

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

[安永會計師事務所信箋]

致上海璞泰來新能源科技集團股份有限公司董事及中國國際金融香港證券有限公司關於歷史財務資料的會計師報告

序言

本所就載於第I-[3]至I-[71]頁的上海璞泰來新能源科技集團股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的歷史財務資料出具報告。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(以下簡稱「有關期間」)的合併損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及於2023年、2024年及2025年12月31日的 貴集團合併財務狀況表及 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(以下統稱「歷史財務資料」)。載於第I-[3]至I-[71]頁的歷史財務資料構成本報告的一部分，其擬備以供收錄於 貴公司日期為[●]有關 貴公司H股首次於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市而編製的本文件(「本文件」)內。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，編製真實公允地反映狀況的歷史財務資料，並對董事認為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的《香港投資通函呈報聘用準則第200號－投資通函內歷史財務資料會計師報告》執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及開展我們的工作，以對歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序，以獲取與歷史財務資料所載金額及披露事項有關的憑證。所選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。在進行該等風險評估時，申報會計師根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準，考慮與實體編製真實公允地反映狀況的歷史財務資料相關的內部控制，以按情況設計適當的程序，但並非旨在對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用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列報方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充分及適當地為我們的意見提供基礎。

## 意見

我們認為，就本會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，真實公允地反映 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 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

《聯交所證券上市規則》及《公司(清盤及雜項條文)條例》規定的事項

## 調整

在編製歷史財務資料時，並未對第I-3頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

## 股息

我們謹此提述歷史財務資料附註13，該附註載有關於 貴公司在有關期間內派付股息的資料。

[●]

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

下文載列構成本會計師報告不可或缺一部分的歷史財務資料。

貴集團於有關期間的財務報表（歷史財務資料乃據此編製）已由安永會計師事務所按照香港會計師公會頒布的《香港審計準則》審核（該等報表稱為「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有註明外，所有金額均湊整至最接近的千位（人民幣千元）。

### 合併損益表

	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	2025年 人民幣千元
收入 .....	6	15,292,852	13,398,812	15,655,757
銷售成本 .....		(11,339,110)	(10,435,779)	(11,000,839)
毛利 .....		3,953,742	2,963,033	4,654,918
其他收入及收益 .....	7	545,748	527,569	475,191
銷售開支 .....		(196,521)	(161,739)	(155,368)
行政開支 .....		(713,622)	(681,199)	(834,007)
研發開支 .....		(960,650)	(743,384)	(888,241)
金融及合約資產減值虧損淨額 .....		(7,170)	(36,868)	(55,691)
其他開支 .....		(27,534)	(121,631)	(69,521)
融資成本 .....	9	(252,316)	(255,938)	(235,486)
應佔以下各項溢利及虧損：				
合營企業 .....		(16,969)	(25,627)	(19,994)
聯營企業 .....		42,811	55,506	86,558
除稅前溢利 .....	8	2,367,519	1,519,722	2,958,359
所得稅開支 .....	12	(214,368)	(132,499)	(344,408)
年內溢利 .....		2,153,151	1,387,223	2,613,951
以下人士應佔：				
母公司擁有人 .....		1,923,214	1,192,754	2,365,338
非控股權益 .....		229,937	194,469	248,613
		2,153,151	1,387,223	2,613,951
母公司普通權益持有人應佔每股盈利	14			
基本（人民幣元／股） .....		0.95	0.56	1.12
稀釋（人民幣元／股） .....		0.94	0.56	1.12

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
年內溢利.....	2,153,151	1,387,223	2,613,951
其後可能重新分類至損益的其他全面收益：			
按公允價值計入其他全面收益的債務投資：			
公允價值變動.....	(15,032)	7,285	2,816
所得稅影響.....	2,114	(1,187)	(347)
	(12,918)	6,098	2,469
換算海外業務產生的匯兌差額.....	724	(65)	1,125
其後可能重新分類至損益的其他全面收益淨額....	(12,194)	6,033	3,594
年內其他全面收益(扣除稅項).....	(12,194)	6,033	3,594
年內全面收益總額.....	2,140,957	1,393,256	2,617,545
以下人士應佔：			
母公司擁有人.....	1,911,020	1,198,787	2,368,932
非控股權益.....	229,937	194,469	248,613
	2,140,957	1,393,256	2,617,545

## 附錄一

## 會計師報告

## 合併財務狀況表

	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
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	15	12,155,189	15,143,349	16,852,691
使用權資產	17	882,729	910,829	893,949
商譽	20	78,645	103,504	103,504
其他無形資產	16	50,658	58,131	46,155
於合營企業的投資	18	183,868	158,241	137,184
於聯營企業的投資	19	236,176	292,504	379,326
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	26	79,806	76,853	96,764
遞延稅項資產	34	492,450	710,695	778,859
預付款項、其他應收款項及其他資產	24	846,515	1,234,676	252,898
非流動資產總值		15,006,036	18,688,782	19,541,330
<b>流動資產</b>				
存貨	21	11,477,959	8,364,474	8,904,799
貿易應收款項及應收票據	23	3,827,640	4,493,249	5,828,165
合約資產	25	465,287	485,097	491,774
預付款項、其他應收款項及其他資產	24	1,307,356	1,061,126	1,155,966
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	26	1,525,089	1,982,379	4,164,081
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的應收款項融資	22	963,528	442,028	201,270
定期存款	28	–	46,000	327,617
受限制現金	28	749,544	403,906	466,007
現金及現金等價物	28	8,352,507	6,136,514	5,189,698
流動資產總值		28,668,910	23,414,773	26,729,377
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項及應付票據	29	7,311,314	4,620,706	7,533,019
合同負債	30	4,326,404	3,470,330	3,169,854
其他應付款項及應計費用	31	1,870,637	2,210,915	2,141,386
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債	26	–	1,640	–
計息銀行借款及其他借款	32	6,682,211	6,393,189	6,914,806
租賃負債	17	13,145	3,505	2,574
預計負債	33	11,343	13,434	18,579
應付稅項		175,957	144,592	130,588
流動負債總值		20,391,011	16,858,311	19,910,806
流動資產淨值		8,277,899	6,556,462	6,818,571
總資產減流動負債		23,283,935	25,245,244	26,359,901
<b>非流動負債</b>				
計息銀行借款及其他借款	32	3,955,395	4,787,232	3,499,030
租賃負債	17	7,922	9,739	7,411
遞延收入	35	563,864	879,920	1,036,350
遞延稅項負債	34	26,730	27,973	35,346
非流動負債總值		4,553,911	5,704,864	4,578,137
資產淨值		18,730,024	19,540,380	21,781,764
<b>權益</b>				
母公司擁有人應佔權益				
股本	36	2,137,996	2,137,165	2,136,399
庫存股份	37	(348,114)	(618,327)	(600,005)
儲備	39	15,984,607	16,868,258	18,897,204
		17,774,489	18,387,096	20,433,598
非控股權益	41	955,535	1,153,284	1,348,166
權益總額		18,730,024	19,540,380	21,781,764

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔										
	股本 人民幣千元 (附註36)	庫存股份 人民幣千元 (附註37)	資本儲備 人民幣千元 (附註39)	公允價值儲備 人民幣千元 (附註39)	外幣換算儲備 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元 (附註39)	儲備基金 人民幣千元 (附註39)	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2023年1月1日	1,390,830	(94,636)	5,502,845	-	1,315	261,111	-	6,395,460	13,456,925	512,293	13,969,218
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	1,923,214	1,923,214	229,937	2,153,151
年內其他全面收益：											
以公允價值計入其他全面收益的											
債務投資公允價值變動(扣除稅項)	-	-	-	(12,918)	-	-	-	-	(12,918)	-	(12,918)
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	724	-	-	-	724	-	724
年內全面收益總額	-	-	-	(12,918)	724	-	-	1,923,214	1,911,020	229,937	2,140,957
發行股份淨額(附註36)	121,788	-	2,693,342	-	-	-	-	-	2,815,130	-	2,815,130
就權益結算的以股份為基礎的											
付款安排而重新發行的股份	-	34,677	15,775	-	-	-	-	-	50,452	-	50,452
收購非控股權益(附註41)	-	-	(51,687)	-	-	-	-	-	(51,687)	(14,765)	(66,452)
非控股權益注資	-	-	366,300	-	-	-	-	-	366,300	292,627	658,927
資本儲備資本化發行股份	625,873	-	(625,873)	-	-	-	-	-	-	-	-
回購庫存股份	-	(299,999)	-	-	-	-	-	-	(299,999)	-	(299,999)
註銷庫存股份	(495)	11,844	(11,349)	-	-	-	-	-	-	-	-
宣派股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	(472,882)	(472,882)	(472,882)	(472,882)	(472,882)
向非控股股東派付股息	-	-	-	-	-	178,255	-	(178,255)	-	(65,327)	(65,327)
轉入法定盈餘儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
轉入安全生產費儲備	-	-	-	-	-	-	13,766	(13,766)	-	-	-
使用安全生產費	-	-	-	-	-	-	(2,156)	2,156	-	-	-
出售子公司權益	-	-	(770)	-	-	-	-	-	(770)	770	-
於2023年12月31日	2,137,996	(348,114)	7,888,583*	(12,918)*	2,039*	439,366*	11,610*	7,655,927*	17,774,489	955,535	18,730,024

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							權益總額			
	股本	庫存股份	資本儲備*	公允價值儲備	外幣換算儲備	法定盈餘儲備	儲備基金		保留溢利	總計	非控股權益
	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註39)	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	2,137,996	(348,114)	7,888,583	(12,918)	2,039	439,366	11,610	7,655,927	17,774,489	955,535	18,730,024
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	1,192,754	1,192,754	194,469	1,387,223
年內其他全面收益：											
以公允價值計入其他全面收益的											
債務投資公允價值變動(扣除稅項)	-	-	-	6,098	-	-	-	-	6,098	-	6,098
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	(65)	-	-	-	(65)	-	(65)
年內全面收益總額	-	-	-	6,098	(65)	-	-	1,192,754	1,198,787	194,469	1,393,256
就權益結算的以股份為基礎的											
付款安排而重新發行的股份	-	10,338	528	-	-	-	-	-	10,866	-	10,866
回購庫存股份	-	(300,006)	-	-	-	-	-	-	(300,006)	-	(300,006)
註銷庫存股份	(831)	19,455	(18,624)	-	-	-	-	-	-	-	-
收購子公司(附註40)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57,369	57,369
向非全資子公司注資	-	-	89	-	-	-	-	-	89	(89)	-
宣派股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	-	(297,951)	(297,951)	-	(297,951)
向非控股股東派付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(54,000)	(54,000)
轉入法定盈餘儲備	-	-	-	-	-	58,006	-	(58,006)	-	-	-
轉入安全生產費儲備	-	-	-	-	-	-	4,585	(4,585)	-	-	-
使用安全生產費	-	-	-	-	-	-	(2,450)	2,450	-	-	-
應佔聯營企業儲備	-	-	822	-	-	-	-	-	822	-	822
於2024年12月31日	2,137,165	(618,327)	7,871,398*	(6,820)*	1,974*	497,372*	13,745*	8,490,589*	18,387,096	1,153,284	19,540,380

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

	股本	庫存股份	資本儲備	公允價值儲備	外幣換算儲備	法定盈餘儲備	儲備基金	保留溢利	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註39)	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	2,137,165	(618,327)	7,871,398	(6,820)	1,974	497,372	13,745	8,490,589	18,387,096	1,153,284	19,540,380
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	2,365,338	2,365,338	248,613	2,613,951
年內其他全面收益：											
以公允價值計入其他全面收益的債務											
投資公允價值變動(扣除稅項)	-	-	-	2,469	-	-	-	-	2,469	-	2,469
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	1,125	-	-	-	1,125	-	1,125
年內全面收益總額	-	-	-	2,469	1,125	-	-	2,365,338	2,368,932	248,613	2,617,545
以股份為基礎的付款(扣除稅項)	-	-	35,609	-	-	-	-	-	35,609	-	35,609
註銷庫存股份	(766)	18,322	(17,556)	-	-	-	-	-	-	-	-
向非全資子公司注資	-	-	(269)	-	-	-	-	-	(269)	269	-
宣派股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	-	(357,770)	(357,770)	-	(357,770)
向非控股股東派付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(54,000)	(54,000)
轉入法定盈餘儲備	-	-	-	-	-	210,771	-	(210,771)	-	-	-
轉入安全生產費儲備	-	-	-	-	-	-	8,734	(8,734)	-	-	-
使用安全生產費	-	-	-	-	-	-	(2,449)	2,449	-	-	-
於2025年12月31日	2,136,399	(600,005)	7,889,182*	(4,351)*	3,099*	708,143*	20,030*	10,281,101*	20,433,598	1,348,166	21,781,764

\* 該等儲備賬戶包括於2023年、2024年及2025年12月31日的合併財務狀況表中分別為人民幣15,984,607,000元、人民幣16,868,258,000元、人民幣18,897,204,000元的合併儲備。

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	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
經營活動所得現金流量				
除稅前溢利		2,367,519	1,519,722	2,958,359
就以下各項作出調整：				
融資成本	9	252,316	255,938	235,486
應佔聯營企業及合營企業溢利及虧損	18&19	(25,842)	(29,879)	(66,564)
利息收入	7	(170,106)	(180,719)	(140,930)
以權益結算的股份支付開支		9,281	143	26,941
匯兌差額，淨額		(8,686)	(20,838)	1,218
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的投資虧損／(收益)	7	5,791	(13,621)	(5,263)
與資產相關的政府補助攤銷	35	(23,716)	(41,994)	(67,502)
其他無形資產攤銷	8	11,919	15,620	18,874
物業、廠房及設備折舊	8	718,022	894,612	1,069,343
使用權資產折舊	8	35,511	35,216	22,410
存貨減值虧損淨額	8	1,050,435	688,222	283,455
出售物業、廠房及設備項目的虧損	8	12,164	4,696	5,948
貿易應收款項及應收票據減值／(減值撥回)	8	(11,045)	18,454	46,605
其他應收款項減值／(減值撥回)	8	(6,150)	16,026	8,550
物業、廠房及設備減值虧損	8	–	64,012	7,603
使用權資產減值虧損	8	–	22,203	–
商譽減值虧損	8	–	10,918	–
合營企業投資減值虧損	8	–	–	17,612
以公允價值計量且其變動計入當期損益之 金融資產及負債的公允價值收益	8	(28,774)	(4,267)	(62,014)
合約資產減值	8	24,365	2,388	536
		4,213,004	3,256,852	4,360,667
存貨(增加)／減少		(1,493,389)	2,425,263	(823,780)
貿易應收款項及應收票據增加		(5,677,204)	(4,823,088)	(4,689,863)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的應收款項融資(增加)／ 減少		(963,528)	521,500	240,758
預付款項、其他應收款項及其他資產減 少／(增加)		13,734	222,222	(115,390)
合約資產增加		(136,046)	(22,198)	(7,213)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產減少／(增加)		1,008,024	(23,664)	(945,583)
合同負債減少		(465,379)	(856,074)	(300,476)
貿易應付款項及應付票據增加		4,655,996	1,019,803	5,166,122
預計負債(減少)／增加		(14,166)	2,091	5,145
遞延收益增加		195,173	358,050	223,932
受限制現金減少／(增加)		34,330	420,638	(137,101)
其他應付款項及應計費用增加		22,325	73,901	(16,152)
經營活動所得現金		1,392,874	2,575,296	2,961,066
已收利息		170,106	180,719	140,930
已付所得稅		(445,174)	(384,332)	(404,698)
經營活動所得現金流量淨額		1,117,806	2,371,683	2,697,298

附錄一

會計師報告

	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
投資活動所得現金流量				
購買物業、廠房及設備項目		(3,664,765)	(3,187,869)	(1,503,576)
購買其他無形資產		(13,193)	(23,058)	(7,170)
支付土地租賃款項	17	(293,099)	(52,399)	(8,420)
收購子公司	40	(85,165)	(2,768)	–
聯營企業及合營企業注資		(6,400)	–	(16,812)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		15,850	21,949	5,674
預付款項、其他應收款項及 其他資產減少		14,251	10,750	12,000
購買按公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產		(2,190,940)	(3,131,669)	(3,581,069)
出售按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		1,239,132	2,702,310	2,406,964
存放已抵押定期存款		–	–	(320,000)
存放無抵押定期存款		–	(46,000)	–
提取無抵押定期存款		–	–	38,383
投資活動所用現金流量淨額		(4,984,329)	(3,708,754)	(2,974,026)
融資活動所得現金流量				
新增銀行貸款		7,066,286	6,670,570	5,816,782
償還銀行貸款		(3,650,248)	(6,121,332)	(6,094,655)
發行債券所得款項淨額		1,000,000	1,599,009	1,400,000
償還債券		–	(2,000,000)	(1,200,000)
已付利息		(247,993)	(267,530)	(234,683)
股份獎勵計劃項下清償股份購回義務		(49)	(18,990)	(18,768)
回購庫存股份	37	(299,999)	(300,006)	–
收購非控股權益		(188,976)	–	–
已付股息		(538,209)	(351,951)	(411,770)
發行股份所得款項	36	2,820,600	–	–
股份發行開支	36	(5,470)	–	–
非控股權益注資		658,927	–	–
受限制現金(增加)/減少		–	(75,000)	75,000
償還租賃負債		(22,551)	(15,556)	(2,220)
融資活動所得/(所用)現金流量淨額		6,592,318	(880,786)	(670,314)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額		2,725,795	(2,217,857)	(947,042)
年初現金及現金等價物		5,621,506	8,352,507	6,136,514
匯率變動影響淨額		5,206	1,864	226
年末現金及現金等價物		8,352,507	6,136,514	5,189,698
現金及現金等價物結餘分析				
現金及銀行結餘	28	8,352,507	6,136,514	5,189,698
現金流量表所列現金及現金等價物	28	8,352,507	6,136,514	5,189,698

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	15	19,096	17,042	15,785
其他無形資產		495	233	18
於子公司的投資	27	8,640,395	9,883,256	10,853,529
於合營企業的投資	18	133,713	108,016	70,784
於聯營企業的投資	19	234,256	290,604	377,102
按公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融資產	26	59,581	56,327	76,693
非流動資產總值		9,087,536	10,355,478	11,393,911
流動資產				
存貨		5,470	8,068	6,341
貿易應收款項及應收票據		101	125	–
預付款項、其他應收款項及其他資產	24	2,177,007	2,178,181	1,900,368
按公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融資產	26	934,434	737,606	997,829
現金及現金等價物	28	2,693,991	1,134,568	2,075,496
流動資產總值		5,811,003	4,058,548	4,980,034
流動負債				
貿易應付款項及應付票據		12	89	–
其他應付款項及應計費用	31	51,397	22,300	2,604
計息銀行借款及其他借款	32	1,965,524	1,518,836	1,343,505
應付稅項		3,115	–	–
流動負債總值		2,020,048	1,541,225	1,346,109
流動資產淨值		3,790,955	2,517,323	3,633,925
總資產減流動負債				
		12,878,491	12,872,801	15,027,836
非流動負債				
計息銀行借款及其他借款	32	–	–	374,943
遞延稅項負債	34	9,754	10,519	18,671
非流動負債總值		9,754	10,519	393,614
資產淨值		12,868,737	12,862,282	14,634,222
權益				
股本	36	2,137,996	2,137,165	2,136,399
庫存股份	37	(348,114)	(618,327)	(600,005)
儲備	39	11,078,855	11,343,444	13,097,828
權益總額		12,868,737	12,862,282	14,634,222

## II 歷史財務資料附註

### 1. 公司資料

上海璞泰來新能源科技股份有限公司（「貴公司」）乃於中華人民共和國（「中國」）上海註冊成立的股份有限公司。貴公司的普通股股份已於上海證券交易所上市（「A股」）。貴公司的註冊辦事處位於上海市浦東新區豐橋路456弄116號。

貴公司及其子公司（統稱「貴集團」）主要從事鋰離子電池關鍵材料及自動化設備的製造及銷售，並為新能源電池及電池材料行業提供智能製造系統服務。

於本報告日期，貴公司於其子公司擁有直接及間接權益，該等子公司均為私營有限責任公司。主要子公司的詳情載列如下：

名稱	附註	註冊成立／註冊地點及日期以及營業地點	實繳資本 (千元)	貴公司應佔權益百分比(%)		主要業務
				直接	間接	
江西紫宸科技有限公司 JiangXi ZiChen Technology Co., Ltd. *	(a)	中國／中國內地 2012年12月21日	人民幣900,000	100.00	-	電池材料製造業
深圳市新嘉拓自動化技術有限公司 Shenzhen New Katop Automation Co., Ltd. *	(b)	中國／中國內地 2013年3月22日	人民幣30,000	-	71.54	自動化設備製造業
寧德卓高新材料科技有限公司 Ningde Advanced Material Tech Co., Ltd. *	(a)	中國／中國內地 2015年11月18日	人民幣439,000	100.00	-	電池材料製造業
江蘇卓高新材料科技有限公司 Jiangsu Advanced Material Tech Co., Ltd. *	(a)	中國／中國內地 2017年4月17日	人民幣300,000	100.00	-	電池材料製造業
江蘇嘉拓新能源智能裝備股份有限公司 Jiangsu Katop New Energy Intelligent Equipment Co., Ltd. *	(c)	中國／中國內地 2017年7月17日	人民幣353,500	71.54	-	自動化設備製造業
四川卓勤新材料科技有限公司 Sichuan Advanced Industrious Material Tech Co., Ltd. *	(a)	中國／中國內地 2020年11月26日	人民幣1,688,000	100.00	-	電池材料製造業
四川紫宸科技有限公司 Sichuan Zichen Technology Co., Ltd. *	(a)	中國／中國內地 2021年1月15日	人民幣2,269,000	100.00	-	電池材料製造業
乳源東陽光氟樹脂有限公司 Ruyuan Dongyangguang Fluorine Resin Co., Ltd. *	(d)	中國／中國內地 2013年11月21日	人民幣125,000	60.00	-	電池材料製造業

上文所列乃董事認為主要從事營運活動的貴公司之主要子公司。董事認為，若詳列其他子公司的資料，會導致篇幅冗長。

\* 該等公司的英文名稱僅供識別之用，系由其各自中文名稱翻譯而來，因其並未註冊任何官方英文名稱。

#### 附註：

- 該等實體截至2023年及2024年12月31日止年度根據中華人民共和國公認會計原則（「中國公認會計準則」）編製的法定財務報表，已由安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）（於中國內地註冊的執業會計師）審計。
- 由於該實體毋須遵守註冊成立司法管轄區相關規則及法規項下的任何法定審計規定，故該等實體截至2023年12月31日止年度並未編製經審計財務報表。該等實體截至2024年12月31日止年度根據中國會計準則編製的財務報表，已由立信會計師事務所（特殊普通合夥）（於中國內地註冊的執業會計師）審計。
- 由於該實體毋須遵守註冊成立司法管轄區相關規則及法規項下的任何法定審計規定，故該等實體截至2023年12月31日止年度並未編製經審計財務報表。該等實體截至2024年及2025年12月31日止年度根據中國公認會計準則編製的財務報表，已由立信會計師事務所（特殊普通合夥）（於中國內地註冊的執業會計師）審計。
- 該等實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度根據中國公認會計準則編製的法定財務報表，已由安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）（於中國內地註冊的執業會計師）審計。

## 2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據《國際財務報告準則》（「國際財務報告準則」）編製，該準則涵蓋國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則及詮釋。於整個有關期間編製歷史財務資料時，貴集團已一致採納所有於2025年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則連同相關過渡性規定。

歷史財務資料乃按歷史成本慣例編製，惟按公允價值計入其他全面收益的債務投資，以及按公允價值計入當期損益（「按公允價值計入當期損益」）的金融資產及負債乃按公允價值計量除外。

### 綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司及其子公司於有關期間的財務報表。子公司指 貴公司直接或間接控制的實體（包括結構化主體）。當 貴集團因參與被投資方業務而承擔或有權獲得可變回報，且有能力透過其對被投資方的權力影響該等回報（即賦予 貴集團現時能力以主導被投資方相關活動的現有權利）時，即被視為取得控制權。

一般而言，擁有多數投票權即被推定為擁有控制權。當 貴公司擁有少於被投資方多數投票權或類似權利時，貴集團在評估是否擁有對被投資方的權力時，會考慮所有相關事實及情況，包括：

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

子公司的財務資料採用與 貴公司一致的會計政策，並按相同的報告期間編製。子公司的業績自 貴集團取得控制權之日起綜合入賬，並繼續入賬直至該控制權終止之日止。

損益及其他全面收益的各組成部分均歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現赤字結餘。所有與 貴集團成員公司之間交易相關的集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量，均於綜合賬目時悉數抵銷。

倘事實及情況顯示上述三項控制元素中的一項或多項出現變動，貴集團會重新評估其是否控制被投資方。子公司所有權權益的變動（未喪失控制權）乃作為權益交易入賬。

倘 貴集團失去對子公司的控制權，則須終止確認：(i) 該子公司的資產（包括商譽）及負債；(ii) 任何非控股權益的賬面值；及(iii) 計入權益的累計匯兌差額；並須確認：(i) 已收對價的公允價值；(ii) 任何保留投資的公允價值；及(iii) 由此在損益中產生的任何盈餘或虧損。先前於其他全面收益中確認的 貴集團應佔組成部分，須按與 貴集團直接處置相關資產或負債所規定的相同基準，重新分類至損益或保留利潤（視乎情況而定）。

## 2.2 已頒布但尚未生效的國際財務報告準則

貴集團並無於歷史財務資料中應用下列已頒布但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則生效時（如適用）予以採納。

國際財務報告準則第18號	財務報表的列報與披露 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第19號及其修訂	無公共受託責任的子公司：披露 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號修訂	關於金融工具分類與計量的修訂 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號修訂	參考依賴自然條件電力的合約 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂	投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>
國際會計準則第21號修訂	折算至惡性通貨膨脹列報貨幣 <sup>2</sup>
國際財務報告準則年度改進 — 第11卷	對國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號的修訂 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效。

<sup>3</sup> 尚未釐定強制生效日期，但可供採納。

貴集團正就於初次應用該等新制定及經修訂國際財務報告準則所產生的影響進行評估。迄今為止，貴集團認為，除國際財務報告準則第18號外，採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則可能會導致會計政策變動，惟於初次應用期間，該等準則不大可能對貴集團的財務表現及財務狀況構成重大影響。預期採納國際財務報告準則第18號不會對貴集團的財務狀況構成重大影響，惟預計將對未來財務資料中損益及其他全面收益表與現金流量表的列報方式及相關披露造成影響。貴集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對貴集團財務資料的影響。

### 3. 重大會計政策

#### 於聯營企業及合營企業的投資

聯營企業乃指貴集團通常持有不少於20%股本投票權的長期權益，並可對其施加重大影響的實體。重大影響乃指參與被投資方財務及經營政策決策的權力，但並非控制或共同控制該等政策。

合營企業是一種合營安排，即對該安排擁有共同控制權的各方，享有該合營企業資產淨值的權利。共同控制乃指按照合約協定分擔對一項安排的控制權，且僅當相關活動的決策需要分擔控制權的各方一致同意時，方存在共同控制。

貴集團於聯營企業及合營企業的投資，在綜合財務狀況表中按貴集團應佔資產淨值（採用權益會計法）減去任何減值虧損列賬。為使任何可能存在的不同會計政策保持一致，已作出相應調整。

貴集團應佔聯營企業及合營企業收購後的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，倘聯營企業或合營企業的權益直接發生變動，貴集團會於綜合權益變動表中確認其應佔的任何變動（如適用）。貴集團與其聯營企業或合營企業之間交易所產生的未變現收益及虧損，按貴集團於該等聯營企業或合營企業的投資比例予以抵銷，惟未變現虧損提供所轉讓資產減值證據者除外。收購聯營企業或合營企業所產生的商譽，乃計入貴集團於聯營企業及合營企業的投資內。

#### 業務合併及商譽

業務合併乃採用收購法入賬。已轉撥對價按收購日期的公允價值計量，即貴集團所轉撥資產、貴集團向被收購方前擁有人承擔的負債以及貴集團為換取被收購方控制權而發行的權益於收購日期的公允價值總和。就每項業務合併而言，貴集團按被收購方可辨認資產淨值的比例計量被收購方的非控股權益。收購相關成本於發生時支銷。

當所收購的一系列活動及資產包括一項投入及一項實質性過程，而兩者共同顯著有助於創造產出的能力時，貴集團方確定其已收購一項業務。

當貴集團收購一項業務時，會根據合約條款、經濟狀況及收購日期的相關情況，評估所承擔的金融資產及負債以進行適當分類及指定。這包括分拆被收購方主合約中的嵌入式衍生工具。

收購方轉移的任何或有對價，均以收購日的公允價值確認。分類為資產或負債的或有對價，按公允價值計量，其公允價值變動計入損益。分類為權益的或有對價，不予重新計量，其後續結算在權益中核算。

商譽初始按成本計量，成本指所轉移對價的總和、確認的非控股權益金額以及貴集團此前所持被收購方股權的公允價值之和，超出所收購可辨認資產及所承擔負債淨額的部分。若上述對價及其他項目的總和低於所收購淨資產的公允價值，則經重新評估後，其差額確認為損益中的廉價購買利得。

初始確認後，商譽按成本減去任何累計減值損失進行計量。商譽每年進行減值測試，若發生某些事件或情況變化表明賬面值可能已減值，則增加測試頻次。貴集團於每年12月31日進行年度商譽減值測試。就減值測試而言，企業合併中取得的商譽，自收購日起，被分配至預期將從合併協同效應中獲益的貴集團各現金產出單元或現金產出單元組合，無論貴集團的其他資產或負債是否被分配至這些單元或單元組合。

商譽減值的確定，需評估其所屬現金產出單元（或單元組合）的可收回金額。若該單元（或單元組合）的可收回金額低於其賬面值，則確認減值損失。商譽減值損失一經確認，在後續期間不得轉回。

若商譽已分攤至某現金產出單元（或單元組合），且該單元內的部分業務被處置，則在計算處置利得或損失時，與被處置業務相關的商譽應計入該業務的賬面值。此類處置涉及的商譽金額，應按被處置業務與留存部分現金產出單元（或單元組合）的相對價值比例進行計量。

## 公允價值計量

貴集團於各報告期末對其部分金融工具（包括理財產品、銀行承兌匯票及外匯遠期合約）按公允價值進行計量。公允價值是指市場參與者在計量日的有序交易中，出售資產所能收到或轉移負債所需支付的價格。公允價值計量基於以下假定：出售資產或轉移負債的交易發生在該資產或負債的主要市場；若不存在主要市場，則發生在該資產或負債的最有利市場。貴集團必須能夠進入該主要市場或最有利市場。資產或負債的公允價值，採用市場參與者在對其定價時使用的假設進行計量，並假定市場參與者以其經濟利益最大化為行事原則。

非金融資產的公允價值計量，考量了市場參與者通過將該資產用於其最高最佳用途，或將該資產出售給會將其用於最高最佳用途的其他市場參與者，以獲取經濟利益的能力。

貴集團採用在當前情況下適用且具備足夠數據支持的估值技術進行公允價值計量，以最大程度利用相關的可觀察輸入值，並盡可能減少使用不可觀察輸入值。

對於在財務報表中以公允價值計量或披露的所有資產和負債，貴集團均根據對公允價值計量整體具有重要性的最低層級輸入值，將其劃分至下述公允價值層級：

- 第一層級 — 基於相同資產或負債在活躍市場上的報價（未經調整）；
- 第二層級 — 基於估值技術，且對公允價值計量整體具有重要性的最低層級輸入值為可直接或間接觀察取得；
- 第三層級 — 基於估值技術，且對公允價值計量整體具有重要性的最低層級輸入值無法觀察取得。

對於在財務報表中按持續基準確認的資產和負債，貴集團於各報告期末根據對公允價值計量整體具有重要性的最低層級輸入值，重新評估其層級分類，以確定公允價值層級之間是否發生轉移。

## 非金融資產減值

當存在減值跡象，或需對資產（存貨、合約資產、遞延所得稅資產、金融資產及非流動資產除外）進行年度減值測試時，需估計資產的可收回金額。資產的可收回金額，是指資產或現金產出單元的使用價值與其公允價值減處置費用後的淨額兩者中的較高者。可收回金額通常按單項資產確定；除非該資產產生的現金流入無法獨立於其他資產或資產組，在此情形下，應以該資產所屬的現金產出單元為基礎確定可收回金額。

只有當資產的賬面值超過其可收回金額時，才確認減值損失。在評估使用價值時，預計未來現金流量應採用稅前折現率折現為現值，該折現率應反映當前市場對貨幣時間價值的評估以及該資產特有的風險。減值損失在其發生時計入當期損益，並按與被減值資產功能相一致的費用類別列報。

貴集團於各報告期間期末評估是否存在跡象，表明以前期間確認的減值損失可能已不再存在或已減少。若存在此類跡象，則重新估計可收回金額。對於商譽以外的資產，僅當用以確定可收回金額的估計發生變更時，方可轉回以前期間確認的減值損失；但轉回後的賬面值不得超過假定該資產在以往年度未確認減值損失情況下所確定的賬面值（即扣除正常累計折舊或攤銷後的淨額）。此類減值損失的轉回，在其發生期間計入當期損益。

## 關聯方

若一方符合下列條件之一，則被視為貴集團的關聯方：

- (a) 該方為自然人，或該自然人的關係密切的家庭成員，且該自然人：
  - (i) 控制或共同控制貴集團；
  - (ii) 對貴集團具有重大影響；或
  - (iii) 是貴集團或貴集團母公司的關鍵管理人員；

或

- (b) 該方為實體，且符合以下任一情形：
  - (i) 該實體與貴集團同屬一個集團；
  - (ii) 該實體是另一實體（或另一實體的母公司、子公司或同系子公司）的聯營企業或合營企業；

- (iii) 該實體與 貴集團同為第三方實體的合營企業；
- (iv) 一方實體是第三方實體的合營企業，而另一方實體是該第三方實體的聯營企業；
- (v) 該實體是為 貴集團或與 貴集團關聯的實體的僱員而設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受第(a)項所述自然人控制或共同控制；
- (vii) 第(a)(i)項所述自然人對該實體具有重大影響，或者是該實體（或其母公司）的關鍵管理人員；及
- (viii) 該實體，或其所屬集團的任一成員，向 貴集團或 貴集團母公司提供關鍵管理人員服務。

#### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減去累計折舊及任何減值損失後的金額計量。一項物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價款以及為使資產達到預定可使用狀態和地點所發生的任何可直接歸屬成本。

物業、廠房及設備項目投入使用後發生的支出（例如維修與保養），通常在其發生期間計入當期損益。若滿足確認條件，重大檢修支出應予以資本化，並作為替換計入該資產的賬面金額。當物業、廠房及設備的重要部件需要定期更換時，貴集團將該等部件確認為具有特定使用壽命的單獨資產，並對其進行相應折舊。

折舊採用直線法計算，將各項物業、廠房及設備的成本在其估計使用壽命內分攤至其殘值。主要年折舊率如下：

	<u>年折舊率</u>
建築物 .....	5%至6%
機器設備 .....	9%至32%
運輸工具 .....	23%至24%
電子設備及其他 .....	9%至32%
租賃改良及裝修 .....	10%至33%

若某項物業、廠房及設備項目的各組成部分具有不同使用壽命，則其成本在各組成部分之間按合理基礎進行分配，並對每一部分單獨計提折舊。殘值、使用壽命及折舊方法至少於每個財政年度末進行覆核，必要時予以調整。

物業、廠房及設備項目（包括初始確認的任何重要組成部分）在處置時，或預期從其使用或處置中不再產生未來經濟利益時，予以終止確認。資產終止確認當年，其處置或報廢產生的利得或損失計入當期損益，金額為出售淨所得與相關資產賬面值之間的差額。

在建工程按成本減去任何減值損失後的金額列示，不計提折舊。成本包括建造直接成本以及建造期間相關借入資金應予資本化的借款費用。在建工程在完工並達到預定可使用狀態時，轉入適當的物業、廠房及設備類別。

#### 無形資產（商譽除外）

單獨取得的無形資產，初始確認時按成本計量。通過企業合併取得的無形資產，其成本為收購日的公允價值。無形資產的預計使用壽命被評估為有限或無限。使用壽命有限的無形資產，在其預計使用壽命內予以攤銷；若有跡象表明該無形資產可能發生減值，則對其進行減值測試。使用壽命有限的無形資產的攤銷期和攤銷方法，至少於每個財政年度末進行覆核。

#### 專利及許可證

外購專利及許可證按成本減去任何減值損失後的金額列示，並在其3至20年的估計使用壽命內採用直線法進行攤銷。

#### 非專利專有技術

專有技術按成本減去任何減值損失後的金額列示，並在其5年的估計使用壽命內採用直線法進行攤銷。

#### 軟件及其他

軟件按成本減去任何減值損失後的金額列示，並在其3至10年的估計使用壽命內採用直線法進行攤銷。

### 研發費用

所有研究費用在發生時計入當期損益。

新產品開發項目的支出，僅當 貴集團同時滿足以下條件時，方可資本化並遞延：完成該無形資產以使其可供使用或銷售的技術可行性；完成該資產的意圖及使用或銷售該資產的能力；該資產產生未來經濟利益的方式；完成項目所需資源的可獲得性；以及可靠計量開發階段支出的能力。不符合上述條件的產品開發支出，在發生時計入當期損益。

### 租賃

貴集團在合同開始日評估合同是否為租賃或包含租賃。若合同讓渡了在一定期間內控制已識別資產使用的權利以換取對價，則該合同為租賃或包含租賃。

#### 貴集團作為承租人

除短期租賃外，貴集團對所有租賃採用單一的確認和計量方法。貴集團確認租賃負債（即支付租賃付款額的義務），並確認使用權資產（即使用相關資產的權利）。

##### (a) 使用權資產

使用權資產於租賃期開始日（即相關資產可供使用之日）予以確認。使用權資產按成本減去累計折舊及減值損失後的金額計量，並就租賃負債的任何重新計量進行調整。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；以及於租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，扣除已收到的任何租賃激勵。使用權資產按直線法在租賃期與資產預計使用壽命兩者中的較短者內計提折舊，具體如下：

建築物 .....	2至5年
租賃土地.....	45至50年

##### (b) 租賃負債

在租賃期開始日，貴集團確認租賃負債，其金額為租賃期內應付租賃付款額的現值。租賃付款額包括：固定付款額（含實質固定付款額）減去任何應收租賃激勵、取決於指數或比率的可變租賃付款額，以及根據殘值擔保預計應付的款項。若能合理確定 貴集團將行使購買選擇權，租賃付款額還包括該購買選擇權的行權價；若租賃期反映 貴集團將行使終止租賃選擇權，則還包括終止租賃需支付的罰金。不取決於指數或比率的可變租賃付款額，在觸發付款的事件或條件發生的期間確認為費用。

在計算租賃付款額的現值時，若租賃內含利率無法輕易確定，貴集團採用租賃期開始日的增量借款利率作為折現率。租賃期開始日後，增加租賃負債金額以反映利息的累積，並減少該金額以反映已支付的租賃付款額。此外，若發生租賃變更、租賃期變化、租賃付款額變動（例如因指數或比率調整導致未來付款額變化），或對購買相關資產選擇權的評估發生變更，貴集團將對租賃負債的賬面值進行重新計量。

##### (c) 短期租賃

貴集團對機器設備的短期租賃（即自租賃期開始日起租賃期為12個月或以下，且不包含購買選擇權的租賃）採用短期租賃確認豁免。

短期租賃的租賃付款額在租賃期內按直線法確認為費用。

#### 貴集團作為出租人

當 貴集團作為出租人時，其在租賃開始日（或發生租賃變更時）將每一項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

貴集團未轉移資產所有權上幾乎全部附帶風險和報酬的租賃，分類為經營租賃。若合同包含租賃和非租賃組成部分，貴集團基於各組成部分單獨售價的相對比例，將合同對價分攤至各組成部分。租金收入在租賃期內按直線法確認，並因其經營性質而計入利潤表中的營業收入。在協商和安排經營租賃過程中發生的初始直接費用，計入租賃資產的賬面值，並在租賃期內按與租金收入確認相同的基礎予以確認。或有租金在實際賺取的期間確認為收入。

將相關資產所有權上幾乎全部的風險和報酬轉移給承租人的租賃，作為融資租賃進行會計處理。

## 投資及其他金融資產

### 初始確認與計量

金融資產在初始確認時，被分類為後續按攤餘成本計量、按公允價值計量且其變動計入損益，或按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。

金融資產在初始確認時的分類，取決於金融資產的合同現金流量特徵以及貴集團管理該金融資產的業務模式。除不包含重大融資成分或貴集團已採用實務簡便方法不對重大融資成分的影響進行調整的應收賬款外，貴集團初始按公允價值計量金融資產，對於不屬於按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，還需加上交易成本。對於不包含重大融資成分或貴集團已採用實務簡便方法的應收賬款，按照下文「收入確認」部分所載政策，根據國際財務報告準則第15號確定的交易價格進行計量。

若要將金融資產分類為按攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收款項融資，其產生的現金流量必須僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付（「僅支付本金及利息」）。現金流量特徵不滿足僅支付本金及利息條件的金融資產，無論其業務模式如何，均分類為按公允價值計量且其變動計入損益。

貴集團管理金融資產的業務模式，是指其如何管理金融資產以產生現金流量。業務模式決定了現金流量是來自收取合同現金流量、出售金融資產，還是兩者兼有。在以收取合同現金流量為目標而持有金融資產的業務模式中持有的金融資產，分類為按攤餘成本計量；在以既收取合同現金流量又出售金融資產為目標的業務模式中持有的金融資產，分類為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。不屬於上述兩種業務模式的金融資產，分類為按公允價值計量且其變動計入損益。

凡要求在市場監管規定或慣例所確立的期限內交付資產的金融資產買賣，均於交易日（即貴集團承諾購買或出售該資產之日）予以確認。

### 後續計量

金融資產的後續計量取決於其分類，具體如下：

#### 按攤餘成本計量的金融資產（債務工具）

按攤餘成本計量的金融資產後續採用實際利率法計量，並須進行減值處理。利得和損失在資產被終止確認、被修改或被確認減值時，在利潤表中予以確認。

#### 按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產（債務工具）

對於按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收款項融資，其利息收入、匯兌重估以及減值損失或轉回，採用與按攤餘成本計量的金融資產相同的方式計算並計入損益。其餘公允價值變動計入其他綜合收益。終止確認時，已在其他綜合收益中確認的累計公允價值變動將被重分類至損益。

#### 按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產在財務狀況表中按公允價值列報，其公允價值變動淨額計入損益。

該類別包括貴集團未作出不可撤銷選擇以將其分類為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資。分類為按公允價值計量且其變動計入當期損益的權益投資，其股息在付款權確立、與該股息相關的經濟利益很可能流入貴集團且股息金額能夠可靠計量時，亦在損益中確認為其他收益。

### 金融資產的終止確認

金融資產（或在適用情況下，金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分）主要在以下情形下被終止確認（即從貴集團的合併財務狀況表中予以移除）：

- 收取該資產現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉移其收取該資產現金流量的權利，或已承擔一項義務，即根據「過手」安排，將收到的現金流量全額支付給第三方，且無重大延遲；並且滿足以下任一條件：(a) 貴集團已轉移該資產所有權上幾乎全部的風險和報酬，或(b) 貴集團既未轉移也未保留該資產所有權上幾乎全部的風險和報酬，但已轉移對該資產的控制。

## 附錄一

## 會計師報告

當 貴集團已轉移其收取某項資產現金流量的權利，或已進入一項過手安排時， 貴集團需評估其是否以及在何種程度上保留了該資產所有權的風險和報酬。當 貴集團既未轉移也未保留該資產所有權上幾乎全部的風險和報酬，且未轉移對該資產的控制時， 貴集團應在其繼續涉入的範圍內繼續確認該已轉移資產。在此情況下， 貴集團亦應確認一項相關負債。該已轉移資產和相關負債應按反映 貴集團所保留權利和義務的基礎進行計量。

採取對已轉移資產提供擔保形式的繼續涉入，應按該資產的原賬面值與 貴集團可能被要求償還的對價最高金額兩者中的較低者進行計量。

### 金融資產減值

貴集團對所有未以公允價值計量且其變動計入損益持有的債務工具確認預期信用損失（「預期信用損失」）準備。預期信用損失基於根據合同到期的合同現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額，並按原始實際利率的近似值進行折現。預期現金流量包括出售所持有抵押品或屬於合同條款固有組成部分的其他信用增級所產生的現金流量。

### 通用方法

預期信用損失分兩個階段予以確認。對於自初始確認後信用風險未顯著增加的信用敞口，應就未來12個月內可能發生的違約事件所導致的信用損失計提損失準備（12個月預期信用損失）。對於自初始確認後信用風險已顯著增加的信用敞口，則需就該敞口剩餘存續期內預期將產生的信用損失計提損失準備（整個存續期預期信用損失），不論違約發生的時間。

在每個報告日， 貴集團評估金融工具自初始確認後其信用風險是否已顯著增加。進行此項評估時， 貴集團將該金融工具於報告日發生違約的風險與其於初始確認日發生違約的風險進行比較，並考慮無需付出不必要的成本或努力即可獲得的合理且有依據的信息（包括歷史信息和前瞻性信息）。當合同付款逾期超過90天時， 貴集團即認為信用風險已顯著增加。

當合同付款逾期90天時， 貴集團即認為該金融資產發生違約。然而，在特定情況下，若內部或外部信息表明，在未計入 貴集團持有的任何信用增級的情況下， 貴集團不太可能全額收回未償付的合同金額， 貴集團也可能認為該金融資產發生違約。若無合理預期可收回合同現金流量，則該金融資產應予核銷。

按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收款項融資和按攤餘成本計量的金融資產，均適用通用方法下的減值規定，並歸入以下階段以進行預期信用損失的計量，但貿易應收賬款及應收票據除外，後者適用下文詳述的簡化方法。

- |      |  |
|------|--|
| 第1階段 | — 自初始確認後信用風險未顯著增加的金融工具，其損失準備按等於12個月預期信用損失的金額計量。                |
| 第2階段 | — 自初始確認後信用風險已顯著增加、但尚未發生信用減值的金融工具，其損失準備按等於整個存續期預期信用損失的金額計量。     |
| 第3階段 | — 在報告日已發生信用減值（但非購買或源生的已發生信用減值的）的金融資產，其損失準備按等於整個存續期預期信用損失的金額計量。 |

### 簡化方法

對於不包含重大融資成分的貿易應收款項及應收票據和合約資產，或者 貴集團選用不調整重大融資成分影響的實務權宜做法時， 貴集團採用簡化方法計算預期信用損失。在簡化方法下， 貴集團不追蹤信用風險的變化，而是在每個報告日基於整個存續期預期信用損失確認損失準備。 貴集團已建立撥備矩陣，該矩陣基於 貴集團的歷史信用損失經驗，並針對債務人特定的前瞻性因素及經濟環境進行了調整。

### 金融負債

#### 初始確認與計量

於初始確認時，金融負債視具體情況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、貸款及其他借款，或應付款項。

所有金融負債初始均按公允價值確認；就貸款及其他借款和應付款項而言，則按扣除直接歸屬交易成本後的淨額確認。

貴集團的金融負債包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、貿易應付款項及應付票據、其他應付款項、計息銀行借款及其他借款以及租賃負債。

## 後續計量

金融負債的後續計量取決於其分類，具體如下：

### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

為近期購回目的而承擔的金融負債，分類為持作交易用途。此類別亦包括 貴集團訂立但未在國際財務報告準則第9號界定的套期關係中被指定為套期工具的衍生金融工具。分拆出的嵌入式衍生工具亦分類為持作交易用途，除非其被指定為有效套期工具。持作交易用途的負債的利得或損失計入損益。計入損益的公允價值淨利得或損失不包括就該等金融負債計提的任何利息。

### 按攤餘成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項、貸款及其他借款)

於初始確認後，貿易及其他應付款項、計息銀行借款及其他借款採用實際利率法按攤餘成本進行後續計量；除非折現影響不重大，在此情況下則按成本列示。利得和損失在負債終止確認時，以及在實際利率攤銷過程中，計入損益。

攤餘成本的計算考慮了任何取得時的折價或溢價，以及構成實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷額計入損益中的財務費用。

## 金融負債的終止確認

當金融負債項下的義務被清償、取消或屆滿時，應終止確認該金融負債。

如果現有金融負債被同一債權人以實質上幾乎完全不同條款的另一金融負債所取代，或現有負債的條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理，相關賬面金額之間的差額計入損益。

## 庫存股份

貴公司回購並持有的自有權益工具(庫存股份)按成本直接在權益中確認。就 貴集團自有權益工具的購買、出售、發行或註銷而言，不得在損益中確認任何利得或損失。

## 存貨

存貨以成本與可變現淨值孰低列示。成本採用加權平均法確定；對於在產品及產成品，成本包括直接材料、直接人工及按適當比例分攤的間接費用。可變現淨值根據估計售價減去至完工尚需發生的估計成本及估計處置費用後的金額確定。

## 現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括庫存現金、活期存款，以及可隨時轉換為已知金額現金、價值變動風險極小、且自取得之日起通常在三個月內到期的短期高流動性投資，減去須隨時償還且構成 貴集團現金管理不可或缺部分的銀行透支。

就合併財務狀況表而言，現金及現金等價物包括庫存現金及銀行存款(含定期存款)，以及性質類似現金且使用不受限的資產。

## 預計負債

當因過去事項而承擔現時義務(法定義務或推定義務)，且履行該義務很可能導致經濟利益流出企業，並且該義務的金額能夠可靠地估計時，應確認一項預計負債。

若折現影響重大，預計負債的確認金額應為報告期末清償該義務預期所需未來支出的現值。因時間推移導致的折現現值增加額，計入損益表中的財務費用。

貴集團就產品銷售確認保修預計負債，以涵蓋保修期內發生的一般缺陷的維修。貴集團提供的該類保證性質保所形成的預計負債，初始根據銷量及過往維修和退貨情況的經驗予以確認。相關估計成本每年進行覆核。

## 所得稅

所得稅包括當期所得稅和遞延所得稅。與在損益外確認的項目相關的所得稅，亦在損益外確認，即計入其他綜合收益或直接計入權益。

## 附錄一

## 會計師報告

當期所得稅資產及負債，根據於報告期末已頒布或實質性地頒布的稅率（及稅法），結合 貴集團經營所在國家／地區現行的解釋及慣例，按預期可自稅務機關收回或向其支付的金額計量。

遞延所得稅採用資產負債表債務法，就資產及負債於報告期末的計稅基礎與其為財務報告目的的賬面金額之間的所有暫時性差異予以確認。

遞延所得稅負債須就所有應納稅暫時性差異予以確認，但以下情況除外：

- 遞延所得稅負債因非企業合併的交易中初始確認商譽或資產、負債而產生，且於交易發生時既不影響會計利潤也不影響應稅損益，且不會產生金額相等的應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異；及
- 對於與子公司、合營企業及聯營企業投資相關的應納稅暫時性差異，該暫時性差異轉回的時間能夠控制並且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。

遞延所得稅資產應就所有可抵扣暫時性差異、可結轉的未利用稅收抵免及可抵扣虧損予以確認。遞延所得稅資產的確認，以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可結轉的未動用稅項抵免及未動用稅務虧損的應納稅所得額為限，但以下情況除外：

- 與可抵扣暫時性差異相關的遞延所得稅資產，是因非企業合併的交易中初始確認資產或負債而產生，且於交易發生時既不影響會計利潤也不影響應稅損益，且不會產生金額相等的應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異；及
- 對於與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，僅當暫時性差異很可能在可預見的未來轉回，且很可能取得用來抵扣該暫時性差異的應納稅所得額時，才確認相應的遞延所得稅資產。

於每個報告期末， 貴集團覆核遞延所得稅資產的賬面值。如果不再很可能取得足夠的應納稅所得額用以利用全部或部分遞延所得稅資產，則減記其賬面值。於每個報告期末， 貴集團重新評估未確認的遞延所得稅資產。如果很可能取得足夠的應納稅所得額用以轉回全部或部分遞延所得稅資產，則確認此前未確認的部分。

遞延所得稅資產及負債，應根據報告期末已頒布或實質生效的稅率（及稅法），按預期實現該資產或清償該負債期間適用的稅率進行計量。

只有當同時滿足以下條件時，遞延所得稅資產與遞延所得稅負債方可相互抵銷：貴集團擁有將當期所得稅資產抵銷的法定強制執行權；且遞延所得稅資產和遞延所得稅負債與同一稅務部門對以下主體徵收的所得稅相關：同一納稅主體，或不同的納稅主體，但這些不同的納稅主體在預期將有大額遞延所得稅負債或資產被結算或收回的未來每個期間內，均計劃按淨額結算當期所得稅資產和負債，或同時變現資產並清償負債。

### 政府補助

政府補助在能夠合理保證將收到補助且將滿足所有附帶條件時，按其公允價值予以確認。若補助與費用項目相關，則在其擬補償的相關成本確認為費用的期間內，按系統合理的基礎確認為收入。

若補助與資產相關，其公允價值確認為遞延收益，並在相關資產的預計使用年限內，按年等額分期計入損益表。

### 收入確認

#### 與客戶之間的合同產生的收入

與客戶之間的合同產生的收入，於商品或服務的控制權轉移予客戶時確認，按反映 貴集團因交換該等商品或服務而預期待有權獲得的對價的金額確認。

當合同中的對價包含可變金額時，應對 貴集團因向客戶轉讓商品或服務而有權獲得的對價金額進行估計。可變對價於合同開始日進行估計並予以約束，直至相關不確定性消除後，累計已確認收入極可能不會發生重大轉回為止。

#### (a) 新能源電池關鍵材料銷售

銷售電池材料的收入於商品控制權轉移予客戶的時點確認：對於出口銷售，通常在交付產品時確認；對於國內銷售，則在客戶驗收產品時確認。

對於部分客戶，電池材料銷售採用供應商管理庫存（「VMI」）安排，即產品被運送至客戶所在地供其使用。產品的控制權於客戶驗收並使用產品時轉移。

(b) 新能源自動化設備銷售

貴集團向客戶提供的新能源電池自動化裝備通常具有既定用途，且無法輕易被替代。當自動化設備運送至客戶所在地後，貴集團進行安裝、部署及調試工作，直至設備滿足客戶要求。貴集團判斷，銷售自動化設備中的承諾商品構成一項單項履約義務，因為這些承諾高度相互依賴，且若未收到其他商品，客戶無法通過為既定目的而獲取的某項單項承諾獲得重大利益。

由於不符合《國際財務報告準則第15號》第35段關於控制權隨時間轉移的任何標準，銷售自動化設備的收入於客戶驗收設備的時點確認。

(c) 提供服務

提供服務的收入於服務已提供並經客戶驗收的時點確認。

其他來源收入

租金收入於租賃期內按時間比例確認。不取決於某一指數或比率的可變租賃付款額，在其發生的會計期間確認為收入。

其他收入

利息收入採用實際利率法按權責發生制確認。實際利率是指將金融工具預期存續期間（或更短期間，視情況而定）的估計未來現金收款額，精確折現至該金融資產攤餘成本的比率。

股息收入於股東收取款項的權利確立、與股息相關的經濟利益很可能流入貴集團且股息金額能夠可靠計量時確認。

合約資產

若貴集團在根據合同條款擁有無條件收款權之前，已通過向客戶轉移服務履行了履約義務，則就已賺取但收款權尚非無條件的對價確認一項合約資產。合約資產需進行減值評估，詳細政策載於金融資產減值相關會計政策。當收款權變為無條件時，合約資產將重分類為貿易應收賬款。

合同負債

若貴集團在向客戶轉讓相關商品或服務之前收到客戶款項或款項已到期應付（以較早者為準），則確認一項合同負債。合同負債在貴集團履行合同（即向客戶轉讓相關商品或服務的控制權）時確認為收入。

合同成本

為履行與客戶簽訂的合同而發生的成本，若同時滿足以下所有條件，則予以資本化並確認為一項資產：

- (a) 該成本直接與一份合同或實體可明確識別的預期合同相關；
- (b) 該成本產生或增強了實體未來將用於履行（或持續履行）履約義務的資源；及
- (c) 該成本預計可收回。

資本化的合同成本，應按與資產相關的商品或服務轉讓給客戶相一致的系統性基礎，進行攤銷並計入損益。其他合同成本於發生時計入當期損益。

以股份為基礎的付款

貴集團設有股份激勵計劃。貴集團僱員（包括董事）以股份支付的形式收取薪酬，即僱員提供服務以換取權益工具（「以權益結算的交易」）。與僱員進行的以權益結算的交易成本，基於授予日股份獎勵的公允價值計量。該公允價值參考授予日的收盤價或使用布萊克-斯科爾斯期權定價模型確定，詳見歷史財務資料附註34。

以權益結算的交易成本，在業績及／或服務條件得以履行的期間內，確認為職工薪酬費用，同時相應增加權益。截至各報告期間期末（直至歸屬日）就以權益結算的交易確認的累計費用，反映歸屬期已過的比例以及貴集團對最終將歸屬的權益工具數量的最佳估計。計入當期損益表的金額（借方或貸方），代表該期間期初及期末已確認累計費用的變動額。

在確定授予日獎勵的公允價值時，不考慮服務條件及非市場業績條件，但對該等條件達成可能性的評估，構成貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。市場業績條件則已包含在授予日公允價值中。附帶於獎勵但無相關服務要求的任何其他條件，均被視為非歸屬條件。非歸屬條件已包含在獎勵的公允價值中，並導致該獎勵立即費用化，除非該獎勵同時附帶服務及／或業績條件。

對於因未能滿足非市場業績及／或服務條件而最終未歸屬的獎勵，不確認任何費用。若獎勵包含市場條件或非歸屬條件，則前提是所有其他業績及／或服務條件均已滿足，無論該市場條件或非歸屬條件是否達成，該等交易均視同已歸屬。

若修改以權益結算的獎勵條款，且原獎勵條款得以滿足，則至少應確認相當於條款未作修改時的費用。此外，對於按修改日的計量，任何增加股份支付總公允價值或以其他方式對僱員更有利的修改，均應確認一項費用。若以權益結算的獎勵被取消，應視同該獎勵於取消當日已歸屬，任何尚未就該獎勵確認的費用應立即確認。尚未行權期權的稀釋效應，在計算每股收益時體現為額外的股份稀釋。

#### 其他職工薪酬

##### 養老金計劃

貴公司及在中國內地運營的子公司的僱員，須參加由當地市政府運作的中央養老金計劃。貴公司及其子公司須按員工工資成本的一定比例向該計劃供款。該等供款根據計劃規定在到期應付時計入損益。

##### 辭退福利

辭退福利在下列兩者孰早之日予以確認：貴集團不再能撤回提供該等福利的要約之日；或貴集團確認涉及支付辭退福利的重組成本之日。

##### 借款費用

直接歸屬於符合資本化條件的資產（即必須經過相當長時間才能達到預定可使用或可銷售狀態的資產）的購置、建造或生產的借款費用，應作為該等資產成本的一部分予以資本化。當資產實質上已達到預定可使用或可銷售狀態時，該等借款費用的資本化即告終止。所有其他借款費用於發生當期確認為費用。借款費用包括實體因借入資金而發生的利息及其他成本。

##### 報告期後事項

若貴集團在報告期後、但在批准報出之日之前，收到關於報告期末已存在情況的信息，將評估該信息是否影響其在財務報表中確認的金額。貴集團將調整其在財務報表中確認的金額，以反映任何報告期後調整事項，並鑒於新信息更新與該等情況相關的披露。對於報告期後非調整事項，貴集團不會更改其在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，或作出無法作出該等估計的聲明（如適用）。

##### 股息

末期股息於股東在股東會上批准時確認為負債。擬派末期股息在財務報表附註中披露。中期股息提議與宣派同時進行，因為貴公司的組織章程大綱及細則授予董事宣派中期股息的權力。因此，中期股息於提議和宣派時立即確認為負債。

##### 安全生產費

貴集團與安全運營責任有關的預計負債，基於貴集團銷售自動化設備產生的收入。根據中國相關法規計提的安全生產費，作為儲備撥備處理。該儲備資金可在發生安全措施相關的費用或資本支出時動用。動用的儲備資金金額，應從儲備資金賬戶轉入留存收益。

## 外幣

歷史財務資料以人民幣呈列，人民幣為貴公司的功能貨幣。貴集團內各實體自行釐定其功能貨幣，且各實體財務報表中所包含的項目均使用該功能貨幣計量。貴集團內實體記錄的外幣交易，初始按交易當日通行的功能貨幣匯率記錄。以外幣計價的貨幣性資產及負債，按報告期末通行的功能貨幣匯率進行折算。結算或折算貨幣性項目產生的差額，於損益中確認。

以歷史成本計量且以外幣計價的非貨幣性項目，按初始交易日的匯率進行折算。以公允價值計量且以外幣計價的非貨幣性項目，按確定公允價值之日的匯率進行折算。以公允價值計量的非貨幣性項目產生的折算利得或損失，其處理方式與該項目的公允價值變動利得或損失的確認方式一致（即：對於公允價值利得或損失在其他綜合收益或損益中確認的項目，其匯兌差額亦相應地在其他綜合收益或損益中確認）。

在確定相關資產、費用或收入的初始確認匯率時，該匯率用於終止確認與預付對價相關的非貨幣性資產或非貨幣性負債，初始交易日是指貴集團初始確認因該預付對價而產生的非貨幣性資產或非貨幣性負債的日期。若存在多筆預付或預收款項，貴集團應按每筆款項的支付或收取日期分別確定交易日。

若干海外子公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末通行的匯率折算為人民幣，其利潤表按本年度的加權平均匯率折算為人民幣。

產生的匯兌差額在其他綜合收益中確認，並累計計入匯兌波動儲備。處置境外經營時，與該特定境外經營相關的其他綜合收益部分，於損益中確認。

就合併現金流量表而言，海外子公司的現金流量按現金流量發生日的通行匯率折算為人民幣。海外子公司在年度內頻繁發生的現金流量，按年度的平均匯率折算為人民幣。

## 4. 重大會計判斷及估計

編製歷史財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響所報告的收入、開支、資產及負債金額以及相關附註披露。有關該等假設及估計的不確定性，可能導致未來需要對受影響資產或負債的賬面金額作出重大調整。

### 判斷

在應用貴集團會計政策的過程中，管理層除作出涉及估計的判斷外，亦作出了以下對歷史財務資料所確認金額具有最重大影響的判斷：

#### 金融資產的分類

金融資產於初始確認時的分類，取決於貴集團管理該等金融資產的業務模式。在評估業務模式時，貴集團會考慮諸如實體如何向主要管理人員評估及呈報金融資產表現、影響金融資產表現的風險以及如何管理該等風險等因素。在評估目標是否為收取合約現金流量時，貴集團需要就金融資產在到期前的出售原因、時間、頻率及價值進行分析並作出判斷。

#### 遞延稅項資產

對於未動用稅務虧損，若未來很可能獲得應稅利潤用以抵扣該等虧損，則確認遞延稅項資產。釐定可確認的遞延稅項資產金額，需要管理層根據未來應稅利潤的可能時間及水平，以及未來的稅務籌劃策略，作出重大判斷。

#### 估計不確定性

下文闡述了於報告期末，有關未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源，這些假設及估計存在導致下一財政年度內對資產及負債賬面金額作出重大調整的重大風險。

#### 應收貿易賬款及合約資產的預期信用損失撥備

貴集團使用撥備矩陣來計算應收貿易賬款及合約資產的預期信用損失。撥備率基於具有類似損失模式的不同債務人的逾期天數確定。

撥備矩陣最初基於 貴集團的歷史觀察違約率。 貴集團校準該矩陣，通過納入前瞻性信息調整歷史信用損失經驗。例如，若預測經濟狀況（如國內生產總值）預計在未來一年內惡化，可能導致客戶所在行業的違約數量增加，則會對歷史違約率進行調整。於每個報告日期，歷史觀察違約率會進行更新，並對前瞻性估計的變化進行分析。

評估歷史觀察違約率、預測經濟狀況及預期信用損失之間的相關性，是一項重大估計。預期信用損失的金額容易受情況變化及預測經濟狀況的影響。 貴集團的歷史信用損失經驗及對經濟狀況的預測，亦未必能代表客戶未來的實際違約情況。關於 貴集團應收貿易賬款及合約資產的預期信用損失資料，於歷史財務資料附註23及附註25中披露。

#### 非金融資產減值（不含商譽）

貴集團於每個報告期末評估所有非金融資產（包括使用權資產）是否存在任何減值跡象。當有跡象表明資產賬面金額可能無法收回時，對非金融資產進行減值測試。當一項資產或一個現金產出單元的賬面金額超過其可收回金額（即其公允價值減去處置費用後的淨額與其使用價值兩者中的較高者）時，即存在減值。公允價值減去處置費用後的淨額的計算，基於類似資產在公平交易中達成的具約束力銷售交易的可用數據或可觀察市場價格，並扣除資產處置的增量成本。在計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產出單元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。

#### 商譽減值

貴集團至少每年對商譽進行減值測試。這要求對商譽所分配的現金產出單元的使用價值進行估計。估計使用價值要求 貴集團對來自現金產出單元的預期未來現金流量作出估計，並選擇合適的折現率以計算該等現金流量的現值。於2023年、2024年及2025年12月31日，商譽的賬面金額分別為人民幣78,645,000元、人民幣103,504,000元及人民幣103,504,000元。更多詳情載於歷史財務資料附註20。

#### 存貨跌價撥備

貴集團根據其會計政策，按成本與可變現淨值兩者中的較低者計量存貨。當存貨成本超過其可變現淨值時，或對於根據銷售預測被識別為不再適合銷售或使用的呆滯及周轉緩慢項目，確認存貨跌價撥備。識別存貨減值需要管理層基於確鑿證據作出判斷和估計，並綜合考慮持有存貨的目的、資產負債表日的市場狀況以及資產負債表日後事項的影響等因素。實際結果與先前估計的差異，將在估計被修訂的期間影響存貨的賬面金額以及存貨跌價撥備的確認或轉回。

#### 保修撥備

貴集團針對具有類似特徵的合同組合，在合理基礎上估計保修率，並考慮歷史保修數據、當前保修情況、產品改進以及市場變化等所有相關信息。估計的保修率可能與未來實際保修發生率存在差異。 貴集團至少在每個資產負債表日重新評估保修率，並根據重新評估後的比率確定撥備金額。更多詳情載於歷史財務資料附註25。

#### 租賃 – 估計增量借款利率

貴集團無法輕易確定租賃中所隱含的利率，因此採用增量借款利率（「IBR」）計量租賃負債。增量借款利率是指 貴集團在類似經濟環境下，為取得價值與使用權資產相近的資產，以類似期限及類似擔保條件借入所需資金而必須支付的利率。因此，增量借款利率反映了 貴集團「必須支付」的利率；當無可觀察利率可用時（例如對於未進行融資交易的子公司），或當需要調整以反映租賃的條款及條件時（例如，當租賃合約並非以子公司的功能貨幣計價時），則需對此進行估計。 貴集團在可取得的情況下，會利用可觀察輸入值（如市場利率）來估計增量借款利率，同時亦需作出若干主體特定的估計（例如子公司的獨立信用評級）。

## 附錄一

## 會計師報告

### 5. 分部信息

#### 經營分部信息

出於管理目的，貴集團根據其產品及服務將業務劃分為若干業務單元，並設有三個可報告經營分部：新能源電池材料與服務分部、新能源電池自動化裝備與服務分部，以及產業投資貿易管理與其他。

- (1) 新能源電池關鍵材料與服務分部：主要生產鋰離子電池的負極材料、隔膜材料及正極黏結劑或隔膜塗覆材料，包括石墨化加工及相關副產品，以及隔膜基膜、塗覆加工及鋁塑包裝膜等相關產品。
- (2) 新能源電池自動化裝備與服務分部：主要生產鋰電製造自動化工藝設備。
- (3) 產業投資貿易管理與其他：包括 貴集團在鋰電池產業鏈中的投資及貿易活動，以及其他材料生產業務。

就資源分配及表現評估而言，各經營分部的經營業績實行獨立管理。分部表現根據所呈報的分部毛利進行評估。該指標源自調整後的總毛利，並與 貴集團的總毛利一致。

貴集團的資產及負債實行集中管理，因此不呈列各經營分部的資產及負債信息。經營分部之間的轉移定價，參照與第三方進行交易時採用的公允價格確定。分部間銷售及轉移的定價，系參照當時向第三方銷售所採用的市場通行價格確定。

#### 截至2023年12月31日止年度

	新能源電池關鍵 材料與服務	新能源電池自動化 裝備與服務	產業投資貿易 管理與其他	分部間銷售 之抵銷	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
分部收入	12,264,142	3,589,516	955,355	(1,516,161)	15,292,852
分部銷售成本	9,096,148	3,041,083	888,373	(1,686,494)	11,339,110
毛利	3,167,994	548,433	66,982	170,333	3,953,742
其他收入及收益					545,748
企業及其他未分配開支					(1,905,497)
融資成本					(252,316)
應佔聯營企業及合營企業 溢利及虧損					25,842
除稅前溢利					2,367,519

#### 截至2024年12月31日止年度

	新能源電池關鍵 材料與服務	新能源電池自動化 裝備與服務	產業投資貿易 管理與其他	抵銷分部間 銷售	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
分部收入	9,833,584	3,767,882	826,284	(1,028,938)	13,398,812
分部銷售成本	7,589,136	3,124,514	789,778	(1,067,649)	10,435,779
毛利	2,244,448	643,368	36,506	38,711	2,963,033
其他收入及收益					527,569
企業及其他未分配開支					(1,744,821)
融資成本					(255,938)
應佔聯營企業及合營企業 企業溢利及虧損					29,879
除稅前溢利					1,519,722

## 附錄一

## 會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	新能源電池 關鍵材料與服務	新能源電池自動化 裝備與服務	產業投資貿易 管理與其他	抵銷分部間銷售	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
分部收入.....	11,947,347	4,571,965	1,316,468	(2,180,023)	15,655,757
分部銷售成本.....	8,119,304	3,733,130	1,263,048	(2,114,643)	11,000,839
毛利.....	3,828,043	838,835	53,420	(65,380)	4,654,918
其他收入及收益.....					475,191
企業及其他未分配開支.....					(2,002,828)
融資成本.....					(235,486)
應佔聯營企業及合營 企業溢利及虧損.....					66,564
除稅前溢利.....					2,958,359

### 地區資料

#### (a) 來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地.....	13,010,804	11,982,478	14,719,306
海外.....	2,282,048	1,416,334	936,451
收入總額.....	15,292,852	13,398,812	15,655,757

上述收入資料乃按客戶所在地劃分。

#### (b) 非流動資產

貴集團大部分非流動資產均位於中國內地。故並無呈列非流動資產的地區資料。

### 主要客戶資料

於各有關期間，來自佔 貴集團收入總額逾10%的個別客戶集團的收入載列如下：

	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A.....	6,030,987	5,251,857	6,112,652
客戶B.....	1,681,683	不適用*	不適用*

N/A—不適用。

\* 由於該等客戶於各自期間的收入個別並未佔 貴集團收入的10%或以上，故並無披露其相應收入。

## 附錄一

## 會計師報告

### 6. 收入

收入分析如下：

#### (a) 分拆收入資料

	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
與客戶之間的合同產生的收入			
貨物類別			
新能源電池關鍵材料 .....	11,729,430	9,633,424	11,325,315
新能源電池自動化裝備 .....	3,421,882	3,672,486	4,148,247
其他* .....	141,540	92,902	182,195
總計 .....	<u>15,292,852</u>	<u>13,398,812</u>	<u>15,655,757</u>
收入確認時間			
於某一時點轉讓的貨物 .....	<u>15,292,852</u>	<u>13,398,812</u>	<u>15,655,757</u>

\* 「其他」主要指廢料銷售所得收入。

#### (b) 履約義務

貴集團履約義務的資料概述如下：

##### 新能源電池關鍵材料銷售

履約義務於出口銷售的產品按照合同約定交付至指定地點時及內銷的產品由客戶驗收時獲履行。就供應商管理庫存安排而言，產品控制權於客戶驗收及使用產品時轉移。付款通常須於交付後或客戶驗收後的60至120天內作出。

##### 新能源電池自動化裝備銷售

履約義務於客戶取得管有並接受定制化設備時獲履行。付款條款及條件乃根據與客戶訂立的合同中制定的結算時間表釐定。

#### (c) 就合同負債確認的收入

下表載列於有關期間內確認的收入金額，該等金額已計入各有關期初的合同負債內。

	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
於報告期初計入合同負債並已確認的收入 .....	<u>3,556,382</u>	<u>2,758,430</u>	<u>2,326,907</u>

分配至剩餘履約義務（未履行或部分未履行）的交易價格金額如下：

	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
預期確認為收入的金額			
一年內 .....	3,409,440	4,131,710	4,594,425
一年後 .....	5,334,611	3,167,222	2,771,395
總計 .....	<u>8,744,051</u>	<u>7,298,932</u>	<u>7,365,820</u>

分配至剩餘履約義務的交易價格金額主要與新能源電池自動化裝備銷售相關，其相關履約義務預期於一年左右獲履行。上述披露的金額不包括受限制的可變對價。

## 附錄一

## 會計師報告

### 7. 其他收入及收益

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			
利息收入	170,106	180,719	140,930
政府補助*	234,252	212,070	192,278
增值稅加計抵減	92,918	83,754	64,299
按公允價值計入損益之金融資產的			
股息收入及出售收益	–	13,621	5,263
租金收入	128	515	1,754
其他	10,884	11,785	8,653
其他收入總額	508,288	502,464	413,177
收益			
按公允價值計入損益之金融資產及負債的			
公允價值收益	28,774	4,267	62,014
匯兌收益淨額	8,686	20,838	–
收益總額	37,460	25,105	62,014
其他收入及收益	545,748	527,569	475,191

\* 政府補助主要指自政府收取且與開支及資產均相關的補助。當所有附帶條件及規定均獲遵守時，政府補助於擬補償之開支獲支銷的期間內，或於相關資產的預期可使用年期內，撥入損益。

### 8. 除稅前溢利

貴集團除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列各項後達致：

	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
已售存貨成本		11,339,110	10,435,779	11,000,839
物業、廠房及設備折舊	15	718,022	894,612	1,069,343
其他無形資產攤銷	16	11,919	15,620	18,874
使用權資產折舊	17	35,511	35,216	22,410
研發開支(不包括攤銷、折舊及 職工薪酬費用)		912,964	690,996	824,867
未計入租賃負債計量的租賃付款	17	37,373	36,261	31,261
出售按公允價值計入損益的金融資產／ (股息收益)之虧損／(收益)	7	5,791	(13,621)	(5,263)
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產及負債之公允價值收益或損失	7	28,774	4,267	62,014
核數師酬金		2,380	2,380	2,380
利息收入	7	(170,106)	(180,719)	(140,930)
物業、廠房及設備之減值虧損**	15	–	64,012	7,603
使用權資產之減值虧損**	17	–	22,203	–
商譽之減值虧損**	20	–	10,918	–
聯營企業投資減值損失**	18	–	–	17,612
產品保修撥備	33	17,448	25,931	13,304
存貨減值虧損，淨額		1,050,435	688,222	283,455
金融及合約資產減值，淨額：				
貿易應收款項及應收票據之 (減值撥回)／減值	23	(11,045)	18,454	46,605
其他應收款項之(減值撥回)／減值	24	(6,150)	16,026	8,550
合約資產減值	25	24,365	2,388	536
總計		7,170	36,868	55,691

## 附錄一

## 會計師報告

	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
匯兌差額淨額	7	(8,686)	(20,838)	1,218
出售物業、廠房及設備項目之虧損， 淨額**		12,164	4,696	5,948
職工薪酬費用(不包括董事酬金(附註10))：				
－工資及薪金		1,649,650	1,445,297	1,698,946
－以股份為基礎的付款開支		9,281	143	26,425
－退休金計劃供款		205,399	215,941	243,146
小計		1,864,330	1,661,381	1,968,517

\* 所披露的已售存貨成本金額，包括存貨減值、產品保修撥備開支，以及與僱員開支、折舊及攤銷開支相關的費用；而上述各類別開支的相應總額中亦已分別單獨列示了這些項目。

\*\* 該等金額已計入損益表中的「其他開支」。

### 9. 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
銀行貸款及其他借款之利息	322,603	347,002	303,469
租賃負債之利息	1,367	655	214
利息支出總額	323,970	347,657	303,683
減：資本化利息	(71,654)	(91,719)	(68,197)
總計	252,316	255,938	235,486

### 10. 董事及行政總裁酬金

於有關期間內，貴公司已付或應付予董事及最高行政人員的酬金如下：

	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
袍金	240	240	240
其他酬金：			
薪金、津貼及實物福利	4,850	4,850	9,200
退休金計劃供款	429	435	435
以股份為基礎的付款開支	—	—	516
總計	5,519	5,525	10,391

於截至2025年12月31日止年度，一名董事因向貴集團提供服務，根據貴公司購股權計劃獲授予購股權，有關詳情載於歷史財務資料附註38。該等購股權之公允價值於授予日期釐定，並於歸屬期內於損益表確認；截至2025年12月31日止年度之歷史財務資料所計列金額已計入上述董事及行政總裁酬金披露中。

附錄一

會計師報告

(i) 獨立非執行董事

於有關期間內，已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
袁彬先生(f).....	120	—	
龐金偉先生(d).....	120	120	120
黃勇先生(e).....	—	120	120
總計.....	240	240	240

於相關期間，並無應付予獨立非執行董事之其他酬金。

(ii) 執行董事

	薪金、津貼及獎金	退休金計劃供款	以股份為基礎的付款開支	酬金總額
	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				
董事：				
梁豐先生(a).....	1,600	143	—	1,743
陳衛先生(b).....	1,600	143	—	1,743
韓鐘偉先生(c).....	1,650	143	—	1,793
總計.....	4,850	429	—	5,279

	薪金、津貼及獎金	退休金計劃供款	以股份為基礎的付款開支	酬金總額
	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				
董事：				
梁豐先生(a).....	1,600	145	—	1,745
陳衛先生(b).....	1,600	145	—	1,745
韓鐘偉先生(c).....	1,650	145	—	1,795
總計.....	4,850	435	—	5,285

	薪金、津貼及實物福利	退休金計劃供款	以股份為基礎的付款開支	酬金總額
	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				
董事：				
梁豐先生(a).....	3,300	145	—	3,445
陳衛先生(b).....	3,300	145	—	3,445
韓鐘偉先生(c).....	2,600	145	516	3,261
總計.....	9,200	435	516	10,151

附註：

- (a) 梁豐先生於2021年12月27日獲委任為董事長。
- (b) 陳衛先生於2021年12月27日獲委任為行政總裁。
- (c) 韓鐘偉先生於2021年12月27日獲委任為董事兼執行副總經理。
- (d) 龐金偉先生於2021年12月27日獲委任為獨立董事。
- (e) 黃勇先生於2023年12月8日獲委任為獨立董事。
- (f) 袁彬先生於2021年12月至2023年12月期間獲委任為獨立董事。

於有關期間內，概無董事或行政總裁放棄或同意放棄任何酬金的安排。

由於 貴公司於2025年5月16日解散監事會，故上述披露並未包括監事的酬金。

## 11. 五名最高薪酬僱員

於有關期間內，五名最高薪酬僱員分別包括零名、零名及3名董事。其餘5名、5名及2名既非 貴公司董事亦非行政總裁的最高薪酬僱員於有關期間的酬金詳情如下：

	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、津貼及實物福利 . . . . .	12,684	12,497	6,700
退休金計劃供款 . . . . .	504	554	1,186
以股份為基礎的付款開支 . . . . .	—	—	253
總計 . . . . .	13,188	13,051	8,139

酬金位於下列區間的非董事及非行政總裁最高薪僱員人數如下：

	僱員人數		
	2023年	2024年	2025年
2,500,001 港元至 3,000,000 港元 . . . . .	—	1	—
3,000,001 港元至 3,500,000 港元 . . . . .	5	4	—
4,000,001 港元至 4,500,000 港元 . . . . .	—	—	1
4,500,001 港元至 5,000,000 港元 . . . . .	—	—	1
總計 . . . . .	5	5	2

截至2025年12月31日止年度，若干非董事亦非行政總裁的最高薪酬僱員因向 貴集團提供服務而獲授予購股權，有關詳情載於歷史財務資料附註38的披露中。該等購股權的公允價值已在歸屬期內於損益表中確認，並於授予日期釐定。計入截至2025年12月31日止年度歷史財務資料的金額已載入上述非董事亦非行政總裁的最高薪酬僱員的薪酬披露中。

## 12. 所得稅開支

### 香港

於有關期間內，在香港註冊成立的子公司須就其在香港產生的任何估計應課稅溢利，就不超過2,000,000港元的應課稅收入及超過2,000,000港元的應課稅收入分別按8.25%及16.5%的稅率繳納香港利得稅。

### 新加坡

於有關期間內，在新加坡註冊成立的子公司須就其在新加坡產生的估計應課稅溢利按17%的稅率繳納所得稅。

### 德國

於有關期間內，在德國註冊成立的子公司須就其在德國產生的估計應課稅溢利按27.4%的稅率繳納所得稅。

### 美利堅合眾國（「美國」）

於有關期間內，在美國註冊成立的子公司須就其在美国產生的估計應課稅溢利按29.7%的稅率繳納所得稅。

### 中國內地

根據《中國內地企業所得稅法》（「企業所得稅法」）及其實施條例，於有關期間內，企業所得稅稅率為25%，除非享有下文所述的稅收優惠：

- (1) 貴集團若干子公司獲認定為高新技術企業，於有關期間享有15%的企業所得稅優惠稅率。

附錄一

會計師報告

- (2) 貴集團若干子公司已適用小型微利企業所得稅優惠政策。根據該政策，自2022年1月1日至2027年1月1日期間，其年應納稅所得額不超過人民幣300萬元的一部分，適用減按5%計算的實際企業所得稅稅率。
- (3) 根據當地激勵政策，成立於廣東省韶關市乳源瑤族自治縣的乳源東陽光氟樹脂有限公司2018年至2025年期間適用9%的企業所得稅優惠稅率。
- (4) 在中國海南自由貿易港註冊的符合條件的鼓勵類產業企業，海南璞泰來新能源技術有限公司，自2020年1月1日起至2035年12月31日止，按15%的優惠稅率徵收企業所得稅。
- (5) 內蒙古紫宸興豐新能源科技有限公司符合在西部地區設立的鼓勵類企業資格，在相關期間享受15%的企業所得稅優惠。

	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
當期所得稅	419,938	352,967	390,695
遞延所得稅	(205,570)	(220,468)	(46,287)
本年度所得稅費用	<u>214,368</u>	<u>132,499</u>	<u>344,408</u>

下表將按 貴公司及其大部分子公司註冊地及／或經營地所在司法管轄區的法定稅率計算的稅前利潤所得稅費用，調節至按實際稅率計算的所得稅費用：

	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
除稅前溢利	2,367,519	1,519,722	2,958,359
按法定稅率計算的所得稅	587,831	379,184	737,241
子公司適用不同稅率的影響	(258,606)	(193,502)	(317,223)
以前年度當期所得稅的調整	8,427	9,770	37,372
應佔聯營企業及合營企業利潤	(6,459)	(7,457)	(16,719)
稅率變動對期初遞延所得稅餘額的影響	24,270	1,214	-
未確認的可抵扣暫時性差異及稅務虧損	267	55,558	13,951
利用以前年度稅務虧損	(312)	-	-
合格研發費用的加計扣除	(145,620)	(118,850)	(139,115)
不可稅前扣除的費用	5,526	6,991	28,938
其他	(956)	(409)	(37)
按 貴集團實際稅率計算的本年度所得稅費用	<u>214,368</u>	<u>132,499</u>	<u>344,408</u>

\* 根據《企業所得稅法》，貴公司及其子公司發生的符合條件的研究開發費用，可在計算應納稅所得額時享受加計扣除。自2023年1月1日起，加計扣除比例為100%。

貴集團屬於「支柱二」模型規則的適用範圍。貴集團已應用臨時強制性豁免，無需確認和披露因「支柱二」所得稅而產生的遞延稅項資產及負債，並將在產生「支柱二」所得稅時將其作為當期稅項進行會計處理。在 貴集團運營的某些司法管轄區，「支柱二」立法已頒布或實質上已頒布，該立法對 貴集團自2024年1月1日起的財政年度有效。

貴集團已根據2024年及2025年可獲得的關於 貴集團財務表現的資料，評估其潛在風險敞口。因此，該評估可能無法完全代表未來情況。基於此項評估，貴集團預計不會面臨重大的「支柱二」所得稅風險敞口。

## 附錄一

## 會計師報告

### 13. 股息

	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
年內已確認向 貴公司普通股股東宣派的股息			
末期股息.....	472,882	297,951	357,770

就截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，向於記錄日期名列股東名冊且有權參與分配的全體股東派發的每股普通股股息分別為人民幣0.34元(含稅)、人民幣0.14元(含稅)及人民幣0.17元(含稅)。該等分配方案已獲 貴公司年度股東會批准。

### 14. 歸屬於母公司普通股持有人的每股收益

每股基本收益金額，以本年度歸屬於母公司普通股持有人的利潤，以及有關期間內已發行在外普通股的經調整加權平均數為基準計算。

每股稀釋收益金額，以當年歸屬於母公司普通股持有人的利潤為基準計算。計算中所使用的普通股加權平均數，由兩部分組成：一是計算每股基本收益時所使用的有關期間內已發行在外普通股數量，二是假設所有具稀釋性的潛在普通股在被視作行使或轉換為普通股時，按無對價發行的普通股的加權平均數。

於2023年4月28日， 貴公司實施了資本公積轉增股本，每10股現有股份獲發4.5股新股。轉增後，股份總數由1,390,829,959股增加至2,016,703,441股。基本及稀釋每股收益的計算已就該比例變動作出調整，猶如該轉增於所呈列最早期間的期初已完成。

每股基本收益及每股稀釋收益的計算基於：

	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
收益			
用於計算每股基本收益的歸屬於母公司			
普通股持有人的利潤 .....	1,923,214	1,192,754	2,365,338
減：限制性股份單位股東享有的現金股利 .....	(803)	—	—
總計 .....	1,922,411	1,192,754	2,365,338
	股份數目		
	2023年	2024年	2025年
股份數(千股)			
用於計算每股基本收益的當年已發行			
在外普通股加權平均數.....	2,017,030*	2,134,388*	2,103,103*
稀釋影響－普通股加權平均數：			
限制性股份獎勵單位及購股權 .....	21,195	—	1,354
總計 .....	2,038,225	2,134,388	2,104,457

\* 加權平均股份數已考慮所持庫存股的影響。

附錄一

會計師報告

15. 物業、廠房及設備

貴集團

	建築物 人民幣千元	租賃改良及 裝修 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	電子設備及 其他 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2023年12月31日</b>							
於2023年1月1日：							
成本	2,713,158	335,733	3,686,700	448,901	36,828	2,555,764	9,777,084
累計折舊及減值準備	(257,165)	(72,092)	(775,165)	(134,084)	(20,935)	–	(1,259,441)
賬面淨值	2,455,993	263,641	2,911,535	314,817	15,893	2,555,764	8,517,643
2023年1月1日(扣除累計折舊及 減值準備後)	2,455,993	263,641	2,911,535	314,817	15,893	2,555,764	8,517,643
添置	45,741	74,846	–	2,495	1,395	4,244,437	4,368,914
轉撥	557,230	13,356	977,213	169,083	2,477	(1,719,359)	–
處置	(262)	–	(6,427)	(6,290)	(367)	–	(13,346)
本年計提折舊	(131,167)	(86,844)	(334,515)	(162,468)	(3,028)	–	(718,022)
於2023年12月31日(扣除累計折舊及 減值準備後)	2,927,535	264,999	3,547,806	317,637	16,370	5,080,842	12,155,189
於2023年12月31日：							
成本	3,315,819	423,935	4,590,426	605,334	39,289	5,080,842	14,055,645
累計折舊及減值準備	(388,284)	(158,936)	(1,042,620)	(287,697)	(22,919)	–	(1,900,456)
賬面淨值	2,927,535	264,999	3,547,806	317,637	16,370	5,080,842	12,155,189

貴集團

	建築物 人民幣千元	租賃改良及裝修 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	電子設備及 其他 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2024年12月31日</b>							
於2024年1月1日：							
成本	3,315,819	423,935	4,590,426	605,334	39,289	5,080,842	14,055,645
累計折舊及減值準備	(388,284)	(158,936)	(1,042,620)	(287,697)	(22,919)	–	(1,900,456)
賬面淨值	2,927,535	264,999	3,547,806	317,637	16,370	5,080,842	12,155,189
於2024年1月1日(扣除累計折舊及 減值準備後)	2,927,535	264,999	3,547,806	317,637	16,370	5,080,842	12,155,189
添置	24,499	21,922	12,908	52,066	3,042	3,738,209	3,852,646
轉撥	1,412,208	32,810	1,364,108	28,747	807	(2,838,680)	–
收購子公司(附註40)	75,653	670	569	684	127	48,293	125,996
處置	–	–	(18,033)	(13,479)	(346)	–	(31,858)
確認的減值損失(附註8)	–	–	(15,476)	(91)	–	(48,445)*	(64,012)
本年計提折舊	(210,856)	(91,647)	(541,182)	(44,069)	(6,858)	–	(894,612)
於2024年12月31日(扣除累計折舊及 減值準備後)	4,229,039	228,754	4,350,700	341,495	13,142	5,980,219	15,143,349
於2024年12月31日：							
成本	4,832,076	479,337	5,921,591	664,830	41,515	5,980,219	17,919,568
累計折舊及減值準備	(603,037)	(250,583)	(1,570,891)	(323,335)	(28,373)	–	(2,776,219)
賬面淨值	4,229,039	228,754	4,350,700	341,495	13,142	5,980,219	15,143,349

## 附錄一

## 會計師報告

	建築物 人民幣千元	租賃改良及裝修 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	電子設備及 其他 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2025年12月31日</b>							
於2025年1月1日：							
成本	4,832,076	479,337	5,921,591	664,830	41,515	5,980,219	17,919,568
累計折舊及減值準備	(603,037)	(250,583)	(1,570,891)	(323,335)	(28,373)	–	(2,776,219)
賬面淨值	4,229,039	228,754	4,350,700	341,495	13,142	5,980,219	15,143,349
於2025年1月1日 (扣除累計折舊及減值後)	4,229,039	228,754	4,350,700	341,495	13,142	5,980,219	15,143,349
添置	7,809	130,255	25,787	29,546	17,143	2,585,321	2,795,861
轉撥	1,373,524	4,138	1,524,090	65,492	3,895	(2,971,139)	–
處置	(2,659)	–	(2,312)	(3,895)	(707)	–	(9,573)
減值	–	–	(7,468)	(129)	(6)	–	(7,603)
本年計提折舊	(247,457)	(118,604)	(577,284)	(113,169)	(12,829)	–	(1,069,343)
於2025年12月31日 (扣除累計折舊及減值後)	5,360,256	244,543	5,313,513	319,340	20,638	5,594,401	16,852,691
於2025年12月31日：							
成本	6,210,291	613,730	7,451,492	748,225	59,671	5,594,401	20,677,810
累計折舊及減值準備	(850,035)	(369,187)	(2,137,979)	(428,885)	(39,033)	–	(3,825,119)
賬面淨值	5,360,256	244,543	5,313,513	319,340	20,638	5,594,401	16,852,691

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團賬面淨值總額分別約為人民幣1,740,373,000元、人民幣2,270,247,000元及人民幣2,018,144,000元的若干機器設備及在建工程，已作為貴集團計息銀行借款的抵押物。

於2023年、2024年及2025年12月31日，賬面淨值分別約為人民幣254,407,000元、人民幣668,642,000元及人民幣400,462,000元的若干建築物的產權證書尚在辦理中。

\* 截至2024年12月31日止年度，由於業務計劃變更，貴集團終止了一個電池材料生產在建工程項目，並就該在建工程確認減值損失人民幣48,445,000元。

### 貴公司

	建築物 人民幣千元	租賃改良及裝修 人民幣千元	電子設備及其他 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2023年12月31日</b>					
於2023年1月1日：					
成本	30,279	1,254	2,208	1,085	34,826
累計折舊	(11,266)	(601)	(1,859)	(1,031)	(14,757)
賬面淨值	19,013	653	349	54	20,069
於2023年1月1日 (扣除累計折舊後)	19,013	653	349	54	20,069
添置	–	236	993	–	1,229
本年計提折舊	(1,438)	(479)	(285)	–	(2,202)
於2023年12月31日 (扣除累計折舊後)	17,575	410	1,057	54	19,096
於2023年12月31日：					
成本	30,279	1,490	3,201	1,085	36,055
累計折舊	(12,704)	(1,080)	(2,144)	(1,031)	(16,959)
賬面淨值	17,575	410	1,057	54	19,096

附錄一

會計師報告

	建築物 人民幣千元	租賃改良及裝修 人民幣千元	電子設備及其他 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2024年12月31日</b>					
於2024年1月1日：					
成本	30,279	1,490	3,201	1,085	36,055
累計折舊	(12,704)	(1,080)	(2,144)	(1,031)	(16,959)
賬面淨值	17,575	410	1,057	54	19,096
於2024年1月1日(扣除累計折舊後)	17,575	410	1,057	54	19,096
添置	-	-	59	-	59
本年計提折舊	(1,439)	(273)	(401)	-	(2,113)
於2024年12月31日(扣除累計折舊後)	16,136	137	715	54	17,042
於2024年12月31日：					
成本	30,279	1,490	3,261	1,085	36,115
累計折舊	(14,143)	(1,353)	(2,546)	(1,031)	(19,073)
賬面淨值	16,136	137	715	54	17,042

貴公司

	建築物 人民幣千元	租賃改良及裝修 人民幣千元	電子設備及其他 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2025年12月31日</b>					
於2025年1月1日：					
成本	30,279	1,490	3,261	1,085	36,115
累計折舊	(14,143)	(1,353)	(2,546)	(1,031)	(19,073)
賬面淨值	16,136	137	715	54	17,042
於2025年1月1日(扣除累計折舊後)	16,136	137	715	54	17,042
添置	-	130	370	320	820
處置	-	-	-	(24)	(24)
本年計提折舊	(1,438)	(153)	(449)	(13)	(2,053)
於2025年12月31日(扣除累計折舊後)	14,698	114	636	337	15,785
於2025年12月31日：					
成本	30,279	1,620	3,631	931	36,461
累計折舊	(15,581)	(1,506)	(2,995)	(594)	(20,676)
賬面淨值	14,698	114	636	337	15,785

16. 其他無形資產

貴集團

	專利及執照 人民幣千元	非專利技術 人民幣千元	軟件及其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>2023年12月31日</b>				
於2023年1月1日：				
成本	58,856	393	26,826	86,075
累計攤銷	(22,270)	(393)	(14,028)	(36,691)
賬面淨值	36,586	-	12,798	49,384
於2023年1月1日的賬面淨值(扣除累計攤銷)	36,586	-	12,798	49,384
添置	2,650	-	10,543	13,193
年內攤銷撥備	(4,928)	-	(6,991)	(11,919)
於2023年12月31日的賬面淨值(扣除累計攤銷)	34,308	-	16,350	50,658
於2023年12月31日：				
成本	61,506	393	37,369	99,268
累計攤銷	(27,198)	(393)	(21,019)	(48,610)
賬面淨值	34,308	-	16,350	50,658

附錄一

會計師報告

	專利及執照 人民幣千元	非專利技術 人民幣千元	軟件及其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>2024年12月31日</b>				
於2024年1月1日：				
成本	61,506	393	37,369	99,268
累計攤銷	(27,198)	(393)	(21,019)	(48,610)
賬面淨值	34,308	–	16,350	50,658
於2024年1月1日的賬面淨值 (扣除累計攤銷)				
添置	13,305	–	9,753	23,058
收購子公司(附註40)	–	–	35	35
年內攤銷撥備	(7,181)	–	(8,439)	(15,620)
於2024年12月31日的賬面淨值 (扣除累計攤銷)	40,432	–	17,699	58,131
於2024年12月31日：				
成本	74,811	393	47,157	122,361
累計攤銷	(34,379)	(393)	(29,458)	(64,230)
賬面淨值	40,432	–	17,699	58,131
	專利及執照 人民幣千元	非專利技術 人民幣千元	軟件及其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>2025年12月31日</b>				
於2025年1月1日：				
成本	74,811	393	47,157	122,361
累計攤銷	(34,379)	(393)	(29,458)	(64,230)
賬面淨值	40,432	–	17,699	58,131
於2025年1月1日的賬面淨值 (扣除累計攤銷)				
添置	28	–	7,142	7,170
出售	(189)	–	(83)	(272)
年內攤銷撥備	(9,843)	–	(9,031)	(18,874)
於2025年12月31日的賬面淨值 (扣除累計攤銷)	30,428	–	15,727	46,155
於2025年12月31日：				
成本	74,650	393	53,947	128,990
累計攤銷	(44,222)	(393)	(38,220)	(82,835)
賬面淨值	30,428	–	15,727	46,155

17. 使用權資產及租賃負債

貴集團擁有多項物業及租賃土地的租賃合約。貴集團已預先支付一次性款項以向業主取得租用土地，租賃期為45至50年，根據該等土地租賃條款，毋須支付後續款項。物業租賃的租期普遍介乎2至5年。普遍而言，貴集團受限不得將租用資產轉讓或分租予貴集團以外的人士。

(a) 使用權資產

於往績記錄期內，貴集團使用權資產的賬面值及其變動如下：

貴集團

	租賃土地 人民幣千元	房屋建築物 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年1月1日	584,650	30,978	615,628
添置	293,099	11,916	305,015
年內折舊撥備	(15,768)	(19,743)	(35,511)
租賃終止	–	(2,403)	(2,403)
於2023年12月31日及2024年1月1日	861,981	20,748	882,729

## 附錄一

## 會計師報告

	租賃土地	房屋建築物	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
添置	52,399	13,903	66,302
收購子公司(附註40)	25,489	–	25,489
年內折舊撥備	(19,846)	(15,370)	(35,216)
租賃終止	–	(6,272)	(6,272)
確認減值虧損*(附註8)	(22,203)	–	(22,203)
於2024年12月31日及2025年1月1日	897,820	13,009	910,829
添置	8,420	–	8,420
年內折舊撥備	(19,815)	(2,595)	(22,410)
租賃出售及終止	(1,776)	(1,114)	(2,890)
於2025年12月31日	884,649	9,300	893,949

\* 截至2024年12月31日止年度，由於業務計劃變動，貴集團終止了一項電池材料製造建設工程，導致就租賃土地確認減值虧損人民幣22,203,000元。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團賬面淨值分別為人民幣323,638,000元、人民幣357,576,000元及人民幣322,207,000元的租賃土地已抵押予銀行借款(附註32)。

### (b) 租賃負債

於往績記錄期內，租賃負債的賬面值及其變動如下：

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
於年初的賬面值	33,023	21,067	13,244
添置	11,916	13,903	–
年內確認的利息增加	1,367	655	214
付款	(22,551)	(15,556)	(2,220)
租賃終止	(2,688)	(6,825)	(1,253)
於年末的賬面值	21,067	13,244	9,985
分析為：			
流動部分	13,145	3,505	2,574
非流動部分	7,922	9,739	7,411

### (c) 租賃相關於損益中確認的金額如下：

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
租賃負債利息	1,367	655	214
終止及出售使用權資產及租賃負債收益	(285)	(553)	(254)
使用權資產折舊費用	35,511	35,216	22,410
與短期租賃有關的費用	37,373	36,261	31,261
於損益確認的總金額	73,966	71,579	53,631

## 附錄一

## 會計師報告

(d) 租賃現金流出總額載於歷史財務資料附註42。

### 18. 於合營企業的投資

#### 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
應佔資產淨額	243,868	218,241	214,796
減值撥備	(60,000)	(60,000)	(77,612)
	<u>183,868</u>	<u>158,241</u>	<u>137,184</u>

貴集團主要合營企業詳情如下：

名稱	所持資本詳情	登記及業務地點	貴集團應佔擁有權 權益百分比	主要業務
棗莊振興炭材科技 有限公司	實收股本	中國內地	38.62%	生產石墨及炭素製品

由於有關上述實體的相關活動的決策須經股東一致同意，故上述實體為 貴集團的合營企業。上述投資由 貴公司直接持有。

上述合營企業於相關期間產生虧損。 貴集團對合營企業的投資進行了減值評估，而可收回金額為其公允價值減出售成本或其使用價值。於合營企業的投資之可收回金額乃根據其於2023年及2024年之使用價值而釐定。於合營企業的投資之可收回金額已於2025年按其公允價值減出售成本而釐定。基於減值評估， 貴公司於相關期間之前確認了人民幣60,000,000元的減值撥備，於截至2025年12月31日止年度內確認了人民幣17,612,000元的額外減值撥備。

貴集團之合營企業於相關期間各個個別而言均不屬重大，下表載列 貴集團合營企業之匯總財務資料：

	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
應佔合營企業年度虧損及全面虧損總額	(16,969)	(25,627)	(19,994)
減值撥備	—	—	(17,612)
貴集團於合營企業投資的賬面值總額	<u>183,868</u>	<u>158,241</u>	<u>137,184</u>

貴集團與合營企業的結餘載於歷史財務資料附註45。

#### 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	193,713	168,016	148,396
減值撥備	(60,000)	(60,000)	(77,612)
	<u>133,713</u>	<u>108,016</u>	<u>70,784</u>

### 19. 於聯營企業的投資

#### 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
應佔資產淨額	236,176	292,504	379,326

## 附錄一

## 會計師報告

主要聯營企業詳情如下：

名稱	所持發行股份詳情	登記及業務地點	貴集團應佔所有權權益百分比	主要業務
四川苗地樂材料科技集團有限公司	實收資本	中國／中國內地	26%	提供鋰離子電池技術服務

上述投資由 貴公司直接持有。

下表列示 貴集團個別非重大聯營企業的匯總財務資料：

	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
應佔聯營企業年度溢利及全面收益總額	42,811	55,506	86,558
貴集團於聯營企業投資的眼面值總額	236,176	292,504	379,326

貴集團與聯營企業的結餘在歷史財務資料附註45中披露。

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	234,256	290,604	377,102

## 20. 商譽

貴集團

	深陽月泉電 能源有限公司	上海廬峰創業 投資管理 有限公司	東莞市卓高 電子科技 有限公司	東莞市超鴻 自動化設備 有限公司	江蘇高遠 膜材料科技 有限公司	合計
	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：						
成本	83,808	1,295	1,798	10,918	-	97,819
累計減值	(19,174)	-	-	-	-	(19,174)
賬面淨值	64,634	1,295	1,798	10,918	-	78,645
於2023年1月1日的成本及賬面淨值	64,634	1,295	1,798	10,918	-	78,645
於2023年12月31日	64,634	1,295	1,798	10,918	-	78,645
於2023年12月31日：						
成本	83,808	1,295	1,798	10,918	-	97,819
累計減值	(19,174)	-	-	-	-	(19,174)
賬面淨值	64,634	1,295	1,798	10,918	-	78,645
於2024年1月1日的成本及賬面淨值	64,634	1,295	1,798	10,918	-	78,645
收購子公司(附註40)	-	-	-	-	35,777	35,777
年內減值(附註8)	-	-	-	(10,918)	-	(10,918)
於2024年12月31日、 2025年1月1日及 2025年12月31日：	64,634	1,295	1,798	-	35,777	103,504

商譽減值測試

商譽產生自業務合併，並分配至以下現金產生單位以進行減值測試：

- 溧陽月泉電能源有限公司現金產生單位
  - 上海廬峰創業投資管理有限公司現金產生單位
  - 東莞市卓高電子科技有限公司現金產生單位
  - 東莞市超鴻自動化設備有限公司現金產生單位
  - 江蘇高遠膜材料科技有限公司現金產生單位
- (a) 溧陽月泉電能源有限公司現金產生單位

溧陽月泉電能源有限公司現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值釐定，使用價值乃按五年期財務預算的現金流量預測釐定。由於溧陽月泉電能源有限公司現金產生單位的可收回金額超過於2023年、2024年及2025年12月31日的賬面值，故毋須於有關期間作出減值。

現金流量預測所用的稅前折現率、收入增長率、毛利率及用於推算溧陽月泉電能源有限公司現金產生單位於五年期後的現金流量的終值增長率如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
收入增長率	-31.55%至5.00%	-12.42%至5.00%	-10.67%至0.50%
毛利率	30.00%至42.00%	17.00%至31.00%	51.00%至58.00%
稅前折現率	13.27%	10.48%	11.88%
終值增長率	0.00%	0.00%	0.00%

分配至預期收入、毛利率及稅前折現率的關鍵假設的價值與管理層的過往經驗及外部信息來源一致。

對關鍵假設變動的敏感度：

在所有其他假設保持不變的情況下，貴公司管理層通過減少5%預期收入、減少3%毛利率或增加1%稅前折現率進行了敏感性測試。現金產生單位的可收回金額高於其賬面值（淨空）對金額的影響如下：

	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
淨空	107,504	76,739	330,608
減少預期收入的影響	(62,942)	(73,548)	(24,827)
降低終值增長率的影響	(52,660)	(59,010)	(53,956)
增加稅前折現率的影響	(24,239)	(28,970)	(42,760)

貴公司董事認為，就溧陽月泉電能源有限公司現金產生單位而言，現金流量預測的關鍵假設的合理可能變動不會導致其賬面值超過其可收回金額。於2023年、2024年及2025年12月31日，淨空分別為人民幣107,504,000元、人民幣76,739,000元及人民幣330,608,000元。

倘預期收入減少8.54%，或毛利率減少6.13%，或稅前折現率由13.27%增加至18.22%，則溧陽月泉電能源有限公司現金產生單位的賬面值將等於其於2023年12月31日的可收回金額。

倘預期收入減少5.22%，或毛利率減少3.91%，或稅前折現率由10.48%增加至13.61%，則溧陽月泉電能源有限公司現金產生單位的賬面值將等於其於2024年12月31日的可收回金額。

倘預期收入減少66.59%，或毛利率減少18.39%，或稅前折現率由11.88%增加至28.93%，則溧陽月泉電能源有限公司現金產生單位的賬面值將等於其於2025年12月31日的可收回金額。

- (b) 東莞市超鴻自動化設備有限公司現金產生單位

收購東莞市超鴻自動化設備有限公司現金產生單位產生的商譽（賬面值並不重大）已於2024年全額計提減值。

## 附錄一

## 會計師報告

### 21. 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 .....	729,480	641,474	727,660
合同成本 .....	543,629	562,409	598,727
在產品 .....	3,817,587	2,410,307	2,904,768
成品 .....	1,125,418	778,863	834,008
發出商品* .....	5,261,845	3,971,421	3,839,636
	<u>11,477,959</u>	<u>8,364,474</u>	<u>8,904,799</u>

\* 「發出商品」主要指已交付至客戶所在地進行安裝中的新能源電池自動化作業。

### 22. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資

#### 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
分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產的應收款項 .....	963,528	442,028	201,270

貴集團收到可在客戶供應鏈內背書及轉讓且無追索權的貿易應收款項。在日常現金管理活動中，貴集團可能將該等款項進行背書貼現，或持有至到期以收取合同現金流量。鑒於貴集團的業務模式既以收取合同現金流量為目標，又以出售金融資產為目標，該等款項分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。

### 23. 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 .....	3,436,166	4,153,168	5,080,988
銀行承兌匯票 .....	579,963	550,940	946,339
應收商業票據 .....	9,418	5,467	9,056
	4,025,547	4,709,575	6,036,383
減：信貸虧損撥備 .....	(197,907)	(216,326)	(208,218)
總計	<u>3,827,640</u>	<u>4,493,249</u>	<u>5,828,165</u>

貴集團與客戶的貿易條款主要以信貸方式進行。就銷售材料而言，信貸期通常為交付或客戶接受後60至120天內。就銷售設備而言，結算按銷售合同規定的條款進行。貴集團力求對未收回應收款項維持嚴格控制，以將信貸風險減至最低。高級管理層定期審閱逾期結餘。貴集團並無就貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增級措施。貿易應收款項不計息。貴集團的應收票據賬齡均在六個月內，且既未逾期亦未產生減值。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團存在一定的信貸風險集中，應收貴集團最大客戶及前五大客戶的貿易應收款項分別佔貴集團應收賬款總額的47.1%、44.3%及40.5%以及78.5%、75.3%及62.2%。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的貿易應收款項中包含應收關聯公司項分別為人民幣681,000元、人民幣461,000元及人民幣1,438,000元（附註45），該等款項按與給予貴集團主要客戶相似的信貸條款償還。

於2023年12月31日，貴集團質押約人民幣27,904,000元的貿易應收款項，以作為獲授銀行貸款的擔保(附註32)。

## 附錄一

## 會計師報告

於各相關期間末，基於入賬日期的貿易應收款項及應收票據賬齡分析如下：

### 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
1年以內	3,474,651	4,234,040	5,218,537
1至2年	337,625	194,666	457,310
2至3年	12,423	63,160	139,744
3年以上	2,941	1,383	12,574
合計	3,827,640	4,493,249	5,828,165

貿易應收款項的減值虧損撥備變動如下：

### 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
年初結餘	218,820	197,907	216,326
減值虧損淨額(附註8)	(11,045)	18,454	46,605
確認為無法收回而撇銷的金額	(9,868)	(35)	(54,713)
年末結餘	197,907	216,326	208,218

根據預期信貸虧損模型對貿易應收款項及應收票據的可收回性進行減值分析。識別減值需要管理層通過考慮結餘賬齡、是否存在爭議、近期歷史付款模式、有關交易對手信譽的任何其他可用資料以及宏觀經濟狀況的影響作出判斷及估計。通常，貿易應收款項根據管理層批准進行撇銷。交易對手未能按要求償還款項的貿易應收款項為違約應收款項。貴集團已對違約應收款項計提全額減值。

下表載列貿易應收款項及應收票據使用撥備矩陣得出的信貸風險敞口資料：

### 於2023年12月31日

#### 貴集團

	按個別基準 計提撥備	按組合基準計提撥備				
		1年以內	1至2年	2至3年	3年以上	合計
預期信貸虧損率	100.0%	1.8%	10.0%	20.4%	62.6%	4.9%
賬面總值(人民幣千元)	89,108	3,537,849	375,124	15,600	7,866	4,025,547
預期信貸虧損(人民幣千元)	89,108	63,198	37,499	3,177	4,925	197,907

### 於2024年12月31日

#### 貴集團

	按個別基準 計提撥備	按組合基準計提撥備				
		1年以內	1至2年	2至3年	3年以上	合計
預期信貸虧損率	100.0%	1.7%	14.7%	13.3%	71.5%	4.6%
賬面總值(人民幣千元)	95,720	4,307,906	228,273	72,830	4,846	4,709,575
預期信貸虧損(人民幣千元)	95,720	73,866	33,607	9,670	3,463	216,326

## 附錄一

## 會計師報告

於2025年12月31日

貴集團

	按個別基準 計提撥備	按組合基準計提撥備				合計
		1年以內	1至2年	2至3年	3年以上	
預期信貸虧損率.....	100.0%	1.6%	10.2%	16.0%	32.2%	3.4%
賬面總值(人民幣千元).....	36,536	5,305,757	509,240	166,298	18,552	6,036,383
預期信貸虧損(人民幣千元)...	36,536	87,220	51,930	26,554	5,978	208,218

### 24. 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
非流動部分：			
預付物業、廠房及設備款項.....	761,350	1,234,676	252,898
預付收購子公司款項(附註40).....	85,165	—	—
	846,515	1,234,676	252,898
流動部分：			
預付供應商款項.....	370,294	263,459	394,290
其他應收款項.....	67,178	80,920	77,950
其他應收稅項.....	322,447	381,083	365,742
其他資產*.....	505,398	343,393	341,268
按金.....	54,842	21,074	14,069
	1,320,159	1,089,929	1,193,319
減：減值撥備.....	(12,803)	(28,803)	(37,353)
	1,307,356	1,061,126	1,155,966
合計.....	2,153,871	2,295,802	1,408,864

\* 其他資產指用於生產電池材料的消耗品，根據消耗單位攤銷至已售存貨成本。

於2023年、2024年及2025年12月31日，倘其他應收款項及按金並無逾期，且並無資料顯示該等金融資產自初始確認以來信貸風險大幅上升，則按12個月預期信貸虧損計量減值。否則，該等款項按全期預期信貸虧損計量。

於2023年、2024年及2025年12月31日，其他應收款項包括應收寧德阿李科技有限公司款項人民幣60,670,000元、人民幣50,613,000元及人民幣38,613,000元，這些款項由寧德萬和投資集團有限公司(獨立第三方)40%的股權擔保。該應收款項於2026年1月1日前按5.25%年利率計息，其後按3.50%年利率計息。由於應收款項自初始確認以來信貸風險顯著增加，故按全期預期信貸虧損計量，並於各相關期間末確認減值撥備人民幣8,780,000元、人民幣15,184,000元及人民幣19,307,000元。

除上述者外，其他應收款項均為不計息、無抵押且須按要求償還。

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
應收子公司款項.....	1,870,887	1,863,529	1,485,452
應收股息.....	304,861	304,861	411,291
其他應收稅項.....	18	9,394	3,482
其他應收款項.....	1,042	191	108
按金.....	235	226	56
	2,177,043	2,178,021	1,900,389
減值撥備.....	(36)	(20)	(21)
	2,177,007	2,178,181	1,900,368

## 附錄一

## 會計師報告

其他應收款項減值撥備變動如下：

### 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
年初結餘.....	18,959	12,803	28,803
年內確認的(減值撥回)/減值(附註8).....	(6,150)	16,026	8,550
確認為無法收回而撇銷的金額.....	(6)	(26)	—
年末結餘.....	12,803	28,803	37,353

### 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
年初結餘.....	24	36	20
年內確認的減值/(減值撥回).....	12	(16)	1
年末結餘.....	36	20	21

## 25. 合同資產

### 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
應收質保金.....	489,758	511,956	519,169
減值.....	(24,471)	(26,859)	(27,395)
合計.....	465,287	485,097	491,774

合同資產主要來自新能源自動化設備銷售。根據合同條款，合同金額的一定比例分類為應收質保金，將於保修期屆滿後收取。應收質保金於設備獲客戶驗收時確認為合同資產，並於保修期(通常為一年)屆滿後重新分類至貿易應收款項。

合同資產減值虧損撥備變動如下：

	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
年初結餘.....	106	24,471	26,859
已確認減值虧損(附註8).....	24,365	2,388	536
年末結餘.....	24,471	26,859	27,395

於各報告日期均使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。合同資產預期信貸虧損計量的撥備率參考貿易應收款項及應收票據的撥備率，原因為合同資產與貿易應收款項及應收票據來自相同的客戶群。釐定合同資產的撥備率亦會考慮違約概率、歷史虧損記錄以及前瞻性資料。計算經過適當調整，以反映當前狀況及對未來經濟狀況的估計。

## 附錄一

## 會計師報告

下表載列合同資產信貸風險敞口的資料：

	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
預期信貸虧損率.....	5.00%	5.25%	5.28%
賬面總值.....	489,758	511,956	519,169
預期信貸虧損.....	24,471	26,859	27,395

### 26. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產／負債

#### 貴集團

##### 金融資產

	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
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：			
理財產品.....	954,434	1,407,618	2,629,524
銀行承兌匯票*.....	567,237	572,688	1,534,557
非上市權益投資.....	79,806	76,853	96,764
上市股權投資.....	3,008	2,073	—
遠期外匯合約.....	410	—	—
	<u>1,604,895</u>	<u>2,059,232</u>	<u>4,260,845</u>
分析為：			
流動部分.....	1,525,089	1,982,379	4,164,081
非流動部分.....	79,806	76,853	96,764

\* 所有銀行承兌匯票賬齡均在一年以內。

##### 金融負債

	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
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：			
遠期外匯合約.....	—	1,640	—

#### 貴公司

##### 金融資產

	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
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：			
理財產品.....	934,434	737,606	997,829

理財產品主要由中國內地銀行發行，由於其合同現金流量並非僅為本金及利息付款，故分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

上述權益工具投資分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，原因為 貴集團並無不可撤銷地選擇將其分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益，且主要為交易目的。

銀行承兌匯票被分類並計量為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，原因為該等票據並非按僅以收取合約現金流量為目標的業務模式持有，亦非按以收取合約現金流量及出售為雙重目標的業務模式持有。



## 附錄一

## 會計師報告

人民幣不能自由兌換成其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准通過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行存款按基於每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。短期定期存款的期限介乎一天到三個月不等，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。銀行結餘、定期存款及受限制現金均存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

### 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.....	3,921,620	3,064,555	4,551,176
應付票據.....	3,389,694	1,556,151	2,981,843
	<u>7,311,314</u>	<u>4,620,706</u>	<u>7,533,019</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的貿易應付款項中分別包括應付貴集團關聯公司人民幣36,838,000元、人民幣36,439,000元及人民幣44,212,000元（附註45），該等款項須按與貴集團主要供應商所提供者類似的條款償付。

於各相關期間末，基於確認日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

#### 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
1年以內.....	7,266,860	4,384,539	7,341,364
1至2年.....	40,470	210,948	147,792
2至3年.....	1,837	22,188	36,407
3年以上.....	2,147	3,031	7,456
合計.....	<u>7,311,314</u>	<u>4,620,706</u>	<u>7,533,019</u>

貿易應付款項為不計息、無抵押且須按要求償還。

### 30. 合同負債

	於1月1日	於12月31日		
	2023年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶預付款項.....	<u>4,791,783</u>	<u>4,326,404</u>	<u>3,470,330</u>	<u>3,169,854</u>

合同負債主要包括新能源自動化設備銷售的預付款項。於有關期間合同負債的減少主要由於貴集團於年末履行了合同項下的義務。

## 附錄一

## 會計師報告

### 31. 其他應付款項及應計費用

#### 貴集團

	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
收取的押金		24,814	17,069	14,745
應付職工薪酬及福利		496,885	465,637	480,602
於股份獎勵計劃下的股份回購義務		48,096	18,768	—
應付物業、廠房及設備款項		1,025,205	1,291,582	1,256,973
其他應付款項及應計費用	(a)	187,289	240,602	222,651
其他應付稅項		88,348	177,257	166,415
合計		1,870,637	2,210,915	2,141,386

#### 貴公司

	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
應付職工薪酬及福利		1,846	1,916	977
於股份獎勵計劃下的股份回購義務		48,096	18,769	—
其他應付款項及應計費用	(a)	1,088	1,326	1,383
其他應付稅項		367	289	244
總計		51,397	22,300	2,604

(a) 其他應付款項為不計息、無抵押且須按要求償還。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的其他貿易應付款項中分別包括應付貴集團關聯公司款項人民幣1,072,000元、人民幣1,063,000元及人民幣1,072,000元（附註45）。

### 32. 計息銀行借款及其他借款

#### 貴集團

	於12月31日								
	2023年			2024年			2025年		
	實際利率(%)	到期(年)	人民幣千元	實際利率(%)	到期(年)	人民幣千元	實際利率(%)	到期(年)	人民幣千元
流動									
銀行借款－抵押	0.75-2.35	2024年	658,646	0.40-2.40	2025年	1,541,985	0.43-2.90	2026年	2,095,959
銀行借款－無抵押	1.25-3.20	2024年	3,011,275	2.16-3.05	2025年	2,090,513	1.75-3.05	2026年	2,039,875
短期融資券－無抵押	3.42	2024年	1,020,524	2.90-3.35	2025年	603,130	1.90	2026年	602,125
長期融資券的即期部分									
－無抵押	不適用	不適用	—	不適用	不適用	—	2.35	2026年	1,880
長期銀行借款的即期部分									
－抵押	2.05-4.05	2024年	353,196	1.80-4.90	2025年	965,450	2.45-2.85	2026年	688,526
長期銀行借款的即期部分									
－無抵押	2.40-3.70	2024年	1,638,570	2.05-3.55	2025年	1,192,111	1.52-3.00	2026年	1,486,441
			6,682,211			6,393,189			6,914,806
非流動									
銀行借款－抵押	2.05-4.05	2025年至2030年	2,332,905	1.80-4.90	2026年至2030年	2,849,368	2.45-2.85	2027年至2030年	1,606,731
銀行借款－無抵押	2.50-3.70	2025年至2029年	1,622,490	2.45-3.55	2026年至2030年	1,937,864	2.18-3.00	2027年至2030年	1,692,856
長期融資券－無抵押	不適用	不適用	—	不適用	不適用	—	2.35	2028年	199,443
			3,955,395			4,787,232			3,499,030
總計			10,637,606			11,180,421			10,413,836

## 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
分析為：			
須償還的銀行借款：			
一年以內.....	6,682,211	6,393,189	6,914,806
第二年在內.....	1,341,697	2,261,327	1,736,746
第三年在內.....	1,069,614	1,270,009	1,130,617
三年以上.....	1,544,084	1,255,896	631,667
總計.....	10,637,606	11,180,421	10,413,836

### 附註：

於2023年12月31日，人民幣403,351,000元的銀行借款，乃以 貴集團的在建工程(附註15)抵押作擔保。

於2023年、2024年及2025年12月31日，金額分別為人民幣2,322,781,000元，人民幣3,850,767,000元及人民幣2,577,285,000元的銀行借款，乃以 貴集團的廠房設備(附註15)及租賃土地(附註17)抵押作擔保。

於2023年12月31日，人民幣27,904,000元的銀行借款，乃以 貴集團的貿易應收款項(附註23)抵押作擔保。

於2023年、2024年及2025年12月31日，金額分別為人民幣590,711,000元、人民幣1,506,036,000元及人民幣1,813,931,000元的銀行借款，乃以受限制現金及定期存款(附註28)質押作擔保。

### 貴公司

	於12月31日								
	2023年			2024年			2025年		
	實際利率(%)	到期(年)	人民幣千元	實際利率(%)	到期(年)	人民幣千元	實際利率(%)	到期(年)	人民幣千元
<b>流動</b>									
銀行借款－無抵押.....	2.16-3.20	2024	945,000	2.16-3.01	2025	915,706	2.15-2.30	2026	720,000
短期融資券－無抵押.....	3.42	2024	1,020,524	2.90-3.35	2025	603,130	1.90	2026	602,125
長期銀行借款的即期部分－無抵押.....	不適用	不適用	-	不適用	不適用	-	2.24	2026	19,500
長期融資券的即期部分－無抵押.....	不適用	不適用	-	不適用	不適用	-	2.35	2026	1,880
			1,965,524			1,518,836			1,343,505
<b>非流動</b>									
銀行借款－無抵押.....	不適用	不適用	-	不適用	不適用	-	2.24	2027	175,500
長期融資券－無抵押.....	不適用	不適用	-	不適用	不適用	-	2.35	2028	199,443
			-			-			374,943
總計.....			1,965,524			1,518,836			1,718,448

	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
分析為：			
須償還的銀行借款：			
一年以內.....	1,965,524	1,518,836	1,343,505
第二年在內.....	-	-	175,500
第三年至第五年(含首尾兩年).....	-	-	199,443
總計.....	1,965,524	1,518,836	1,718,448

## 附錄一

## 會計師報告

### 33. 預計負債

	虧損性合同的 預計負債	質量保證的 預計負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	1,375	24,134	25,509
本年新增預計負債	37,576	17,448	55,024
本年已動用金額	(38,951)	(30,239)	(69,190)
於2023年12月31日及2024年1月1日	–	11,343	11,343
本年新增預計負債	–	25,931	25,931
本年已動用金額	–	(23,840)	(23,840)
於2024年12月31日及2025年1月1日	–	13,434	13,434
本年新增預計負債	–	13,304	13,304
本年已動用金額	–	(8,159)	(8,159)
於2025年12月31日	–	18,579	18,579

貴集團就其設備向客戶提供質量保證，涵蓋質量保證期內（通常為一年）出現的缺陷的一般維修。質量保證撥備金額乃根據銷量及過往維修和退貨水平的經驗估算得出。估算基準會持續進行評估，並在適當時候予以修訂。

### 34. 遞延所得稅

往績記錄期間遞延所得稅負債及資產的變動如下：

#### 貴集團

#### 遞延所得稅負債

	超過相關折舊的 折舊免稅額	按公允價值計入 損益的資產產生 的公允價值調整	收購子公司產生 的公允價值調整	使用權資產	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的遞延所得稅負債總額	58,943	3,051	14,520	4,648	81,162
本年度於損益扣除／(計入)的遞延所得稅	20,812	6,703	(564)	(1,163)	25,788
於2023年12月31日及2024年1月1日 的遞延所得稅負債總額	79,755	9,754	13,956	3,485	106,950
因收購子公司而添置(附註40)	–	–	4,080	–	4,080
本年度於損益(計入)／扣除的遞延所得稅	(10,218)	1,347	(729)	(1,942)	(11,542)
於2024年12月31日及2025年1月1日的 遞延所得稅負債總額	69,537	11,101	17,307	1,543	99,488
本年度於損益(計入)／扣除的遞延所得稅	(5,585)	7,497	(704)	(740)	468
於2025年12月31日的遞延所得稅負債總額	63,952	18,598	16,603	803	99,956

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴集團

#### 遞延所得稅資產

	減值準備	集團內未實現利潤	可用作抵銷 未來應課稅 利潤的虧損	遞延收益	租賃負債	其他	合計
	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
於2023年1月1日的遞延所得稅資產總額	54,900	142,157	49,083	79,093	5,001	15,529	345,763
本年度於損益(計入)/扣除的遞延所得稅	44,976	(43,881)	210,638	7,407	(1,355)	13,573	231,358
本年於其他資本公積扣除的遞延所得稅	-	-	-	-	-	(6,565)	(6,565)
本年於其他綜合收益計入的遞延所得稅	-	-	-	-	-	2,114	2,114
於2023年12月31日及2024年1月1日的遞延所得稅資產總額	99,876	98,276	259,721	86,500	3,646	24,651	572,670
本年度於損益表(計入)/扣除的遞延所得稅	52,980	(20,943)	123,769	49,225	(2,247)	6,142	208,926
本年於其他資本公積計入的遞延所得稅	-	-	-	-	-	1,801	1,801
本年於其他綜合收益扣除的遞延所得稅	-	-	-	-	-	(1,187)	(1,187)
於2024年12月31日及2025年1月1日的遞延所得稅資產總額	152,856	77,333	383,490	135,725	1,399	31,407	782,210
本年度於損益表(計入)/扣除的遞延所得稅	16,253	25,458	(24,001)	21,494	(801)	8,352	46,755
本年於其他資本公積計入的遞延所得稅	-	-	-	-	-	14,852	14,852
本年於其他綜合收益扣除的遞延所得稅	-	-	-	-	-	(348)	(348)
於2025年12月31日的遞延所得稅資產總額	169,109	102,791	359,489	157,219	598	54,263	843,469

### 貴公司

#### 遞延所得稅負債

	按公允價值計入 損益的資產 產生的公允價值調整 人民幣千元
於2023年1月1日的遞延所得稅負債總額	3,051
本年度於損益扣除的遞延所得稅	6,703
於2023年12月31日及2024年1月1日的遞延所得稅負債總額	9,754
本年度於損益扣除的遞延所得稅	765
於2024年12月31日的遞延所得稅負債總額	10,519
本年度於損益扣除的遞延所得稅	8,152
於2025年12月31日的遞延所得稅負債總額	18,671

出於列報目的，若干遞延所得稅資產及負債已在財務狀況表中抵銷。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴集團

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延所得稅資產淨額.....	492,450	710,695	778,859
於綜合財務狀況表確認的遞延所得稅負債淨額.....	26,730	27,973	35,346

### 貴公司

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於財務狀況表確認的遞延所得稅負債淨額 .....	9,754	10,519	18,671

### 未確認遞延所得稅資產

於2024年及2025年12月31日，貴集團在中國內地分別擁有零、人民幣400,326,000元及人民幣468,972,000元的未確認累計稅務虧損，該等虧損將於五至十年內屆滿，可用以抵銷未來應課稅利潤。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團已分別擁有人民幣59,960,000元、人民幣60,020,000元及人民幣77,612,000元的未確認可抵扣暫時性差異。

由於上述稅務虧損及可抵扣暫時性差異乃產生自己虧損一段時間的子公司，且預計在可見將來不大可能有足夠的應課稅利潤用以利用該等稅務虧損及可抵扣暫時性差異，故貴集團並未就此確認遞延所得稅資產。

## 35. 遞延收益

### 貴集團

	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
政府補助			
於1月1日 .....	392,147	563,864	879,920
年內收到 .....	195,433	358,050	223,932
年內撥入損益 .....	(23,716)	(41,994)	(67,502)
於12月31日 .....	563,864	879,920	1,036,350

貴集團的遞延收益指就項目收到的政府補助，並在旨在補償的相關資產的預期使用壽命內按直線法計入損益。

## 36. 股本

### 貴集團及 貴公司

	股份數目	股本 人民幣千元
	於2023年1月1日 .....	1,390,829,959
發行股份 (附註(a)) .....	121,787,554	121,788
資本公積轉增股本 (附註(a)) .....	625,873,482	625,873
註銷庫存股 (附註(b)) .....	(495,349)	(495)
於2023年12月31日及2024年1月1日 .....	2,137,995,646	2,137,996
註銷庫存股 (附註(b)) .....	(830,274)	(831)
於2024年12月31日 .....	2,137,165,372	2,137,165
註銷庫存股 (附註(b)) .....	(766,296)	(766)
於2025年12月31日 .....	2,136,399,076	2,136,399

## 附錄一

## 會計師報告

附註：

- (a) 2023年11月，貴公司發行121,787,554股股份，每股面值為每股人民幣23.16元。所得款項與面值人民幣2,693,342,000元（經扣除發行開支人民幣5,469,000元後）之間的差額計入貴公司的資本公積。

2023年4月，貴公司股東於股東週年大會上批准了一項利潤分配方案，向股東發行625,873,482股新股份，並動用資本公積列示的人民幣625,873,000元繳足股本。

- (b) 貴公司於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度分別回購並註銷了495,349股、830,274股及766,296股股份。

### 37. 庫存股

貴集團及 貴公司

	股份數目	庫存股 人民幣千元
於2023年1月1日	1,667,357	94,636
就以權益結算股份支付安排重新發行的股份(附註(a))	(2,234,516)	(34,677)
回購庫存股(附註(b))	9,751,415	299,999
註銷庫存股	(495,349)	(11,844)
於2023年12月31日及2024年1月1日	8,688,907	348,114
就以權益結算股份支付安排重新發行的股份(附註(a))	(1,793,800)	(10,338)
回購庫存股(附註(b))	22,881,000	300,006
註銷庫存股	(830,274)	(19,455)
於2024年12月31日及2025年1月1日	28,945,833	618,327
註銷庫存股	(766,296)	(18,322)
於2025年12月31日	28,179,537	600,005

附註：

- (a) 截至2023年及2024年12月31日止年度，貴公司重新發行分別2,234,516股及1,793,800股庫存股，作為歸屬股份獎勵計劃後的權益股份支付。

- (b) 截至2023年及2024年12月31日止年度，貴公司分別以平均價人民幣30.76元及人民幣13.11元回購9,751,415股及22,881,000股股份，對價總額分別為人民幣299,998,900元及人民幣300,006,000元。

### 38. 股份支付

貴集團批准並採納了一項股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」）及一項購股權計劃（「購股權計劃」），授予貴集團若干僱員（「激勵參與者」），以表彰激勵參與者對貴集團成長及發展的貢獻。

截至2025年12月31日，根據股份獎勵計劃及購股權計劃授予僱員的獲授限制性股份單位（「限制性股份單位」）及購股權分別載列如下：

授予日期	附註	授予限制性 股份單位 及購股權數目	認購／行權價 每股人民幣元	授予日限制性 股份單位／ 購股權的 公允價值 每股人民幣元	確定授予日公允價值的基準
2018年11月12日	(a)	1,992,600	22.59	24.29	貴公司於上海證券交易所的公開市場價
2019年9月27日	(a)	556,300	25.60	25.10	貴公司於上海證券交易所的公開市場價
2022年4月21日	(a)	1,068,300	69.34	48.86	貴公司於上海證券交易所的公開市場價
2022年4月21日	(b)	6,370,000	138.68	5.59	Black-Scholes模型估值*

## 附錄一

## 會計師報告

授予日期	附註	授予限制性 股份單位 及購股權數目	認購／行權價 每股人民幣元	授予日限制性 股份單位／ 購股權的 公允價值 每股人民幣元	確定授予日公允價值的基準
------	----	-------------------------	------------------	---	--------------

2025年4月10日 . . . . .	(b)	28,480,900	15.43	2.19	Black-Scholes模型估值*
----------------------	-----	------------	-------	------	--------------------

\* Black-Scholes模型的主要參數為預測波動率、股息率及無風險利率。

### (a) 股份獎勵計劃

於2018年11月12日，貴公司向170名激勵對象授予1,992,600股限制性股份單位，認購價為每股人民幣22.59元。限制性股份將根據貴公司於2018年至2022年的年度績效考核和個人績效考核分5期歸屬。

於2019年9月27日，貴公司向51名激勵對象授予556,300股限制性股份單位，認購價為每股人民幣25.60元。限制性股份將根據貴公司於2019年至2023年的年度績效考核和個人績效考核分5期歸屬。

於2022年4月21日，貴公司向65名激勵對象授予1,068,300股限制性股份單位，認購價為每股人民幣69.34元。限制性股票將根據貴公司於2022年至2024年的年度績效考核和個人績效考核分3期歸屬。

倘激勵對象不能滿足業績條件，貴公司有義務回購該等限制性股份單位。限制性股份單位的回購價格為原授出價格。於2023年及2024年12月31日，按授予價格計算的回購義務分別為人民幣48,096,000元及人民幣18,768,000元，已於其他應付款項中確認（附註31）。

貴公司授予的限制性股票數目摘要如下：

	貴公司股份數目		
	2023年	2024年	2025年
年初 . . . . .	6,120,235*	3,390,370	766,296
年內歸屬 . . . . .	(2,234,516)	(1,793,800)	—
年內作廢 . . . . .	(495,349)	(830,274)	(766,296)
年末 . . . . .	3,390,370*	766,296	—

\* 股份數目已於資本公積轉增股本後做出調整。由於部分業績條件於2023年12月31日尚未達成，貴集團於截至2023年12月31日止年度就上述股份獎勵確認股份獎勵開支撥回人民幣2,992,000元。

### (b) 購股權計劃

於2022年4月21日，貴公司向17名激勵對象授予6,370,000份購股權（於就資本公積轉增股本調整股份數目之前），行權價為每股人民幣138.68元。購股權的歸屬期為自授予日起12個月、24個月及36個月，且須符合業績條件。由於截至2023年12月31日業績條件未達成，已授予的購股權被作廢，導致截至2023年12月31日止年度的購股權開支撥回人民幣6,907,000元。

於2025年4月10日，貴公司向262名激勵對象授予28,480,900份購股權，行使價為每股人民幣15.43元。購股權的歸屬期為自授出日期起12個月、24個月及36個月，且須符合業績條件。截至2025年12月31日止年度，貴集團確認以股份為基礎的付款開支人民幣20,757,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

貴公司授予的購股權活動摘要如下：

	貴公司購股權數目		
	2023年	2024年	2025年
年初	18,473,000*	17,532,820	5,280,900
年內授出	—	—	28,480,900
年內作廢	(940,180)	(12,251,920)	(5,280,900)
年末	17,532,820	5,280,900	28,480,900

\* 股份數目已於資本公積轉增股本後做出調整。

### 39. 儲備

#### 貴集團

貴集團於往績記錄期間的儲備金額及其變動列示於綜合權益變動表。

#### 資本公積

貴集團的資本公積指 貴公司股份面值與發行股份所得款項之間的差額； 貴集團向子公司注資時非控股權益的攤薄、於聯營公司之儲備份額，以及以權益結算的股份支付交易的股份為基礎補償。

#### 公允價值儲備

公允價值儲備指按公允價值計入其他全面收益的債務投資的公允價值變動。

#### 法定盈餘公積

根據《中華人民共和國公司法》，在中國內地註冊的實體須從按中國普遍採納的會計原則編製的年度法定稅後利潤中（抵銷任何以前年度虧損後）提取10%列入法定公積金，直至該儲備基金餘額達到實體註冊資本的50%為止。法定公積金可用於抵銷以前年度虧損或轉增資本，惟法定公積金的剩餘餘額不得少於註冊資本的25%。

#### 儲備基金

根據財政部及國家安全生產監督管理總局發布的法規， 貴集團須提取一定金額作為維持費、生產安全費及其他類似基金。該等基金可用於生產設施維持及安全措施改進，且不可分派予股東。

#### 貴公司

貴公司於往績記錄期間的儲備金額及其變動列示如下：

	資本公積	法定盈餘公積	未分配利潤	合計
	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	6,178,750	261,111	1,282,267	7,722,128
年內利潤	—	—	1,782,550	1,782,550
年內全面收益總額	—	—	1,782,550	1,782,550
發行股份淨額(附註36)	2,693,342	—	—	2,693,342
股份支付	(8,291)	—	—	(8,291)
資本公積資本化發行股份	(625,873)	—	—	(625,873)
註銷庫存股	(11,349)	—	—	(11,349)
提取法定盈餘公積	—	178,255	(178,255)	—
已宣派股息	—	—	(472,882)	(472,882)
出售子公司權益	(770)	—	—	(770)
於2023年12月31日及2024年1月1日	8,225,809	439,366	2,413,680	11,078,855
年內利潤	—	—	580,052	580,052
年內全面收益總額	—	—	580,052	580,052
股份支付	290	—	—	290
註銷庫存股	(18,624)	—	—	(18,624)
提取法定盈餘公積	—	58,006	(58,006)	—
已宣派股息	—	—	(297,951)	(297,951)
應佔聯營企業儲備	822	—	—	822

附錄一

會計師報告

	資本公積	法定盈餘公積	未分配利潤	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日及2025年1月1日...	8,208,297	497,372	2,637,775	11,343,444
年內利潤.....	—	—	2,107,712	2,107,712
年內全面收益總額.....	—	—	2,107,712	2,107,712
股份支付.....	21,001	—	—	21,001
註銷庫存股.....	(16,559)	—	—	(16,559)
提取法定盈餘公積.....	—	210,771	(210,771)	—
已宣派股息.....	—	—	(357,770)	(357,770)
於2025年12月31日.....	8,212,739	708,143	4,176,946	13,097,828

40. 業務合併

於2024年2月1日，貴集團以現金對價總額人民幣93,165,000元收購了江蘇高遠膜材料科技有限公司50.01%的股權。江蘇高遠膜材料科技有限公司從事新能源電池材料業務。收購事項的購買對價為現金形式支付。

貴集團已選擇按應佔江蘇高遠膜材料科技有限公司可辨認淨資產的非控股權益比例，計量於江蘇高遠膜材料科技有限公司的非控股權益。

江蘇高遠膜材料科技有限公司於收購日的分配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
現金及現金等價物.....		5,232
預付款項、其他應收款項及其他資產.....		21,439
存貨.....		5,565
物業、廠房及設備.....	15	125,996
其他無形資產.....	16	35
使用權資產.....	17	25,489
貿易應付款項.....		(12,095)
其他應付款項及應計費用.....		(18,851)
計息銀行借款及其他借款.....		(33,973)
遞延所得稅負債.....	34	(4,080)
按公允價值計量的可辨認淨資產總額.....		114,757
非控股權益.....		(57,369)
商譽.....	20	35,777
總計.....		93,165
以下列方式支付：		
截至2024年12月31日止年度已付現金.....		8,000
截至2023年12月31日止年度預付現金.....		85,165
總計.....		93,165

因本次收購產生的商譽預計在稅務上不可扣稅。

截至2024年12月31日止年度有關收購江蘇高遠膜材料科技有限公司產生的現金流量分析如下：

	人民幣千元
截至2024年12月31日止年度支付的現金對價.....	(8,000)
收購的現金及現金等價物.....	5,232
計入投資活動現金流量的現金及現金等價物淨流出.....	(2,768)

自收購以來，江蘇高遠為貴集團貢獻了人民幣6,352,000元的綜合收入，並在截至2024年12月31日止年度錄得虧損人民幣4,217,000元。

倘該收購於2024年1月1日發生，截至2024年12月31日止年度貴集團的收入及利潤將分別為人民幣13,401,368,000元及人民幣1,385,374,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 41. 具有重大非控股權益的非全資子公司

(a) 貴集團具有重大非控股權益的子公司乳源東陽光氟樹脂有限公司的詳情載列如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
非控股權益持有的股權比例.....	45%	45%	45%
	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
分配至非控股權益的年內利潤.....	181,270	151,892	217,017
已付股息.....	54,360	54,000	54,000
	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
非控股權益累計餘額.....	493,679	591,571	754,588

下表列示了乳源東陽光氟樹脂有限公司的財務資料摘要。披露的金額為公司間抵銷前的金額：

	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.....	1,023,409	1,074,145	1,509,304
年內利潤.....	403,773	338,490	483,211
年內全面收益總額.....	403,773	336,988	483,211
經營活動所得現金流量淨額.....	355,557	192,960	501,185
	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
流動資產.....	1,209,042	1,400,665	1,749,110
非流動資產.....	933,270	996,379	1,037,901
流動負債.....	715,597	762,493	1,040,091
非流動負債.....	326,705	317,553	64,278

(b) 在不喪失控制權的情況下子公司所有者權益的變動

2023年5月，貴集團以對價人民幣63,000,000元向非控股權益持有人進一步收購東莞潮宏自動化設備有限公司35%股權。已付對價與應佔所收購非控股權益持有人淨資產的差額人民幣50,946,000元自資本公積扣除。

2023年5月，貴集團以對價人民幣3,452,000元向非控股權益持有人進一步收購上海廬峰創業投資管理有限公司30%股權。已付對價與應佔所收購非控股權益持有人淨資產的差額人民幣741,000元自資本公積扣除。

### 42. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至2023年及2024年12月31日止年度，貴集團就建築物的租賃安排分別產生人民幣11,916,000元及人民幣13,903,000元的非現金增加之使用權資產及租賃負債。

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 融資活動產生的負債變動

	計息銀行及其他借款	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	6,977,316	33,023
融資現金流量變動	4,168,045	(22,551)
新增租賃	–	11,916
利息開支	322,603	1,367
貿易應收款項及應收票據變動	(830,358)	–
租賃終止	–	(2,688)
於2023年12月31日及2024年1月1日	10,637,606	21,067
融資現金流量變動	(119,283)	(15,556)
新增租賃	–	13,903
利息開支	347,002	655
貿易應收款項及應收票據變動	315,096	–
租賃終止	–	(6,825)
於2024年12月31日及2025年1月1日	11,180,421	13,244
融資現金流量變動	(312,556)	(2,220)
利息開支	303,469	214
貿易應收款項及應收票據變動	(757,498)	–
租賃終止	–	(1,253)
於2025年12月31日	10,413,836	9,985

### (c) 租賃現金流出總額

計入綜合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	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動	(37,373)	(36,261)	(31,261)
投資活動	(293,099)	(52,399)	(8,420)
融資活動	(22,551)	(15,556)	(2,220)
總計	(353,023)	(104,216)	(41,901)

### 43. 資產抵押

貴集團資產抵押的詳情載於歷史財務資料附註15、附註17、附註23、附註26及附註28。

### 44. 承諾

於各有關期間末，貴集團有以下資本承諾：

	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
已簽約但未支付： 物業、廠房及設備	5,274,960	3,092,463	4,737,206

### 45. 關聯方交易

除歷史財務資料其他部分詳述的交易外，貴集團於往績記錄期間與關聯方進行了以下交易：

#### (a) 名稱及關係

關聯方名稱	與 貴集團關係
貴州高點科技有限公司	貴公司董事作為權益持有人擁有實益權益的一家公司
王曉明	貴公司副總經理
劉勇標	貴公司副總經理

## 附錄一

## 會計師報告

關聯方名稱	與 貴集團關係
唐承均	貴公司副總經理王曉明的配偶
上海安勝礦業有限公司	貴公司董事作為權益持有人擁有實益權益的一家公司
上海錦源晟新能源材料集團有限公司	貴公司董事作為權益持有人擁有實益權益的一家公司
棗莊振興炭材科技有限公司	合營企業
四川茵地樂材料科技集團有限公司	聯營公司
南京市盧峰新能新興產業創業投資基金合夥企業(有限合夥)	聯營公司
寧波梅山保稅港區盧峰凱臨投資合夥企業(有限合夥)	聯營公司
廣州雲趣信息技術有限公司	貴公司董事作為權益持有人擁有實益權益的一家公司

### (b) 與關聯方的交易

		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
<b>(i) 所提供的服務</b>				
四川茵地樂材料科技集團有限公司	分包服務	1,419	1,000	1,911
南京市盧峰新能新興產業創業投資基金合夥企業(有限合夥)	管理服務	4,774	4,774	4,774
寧波梅山保稅港區盧峰凱臨投資合夥企業(有限合夥)	管理服務	194	-	-
棗莊振興炭材科技有限公司	技術支持服務	300	219	102
上海錦源晟新能源材料集團有限公司	設備與配件	-	-	145
總計		6,687	5,993	6,932
<b>(ii) 採購的原材料及提供的服務</b>				
棗莊振興炭材科技有限公司	採購原材料及其他	4,565	6,191	15,652
四川茵地樂材料科技集團有限公司	採購原材料	44,378	43,312	47,519
貴州高點科技有限公司	採購原材料	24	18	-
廣州雲趣信息技術有限公司	技術支持服務	-	-	149
		48,967	49,521	63,320
<b>(iii) 租賃</b>				
作為出租人				
上海錦源晟新能源材料集團有限公司	建築物租賃	-	321	352
上海安勝礦業有限公司	汽車租賃	39	-	-
		39	321	352
作為承租人				
唐承均	建築物租賃	-	-	39
上海錦源晟新能源材料集團有限公司	建築物租賃	-	-	132
		-	-	171

與關聯方的交易乃根據公布的價格及類似於提供予其他獨立客戶及供應商的條件進行。

## 附錄一

## 會計師報告

### (c) 與關聯方的未結餘額

	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
貿易應付款項及應收票據			
四川茵地樂材料科技集團有限公司	681	66	1,438
棗莊振興炭材科技有限公司	–	395	–
	<u>681</u>	<u>461</u>	<u>1,438</u>
貿易應付款項及應付票據			
四川茵地樂材料科技集團有限公司	36,838	36,439	38,172
棗莊振興炭材科技有限公司	–	–	6,040
	<u>36,838</u>	<u>36,439</u>	<u>44,212</u>
其他應付款項			
王曉明(非貿易)	587	587	587
劉勇標(非貿易)	476	476	476
上海錦源晟新能源材料集團有限公司(貿易)	9	–	9
	<u>1,072</u>	<u>1,063</u>	<u>1,072</u>
合同負債			
四川茵地樂材料科技集團有限公司	–	–	504

關聯方款項為無抵押、免息及須按要求償還。

### (d) 貴集團主要管理人員的報酬

	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
其他酬金：			
薪金、津貼及實物福利	11,663	14,245	19,902
退休金計劃供款	391	625	625
以股份為基礎的付款開支	–	–	2,682
	<u>12,054</u>	<u>14,870</u>	<u>23,209</u>

有關董事及最高行政人員酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註10。由於貴公司於2025年5月16日解散監事會，故上述披露金額未包括監事薪酬。

## 46. 按類別劃分的金融工具

於各往績記錄期間結算日各類別金融工具的賬面值如下：

於2023年12月31日

### 金融資產

	按公允價值計入損益的金融資產		按公允價值計入其他全面收益的金融資產		
	強制指定	初始確認時指定	債務投資	按攤銷成本計量的金融資產	
				合計	合計
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
貿易應收款項及應收票據	–	–	–	3,827,640	3,827,640
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	–	–	–	109,217	109,217
按公允價值計入損益的金融資產	1,522,081	82,814	–	–	1,604,895
按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收款項融資	–	–	963,528	–	963,528
受限制現金	–	–	–	749,544	749,544
現金及現金結餘	–	–	–	8,352,507	8,352,507
總計	<u>1,522,081</u>	<u>82,814</u>	<u>963,528</u>	<u>13,038,908</u>	<u>15,607,331</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 金融負債

	按攤銷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.....	7,311,314
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	1,285,404
計息銀行借款及其他借款.....	10,637,606
總計.....	19,234,324

於各往績記錄期間結算日各類別金融工具的賬面值如下：

於2024年12月31日

### 金融資產

	按公允價值計入損益 的金融資產		按公允價值計入其他全面收益的金融資產		
	強制指定	於初始確認時指定	債務投資	按攤銷成本計量的 金融資產	合計
	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
貿易應收款項及應收票據.....	-	-	-	4,493,249	4,493,249
計入預付款項、其他應收款項及其他 資產的金融資產.....	-	-	-	73,191	73,191
按公允價值計入損益的金融資產....	1,980,306	78,926	-	-	2,059,232
按公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的應收款項融資....	-	-	442,028	-	442,028
定期存款.....	-	-	-	46,000	46,000
受限制現金.....	-	-	-	403,906	403,906
現金及現金結餘.....	-	-	-	6,136,514	6,136,514
總計.....	1,980,306	78,926	442,028	11,152,860	13,654,120

### 金融負債

	按公允價值計入 損益的金融負債		按攤銷成本計量的 金融負債	合計
	持作交易			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
衍生金融工具.....	1,640	-	-	1,640
貿易應付款項.....	-	-	4,620,706	4,620,706
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	-	-	1,568,021	1,568,021
計息銀行借款及其他借款.....	-	-	11,180,421	11,180,421
總計.....	1,640	-	17,369,148	17,370,788

於各有關期間結算日各類別金融工具的賬面值如下：

於2025年12月31日

### 金融資產

	按公允價值計入 損益的金融資產		按公允價值計入其他全面收益的金融資產		
	強制指定	於初始確認時指定	債務投資	按攤銷成本計量的 金融資產	合計
	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
貿易應收款項及應收票據.....	-	-	-	5,828,165	5,828,165
計入預付款項、其他應收款項及其他 資產的金融資產.....	-	-	-	54,666	54,666
按公允價值計入損益的金融資產....	4,164,081	96,764	-	-	4,260,845

## 附錄一

## 會計師報告

	按公允價值計入 損益的金融資產		按公允價值計入其他全面收益的金融資產		
	強制指定	於初始確認時指定	債務投資	按攤銷成本計量的 金融資產	合計
	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
按公允價值計量且其變動計入					
其他綜合收益的應收款項融資 . . . . .	-	-	201,270	-	201,270
定期存款 . . . . .	-	-	-	327,617	327,617
受限制現金 . . . . .	-	-	-	466,007	466,007
現金及現金結餘 . . . . .	-	-	-	5,189,698	5,189,698
總計 . . . . .	<u>4,164,081</u>	<u>96,764</u>	<u>201,270</u>	<u>11,866,153</u>	<u>16,328,268</u>

### 金融負債

	按攤銷成本計量的 金融負債	合計
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據 . . . . .	7,533,019	7,533,019
計入其他應付款項及應計費用的金融負債 . . . . .	1,494,369	1,494,369
計息銀行借款及其他借款 . . . . .	10,413,836	10,413,836
總計 . . . . .	<u>19,441,224</u>	<u>19,441,224</u>

### 未整體終止確認的已轉移金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，作為正常業務的一部分，貴集團向其若干供應商背書中國內地銀行承兌的若干應收票據（「背書票據」），以結算應付該等供應商的貿易應付款項（「背書」）。此外，貴集團向若干銀行貼現獲中國內地銀行承兌的若干應收票據（「貼現票據」），以撥付其經營現金流量。董事認為，貴集團已保留重大風險及回報（包括與該等背書票據及貼現票據有關的違約風險），因此，貴集團繼續全額確認背書票據及貼現票據以及已結算的相關貿易應付款項的賬面值。於背書及貼現後，貴集團並無保留任何使用背書票據及貼現票據的權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或抵押背書票據。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團已背書及貼現票據的賬面值分別為人民幣489,900,000元、人民幣432,535,000元及人民幣651,607,000元。

### 整體終止確認的已轉移金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團於中國內地向其若干供應商背書若干商業票據、銀行承兌匯票及應收款項，以結算應付該等供應商的貿易應付款項，並向中國內地銀行貼現若干商業票據、銀行承兌匯票及應收款項（統稱「已終止確認金融資產」），賬面總額分別為人民幣4,241,697,000元、人民幣4,486,998,000元及人民幣5,261,301,000元。已終止確認金融資產於報告期末的到期日為一至十二個月。根據中國內地《票據法》或與客戶達成的協議，已終止確認金融資產的持有人可不按先後次序對已終止確認金融資產的任何、數名或所有債務人（包括貴集團）行使追索權（「持續參與」）。董事認為，在承兌銀行並無違約的情況下，貴集團被已終止確認金融資產持有人索賠的風險極低。貴集團已轉移與已終止確認金融資產有關的絕大部分風險及回報。因此，貴集團已全額終止確認已終止確認金融資產的賬面值。貴集團因持續參與已終止確認金融資產而面臨的最大損失風險及回購該等已終止確認金融資產的未貼現現金流量等於其賬面值。董事認為，貴集團持續參與已終止確認票據的公允價值並不重大。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團於已終止確認金融資產轉讓日分別確認財務費用人民幣19,522,000元、人民幣23,541,000元及人民幣25,122,000元。於往績記錄期間或累計而言，概無就持續參與確認任何收益或虧損。

### 47. 金融工具的公允價值及公允價值層級

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團金融資產或負債的公允價值與其各自的賬面值相若。

管理層已評估，現金及現金等價物、定期存款及受限制現金、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的金融資產、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的流動部分之公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具的到期期限較短。

貴集團的企業融資團隊負責制定金融工具公允價值管理的政策及程序。企業融資團隊直接向首席財務官及董事會匯報。於各往績記錄期間結算日，企業融資團隊分析金融工具價值的變動，並確定估值中應用的主要輸入值。估值由首席財務官審閱並批准。

金融資產及負債的公允價值按自願各方（強迫或清算銷售除外）在當前交易中可交換該工具的金額列報。估算公允價值時採用了以下方法及假設：

## 附錄一

## 會計師報告

計息銀行借款及其他借款的非流動部分的公允價值，乃按類似條款、信貸風險及剩餘到期日的工具之現行可用利率折現預期未來現金流量計算。於2023年、2024年及2025年12月31日，由於貴集團自身不履約風險而導致的計息銀行借款及其他借款的公允價值變動經評估並不重大。

上市權益投資的公允價值乃基於市場報價。

指定為按公允價值計入損益的非上市權益投資的公允價值，乃採用基於不獲觀察市場價格或利率支持的假設之市場化估值技術進行估算。估值要求董事根據行業、規模、槓桿及策略確定可比上市公司（同行），並為所識別的每家可比公司計算適當的價格倍數，例如企業價值倍數（「EV/EBITDA」）及市盈率（「P/E」）倍數。倍數乃通過將可比公司的企業價值除以盈利指標計算得出。隨後，根據公司特定的事實和情況，對交易倍數就可比公司之間的流動性不足和規模差異等因素進行折現。將折現後的倍數應用於非上市權益投資相應的盈利指標，以計量公允價值。董事認為，由估值技術得出的並記錄在綜合財務狀況表中的估計公允價值以及記錄在其他全面收益中的相關公允價值變動是合理的，且該等價值是各有關期間末最恰當的價值。

貴集團投資於按公允價值計入損益的金融資產，即由中國內地銀行發行的理財產品。貴集團參考包括市場價格或利率波動在內的可觀察輸入值，採用現金流量折現估值模型估算理財產品的公允價值。

於各往績記錄期間結算日，分類為按公允價值計入其他全面收益的金融資產的貿易應收款項，以及分類為按公允價值計入損益的金融資產的銀行承兌匯票，其公允價值乃通過折現預期未來現金流量（即該等應收款項的面值）計算得出。

### 公允價值層級

下表說明 貴集團金融工具的公允價值計量層級。

#### 以公允價值計量的資產

於2023年12月31日

	使用以下各項進行公允價值計量			合計
	活躍市場的報價	重大可觀察輸入值	重大不可觀察輸入值	
	(第一層級)	(第二層級)	(第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動				
按公允價值計入損益的權益投資 . . .	—	—	79,806	79,806
流動				
以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的應收款項融資 . . .	—	963,528	—	963,528
按公允價值計入損益的金融資產 . . .	3,008	1,522,081	—	1,525,089
	3,008	2,485,609	—	2,488,617

於2024年12月31日

	使用以下各項進行公允價值計量			合計
	活躍市場的報價	重大可觀察輸入值	重大不可觀察輸入值	
	(第一層級)	(第二層級)	(第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動				
按公允價值計入損益的權益投資 . . .	—	—	76,853	76,853
流動				
以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的應收款項融資 . . .	—	442,028	—	442,028
按公允價值計入損益的金融資產 . . .	2,073	1,980,306	—	1,982,379
	2,073	2,422,334	—	2,424,407

## 附錄一

## 會計師報告

於2025年12月31日

	使用以下各項進行公允價值計量			合計 人民幣千元
	活躍市場的報價 (第一層級)	重大可觀察輸入值 (第二層級)	重大不可觀察輸入值 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
非流動				
按公允價值計入損益的權益投資 . . . .	—	—	96,764	96,764
流動				
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的應收款項融資 . . . .	—	201,270	—	201,270
按公允價值計入損益的金融資產 . . . .	—	4,164,081	—	4,164,081
	—	4,365,351	—	4,365,351

以下為於2023年、2024年及2025年12月31日金融工具估值中採用的重大不可觀察輸入值概要及定量敏感性分析：

於2023年12月31日

	估值技術	重大不可觀察輸入值	數值區間倍數	公允價值對輸入值的敏感性
非上市權益投資	估值倍數	同業平均市盈率倍數	21.77-21.87	倍數上升／下降5%將導致公允價值增加／減少人民幣137,000元
		缺乏市場流通性折價	27.5%	折價上升／下降2%將導致公允價值減少／增加人民幣1,646,000元

於2024年12月31日

	估值技術	重大不可觀察輸入值	數值區間倍數	公允價值對輸入值的敏感性
非上市權益投資	估值倍數	同業平均市盈率倍數	1.28-1.38	倍數上升／下降5%將導致公允價值增加／減少人民幣2,099,000元
		缺乏市場流通性折價	25%	折價上升／下降2%將導致公允價值減少／增加人民幣1,368,000元／1,642,000元

於2025年12月31日

	估值技術	重大不可觀察輸入值	數值區間倍數	公允價值對輸入值的敏感性
非上市權益投資	估值倍數	同業平均市盈率倍數	0.90-4.10	倍數上升／下降5%將導致公允價值增加／減少人民幣2,201,820元／3,644,011元
		缺乏市場流通性折價	25%	折價上升／下降2%將導致公允價值減少／增加人民幣2,045,150元

## 附錄一

## 會計師報告

### 以公允價值計量的負債

於2024年12月31日

	公允價值計量分類為			合計 人民幣千元
	活躍市場的報價 (第一層級)	重大可觀察輸入值 (第二層級)	重大不可觀察輸入值 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公允價值計入損益的金融負債 . . . .	-	1,640	-	1,640

於往績記錄期間，金融資產及金融負債的第一層級與第二層級之間均無公允價值計量轉撥，亦無轉入或轉出第三層級的情況。

往績記錄期間第三層級公允價值計量的變動如下：

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於1月1日 . . . . .	54,615	79,806	76,853
計入其他收入的已確認損益收益／(虧損) 總額 . . . . .	24,883	(3,254)	20,366
匯兌調整 . . . . .	308	301	(455)
於12月31日 . . . . .	79,806	76,853	96,764

### 48. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物、按公允價值計入損益的金融資產及金融負債、按公允價值計入其他全面收益的金融資產以及計息銀行借款及其他借款。該等金融工具的主要目的是為 貴集團的業務營運籌集資金。 貴集團擁有多種其他金融資產及負債，如直接因業務營運而產生的貿易應收款項及貿易應付款項。

貴集團金融工具產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動性風險。董事會審閱並協定管理各項風險的政策，現將其摘要如下。

#### 利率風險

貴集團面臨的市場利率變動風險主要與 貴集團以浮動利率計值的長期債務責任有關。 貴集團通過密切監察利率變動及定期審閱其借款組合來管理該等風險。

下表載列在所有其他變量保持不變的情況下，利率發生合理可能的變動對 貴集團稅後利潤(通過對浮動利率借款的影響)及 貴集團權益的敏感性。

	基點上升／(下降)	稅後利潤增加／(減少) 人民幣千元	權益增加／(減少) 人民幣千元
2023年			
人民幣 . . . . .	100	(71,601)	(71,601)
人民幣 . . . . .	(100)	71,601	71,601
2024年			
人民幣 . . . . .	100	(105,773)	(105,773)
人民幣 . . . . .	(100)	105,773	105,773
2025年			
人民幣 . . . . .	100	(90,504)	(90,504)
人民幣 . . . . .	(100)	90,504	90,504

#### 外幣風險

貴集團主要在中國內地運營， 貴集團的大部分貨幣資產、負債及交易主要以人民幣計值。

## 附錄一

## 會計師報告

下表顯示在所有其他變量保持不變的情況下，於各往績記錄期間結算日，在貴集團面臨重大風險的外匯匯率發生合理可能的變動時，貴集團稅後利潤及貴集團權益（包括留存利潤）的近似變動：

	外幣匯率 上升／(下降) %	稅後利潤 增加／(減少) 人民幣千元	權益 增加／(減少) 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元貶值 .....	5	18,267	18,267
倘人民幣兌美元升值 .....	(5)	(18,267)	(18,267)
截至2024年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元貶值 .....	5	11,380	11,380
倘人民幣兌美元升值 .....	(5)	(11,380)	(11,380)
截至2025年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元貶值 .....	5	6,773	6,773
倘人民幣兌美元升值 .....	(5)	(6,773)	(6,773)

### 信貸風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。貴集團之政策為所有有意按信用期進行交易之客戶均須接受信貸核查程序。此外，貴集團持續監控應收款項結餘。對於並非以相關經營單位的功能貨幣計值的交易，貴集團不會在未經特定核查程序的情況下提供信用期。

### 最大風險敞口及年終階段

下表顯示根據貴集團的信貸政策（除非在無需耗費過多成本或精力的情況下即可獲得其他資料，否則主要基於逾期資料）確定的信貸質量及最大信貸風險敞口，以及於各往績記錄期間結算日的年終階段分類。所呈報的金額為金融資產的賬面總值。

#### 貴集團

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	整個存續期預期信貸虧損			合計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據*	-	-	-	4,025,547	4,025,547
按公允價值計入其他全面 收益的債務投資	963,528	-	-	-	963,528
計入預付款項、按金及其他應收款項 的金融資產					
— 正常**	61,350	-	-	-	61,350
— 存疑**	-	60,670	-	-	60,670
合約資產	-	-	-	489,758	489,758
受限制現金	749,544	-	-	-	749,544
現金及現金等價物	8,352,507	-	-	-	8,352,507
總計	10,126,929	60,670	-	4,515,305	14,702,904

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	整個存續期預期信貸虧損			合計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據*	-	-	-	4,709,575	4,709,575
按公允價值計入其他全面 收益的債務投資	442,028	-	-	-	442,028
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產					
— 正常**	37,115	-	-	-	37,115
— 存疑**	-	64,879	-	-	64,879
合約資產	-	-	-	511,956	511,956
定期存款	46,000	-	-	-	46,000
受限制現金	403,906	-	-	-	403,906
現金及現金等價物	6,136,514	-	-	-	6,136,514
總計	7,065,563	64,879	-	5,221,531	12,351,973

## 附錄一

## 會計師報告

於2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		整個存續期預期信貸虧損		合計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據*	-	-	-	6,036,383	6,036,383
按公允價值計入其他 全面收益的債務投資	201,270	-	-	-	201,270
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產					
— 正常**	38,235	-	-	-	38,235
— 存疑**	-	53,784	-	-	53,784
合約資產	-	-	-	519,169	519,169
定期存款	327,617	-	-	-	327,617
受限制現金	466,007	-	-	-	466,007
現金及現金等價物	5,189,698	-	-	-	5,189,698
總計	6,222,827	53,784	-	6,555,552	12,832,163

\* 對於 貴集團採用簡化減值方法的貿易應收款項及合約資產，基於撥備矩陣的資料載於歷史財務資料附註23及25。

\*\* 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產，於未逾期且並無資料表明該等金融資產自初始確認以來信貸風險大幅增加時，其信貸質量被視為「正常」。否則，該等金融資產的信貸質量被視為「存疑」。

於各往績記錄期間結算日，現金及銀行結餘存放於高質量銀行，並無重大信貸風險。

### 流動性風險

流動性風險是指 貴集團因資金短缺而在履行財務義務時遇到困難的風險。 貴集團面臨的流動性風險主要源於金融資產與負債到期日的不匹配。 貴集團通過考慮其金融負債及金融資產的到期日，監察其資金短缺風險。

貴集團的目標是保持融資持續性與靈活性之間的平衡。 貴集團旨在維持充足的現金及現金等價物以滿足其流動性需求。

於各往績記錄期間結算日， 貴集團金融負債及租賃負債基於合約未折現付款額的到期情況如下：

#### 貴集團

##### 2023年12月31日

	1年內或按要求	1至5年	5年以上	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債	13,244	9,089	-	22,333
計息銀行借款及其他借款	6,787,302	4,163,754	38,371	10,989,427
貿易應付款項及應付票據	7,311,314	-	-	7,311,314
計入應付款項及應計費用的金融負債	1,285,404	-	-	1,285,404
總計	15,397,264	4,172,843	38,371	19,608,478

##### 2024年12月31日

	1年內或按要求	1至5年	5年以上	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債	3,953	10,176	-	14,129
計息銀行借款及其他借款	6,603,058	4,987,840	19,371	11,610,269
貿易應付款項及應付票據	4,620,706	-	-	4,620,706
計入應付款項及應計費用的金融負債	1,568,021	-	-	1,568,021
按公允價值計入損益的金融負債	1,640	-	-	1,640
總計	12,797,378	4,998,016	19,371	17,814,765

## 附錄一

## 會計師報告

2025年12月31日

	1年內或按要求 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	合計 人民幣千元
租賃負債.....	2,900	7,943	10,843
計息銀行借款及其他借款.....	7,069,047	3,619,412	10,688,459
貿易應付款項及應付票據.....	7,533,019	–	7,533,019
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	1,494,369	–	1,494,369
總計.....	16,099,335	3,627,355	19,726,690

### 資本管理

貴集團資本管理的主要目標是確保其維持強大的信貸特徵及健康的資本比率，以支持業務並使股東價值最大化。

貴集團將資產淨值視為資本，並根據經濟狀況的變化管理及調整其資本結構。為維持或調整資本結構，貴集團可調整向股東派發的股息、向股東退還資本或發行新股。貴集團不受任何外部強加的資本要求限制。於往績記錄期間，目標、政策或流程均未發生變化。

貴集團利用資產負債率（即負債總額除以資產總額）監察資本。於各往績記錄期間結算日的資產負債率如下：

	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
資產總額.....	43,674,946	42,103,555	46,270,707
負債總額.....	24,944,922	22,563,175	24,488,943
資產負債率.....	57%	54%	53%

### 49. 有關期間後事項

根據日期為2026年3月5日的董事會決議案，貴公司建議並宣派截至2025年12月31日止年度於記錄日向名字登記於股東名冊且有權參與分派的全體股東，就每股普通股派發現金股息人民幣0.23元（含稅），共計人民幣483,866,000元。該建議股息分派須待貴公司下屆股東週年大會批准後方可作實。

### 50. 後續財務報表

貴公司、貴集團或貴集團任何子公司均未就2025年12月31日後的任何期間編製經審計的財務報表。