨立非執行董事。

(iii) 李青原先生及王徐苗先生於2025年5月15日獲委任為獨立非執行董事。

於相關期間，概無任何其他應支付予獨立非執行董事的酬金。

(b) 執行董事、非執行董事及監事

	薪金、津貼 及獎金	股份支付開支	退休金計劃供款 及社會福利	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度				
執行董事：				
肖毅先生.....	995	-	145	1,140
陸維力先生.....	701	-	111	812
楊建琴女士.....	795	-	145	940
謝晶先生.....	660	-	82	742
張鑫先生.....	540	-	120	660
余健先生.....	275	-	56	331
小計	3,966	-	659	4,625
監事：				
尤德芹女士.....	317	-	51	368
沈旭先生.....	436	-	96	532
朱勇琴女士.....	451	-	96	547
小計	1,204	-	243	1,447
總計	5,170	-	902	6,072

	薪金、津貼 及獎金	股份支付開支	退休金計劃供款 及社會福利	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年12月31日止年度				
執行董事：				
肖毅先生.....	1,003	-	147	1,150
陸維力先生.....	801	-	122	923
楊建琴女士.....	800	-	147	947
余健先生.....	280	-	40	320
謝晶先生.....	565	-	-	565
張鑫先生.....	544	-	147	691
小計	3,993	-	603	4,596
監事：				
尤德芹女士.....	335	-	56	391
沈旭先生.....	385	-	95	480
朱勇琴女士.....	475	-	107	582
小計	1,195	-	258	1,453
總計	5,188	-	861	6,049

附錄一

會計師報告

	薪金、津貼 及獎金	股份支付開支	退休金計劃供款 及社會福利	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年12月31日止年度				
執行董事：				
楊建琴女士.....	939	1,040	148	2,127
陸維力先生.....	901	981	70	1,952
張鑫先生.....	645	863	148	1,656
肖毅先生.....	1,284	–	148	1,432
謝晶先生.....	662	701	–	1,363
余健先生.....	270	–	–	270
小計.....	4,701	3,585	514	8,800
非執行董事：				
朱彬先生.....	300	–	–	300
監事：				
尤德芹女士.....	123	38	42	203
沈旭先生.....	192	86	63	341
朱勇琴女士.....	158	29	75	262
小計.....	473	153	180	806
總計.....	5,474	3,738	694	9,906

- (i) 2016年1月11日，肖毅先生獲委任為 貴公司董事。
- (ii) 2017年4月17日，楊建琴女士獲委任為 貴公司董事。
- (iii) 2019年9月12日，余健先生及謝晶先生獲委任為 貴公司董事。余健先生於2025年5月15日停止擔任董事。
- (iv) 2022年5月12日，陸維力先生獲委任為 貴公司董事。
- (v) 2022年9月9日，張鑫先生獲委任為 貴公司董事。
- (vi) 2025年5月15日，朱彬先生獲委任為 貴公司董事。
- (vii) 2019年9月12日，尤德芹女士獲委任為 貴公司監事。
- (viii) 2021年4月21日，朱勇琴女士獲委任為 貴公司監事。
- (ix) 2022年9月9日，沈旭先生獲委任為 貴公司監事。
- (x) 監事會於2025年8月撤銷。尤德芹女士、朱勇琴女士及沈旭先生於2025年8月26日停止擔任監事。

於相關期間概無董事、最高行政人員或監事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

9. 五名最高薪酬僱員

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團五名最高薪酬僱員中分別包括一名、一名及兩名董事。非為貴公司董事及監事的最高薪酬僱員於相關期間的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及獎金	4,716	6,098	4,276
股份支付開支	—	—	2,644
退休金計劃供款	577	609	400
總計	5,293	6,707	7,320

薪酬介乎以下範圍的非董事及非監事的最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數		
	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
1,000,001港元至1,500,000港元	3	2	—
1,500,001港元至2,000,000港元	1	1	—
2,000,001港元至2,500,000港元	—	—	1
2,500,001港元至3,000,000港元	—	1	1
3,000,001港元至3,500,000港元	—	—	1
總計	4	4	3

10. 所得稅

貴集團須就貴集團成員公司所處及／或經營的稅收管轄區所產生或賺取的利潤，按實體基準繳納所得稅。

中國內地

根據中國所得稅規則及法規，各集團實體的中國所得稅撥備於相關期間按25%的法定稅率計算，惟貴公司在中國內地根據中國稅務法規註冊為高新技術企業並有權於相關期間享受15%的稅率優惠的若干附屬公司除外。

同時，貴公司的若干附屬公司已根據中國稅務法規實施西部大開發企業所得稅政策，其有權於相關期間享受15%的稅率優惠。

貴公司的若干附屬公司已實施小型微利企業所得稅優惠政策，根據該政策，對年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，並減按20%的稅率繳納企業所得稅。

根據《國家稅務總局關於印發〈新企業所得稅法精神宣傳提綱〉的通知》(國稅函[2008]159號)，年應納稅所得額部分於相關期間減按50%計入應納稅所得額。

附錄一

會計師報告

香港

於香港註冊成立的附屬公司於相關期間就其在香港產生的任何估計應課稅利潤，對不超過2,000,000港元的應評稅利潤按8.25%的稅率繳納香港利得稅，對超過2,000,000港元的應評稅利潤按16.5%的稅率繳納香港利得稅。

土耳其

根據相關稅法，位於土耳其的附屬公司於相關期間按25%的稅率繳納企業所得稅。

俄羅斯

於俄羅斯註冊成立的附屬公司於相關期間就其在俄羅斯產生的任何估計應課稅利潤，按20%的法定稅率繳納俄羅斯利得稅。

美國

根據相關稅法，於美國註冊成立的附屬公司於相關期間就其聯邦應稅收入按21%的稅率繳納聯邦企業所得稅，就其加利福尼亞州應稅收入按9%的稅率繳納加利福尼亞州企業所得稅。

巴西

根據相關稅法，位於巴西的附屬公司於相關期間按15%的稅率繳納企業所得稅。

新加坡

根據相關稅法，位於新加坡的附屬公司於相關期間按17%的稅率繳納企業所得稅。

印度尼西亞

根據相關稅法，位於雅加達的附屬公司於相關期間按22%的稅率繳納企業所得稅。

相關期間內 貴集團所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項開支.....	86,369	115,906	96,474
遞延稅項開支(附註21).....	8,751	(9,051)	32,111
年內稅項開支總額.....	<u>95,120</u>	<u>106,855</u>	<u>128,585</u>

適用於 貴公司及其大部分附屬公司於所處及／或經營的稅收管轄區按優惠稅率計算的除稅前利潤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	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前利潤.....	<u>645,778</u>	<u>726,636</u>	<u>848,212</u>
按25%的法定稅率計算的稅項.....	161,445	181,659	212,053
不同稅率對附屬公司的影響.....	(54,258)	(65,974)	(94,550)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就過往期間即期所得稅作出之調整	(103)	784	2,959
不可扣稅開支(a)	2,553	2,275	12,022
免稅所得	—	(265)	(265)
研發費用加計抵減(b)	(12,899)	(11,796)	(13,684)
稅率變動對期初遞延稅項之影響	(1,541)	—	1,183
未確認之稅項虧損及暫時性差異及其他	(77)	172	8,867
按 貴集團實際稅率計算的稅項開支	95,120	106,855	128,585

- (a) 不可扣稅開支主要包括股份支付的稅收影響及不可抵扣的業務招待費。
- (b) 加計抵減撥備適用於合資格研發開支。根據中國內地國家稅務總局頒佈的相關法律法規，從事研發活動的若干企業在確定其應課稅利潤時，有權要求將其產生的研發開支的200%列作可扣稅開支。

11. 股息

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內確認的 貴公司普通股股東 的已宣派股息：			
中期股息 (附註ii、iv、v、vii及viii)	241,981	292,169	358,391
末期股息 (附註i、iii及vi)	268,867	492,925	194,531
總計	510,848	785,094	552,922

附註：

- (i) 2023年5月4日，貴公司宣佈以股份總數896,225,431股為基數，按每10股普通股人民幣3.00元(含稅)向股東分派2022年現金股息。
- (ii) 2023年8月28日，貴公司宣佈以股份總數896,225,431股為基數，按每10股普通股人民幣2.70元(含稅)向股東分派2023年上半年現金股息。
- (iii) 2024年5月15日，貴公司宣佈以股份總數896,225,431股為基數，按每10股普通股人民幣5.50元(含稅)向股東分派2023年現金股息。
- (iv) 2024年8月29日，貴公司宣佈以股份總數896,225,431股為基數，按每10股普通股人民幣2.70元(含稅)向股東分派2024年上半年現金股息。
- (v) 2024年11月8日，貴公司宣佈以股份總數896,225,431股為基數，按每10股普通股人民幣0.56元(含稅)向股東分派2024年前三季度現金股息。

附錄一

會計師報告

- (vi) 2025年5月15日，貴公司宣佈以股份總數884,229,822股為基數，按每10股普通股人民幣2.2元(含稅)向股東分派2024年現金股息。
- (vii) 2025年8月26日，貴公司宣佈以股份總數895,979,822股為基數，按每10股普通股人民幣2.0元(含稅)向股東分派2025年上半年現金股息。
- (viii) 2025年11月14日，貴公司宣佈以股份總數895,979,822股為基數，按每10股普通股人民幣2.0元(含稅)向股東分派2025年前三季度現金股息。

12. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據母公司普通權益持有人應佔相關期間利潤及相關期間發行在外普通股加權平均數計算。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
盈利			
母公司擁有人應佔利潤	542,405	614,299	709,737
減：預計解鎖的限制性股份應付股息	—	—	10,945
用於計算每股基本盈利的母公司普通權益 持有人應佔利潤(人民幣千元)	<u>542,405</u>	<u>614,299</u>	<u>698,792</u>
股份			
年內發行在外普通股加權平均數(千股)	<u>896,225</u>	<u>896,225</u>	<u>888,806</u>
每股盈利			
基本及攤薄(人民幣元)	<u>0.61</u>	<u>0.69</u>	<u>0.79</u>

由於發行在外的受限制股份對所呈列的每股基本虧損金額產生反攤薄影響，故並未就截至2025年12月31日止年度所呈列的每股基本盈利金額作出攤薄調整。

截至2023年及2024年12月31日止年度，貴集團並無已發行的潛在攤薄普通股。

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇	機器	光伏電站	辦公 設備及電子設備	車輛	土地	租賃物業裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日									
於2023年1月1日：									
成本	514,012	245,096	346,007	45,322	11,310	—	16,808	152,301	1,330,856
累計折舊	(136,204)	(156,958)	(50,279)	(34,324)	(9,115)	—	(3,168)	—	(390,048)
減值	—	(684)	—	—	—	—	—	(16,581)	(17,265)
賬面淨值	<u>377,808</u>	<u>87,454</u>	<u>295,728</u>	<u>10,998</u>	<u>2,195</u>	<u>—</u>	<u>13,640</u>	<u>135,720</u>	<u>923,543</u>
於2023年1月1日， 扣除累計折舊	377,808	87,454	295,728	10,998	2,195	—	13,640	135,720	923,543

附錄一

會計師報告

	樓宇	機器	光伏電站	辦公 設備及電子設備	車輛	土地	租賃物業裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
添置	262	25,936	-	2,957	1,474	1,978	15,608	28,547	76,762
轉讓	200	1,993	128,534	-	-	-	7,855	(138,582)	-
轉撥至投資物業	(4,218)	-	-	-	-	-	-	-	(4,218)
出售	(2,521)	(7,383)	-	(22)	(40)	-	-	(2,698)	(12,664)
年內折舊撥備	(23,921)	(13,174)	(16,718)	(3,512)	(654)	-	(5,398)	-	(63,377)
匯兌調整	-	(81)	-	(61)	8	(73)	-	-	(207)
於2023年12月31日， 扣除累計折舊	347,610	94,745	407,544	10,360	2,983	1,905	31,705	22,987	919,839
於2023年12月31日：.....									
成本	506,705	255,407	474,541	47,794	11,780	1,905	39,414	22,987	1,360,533
累計折舊	(159,095)	(160,458)	(66,997)	(37,434)	(8,797)	-	(7,709)	-	(440,490)
減值	-	(204)	-	-	-	-	-	-	(204)
賬面淨值	347,610	94,745	407,544	10,360	2,983	1,905	31,705	22,987	919,839
	樓宇	機器	光伏電站	辦公 設備及電子設備	車輛	土地	租賃物業裝修 及其他	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日									
於2024年1月1日：									
成本	506,705	255,407	474,541	47,794	11,780	1,905	39,414	22,987	1,360,533
累計折舊	(159,095)	(160,458)	(66,997)	(37,434)	(8,797)	-	(7,709)	-	(440,490)
減值	-	(204)	-	-	-	-	-	-	(204)
賬面淨值	347,610	94,745	407,544	10,360	2,983	1,905	31,705	22,987	919,839
於2024年1月1日， 扣除累計折舊	347,610	94,745	407,544	10,360	2,983	1,905	31,705	22,987	919,839
添置	-	9,347	-	2,931	2,154	-	2,727	90,143	107,302
轉讓	44,132	3,743	-	2,287	-	-	4,174	(54,336)	-
出售	(3,188)	(1,207)	(310)	(85)	(429)	-	-	(873)	(6,092)
年內折舊撥備	(25,332)	(14,560)	(18,026)	(4,121)	(965)	-	(9,036)	-	(72,040)
匯兌調整	-	(32)	-	(12)	(2)	(337)	-	-	(383)
於2024年12月31日， 扣除累計折舊	363,222	92,036	389,208	11,360	3,741	1,568	29,570	57,921	948,626
於2024年12月31日：									
成本	546,304	264,228	474,128	51,352	11,473	1,568	46,315	57,921	1,453,289
累計折舊	(183,082)	(171,988)	(84,920)	(39,992)	(7,732)	-	(16,745)	-	(504,459)
減值	-	(204)	-	-	-	-	-	-	(204)
賬面淨值	363,222	92,036	389,208	11,360	3,741	1,568	29,570	57,921	948,626
於2025年12月31日									
於2025年1月1日：									
成本	546,304	264,228	474,128	51,352	11,473	1,568	46,315	57,921	1,453,289
累計折舊	(183,082)	(171,988)	(84,920)	(39,992)	(7,732)	-	(16,745)	-	(504,459)
減值	-	(204)	-	-	-	-	-	-	(204)

附錄一

會計師報告

	樓宇	機器	光伏電站	辦公 設備及電子設備	車輛	土地	租賃物業裝修 及其他	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面淨值.....	363,222	92,036	389,208	11,360	3,741	1,568	29,570	57,921	948,626
於2025年1月1日，									
扣除累計折舊.....	363,222	92,036	389,208	11,360	3,741	1,568	29,570	57,921	948,626
添置.....	-	18,552	-	4,608	1,855	-	1,463	107,434	133,912
轉讓.....	66,411	26,404	-	983	240	-	-	(94,038)	-
收購附屬公司.....	-	-	126,280	139	46	-	913	62,539	189,917
出售附屬公司.....	-	(3)	-	-	-	-	-	-	(3)
出售.....	(23,262)	(821)	-	(140)	(88)	-	-	-	(24,311)
年內折舊撥備.....	(27,752)	(14,918)	(18,392)	(4,055)	(1,433)	-	(10,052)	-	(76,602)
匯兌調整.....	-	116	-	37	(69)	522	(14)	(1,707)	(1,115)
於2025年12月31日，									
扣除累計折舊.....	378,619	121,366	497,096	12,932	4,292	2,090	21,880	132,149	1,170,424
於2025年12月31日：									
成本.....	572,482	303,952	600,408	56,084	11,907	2,090	48,677	132,149	1,727,749
累計折舊.....	(193,863)	(182,382)	(103,312)	(43,152)	(7,615)	-	(26,797)	-	(557,121)
減值.....	-	(204)	-	-	-	-	-	-	(204)
賬面淨值.....	378,619	121,366	497,096	12,932	4,292	2,090	21,880	132,149	1,170,424

貴公司

	樓宇	機器	辦公設備 及電子設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日				
於2023年1月1日：				
成本.....	142,579	10,850	4,744	158,173
累計折舊.....	(56,461)	(10,157)	(3,425)	(70,043)
賬面淨值.....	86,118	693	1,319	88,130
於2023年1月1日，扣除累計折舊.....	86,118	693	1,319	88,130
年內折舊撥備.....	(4,492)	(98)	(555)	(5,145)
於2023年12月31日，扣除累計折舊.....	81,626	595	764	82,985
於2023年12月31日：				
成本.....	142,579	10,850	4,736	158,165
累計折舊.....	(60,953)	(10,255)	(3,972)	(75,180)
賬面淨值.....	81,626	595	764	82,985

附錄一

會計師報告

	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	辦公設備 及電子設備 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	142,579	10,850	4,736	–	158,165
累計折舊	(60,953)	(10,255)	(3,972)	–	(75,180)
賬面淨值	<u>81,626</u>	<u>595</u>	<u>764</u>	<u>–</u>	<u>82,985</u>
於2024年1月1日，扣除累計折舊	81,626	595	764	–	82,985
添置	–	–	11	1,458	1,469
出售	–	–	(5)	–	(5)
年內折舊撥備	(4,492)	(53)	(483)	–	(5,028)
於2024年12月31日，扣除累計折舊 ..	<u>77,134</u>	<u>542</u>	<u>287</u>	<u>1,458</u>	<u>79,421</u>
於2024年12月31日：					
成本	142,579	10,850	4,661	1,458	159,548
累計折舊	(65,445)	(10,308)	(4,374)	–	(80,127)
賬面淨值	<u>77,134</u>	<u>542</u>	<u>287</u>	<u>1,458</u>	<u>79,421</u>

	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	辦公設備 及電子設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年12月31日						
於2025年1月1日：						
成本	142,579	10,850	4,661	1,458	–	159,548
累計折舊	(65,445)	(10,308)	(4,374)	–	–	(80,127)
賬面淨值	<u>77,134</u>	<u>542</u>	<u>287</u>	<u>1,458</u>	<u>–</u>	<u>79,421</u>
於2025年1月1日，						
扣除累計折舊	77,134	542	287	1,458	–	79,421
添置	–	–	61	4,879	1,463	6,403
出售	(24,350)	–	(5)	(1,458)	–	(25,813)
年內折舊撥備	(3,974)	–	(60)	–	(425)	(4,459)
於2025年12月31日，						
扣除累計折舊	<u>48,810</u>	<u>542</u>	<u>283</u>	<u>4,879</u>	<u>1,038</u>	<u>55,552</u>
於2025年12月31日：						
成本	100,402	10,850	4,615	4,879	1,463	122,209
累計折舊	(51,592)	(10,308)	(4,332)	–	(425)	(66,657)
賬面淨值	<u>48,810</u>	<u>542</u>	<u>283</u>	<u>4,879</u>	<u>1,038</u>	<u>55,552</u>

附錄一

會計師報告

14. 投資物業

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的賬面價值	-	3,999	3,780
轉撥自業主自用物業	4,218	-	-
折舊開支	(219)	(219)	(219)
於12月31日的賬面價值	3,999	3,780	3,561

貴集團的投資物業包括位於遵義的若干廠房，其進一步概要詳情載於歷史財務資料附註15。貴公司董事已根據各項物業的性質、特徵及風險釐定樓宇為投資物業。

15. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其經營中使用的多個租賃土地、樓宇及機器項目簽訂了租賃合同。根據該等土地租賃條款，於向業主收購租賃土地（租期為50年）前已作出一次性付款，並無正在進行的付款。樓宇租賃的租期一般為2至10年。其他設備的租期一般為12個月或以下，或個別價值較低。一般而言，貴集團不得在貴集團以外轉讓及轉租租賃資產。

(a) 使用權資產

於相關期間，貴集團使用權資產的賬面價值及變動如下：

貴集團

	租賃土地	樓宇	光伏電站	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	186,232	75,760	-	261,992
添置	-	1,847	-	1,847
減少	(40,544)	-	-	(40,544)
折舊開支	(4,551)	(23,222)	-	(27,773)
匯兌調整	-	(2,422)	-	(2,422)
於2023年12月31日及2024年1月1日	141,137	51,963	-	193,100
添置	-	9,292	-	9,292
折舊開支	(4,048)	(24,999)	-	(29,047)
匯兌調整	-	(79)	-	(79)
於2024年12月31日及2025年1月1日	137,089	36,177	-	173,266
添置	5,844	115,455	-	121,299
減少	(37,407)	(1,270)	-	(37,677)
收購附屬公司	9,142	-	220,649	229,791
折舊開支	(3,603)	(23,002)	(811)	(27,416)
匯兌調整	-	(2,534)	-	(2,534)
於2025年12月31日	111,065	125,826	219,838	456,729

附錄一

會計師報告

貴公司

	租賃土地	樓宇	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	54,019	18,008	72,027
減少	–	(174)	(174)
折舊開支	(1,558)	(3,625)	(5,183)
於2023年12月31日及2024年1月1日	52,461	14,209	66,670
折舊開支	(1,558)	(3,628)	(5,186)
於2024年12月31日及2025年1月1日	50,903	10,581	61,484
添置	5,844	14,104	19,948
減少	(28,866)	–	(28,866)
折舊開支	(1,201)	(3,627)	(4,828)
於2025年12月31日	26,680	21,058	47,738

(b) 租賃負債

相關期間租賃負債的賬面價值及變動如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初賬面價值	81,697	59,332	42,187
新租賃	1,847	9,292	115,455
收購附屬公司	–	–	252,483
減少	(2,422)	–	(2,710)
年內確認利息的增加	3,755	2,535	2,969
匯兌調整	2,464	1,495	(1,510)
付款	(28,009)	(30,467)	(29,360)
年末賬面價值	59,332	42,187	379,514
分析為：			
流動部分	25,309	30,977	43,089
非流動部分	34,023	11,210	336,425

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初賬面價值	17,806	14,346	10,519
新租賃	–	–	14,104
減少	(174)	–	–
年內確認利息的增加	844	395	277
付款	(4,130)	(4,222)	(3,842)
年末賬面價值	14,346	10,519	21,058
分析為：			
流動部分	3,827	4,037	4,004
非流動部分	10,519	6,482	17,054

租賃負債的到期日分析於歷史財務資料附註46內披露。

附錄一

會計師報告

(c) 與租賃有關的於損益確認的金額如下：

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息	3,755	2,535	2,969
使用權資產的折舊開支	27,773	29,047	27,416
與短期租賃及低價值資產租賃有關的開支 ...	1,924	1,884	3,576
於損益確認的總金額	33,452	33,466	33,961

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息	844	395	277
使用權資產的折舊開支	5,183	5,186	4,828
與短期租賃及低價值資產租賃有關的開支 ...	91	10	25
於損益確認的總金額	6,118	5,591	5,130

(d) 租賃的總現金流出於歷史財務資料附註39內披露。

(e) 售後租回交易

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
售後租回交易現金流入	100,000	—	—
售後租回交易現金流出	—	106,113	—

為更好地管理 貴集團的資本結構及融資需求， 貴集團有時會就機器租賃訂立售後租回安排。該等合法轉讓不符合國際財務報告準則第15號的規定，不能作為機器銷售入賬。於截至2023年12月31日止年度， 貴集團已就該等售後租回安排籌集人民幣100,000,000元的借款。於截至2024年12月31日止年度， 貴集團並未訂立任何售後租回安排。於2025年，新收購的附屬公司亦有不符合國際財務報告準則第15號要求的租回安排，以作銷售入賬。

貴集團作為出租人

貴集團作為出租人根據經營租賃安排出租其若干樓宇。於各相關期間末， 貴集團根據與其租戶訂立的經營租賃於未來期間應收的未貼現租賃付款如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	577	241	241

16. 商譽

	遵義開關業務的 現金產生單位	其他現金產生單位	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年、2024年及2025年12月31日：			
成本	99,419	270	99,689
累計減值	—	(270)	(270)
賬面淨值	99,419	—	99,419
於12月31日			
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅前貼現率	14.0%	11.5%	12.3%
永續增長率	0%	0%	0%

商譽減值測試

透過業務合併收購的商譽於相關期間分配至以下現金產生單位以進行減值測試：

遵義開關業務的現金產生單位

遵義開關業務的現金產生單位的可收回金額乃利用以管理層所批准的五年期財政預算為基準的現金流量預測，基於使用價值計算法釐定。於2023年、2024年及2025年12月31日，分配至遵義開關業務的現金產生單位的商譽賬面價值為人民幣99,419,000元。

於各相關期間末，遵義開關業務的現金產生單位的使用價值計算方法中使用了假設。以下闡述管理層進行商譽減值測試時其現金流量預測所依據的各項主要假設：

預算收益 — 預算銷售額乃基於歷史數據及管理層對未來市場的預期而釐定。

預算毛利率 — 用以釐定分配至預算毛利率的價值的基準為緊接預算年度前一年所取得的平均毛利率，並已就預期效率提升及預期市場發展而作出相應調高。

原材料價格通脹 — 用以釐定分配至原材料價格通脹的價值的基準為預算年度的價格預測指數。

貼現率 — 所使用的貼現率為稅前貼現率，反映與相關單位有關的特定風險。

就有關年收入增長率及貼現率的各項主要假設所獲分配的價值與外部資料來源一致。

貴集團管理層認為，使用價值計算方法中使用的各項主要假設的任何合理潛在變動均不會導致賬面價值超過現金產生單位的可收回金額。

附錄一

會計師報告

17. 其他無形資產

貴集團

	專利及許可證 人民幣千元	商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日：				
成本	75,283	221	12,402	87,906
累計攤銷.....	(54,092)	(221)	(6,331)	(60,644)
賬面淨值.....	21,191	–	6,071	27,262
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷..	21,191	–	6,071	27,262
添置	–	–	61	61
匯兌調整.....	–	–	13	13
年內攤銷撥備.....	(6,225)	–	(913)	(7,138)
於2023年12月31日	14,966	–	5,232	20,198
於2023年12月31日及於2024年1月1日：				
成本	75,283	221	12,462	87,966
累計攤銷.....	(60,317)	(221)	(7,230)	(67,768)
賬面淨值.....	14,966	–	5,232	20,198
於2024年1月1日：				
成本	75,283	221	12,462	87,966
累計攤銷.....	(60,317)	(221)	(7,230)	(67,768)
賬面淨值.....	14,966	–	5,232	20,198
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷..	14,966	–	5,232	20,198
添置	–	–	1,700	1,700
匯兌調整.....	–	–	(13)	(13)
年內攤銷撥備.....	(4,041)	–	(1,020)	(5,061)
於2024年12月31日	10,925	–	5,899	16,824
於2024年12月31日：				
成本	75,283	221	14,129	89,633
累計攤銷.....	(64,358)	(221)	(8,230)	(72,809)
賬面淨值.....	10,925	–	5,899	16,824
	專利 及許可證 人民幣千元	商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年12月31日				
於2025年1月1日				
成本	75,283	221	14,129	89,633
累計攤銷.....	(64,358)	(221)	(8,230)	(72,809)
賬面淨值.....	10,925	–	5,899	16,824
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷..	10,925	–	5,899	16,824
添置	–	–	5,577	5,577

附錄一

會計師報告

	專利 及許可證	商標	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收購附屬公司.....	34,800	—	—	34,800
年內攤銷撥備.....	(3,869)	—	(1,635)	(5,504)
匯兌調整.....	—	—	353	353
於2025年12月31日.....	<u>41,856</u>	<u>—</u>	<u>10,194</u>	<u>52,050</u>
於2025年12月31日				
成本.....	110,083	221	20,067	130,371
累計攤銷.....	(68,227)	(221)	(9,873)	(78,321)
賬面淨值.....	<u>41,856</u>	<u>—</u>	<u>10,194</u>	<u>52,050</u>

貴公司

	軟件
	人民幣千元
於2023年1月1日：	
成本.....	70
累計折舊.....	(43)
賬面淨值.....	<u>27</u>
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	27
年內攤銷撥備.....	(7)
於2023年12月31日.....	<u>20</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日：	
成本.....	70
累計攤銷.....	(50)
賬面淨值.....	<u>20</u>
於2024年1月1日：	
成本.....	70
累計折舊.....	(50)
賬面淨值.....	<u>20</u>
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	20
年內攤銷撥備.....	(7)
於2024年12月31日.....	<u>13</u>
於2024年12月31日：	
成本.....	70
累計攤銷.....	(57)
賬面淨值.....	<u>13</u>
於2025年1月1日：	
成本.....	70
累計折舊.....	(57)
賬面淨值.....	<u>13</u>
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	13

附錄一

會計師報告

	軟件
	人民幣千元
添置	3,326
年內攤銷撥備	(173)
於2025年12月31日	<u>3,166</u>
於2025年12月31日：	
成本	3,396
累計攤銷	(230)
賬面淨值	<u><u>3,166</u></u>

18. 於附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資，按成本	3,339,768	3,339,768	3,472,539

貴公司與附屬公司的未清結餘於歷史財務資料附註42內披露。

19. 於合營公司及聯營公司的投資

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應佔資產淨額	<u>138,450</u>	<u>27,192</u>	<u>21,141</u>

貴公司與金開新能科技有限公司於2024年12月31日訂立了《合夥企業股權轉讓協議》，貴公司應於2025年向金開新能科技有限公司轉讓其於金開啟昱(北京)新能源發展合夥企業(有限合夥)的全部投資。貴公司於金開啟昱(北京)新能源發展合夥企業(有限合夥)的投資已於2024年12月31日從於聯營公司的投資重新分類至持有待售資產。上述交易於2025年最終敲定。

貴集團於合營公司及聯營公司的股權均由 貴公司持有的股權組成。

貴集團的合營公司及聯營公司於相關期間被視為單獨不重要，下表載列 貴集團的聯營公司的匯總財務資料：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應佔年內合營公司及聯營公司利潤	10,302	16,922	2,179
應佔合營公司及聯營公司全面收益總額	10,302	16,922	2,179
貴集團於合營公司及聯營公司的投資的			
賬面總值	<u>138,450</u>	<u>27,192</u>	<u>21,141</u>

附錄一

會計師報告

貴集團與合營公司及聯營公司的未清結餘於歷史財務資料附註42內披露。

20. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動部分：			
非上市股權投資，按公允價值.....	72,145	58,270	58,804

上述股權投資被不可撤銷地指定為按公允價值計入其他全面收益，因為 貴集團認為該等投資屬戰略性質。

21. 遞延稅項

貴集團

相關期間的遞延稅項資產及負債變動如下：

遞延稅項資產

	稅項虧損	減值撥備	公允價值變動	因收購 附屬公司 產生的 公允價值 調整	遞延收入	租賃負債	因集團 內部交易 產生的 未實現利潤	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的遞延稅項資產總值.....	15,542	64,437	-	-	1,899	14,054	1,063	26	97,021
年內計入其他全面收益的遞延稅項.....	-	-	1,944	-	-	-	-	-	1,944
年內於損益(扣除)/計入的遞延稅項.....	(2,555)	(9,354)	-	-	3,105	(2,936)	(148)	397	(11,491)
於2023年12月31日的遞延稅項資產總值.....	12,987	55,083	1,944	-	5,004	11,118	915	423	87,474
年內計入其他全面收益的遞延稅項.....	-	-	2,081	-	-	-	-	-	2,081
年內於損益計入/(扣除)的遞延稅項.....	4,789	625	-	-	(657)	(3,072)	2,767	548	5,000
於2024年12月31日的遞延稅項資產總值.....	17,776	55,708	4,025	-	4,347	8,046	3,682	971	94,555
年內於其他全面收益扣除的遞延稅項.....	-	-	(80)	-	-	-	-	-	(80)
年內出售附屬公司.....	(6,072)	(4,261)	-	-	-	-	-	-	(10,333)
年內收購附屬公司.....	18,393	-	-	4,196	-	63,121	-	-	85,710
年內於損益(計入)/扣除的遞延稅項.....	(2,913)	(32,714)	-	-	(1,317)	13,637	(684)	(410)	(24,401)
於2025年12月31日的遞延稅項資產總值.....	27,184	18,733	3,945	4,196	3,030	84,804	2,998	561	145,451

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的投資 的公允價值調整			國外附屬公司的 未匯出收益	於附屬公司 的投資成本的 稅項差額		其他	總計
	公允價值變動	使用權資產						
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的遞延稅項負債總額.....	-	5,880	12,785	15,590	-	-	-	34,255
年內計入其他全面收益的遞延稅項.....	-	(1,487)	-	-	-	-	-	(1,487)
年內於損益扣除／(計入)的遞延稅項.....	880	(514)	(3,366)	-	-	260	-	(2,740)
於2023年12月31日的遞延稅項負債總額.....	880	3,879	9,419	15,590	-	260	-	30,028
年內計入損益的遞延稅項.....	(880)	(202)	(2,915)	-	-	(54)	-	(4,051)
於2024年12月31日的遞延稅項負債總額.....	-	3,677	6,504	15,590	-	206	-	25,977
年內收購附屬公司.....	-	-	56,041	-	-	29,250	-	85,291
年內於損益(計入)／扣除的遞延稅項.....	-	(1,335)	14,652	(2,588)	25,413	(28,432)	-	7,710
於2025年12月31日的遞延稅項負債總額.....	-	2,342	77,197	13,002	25,413	1,024	-	118,978

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於綜合財務狀況表中抵銷。下表載列就財務報告用途所作出的貴集團遞延稅項結餘分析：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表中確認的 遞延稅項資產淨額.....	87,474	94,555	68,205
於綜合財務狀況表中確認的 遞延稅項負債淨額.....	30,028	25,977	41,732

貴公司

相關期間的遞延稅項資產及負債變動如下：

遞延稅項資產

	稅項虧損	減值撥備	遞延收入	租賃負債	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日的遞延						
稅項資產總值.....	9,383	12,692	1,453	4,882	-	28,410
年內於損益扣除的遞延稅項.....	(7,700)	(1,398)	(82)	(865)	-	(10,045)
於2023年12月31日的遞延						
稅項資產總值.....	1,683	11,294	1,371	4,017	-	18,365
年內於損益扣除的遞延稅項.....	(1,683)	(837)	(83)	(938)	-	(3,541)
於2024年12月31日的遞延						
稅項資產總值.....	-	10,457	1,288	3,079	-	14,824
年內於損益(扣除)／計入 的遞延稅項.....	-	(4,209)	(1,258)	2,185	70	(3,212)
於2025年12月31日的遞延						
稅項資產總值.....	-	6,248	30	5,264	70	11,612

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2023年1月1日的遞延稅項負債總額.....	4,502
年內計入損益的遞延稅項.....	(950)
於2023年12月31日的遞延稅項負債總額.....	3,552
年內計入損益的遞延稅項.....	(907)
於2024年12月31日的遞延稅項負債總額.....	2,645
年內於損益扣除的遞延稅項.....	2,619
於2025年12月31日的遞延稅項負債總額.....	5,264

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵銷。下表載列就財務報告用途所作出的 貴公司遞延稅項結餘分析：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於 貴公司財務狀況表中確認的遞延稅項資產淨額.....	18,365	14,824	6,348
於 貴公司財務狀況表中確認的遞延稅項負債淨額.....	3,552	2,645	-

22. 存貨

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	76,485	91,786	97,014
委託加工材料.....	1,719	851	989
在產品.....	164,704	174,181	193,249
在途貨物.....	20,002	25,991	31,947
產成品.....	67,683	66,531	74,681
小計.....	330,593	359,340	397,880
減：存貨撥備.....	(6,419)	(7,150)	(11,084)
總計.....	324,174	352,190	386,796

23. 合同履約成本

合同履約詳情如下。

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合同履約成本.....	41,299	31,377	292

合同履約成本在確認相應收入的期間內於綜合損益表中確認為開支。

附錄一

會計師報告

資本化成本或相關期間的資本化成本的期初結餘均未發生減值。

24. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	636,318	717,960	609,629
銀行承兌匯票	632,185	494,192	616,184
商業承兌匯票	180,429	127,527	106,388
減：減值虧損	(215,693)	(215,094)	(75,934)
賬面淨值	1,233,239	1,124,585	1,256,267

截至2023年、2024年及2025年12月31日，人民幣574,050,000元、人民幣394,707,000元及人民幣577,485,000元的應收票據分別歸類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產，其餘應收票據按攤餘成本計量。

貴集團與其客戶的貿易條款大多屬賒賬形式。每個客戶均設有最高信用額。貴集團務求對未償還的應收款項維持嚴緊監管，並設有信用控制部門以盡量減少信貸風險。高級管理層定期審閱逾期結餘。鑒於以上所述者及貴集團的貿易應收款項與大量多元化客戶有關，概無重大集中信貸風險。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他加強信用措施。貿易應收款項不計息。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團分別質押人民幣58,136,000元、人民幣99,485,000元及人民幣37,497,000元的應收票據，作為新增應收票據的擔保。

於各相關期間末，貴集團貿易應收款項、銀行承兌匯票及商業承兌匯票按交易日期及扣除虧損撥備後作出的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	1,163,181	1,054,795	1,169,527
1至2年	41,960	36,322	68,433
2至3年	12,662	18,137	11,677
3至4年	10,259	9,460	1,522
4至5年	5,177	5,871	1,039
5年以上	–	–	4,069
總計	1,233,239	1,124,585	1,256,267

貿易應收款項及商業承兌匯票的減值虧損變動載列如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	252,140	215,693	215,094
減值虧損(已撥回)/已確認	(22,944)	3	324
撤銷為無法收回的款項	(13,503)	(602)	(3,000)
出售附屬公司	–	–	(19,484)
收購附屬公司	–	–	(117,000)
於年末	215,693	215,094	75,934

附錄一

會計師報告

銀行承兌匯票由信譽良好的銀行簽發，期限較短。因此，於各相關期間末的預期減值虧損並不重大。

貴集團採用簡化法計算貿易應收款項的預期信貸虧損。涉及不與他人存在類似信貸風險的客戶（例如已知存在財務困難或對收回性有重大疑問的客戶）的貿易應收款項單獨評估減值撥備。其餘貿易應收款項予以分組並按組合基準評估減值撥備。在組合法下，於各報告期間末使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於就具有類似虧損模式的多個客戶組別的逾期資料釐定。該計算反映概率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日可獲得的關於過往事件、當前狀況及未來經濟環境預測的合理及有根據資料。

貴集團

下文載列使用撥備矩陣評估的 貴集團貿易應收款項及應收票據的信貸風險資料：

	1年內	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年以上	總計
於2023年12月31日							
<i>按組合基準：</i>							
預期信貸虧損率.....	1.3%	11.6%	19.7%	32.6%	76.7%	100.0%	6.2%
賬面總值(人民幣千元).....	1,178,495	47,488	15,775	15,212	22,194	35,337	1,314,501
預期信貸虧損(人民幣千元).....	15,315	5,529	3,112	4,952	17,017	35,337	81,262
<i>按個別基準：</i>							
預期信貸虧損率.....							100.0%
賬面總值(人民幣千元).....							134,431
預期信貸虧損(人民幣千元).....							134,431
組合基準劃分如下：							
	1年內	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年以上	總計
於2023年12月31日							
<i>應收票據：</i>							
預期信貸虧損率.....	0.7%	-	-	-	-	-	0.7%
賬面總值(人民幣千元).....	812,614	-	-	-	-	-	812,614
預期信貸虧損(人民幣千元).....	5,413	-	-	-	-	-	5,413
<i>電力設備：</i>							
預期信貸虧損率.....	1.3%	14.0%	32.5%	35.3%	57.7%	100.0%	10.3%
賬面總值(人民幣千元).....	244,187	3,695	1,911	9,435	2,222	20,011	281,461
預期信貸虧損(人民幣千元).....	3,224	519	622	3,331	1,282	20,011	28,989
<i>電力工程：</i>							
預期信貸虧損率.....	7.0%	25.0%	30.0%	50.0%	80.0%	100.0%	32.5%
賬面總值(人民幣千元).....	70,333	7,633	2,778	-	18,200	14,720	113,664
預期信貸虧損(人民幣千元).....	4,923	1,908	833	-	14,560	14,720	36,944
<i>數控設備：</i>							
預期信貸虧損率.....	2.5%	7.1%	14.8%	28.1%	66.3%	100.0%	10.6%

附錄一

會計師報告

	1年內	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年以上	總計
賬面總值(人民幣千元)	24,903	17,620	2,465	5,777	1,772	606	53,143
預期信貸虧損(人民幣千元)	635	1,248	364	1,621	1,175	606	5,649
光伏發電：							
預期信貸虧損率	4.2%	10.0%	15.0%	-	-	-	8.0%
賬面總值(人民幣千元)	26,458	18,540	8,621	-	-	-	53,619
預期信貸虧損(人民幣千元)	1,120	1,854	1,293	-	-	-	4,267
	1年內	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年以上	總計

於2024年12月31日

按組合基準：

預期信貸虧損率	1.1%	13.0%	20.8%	29.3%	54.8%	100.0%	6.9%
賬面總值(人民幣千元)	1,034,705	41,758	22,886	13,385	12,991	48,277	1,174,002
預期信貸虧損(人民幣千元)	11,160	5,436	4,750	3,925	7,121	48,277	80,669

按個別基準：

預期信貸虧損率							81.1%
賬面總值(人民幣千元)							165,677
預期信貸虧損(人民幣千元)							134,425

組合基準劃分如下：

	1年內	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年以上	總計
於2024年12月31日							
應收票據：							
預期信貸虧損率	0.6%	-	-	-	-	-	0.6%
賬面總值(人民幣千元)	621,719	-	-	-	-	-	621,719
預期信貸虧損(人民幣千元)	3,826	-	-	-	-	-	3,826
電力設備：							
預期信貸虧損率	0.9%	22.4%	32.9%	43.2%	47.9%	100.0%	8.3%
賬面總值(人民幣千元)	302,591	11,910	1,096	1,272	7,669	18,613	343,151
預期信貸虧損(人民幣千元)	2,675	2,670	361	550	3,675	18,613	28,544
電力工程：							
預期信貸虧損率	5.0%	11.8%	30.0%	50.0%	80.0%	100.0%	34.3%
賬面總值(人民幣千元)	63,062	17	7,633	2,778	-	27,920	101,410
預期信貸虧損 (人民幣千元)	3,153	2	2,290	1,389	-	27,920	34,754
數控設備：							
預期信貸虧損率	2.6%	7.1%	14.6%	32.0%	64.8%	100.0%	15.6%
賬面總值(人民幣千元)	27,223	7,460	6,249	990	5,322	1,744	48,988
預期信貸虧損(人民幣千元)	710	527	913	317	3,446	1,744	7,657
光伏發電：							
預期信貸虧損率	4.0%	10.0%	15.0%	20.0%	-	-	10.0%

附錄一

會計師報告

	1年內	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年以上	總計
賬面總值(人民幣千元)	20,110	22,371	7,908	8,345	-	-	58,734
預期信貸虧損(人民幣千元)	796	2,237	1,186	1,669	-	-	5,888

於2025年12月31日

按組合基準：

預期信貸虧損率	0.8%	10.7%	18.0%	40.9%	74.3%	100.0%	5.2%
賬面總值(人民幣千元)	1,178,760	76,611	14,250	2,575	4,036	44,553	1,320,785
預期信貸虧損(人民幣千元)	9,234	8,178	2,572	1,053	2,997	44,553	68,587

按個別基準：

預期信貸虧損率	-	-	-	-	-	-	64.4%
賬面總值(人民幣千元)	-	-	-	-	-	-	11,416
預期信貸虧損(人民幣千元)	-	-	-	-	-	-	7,347

組合基準劃分如下：

	1年內	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年以上	總計
--	-----	------	------	------	------	------	----

於2025年12月31日

應收票據：

預期信貸虧損率	0.4%	-	-	-	-	-	0.4%
賬面總值(人民幣千元)	722,572	-	-	-	-	-	722,572
預期信貸虧損(人民幣千元)	3,223	-	-	-	-	-	3,223

電力設備：

預期信貸虧損率	1.1%	15.2%	41.3%	49.0%	57.8%	100.0%	4.2%
賬面總值(人民幣千元)	413,089	13,811	1,420	979	933	10,357	440,589
預期信貸虧損(人民幣千元)	4,649	2,101	587	480	539	10,357	18,713

電力工程：

預期信貸虧損率	5.0%	10.0%	29.4%	50.0%	80.0%	100.0%	50.2%
賬面總值(人民幣千元)	-	36,602	17	-	2,778	27,920	67,317
預期信貸虧損(人民幣千元)	-	3,660	5	-	2,222	27,920	33,807

數控設備：

預期信貸虧損率	2.6%	7.7%	16.0%	35.9%	72.6%	100.0%	20.9%
賬面總值(人民幣千元)	21,198	8,979	6,067	1,596	325	6,276	44,441
預期信貸虧損(人民幣千元)	557	695	969	573	236	6,276	9,306

光伏發電：

預期信貸虧損率	3.7%	10.0%	15.0%	-	-	-	7.7%
賬面總值(人民幣千元)	21,900	17,220	6,746	-	-	-	45,866
預期信貸虧損(人民幣千元)	804	1,722	1,012	-	-	-	3,538

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	–	14,041	–
銀行承兌匯票	153,241	58,352	80,110
商業承兌匯票	46,115	9,722	22,228
減：減值虧損	(1,383)	(994)	(667)
賬面淨值	197,973	81,121	101,671

於各相關期間末，貴公司貿易應收款項、銀行承兌匯票及商業承兌匯票按賬齡分析及扣除虧損撥備後作出的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	197,973	81,121	101,671
總計	197,973	81,121	101,671

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	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	747	1,383	994
已確認／(撥回)的減值虧損	636	(389)	(327)
於年末	1,383	994	667

銀行承兌匯票由信譽良好的銀行簽發，期限較短。因此，於各相關期間末的預期減值虧損並不重大。

下文載列使用撥備矩陣評估的貴公司貿易應收款項的信貸風險資料：

	1年內	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年以上	總計
於2023年12月31日							
按組合基準：							
預期信貸虧損率	0.7%	–	–	–	–	–	0.7%
賬面總值(人民幣千元)	199,356	–	–	–	–	–	199,356
預期信貸虧損(人民幣千元)	1,383	–	–	–	–	–	1,383
於2024年12月31日							
按組合基準：							
預期信貸虧損率	1.2%	–	–	–	–	–	1.2%
賬面總值(人民幣千元)	82,115	–	–	–	–	–	82,115
預期信貸虧損(人民幣千元)	994	–	–	–	–	–	994

附錄一

會計師報告

	1年內	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年以上	總計
於2025年12月31日							
按組合基準：							
預期信貸虧損率.....	0.7%	-	-	-	-	-	0.7%
賬面總值(人民幣千元).....	102,338	-	-	-	-	-	102,338
預期信貸虧損(人民幣千元).....	667	-	-	-	-	-	667

計入上述項目的應收關聯方款項的賬面淨值如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上海華明高壓電氣開關製造有限公司.....	-	13,339	-

該結餘無擔保且不計息，其信貸條款與向貴公司主要客戶提供的信貸條款相似。

25. 合約資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約資產產生於：			
電力工程項目.....	37,861	47,142	27,057
保固金.....	9,208	17,002	20,726
	47,069	64,144	47,783
減值.....	(3,844)	(5,783)	(4,528)
	43,225	58,361	43,255

合約資產初始就銷售數控設備及提供相關安裝及施工服務所獲得的收入予以確認，對價的收取以分別成功完成數控設備安裝及相關施工為條件。保固金納入施工服務的合約資產。安裝或施工完成並經客戶驗收後，確認為合約資產的款項重新分類至貿易應收款項。

合約資產減值虧損撥備的變動情況如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	2,758	3,844	5,783
減值虧損淨額(附註6).....	1,086	1,939	(1,255)
於年末.....	3,844	5,783	4,528

附錄一

會計師報告

26. 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	2025年 人民幣千元
流動部分：			
按金及其他應收款項	57,625	64,088	145,095
預付供應商款項	97,455	35,793	44,971
其他可收回稅項	81,566	63,309	95,612
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應收關聯方款項	3,528	3,528	3,528
其他	1,178	4,656	3,143
	<u>241,352</u>	<u>171,374</u>	<u>298,980</u>
減值撥備	(11,223)	(15,769)	(8,066)
	<u>230,129</u>	<u>155,605</u>	<u>290,914</u>
非流動部分：			
物業、廠房及設備項目的預付款項	–	20,853	4,194
總計	<u>230,129</u>	<u>176,458</u>	<u>295,108</u>

該等結餘不計息、無擔保及按要求償還。

減值分析於各相關期間末進行。計入其他應收款項及其他資產的金融資產計提減值撥備主要是由於該等應收款項於2023年、2024年及2025年12月31日無法收回。

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
流動部分：			
應收附屬公司款項*	1,244,404	1,142,216	961,964
應收關聯方款項	1,084	1,084	1,084
預付供應商款項	11,133	15,111	1,619
按金及其他應收款項	–	–	85,061
其他可收回稅項	890	–	1,206
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	19	19	23
	<u>1,257,530</u>	<u>1,158,430</u>	<u>1,057,588</u>
減值撥備	(43,791)	(40,834)	(24,324)
	<u>1,213,739</u>	<u>1,117,596</u>	<u>1,033,264</u>
總計	<u>1,213,739</u>	<u>1,117,596</u>	<u>1,033,264</u>

* 該等結餘不計息且無擔保(附註42)。

附錄一

會計師報告

27. 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 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
流動部分：			
非上市股權投資	25,868	—	—
結構性存款及理財產品	30,386	2,129	2,477
總計	56,254	2,129	2,477

結構性存款及理財產品由銀行和證券公司發行。彼等被強制歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，此乃由於彼等的合約現金流量並非僅為本金及利息付款。

28. 現金及現金等價物、受限制現金及抵押存款

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
現金及現金等價物	991,684	1,103,901	1,165,599
受限制現金	—	6,028	—
抵押存款	62,911	51,402	126,814
總計	1,054,595	1,161,331	1,292,413

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
現金及現金等價物			
以人民幣計值	378,012	392,595	515,919
以美元計值	569,966	662,685	586,518
以其他外幣計值	43,706	48,621	63,162
總計	991,684	1,103,901	1,165,599
以人民幣計值的受限制現金	—	6,028	—
以人民幣計值的抵押存款	62,911	51,402	126,814

於2023年、2024年及2025年12月31日的人民幣62,911,000元、人民幣51,402,000元及人民幣126,814,000元的抵押存款為簽發銀行承兌匯票及銀行保函而分別予以抵押。於2024年12月31日，人民幣6,028,000元的受限制現金僅限用於有關訴訟。

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
現金及現金等價物	29,560	34,812	130,871
抵押存款	10,367	14,137	1,253
總計	39,927	48,949	132,124

附錄一

會計師報告

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以人民幣計值的現金及現金等價物	29,560	34,812	130,871
以人民幣計值的抵押存款	10,367	14,137	1,253

人民幣不能自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》的規定，貴集團可透過獲授權開展外匯業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。短期存款取決於貴集團的即時現金需求，並按相應的短期定期存款利率計息。銀行現金按以每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團及貴公司經評估認為現金及現金等價物、抵押存款及受限制現金的信貸風險極小，此乃由於彼等存放於信譽良好的金融機構。

29. 貿易應付款項及應付票據

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	187,251	268,376	221,465
應付票據	198,275	154,012	179,869
總計	385,526	422,388	401,334

於各相關期間末，貿易應付款項及應付票據按發票日期作出的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	360,086	407,088	378,093
1年以上	25,440	15,300	23,241
總計	385,526	422,388	401,334

貿易應付款項不計息，通常在收到發票後90天內結算。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	30,563	58,094	46,992
應付票據	18,254	75,289	55,423
總計	48,817	133,383	102,415

附錄一

會計師報告

於各相關期間末，貿易應付款項及應付票據按發票日期作出的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	48,817	132,437	101,691
1年以上	–	946	724
總計	<u>48,817</u>	<u>133,383</u>	<u>102,415</u>

30. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動部分：			
應付職工薪酬及福利	60,808	64,240	65,878
其他應付稅項	21,588	24,860	32,769
應付股息	–	50,189	–
受限制股份項下授出股份的預付款	–	–	95,701
薪酬計劃預付款	–	5,476	10,952
按金及其他應付款項	36,293	36,152	37,393
總計	<u>118,689</u>	<u>180,917</u>	<u>242,693</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付職工薪酬及福利	1,151	1,186	1,239
其他應付稅項	20,028	6,283	31,580
應付股息	–	50,189	–
受限制股份項下授出股份的預付款	–	–	95,701
應付附屬公司款項	–	–	11,908
應計費用	57	1,233	3,000
總計	<u>21,236</u>	<u>58,891</u>	<u>143,428</u>

流動部分中的其他應付款項不計息、無擔保及按要求償還。

31. 合約負債

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約負債	<u>83,274</u>	<u>54,414</u>	<u>67,676</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約負債.....	147,328	41,437	237,536

32. 計息銀行借款及其他借款

貴集團

	於2023年12月31日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動			
銀行借款－有擔保.....	2.50至2.70	2024年	60,046
長期銀行借款的流動部分－有擔保.....	2.90至3.15	2024年	40,000
與售後租回有關的其他借款的 流動部分——有擔保.....	5.03	2024年	517
合計－流動.....			100,563
非流動			
與售後租回有關的其他借款－有擔保.....	5.03	2025年至2038年	100,726
銀行借款－有擔保.....	2.90至3.15	2025年	220,402
合計－非流動.....			321,128
總計.....			421,691

	於2024年12月31日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動			
銀行借款－有擔保.....	2.45	2025年	10,008
其他借款－有擔保.....	0.72	2025年	110,000
長期銀行借款的流動部分－有擔保.....	2.58至3.15	2025年	130,000
合計－流動.....			250,008
非流動			
銀行借款－有擔保.....	2.58至2.70	2026年至2027年	220,275
合計－流動.....			220,275
總計.....			470,283

附錄一

會計師報告

	於2025年12月31日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動			
銀行借款－無擔保.....	2.60	2026年	10,008
銀行借款－有擔保.....	2.50至2.60	2026年	30,026
其他借款－有擔保.....	0.58至0.85	2026年	180,000
長期銀行借款的流動部分－有擔保.....	2.35至3.00	2026年	51,100
與售後租回有關的其他借款的流動部分.....	4.52	2026年	11,786
合計－流動.....			282,920
非流動			
與售後租回有關的其他借款－有擔保.....	4.52	2037年	161,017
銀行借款－有擔保.....	2.35至3.00	2027年至2040年	392,719
合計－非流動.....			553,736
總計			836,656

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
分析為：			
應償還銀行貸款及透支：			
一年內或按要求償還.....	100,046	250,008	91,134
於第二年.....	220,402	30,275	214,819
於第三至第五年(首尾兩年包括在內).....	–	190,000	119,400
五年以上.....	–	–	58,500
小計.....	320,448	470,283	483,853
其他應償還借款：			
一年內.....	517	–	191,786
於第二年.....	500	–	12,319
於第三至第五年(首尾兩年包括在內).....	22,846	–	40,401
五年以上.....	77,380	–	108,297
小計.....	101,243	–	352,803
總計	421,691	470,283	836,656

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的計息銀行借款及其他借款分別為人民幣320,448,000元、人民幣360,283,000元及人民幣473,845,000元，該等借款由貴公司及貴公司的附屬公司擔保。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的若干銀行借款及其他借款分別為人民幣101,243,000元、零及人民幣172,803,000元，該等借款通過質押以下資產予以擔保。於各相關期間末資產的賬面淨值如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應收款項.....	43,856	–	4,340
物業、廠房及設備.....	291,069	–	233,317
於附屬公司的投資.....	80,000	–	10,000
總計	414,925	–	247,657

附錄一

會計師報告

33. 遞延收入

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助			
與資產相關的補助(a)	6,263	5,543	121
與收入相關的補助	23,440	20,000	20,000
總計	29,703	25,543	20,121

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助			
與資產相關的補助(a)	5,483	5,153	121

(a) 與資產相關的補助

與資產相關的補助是指就 貴集團的物業、廠房及設備從政府取得的有關補助。

34. 股本

貴集團

股份

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已發行及繳足：			
股本 (普通股：896,225,431股，			
每股面值人民幣1.00元)*	227,247	227,247	227,247

* 因2016年反向收購產生的差異。

於相關期間， 貴公司的股本概無任何變動。

35. 股份支付

2025年4月， 貴公司董事會批准了僱員持股計劃（「僱員持股計劃」），該計劃旨在通過將員工利益與 貴集團長遠發展掛鉤來激勵核心人才。在未來三年內，所授出的受限制股份單位將從註冊登記之日起分別分批解鎖40%、30%和30%，前提是僱員須持續提供服務並滿足若干非市場績效標準。

2025年7月31日，根據僱員持股計劃，貴公司向合資格參與者授予13,574,600股受限制股份，其中包括貴公司董事及貴集團的僱員，認購價格為每股人民幣7.05元。每股受限制股份的公允價值按授出日貴公司普通股每股人民幣17.60元的收盤價釐定。由於概無現金結算替代方案，貴集團將僱員持股計劃下授出的受限制股份作為以權益結算的計劃入賬。所授出股份的公允價值與認購價格之間的差額於權益內的股份支付儲備中確認，相應的「股份支付開支」計入損益。

於相關期間，僱員持股計劃項下的以下受限制股份已發行在外：

	2025年	
	每股加權平均購買價格 每股人民幣元	授權股份數目 千股
於2025年1月1日	—	—
年內授出	7.05	13,575
於2025年12月31日	7.05	13,575

於相關期間末，僱員持股計劃項下授出的發行在外受限制股份的加權平均剩餘合約年期分別為零、零及1.48年。

於相關期間，就受限制股份於損益中確認的股份支付開支總額約為零、零及人民幣38,510,000元。

36. 儲備及庫存股份

貴集團

相關期間的貴集團儲備金額及其變動情況於歷史財務資料的綜合權益變動表中列示。

(i) 股份溢價

貴集團的股份溢價主要指發行股份溢價。

(ii) 法定盈餘儲備

根據中國內地《公司法》的規定，屬國內企業的公司須將其稅後利潤的10%（根據中國相關會計準則釐定）撥往其各自的法定盈餘儲備，直至該儲備達到其各自的註冊資本的50%。根據中國《公司法》規定的若干限制，部分法定盈餘儲備可轉換為股本，前提是資本化後的結餘不得低於註冊資本的25%。

(iii) 特別儲備

根據中國相關規定，貴集團須撥出一筆款項作為安全基金的特別儲備。該等資金可用於生產維修及改善安全，不可分派予股東。

(iv) 外匯波動儲備

外匯波動儲備是指因換算功能貨幣有別於貴集團列報貨幣的海外業務財務報表而產生的匯兌差額。

附錄一

會計師報告

(v) 股份支付儲備

股份支付儲備是指歷史財務資料附註35所載的以權益結算的股份獎勵。

(vi) 庫存股份

	股份數目	庫存股份 人民幣千元
於2025年1月1日	—	—
股份回購(a)	13,820,809	220,933
授出限制性股份	(13,574,600)	(216,997)
確認回購義務	13,574,600	95,701
於2025年12月31日	<u>13,820,809</u>	<u>99,637</u>

(a) 貴公司在深圳證券交易所所以人民幣220,933,000元的現金對價總額購買了13,820,809股 貴公司股份，有關款項記入股份溢價。於2025年12月31日， 貴集團將購買的246,209股股份歸類為就未來股權激勵計劃持有的庫存股份。

貴公司

	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	股份支付 儲備 人民幣千元	法定盈餘 儲備 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	2,929,135	—	—	177,396	790,647	3,897,178
年內利潤	—	—	—	—	574,580	574,580
年內全面收益總額	—	—	—	—	574,580	574,580
已宣派股息	—	—	—	—	(510,848)	(510,848)
轉撥自保留利潤	—	—	—	57,458	(57,458)	—
於2023年12月31日及 2024年1月1日	2,929,135	—	—	234,854	796,921	3,960,910
年內利潤	—	—	—	—	570,174	570,174
年內全面收益總額	—	—	—	—	570,174	570,174
轉撥自保留利潤	—	—	—	57,017	(57,017)	—
已宣派股息	—	—	—	—	(785,094)	(785,094)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	2,929,135	—	—	291,871	524,984	3,745,990
年內利潤	—	—	—	—	453,772	453,772
年內全面收益總額	—	—	—	—	453,772	453,772
股份回購及授出	(121,296)	(99,637)	—	—	—	(220,933)
股份支付	—	—	38,051	—	—	38,051
轉撥自保留利潤	—	—	—	45,377	(45,377)	—
已宣派股息	—	—	—	—	(552,922)	(552,922)
於2025年12月31日	<u>2,807,839</u>	<u>(99,637)</u>	<u>38,051</u>	<u>337,248</u>	<u>380,457</u>	<u>3,463,958</u>

37. 業務合併

於2025年11月30日，貴集團收購河南勁風光電新能源有限公司的100%權益。河南勁風光電新能源有限公司從事光伏發電業務。該收購的購買對價採用現金方式。

河南勁風光電新能源有限公司於收購日的可辨認資產及負債的公允價值如下：

	附註	收購時確認的公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	13	189,917
使用權資產	15	229,791
其他無形資產	17	34,800
預付款項、其他應收款項及其他資產		32,905
現金及現金等價物		11,758
貿易應收款項		2,004
遞延稅項資產		419
貿易應付款項、其他應付款項及應計費用		(66,383)
計息銀行借款及其他借款		(182,495)
租賃負債		(252,483)
以公允價值計量的可辨認淨資產總值		233
非控股權益		—
於綜合損益表內其他收入及收益中確認的議價購買收益		233
以現金支付		—

有關收購附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金對價*	—*
獲得的現金及銀行結餘	11,758
計入投資活動現金流量之現金及現金等價物流出淨額	11,758

* 現金對價為人民幣1元。

自收購以來，河南勁風光電新能源有限公司為貴集團收入貢獻人民幣1,823,000元，並致使截至2025年12月31日止年度的綜合利潤虧損人民幣1,540,000元。

倘該合併於年初完成，2025年貴集團的合併收入及合併利潤將分別為人民幣2,395,683,000元及人民幣716,155,000元。

於收購日，貿易應收款項及其他應收款項的公允價值分別為人民幣2,004,000元及零，分別相當於合約總金額人民幣2,004,000元及零減預期無法收回金額零及零。

38. 出售附屬公司

2025年5月12日，貴集團出售了貴州長徵電氣有限公司100%的股權。

附錄一

會計師報告

於出售日，貴州長徵電氣有限公司可辨認資產與負債的公允價值如下：

	附註	2025年 人民幣千元
出售的淨資產：		
物業、廠房及設備	13	3
現金及銀行結餘		75
貿易應收款項		30,466
預付款及其他應收款項		1,496
遞延稅項資產	21	10,333
貿易應付款項		(20,215)
應計費用及其他應付款項		(3,776)
合約負債		(2,275)
小計		16,107
出售附屬公司之虧損		(15,107)
對價總額		1,000
支付方式：		
現金		1,000

有關出售附屬公司的現金及現金等價物流入淨額分析如下：

	2025年 人民幣千元
現金對價	1,000
出售所得現金及銀行結餘	(75)
有關出售附屬公司的現金及現金等價物流入淨額	925

39. 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團就樓宇租賃安排所擁有的使用權資產非現金添置及租賃負債分別為人民幣1,739,000元、人民幣9,292,000元及人民幣115,455,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

	[編纂]開支 應付款項 人民幣千元	應付股息 人民幣千元	薪酬計劃的預付款 人民幣千元	受限制股份 項下授出股份 的預付款 人民幣千元	計息銀行 借款及其他 借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	[編纂]	-	-	-	503,229	81,697	584,926
融資現金流量變動	[編纂]	511,359	-	-	(89,158)	(28,009)	394,192
已宣派股息	[編纂]	(511,359)	-	-	-	-	(511,359)
新租賃	[編纂]	-	-	-	-	1,847	1,847
租期終止	[編纂]	-	-	-	-	(2,422)	(2,422)
利息開支	[編纂]	-	-	-	12,544	3,755	16,299
非現金付款	[編纂]	-	-	-	(4,924)	-	(4,924)
匯兌調整	[編纂]	-	-	-	-	2,464	2,464

附錄一

會計師報告

	[編纂]開支 應付款項 人民幣千元	應付股息 人民幣千元	薪酬計劃的預付款 人民幣千元	受限制股份 項下授出股份 的預付款 人民幣千元	計息銀行 借款及其他 借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日及							
2024年1月1日	-	-	-	-	421,691	59,332	481,023
融資現金流量變動	[編纂]	(734,905)	5,476	-	34,064	(30,467)	(725,832)
已宣派股息	[編纂]	785,094	-	-	-	-	785,094
新租賃	[編纂]	-	-	-	-	9,292	9,292
利息開支	[編纂]	-	-	-	14,720	2,535	17,255
非現金支付	[編纂]	-	-	-	(192)	-	(192)
匯兌調整	[編纂]	-	-	-	-	1,495	1,495
於2024年12月31日及							
2025年1月1日	[編纂]	50,189	5,476	-	470,283	42,187	568,135
[編纂]開支增加	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
融資現金流量變動	[編纂]	(604,912)	5,476	95,701	173,283	(29,360)	(366,443)
收購附屬公司	[編纂]	-	-	-	182,495	252,483	434,978
新租賃	[編纂]	-	-	-	-	115,455	115,455
租期終止	[編纂]	-	-	-	-	(2,710)	(2,710)
已宣派股息	[編纂]	554,723	-	-	-	-	554,723
利息開支	[編纂]	-	-	-	10,468	2,969	13,437
匯兌調整	[編纂]	-	-	-	127	(1,510)	(1,383)
於2025年12月31日	[編纂]	-	10,952	95,701	836,656	379,514	1,322,823

(c) 租賃現金流出總額

載於現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
經營活動內	1,924	1,884	3,576
融資活動內	28,009	30,467	29,360
總計	29,933	32,351	32,936

40. 或有事項

於2024年11月，貴集團於2018年收購的一間前附屬公司因收購前產生的歷史或有事項有關的約人民幣277百萬元訴訟，作為被告之一卷入其中。於2024年12月31日，由於訴訟仍在進行中，貴公司董事經適當考慮法律意見及相關事實情況後，認為該未決訴訟的結果存在重大不確定性，因此任何潛在負債無法可靠計量。貴集團於2025年5月已出售該附屬公司，此外，根據貴集團所得資料，訴訟於2025年12月在原告與訴訟另一被告達成和解後撤回。因此，董事認為，貴集團不再就該訴訟承擔任何責任。

於各相關期間，除上述或有事項外，貴集團並無任何重大或有負債。

41. 承擔

於各相關期間，貴集團並無任何資本承擔：

附錄一

會計師報告

42. 關聯方交易

與 貴集團進行交易的關聯公司如下：

(a) 與關聯方的交易：

貴集團於相關期間進行以下重大關聯方交易：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息*			
由同一控股股東控制	1,836	1,298	691
使用權資產(減少)/ 增加			
受同一控股股東控制	(174)	–	62,713
租金支付			
受同一控股股東控制	14,614	15,147	15,324
租賃開支			
控股股東的配偶	–	276	276
控股股東	276	–	–
總計	276	276	276

* 租賃合約的租賃到期日已於2025年由2027年11月30日修訂為2028年12月31日。

(b) 與關聯方的未清結餘

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收關聯方款項			
貿易相關			
其他應收款項			
由同一控股股東控制	3,528	3,528	3,528
減：減值撥備	(706)	(706)	(706)
	2,822	2,822	2,822
貿易相關			
租賃負債			
由同一控股股東控制	34,718	21,513	69,667

除租賃負債外，該等結餘不計息且無擔保。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收附屬公司款項			
貿易相關			
貿易應收款項	–	14,041	–
減：減值撥備	–	(702)	–
	–	13,339	–
合約負債	147,328	41,437	237,536
非貿易相關			
應收附屬公司款項	1,244,404	1,142,216	961,964
減：減值撥備	(43,570)	(40,611)	(24,098)
	1,200,834	1,101,605	937,866
應付附屬公司款項			
非貿易相關			
應付附屬公司款項	–	–	11,908
應收關聯方款項			
貿易相關			
其他應收款項			
由同一控股股東控制	1,084	1,084	1,084
減：減值撥備	(217)	(217)	(217)
	867	867	867
貿易相關			
租賃負債*			
由同一控股股東控制	14,346	10,519	21,058

(c) 本集團主要管理人員的薪酬：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及獎金	5,204	5,237	6,621
退休金計劃供款及社會福利	940	892	957
股份支付開支	–	–	6,151
總計	6,144	6,129	13,729

董事、最高行政人員及監事薪酬的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

附錄一

會計師報告

43. 按類別劃分的金融工具

貴集團

於各相關期間末，各類金融工具的賬面價值如下：

於2023年12月31日

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 人民幣千元	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產		以攤餘成本計量的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
		股權投資 人民幣千元	債權投資 人民幣千元		
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資	-	72,145	-	-	72,145
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	56,254	-	-	-	56,254
貿易應收款項及應收票據 (附註24)	-	-	574,050	659,189	1,233,239
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產 (附註26)	-	-	-	7,280	7,280
抵押存款	-	-	-	62,911	62,911
現金及現金等價物	-	-	-	991,684	991,684
總計	56,254	72,145	574,050	1,721,064	2,423,513

金融負債

	以攤餘成本計量的金融負債 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	385,526
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	36,293
計息銀行借款及其他借款	421,691
總計	843,510

於2024年12月31日

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 人民幣千元	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產		以攤餘成本計量的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
		股權投資 人民幣千元	債權投資 人民幣千元		
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資	-	58,270	-	-	58,270
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,129	-	-	-	2,129
貿易應收款項及應收票據 (附註24)	-	-	394,707	729,878	1,124,585
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產 (附註26)	-	-	-	12,146	12,146
抵押存款	-	-	-	51,402	51,402
受限制現金	-	-	-	6,028	6,028
現金及現金等價物	-	-	-	1,103,901	1,103,901
總計	2,129	58,270	394,707	1,903,355	2,358,461

附錄一

會計師報告

金融負債

	以攤餘成本計量的 金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	422,388
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	91,817
計息銀行借款及其他借款.....	470,283
總計.....	<u>984,488</u>

於2025年12月31日

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	以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產		以攤餘成本 計量的金融資產	總計
		股權 投資	債權 投資		
	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
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的股權投資.....	-	58,804	-	-	58,804
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產.....	2,477	-	-	-	2,477
貿易應收款項及應收票據(附註24).....	-	-	577,485	678,782	1,256,267
計入預付款項、其他應收款項及其他 資產的金融資產(附註26).....	-	-	-	8,245	8,245
抵押存款.....	-	-	-	126,814	126,814
現金及現金等價物.....	-	-	-	1,165,599	1,165,599
總計.....	<u>2,477</u>	<u>58,804</u>	<u>577,485</u>	<u>1,979,440</u>	<u>2,618,206</u>

金融負債

	以攤餘成本計量的 金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	401,334
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	144,046
計息銀行借款及其他借款.....	836,656
總計.....	<u>1,382,036</u>

44. 金融資產轉移

全部終止確認的已轉移金融資產

於相關期間，貴集團向若干供應商背書若干銀行承兌匯票，以結算該等供應商的貿易應付款項，並向商業銀行貼現若干銀行承兌匯票(統稱「已終止確認匯票」)，該等匯票於2023年、2024年及2025年12月31日的賬面價值合共分別為人民幣150,795,000元、人民幣227,344,000元及人民幣132,373,000元。於各相關期間末，已終止確認匯票於1至12個月內到期。根據中國內地票據法的規定，已終止確認匯票的持有人可對任何、若干或所有對已終止確認匯票負有責任的個人／實體(包括貴集團)行使追索權，無論優先次序如何(「持續參與」)。貴公司董事認為，貴集團已轉移與已終止確認匯票有關的絕大部分風險

及回報。因此，貴集團已終止確認已終止確認匯票及相關貿易應付款項的全數賬面價值。貴集團持續參與已終止確認匯票及購回該等已終止確認匯票的未貼現現金流量蒙受的最大虧損與彼等的賬面價值相等。貴公司董事認為，貴集團持續參與已終止確認匯票的公允價值並不重大。

於相關期間，人民幣941,000元、人民幣2,257,000元及人民幣1,520,000元的開支在已終止確認匯票轉移之日予以確認。於年內或就累計而言，均無就持續參與確認任何收益或虧損。

45. 金融工具的公允價值及公允價值級次

管理層已評估現金及現金等價物、受限制現金、抵押存款、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產、貿易應付款項及應付票據、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及短期計息銀行借款及其他借款的公允價值與其賬面價值相若，此乃主要由於該等工具屬於短期到期性質。

由財務經理領導的貴集團財務部負責制定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務經理直接向財務總監報告。於各報告日期，財務部分析金融工具價值的變動，並確定在估值中應用的主要輸入值。估值由財務總監審核及批准。就季度、中期及年度財務報告而言，每年與審計委員會討論四次估值過程及結果。

金融資產及負債的公允價值以該工具於自願交易方（而非強迫或清盤銷售）當前交易下的可交易金額入賬。以下方法及假設用於估計公允價值：

貴集團投資於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，該等金融資產是指非上市股權投資以及銀行發行的結構性存款及理財產品。貴集團已根據並非由可觀察市場價格或利率支持的假設，採用市場估值技術估計股權投資的公允價值。就結構性存款及理財產品而言，由於過往實際回報與預期回報一致，貴集團使用預期回報率及投資期限計量歸類為交易性金融資產的銀行理財產品的公允價值。

計息銀行借款及其他借款的公允價值已分別被評估為與其於2023年、2024年及2025年12月31日的賬面價值相若。計息銀行借款及其他借款的公允價值已通過折現預期未來現金流量予以計算。

以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通過折現預期未來現金流量予以估計。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的非上市股權投資的公允價值，乃根據並非由可觀察市場價格或利率支持的假設，採用市場估值技術予以估計。估值要求董事根據行業、規模、槓桿率和戰略確定可比上市公司（同行），並就每一間確定的可比公司計算合適的價格倍數，如市淨率（「市淨率」）倍數、市盈率（「市盈率」）倍數及市銷率（「市銷率」）倍數。倍數通過按可比公司的企業價值除以盈利數計算。然後根據公司特定的事實及情況，考慮諸如流動性不足及可比公司之間的規模差異等因素對買賣倍數進行折現。折現的倍數用作非上市股權投資的相應盈利數，以計量公允價值。董事認為，估值技術得出的估計公允價值（計入綜合財務狀況表）及公允價值的相關變動（計入損益）屬合理，並為報告期末最合適的價值。

附錄一

會計師報告

下表載列於2023年、2024年及2025年12月31日的金融工具估值的重大不可觀察輸入值及定量敏感性分析概要：

	估值技術	重大不可觀察輸入值	範圍	公允價值對輸入值的敏感性
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				
非上市股權投資.....	貼現現金流量	貼現率	2023年12月31日： 44.7%	貼現率上升或下降1%將導致公允價值減少或增加人民幣171,000元
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資				
非上市股權投資.....	市場法	市淨率（「市淨率」）	2023年12月31日： 42%至58%	市淨率上升或下降1%將導致公允價值減少或增加人民幣1,285,000元
			2024年12月31日： 42%至58%	市淨率上升或下降1%將導致公允價值減少或增加人民幣1,251,000元
			2025年12月31日： 42%至58%	市淨率上升或下降1%將導致公允價值減少或增加人民幣1,262,000元
		缺乏流動性折扣（「DL0M」）	2023年12月31日： 10%至20%	DL0M增加或減少1%將導致公允價值減少或增加人民幣721,000元
			2024年12月31日： 10%至20%	DL0M增加或減少1%將導致公允價值減少或增加人民幣582,000元

附錄一

會計師報告

	估值技術	重大不可觀察輸入值	範圍	公允價值對輸入值的敏感性
			2025年12月31日： 10%至20%	DLOM增加或減少1%將 導致公允價值減少或 增加人民幣587,000元
貿易應收款項及 應收票據.....	貼現現金流量	貼現率	2023年12月31日： 1.9%至2.2%	貼現率上升或下降1%將 導致公允價值減少或 增加人民幣3,947,000元
			2024年12月31日： 0.7%至2.5%	貼現率上升或下降1%將 導致公允價值減少或 增加人民幣5,740,000元
			2025年12月31日： 0.6%至2.6%	貼現率上升或下降1%將 導致公允價值減少或 增加人民幣8,398,000元

公允價值級次

下表載列 貴集團金融工具的公允價值計量級次：

以公允價值計量的資產：

於2023年12月31日

	公允價值計量使用的輸入值			總計
	活躍市場 的報價	重大 可觀察輸入值	重大 不可觀察輸入值	
	第一級	第二級	第三級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的				
非上市股權投資.....	—	—	72,145	72,145
貿易應收款項及應收票據.....	—	—	574,050	574,050
以公允價值計量且其變動計入當期損益的				
非上市股權投資.....	—	—	25,868	25,868
結構性存款及理財產品.....	—	30,386	—	30,386
總計.....	—	30,386	672,063	702,449

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	公允價值計量使用的輸入值			總計
	活躍市場的報價	重大可觀察 輸入值	重大不可 觀察輸入值	
	第一級	第二級	第三級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益 的非上市股權投資	-	-	58,270	58,270
貿易應收款項及應收票據	-	-	394,707	394,707
結構性存款及理財產品	-	2,129	-	2,129
總計	-	2,129	452,977	455,106

於2025年12月31日

	公允價值計量使用的輸入值			總計
	活躍市場的報價	重大 可觀察輸入值	重大不可 觀察輸入值	
	第一級	第二級	第三級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益 的非上市股權投資	-	-	58,804	58,804
貿易應收款項及應收票據	-	-	577,485	577,485
結構性存款及理財產品	-	2,477	-	2,477
總計	-	2,477	636,289	638,766

於相關期間，就金融資產及金融負債而言，第一級與第二級之間並無公允價值計量轉撥，亦無自第三級轉入或轉出。

46. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具(衍生工具除外)包括銀行貸款、其他計息借款及其他借款，以及現金及抵押存款。此等金融工具的主要用途乃為 貴集團的營運籌集資金。 貴集團有其他不同金融資產及負債，如直接自其營運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。

貴集團金融工具所產生的主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意下文所概述的管理此等風險的政策。

利率風險

貴集團面臨的市場利率變動風險主要與 貴集團的浮動利率債務有關。 貴集團的政策旨在使用固定利率及可變利率債務組合管理其利息成本。

倘銀行借款利率上調／下調50個基點，且所有其他變量保持不變，則截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的 貴集團除稅前利潤因浮動利率借款的影響將分別增加／減少約人民幣1,220,000元、人民幣1,473,000元及人民幣1,378,000元。

附錄一

會計師報告

外幣風險

貴集團存在交易性貨幣風險。此等風險源於經營單位以單位功能貨幣以外的貨幣進行的銷售或購買。

下表載列在所有其他變量保持不變的情況下，貴集團除稅前利潤（由於貨幣性資產及負債的公允價值變動）及貴集團權益於各相關期間末對匯率的合理潛在變動的敏感性。

	外匯匯率 上升／(下降)	除稅前利潤 增加／(減少)
	%	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度		
倘美元兌人民幣走強	10	59,275
倘美元兌人民幣走弱	(10)	(59,275)
截至2024年12月31日止年度		
倘美元兌人民幣走強	10	69,349
倘美元兌人民幣走弱	(10)	(69,349)
截至2025年12月31日止年度		
倘美元兌人民幣走強	10	65,276
倘美元兌人民幣走弱	(10)	(65,276)

信用風險

貴集團僅與受認可且信譽良好的第三方進行交易。貴集團的政策為所有有意按信用條款進行交易的客戶均須經過信用核查程序。此外，應收款項結餘受持續監察。對於並非以相關經營單位的功能貨幣計值的交易，貴集團不會在未經過特定核查程序的情況下提供信用條款。

最大風險敞口及年末分期

下表載列基於貴集團信用政策的信用質量及最大信用風險敞口，該政策主要基於逾期資料，但無須付出過多成本或努力即可獲得的其他資料及年末分期分類除外。所呈列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				總計
	年內預期信貸虧損				
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
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	
貿易應收款項及應收票據*	-	-	-	1,448,932	1,448,932
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 正常**	457	-	11,480	-	11,937
合約資產	-	-	-	47,069	47,069
抵押存款					
— 尚未逾期	62,911	-	-	-	62,911
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	991,684	-	-	-	991,684
總計	1,055,052	-	11,480	1,496,001	2,562,533

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	年限內預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據*	-	-	-	1,339,679	1,339,679
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	6,205	-	15,673	-	21,878
合約資產	-	-	-	64,144	64,144
抵押存款					
— 尚未逾期	51,402	-	-	-	51,402
受限制現金					
— 尚未逾期	6,028	-	-	-	6,028
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	1,103,901	-	-	-	1,103,901
總計	<u>1,167,536</u>	<u>-</u>	<u>15,673</u>	<u>1,403,823</u>	<u>2,587,032</u>

於2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	年限內預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據*	-	-	-	1,332,201	1,332,201
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 正常**	8,807	-	7,504	-	16,311
合約資產	-	-	-	47,783	47,783
抵押存款					
— 尚未逾期	126,814	-	-	-	126,814
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	1,165,599	-	-	-	1,165,599
總計	<u>1,301,220</u>	<u>-</u>	<u>7,504</u>	<u>1,379,984</u>	<u>2,688,708</u>

* 貴集團採用簡化法對貿易應收款項及應收票據進行減值，基於撥備矩陣的資料披露於附註24。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信用質量於其並未逾期且概無資料表明該等金融資產自初始確認起信用風險顯著增加時視為「正常」。否則，該等金融資產的信用質量被視為「可疑」。

流動資金風險

貴集團監察並維持其管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以為貴集團的運營提供資金及減輕現金流量波動的影響。

貴集團的目標是透過使用計息銀行借款及其他借款以及租賃負債保持資金連續性與靈活性之間的平衡。

附錄一

會計師報告

貴集團於各相關期間末的金融負債根據合約未折現付款的到期日如下：

	1年以下 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至3年 人民幣千元	3至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日						
計息銀行借款及其他借款..	113,976	227,357	12,438	23,753	96,019	473,543
租賃負債.....	31,481	32,879	8,455	2,253	-	75,068
貿易應付款項及 應付票據.....	385,526	-	-	-	-	385,526
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債...	36,293	-	-	-	-	36,293
總計.....	<u>567,276</u>	<u>260,236</u>	<u>20,893</u>	<u>26,006</u>	<u>96,019</u>	<u>970,430</u>
	1年以下 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至3年 人民幣千元	3至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日						
計息銀行借款及其他借款..	258,582	35,572	193,525	-	-	487,679
租賃負債.....	35,500	9,750	3,033	814	2,038	51,135
貿易應付款項及應付票據..	422,388	-	-	-	-	422,388
計入其他應付款項及應計 費用的金融負債.....	91,817	-	-	-	-	91,817
總計.....	<u>808,287</u>	<u>45,322</u>	<u>196,558</u>	<u>814</u>	<u>2,038</u>	<u>1,053,019</u>
	1年以下 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至3年 人民幣千元	3至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年12月31日						
計息銀行借款及其他借款..	301,461	241,432	131,348	53,597	216,719	944,557
租賃負債.....	55,155	54,042	53,537	107,098	188,447	458,279
貿易應付款項及應付票據..	401,334	-	-	-	-	401,334
計入其他應付款項及應計 費用的金融負債.....	144,046	-	-	-	-	144,046
總計.....	<u>901,996</u>	<u>295,474</u>	<u>184,885</u>	<u>160,695</u>	<u>405,166</u>	<u>1,948,216</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為確保 貴集團持續發展的能力及保持良好的資本比率，以支持 貴集團的業務及盡量提升股東價值。

貴集團根據經濟狀況的變化管理其資本架構並作出調整。為保持或調整資本架構， 貴集團或會向股東返還資本或發行新股。

貴集團以資產負債率(即負債總額除以資產總值)監察其資本。於各相關期間末的資產負債率如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債總額.....	1,155,437	1,276,351	2,036,071
資產總值.....	4,518,148	4,457,694	5,208,443
資產負債率.....	26%	29%	39%

47. 報告期後事項

2026年2月26日，貴公司提議以第七屆董事會第七次會議審議通過的總股本896,225,431股(不含回購專用證券賬戶持有的246,209股)為基數，按每10股人民幣2.10元(含稅)向全體股東派發現金股息。預計共計派發現金股息人民幣188,155,636.62元(含稅)。不送紅股，也不以資本公積金轉增股本。剩餘未分配利潤結轉以後年度。

48. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團內的任何公司未就2025年12月31日後的任何期間編製經審核財務報表。