

以下報告全文由本公司申報會計師致同(香港)會計師事務所有限公司(香港執業會計師)為載入本文件而發出。

**[致同香港信箋抬頭]**

**就歷史財務資料致廣州天賜高新材料股份有限公司列位董事及J.P. MORGAN SECURITIES (FAR EAST) LIMITED、中信證券(香港)有限公司及廣發融資(香港)有限公司的會計師報告**

**緒言**

我們謹此就第I-[●]頁至I-[●]頁所載廣州天賜高新材料股份有限公司(「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，此等資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日的 貴集團綜合財務狀況表及於2023年、2024年及2025年12月31日的 貴公司財務狀況表及截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年(「相關期間」)的 貴集團綜合損益及其他綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，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-[●]頁至I-[●]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，編製以供載入 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次上市而刊發日期為[●]的文件(「本文件」)內。

**董事就歷史財務資料須承擔的責任**

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的呈列及編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並落實其認為必要的內部控制，以使歷史財務資料的編製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**

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

### 申報會計師的責任(續)

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2所載呈列及編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於該等情況下的適當程序，但目的並非對實體內部控制是否有效發表意見。我們的工作亦包括評價 貴公司董事所採用的會計政策是否恰當及作出的會計估計是否合理，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們獲取的證據屬充分及恰當，可為我們的意見提供基礎。

### 意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載的呈列及編製基準，真實及公允地反映於2023年、2024年及2025年12月31日的 貴集團綜合財務狀況以及於2023年、2024年及2025年12月31日的 貴公司財務狀況以及 貴集團於相關期間的綜合財務表現及綜合現金流量。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例對事項出具的報告

**調整**

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁界定的相關財務報表作出調整。

**股息**

我們提述歷史財務資料附註13，當中載有 貴公司於相關期間有關支付股息的資料。

[●]

執業會計師

香港

銅鑼灣

恩平道28號

利園二期11樓

[●]

[●]

執業證書編號：[●]

## I. 貴集團歷史財務資料

### 編製歷史財務資料

以下載列的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

貴集團於相關期間之綜合財務報表（為歷史財務資料之依據）乃由致同（香港）會計師事務所有限公司根據國際審計與鑑證準則理事會頒佈之國際審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

本歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，且所有數值已列算至千位數（人民幣千元）（除非另有說明）。

附錄一

會計師報告

(A) 綜合損益及其他綜合收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	6	15,404,640	12,518,297	16,649,893
銷售成本		(11,411,599)	(10,154,136)	(12,946,736)
<b>毛利</b>		<b>3,993,041</b>	<b>2,364,161</b>	<b>3,703,157</b>
其他收入，淨額	7(a)	255,636	229,659	240,781
其他收益及虧損，淨額	7(b)	(13,154)	62,077	(74,665)
銷售及分銷開支		(100,941)	(75,134)	(71,840)
一般及行政開支		(743,259)	(716,839)	(952,336)
研發開支	8	(645,542)	(668,213)	(846,948)
財務成本	9	(219,837)	(228,158)	(202,484)
減值損失	10	(207,151)	(307,350)	(234,112)
分佔聯營企業及合營企業業績， 淨額	20	5,544	(10,295)	(22,980)
<b>所得稅前利潤</b>		<b>2,324,337</b>	<b>649,908</b>	<b>1,538,573</b>
所得稅開支	12	(482,115)	(171,475)	(194,394)
<b>年內利潤</b>		<b>1,842,222</b>	<b>478,433</b>	<b>1,344,179</b>
<b>歸屬於：</b>				
— 貴公司權益持有人		1,890,622	483,930	1,361,918
— 非控股權益		(48,400)	(5,497)	(17,739)
		<b>1,842,222</b>	<b>478,433</b>	<b>1,344,179</b>
<b>其他綜合收益／(虧損)，扣除稅項</b> 隨後不會重新分類至損益的項目：				
— 以公允價值計量且其變動計入其 他綜合收益的股權投資公允價值變 動，扣除稅項		(2,552)	(30,513)	197,604
隨後會重新分類至損益的項目：				
— 現金流量對沖，扣除稅項		328	(328)	(920)
— 外幣報表折算差額，扣除稅項		4,495	4,486	(7,812)
<b>年內其他綜合收益／(虧損)， 扣除稅項</b>		<b>2,271</b>	<b>(26,355)</b>	<b>188,872</b>
<b>年內綜合收益總額</b>		<b>1,844,493</b>	<b>452,078</b>	<b>1,533,051</b>
<b>歸屬於：</b>				
— 貴公司權益持有人		1,892,893	457,575	1,550,790
— 非控股權益		(48,400)	(5,497)	(17,739)
		<b>1,844,493</b>	<b>452,078</b>	<b>1,533,051</b>
<b>貴公司權益持有人應佔溢利之 每股盈利</b>	14			
基本 (人民幣元)		0.99	0.25	0.71
攤薄 (人民幣元)		0.98	0.25	0.71

附錄一

會計師報告

(B) 綜合財務狀況表

	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
<b>資產及負債</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	16	9,655,581	9,929,251	10,124,966
使用權資產	17	910,453	972,363	957,863
商譽	18	214,720	200,402	200,402
無形資產	19	128,056	106,675	90,388
於聯營企業及合營企業的權益	20	401,336	386,194	374,280
按金、預付款項及其他應收款項	26	579,485	149,250	209,793
遞延稅項資產	35	93,161	126,443	212,739
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產	25	458,638	424,535	709,324
定期存款	28	1,599,232	856,880	989,945
		<b>14,040,662</b>	<b>13,151,993</b>	<b>13,869,700</b>
<b>流動資產</b>				
存貨	22	1,171,852	1,363,690	1,619,110
貿易應收款項及應收票據	23	5,402,610	5,525,067	7,829,696
按金、預付款項及其他應收款項	26	973,381	944,638	830,520
可收回稅款		23,261	8,248	3,556
衍生金融工具	24	1,518	907	302
以公允價值計量且其變動計入當期損 益的金融資產	25	—	—	488,246
已抵押存款	27	34,096	18,385	25,722
銀行結餘、存款及現金				
— 於獲得時存款期為三個月以上，將 於一年內到期的定期存款	28	73,390	1,338,618	370,890
— 現金及現金等價物	28	2,256,101	1,601,844	1,888,992
		<b>9,936,209</b>	<b>10,801,397</b>	<b>13,057,034</b>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項及應付票據	29	3,420,954	3,362,809	4,553,793
其他應付款項及應計費用	30	546,279	453,103	777,012
合約負債	31	54,439	32,491	77,085
借款	32	1,677,632	1,940,534	1,896,649
租賃負債	34	3,679	3,981	6,488
衍生金融工具	24	—	1,367	1,957
應付所得稅		241,323	81,576	180,321
		<b>5,944,306</b>	<b>5,875,861</b>	<b>7,493,305</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>3,991,903</b>	<b>4,925,536</b>	<b>5,563,729</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>18,032,565</b>	<b>18,077,529</b>	<b>19,433,429</b>
<b>非流動負債</b>				
租賃負債	34	31,254	27,417	29,942
借款	32	4,196,179	4,454,188	987,489
遞延收益	33	141,236	210,208	280,521
遞延稅項負債	35	84,241	61,145	99,301
		<b>4,452,910</b>	<b>4,752,958</b>	<b>1,397,253</b>
<b>資產淨值</b>		<b>13,579,655</b>	<b>13,324,571</b>	<b>18,036,176</b>
<b>權益</b>				
股本	36	1,924,157	1,918,825	2,033,892
減：庫存股	36	(366,751)	(351,856)	(229,966)
儲備	37	11,797,138	11,536,624	16,047,725
貴公司權益持有人應佔權益		13,354,544	13,103,593	17,851,651
非控股權益		225,111	220,978	184,525
<b>權益總額</b>		<b>13,579,655</b>	<b>13,324,571</b>	<b>18,036,176</b>

附錄一

會計師報告

(C) 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
<b>資產及負債</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備		49,850	41,121	44,342
使用權資產		7,434	7,081	6,847
無形資產		18,500	14,755	13,891
於聯營企業及合營企業的權益	20	205,241	192,078	209,606
於附屬公司的投資	21	8,346,564	8,802,915	9,475,473
按金、預付款項及其他應收款項	26	1,831	1,228	1,600
遞延稅項資產	35	8,628	7,472	27,197
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產	25	255,950	241,460	301,460
定期存款	28	828,580	248,422	104,057
		<b>9,722,578</b>	<b>9,556,532</b>	<b>10,184,473</b>
<b>流動資產</b>				
存貨	22	77,880	120,550	175,070
貿易應收款項及應收票據	23	951,813	1,052,005	2,127,302
按金、預付款項及其他應收款項	26	2,197,246	2,307,083	1,968,448
可收回稅款		1,608	470	7
以公允價值計量且其變動計入當期損 益的金融資產	25	—	—	50,000
銀行結餘、存款及現金				
— 於獲得時存款期為三個月以上，將 於一年內到期的定期存款	28	—	759,209	151,764
— 現金及現金等價物	28	1,080,549	331,871	354,652
		<b>4,309,096</b>	<b>4,571,188</b>	<b>4,827,243</b>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項及應付票據	29	470,312	814,740	1,328,714
其他應付款項及應計費用	30	1,115,832	441,995	395,695
合約負債	31	172,510	12,680	30,789
借款	32	744,730	759,272	714,009
衍生金融工具		—	—	1,957
應付所得稅		45,709	28,281	40,100
		<b>2,549,093</b>	<b>2,056,968</b>	<b>2,511,264</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,760,003</b>	<b>2,514,220</b>	<b>2,315,979</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>11,482,581</b>	<b>12,070,752</b>	<b>12,500,452</b>
<b>非流動負債</b>				
借款	32	3,624,456	3,959,446	608,935
遞延收益	33	7,543	3,631	1,499
遞延稅項負債	35	40,611	24,563	34,039
		<b>3,672,610</b>	<b>3,987,640</b>	<b>644,473</b>
<b>資產淨值</b>		<b>7,809,971</b>	<b>8,083,112</b>	<b>11,855,979</b>
<b>權益</b>				
股本	36	1,924,157	1,918,825	2,033,892
減：庫存股	36	(366,751)	(351,856)	(229,966)
儲備	37	6,252,565	6,516,143	10,052,053
<b>權益總額</b>		<b>7,809,971</b>	<b>8,083,112</b>	<b>11,855,979</b>

(D) 綜合權益變動表

	貴公司權益持有人應佔									
	股本 人民幣千元 (附註36)	減：庫存股 人民幣千元 (附註36)	資本儲備 人民幣千元	其他綜合 收益儲備 人民幣千元	可換股債券 的權益部分 人民幣千元 (附註32(f))	專項儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	留存盈利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	1,926,656	(546,324)	1,944,232	208,192	202,141	56,000	8,185,118	12,545,969	291,748	12,837,717
年內利潤/(虧損)	-	-	-	-	-	-	1,890,622	1,890,622	(48,400)	1,842,222
年內其他綜合收益	-	-	-	2,271	-	-	-	2,271	-	2,271
年內綜合收益/(虧損)總額	-	-	-	2,271	-	-	1,890,622	1,892,893	(48,400)	1,844,493
與擁有人的交易										
已宣派股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	(1,152,625)	(1,152,625)	-	(1,152,625)
於兌換可換股債券後發行的股份 (附註32(f))	7	-	321	-	(19)	-	-	309	-	309
贖回可換股債券(附註32(f))	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)	-	(1)
回購及註銷限制性股份(附註36(a))	(2,506)	66,847	(64,341)	-	-	-	-	-	-	-
限制性股份解鎖(附註36(b))	-	107,874	-	-	-	-	-	107,874	-	107,874
已宣派至限制性股份的股息，淨額 (附註36(a)、(b)、(c))	-	4,852	-	-	-	-	-	4,852	-	4,852
股份支付(附註11)	-	-	9,776	-	-	-	-	9,776	236	10,012
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	-	63,235	(63,235)	-	-	-
專項儲備撥備	-	-	-	-	-	17,937	-	17,937	-	17,937
使用專項儲備	-	-	-	-	-	(904)	-	(904)	-	(904)
收購附屬公司額外權益(附註21)	-	-	(71,536)	-	-	-	-	(71,536)	(56,464)	(128,000)
來自非控股權益的注資	-	-	-	-	-	-	-	-	2,288	2,288
於出售以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的權益投資後 轉入其他儲備	-	-	-	(8,139)	-	-	8,139	-	-	-
收購一家附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	35,703	35,703
與擁有人的交易總額	(2,499)	179,573	(125,780)	(8,139)	(20)	17,033	(1,207,721)	(1,084,318)	(18,237)	(1,102,555)
於2023年12月31日的結餘	1,924,157	(366,751)	1,818,452	202,324	202,121	73,033	8,868,019	13,354,544	225,111	13,579,655

附錄一

會計師報告

	貴公司權益持有人應佔										權益總額	
	股本	減：庫存股	資本儲備	其他綜合收益儲備	可換股債券的權益部分	專項儲備	法定儲備	留存盈利	小計	非控股權益		權益總額
	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註32(f))	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2024年1月1日的結餘	1,924,157	(366,751)	1,818,452	202,324	202,121	73,033	633,189	8,868,019	13,354,544	225,111	13,579,655	
年內利潤/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	483,930	483,930	(5,497)	478,433	
年內其他綜合虧損	-	-	-	(26,355)	-	-	-	-	(26,355)	-	(26,355)	
年內綜合(虧損)/收益總額	-	-	-	(26,355)	-	-	-	483,930	457,575	(5,497)	452,078	
與擁有人的交易												
已宣派股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	-	(571,072)	(571,072)	-	(571,072)	
於兌換可換股債券後發行的股份	2	-	49	-	(3)	-	-	-	48	-	48	
(附註32(f))	(5,334)	137,356	(132,022)	-	-	-	-	-	-	-	-	
回購及註銷限制性股份(附註36(a))	-	(120,018)	-	-	-	-	-	-	(120,018)	-	(120,018)	
回購普通股(附註36(d))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
撥回已宣派至限制性股份的股息，淨額	-	-	-	-	-	16,547	-	-	16,547	-	16,547	
(附註36(a))	-	(2,443)	-	-	-	-	-	-	(2,443)	-	(2,443)	
股份支付(附註11)	-	-	(82,911)	-	-	-	-	-	(82,911)	(548)	(83,459)	
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	-	-	101,293	(101,293)	-	-	-	
專項儲備撥備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
收購一家附屬公司額外權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(附註21)	-	-	1,436	-	-	-	-	-	1,436	(1,724)	(288)	
來自非控股權益的注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,500	4,500	
視為出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(864)	(864)	
其他(附註)	-	-	49,887	-	-	-	-	-	49,887	-	49,887	
與擁有人的交易總額	(5,332)	14,895	(163,561)	-	(3)	16,547	101,293	(672,365)	(708,526)	1,364	(707,162)	
於2024年12月31日的結餘	1,918,825	(351,856)	1,654,891	175,969	202,118	89,580	734,482	8,679,584	13,103,593	220,978	13,324,571	

附註：其他指自共同控制下關聯方收購非控股權益而衍生的利潤補償金

附錄一

會計師報告

貴公司權益持有人應佔

	股本 人民幣千元 (附註36)	減：庫存股 人民幣千元 (附註36)	資本儲備 人民幣千元	其他綜合 收益儲備 人民幣千元	可換取債券 的權益部分 人民幣千元 (附註32(f))	專項儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	留存盈利 人民幣千元	小計 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2025年1月1日的結餘	1,918,825	(351,856)	1,654,891	175,969	202,118	89,580	734,482	8,679,584	13,103,593	220,978	13,324,571
年內利潤／(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	1,361,918	1,361,918	(17,739)	1,344,179
年內其他綜合收益	-	-	-	188,872	-	-	-	-	188,872	-	188,872
年內綜合收益／(虧損)總額	-	-	-	188,872	-	-	-	1,361,918	1,550,790	(17,739)	1,533,051
與擁有人的交易											
已宣派股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	-	(287,235)	(287,235)	-	(287,235)
於兌換可換取債券後發行的股份 (附註32(f))	119,548	-	3,572,317	-	(201,946)	-	-	-	3,489,919	-	3,489,919
贖回可換取債券(附註32(f))	-	-	-	-	(172)	-	-	-	(172)	-	(172)
轉撥用於員工持股計劃的庫存股 (附註36(e))	-	133,209	(133,209)	-	-	-	-	-	-	-	-
回購及註銷限制性股份(附註36(a))	(4,481)	115,279	(110,798)	-	-	-	-	-	-	-	-
回購普通股(附註36(d))	-	(121,988)	-	-	-	-	-	-	(121,988)	-	(121,988)
撥回已宣派至限制性股份的股息，淨額 (附註36(a))	-	(4,610)	-	-	-	-	-	-	(4,610)	-	(4,610)
股份支付(附註11及35)	-	-	107,845	-	-	-	-	-	107,845	989	108,834
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	-	-	55,906	(55,906)	-	-	-
專項儲備撥備	-	-	-	-	-	47,933	-	-	47,933	-	47,933
使用專項儲備	-	-	-	-	-	(42,251)	-	-	(42,251)	-	(42,251)
來自聯營企業股東的注資 (附註20(a))	-	-	4,565	-	-	-	-	-	4,565	-	4,565
向非控股權益派息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(69,366)	(69,366)
出售一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,694	5,694
收購一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39,469	39,469
來自非控股權益的注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,500	4,500
其他	-	-	-	1,420	-	-	-	1,842	3,262	-	3,262
與擁有人的交易總額	115,067	(229,966)	3,440,720	1,420	(202,118)	5,682	55,906	(341,299)	3,197,268	(18,714)	3,178,554
於2025年12月31日的結餘	2,033,892	(229,966)	5,095,611	366,261	-	95,262	790,388	9,700,203	17,851,651	184,525	18,036,176

附錄一

會計師報告

(E) 綜合現金流量表

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
商品銷售所得款項	7,812,168	4,951,521	5,804,853
其他稅項及附加費退稅所得款項	256,422	83,325	54,591
收到其他與經營活動有關的現金	179,983	170,216	185,016
利息收入	46,061	25,956	22,461
為材料及服務支付的現金	(2,963,110)	(2,500,543)	(3,052,044)
支付給職工的現金	(862,406)	(923,128)	(985,919)
已付所得稅及其他稅項	(1,466,889)	(534,838)	(348,145)
支付其他與經營活動有關的現金	(728,013)	(390,973)	(498,570)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>2,274,216</b>	<b>881,536</b>	<b>1,182,243</b>
<b>投資活動所得現金流量</b>			
出售以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金 融資產所得款項	17,454	–	2,508
處置物業、廠房及設備以及無形資產的所得款項	2,095	2,137	13
投資收益所得款項	19,146	229,336	145,072
(存放)/減少定期存款，淨額	(402,652)	(470,000)	768,540
購買物業、廠房及設備、無形資產及預付租賃款項 於聯營企業、合營企業及以公允價值計量的金融資產 的投資	(3,102,492)	(771,505)	(659,139)
	(211,277)	–	(572,203)
收購附屬公司的現金流出	(214,793)	–	(15,836)
其他投資活動的付款	–	(720)	(493)
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(3,892,519)</b>	<b>(1,010,752)</b>	<b>(331,538)</b>
<b>融資活動所得現金流量</b>			
來自非控股權益的注資	2,288	4,500	4,500
員工持股計劃所得款項	–	–	61,122
借款所得款項	1,905,235	2,487,933	2,139,470
償還借款	(1,205,428)	(2,087,838)	(2,221,966)
已付利息	(75,157)	(100,244)	(100,243)
已付 貴公司權益持有人股息	(1,147,772)	(573,560)	(190,572)
已付非控股權益股息	(30,000)	–	(3,740)
收購附屬公司額外權益	(165,314)	–	–
回購普通股	–	(120,018)	(121,988)
購回限制性股份激勵計劃項下的 獎勵股份	(66,847)	(137,356)	(115,279)
贖回可換股債券	–	–	(2,902)
其他融資活動付款	(4,069)	(3,691)	(5,057)
<b>融資活動所用現金淨額</b>	<b>(787,064)</b>	<b>(530,274)</b>	<b>(556,655)</b>
<b>現金及現金等價物(減少)/增加</b>			
淨額	<b>(2,405,367)</b>	<b>(659,490)</b>	<b>294,050</b>
年初現金及現金等價物	4,657,619	2,256,101	1,601,844
匯率變動影響	3,849	5,233	(6,902)
<b>年末現金及現金等價物</b>	<b>2,256,101</b>	<b>1,601,844</b>	<b>1,888,992</b>

## II. 歷史財務資料附註

### 1. 一般資料

廣州天賜高新材料股份有限公司（「貴公司」）為一家於2007年11月23日在中華人民共和國（「中國」）註冊成立的有限責任公司。貴公司A股股份於2014年1月23日在深圳證券交易所上市。貴公司註冊辦事處及主要營業地點為中國廣東省廣州市黃埔區雲埔工業區東誠片康達路8號。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度（「相關期間」），貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要在中國從事鋰離子電池材料、日化材料及特種化學品的研發、生產及銷售業務。

貴公司董事認為，貴公司的最終控制權由徐金富先生持有。

截至本歷史財務資料日期，貴公司的主要附屬公司如下：

公司名稱	成立／ 註冊成立及 經營地點	發行及實繳 資本／註冊資本	主要活動	應佔股權			附註
				於12月31日			
				2023年	2024年	2025年	
<b>貴公司直接持有</b>							
九江天賜高新材料 有限公司	中國	人民幣 455,000,000元	鋰離子電池材料 的生產與銷售	100%	100%	100%	(b)
寧德市凱欣電池材料 有限公司	中國	人民幣 32,500,000元	銷售鋰離子電池 材料	100%	100%	100%	(b)
江蘇天賜高新材料 有限公司	中國	人民幣 150,000,000元	鋰離子電池材料 的生產與銷售	100%	100%	100%	(b)
浙江天碩氟硅新材料科技 有限公司（「浙江天碩」）	中國	人民幣 202,500,000元	鋰離子電池材料 的生產與銷售	100%	100%	100%	(b)
四川天賜高新材料 有限公司	中國	人民幣 200,000,000元	鋰離子電池材料 的生產與銷售	100%	100%	100%	(b)
宜昌天賜高新材料有限公司	中國	人民幣 600,000,000元	鋰離子電池材料 的生產與銷售	100%	100%	100%	(b)
東莞市騰威電子材料技術 有限公司（「東莞騰威」）	中國	人民幣 20,000,000元	電子材料的研發 與銷售	85%	85%	85%	(b)、 (c)
<b>貴公司間接持有</b>							
池州天賜高新材料 有限公司	中國	人民幣 277,600,000元	鋰離子電池材料 的生產與銷售	100%	100%	100%	(b)
福鼎市凱欣電池材料 有限公司	中國	人民幣 32,500,000元	鋰離子電池材料 的生產與銷售	100%	100%	100%	(b)
九江天賜新動力材料科技 有限公司	中國	人民幣 263,000,000元	鋰離子電池材料 的生產與銷售	100%	100%	100%	(b)
九江天賜資源循環科技 有限公司	中國	人民幣 268,000,000元	鋰離子電池材料 的生產與銷售	100%	100%	100%	(b)

附註：

- (a) 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的綜合財務報表，乃根據中國企業會計準則（「中國企業會計準則」）編製，並由中國註冊會計師致同會計師事務所（特殊普通合夥）審計。

- (b) 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，乃根據中國企業會計準則編製，並由致同會計師事務所（特殊普通合夥）審計。
- (c) 該非全資附屬公司的非控股權益對 貴集團而言不重大。因此，於歷史財務資料中未列示該非全資附屬公司的財務資料概要。

貴集團所有附屬公司均採納12月31日作為其財政年度結束日。

## 2. 呈列及編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則會計準則」）所編製，該統稱包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有適用國際財務報告準則會計準則及詮釋。

貴集團在編製歷史財務資料時已貫徹採納所有自2025年1月1日起開始的會計期間生效的國際財務報告準則會計準則、修訂、解釋及年度改進。

編製本歷史財務資料所採用的重大會計政策概要載於附註3。除非另有說明者外，該等政策已貫徹地應用於歷史財務資料呈列的所有期間。

歷史財務資料均乃按歷史成本法編製，惟若干乃按公允價值計量的金融資產及金融負債除外。

需要注意的是，於編製歷史財務資料時採用了會計估計及假設。儘管該等估計乃基於管理層對當前事件及行動的最佳認知及判斷，但實際結果最終可能與該等估計存在差異。涉及較高程度的判斷或複雜性的領域或假設及估計對歷史財務資料屬重大的範疇披露於附註5中。

## 3. 重大會計政策概要

### 3.1 合併基準

歷史財務資料包括 貴公司及其附屬公司於相關期間的財務資料。

附屬公司為 貴集團所控制的實體。當 貴集團因參與該實體之業務而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利，並有能力通過其對該實體的權力影響此等回報時， 貴集團即控制該實體。於評估 貴集團是否擁有對該實體的權力時，僅考慮由 貴集團及其他方所持有與該實體相關的實質權利。

貴集團自取得控制權之日起將附屬公司的收入及開支列入歷史財務資料，直至 貴集團不再控制附屬公司之日為止。

在編製歷史財務資料時，集團內公司間進行的交易、結餘及未變現交易收益或虧損均予以對銷。倘集團內公司間資產銷售的未變現虧損於綜合賬目時撥回，則相關資產亦會以 貴集團的角度進行減值測試。附屬公司財務報表內所報告之金額已於需要時進行調整，以確保與 貴集團採納的會計政策貫徹一致。

非控股權益指並非由 貴公司直接或間接應佔附屬公司的權益，而 貴集團並未與該等權益的持有人協議任何附加條款，以使 貴集團整體上對該等權益產生符合金融負債定義的合同責任。就每項業務合併而言， 貴集團可選擇以公允價值或按非控股權益分佔附屬公司可識別資產淨值的份額計量任何非控股權益。

非控股權益於綜合財務狀況表內的權益中呈列，與 貴公司權益持有人應佔權益分開列賬。 貴集團業績內的非控股權益入賬作為在非控股權益及 貴公司權益持有人之間分配的年度損益總額及綜合收益總額，於綜合損益及其他綜合收益表呈列。

貴集團於附屬公司的權益變動，倘不會引致喪失控制權，則以權益交易入賬，並據此對綜合權益中控股權益的金額作調整，以反映相關的權益變動，惟不會調整商譽及確認盈虧。

當 貴集團失去附屬公司的控制權，出售的損益按(i)收取的對價的公允價值及任何保留權益的公允價值的總和及(ii)附屬公司的資產(包括商譽)及負債以任何非控股權益的以前的賬面值，兩者間的差異來計算。當附屬公司的若干資產是按重估金額或公允價值計量，且相關的累計收益或虧損已在其他綜合收益中及累計權益中確認，以往已在其他綜合收益中及累計權益中確認的金額將猶如 貴公司已直接出售該相關資產入賬(即重新分類至損益或直接轉撥至保留利潤)。任何投資保留在前附屬公司的公允價值在失去控制當日根據國際財務報告準則第9號「金融工具」於其後入賬時被視為初步確認的公允價值或，如適用，投資於聯營企業或合營企業的初步確認成本。

於 貴公司的財務狀況表中，附屬公司按成本值扣除任何減值損失列賬。成本亦包括投資直接應佔的成本。

附屬公司的業績由 貴公司按於各報告日期已收及應收股息的基準列賬。不論所收取股息是以投資對象的收購前或收購後溢利作出，全部股息均於 貴公司的損益中確認。

### 3.2 收購附屬公司

#### 業務合併

業務合併採用收購法進行會計處理。業務合併所轉讓的代價按公允價值計量，而計算方法為 貴集團所轉讓的資產、 貴集團向被收購方原擁有人產生的負債及 貴集團於交換被收購方的控制權發行之股權於收購日的公允價值總額。收購相關成本於產生時於損益內確認。

當已收購一組活動及資產包括一項資源投入及一項實質過程，而兩者共同對創造產出的能力有重大貢獻時，則 貴集團釐定其已收購一項業務。倘收購過程對持續生產產出的能力至關重要，並且所收購的投入包括具備執行該過程所需的技能、知識或經驗的組織勞動力，或對持續生產產出之能力有重大貢獻，則被認為屬獨特或稀缺，或在無重大成本、努力或持續生產產出能力出現延遲的情況下予以取代，則該收購過程被視為實質性。

除有限例外情況外，業務合併中收購的可識別資產及承擔的負債及或然負債初步按收購日期的公允價值計量。與結算既存關係有關之金額不計入轉讓作部份業務合併的對價。結算既存關係產生的盈虧於損益確認。商譽是以所轉讓的對價、非控股權益於被收購方中所佔金額及收購方以往持有被收購方權益的公允價值(如有)的總和，減所收購的可識別資產及所承擔的負債於收購日期的淨值後，所超出的差額計算。倘經過評估後，所收購的可識別資產與所承擔負債於收購日期的淨額高於轉讓的對價、非控股權益於被收購方中所佔金額及收購方以往持有被收購方權益的公允價值(如有)的總和，則差額實時於損益內確認為議價收購收益。

倘 貴集團於業務合併中轉讓的對價包括或有對價安排產生的資產或負債，則或有對價按其收購日期公允價值計量，並視為於業務合併中所轉讓代價其中一部分。符合資格為計量期間調整的或有對價公允價值變動將予追溯調整，並對商譽或議價購買收益作出相應調整。計量期間調整為因於計量期間取得有關於收購日期存在的事實及情況的額外資料而作出的調整。計量期間為自收購日期起計不超過一年。不符合資格作為計量期間調整的或有對價公允價值變動的隨後會計處理取決於或有代價如何分類。分類為權益的或然對價其後不會重新計量，其後續結算於權益內入賬。分類為金融負債的或然對價隨後在每個報告日按公允價值重新計量，公允價值變動於損益中確認。

於收購日期前已持有並在其他綜合收益確認及累計在股益之股本權益的價值變動，會在 貴集團取得被收購方的控制權時重新分類至損益。倘業務合併的初步會計處理於合併發生的各報告日期尚未完成，則 貴集團呈報未完成會計處理之項目的臨時數額。該等臨時數額會於計量期間(見上文)內調整，或確認額外資產或負債，以反映所取得於收購日期已存在而倘獲悉會影響該日已確認數額的相關事實與情況的新資料。

### 3.3 聯營企業及合營企業

聯營企業為 貴集團對其具有重大影響力的實體，而重大影響力即參與被投資公司財務及經營政策決定，但不控制或共同控制該等政策的權力。

合營企業是一種合營安排，擁有該安排共同控制權的訂約方對該安排的淨資產擁有權利。共同控制是指對某項安排的控制權在合同中約定下共有的控制，僅當相關活動的決策需要共同控制的訂約方一致同意時才存在。

在歷史財務資料中，於聯營企業或合營企業的投資初步按成本確認，其後採用權益法入賬。收購成本超逾 貴集團應佔於收購日期所確認該聯營企業或合營企業的可識別資產、負債及或然負債的公允價值淨值的任何數額會確認為商譽。商譽計入投資的賬面值，並作為投資的一部分作出減值評估。收購成本按交易當日所給予的資產、所產生或承擔的負債，以及 貴集團已發行權益工具的公允價值總額，另加投資直接應佔的任何成本計量。重新評估後， 貴集團應佔可識別資產、負債及或然負債的公允價值淨值超出收購成本的任何差額，即時於損益確認，以釐定購入投資期間 貴集團應佔聯營企業或合營企業的損益。

按照權益法， 貴集團於聯營企業或合營企業的權益按成本列賬，並就 貴集團應佔聯營企業或合營企業的資產淨值減任何已識別減值損失於收購後之變動作出調整，惟列為持作出售者（或計入持作出售類別的出售組別內者）除外。於相關期間的損益包括 貴集團於相關期間應佔聯營企業或合營企業的收購後及除稅後業績（包括於相關期間確認的於聯營企業或合營企業投資的任何減值損失）。

貴集團與其聯營企業或合營企業之間交易的未變現收益將會對銷，惟以 貴集團所佔聯營企業或合營企業的權益為限。倘 貴集團與其聯營企業或合營企業之間資產銷售的未變現虧損按權益會計法撥回， 貴集團亦就有關資產作減值測試。倘聯營企業或合營企業所用會計政策並非為 貴集團於同類情況下就類似交易及事件所採用者，則 貴集團須於採用權益法而使用該聯營企業或合營企業財務報表時作出必要調整，以使該聯營企業或合營企業的會計政策與 貴集團所使用者一致。

當 貴集團應佔聯營企業或合營企業的虧損相等於或超過其於聯營企業或合營企業的權益時，除非其擁有法定或推定責任或代表聯營企業或合營企業付款，否則 貴集團不會再確認虧損。就此而言，於對有關其他長期權益（倘適用）應用預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模型後， 貴集團於聯營企業或合營企業權益為根據權益法計算投資的賬面值，連同實質構成 貴集團於該聯營企業或合營企業的投資淨額的其他長期權益部分。

於應用權益法後， 貴集團決定是否須就 貴集團於其聯營企業或合營企業的投資確認額外減值損失。於各報告期， 貴集團決定是否有任何客觀憑證顯示於聯營企業或合營企業的投資出現減值。倘識別出該等跡象，則 貴集團所計算的減值金額為於聯營企業或合營企業的可收回金額（即使用價值與公允價值減出售成本兩者間的較高者）與其賬面值的差額。於釐定投資的使用價值時， 貴集團估計其應佔預期將由聯營企業或合營企業產生的估計未來現金流量的現值，包括該聯營企業或合營企業的營運所產生以及最終出售該投資的所得款項的現金流量。

貴集團自其不再對聯營企業有重大影響力或對合營企業擁有共同控制權當日起終止使用權益法。

於 貴公司財務狀況表中，於聯營企業及合營企業的權益使用權益法入賬。

### 3.4 外幣換算

貴集團各實體綜合財務報表中包含的項目均採用該實體所處主要經濟環境的貨幣（即「功能貨幣」）進行計量。歷史財務資料以人民幣呈列，與 貴公司的功能貨幣一致。

於綜合入賬實體的獨立財務報表中，外幣交易乃按交易當日的現行匯率換算為個別實體的功能貨幣。於各報告日期，以外幣計值的貨幣資產及負債按該日的匯率換算。該等交易結算及於報告日期重新換算貨幣資產及負債產生的外匯收益及虧損於損益內確認。

以外幣計值按歷史成本計量的非貨幣項目則不予重新換算（即僅採用交易日期匯率進行換算）。當非貨幣項目的公允價值收益或虧損於損益內確認時，該收益或虧損的任何兌換部分亦於損益內確認。當非貨幣項目的公允價值收益或虧損於其他綜合收益內確認時，該收益或虧損的任何兌換部分亦於其他綜合收益內確認。

於歷史財務資料，海外業務所有原本按有別於 貴集團呈列貨幣呈列的個別財務報表，均已換算為人民幣。資產及負債乃按各報告日期的收市匯率換算為人民幣。收入及支出乃按交易日的匯率換算為人民幣，或倘匯率並無大幅波動，則可按報告期間的平均匯率換算。就此程序產生的任何差額已確認為其他綜合收益並於權益項下換算儲備中個別累計。

### 3.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(下文所述的在建工程除外)初步按收購成本或製造成本列賬(包括使資產達至能夠按 貴集團管理層擬定的方式營運所必要的地點及條件而直接應佔的任何成本)。其後按成本減累計折舊及累計減值損失(如有)列賬。

作生產、供應或行政用途的在建物業按成本減任何已確認減值損失列賬。成本包括專業費用及(就合資格資產而言)根據 貴集團會計政策資本化的借款成本。該等物業於竣工及可作擬定用途時分類為物業、廠房及設備的適當類別。該等資產按與其他物業資產相同的基準於資產可作擬定用途時開始折舊。

折舊乃使用直線法於其估計可使用年內確認，以撇銷資產成本減其於估計可使用年期的剩餘價值，如下：

永久業權土地並無折舊。

房屋及建築物	15至30年
機器設備	3至10年
運輸設施	3至10年
電子及其他設備	3至10年

剩餘價值及可使用年期的估計於各相關期間期末進行審查，並於適時作出調整。

報廢或出售產生的收益或虧損按出售所得款項與資產賬面值之間的差額釐定，並於損益中確認。

其後成本僅會於與該項目有關的未來經濟利益很可能流入 貴集團，且該項目的成本能可靠計量時，計入資產賬面值或確認為一項單獨資產(如適用)。被替換部分的賬面值終止確認。所有其他成本(如維修及保養)於其產生的財務期間在損益內扣除。

### 3.6 預付租賃付款

「預付租賃付款」(滿足使用權資產的定義)指付款能可靠計量的長期土地租約的前期付款。其按成本減累計折舊及任何累計減值損失列示。折舊於租期/使用權期限以直線基準計算，惟倘另一基準更能代表 貴集團自使用土地產生之利益時間模式則除外。

### 3.7 商譽

以下所載為收購附屬公司產生的商譽相關會計政策。

於業務合併中產生的商譽於獲得控制權之日(即收購日期)確認為資產。商譽計量為已轉讓對價的公允價值、被收購方的任何非控股權益金額以及收購方先前於被收購方持有的股權(如有)的公允價值總和，超出 貴集團於在收購日期計量的被收購方可識別資產及負債公允價值淨額中的權益的部分。

倘經重新評估後， 貴集團於被收購方可識別資產公允價值淨額中的權益超過已轉讓對價的公允價值、被收購方的任何非控股權益金額以及收購方先前於被收購方持有的股權(如有)的公允價值總和，則超出部分即時損益確認為購買收益。

商譽按成本減去累計減值損失列示。商譽分配至現金產生單位(「現金產生單位」)，並至少每年進行減值測試(參閱附註3.23)。

於其後出售附屬公司時，資本化的商譽應佔金額應計入釐定出售收益或虧損金額。

### 3.8 無形資產(商譽除外)

所收購無形資產初始按成本確認。初始確認後，具有有限使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值損失入賬。

具有有限使用年期的無形資產乃在其估計使用年內以直線法進行攤銷。攤銷從無形資產可供使用時開始。採用以下可使用年期：

專利權	5至10年
非專利技術	5至10年

軟件及其他.....	2至10年
客戶關係.....	5年

資產的攤銷方法及可使用年期於各報告日期進行檢討，並於適時作出調整。

無形資產按附註3.23所述進行減值測試。

### 研發成本

與研究活動有關的成本於其產生時於損益支銷。開發活動直接應佔的成本確認為無形資產，惟其須滿足以下所有確認要求：

- (i) 顯示預期產品以供內部使用或銷售的技術可行性；
- (ii) 有意完成無形資產並使用或銷售無形資產；
- (iii) 證明 貴集團能夠使用或銷售無形資產；
- (iv) 無形資產將通過內部使用或銷售產生可能的經濟利益；
- (v) 擁有可供完成的充足技術、財務及其他資源；及
- (vi) 無形資產應佔的開支能夠可靠計量。

直接成本包括就開發活動產生的僱員成本以及相關間接成本的適當部分。符合上述確認條件的內部開發軟件、產品或專有技術的開發成本確認為無形資產。該等資產須使用與已收購無形資產相同的後續計量方法。

所有其他開發成本於產生時支銷。

### 3.9 金融工具

#### 確認及終止確認

金融資產及金融負債於 貴集團成為金融工具合約條文訂約方時確認。

金融資產於自金融資產獲取現金流之合約權利屆滿，或金融資產及其絕大部分風險及回報被轉移時終止確認。金融負債於其消除、解除、註銷或到期時終止確認。

#### 金融資產

##### 金融資產的分類及初始計量

除不包含重大融資成份及根據國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」按交易價格計量的該等貿易應收款項外，所有金融資產初步按公允價值計量，倘金融資產不是以公允價值計量且其變動計入當期損益，則加上收購金融資產直接應佔的交易成本。以公允價值計量且其變動計入當期損益列賬的金融資產的交易成本於損益支銷。

金融資產分類為以下類別：

- 攤銷成本；
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益；或
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。

分類由以下兩個因素釐定：

- 實體管理金融資產的業務模式；及
- 金融資產的合約現金流特徵。

所有與於損益確認的金融資產相關的收入及開支於「財務成本」呈列，惟於綜合損益及其他綜合收益表呈列為獨立項目的金融資產的預期信貸虧損除外。

## 金融資產的後續計量

### 債務投資

#### 按攤銷成本計量的金融資產

滿足下列條件（且不指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益）的金融資產按攤銷成本計量：

- 金融資產於旨在持有金融資產及收取合約現金流之業務模式內持有；及
- 金融資產的合約條款產生的現金流純粹為支付本金及未償還的本金產生的利息。

初始確認後，該等金融資產採用實際利率法按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入計入損益中的「財務成本」。如貼現的影響並不重大，則忽略貼現。貴集團的貿易應收款項、其他應收款項、定期存款及銀行結餘、存款及現金均屬於此類金融資產。

#### 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 – 可撥回

倘投資的合約現金流包括純粹為支付本金及利息，且投資於旨在收取合約現金流及出售之業務模式內持有，則其後公允價值的變動於其他綜合收益確認，惟預期信貸虧損、利息收入（使用實際利率法計算）及外匯收益及虧損於損益確認除外。當投資終止確認，於其他綜合收益累計的金額自權益撥回至損益。

#### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

於不同業務模式（「持有以收集」或「持有以收集及出售」除外）內持有的金融資產按以公允價值計量且其變動計入當期損益。此外，不論業務模式如何，合約現金流並非純粹為支付本金及利息的金融資產按以公允價值計量且其變動計入當期損益入賬。所有衍生金融工具均屬於此類別，惟該等指定及實際作為對沖工具的衍生金融工具除外，國際財務報告準則第9號項下的對沖會計要求適用於該情況。

### 股本投資

股本證券之投資被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益，除非該等股本投資並非以買賣為目的持有且於初步確認投資時，貴集團選擇指定投資以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益（不可撥回），由此，其後公允價值之變動於其他綜合收益內確認並於權益中「其他綜合收益儲備」累計。該等選擇以工具為基礎作出，但僅會在發行人認為投資滿足股本之定義的情況下作出。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股本工具無需進行減值評估。「其他綜合收益儲備」中的累計收益或虧損於出售股本投資時不會重新分類至損益，而將繼續於「其他綜合收益儲備」中持有。

該等股本工具投資所產生的股息於貴集團收取股息的權利確立時計入損益。股息計入損益中的「其他收益及虧損淨額」。

## 金融負債

### 金融負債的分類及計量

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、借款、可換股債券的負債部分、租賃負債及衍生金融工具。

金融負債（租賃負債除外）初步以公允價值計量，及（如適用）就交易成本進行調整，除非貴集團指定金融負債按以公允價值計量且其變動計入當期損益則作別論。

其後，金融負債（租賃負債除外）採用實際利率法按攤銷成本計量，惟於對沖關係中不指定為對沖工具的衍生金融工具及指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債除外，彼等其後以公允價值列賬，其收益或虧損於損益確認。

所有與利息相關的開支以及（如適用）在損益中呈報的工具公允價值變動均計入「財務成本」。

租賃負債的會計政策載於附註3.17。

### 貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用

貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用初步按其公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

## 借款

借款初步按公允價值(扣除所產生的交易成本)確認。借款其後按攤銷成本列示；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額採用實際利率法於借款期間內於損益確認。

除非於各相關期間期末，貴集團有權將負債結算押後至各報告日期後至少12個月，否則借款將被分類為流動負債。

將附帶契諾的貸款安排分類為流動或非流動時，會考慮貴集團須於各相關期間期末或之前遵守的契諾。貴集團於各相關期間期後須遵守的契諾不影響分類。

## 衍生金融工具

衍生金融工具的會計政策詳情載於附註3.10。

## 可換股債券

可換股債券的會計政策詳情載於附註3.13。

### 3.10 衍生金融工具及對沖會計處理

貴集團訂立各種衍生金融工具，以管理其外幣風險及商品價格風險敞口，包括遠期貨幣合約及商品期貨合約。衍生金融工具的進一步詳情載於附註24。

衍生金融工具於訂立衍生合約當日按公允價值初步確認，其後按公允價值重新計量。所有衍生工具於公允價值為正值時以資產列賬，於公允價值為負值時以負債列賬。

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

文件記錄包括辨別對沖工具、被對沖項目、被對沖風險的性質及貴集團將如何持續評估對沖關係是否達到有關對沖有效性的要求(包括分析對沖無效性的來源及如何釐定對沖比率)。倘符合下列全部有效性要求，對沖關係即符合對沖會計的標準：

- 被對沖項目與對沖工具之間存在「經濟關係」。
- 信用風險影響並無「主導因該經濟關係而引致的價值變動」。
- 對沖關係的對沖比率與貴集團實際對沖的被對沖項目數量及貴集團實際用作對沖該數量的被對沖項目的對沖工具數量而引致者相同。

貴集團指定若干衍生工具為對沖工具，以對沖與因外匯匯率及商品價格變動而極有可能發生的預測交易相關的現金流的波動。

#### (a) 公允價值對沖

合規對沖工具的公允價值變動於損益確認。未按公允價值計量的被對沖項目的賬面值，就對沖風險引起的公允價值變動進行調整，並於損益中作相應呈列。倘對沖收益或損失於損益確認，則與被對沖項目於同一項目中確認。

當對沖工具屆滿或售出或終止，或當對沖工具不再符合對沖會計處理的準則，則當時在權益存在的任何累計遞延收益或虧損及遞延成本於被對沖項目餘下年期內攤銷至損益。倘預測交易預計不再進行，則已在權益呈報的對沖累計收益或虧損及遞延成本即時重新分類至損益。

#### (b) 現金流量對沖

指定及符合作為現金流量對沖工具的衍生工具，其公允價值變動的有效部分於其他綜合收益確認並於其他綜合收益儲備累計。與非有效部分相關的收益或虧損則即時於損益確認，並計入其他收益及虧損項目。先前於其他綜合收益確認並於其他綜合收益儲備累計之金額，於被對沖項目於損益確認期間重新分類至損益，與已確認被對沖項目於綜合損益表內的同一項目作出確認。

就任何其他現金流量對沖而言，於其他綜合收益累計的金額重新分類至損益，作為同期或被對沖現金流量影響損益的期間內的重新分類調整。

### 3.11 金融資產減值

國際財務報告準則第9號的減值規定使用前瞻性資料確認預期信貸虧損—「預期信貸虧損模型」。有關範圍內的工具包括按攤銷成本計量的貸款及其他債務類金融資產、貿易應收款項及應收票據。

貴集團在評估信貸風險及計量預期信貸虧損時會考慮更廣泛的資料，包括過往事件、當前狀況、影響工具未來現金流預期可收回性的合理有據預測。

在應用該前瞻性方法時，區別在於：

- 自初始確認後信貸質素未顯著惡化或信貸風險較低的金融資產（「第一階段」）及
- 自初始確認以來信貸質素顯著惡化且信貸風險較高的金融資產（「第二階段」）。

「第三階段」將涵蓋於各報告日期具有客觀減值證據的金融資產。

就第一階段類別確認「12個月預期信貸虧損」，而就第二階段類別確認「全期預期信貸虧損」。

預期信貸虧損通過金融資產預計使用年期內信貸虧損的概率加權估計釐定。

#### 貿易應收款項

就貿易應收款項而言，貴集團應用簡化方法計算預期信貸虧損，並於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。考慮到金融資產存續期內任何時間點違約的可能性，其為合約現金流的預期缺口。於計算預期信貸虧損時，貴集團已根據過往信貸虧損經驗及外部指標建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境特定的前瞻性因素作出調整。就來自關聯方的貿易應收款項而言，貴集團亦按個別基準進行預期信貸虧損評估。

為計量預期信貸虧損，除個別評估具有重大未償還結餘的貿易應收款項外，餘下貿易應收款項已根據共同信貸風險特徵及逾期天數分組，並就債務人及經濟環境特定的前瞻性因素作出調整。

#### 按攤銷成本計量的其他金融資產及按以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的應收票據

貴集團計量以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的其他應收款項及應收票據的虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非信貸風險自初始確認以來顯著增加，在此情況下，貴集團確認全期預期信貸虧損。是否應確認全期預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約風險的可能性顯著增加。

於評估信貸風險自初始確認以來是否顯著增加時，貴集團金融資產於各報告日期發生違約的風險與金融資產於初始確認日期發生違約的風險進行比較。於作出該評估時，貴集團考慮合理有據的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，在評估信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 金融工具的外部（如有）或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如信貸息差、債務人的信貸違約掉期價格顯著增加；
- 監管、商業、金融、經濟情況或技術環境目前或預期有不利變動，預計將導致債務人償還債項的能力顯著下降；及
- 債務人經營業績實際或預期顯著轉差；

儘管如此，倘債務工具於各報告日期被釐定為具有較低信貸風險，貴集團假設債務工具的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。倘債務工具的違約風險較低，借款人有強大能力於短期內履行其合約現金流責任，而經濟及業務狀況的長期不利變動可能但不一定會降低借款人履行其合約現金流責任的能力，則債務工具被釐定為具有較低信貸風險。

就內部信貸風險管理而言，當內部建立或從外部來源獲得的資料顯示債務人不大可能向其債權人（包括 貴集團）悉數付款時， 貴集團認為發生違約事件。

貿易應收款項及應收票據以及按攤銷成本計量的其他金融資產的預期信貸虧損評估的詳細分析載於附註44.2。

#### 財務擔保合約

就財務擔保合約而言， 貴集團僅須在債務人違約的情況下根據獲擔保工具的條款作出付款。因此，預期信貸虧損為就持有人產生的信貸虧損向其作出的預期付款的現值減去 貴集團預期自持有人、債務人或任何其他訂約方收取的任何金額。

#### 出現信貸減值之金融資產

於各報告日期， 貴集團按前瞻性基準評估按攤銷成本列賬的金融資產是否出現信貸減值。當一項或多項對金融資產估計未來現金流具有不利影響之事件發生時，該金融資產出現「信貸減值」。

金融資產出現信貸減值之證據包括以下可觀察事件：

- 債務人遭遇重大財務困難；
- 違反合約，如未能償還或拖欠利息或本金；
- 債務人有可能破產或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境出現對債務人造成不利影響的重大變動；或
- 由於財務困難，該金融資產的活躍市場消失。

#### 撤銷政策

倘金融資產並無實際收回前景，則撤銷（部分或全部）金融資產的總賬面值。當 貴集團確定債務人並無資產或收入來源可產生足夠現金流以償還須撤銷的金額時，通常會出現此情況。其後收回先前撤銷的資產於撥回發生期間在損益內確認。

#### 3.12 存貨

存貨按成本與可變現淨值中的較低者列賬。可變現淨值為日常業務過程中的估計銷售價格減去估計完工成本及適用銷售開支。成本使用加權平均基準釐定。

#### 3.13 可換股債券

可換股債券中具有負債特徵的部分於綜合財務狀況表確認為負債（扣除交易成本）。發行可換股債券時，負債部分的公允價值採用同等不可換股債券的現行市場利率確定；且該金額按攤銷成本以長期負債列賬，直至到期轉換或贖回為止。餘下所得款項分配至可轉換期權，確認並計入權益（扣除交易成本）。可轉換期權的賬面價值於其後年度不予重新計量。

交易成本根據有關工具首次確認時以負債及權益部分的所得款項分配比例，於可換股債券負債及權益部分之間分攤。

#### 3.14 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行活期存款及原到期期限為三個月或以下且可隨時轉換為已知數額現金及面臨不重大價值變動風險的短期高流動性投資。

#### 3.15 合約負債

合約負債於客戶在 貴集團確認相關收入前支付對價時確認。倘 貴集團擁有無條件權利可在 貴集團確認相關收入前收取對價，亦會確認合約負債。在該等情況下，亦確認相應應收款項。

### 3.16 已發出財務擔保

財務擔保為要求發行人(或擔保人)作出特定付款以就持有人產生的虧損向其進行補償，因為特定債務人未能跟債務工具的條款於到期時作出付款。

倘 貴集團發出財務擔保，則擔保的公允價值初步確認為「其他應付款項及應計費用」內的遞延收入。財務擔保的公允價值基於根據債務工具須作出的合約付款與無擔保情況下須作出的付款之間的現金流差額的現值或就評估義務須向第三方支付估計金額釐定。倘就發行擔保已收取或應收對價，則該對價根據 貴集團適用於資產類別的政策確認。倘並無已收或應收該等對價，則於初步確認任何遞延收入時於損益確認即時支銷。

其後，財務擔保按根據附註3.11所載國際財務報告準則第9號項下的預期信貸虧損釐定的金額與初步確認的金額中的較高者減去(倘適用)於擔保期間確認的收入累計金額計量。

### 3.17 租賃

#### 租賃的定義及 貴集團作為承租人

於合約開始時， 貴集團考慮合約是否屬於或包含租賃。租賃的定義為「一份合約或合約的一部分賦予他人在一段時間內使用已識別資產(相關資產)的權利，以換取對價」。為應用此定義， 貴集團評估合約是否符合以下三項關鍵評估因素：

- 合約是否包含已識別資產，即該資產在合約中可明確識別，或在資產可供 貴集團使用時以隱含指定方式識別；
- 貴集團有權在整個使用期內取得使用已識別資產的絕大部分經濟利益，並認為其權利符合合約界定範圍；及
- 貴集團有權在整個使用期內指定已識別資產的用途。 貴集團評估其是否有權指定該資產在整個使用期內的使用「方式及目的」。

對於含有租賃部分及一個或以上額外租賃或非租賃部分的合約， 貴集團按租賃及非租賃部分的相對獨立價格將合約代價分配至各部分。

#### 計量及確認作為承租人的租賃

於租賃開始日期， 貴集團於綜合財務狀況表確認使用權資產及租賃負債。使用權資產按成本計量，而成本乃包括租賃負債的初始計量、 貴集團產生的任何初始直接成本、租賃結束時拆除及移除相關資產的任何估計成本以及於租賃開始日期前作出的任何租賃付款(扣除任何已收租賃獎勵)。

貴集團於租賃開始日期至使用權資產的可使用年期結束或租期結束(以較早者為準)期間以直線基準就使用權資產計提折舊，除非 貴集團合理地確定於租期結束時可獲得擁有權則作別論。 貴集團亦於出現減值跡象時評估使用權資產的減值。

於開始日期， 貴集團按該日未支付租賃付款的現值計量租賃負債，並使用租賃中的隱含利率或(倘該利率不可釐定) 貴集團的增量借貸利率進行貼現。

計量租賃負債時計入的租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃獎勵、基於某一指數或比率的可變付款及根據餘下價值保證應付的預期金額。倘租期反映 貴集團選擇終止租賃，則租賃付款亦包括 貴集團合理確定將行使的購買選擇權的行使價及終止租賃的罰金。

於初始計量後，負債將按已付租賃付款減少，並按租賃負債的利息成本增加。為反映任何重新評估或租賃修改，或倘實質固定付款出現變動，負債需要重新計量。並不取決於某一指數或利率的可變租賃付款於觸發付款的事件或情況發生期間確認為開支。

每當出現以下情況時， 貴集團重新計量租賃負債：

- 租期有變或對行使購買選擇權的評估有變，在此情況下，在重新評估日期使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款，重新計量相關租賃負債。

- 租賃付款因進行市場租金審查／已擔保剩餘價值項下的預期付款後市場租金率的變動而有變，在此情況下，藉使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款，重新計量相關租賃負債。

對於未作為單獨租賃入賬的租賃修改，貴集團基於已修改租賃的租期，在修改生效日期使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款，從而重新計量租賃負債。

於重新計量租賃時，相應調整於使用權資產反映，或於使用權資產已減至零時在損益反映。

貴集團已選擇利用實際權宜法將短期租賃入賬。相對於確認使用權資產及租賃負債，有關該等租賃的付款於租期內以直線基準於損益確認為開支。短期租賃為租期在十二個月或以下的租賃。

於綜合財務狀況表內，預付租賃付款及租賃物業及設備已計入非流動資產項下的「使用權資產」。

已付可退回租賃按金根據國際財務報告準則第9號入賬，且初始按公允價值計量。於初始確認時對公允價值的調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產的成本。

#### 貴集團作為出租人

貴集團作為出租人，將其租賃分類為經營租賃。租賃收入以直線基準於租期內確認。

#### 3.18 撥備及或然負債

當貴集團因過去事件而承擔目前責任（法定或推定），而履行責任可能須付出經濟利益且責任金額能可靠地估計時，則會確認撥備。倘貨幣時間價值屬重大，撥備會以履行責任預期所需支出的現值列賬。

所有撥備會於各報告期末審閱，並作出調整以反映現時之最佳估計。

倘不大可能需要經濟利益外流，或無法對有關金額作出可靠估計，便會將有關義務披露為或然負債，惟經濟利益外流之可能性極低則除外。倘貴集團之潛在義務須視乎一項或多項貴集團並非全部控制之未來不確定事件是否發生方能確定是否存在，亦會披露為或然負債，惟經濟利益外流之可能性極低則除外。

#### 3.19 股本

普通股分類為股本。股本乃按已發行股份對價金額確認，當中已扣除任何與股份發行相關之交易成本（扣除任何相關所得稅利益），惟以股本交易直接應佔之增量成本為限。

#### 3.20 收入確認

收益主要來自鋰離子電池材料、日化材料及特種化學品的銷售。

為釐定是否確認收入，貴集團遵循以下五步過程：

1. 識別與客戶訂立的合約
2. 識別履約責任
3. 釐定交易價格
4. 將交易價格分配至履約責任
5. 於／隨著履行履約責任時確認收入

在所有情況下，合約的總交易價格根據其相對獨立銷售價格在各種履約責任中分配。合約的交易價格不包括代表第三方收取的任何金額。當貴集團通過將承諾的商品或服務轉讓予其客戶來履行履約責任時，在某個時間點或某一段時間確認收入。

倘合約載有向客戶提供超過12個月之重大融資利益的融資成份，則收入按應收款項的現值計量，並採用將於與客戶進行之單獨融資交易中反映的貼現率予以貼現，而利息收入按實際利率法單獨累計。倘合約載有向貴集團提供重大融資利益的融資部分，則該合約項下確認的收入包括按實際利率法就合約負債累計的利息開支。

貴集團收入確認政策的進一步詳情如下：

#### 銷售商品的收入

貴集團與客戶之間銷售商品的收入一般僅包括就轉讓商品而產生的履約義務，該收入於某一時間點達成履約責任時予以確認。

於中國內地銷售商品的收入於貴集團按照合約條款將產品交付予客戶，並取得客戶簽收單據及其他收貨憑證時予以確認。

出口銷售商品的收入於貴集團按照合約條款完成商品報關手續，並取得海關放行證明或取得客戶簽收單據及其他收貨憑證時予以確認。

#### 租賃收入

租賃收入的會計政策載於附註3.17。

#### 3.21 利息收入

利息收入採用實際利率法按時間比例基準確認。

就按攤銷成本計量且並無信貸減值的金融資產而言，實際利率適用於資產的總賬面值。就出現信貸減值的金融資產而言，實際利率適用於資產的攤銷成本（即扣除預期信貸虧損撥備後的總賬面值）。

#### 3.22 政府補助

當能夠合理保證政府補助將可收取且貴集團符合所有附帶條件時，政府提供的補助將按其公允價值確認。政府補助遞延入賬，並於使其與補助擬補償的成本相匹配所需的期間在損益中確認。與購買資產有關的政府補助計入綜合財務狀況表中的「遞延收入」，並於相關資產預期年期按直線基準於損益確認／自資產賬面值扣除，其後以經扣減折舊開支方式於資產可使用年內於損益中實際確認。

與收益有關的政府補助合計列示於綜合損益及其他綜合收益表內「其他收入淨額」項下。

#### 3.23 非金融資產減值

商譽、物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產、就收購物業、廠房及設備支付的按金、於聯營企業及合營企業的權益及貴公司於附屬公司的投資須進行減值測試。商譽及具有無限可使用年期的其他資產至少每年進行減值測試，不論其是否有任何跡象顯示其出現減值。所有其他資產均須在有跡象顯示資產賬面值可能無法收回時進行減值測試。

減值損失乃就資產賬面金額超過可收回金額的差額即時確認為開支。可收回金額按反映市場狀況的公允價值減出售成本及使用價值的較高者計算。評估使用價值時，估計未來現金流採用稅前貼現率貼現至現值，該貼現率反映現時市場對貨幣時間價值及資產特有風險的評估。

就評估減值而言，倘資產並無產生大致上獨立於其他資產之現金流入，可收回金額按獨立產生現金流入的最小資產組別（即現金產生單位）釐定。因此，部分資產會個別測試減值，部分則按現金產生單位級別進行測試。倘可識別合理及貫徹分配基準，企業資產被分配至個別現金產生單位，或被分配至可識別合理及貫徹分配基準之最小組別現金產生單位。商譽特別會分配至預計將會受益於相關業務合併之協同效益並為貴集團就內部管理而言監控商譽之最低水平且不大於經營分部之現金產生單位。

就已獲分配商譽的現金產生單位確認的減值損失初始計入商譽的賬面值。任何剩餘減值損失按比例從現金產生單位內的其他資產扣除，惟資產賬面值將不會調低至低於資產的個別公允價值減出售成本或使用價值（如可釐定）

商譽減值損失於其後期間不予撥回。就其他資產而言，倘用於釐定資產可收回金額的估計出現有利變動，則撥回減值損失，惟僅以資產的賬面值不超過倘並無確認減值損失時本會釐定的賬面值（扣除折舊或攤銷）為限。

就商譽於中期期間確認的減值損失於其後期間不予撥回。此乃倘僅於與中期期間相關的財政年度末評估減值本會確認的情況，即使並無虧損或屬較小虧損。

### 3.24 僱員福利

#### 退休福利

貴集團為所有合資格僱員設立定額供款退休計劃。供款乃按 貴集團按僱員基本薪金的某一百分比作出。自損益扣除的退休福利計劃成本指 貴集團應向基金支付的供款。 貴集團向定額供款退休計劃作出的供款在產生時作為費用支銷。

#### 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團於中國的僱員有權參與各項政府監督的住房公積金、醫療保險及其他社會保險計劃。 貴集團每月按僱員薪金若干百分比向該等基金作出供款，惟須遵守若干上限。 貴集團就該等基金的責任受限於各報告日應付的供款。

住房公積金、醫療保險及其他社會保險供款於產生時支銷。

#### 短期僱員福利

薪金、酌情花紅、帶薪年假及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務的年度累計並於損益確認為開支。倘付款或結算被遞延且影響屬重大，則該等金額按其現值列賬。

#### 辭退福利

辭退福利於 貴集團不再可以撤回該等福利之要約時與其就任何相關重組確認成本時（以較早者為準）確認。

#### 股份支付僱員薪酬

貴集團就其僱員薪酬運作股權結算股份支付薪酬計劃。

所有為換取任何股份支付薪酬之授出而獲得的僱員服務均按其公允價值計量。該等僱員服務通過參考已授出股本工具的公允價值間接釐定。該公允價值於授出日期進行評估，且不包括任何非市場歸屬條件（例如盈利能力、銷售增長目標及績效條件）的影響。

所有股份支付薪酬在歸屬條件適用時於歸屬期內於損益確認為開支，或於已授出股本工具即時歸屬時於授出日期悉數確認為開支，除非薪酬合資格確認為資產則另作別論，同時資本儲備相應增加。倘歸屬條件適用，則開支根據對預期歸屬的股本工具數目的最佳可用估計，於歸屬期內確認。非市場歸屬條件計入與預期可予行使的股本工具數目有關的假設中。倘存在任何跡象顯示預期歸屬的股本工具數目與先前估計存在差異，則其後須審閱估計。審閱所導致的對累計股份支付薪酬的任何調整於當期確認。

倘授出的權益工具於歸屬期內註銷或結付（惟未能達成歸屬條件時以沒收註銷授出除外），該註銷或結付入賬為加速歸屬，而原應按餘下歸屬期所接受服務確認之金額即時於損益中確認。

### 3.25 借貸成本

所有借貸成本於其產生期間支銷。

### 3.26 所得稅的會計處理

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期所得稅資產及／或負債包括就當期或過往報告期間（且於報告期尚未支付），向財政機關繳納稅金的責任，或取回稅金的權利。所得稅乃按年應課稅溢利，按有關財政期間適用稅率及稅法計算。即期稅項資產或負債的所有變動均作為稅項開支的一部分於損益中確認。

遞延稅項乃按各報告日期資產及負債於歷史財務資料的賬面值與其各自稅基之間的暫時性差額以負債法計算。一般情況下，就所有應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債。就所有可扣稅暫時性差額、可供結轉稅項虧損及其他未動用稅項抵免，只會在很可能有應課稅溢利(包括現有應課稅暫時性差額)用作抵銷該等可扣稅暫時性差額、未動用稅項虧損及未動用稅項抵免之情況下，方會確認遞延稅項資產。

倘暫時性差額來自於一項並無影響應課稅或會計溢利或虧損且並未產生等額應課稅及可扣減暫時差額的交易中初步確認資產及負債(業務合併除外)，則不會確認遞延稅項資產及負債。

就投資附屬公司及於聯營企業及合營企業之權益所產生的應課稅暫時性差額須確認遞延稅項負債，惟倘 貴集團能夠控制暫時差額的撥回及暫時性差額可能不會在可見將來撥回則除外。

就稅項扣減歸因於租賃負債之租賃交易而言， 貴集團將國際會計準則第12號之規定分別應用於租賃負債及相關資產。 貴集團確認與租賃負債相關的遞延稅項資產，惟存在以可動用可扣減暫時差額抵銷之應課稅溢利為限，並就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

遞延稅項(並無貼現)按於負債清償或資產變現期間預期適用的稅率計算，惟稅率須於各報告日期已頒佈或實質上已頒佈。

遞延稅項資產或負債變動於損益確認，或倘其與於其他綜合收益內或直接於權益中扣除或計入的項目有關，則在其他綜合收益確認，或直接於權益確認。

當對不同應課稅收入水平應用不同稅率時，遞延稅項資產及負債乃採用預期適用於預期撥回暫時差額的期間的應課稅收入的平均稅率計量。

釐定平均稅率時須估計(i)將撥回現有暫時差額的時間及(ii)該等年度的未來應課稅溢利金額。未來應課稅溢利估計包括：

- 不包括暫時差額撥回的收入或虧損；及
- 撥回現有暫時差額。

即期稅項資產及即期稅項負債只會在以下情況以淨值基準呈列：

- (a) 貴集團擁有可依法強制執行的權利抵銷已確認金額；及
- (b) 擬以淨值基準清償或同時變現資產及清償負債。

貴集團僅會在以下情況以淨值基準呈列遞延稅項資產及遞延稅項負債：

- (a) 實體擁有可依法執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷；及
- (b) 遞延稅項資產及遞延稅項負債乃關於由同一稅務機關就以下任何一項徵收的所得稅：
  - (i) 同一納稅實體；或
  - (ii) 擬於各未來期間(期間遞延稅項負債或資產的大部份款項預計將結算或收回)以淨值結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同納稅實體。

### 3.27 分部報告

貴集團識別經營分部，並根據向主要經營決策者(「主要經營決策者」)呈報的定期內部財務資料編製分部資料，以供彼等就分配至 貴集團業務組成部分的資源作出決策，以便彼等審閱該等組成部分的表現。

### 3.28 關聯方

就歷史財務資料而言，一方被視為與 貴集團有關聯，倘：

- (a) 倘有關人士屬以下人士，而該方為該人士或該人士之近親：
  - (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層成員。

- (b) 如符合下列任何條件，該方為一間實體：
- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團之成員公司。
  - (ii) 一間實體為另一實體的聯營企業或合營企業（或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營企業或合營企業）。
  - (iii) 該實體與 貴集團均為同一第三方的合營企業。
  - (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營企業。
  - (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯之實體就僱員利益設立的離職後福利計劃。
  - (vi) 該實體受(a)所識別人士控制或受共同控制。
  - (vii) 於(a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理層成員。
  - (viii) 該實體或其所屬集團之任何成員公司向 貴集團或 貴集團之母公司提供主要管理層人員服務。

相關人士的近親乃指彼等與該實體進行交易時，預期可影響該名相關人士或受該名相關人士影響的家族成員。

#### 4. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

於2025年1月1日開始的財政年度強制生效的所有新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則於相關期間貫徹應用於 貴集團。

多項新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則已頒佈，惟於2025年1月1日之後開始的期間尚未生效，且尚未於該等財務報表中應用。

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第19號	無公共問責性的附屬公司：披露及相關修訂本 <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（修訂本）	金融工具的分類及計量（修訂本） <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（修訂本）	涉及自然依賴型電力之合約 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或出資 <sup>3</sup>
國際財務報告準則會計準則（修訂本）	國際財務報告準則會計準則的年度改進 – 第11卷 <sup>1</sup>
國際會計準則第21號（修訂本）	換算為惡性通脹呈列貨幣 <sup>2</sup>

1 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

2 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

3 生效日期尚未釐定

貴公司董事預計所有新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則將於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效日期或之後開始的首個期間於 貴集團會計政策中獲採納。預期該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則不會對 貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

#### 5. 關鍵會計估計及判斷

估計及假設會持續評估，並基於過往經驗及其他因素，包括對該等情況下被視為合理的未來事件的預期。

貴集團作出有關未來之估計及假設。按定義，因此所得之會計估計甚少等於有關實際結果。對下一財政年度內資產及負債賬面值構成重大調整之重大風險之估計及假設在下文討論。

##### 非金融資產（商譽除外）減值

具有無限可使用年期的資產每年會根據附註3.23所述的會計政策進行減值測試。倘有任何跡象顯示其他資產，包括物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產、就收購物業、廠房及設備支付的按金、於聯營企業及合營企業的權益以及 貴公司於附屬公司的投資的賬面值可能無法收回且該等資產面臨減值損失，則會對該等資產進行減值測試。該過程需要管理層估計各現金產生單位產生的未來現金流。就該評估過程顯示存在減值的任何情況而言，相關資產賬面值撇減至可收回金額，撇減金額計入綜合損益及其他綜合收益表。可收回金額為資產公允價值減出售成本與使用價值中的較高者。

於2023年、2024年及2025年12月31日，物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產、就收購物業、廠房及設備支付的按金、於聯營企業及合營企業的權益以及貴公司於附屬公司的投資的賬面值分別披露於附註16、附註17、附註19、附註26、附註20及附註21。

#### 貿易應收款項及應收票據及其他應收款項的減值估計

貴集團根據與違約風險及預期虧損率有關的假設就受預期信貸虧損規限的項目（包括貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項）計提撥備。貴集團根據貴集團的過往歷史、現有市況以及附註3.11所載於各報告日期的前瞻性估計，於作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據時使用判斷。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應收款項及應收票據及其他應收款項的總賬面值分別為人民幣5,423,975,000元、人民幣5,679,545,000元及人民幣7,900,808,000元，並分別扣除虧損撥備人民幣185,240,000元、人民幣307,408,000元及人民幣357,062,000元。

倘實際未來現金流與預期不同，有關差異將影響有關估計發生變化期間貿易應收款項及應收票據及其他應收款項及相關信貸虧損的賬面值。

#### 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值基於估計售價減完工及出售將產生的任何估計成本，當中參考現行市場資料。該等估計基於當前市況及於銷售性質類似的商品方面的過往經驗。其可能會因市場狀況的變化而發生重大變化。貴集團於各報告日期重新評估估計。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，分別計提人民幣171,014,000元、人民幣108,480,000元及人民幣172,363,000元的存貨減值損失撥備。

#### 未於活躍市場買賣之金融工具之公允價值估計

於2023年、2024年及2025年12月31日，未於活躍市場買賣的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產（包括非上市股本投資）分別按人民幣436,863,000元、人民幣412,931,000元及人民幣569,460,000元的公允價值列賬。公允價值使用估值技術釐定，詳情載於附註44.7。其涉及制定與市場參與者如何為工具定價一致的估計及假設。貴集團盡可能將其假設基於可觀察數據，惟可觀察數據未必經常可得。在該情況下，貴集團使用可得的最佳資料。估計公允價值可能有別於各報告日期按公平交易達成的實際價格。

#### 商譽減值

貴集團根據附註3.23所示會計政策每年測試商譽是否出現任何減值。現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該等計算要求使用與未來現金流及貼現率有關的估計。於估計預期未來現金流的過程中，管理層就未來收入及利潤作出假設。該等假設與未來事件及情況有關。實際結果可能存在差異，並可能導致下個財政年度商譽賬面值發生重大調整。釐定適當的貼現率涉及就市場風險及資產特定風險因素估計適當調整。此外，由於通脹趨勢及市場利率如何發展及變化存在不確定性，故估計現金流及貼現率面臨較高程度的估計不確定性。含有商譽的現金產生單位可收回金額的估計詳情披露於附註18。

#### 物業、廠房及設備（永久業權土地除外）及無形資產的可使用年期

貴集團自物業、廠房及設備及無形資產可供使用日期起，於估計可使用年年期內採用直線法對物業、廠房及設備（永久業權土地除外）及無形資產進行折舊。估計可使用年期反映董事對貴集團擬自使用貴集團物業、廠房及設備（永久業權土地除外）及無形資產中獲得未來經濟利益的期間的估計。貴集團每年評估物業、廠房及設備（永久業權土地除外）及無形資產的可使用年期，倘預期與原估計不同，該差異可能會影響相關期間及未來期間的折舊。

#### 授出日期購股權公允價值的估計

貴集團採用佈萊克－斯科爾斯期權定價模型釐定購股權於授出日期的公允價值，該公允價值將於歸屬期於損益入賬。模型輸入數據載於附註38(b)。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度人民幣(876,000)元、人民幣(424,000)元及人民幣37,105,000元的購股權相關僱員薪酬開支分別於損益（撥回）／確認。

即期及遞延所得稅

貴集團須在多個司法管轄區繳納所得稅。在日常業務過程中，存在許多最終稅務釐定具有不確定性的交易及事件。貴集團在釐定各司法管轄區所得稅撥備時需作出重大判斷。倘該等事項的最終稅務結果與初始錄得的金額存在差異，該等差異將影響作出有關釐定期間的所得稅及遞延稅項撥備。

6. 收入及分部資料

貴集團的主要業務活動披露於歷史財務資料附註1。該經營分部基於主要經營決策者（即 貴公司執行董事）審閱的內部管理報告進行識別。主要經營決策者將業務經營業績作為單一分部予以審閱，以就將予分配的資源作出決策。因此，貴公司執行董事認為僅有一個分部，用於作出戰略決策。

貴集團的收入分析如下：

	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
鋰離子電池材料 .....	14,104,353	10,974,225	15,050,539
日化材料及特種化學品 .....	1,016,795	1,160,567	1,284,577
其他 .....	283,492	383,505	314,777
	<b>15,404,640</b>	<b>12,518,297</b>	<b>16,649,893</b>

收入確認的時間

貴集團自於某一時間點或隨時間轉移商品及服務產生收入，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
於某一時間點 .....	15,401,977	12,516,138	16,649,298
隨時間 .....	2,663	2,159	595
	<b>15,404,640</b>	<b>12,518,297</b>	<b>16,649,893</b>

貴集團已對其銷售合約應用國際財務報告準則15號第121(a)段的實際權宜法，故上述資料不包括有關 貴集團於履行產品銷售合約（原始預期期限為一年或以下）項下餘下履約義務時將有權獲得收入的資料。

分部資產及分部負債

由於 貴集團的絕大部分資產（於聯營企業及合營企業的權益除外）及負債歸屬於 貴集團的單一經營分部，故並無呈列有關分部資產及分部負債的資料。主要經營決策者不認為 貴集團於聯營企業及合營企業的權益直接歸屬於 貴集團的經營分部。

地理資料

下表載列有關 貴集團來自外部客戶的收入地理位置。客戶的地理位置基於銷售產品的地點。

	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 .....	14,943,319	11,969,614	16,016,376
其他國家／地區 .....	461,321	548,683	633,517
	<b>15,404,640</b>	<b>12,518,297</b>	<b>16,649,893</b>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的絕大部分非流動資產（按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產除外）位於中國。

## 附錄一

## 會計師報告

### 有關主要客戶的資料

個別貢獻 貴集團收入10%以上的客戶收入如下：

	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
客戶A .....	8,118,317	5,002,041	6,010,611

附註：

上述客戶貢獻的收入源自鋰離子電池材料的銷售。

### 7. 其他收入及其他收益及虧損，淨額

#### (a) 其他收入，淨額

	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
利息收入 .....	101,086	91,461	82,085
政府補助 (附註) .....	145,247	128,334	148,527
其他 .....	9,303	9,864	10,169
	<b>255,636</b>	<b>229,659</b>	<b>240,781</b>

附註：

政府補助主要與政府就經營及發展活動提供的現金補貼以及針對先進製造業實體進項稅額的額外扣減有關，該等補助為無條件補助或已達成條件的補助。

#### (b) 其他收益及虧損，淨額

	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
對沖工具的已變現收益 .....	1,072	69,635	12,642
出售／視為出售於一間聯營企業的權益及於附屬公司的投資收益 (虧損)，淨額 .....	-	1,617	(1,306)
出售／撤銷物業、廠房及設備以及無形資產的虧損 .....	(10,047)	(1,015)	(52,112)
外匯收益／(虧損) .....	956	8,682	(18,314)
其他 .....	(5,135)	(16,842)	(15,575)
	<b>(13,154)</b>	<b>62,077</b>	<b>(74,665)</b>

### 8. 研發開支

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
僱員福利開支 .....	147,766	177,262	274,573
材料成本 .....	400,663	341,857	332,221
折舊及攤銷 .....	48,191	73,904	106,739
其他 .....	48,922	75,190	133,415
	<b>645,542</b>	<b>668,213</b>	<b>846,948</b>

## 附錄一

## 會計師報告

### 9. 財務成本

	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
借款利息.....	193,540	215,563	182,201
租賃負債利息開支.....	896	1,190	1,297
應收票據貼現利息.....	25,401	11,405	18,986
	<b>219,837</b>	<b>228,158</b>	<b>202,484</b>

### 10. 按性質劃分的開支

計入銷售成本、銷售及分銷開支、一般及行政開支、研發開支以及減值損失的開支分析如下：

	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
折舊			
— 物業、廠房及設備 (附註16).....	686,411	916,380	1,007,971
— 使用權資產(附註17).....	21,641	25,728	28,561
	<b>708,052</b>	<b>942,108</b>	<b>1,036,532</b>
資產減值損失撥備，淨額			
— 商譽(附註18).....	—	14,318	—
— 存貨(附註22).....	171,014	108,480	172,363
— 物業、廠房及設備 (附註16).....	10,897	61,314	—
— 貿易及應收票據以及其他應收款項 (附註23、26).....	25,240	123,238	61,749
	<b>207,151</b>	<b>307,350</b>	<b>234,112</b>
無形資產攤銷(附註19).....	18,614	26,760	20,749
核數師酬金.....	1,800	1,800	1,400
直接材料成本.....	8,830,431	7,258,176	10,091,583
短期租賃費用.....	10,649	21,170	18,145

### 11. 僱員福利開支

	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、工資及其他福利.....	743,196	880,054	1,057,078
定額供款退休計劃供款.....	49,011	51,512	57,411
股份支付.....	10,012	(83,459)	69,053
	<b>802,219</b>	<b>848,107</b>	<b>1,183,542</b>

### 12. 所得稅開支

	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
即期所得稅			
— 本年度.....	466,164	181,163	214,761
— 過往年度(超額撥備)/ 撥備不足.....	(9,530)	43,101	39,023
	456,634	224,264	253,784
遞延所得稅(附註35).....	25,481	(52,789)	(59,390)
所得稅開支.....	<b>482,115</b>	<b>171,475</b>	<b>194,394</b>

## 附錄一

## 會計師報告

綜合損益及其他綜合收益表中實際所得稅開支與將已頒佈稅率應用於所得稅前利潤產生的金額的差額可予對賬，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
所得稅前利潤	<b>2,324,337</b>	<b>649,908</b>	<b>1,538,573</b>
按25%的中國企業所得稅			
稅率計算的稅項	581,084	162,477	384,643
以下各項的稅務影響			
— 適用不同稅率的影響	(184,989)	(99,864)	(108,769)
— 分佔聯營企業及合營企業業績，淨額	(1,057)	1,812	4,677
— 不可扣減開支	5,156	5,352	1,668
— 未確認的稅項虧損及可抵扣暫時性差異	217,711	251,613	97,820
— 動用先前未確認的稅項虧損	(41,476)	(75,040)	(133,239)
— 期初遞延稅項結餘的稅率變動	361	—	(6)
— 過往年度(超額撥備)/撥備不足	(9,530)	43,101	39,023
— 研發開支的額外扣減	(91,479)	(96,415)	(91,211)
— 其他	6,334	(21,561)	(212)
所得稅開支	<b>482,115</b>	<b>171,475</b>	<b>194,394</b>

### 中國企業所得稅

貴集團若干中國實體的所得稅撥備乃根據現行法例、詮釋及相關慣例，就相關期間的估計應評稅溢利按25%的法定稅率計算。

貴集團若干附屬公司根據中華人民共和國科學技術部頒佈的高新技術企業認定管理辦法被認定為「高新技術企業」，於相關期間享有15%的經扣減優惠稅率。

貴集團的若干附屬公司於相關期間按15%的優惠稅率被徵稅，主要由於其作為在中國西部地區從事政府支持開發項目的實體地位。

對於 貴集團若干屬於小微企業的附屬公司，於相關期間適用以下稅收政策：對於人民幣1百萬元或以下的年應課稅所得額，應課稅所得額應按年應課稅所得額的25%計算，並須按20%的稅率繳稅。優惠期為2023年1月1日至2024年12月31日。對於超過人民幣1百萬元但低於人民幣3百萬元的年應課稅所得額，應課稅所得額應按年應課稅所得額的25%計算，並須按20%的稅率繳稅。優惠期為2022年1月1日至2024年12月31日。根據相關已更新稅務法規，上述稅收政策的優惠期限已延長至2027年12月31日。

根據中國相關法律及法規，於相關期間，從事研發活動的企業有權於釐定其應評稅溢利時，將所產生的合資格研發開支額外100%申索為可扣稅開支。

### 香港利得稅

於相關期間，香港利得稅為16.5%。

### 其他司法管轄區的企業所得稅

於相關期間，貴集團位於外國的若干附屬公司須繳納企業所得稅，稅率介乎10%至30%。

就其他地區的應評稅溢利的徵收稅項乃根據現行法例、詮釋及相關慣例，按 貴集團經營所在司法管轄區的現行稅率計算。

## 附錄一

## 會計師報告

### 13. 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
於下一年度宣派及派付的過往年度的			
末期股息(含稅).....	1,152,625	571,072	185,965
中期股息.....	—	—	101,270
	<u>1,152,625</u>	<u>571,072</u>	<u>287,235</u>

截至2022年12月31日止年度的末期股息每10股股份人民幣6.00元(含稅)於 貴公司2022年股東週年大會上獲批准。末期股息未確認為負債，但列作截至2022年12月31日止年度的保留溢利分派。末期股息已於2023年5月16日派付。

截至2023年12月31日止年度的末期股息每10股股份人民幣3.00元(含稅)於 貴公司2023年股東週年大會上獲批准。末期股息未確認為負債，但列作截至2023年12月31日止年度的保留溢利分派。末期股息已於2024年4月29日派付。

截至2024年12月31日止年度的末期股息每10股股份人民幣1.00元(含稅)於 貴公司2024年股東週年大會上獲批准。末期股息未確認為負債，但列作截至2024年12月31日止年度的保留溢利分派。末期股息已於2025年5月22日派付。

截至2025年9月30日止九個月的中期股息每10股股份人民幣0.50元(含稅)於 貴公司2025年第四次臨時股東大會上獲批准。末期股息已於2026年1月12日派付。

### 14. 每股盈利

#### 基本

每股基本盈利乃按 貴公司權益持有人應佔溢利除以 貴公司於相關期間的已發行普通股加權平均數計算，不包括持有用於股份計劃的庫存股，因該等股份就每股盈利計算而言不視為發行在外。

	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
貴公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元).....	1,890,622	483,930	1,361,918
減：向預期於未來解除禁售的限制性股份宣派的可撤銷現金 股息的影響(人民幣千元).....	(9,092)	—	—
貴公司權益持有人應佔經調整利潤(人民幣千元).....	<u>1,881,530</u>	<u>483,930</u>	<u>1,361,918</u>
已發行普通股的加權平均數(千股).....	<u>1,909,964</u>	<u>1,911,458</u>	<u>1,910,892</u>
每股基本盈利(每股人民幣元).....	<u>0.99</u>	<u>0.25</u>	<u>0.71</u>

#### 攤薄

貴公司授出的限制性股票激勵計劃、購股權激勵計劃及員工持股計劃(參閱附註38)及可換股債券(參閱附註32)均對每股盈利有潛在攤薄效應。每股攤薄盈利乃通過調整發行在外普通股加權平均數計算得出，當中假設股份計劃及可換股債券(共同構成計算每股攤薄盈利的分母)產生的所有潛在攤薄普通股均已轉換。

附錄一

會計師報告

用於計算每股攤薄盈利的 貴公司權益持有人應佔利潤如下：

	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
貴公司權益持有人應佔利潤(每股基本盈利) . . . . .	1,881,530	483,930	1,361,918
攤薄調整：			
向預期於未來解除禁售的限制性股份宣派的可撤銷			
現金股息的影響 . . . . .	9,092	—	—
可換股債券產生的潛在攤薄普通股的影響 . . . . .	107,131	—	—
	116,223	—	—
用於計算每股攤薄盈利的 貴公司權益持有人應佔利潤 . . .	1,997,753	483,930	1,361,918

當計算限制性股份禁售期內的每股攤薄盈利時， 貴公司權益持有人應佔利潤應加回未來預計解除禁售的限制性股份獲分配的現金股息(具有攤薄影響)，該現金股息就每股基本盈利計算而言已自 貴公司權益持有人應佔經調整利潤中扣除。

用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數按下列方式計算：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千股	千股	千股
已發行普通股的加權平均數 . . . . .	1,909,964	1,911,458	1,910,892
攤薄調整：			
已授出購股權的影響 . . . . .	—	—	3,716
限制性股份激勵計劃及員工持股計劃項下限制性			
股份的影響 . . . . .	13,252	6,259	4,472
可換股債券產生的潛在普通股的影響 . . . . .	118,080	—	—
	131,332	6,259	8,188
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數 . . . . .	2,041,296	1,917,717	1,919,080

每股攤薄盈利按下列方式計算：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
用於計算每股攤薄盈利的 貴公司權益			
持有人應佔利潤(人民幣千元) . . . . .	1,997,753	483,930	1,361,918
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股) . . . . .	2,041,296	1,917,717	1,919,080
每股攤薄盈利(每股人民幣元) . . . . .	0.98	0.25	0.71

截至2024年及2025年12月31日止年度的每股攤薄盈利並無假設轉換可換股債券(參閱附註32)，因為其計入具反攤薄效應。

附錄一

會計師報告

15. 董事及主要行政人員酬金及僱員薪酬

(a) 董事酬金

於相關期間，貴公司個人董事的酬金（計入僱員福利開支）載列如下：

	附註	袍金	薪金、花紅 及津貼	退休福利 計劃供款	股份支付	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
<b>截至2023年12月31日止年度</b>						
<b>執行董事：</b>						
徐金富先生.....		–	3,233	33	–	3,266
徐三善先生.....		–	2,496	43	1,122	3,661
顧斌先生.....		–	2,122	43	1,122	3,287
韓恒先生.....		–	2,165	43	1,122	3,330
趙經緯博士.....		–	1,950	7	1,122	3,079
<b>獨立非執行董事：</b>						
陳麗梅女士.....		120	–	–	–	120
南俊民博士.....		120	–	–	–	120
李志娟女士.....		120	–	–	–	120
章明秋博士.....	(iii)	120	–	–	–	120
<b>監事：</b>						
郭守彬先生.....	(v)	–	758	21	–	779
何桂蘭女士.....	(v)	–	96	–	–	96
姚宇澤博士.....	(i)	–	267	9	–	276
		<b>480</b>	<b>13,087</b>	<b>199</b>	<b>4,488</b>	<b>18,254</b>
<b>截至2024年12月31日止年度</b>						
<b>執行董事：</b>						
徐金富先生.....		–	3,228	39	–	3,267
徐三善先生.....		–	2,492	47	(1,341)	1,198
顧斌先生.....		–	2,118	47	(1,341)	824
韓恒先生.....		–	2,162	47	(1,341)	868
趙經緯博士.....		–	1,950	7	(1,341)	616
<b>獨立非執行董事：</b>						
陳麗梅女士.....		120	–	–	–	120
南俊民博士.....		120	–	–	–	120
李志娟女士.....		120	–	–	–	120
章明秋博士.....	(iii)	120	–	–	–	120
<b>監事：</b>						
郭守彬先生.....	(v)	–	577	–	–	577
何桂蘭女士.....	(v)	–	96	–	–	96
姚宇澤博士.....	(i)	–	56	2	–	58
羅文先生.....	(ii)	–	861	9	–	870
		<b>480</b>	<b>13,540</b>	<b>198</b>	<b>(5,364)</b>	<b>8,854</b>
<b>截至2025年12月31日止年度</b>						
<b>執行董事：</b>						
徐金富先生.....		–	5,922	–	–	5,922
徐三善先生.....		–	3,355	54	1,377	4,786
顧斌先生.....		–	2,977	54	1,377	4,408
韓恒先生.....		–	2,763	54	1,377	4,194
趙經緯博士.....		–	2,304	40	1,377	3,721
<b>獨立非執行董事：</b>						
陳麗梅女士.....		120	–	–	–	120
南俊民博士.....		120	–	–	–	120
李志娟女士.....		120	–	–	–	120
趙建青博士.....	(iv)	113	–	–	–	113
<b>監事：</b>						
郭守彬先生.....	(v)	–	403	–	–	403
何桂蘭女士.....	(v)	–	59	–	–	59
羅文先生.....	(ii)	–	912	11	–	923
		<b>473</b>	<b>18,695</b>	<b>213</b>	<b>5,508</b>	<b>24,889</b>

附註：

- (i) 姚宇澤博士於2024年4月16日辭任；
- (ii) 羅文先生於2024年4月16日獲委任為 貴公司監事並於2025年9月10日辭任；
- (iii) 章明秋博士於2024年12月20日辭任 貴公司獨立非執行董事；
- (iv) 趙建青博士於2025年1月23日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。
- (v) 郭守彬先生及何桂蘭女士於2025年9月10日辭任 貴公司監事。

上述酬金指董事以 貴集團旗下公司董事／僱員身份於相關期間收取的酬金。

於相關期間，概無 貴公司董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

**(b) 五名最高薪酬人士**

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團薪酬最高的五名人士分別包括4名、4名及4名董事，彼等的薪酬於上文呈列的分析中反映。向餘下1名、1名及1名人士支付的薪酬如下：

	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
薪金、花紅及津貼 .....	2,174	2,171	2,294
退休福利計劃供款 .....	43	47	54
股份支付 .....	1,052	(1,257)	1,377
	<b>3,269</b>	<b>961</b>	<b>3,725</b>

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，餘下1名、1名及1名人士的薪酬總額在以下範圍內：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
薪酬範圍			
1,000,001 港元至2,000,000 港元 .....	–	1	–
3,000,001 港元至4,000,000 港元 .....	1	–	–
4,000,001 港元至5,000,000 港元 .....	–	–	1

於相關期間， 貴集團概無向任何董事或五名最高薪酬人士支付任何薪酬，作為加入 貴集團或加入 貴集團後的獎勵或作為離職補償。

附錄一

會計師報告

16. 物業、廠房及設備

	永久業權 土地及樓宇 人民幣千元	機械 人民幣千元	運輸設施 人民幣千元	電子及其他設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2023年1月1日</b>						
成本	1,395,225	3,770,557	41,537	901,345	2,588,498	8,697,162
累計折舊	(249,768)	(1,059,558)	(13,436)	(243,874)	–	(1,566,636)
累計減值	(23,221)	(80,749)	(176)	(8,452)	–	(112,598)
<b>賬面淨值</b>	<b>1,122,236</b>	<b>2,630,250</b>	<b>27,925</b>	<b>649,019</b>	<b>2,588,498</b>	<b>7,017,928</b>
<b>截至2023年12月31日止年度</b>						
年初賬面淨值	1,122,236	2,630,250	27,925	649,019	2,588,498	7,017,928
添置	211,644	4,932	3,206	4,754	3,137,121	3,361,657
出售	(12,299)	(18,808)	(611)	(100)	–	(31,818)
折舊	(88,212)	(413,172)	(3,736)	(181,291)	–	(686,411)
減值(附註(a))	(3,006)	(3,439)	–	(10)	(4,442)	(10,897)
轉撥自在建工程	1,092,787	2,258,806	12,518	344,659	(3,708,770)	–
通過業務合併收購	510	2,775	366	771	700	5,122
<b>年末賬面淨值</b>	<b>2,323,660</b>	<b>4,461,344</b>	<b>39,668</b>	<b>817,802</b>	<b>2,013,107</b>	<b>9,655,581</b>
<b>於2023年12月31日及2024年1月1日</b>						
成本	2,686,035	5,987,845	55,117	1,246,357	2,017,549	11,992,903
累計折舊	(336,263)	(1,450,226)	(15,273)	(420,093)	–	(2,221,855)
累計減值	(26,112)	(76,275)	(176)	(8,462)	(4,442)	(115,467)
<b>賬面淨值</b>	<b>2,323,660</b>	<b>4,461,344</b>	<b>39,668</b>	<b>817,802</b>	<b>2,013,107</b>	<b>9,655,581</b>
<b>截至2024年12月31日止年度</b>						
年初賬面淨值	2,323,660	4,461,344	39,668	817,802	2,013,107	9,655,581
添置	369	13,327	161	3,186	1,257,654	1,274,697
出售	(684)	(5,422)	(131)	(6,179)	–	(12,416)
折舊	(121,394)	(564,337)	(4,763)	(225,886)	–	(916,380)
減值(附註(a))	–	(59,584)	(176)	(1,554)	–	(61,314)
轉撥自在建工程	282,110	865,710	5,785	170,840	(1,324,445)	–
視作出售附屬公司	(4,162)	(3,596)	(238)	(248)	(2,673)	(10,917)
<b>年末賬面淨值</b>	<b>2,479,899</b>	<b>4,707,442</b>	<b>40,306</b>	<b>757,961</b>	<b>1,943,643</b>	<b>9,929,251</b>
<b>於2024年12月31日及2025年1月1日</b>						
成本	2,963,143	6,856,436	60,099	1,399,870	1,943,643	13,223,191
累計折舊	(457,132)	(2,010,980)	(19,442)	(632,380)	–	(3,119,934)
累計減值	(26,112)	(138,014)	(351)	(9,529)	–	(174,006)
<b>賬面淨值</b>	<b>2,479,899</b>	<b>4,707,442</b>	<b>40,306</b>	<b>757,961</b>	<b>1,943,643</b>	<b>9,929,251</b>
<b>截至2025年12月31日止年度</b>						
年初賬面淨值	2,479,899	4,707,442	40,306	757,961	1,943,643	9,929,251
添置	–	1,337	56	8,404	1,046,979	1,056,776
出售/撤銷	(12,269)	(41,069)	(206)	(18,665)	–	(72,209)
折舊	(150,945)	(602,685)	(5,225)	(249,116)	–	(1,007,971)
轉撥自在建工程	264,953	198,850	2,658	132,121	(598,582)	–
通過業務合併收購	101,698	104,181	1,207	4,414	8,282	219,782
出售一間附屬公司	–	(59)	(94)	(510)	–	(663)
<b>年末賬面淨值</b>	<b>2,683,336</b>	<b>4,367,997</b>	<b>38,702</b>	<b>634,609</b>	<b>2,400,322</b>	<b>10,124,966</b>
<b>於2025年12月31日</b>						
成本	3,309,927	7,090,750	62,394	1,498,928	2,400,322	14,362,321
累計折舊	(601,660)	(2,585,243)	(23,341)	(858,518)	–	(4,068,762)
累計減值	(24,931)	(137,510)	(351)	(5,801)	–	(168,593)
<b>賬面淨值</b>	<b>2,683,336</b>	<b>4,367,997</b>	<b>38,702</b>	<b>634,609</b>	<b>2,400,322</b>	<b>10,124,966</b>

## 附錄一

## 會計師報告

附註：

- (a) 由於若干資產組別處於閒置或未使用狀態，貴集團管理層認為該等資產組別存在減值跡象，並進行了減值測試。因此，於截至2023年及2024年12月31日止年度，就物業、廠房及設備分別確認人民幣10,897,000元及人民幣61,314,000元的減值。

管理層根據評估報告，通過根據公允價值減出售成本釐定相關資產組別的可收回金額進行減值評估。公允價值及出售成本由管理層採用市場法進行估值，當中參考類似物業、廠房及設備交易價格及其他因素，如資產特徵及交易方式。

- (b) 於2023年、2024年及2025年12月31日，尚未就賬面值分別為人民幣1,059,832,000元、人民幣990,429,000元及人民幣855,225,000元的樓宇獲得物業所有權證。貴公司董事認為相關證書將於近未來獲得，貴集團有權合法有效地佔用及使用該等樓宇，因此上述事項對貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表並無重大影響。
- (c) 於2023年、2024年及2025年12月31日賬面淨值分別約為人民幣821,493,000元、人民幣370,768,000元及人民幣333,607,000元的若干物業、廠房及設備被質押，作為授予貴集團的借款的擔保，詳情披露於歷史財務資料附註39。
- (d) 於2023年、2024年及2025年12月31日，賬面值為人民幣211,644,000元的永久業權土地位於中國內地及香港境外。

### 17. 使用權資產

	預付租賃付款 人民幣千元	租賃物業及設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	798,613	–	798,613
添置	93,681	25,949	119,630
折舊	(18,882)	(2,759)	(21,641)
通過業務合併收購	1,722	12,129	13,851
於2023年12月31日及2024年1月1日	875,134	35,319	910,453
添置	87,638	–	87,638
折舊	(21,253)	(4,475)	(25,728)
於2024年12月31日及2025年1月1日	941,519	30,844	972,363
添置	1,031	8,549	9,580
折舊	(22,126)	(6,435)	(28,561)
通過業務合併收購	4,481	–	4,481
於2025年12月31日	924,905	32,958	957,863

若干預付租賃付款就貴集團的借款作抵押，詳情披露於歷史財務資料附註39。

### 18. 商譽

商譽的賬面淨值可分析如下：

	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
於年初			
總賬面值	175,826	376,228	372,198
累計減值	(161,508)	(161,508)	(171,796)
	14,318	214,720	200,402
年初賬面淨值	14,318	214,720	200,402
收購附屬公司	200,402	–	–
減值	–	(14,318)	–
年末賬面淨值	214,720	200,402	200,402
於年末			
總賬面值	376,228	372,198	372,198
累計減值	(161,508)	(171,796)	(171,796)
	214,720	200,402	200,402

## 附錄一

## 會計師報告

商譽分配至預期受益於相關業務合併協同效應的 貴集團現金產生單位及現金產生單位組別。商譽分配的概要呈列如下：

	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
郴州市中貴科技有限公司 (「郴州中貴」) .....	14,318	—	—
東莞騰威 .....	200,402	200,402	200,402
	<b>214,720</b>	<b>200,402</b>	<b>200,402</b>

於2024年12月31日，管理層重新評估有關郴州中貴商譽減值測試的關鍵假設。根據管理層對郴州中貴可收回金額的估計，確認減值損失人民幣14,318,000元。

東莞騰威的可收回金額根據基於五年財務預算的價值使用計算釐定。管理層並無假設五年期後現金流出現任何增長。下表載列管理層為進行商譽減值測試而作出的現金流預測所依據的東莞騰威的各項關鍵假設：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
預測期間的收入增長率 .....	0%	2.82%至 34.40%	5.74%至 26.00%
除稅前貼現率 .....	12.31%	12.26%	12.48%
永續增長率 .....	0%	0%	0%

於2023年、2024年及2025年12月31日，已評估東莞騰威的可收回金額超過其賬面值。因此，並無確認減值損失。

### 使用價值計算的關鍵假設

於有關期間，現金產生單位使用價值採用了假設進行計算。計算使用價值所用關鍵假設反映影響收入年增長率及折現率的內部及外部因素組合。下文闡述管理層為進行商譽減值測試而作出的現金流預測所依據的各項關鍵假設：

年收入增長率 — 年收入增長率的釐定基準為緊接預算年度前一年取得的平均業績，並根據預期效率提升以及預期產品及市場發展而上調。

除稅前貼現率 — 於2023年、2024年及2025年12月31日，現金流量預測分別使用12.31%、12.26%及12.48%的除稅前貼現率進行貼現。貼現率反映貨幣時間價值的當前市場評估，並按估計資本成本計算。

### 敏感度分析

貴公司管理層將年收入增長率減少1%或將貼現率增加0.5%以及將所有其他關鍵假設保持不變來進行敏感度分析。現金產生單位的可收回金額超出其賬面值(「淨空」)的金額的影響如下：

	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
年收入增長率減少1% .....	(2,627)	(14,947)	(29,236)
除稅前貼現率增加0.5% .....	(22,297)	(26,680)	(25,598)

## 附錄一

## 會計師報告

上述關鍵假設的影響對應的淨空如下：

	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
淨空一年收入增長率減少1% . . . . .	55,098	26,469	17,331
淨空一除稅前貼現率增加0.5% . . . . .	35,427	14,736	20,969

根據相關期間減值評估的淨空，貴公司管理層認為，任何關鍵假設的任何合理可能變動均不會導致須就商譽計提減值撥備。

該等敏感度分析乃基於在維持其他假設不變的情況下改變相關假設。實際上這不大可能發生，且若干假設的變動可能相互關聯。考慮到基於評估淨空仍然充足，貴公司管理層認為，於2023年、2024年及2025年12月31日，商譽並無任何減值。

根據管理層作出的上述評估結果，貴公司董事認為，於2023年、2024年及2025年12月31日，毋須就上述東莞騰威商譽確認減值虧損。

### 19. 無形資產

	專利權	非專利技術	軟件及其他	客戶關係	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
<b>於2023年1月1日</b>					
成本 . . . . .	49,281	12,162	15,082	–	76,525
累計攤銷 . . . . .	(37,933)	(7,026)	(6,396)	–	(51,355)
<b>賬面淨值 . . . . .</b>	<b>11,348</b>	<b>5,136</b>	<b>8,686</b>	<b>–</b>	<b>25,170</b>
<b>截至2023年12月31日止年度</b>					
年初賬面淨值 . . . . .	11,348	5,136	8,686	–	25,170
添置 . . . . .	4,678	–	5,522	–	10,200
通過業務合併收購 . . . . .	82,413	–	135	28,752	111,300
攤銷 . . . . .	(11,046)	(489)	(2,287)	(4,792)	(18,614)
<b>年末賬面淨值 . . . . .</b>	<b>87,393</b>	<b>4,647</b>	<b>12,056</b>	<b>23,960</b>	<b>128,056</b>
<b>於2023年12月31日及2024年1月1日</b>					
成本 . . . . .	136,372	12,162	20,739	28,752	198,025
累計攤銷 . . . . .	(48,979)	(7,515)	(8,683)	(4,792)	(69,969)
<b>賬面淨值 . . . . .</b>	<b>87,393</b>	<b>4,647</b>	<b>12,056</b>	<b>23,960</b>	<b>128,056</b>
<b>截至2024年12月31日止年度</b>					
年初賬面淨值 . . . . .	87,393	4,647	12,056	23,960	128,056
添置 . . . . .	1,227	–	4,580	–	5,807
出售 . . . . .	–	–	(428)	–	(428)
攤銷 . . . . .	(13,095)	(839)	(7,076)	(5,750)	(26,760)
<b>年末賬面淨值 . . . . .</b>	<b>75,525</b>	<b>3,808</b>	<b>9,132</b>	<b>18,210</b>	<b>106,675</b>
<b>於2024年12月31日及2025年1月1日</b>					
成本 . . . . .	137,599	12,162	24,891	28,752	203,404
累計攤銷 . . . . .	(62,074)	(8,354)	(15,759)	(10,542)	(96,729)
<b>賬面淨值 . . . . .</b>	<b>75,525</b>	<b>3,808</b>	<b>9,132</b>	<b>18,210</b>	<b>106,675</b>
<b>截至2025年12月31日止年度</b>					
年初賬面淨值 . . . . .	75,525	3,808	9,132	18,210	106,675
添置 . . . . .	1,399	2,942	3,143	–	7,484
攤銷 . . . . .	(10,379)	(735)	(3,884)	(5,751)	(20,749)
出售一間附屬公司 . . . . .	(3,022)	–	–	–	(3,022)
<b>年末賬面淨值 . . . . .</b>	<b>63,523</b>	<b>6,015</b>	<b>8,391</b>	<b>12,459</b>	<b>90,388</b>
<b>於2025年12月31日</b>					
成本 . . . . .	128,559	15,104	27,904	28,752	200,319
累計攤銷 . . . . .	(65,036)	(9,089)	(19,513)	(16,293)	(109,931)
<b>賬面淨值 . . . . .</b>	<b>63,523</b>	<b>6,015</b>	<b>8,391</b>	<b>12,459</b>	<b>90,388</b>

20. 於聯營企業及合營企業的權益

(a) 於聯營企業的權益

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	189,515	291,463	275,570
添置	96,277	881	37,957
出售	—	—	(29,801)
分佔業績淨額	5,671	(9,805)	(22,465)
已宣派股息	—	(6,969)	—
一名聯營企業股東的資本出資	—	—	4,565
年末	<b>291,463</b>	<b>275,570</b>	<b>265,826</b>

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	189,515	205,241	191,148
添置	12,078	(458)	29,702
分佔業績淨額	3,648	(6,666)	(12,399)
已宣派股息	—	(6,969)	—
年末	<b>205,241</b>	<b>191,148</b>	<b>208,451</b>

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團於聯營企業（為非上市公司實體，並無市場報價）的權益乃按權益法入賬，其詳情如下：

聯營企業名稱	所持股本詳情	註冊成立/ 成立及 經營地點	主營業務	貴集團應佔所有權權益百分比					
				2023年		2024年		2025年	
				直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	直接 %	間接 %
山東華氟化工有限公司 (「山東華氟」)	註冊資本每股 人民幣1元	中國	化學品生產及銷售	34.83	-	34.83	-	43.29	-
湖南耀寧天賜礦業有限公司 (「湖南耀寧」)(前稱岳陽耀寧天賜 礦業有限公司)	註冊資本每股 人民幣1元	中國	金屬品、化學品和礦產 品的生產與銷售	30.00	-	30.00	-	30.00	-
當陽德毅化工有限公司 (「當陽德毅」)	註冊資本每股 人民幣1元	中國	化學品生產及銷售	20.00	-	20.00	-	20.00	-
福建中州新材料科技有限公司 (「福建中州」)(附註(i))	註冊資本每股 人民幣1元	中國	工程技術的研究與開發	-	35.00	-	35.00	-	12.16
青海天賜宏正環保科技有限 公司 (「青海宏正」)(前稱青海宏正環 保科技有限)(附註(ii))	註冊資本每股 人民幣1元	中國	環境保護技術服務	-	35.00	-	35.00	-	54.90
九江杭氧天賜氣體有限公司 (「杭氧天賜」)	註冊資本每股 人民幣1元	中國	化學品生產及銷售	-	35.00	-	35.00	-	35.00
宜章中貴聯華資源利用有限公司 (「宜章中貴」)	註冊資本每股 人民幣1元	中國	技術服務	-	28.93	-	27.55	-	27.55

附註：

- (i) 截至2025年12月31日止年度，由於福建中州股東增資，貴集團所持福建中州的股權由35%攤薄至12.16%。根據福建中州的公司章程，福建中州董事會由五名董事組成，其中一名由貴集團委任。因此，貴集團認為其對福建中州的經營及財務活動施加重大影響，且貴集團繼續按聯營公司入賬。
- (ii) 截至2025年12月31日止年度，貴集團以人民幣17,160,000元現金對價從青海宏正的另一獨立股東處收購了青海宏正16%的股權（「該收購」）。根據青海宏正經該收購完成後修訂後的組織章程細則，青海宏正的董事會仍由三名董事組成，其中兩名由貴集團委任。青海宏正的若干重大公司事項須經董事會多數表決通過。該收購完成後，貴集團認為其已取得對青海宏正的控制權，因為其擁有足以指示青海宏正經營及財務活動的充分多數表決權。因此，青海宏正被歸類為貴公司的附屬公司。

貴公司董事認為，概無對貴集團而言單獨屬重大的聯營企業。

附錄一

會計師報告

(b) 於合營企業的權益

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 .....	–	109,873	110,624
添置 .....	110,000	1,241	–
分佔業績淨額 .....	(127)	(490)	(515)
已宣派股息 .....	–	–	(1,655)
年末 .....	<b>109,873</b>	<b>110,624</b>	<b>108,454</b>

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 .....	–	–	930
添置 .....	–	1,241	–
分佔業績淨額 .....	–	(311)	225
年末 .....	<b>–</b>	<b>930</b>	<b>1,155</b>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團合營企業（為並無可報市價之非上市公司實體，並採用權益法入賬）的詳情如下：

合營企業名稱	所持股本詳情	註冊成立/ 成立及 經營地點	主營業務	貴集團應佔所有權權益百分比								
				2023年			2024年			2025年		
				直接	間接	%	直接	間接	%	直接	間接	%
				%	%	%	%	%	%	%	%	%
寧波錦鄴泗成企業管理合夥企業 (有限合夥) (「寧波錦鄴」) (附註(i))	註冊資本每股 人民幣1元	中國	投資	-	34.29	-	-	34.29	-	-	34.29	
廣州廣開領匯產業投資基金合夥企業 (有限合夥) (「廣開領匯」) (附註(ii))	註冊資本每股 人民幣1元	中國	投資	-	40.00	-	-	40.00	-	-	40.00	
杭州錦杏智創業投資合夥企業 (有限合夥) (「杭州錦杏智」) (附註(iii))	註冊資本每股 人民幣1元	中國	投資	-	57.14	-	-	57.14	-	-	57.14	
湖北天宜磷氟科技研究有限公司 (「湖北天宜」) (附註(iv))	註冊資本每股 人民幣1元	中國	技術服務	50.00	-	30.00	-	-	-	-	30.00	

附註：

- (i) 截至2023年12月31日止年度，貴集團與若干獨立第三方訂立合營協議，據此，各方同意成立合營公司寧波錦鄴。根據合營協議，投資決策委員會（為寧波錦鄴的最終決策機構）由兩名成員組成，其中一名成員由貴集團提名，另一名成員由另一名合夥人提名。根據合營協議，寧波錦鄴的決策事項須經投資決策委員會兩名成員共同批准。因此，寧波錦鄴由貴集團及另一名合夥人共同控制。貴集團及另一名合夥人均對寧波錦鄴的淨資產擁有權利。因此，於寧波錦鄴的投資確認為貴集團的合營企業，並採用權益法入賬。
- (ii) 截至2023年12月31日止年度，貴集團與若干獨立第三方訂立合營協議，據此，各方同意成立合營公司廣開領匯。根據合營協議，投資決策委員會（為廣開領匯的最終決策機構）由兩名成員組成，其中一名成員由貴集團提名，另一名成員由另一名合夥人提名。根據合營協議，廣開領匯的決策事項須經投資決策委員會兩名成員共同批准。因此，廣開領匯由貴集團及另一名合夥人共同控制。貴集團及另一名合夥人均對廣開領匯的淨資產擁有權利。因此，於廣開領匯的投資確認為貴集團的合營企業，並採用權益法入賬。
- (iii) 截至2023年12月31日止年度，貴集團與若干獨立第三方訂立合營協議，據此，各方同意成立合營公司杭州錦杏智，其由貴集團及其他合夥人分別持有57.14%及42.86%權益。根據合營協議，投資決策委員會（為杭州錦杏智的最終決策機構）由三名成員組成，其中一名成員由貴集團提名，兩名成員由另一名合夥人提名。根據合營協議，杭州錦杏智的投資決策委員會所有成員共同批准。因此，杭州錦杏智由貴集團及另一名合夥人共同控制。貴集團及另一名合夥人均對杭州錦杏智的淨資產擁有權利。因此，於杭州錦杏智的投資確認為貴集團的合營企業，並採用權益法入賬。
- (iv) 湖北天宜曾為貴公司直接持有其50%股權的附屬公司。於2024年5月，由於貴公司減資及另一名股東增資，貴公司所持湖北天宜的股權攤薄至30%。自此，湖北天宜不再納入貴集團的合併範圍。根據湖北天宜的公司章程，貴公司股東應按照股東出資比例於股東大會上行使表決權，其股東大會決議須經100%表決權通過。因此，湖北天宜由貴集團及其他兩名股東共同控制。貴集團及其他兩名股東均對湖北天宜的淨資產擁有權利。因此，於湖北天宜的投資確認為貴集團的合營企業，並採用權益法入賬。

貴公司董事認為，概無對貴集團而言單獨屬重大的聯營企業。

## 附錄一

## 會計師報告

### 21. 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
未上市股份，按成本計算.....	8,470,715	8,937,353	9,529,911
減：累計減值.....	(124,151)	(134,438)	(54,438)
	<b>8,346,564</b>	<b>8,802,915</b>	<b>9,475,473</b>

貴公司主要附屬公司的詳情列示於附註1。

於相關期間收購附屬公司額外權益的詳情如下：

截至2023年12月31日止年度，貴集團收購天賜材料(台州)有限公司(由宜春天賜全資擁有)的100%股權，導致非控股權益增加人民幣961,000元，資本儲備減少人民幣961,000元。

截至2023年12月31日止年度，貴集團以現金對價人民幣128,000,000元向獨立第三方收購浙江天碩額外17.04%的股權，導致非控股權益減少人民幣57,425,000元，資本儲備減少人民幣70,575,000元。於收購後，浙江天碩由貴集團全資擁有。

截至2024年12月31日止年度，貴集團以現金對價人民幣288,000元向獨立第三方收購江西天億工程技術有限公司(「江西天億」)額外49%的股權，導致非控股權益減少人民幣1,724,000元，資本儲備增加人民幣1,436,000元。於收購後，江西天億由貴集團全資擁有。

### 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.....	525,339	600,334	646,367
在製品.....	418,603	342,546	419,067
製成品.....	287,121	501,247	634,371
在途貨物.....	111,803	73,752	76,617
	1,342,866	1,517,879	1,776,422
減：存貨撥備.....	(171,014)	(154,189)	(157,312)
	<b>1,171,852</b>	<b>1,363,690</b>	<b>1,619,110</b>

貴集團存貨撥備變動情況如下：

	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
年初.....	23,711	171,014	154,189
減值撥備.....	171,014	108,480	172,363
存貨銷售時的撇銷.....	(23,711)	(125,305)	(169,240)
年末.....	<b>171,014</b>	<b>154,189</b>	<b>157,312</b>

## 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
原材料	13,284	48,769	49,114
在製品	15,301	11,483	21,678
製成品	46,578	40,805	91,612
在途貨物	13,167	20,315	14,764
	88,330	121,372	177,168
減：存貨撥備	(10,450)	(822)	(2,098)
	<b>77,880</b>	<b>120,550</b>	<b>175,070</b>

貴公司存貨撥備變動情況如下：

	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
年初	–	10,450	822
減值撥備	10,450	1,426	1,792
存貨銷售時的撇銷	–	(11,054)	(516)
年末	<b>10,450</b>	<b>822</b>	<b>2,098</b>

### 23. 貿易應收款項及應收票據

#### 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
貿易應收款項	(a)			
– 第三方		4,450,336	5,116,820	7,175,853
– 關聯方	41(c)	–	3,502	1,479
		4,450,336	5,120,322	7,177,332
減：貿易應收款項預期 信貸虧損撥備		(155,709)	(250,466)	(297,112)
		<b>4,294,627</b>	<b>4,869,856</b>	<b>6,880,220</b>
應收票據				
– 以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益	(b)	1,107,983	655,211	947,532
– 按攤銷成本計量		–	–	2,000
		1,107,983	655,211	949,532
減：應收票據預期信貸 虧損撥備		–	–	(56)
		<b>1,107,983</b>	<b>655,211</b>	<b>949,476</b>
		<b>5,402,610</b>	<b>5,525,067</b>	<b>7,829,696</b>

#### 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
貿易應收款項	(a)			
– 第三方		565,537	606,782	828,690
– 附屬公司		194,987	353,656	1,279,149
		760,524	960,438	2,107,839
減：貿易應收款項預期 信貸虧損撥備		(24,808)	(28,113)	(36,037)
		<b>735,716</b>	<b>932,325</b>	<b>2,071,802</b>
應收票據				
– 以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益	(b)	216,097	119,680	55,500
		<b>951,813</b>	<b>1,052,005</b>	<b>2,127,302</b>

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團通常為客戶提供30至120天的信貸期。貴集團及貴公司持有的所有應收票據均於一年內到期。貴公司董事認為，貿易應收款項及應收票據的公允價值與其賬面值並無重大差異，原因為該等結餘於其開始時的到期期限較短。

### (a) 貿易應收款項

基於各報告日期收入確認日期的貿易應收款項(扣除預期信貸虧損撥備)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年內	4,290,468	4,864,542	6,870,707
1至2年	4,159	5,314	9,513
	<b>4,294,627</b>	<b>4,869,856</b>	<b>6,880,220</b>

#### 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
1年內	735,307	928,548	2,054,784
1至2年	409	3,777	15,868
2年以上	—	—	1,150
	<b>735,716</b>	<b>932,325</b>	<b>2,071,802</b>

貴集團已採用國際財務報告準則第9號規定的簡化方法計量預期信貸虧損撥備，其允許對所有貿易應收款項使用全期預期信貸虧損撥備。

貴集團對預期信貸虧損進行共同和個別評估。為計量貿易應收款項的預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共同信貸風險特徵及賬齡分組。

隨後，通過參考貴集團的歷史虧損記錄，採用虧損率法考量違約概率，對貿易應收款項的預期信貸虧損進行減值分析。虧損率乃經調整以反映影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的現時及前瞻性資料。此外，就已發生信貸減值的貿易應收款項個別評估預期信貸虧損。

有關貴集團貿易應收款項面臨的信貸風險資料載列如下：

#### 貴集團

	於2023年12月31日		
	總賬面值	預期信貸虧損	預期信貸虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	%
個別已減值	6,768	6,768	100.00
共同已減值			
1年內	4,406,356	115,888	2.63
1至2年	13,863	9,704	70.00
2年以上	23,349	23,349	100.00
	<b>4,443,568</b>	<b>148,941</b>	<b>3.35</b>
	<b>4,450,336</b>	<b>155,709</b>	<b>3.50</b>



## 附錄一

## 會計師報告

	於2025年12月31日		
	總賬面值	預期信貸虧損	預期信貸虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	%
個別已減值.....	5,931	5,931	100.00
共同已減值			
1年內.....	2,084,109	29,326	1.41
1至2年.....	16,145	276	1.71
2年以上.....	1,654	504	30.47
	2,101,908	30,106	1.43
	<b>2,107,839</b>	<b>36,037</b>	<b>1.71</b>

貿易應收款項預期信貸虧損撥備的變動情況如下：

### 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.....	194,441	155,709	250,466
已確認預期信貸虧損撥備.....	4,831	95,174	55,541
已撥回預期信貸虧損撥備.....	(43,563)	(465)	(1,096)
出售一間附屬公司.....	–	–	(7,799)
匯兌差額.....	–	48	–
年末結餘.....	<b>155,709</b>	<b>250,466</b>	<b>297,112</b>

### 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.....	22,650	24,808	28,113
已確認預期信貸虧損撥備.....	6,127	3,305	9,388
已撥回預期信貸虧損撥備.....	(3,969)	–	(1,464)
年末結餘.....	<b>24,808</b>	<b>28,113</b>	<b>36,037</b>

### (b) 應收票據

貴集團採用通過收取合約現金流及出售該等資產實現其目標的業務模式管理其應收票據。因此，應收票據分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，並按公允價值列報。公允價值屬於公允價值層級中的第二級。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團向若干供應商背書獲中國境內銀行承兌的若干應收票據，以結清應付該等供應商總賬面值分別為人民幣4,411,506,000元、人民幣3,661,227,000元及人民幣4,479,277,000元的貿易應付款項（「終止確認票據」）。貴公司董事認為，倘承兌銀行未違約，貴集團被終止確認票據持有人索賠的風險微乎其微。貴集團已轉移絕大部分與終止確認票據相關的風險及回報。因此，其已終止確認終止確認票據及相關貿易應付款項的全部賬面值。

於相關期間，貴集團及貴公司的全部應收票據既未逾期也未減值。貴集團與貴公司預期應收票據並無重大信貸風險，原因為該等票據存放於中國境內信譽良好的銀行。貴公司董事預期概無因該等交易對手方的違約行為而產生任何重大信貸虧損。因此，於相關期間未計提任何虧損撥備。

貴集團若干應收票據已抵押作為貴集團應付票據的擔保（請參閱附註39）。

## 附錄一

## 會計師報告

### 24. 衍生金融工具

貴集團採用符合國際財務報告準則第9號衍生工具定義的商品期貨合約，以規避貴集團業務相關產品生產所用原材料價格波動產生的商品價格風險。對沖關係涉及高度可能購買交易、未確認的確定承諾及所持有存貨產生的商品價格風險。此外，貴集團已訂立遠期外匯合約以管理其匯率風險。

上述商品期貨合約及遠期外匯合約指定為用於對沖目的，並分類為現金流量對沖及公允價值對沖。於相關期間，該等合約的對沖無效性並不重大。

### 25. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

#### (a) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

##### 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
以公允價值計量的上市股權投資.....	21,775	11,604	139,864
以公允價值計量的 非上市股權投資.....	436,863	412,931	569,460
	<b>458,638</b>	<b>424,535</b>	<b>709,324</b>

##### 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
以公允價值計量的 非上市股權投資.....	255,950	241,460	301,460

#### (b) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

##### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
結構性存款.....	—	—	180,000
理財產品.....	—	—	308,246
	—	—	<b>488,246</b>

##### 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
理財產品.....	—	—	50,000

附錄一

會計師報告

26. 按金、預付款項及其他應收款項

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
<b>非流動</b>			
收購物業、廠房及設備的已付按金	504,125	116,424	177,310
可抵扣增值稅	–	32,826	32,483
土地收購按金 (附註(a))	75,360	–	–
	<u>579,485</u>	<u>149,250</u>	<u>209,793</u>
<b>流動</b>			
其他應收款項			
– 保證金及保證金存款	22,505	20,168	25,341
– 應收股息	–	6,969	–
– 其他	28,391	184,283	105,665
	<u>50,896</u>	<u>211,420</u>	<u>131,006</u>
減：其他應收款項預期 信貸虧損撥備	(29,531)	(56,942)	(59,894)
	<u>21,365</u>	<u>154,478</u>	<u>71,112</u>
預付供應商款項	344,485	282,141	436,704
可抵扣增值稅	607,531	508,019	311,072
遞延上市開支	–	–	10,617
其他	–	–	1,015
	<u>973,381</u>	<u>944,638</u>	<u>830,520</u>
	<b><u>1,552,866</u></b>	<b><u>1,093,888</u></b>	<b><u>1,040,313</u></b>

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
<b>非流動</b>			
收購物業、廠房及設備的已付按金	1,831	1,228	1,600
<b>流動</b>			
其他應收款項			
– 保證金及保證金存款	4,758	1,189	4,853
– 應收股息	–	606,969	60,000
– 應收附屬公司款項 (附註(b))	1,874,679	1,468,386	1,653,427
– 其他	3,394	76,319	27,162
	<u>1,882,831</u>	<u>2,152,863</u>	<u>1,745,442</u>
減：其他應收款項預期 信貸虧損撥備	(14,721)	(14,486)	(19,558)
	<u>1,868,110</u>	<u>2,138,377</u>	<u>1,725,884</u>
預付供應商款項	293,835	134,943	217,837
可抵扣增值稅	35,301	33,763	14,110
遞延上市開支	–	–	10,617
	<u>2,197,246</u>	<u>2,307,083</u>	<u>1,968,448</u>
	<b><u>2,199,077</u></b>	<b><u>2,308,311</u></b>	<b><u>1,970,048</u></b>

附註：

- (a) 土地收購按金產生自於中國境內收購土地。該等按金將於取得使用權後轉換為使用權資產。貴集團土地收購按金的賬面值以人民幣計值。

## 附錄一

## 會計師報告

(b) 應收附屬公司款項為無擔保，按要求償還且計息，年利率介乎2.15%至5.37%。

貴公司董事認為，其他應收款項的公允價值與其賬面值並無重大差異，原因為該等款項於其開始時的到期期限較短。

對於具有明確到期日或結算時間的應收股息，貴公司董事認為違約概率為零。對於其他應收款項的餘下項目，減值乃按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，視乎信貸風險自初始確認起有否顯著增加。倘應收款項的信貸風險自初始確認起顯著增加，則減值按全期預期信貸虧損計量。

其他應收款項預期信貸虧損撥備的變動情況如下：

### 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.....	8,474	29,531	56,942
已確認預期信貸虧損撥備.....	20,409	28,064	6,152
出售一間附屬公司.....	-	-	(2,871)
其他.....	648	(653)	(329)
年末結餘.....	<b>29,531</b>	<b>56,942</b>	<b>59,894</b>

### 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.....	5,350	14,721	14,486
已確認預期信貸虧損撥備.....	9,371	1,126	5,072
已撥回預期信貸虧損撥備.....	-	(1,361)	-
年末結餘.....	<b>14,721</b>	<b>14,486</b>	<b>19,558</b>

### 27. 已抵押存款

已抵押存款主要指為訴訟及應付票據作擔保而存放於銀行的存款。

### 28. 銀行結餘、存款及現金

#### 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
<b>非流動</b>			
定期存款.....	1,599,232	856,880	989,945
<b>流動</b>			
手頭現金.....	48	88	9
銀行存款.....	2,256,053	1,601,756	1,888,983
於獲得時存款期為三個月以上， 將於一年內到期的定期存款.....	73,390	1,338,618	370,890
	<b>2,329,491</b>	<b>2,940,462</b>	<b>2,259,882</b>
	<b>3,928,723</b>	<b>3,797,342</b>	<b>3,249,827</b>
指：			
現金及現金等價物.....	2,256,101	1,601,844	1,888,992

## 附錄一

## 會計師報告

### 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
<b>非流動</b>			
定期存款.....	828,580	248,422	104,057
<b>流動</b>			
手頭現金.....	48	49	9
銀行存款.....	1,080,501	331,822	354,643
於獲得時存款期為三個月以上， 將於一年內到期的定期存款.....	–	759,209	151,764
	<u>1,080,549</u>	<u>1,091,080</u>	<u>506,416</u>
	<b>1,909,129</b>	<b>1,339,502</b>	<b>610,473</b>
指：			
現金及現金等價物.....	1,080,549	331,871	354,652

### 29. 貿易應付款項及應付票據

#### 貴集團

	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
<b>貿易應付款項</b>				
– 第三方.....		3,257,105	3,122,583	4,323,270
– 關聯方.....	41(c)	3,974	21,782	12,312
		<u>3,261,079</u>	<u>3,144,365</u>	<u>4,335,582</u>
<b>應付票據.....</b>		<u>159,875</u>	<u>218,444</u>	<u>218,211</u>
		<b>3,420,954</b>	<b>3,362,809</b>	<b>4,553,793</b>

#### 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
<b>貿易應付款項</b>			
– 第三方.....	60,179	54,361	71,842
– 附屬公司.....	410,133	216,624	907,964
	<u>470,312</u>	<u>270,985</u>	<u>979,806</u>
<b>應付票據.....</b>	<u>–</u>	<u>543,755</u>	<u>348,908</u>
	<b>470,312</b>	<b>814,740</b>	<b>1,328,714</b>

所有款項均為短期，因此 貴集團貿易應付款項及應付票據的賬面值被視為公允價值的合理估計。

主要供應商授予 貴集團若干信貸期，通常為90天。基於採購材料、商品或接受服務的時間，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 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年內.....	2,975,719	2,821,239	3,895,874
1至2年.....	375,706	413,505	465,086
2至3年.....	43,669	77,900	128,160
3年以上.....	25,860	50,165	64,673
	<u>3,420,954</u>	<u>3,362,809</u>	<u>4,553,793</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
1年內	464,720	807,882	1,320,087
1至2年	3,499	2,667	4,057
2至3年	296	2,548	724
3年以上	1,797	1,643	3,846
	<b>470,312</b>	<b>814,740</b>	<b>1,328,714</b>

於2023年、2024年及2025年12月31日，概無未償付到期應付票據。

### 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
<b>流動</b>			
與限制性股份激勵計劃及員工持股計劃有關之應付款項	245,583	110,671	61,122
應付員工薪酬	138,996	147,434	254,603
應付增值稅	8,171	33,286	111,915
應計費用	107,983	118,785	117,482
其他應付稅項	13,824	17,842	33,668
已收按金	19,991	18,410	31,326
應付股息	8,022	4,607	166,896
其他	3,709	2,068	–
	<b>546,279</b>	<b>453,103</b>	<b>777,012</b>

#### 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
<b>流動</b>			
與限制性股份激勵計劃及員工持股計劃有關之應付款項	245,583	110,671	61,122
應付附屬公司款項(附註(b))	766,247	238,686	55,483
應付員工薪酬	37,336	43,823	130,227
應付增值稅	22,426	1,648	4,003
應計費用	34,677	41,318	39,934
其他應付稅項	893	1,014	2,517
已收按金	648	228	1,139
應付股息	8,022	4,607	101,270
	<b>1,115,832</b>	<b>441,995</b>	<b>395,695</b>

附註：

- (a) 所有款項均為短期，因此 貴集團其他應付款項及應計費用的賬面值被視為公允價值的合理估計。
- (b) 於2023年、2024年及2025年12月31日，來自附屬公司的計息貸款分別為人民幣700,000,000元、人民幣200,000,000元及人民幣零元，該等貸款為無擔保，一年內償還且年利率為2.3%。

## 附錄一

## 會計師報告

### 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
預收客戶商品銷售的款項.....	54,439	32,491	77,085

#### 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
預收客戶商品銷售的款項.....	172,510	12,680	30,789

貴集團根據合約規定的付款安排向客戶收取款項。

於2024年12月31日的合約負債減少及於2025年12月31日的合約負債增加主要由於鋰離子電池材料銷售預收款項減少／增加導致。

於2023年及2024年12月31日，計入賬面值的所有合約負債已轉入次年運營收入。

於2025年12月31日計入賬面值的所有合約負債將於次年轉入運營收入。

### 32. 借款

#### 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
<b>非流動</b>				
質押借款.....	(c)	202,225	160,650	87,915
抵押及擔保借款.....	(d)、(e)	571,723	494,742	378,554
信貸借款.....		120,000	385,940	521,020
可換股債券.....	(f)	3,302,231	3,412,856	-
		<u>4,196,179</u>	<u>4,454,188</u>	<u>987,489</u>
<b>流動</b>				
質押借款.....	(c)	39,143	41,726	72,849
擔保借款.....	(d)	767,841	541,437	680,085
抵押及擔保借款.....	(d)、(e)	135,023	204,787	238,556
信貸借款.....		730,954	1,145,108	855,159
質押及擔保借款.....	(d)	-	-	50,000
可換股債券.....	(f)	4,671	7,476	-
		<u>1,677,632</u>	<u>1,940,534</u>	<u>1,896,649</u>
		<b><u>5,873,811</u></b>	<b><u>6,394,722</u></b>	<b><u>2,884,138</u></b>

附註：

- (a) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團借款的實際年利率分別為2.03%至4.25%、0.55%至3.00%及0.932%至2.42%。
- (b) 於2023年、2024年及2025年12月31日，未動用的銀行信貸融資分別為人民幣1,592,740,000元、人民幣1,991,840,000元及人民幣3,354,210,000元。
- (c) 貴集團若干借款由以下方式擔保：
- (i) 於2023年12月31日，浙江天碩59.26%的股權及東莞騰威85%的股權被質押，分別作為尚未償還的借款本金金額人民幣23,150,000元及人民幣218,025,000元的擔保；

附錄一

會計師報告

- (ii) 於2024年12月31日，浙江天碩59.26%的股權及東莞騰威85%的股權被質押，分別作為尚未償還的借款本金金額人民幣7,150,000元及人民幣195,075,000元的擔保；及
- (iii) 於2025年12月31日，東莞騰威85%的股權被質押，作為尚未償還的借款本金金額人民幣160,650,000元的擔保。
- (d) 該等金額由 貴公司擔保。
- (e) 抵押借款由物業、廠房及設備以及預付租賃款項作擔保。 貴集團為借款抵押的資產詳情披露於附註39。
- (f) 於2022年9月23日（「發行日」）， 貴公司發行本金總額人民幣3,410,500,000元的五年期可換股債券，其已在深圳證券交易所上市（「人民幣3,410,500,000元可換股債券」）。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，人民幣3,410,500,000元可換股債券的利率分別為0.5%、0.8%及1.5%。

轉換期自2023年3月29日或之後起直至2027年9月22日（「到期日」），因行使轉換權而將予發行的 貴公司普通股價格初始定為每股人民幣48.82元（須經反攤薄調整）。

於到期日營業結束後的五個營業日內， 貴公司將按其本金額，連同應計及未付利息109%的價格向債券持有人贖回所有未換股債券。

人民幣3,410,500,000元可換股債券包括負債及權益兩個部分。該等部分的初始公允價值乃基於發行時的所得款項釐定。鑒於人民幣3,410,500,000元可換股債券的條款及條件乃根據現行市場利率為等值的非可換股債券釐定，負債部分的初始公允價值於發行日採用餘值法估計為人民幣3,171,606,000元。負債部分隨後採用實際利率法按攤銷成本計量。人民幣3,410,500,000元可換股債券中負債部分的實際年利率為3.85%。經扣除附註35所載列的已確認遞延稅項負債人民幣35,672,000元及發行成本人民幣1,081,000元，權益部分價值人民幣238,894,000元的剩餘款項列示於綜合權益變動表的「可換股債券權益部分」。

與發行人民幣3,410,500,000元可換股債券相關的交易成本總額按其各自公允價值的比例分配至負債部分及權益部分。與負債部分相關的交易成本計入負債部分的賬面值，並於該期間採用實際利率法攤銷。

根據 貴公司於深圳證券交易所網站刊發日期為2025年11月12日的公告，於2025年12月2日收市後仍未贖回的所有可轉換債券已由 貴公司於2025年12月3日以人民幣2,902,000元提前贖回（「提前贖回」）。

提前贖回完成後，人民幣3,410,500,000元的可轉換債券於2025年12月11日從深圳證券交易所退市。

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	<b>3,191,454</b>	<b>202,141</b>	<b>3,393,595</b>
已於損益確認之利息	126,037	-	126,037
贖回	(23)	(1)	(24)
轉換	(334)	(19)	(353)
支付利息	(10,232)	-	(10,232)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	<b>3,306,902</b>	<b>202,121</b>	<b>3,509,023</b>
已於損益確認之利息	130,529	-	130,529
轉換	(49)	(3)	(52)
支付利息	(17,050)	-	(17,050)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	<b>3,420,332</b>	<b>202,118</b>	<b>3,622,450</b>
已於損益確認之利息	112,359	-	112,359
贖回	(2,902)	(172)	(3,074)
轉換	(3,502,509)	(201,946)	(3,704,455)
支付利息	(27,280)	-	(27,280)
於2025年12月31日	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

附錄一

會計師報告

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
<b>非流動</b>			
質押借款.....	202,225	160,650	87,915
信貸借款.....	120,000	385,940	521,020
可換股債券.....	3,302,231	3,412,856	–
	<u>3,624,456</u>	<u>3,959,446</u>	<u>608,935</u>
<b>流動</b>			
質押借款.....	39,143	41,726	72,849
信貸借款.....	700,916	710,070	641,160
可換股債券.....	4,671	7,476	–
	<u>744,730</u>	<u>759,272</u>	<u>714,009</u>
	<b><u>4,369,186</u></b>	<b><u>4,718,718</u></b>	<b><u>1,322,944</u></b>

貴集團的若干銀行融資須滿足與 貴集團若干附屬公司相關的若干財務及非財務契諾，該等契諾於金融機構的貸款安排中屬慣常。倘 貴集團或 貴公司違反該等契諾，已提取融資將按要求支付。

於相關期間， 貴集團未違反任何借款協議項下的融資契諾。 貴集團及 貴公司借款的償還期如下：

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
<b>分析為：</b>			
<b>銀行借款</b>			
– 1年內.....	1,672,961	1,933,058	1,896,649
– 超過1年但2年內.....	371,318	608,252	422,734
– 超過2年但5年內.....	522,630	433,080	564,755
	<u>2,566,909</u>	<u>2,974,390</u>	<u>2,884,138</u>
<b>可換股債券</b>			
– 1年內.....	4,671	7,476	–
– 超過2年但5年內.....	3,302,231	3,412,856	–
	<u>5,873,811</u>	<u>6,394,722</u>	<u>2,884,138</u>

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
<b>分析為：</b>			
<b>銀行借款</b>			
– 1年內.....	740,059	751,796	714,009
– 超過1年但2年內.....	161,575	397,235	192,090
– 超過2年但5年內.....	160,650	149,355	416,845
	<u>1,062,284</u>	<u>1,298,386</u>	<u>1,322,944</u>
<b>可換股債券</b>			
– 1年內.....	4,671	7,476	–
– 超過2年但5年內.....	3,302,231	3,412,856	–
	<u>4,369,186</u>	<u>4,718,718</u>	<u>1,322,944</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 33. 遞延收益

#### 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	115,502	141,236	210,208
添置	27,950	92,458	93,798
計入損益	(2,216)	(23,486)	(23,485)
年末	<b>141,236</b>	<b>210,208</b>	<b>280,521</b>

#### 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	5,365	7,543	3,631
添置	3,719	1,471	28
計入損益	(1,541)	(5,383)	(2,160)
年末	<b>7,543</b>	<b>3,631</b>	<b>1,499</b>

#### 附註：

遞延收益指已收到的政府補助，該等補助於相關資產預期使用年期內按直線法計入損益，或按系統基準於其擬補償成本支銷期間確認為收益。

### 34. 租賃負債

	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
最低租賃付款總額：			
– 1年內	4,869	5,031	7,565
– 超過1年但5年內	20,798	24,864	28,606
– 5年以上	14,318	5,365	3,412
	<b>39,985</b>	<b>35,260</b>	<b>39,583</b>
減：租賃負債的未來			
財務費用	(5,052)	(3,862)	(3,153)
租賃負債現值	<b>34,933</b>	<b>31,398</b>	<b>36,430</b>
最低租賃付款現值：			
– 1年內	3,679	3,981	6,488
– 超過1年但5年內	17,536	22,276	26,572
– 5年以上	13,718	5,141	3,370
	<b>34,933</b>	<b>31,398</b>	<b>36,430</b>
減：1年內到期部分			
計入流動負債	(3,679)	(3,981)	(6,488)
1年後到期部分計入			
非流動負債	<b>31,254</b>	<b>27,417</b>	<b>29,942</b>

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，租賃（包括短期租賃）的現金支出總額分別為人民幣15,591,000元、人民幣25,895,000元及人民幣24,355,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 35. 遞延稅項

倘存在可依法強制執行的抵銷權及遞延所得稅涉及同一主管機構，遞延稅項資產及負債可予以抵銷。

經抵銷之遞延稅項資產及負債淨額如下：

	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
遞延稅項資產 .....	93,161	126,443	212,739
遞延稅項負債 .....	(84,241)	(61,145)	(99,301)
	<b>8,920</b>	<b>65,298</b>	<b>113,438</b>
年初 .....	53,224	8,920	65,298
已於損益(撥回)/確認 (附註12) .....	(25,481)	52,789	59,390
已於其他綜合收益 (撥回)/確認 .....	(3,028)	3,589	(40,197)
已於資本儲備確認 .....	-	-	27,375
收購一間附屬公司 .....	(15,795)	-	817
出聲一間附屬公司 .....	-	-	755
年末 .....	<b>8,920</b>	<b>65,298</b>	<b>113,438</b>

於相關期間的遞延稅項資產及於2023年、2024年及2025年12月31日其組成部分的變動情況如下：

### 貴集團

	減值撥備	預期信貸 虧損撥備	集團內公司間交易 的未變現溢利	股份支付	遞延收益	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	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日 .....	6,823	30,290	66,697	15,702	12,759	-	-	132,271
已於損益確認/(撥回) .....	2,663	2,733	(34,660)	(15,702)	171	5,685	-	(39,110)
於2023年12月31日及 2024年1月1日 .....	9,486	33,023	32,037	-	12,930	5,685	-	93,161
已於損益確認/(撥回) .....	4,694	10,602	(17,549)	-	31,681	(769)	4,623	33,282
於2024年12月31日及 2025年1月1日 .....	14,180	43,625	14,488	-	44,611	4,916	4,623	126,443
已於損益(撥回)/確認 .....	(2,515)	13,126	14,645	11,963	10,797	1,469	8,619	58,104
已於資本儲備確認/(撥回) .....	-	-	-	39,781	-	-	(12,406)	27,375
收購一間附屬公司 .....	-	817	-	-	-	-	-	817
於2025年12月31日 .....	<b>11,665</b>	<b>57,568</b>	<b>29,133</b>	<b>51,744</b>	<b>55,408</b>	<b>6,385</b>	<b>836</b>	<b>212,739</b>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	減值撥備	預期信貸虧損撥備	股份支付	遞延收益	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	-	4,200	6,442	805	-	11,447
已於損益確認/(撥回)	1,568	1,729	(6,442)	326	-	(2,819)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	1,568	5,929	-	1,131	-	8,628
已於損益(撥回)/確認	(1,445)	461	-	(586)	414	(1,156)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	123	6,390	-	545	414	7,472
已於損益確認/(撥回)	8,531	(6,390)	4,786	(320)	12,222	18,829
已於資本儲備確認/(撥回)	-	-	13,302	-	(12,406)	896
於2025年12月31日	8,654	-	18,088	225	230	27,197

於相關期間的遞延稅項負債及於2023年、2024年及2025年12月31日其組成部分的變動情況如下：

### 貴集團

	可換股債券	與業務合併 相關的公允 價值調整	以公允價值 計量且其變動 計入其他綜合 收益的金融 資產的公允 價值變動	使用權資產	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	30,964	10,388	37,695	-	-	79,047
已於損益(撥回)/確認	(17,090)	(2,245)	-	5,706	-	(13,629)
已於其他綜合收益確認	-	-	3,028	-	-	3,028
收購一間附屬公司	-	15,795	-	-	-	15,795
於2023年12月31日及 2024年1月1日	13,874	23,938	40,723	5,706	-	84,241
已於損益(撥回)/確認	(13,874)	(4,955)	-	(905)	227	(19,507)
已於其他綜合收益撥回	-	-	(3,589)	-	-	(3,589)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	-	18,983	37,134	4,801	227	61,145
已於損益(撥回)/確認	-	(2,777)	-	947	544	(1,286)
已於其他綜合收益確認/(撥回)	-	-	40,359	-	(162)	40,197
出售一間附屬公司	-	(755)	-	-	-	(755)
於2025年12月31日	-	15,451	77,493	5,748	609	99,301

### 貴公司

	可換股債券	以公允價值計量且 其變動計入其他綜合 收益的金融資產的 公允價值變動	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	30,964	24,630	55,594
已於損益撥回	(17,090)	-	(17,090)
已於其他綜合收益確認	-	2,107	2,107
於2023年12月31日及 2024年1月1日	13,874	26,737	40,611
已於損益撥回	(13,874)	-	(13,874)
已於其他綜合收益撥回	-	(2,174)	(2,174)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	-	24,563	24,563
已於其他綜合收益確認	-	9,476	9,476
於2025年12月31日	-	34,039	34,039

## 附錄一

## 會計師報告

於各報告日期，貴集團分別擁有可抵扣暫時性差異人民幣336,504,000元、人民幣376,935,000元及人民幣378,564,000元，及估計未確認稅項虧損人民幣1,057,744,000元、人民幣1,577,606,000元及人民幣1,118,237,000元，可結轉以抵減未來之應課稅收入。根據中國相關法律及法規，於各相關期間期末估計未確認稅項虧損將於以下年度／期間屆滿：

	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
屆滿年份：			
2024年	5,945	–	–
2025年	72,694	70,242	–
2026年	56,952	32,818	7,332
2027年	189,532	42,016	29,274
2028年	732,621	455,439	297,835
2029年	–	832,231	462,063
2030年及以後	–	144,860	321,733
	<b>1,057,744</b>	<b>1,577,606</b>	<b>1,118,237</b>

### 36. 股本及庫存股

	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
股本	1,924,157	1,918,825	2,033,892
庫存股	(366,751)	(351,856)	(229,966)

股本變動如下：

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
已發行及繳足：			
年初	1,926,656	1,924,157	1,918,825
於兌換可換股債券後 發行的股份	7	2	119,548
回購及註銷 限制性股份	(2,506)	(5,334)	(4,481)
年末	<b>1,924,157</b>	<b>1,918,825</b>	<b>2,033,892</b>
普通股數目(千股)	1,924,157	1,918,825	2,033,892

庫存股變動如下：

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
年初	546,324	366,751	351,856
回購及註銷限制性股份	(66,847)	(137,356)	(115,279)
限制性股份解鎖 (已宣派)／撥回已宣派 至限制性股份的股息	(107,874)	–	–
淨額	(4,852)	2,443	4,610
回購普通股	–	120,018	121,988
轉撥用於員工持股計劃 的庫存股	–	–	(133,209)
年末	<b>366,751</b>	<b>351,856</b>	<b>229,966</b>
股份數目(千股)	2,476	7,401	8,496

附註：

- (a) 於2021年12月13日，根據 貴公司2021年第四次臨時股東大會批准的議案，如「關於2021年購股權及限制性股份激勵計劃（草案修訂稿）及其概要的議案」， 貴公司獲批准實施2021年購股權激勵計劃（「2021年購股權激勵計劃」）及2021年限制性股份激勵計劃（「2021年限制性股份激勵計劃」）。

於2022年8月29日，根據 貴公司2022年第四次臨時股東大會批准的議案，如「關於2022年限制性股份激勵計劃（草案）及其概要的議案」， 貴公司獲批准實施2022年限制性股份激勵計劃（「2022年限制性股份激勵計劃」）。

截至2023年12月31日止年度，因245名參與者未滿足解除銷售限制的要求，2021年限制性股份激勵計劃項下授予的1,328,406股限制性股份已被註銷。此外，因272名參與者未滿足解除銷售限制的要求，2021年限制性股份激勵計劃及2022年限制性股份激勵計劃項下授予的合共1,177,798股限制性股份已被註銷。因此，約人民幣2,506,000元的股本、約人民幣66,847,000元的庫存股及約人民幣64,341,000元的資本儲備已終止確認。於禁售期內，撥回分配至該等限制性股份的現金股息約人民幣1,088,000元（曾確認為庫存股調減）。

截至2024年12月31日止年度，因776名參與者未滿足解除銷售限制的要求，2021年限制性股份激勵計劃及2022年限制性股份激勵計劃項下授予的5,333,377股限制性股份已被註銷。因此，約人民幣5,334,000元的股本、約人民幣137,356,000元的庫存股及約人民幣132,022,000元的資本儲備已終止確認。於禁售期內，撥回分配至該等限制性股份的現金股息約人民幣2,443,000元（曾確認為庫存股調減）。

截至2025年12月31日止年度，因701名參與者未滿足解除銷售限制的要求，2021年限制性股份激勵計劃及2022年限制性股份激勵計劃項下授予的合共4,481,289股限制性股份已被註銷。因此，約人民幣4,481,000元的股本、約人民幣115,279,000元的庫存股及約人民幣110,798,000元的資本儲備已終止確認。於禁售期內，撥回分配至該等限制性股份的現金股息約人民幣4,610,000元（曾確認為庫存股調減）。

- (b) 截至2023年12月31日止年度，因387名參與者已滿足解除銷售限制的要求，2021年限制性股份激勵計劃項下授予的2,616,234股限制性股份已解除限制及上市流通。此外，因401名參與者已滿足解除銷售限制的要求，2022年限制性股份激勵計劃項下授予的1,544,746股限制性股份已解除限制及上市流通。由於上述4,160,980股限制性股份解除限制，因此調減約人民幣107,874,000元庫存股。於禁售期內，終止確認分配至該等限制性股份的現金股息約人民幣3,152,000元（曾確認為庫存股調減）。

- (c) 截至2023年12月31日止年度， 貴公司2022年股東週年大會獲批准「關於2022年度利潤分配方案的議案」（「2022年利潤分配方案」），據此，向全體股東按每持有10股股份派發現金股息人民幣6.00元（含稅）。該等現金股息可撤銷。因此，現金股息約人民幣9,092,000元被分配至預計將於日後解除限制的15,153,444股限制性股份，且庫存股減少約人民幣9,092,000元。

- (d) 截至2024年12月31日止年度，已購回合共4,924,900股A股股份，且約人民幣120,018,000元的庫存股已予以確認。該等股份以每股人民幣24.37元的平均價格購回。

截至2025年12月31日止年度，已購回合共6,573,060股A股股份，且約人民幣121,988,000元的庫存股已予以確認。該等股份以每股人民幣18.56元的平均價格購回。

- (e) 根據股東大會授予 貴公司董事會的授權，及經 貴公司第六屆董事會第二十四次會議、第六屆監事會第十九次會議及2024年第二次臨時股東大會獲批准的議案，如「關於2024年員工持股計劃（草案）及其概要的議案」， 貴公司於2024年12月30日獲批准實施2024年員工持股計劃（「2024年員工持股計劃」）。

截至2025年12月31日止年度， 貴公司以非交易轉讓方式將購回專用證券賬戶持有的 貴公司5,354,500股初步授出股份及123,500股保留售出股份轉至 貴公司2024年員工持股計劃證券賬戶，轉讓價分別為每股人民幣11.16元及每股人民幣11.06元，導致庫存股減少約人民幣194,331,000元。 貴公司從參與者收取約人民幣61,122,000元的出資額，導致限制性股份的購回義務增加約人民幣61,122,000元及資本儲備減少約人民幣133,209,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 37. 儲備

#### 貴集團

於相關期間，貴集團儲備金額及其變動乃載於綜合權益變動表。

#### (a) 資本儲備

資本儲備主要指貴公司發行股份所得款項淨額超過其面值的部分。

資本儲備還包括(i)收購附屬公司額外權益的對價與各自分佔所收購資產淨值的賬面值之間的差額，及(ii)限制性股份激勵計劃及員工持股計劃項下授予的限制性股票，其授予日市場價格與授予價格之間的差額，及(iii)授予董事及僱員的購股權公允價值，其按照附註3.24所載會計政策進行處理。

#### (b) 其他綜合收益儲備

其他綜合收益儲備包括(i)外幣報表折算差額，及(ii)持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資及應收票據公允價值(不可轉回及可轉回)累計淨變動，以及(iii)用於現金流量對沖之對沖工具累計收益或虧損淨額之有效部分，有待根據就現金流量對沖採納之會計政策確認已進行對沖之現金流量。

#### (c) 專項儲備

根據在中國從事危險化學品生產及儲存的企業的相關法律法規規定，貴公司的附屬公司須維持若干安全生產基金專項儲備。

#### (d) 法定儲備

法定儲備指貴公司從留存盈利中撥出的金額。根據有關法規及貴公司的公司章程，貴公司須按中國企業會計準則及法規分配至少10%的稅後利潤至法定儲備，直至該儲備達到註冊資本的50%。該儲備只可作特定用途，不可分派或轉讓予貸款、墊款及現金股息。

#### 貴公司

貴公司於相關期間的儲備變動情況如下：

	資本儲備	其他綜合 收益儲備	可換股債券 的權益部分	法定儲備	留存盈利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	2,087,438	139,567	202,141	569,954	3,815,829	6,814,929
與擁有人的交易：						
已宣派股息(附註13)	-	-	-	-	(1,152,625)	(1,152,625)
於兌換可換股債券後發行的股份 (附註32(f))	321	-	(19)	-	-	302
贖回可換股債券(附註32(f))	-	-	(1)	-	-	(1)
回購及註銷限制性股份(附註36(a))	(64,341)	-	-	-	-	(64,341)
股份支付(附註11)	10,012	-	-	-	-	10,012
轉撥至法定儲備	-	-	-	63,235	(63,235)	-
與擁有人的交易總額	(54,008)	-	(20)	63,235	(1,215,860)	(1,206,653)
年內利潤	-	-	-	-	632,345	632,345
年內其他綜合收益	-	11,944	-	-	-	11,944
年內綜合收益總額	-	11,944	-	-	632,345	644,289
於2023年12月31日及2024年1月1日	2,033,430	151,511	202,121	633,189	3,232,314	6,252,565

## 附錄一

## 會計師報告

	資本儲備	其他綜合 收益儲備	可換股債券 的權益部分	法定儲備	留存盈利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與擁有人的交易：						
已宣派股息 (附註13) .....	-	-	-	-	(571,072)	(571,072)
於兌換可換股債券後發行的股份 (附註32(f)) .....	49	-	(3)	-	-	46
回購及註銷限制性股份 (附註36(a)) ...	(132,022)	-	-	-	-	(132,022)
股份支付 (附註11) .....	(83,459)	-	-	-	-	(83,459)
轉撥至法定儲備 .....	-	-	-	101,293	(101,293)	-
其他 .....	49,887	-	-	-	(417)	49,470
<b>與擁有人的交易總額 .....</b>	<b>(165,545)</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>	<b>101,293</b>	<b>(672,782)</b>	<b>(737,037)</b>
年內利潤 .....	-	-	-	-	1,012,933	1,012,933
年內其他綜合虧損 .....	-	(12,318)	-	-	-	(12,318)
<b>年內綜合(虧損)/收益總額 .....</b>	<b>-</b>	<b>(12,318)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,012,933</b>	<b>1,000,615</b>
<b>於2024年12月31日及2025年1月1日 ...</b>	<b>1,867,885</b>	<b>139,193</b>	<b>202,118</b>	<b>734,482</b>	<b>3,572,465</b>	<b>6,516,143</b>
與擁有人的交易：						
已宣派股息 (附註13) .....	-	-	-	-	(287,235)	(287,235)
於兌換可換股債券後發行的股份 (附註32(f)) .....	3,572,317	-	(201,946)	-	-	3,370,371
贖回可換股債券 (附註32(f)) .....	-	-	(172)	-	-	(172)
轉撥用於員工持股計劃的庫存股 (附註36(e)) .....	(133,209)	-	-	-	-	(133,209)
回購及註銷限制性股份 (附註36(a)) .....	(110,798)	-	-	-	-	(110,798)
股份支付 (附註11及35) .....	82,355	-	-	-	-	82,355
轉撥至法定儲備 .....	-	-	-	55,906	(55,906)	-
其他 .....	-	-	-	-	1,842	1,842
<b>與擁有人的交易總額 .....</b>	<b>3,410,665</b>	<b>-</b>	<b>(202,118)</b>	<b>55,906</b>	<b>(341,299)</b>	<b>2,923,154</b>
年內利潤 .....	-	-	-	-	559,058	559,058
年內其他綜合收益 .....	-	53,698	-	-	-	53,698
<b>年內綜合收益總額 .....</b>	<b>-</b>	<b>53,698</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>559,058</b>	<b>612,756</b>
<b>於2025年12月31日 .....</b>	<b>5,278,550</b>	<b>192,891</b>	<b>-</b>	<b>790,388</b>	<b>3,790,224</b>	<b>10,052,053</b>

### 38. 股份支付

#### (a) 限制性股份激勵計劃

根據2021年限制性股份激勵計劃，貴公司於2021年12月13日完成向551名激勵對象首次授予具有禁售期的4,573,650股限制性股份的登記工作，授予價格為每股人民幣75.38元。於2022年4月13日，貴公司於2021年度股東週年大會批准「關於2021年度利潤分配及資本公積轉增股本方案的議案」，據此，貴公司基於當前962,372,936股股份的股本總額，從資本公積中向全體股東將每10股轉增10股股份（「股份拆細」）。於股份拆細完成後，已對上述4,573,650股限制性股份按比例調整，以使參與者擁有股份拆細生效前應得的相同股本比例。於2022年8月8日，向280名激勵對象預留授予1,910,250股具有禁售期的限制性股份，授予價格為每股人民幣26.20元。

## 附錄一

## 會計師報告

根據2021年限制性股份激勵計劃，符合條件的員工獲授予的限制性股份自授予登記完成之日起12個月、24個月及36個月後解除禁售，解除禁售比例分別為40%、30%、30%。預留授予的限制性股份，自授予登記完成之日起12個月及24個月後解除禁售，解除禁售比例分別為50%及50%。根據 貴公司績效考核、部門績效考核及個人績效考核等情況，各期間最高歸屬百分比將為50%。

根據2022年限制性股份激勵計劃，貴公司於2022年8月29日完成向563名激勵對象首次授予具有禁售期的5,424,300股限制性股份的登記工作，授予價格為每股人民幣6.00元。符合條件的員工獲授予的限制性股份自授予登記完成之日起12個月、24個月及36個月後解除禁售，解除禁售比例分別為40%、30%及30%。根據 貴公司績效考核、部門績效考核及個人績效考核等情況，各期間最高歸屬百分比將為40%。

限制性股份數目及其相關的加權平均授出日公允價值變動情況如下：

	附註	限制性股份數目 千股	每股加權平均 授出日公允價值 人民幣
於2023年1月1日 .....		<b>16,482</b>	<b>30.94</b>
年內沒收.....	36(a)	(2,506)	30.75
年內解除禁售.....	36(b)	(4,161)	31.55
於2023年12月31日及2024年1月1日 .....		<b>9,815</b>	<b>30.72</b>
年內沒收.....	36(a)	(5,334)	30.69
於2024年12月31日及2025年1月1日 .....		<b>4,481</b>	<b>30.76</b>
年內沒收.....	36(a)	(4,481)	30.76
於2025年12月31日 .....		-	-

於2023年及2024年12月31日已發行的限制性股份的加權平均剩餘合約期限分別為1.05年及0.67年。

每股限制性股份於授出日的公允價值乃按 貴公司股份於授出日的收市價減去授出價格釐定。

### (b) 購股權激勵計劃

根據2021年購股權激勵計劃，貴公司於2021年12月13日向87名激勵對象首次授予243,150份購股權，行使價為每股人民幣150.75元。根據 貴公司績效考核、部門績效考核及個人績效考核等情況，向合資格員工授予的購股權自授出日起12個月後分三個行使期行使，各期間的最高可行使百分比分別為40%、30%及30%。

如附註38(a)所述，於股份拆細完成後，已對上述243,150份購股權按比例調整，以使參與者擁有股份拆細生效前應得的相同股本比例。

根據 貴公司第五屆董事會第三十次會議及 貴公司第五屆監事會第二十三次會議，貴公司於2022年6月1日通過了「關於調整2021年購股權及限制性股份激勵計劃項下購股權及受限制股份數目及價格的議案」。由於 貴公司的股息分派及資本公積轉增股本，2021年購股權激勵計劃首次授予的購股權的行使價由每股人民幣150.75元調整為每股人民幣75.125元。

根據 貴公司第六屆董事會第二次會議及 貴集團第六屆監事會第二次會議，貴公司於2023年5月24日通過了「關於調整根據2021年購股權及限制性股份激勵計劃首次授予購股權的議案」。由於 貴公司的股息分派，2021年購股權激勵計劃首次授予的購股權的行使價由每股人民幣75.125元調整為每股人民幣74.525元。

於2024年12月30日，根據 貴公司2024年第二次臨時股東大會審議通過的「關於公司2024年購股權激勵計劃（草案）及其概要的議案」等議案，貴公司獲批准實施2024年購股權激勵計劃（「2024年購股權激勵計劃」）。

根據2024年購股權激勵計劃，貴公司於2024年12月30日向893名激勵對象首次授予13,543,500份購股權，行使價為每股人民幣16.74元。根據 貴公司績效考核、部門績效考核及個人績效考核等情況，向合資格員工授予的購股權自授出日起12個月後分三個行使期行使，各期間的最高可行使百分比分別為40%、30%及30%。

## 附錄一

## 會計師報告

根據 貴公司第六屆董事會第39次會議，「關於調整2024年購股權激勵計劃項下購股權價格的提案」於2025年12月9日得到批准。2024年購股權激勵計劃項下購股權的行使價由每股人民幣16.74元因 貴公司的股息分派而調整至每股人民幣16.64元。

根據2024年購股權激勵計劃， 貴公司於2025年12月9日向311名激勵對象有保留授出1,539,900份購股權，行使價為每股人民幣16.64元。根據 貴公司績效考核、部門績效考核及個人績效考核等情況，向合資格員工授予的購股權自授出日起12個月後分兩個行使期行使，各期間的最高可行使百分比分別為50%及50%。

購股權數目及其相關加權平均行使價變動情況如下：

	附註	購股權數目	每份購股權加權 平均行使價
		千股	人民幣
於2023年1月1日		486	75.125
年內沒收		(306)	74.525
於2023年12月31日及2024年1月1日		180	74.525
年內授出	38(b)	13,509	16.74
年內沒收		(95)	74.525
於2024年12月31日及2025年1月1日		13,594	17.10
年內授出	38(b)	1,540	16.64
年內沒收		(85)	74.525
於2025年12月31日		15,049	16.64

於2023年、2024年及2025年12月31日，已發行的購股權的加權平均剩餘合約期限分別為1.00年、1.90年及0.90年。

已授出購股權的公允價值採用佈萊克－斯科爾斯期權定價模型釐定，該模型已計及股份激勵計劃的特定因素。於授出日期的估值採用以下主要假設：

	2021年購股權 激勵計劃	2024年購股權 激勵計劃	2024年購股權 激勵計劃
	—首次授予購股權	—首次授予購股	—有保留授予購股權
授出日每股股份價格	人民幣124.50元	人民幣20.37元	人民幣39.96元
預期波幅	17.749%-22.497%	21.5412%	19.4836%
		-26.9743%	-23.4419%
預期購股權年期	1至3年	1至3年	1至2年
股息率	0%	1.4382%	0.5528%
無風險利率	1.50%-2.75%	1.0393%-1.1531%	1.4014%-1.4034%
行使價	人民幣150.75元	人民幣16.74元	人民幣16.64元

有關預期波幅乃參考歷史數據釐定，該數據根據預期購股權年期計算。預期提前行使購股權已納入佈萊克－斯科爾斯期權定價模型。概無與已授出購股權有關的特殊特徵納入公允價值計量。

### (c) 員工持股計劃

如附註36(e)所述，截至2025年12月31日止年度，根據2024年員工持股計劃， 貴公司以非交易轉讓方式將回購專用證券賬戶持有的 貴公司5,354,500股初始授予股份及123,500股有保留授予股份轉至 貴公司2024年員工持股計劃證券賬戶，轉讓價格分別為每股人民幣11.16元及每股人民幣11.06元。

2024年員工持股計劃的存續期為60個月，自 貴公司宣告首次授予的最後一批相關股份過戶至員工持股計劃之日起計。首次授予的相關股份將在 貴公司宣告最後一批首次授予的相關股份過戶至員工持股計劃之日起12個月、24個月及36個月後解除禁售，解除禁售的比例分別為40%、30%及30%。有保留授予的相關股份將分別在 貴公司宣佈最後一批有保留授予的相關股份轉入員工持股計劃之日起12個月及24個月後解除禁售，解除禁售比例分別為50%及50%。根據 貴公司績效考核、部門績效考核及個人績效考核等情況，各期間最大歸屬百分比將為50%。

## 附錄一

## 會計師報告

員工持股計劃授予的股份數目及其相關的加權平均授出日公允價值變動情況如下：

	附註	員工持股計劃授予 的股份數目 千股	每股加權平均 授出日公允價值 人民幣
於2025年1月1日 .....		—	—
年內授出 .....	38(c)	5,478	9.65
於2025年12月31日 .....		<b>5,478</b>	<b>9.65</b>

於2025年12月31日已發行的員工持股計劃授予股份的加權平均剩餘合約期限為0.90年。

授出日員工持股計劃授予的每股股份的公允價值按授出日 貴公司股份的收市價減去轉讓價格釐定。

### 39. 抵押資產

貴集團部分資產已抵押用於擔保 貴集團應付票據及借款。於各相關期間期末 貴集團抵押資產賬面值如下：

	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
物業、廠房及設備 .....	821,493	370,768	333,607
預付租賃款項 .....	167,002	245,245	239,478
應收票據 .....	29,054	—	—
已抵押存款 .....	34,096	18,385	25,722
	<b>1,051,645</b>	<b>634,398</b>	<b>598,807</b>

### 40. 資本承擔

#### 40.1 資本承擔

	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
已訂約但未撥備：			
— 購置物業、廠房及設備 .....	1,776,175	1,242,836	1,209,813

#### 40.2 租賃承擔

作為承租方

於各相關期間期末，不可撤銷短期租賃的租賃承擔如下：

	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
一年內 .....	8,995	10,537	12,601

41. 關聯方交易

(a) 關聯方的名稱及與關聯方的關係

關聯方名稱	與 貴集團關係
山東華氟.....	貴集團聯營企業
湖南耀寧.....	貴集團聯營企業
平江縣鴻源礦業有限公司.....	湖南耀寧附屬公司
當陽德毅.....	貴集團聯營企業
福建中州.....	自2023年7月起為 貴集團聯營企業
青海宏正.....	自2023年10月起為 貴集團聯營企業
杭氧天賜.....	自2023年6月起為 貴集團聯營企業
宜章中貴.....	自2024年3月起為 貴集團聯營企業
寧波錦鄴.....	自2023年10月起為 貴公司合營企業
廣開瓚匯.....	自2023年9月起為 貴集團合營企業
杭州錦杏智.....	自2023年8月起為 貴集團合營企業
湖北天宜.....	自2024年5月起為 貴集團合營企業
廣州市漢普醫藥有限公司.....	受 貴公司最終控制人控制
江蘇中潤氟化學科技有限公司.....	受 貴公司最終控制人控制
廣州市天賜三和環保工程有限公司.....	受 貴公司最終控制人控制

(b) 與關聯方的交易

除該等歷史財務資料所披露的交易／資料外，於相關期間，貴集團與關聯方有以下重大交易：

	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
<b>銷售商品及服務</b>			
— 受 貴公司最終控制人 控制的實體.....	39	267	95
— 貴集團聯營企業.....	640	3,167	4,201
	<b>679</b>	<b>3,434</b>	<b>4,296</b>
<b>購買商品及服務</b>			
— 受 貴公司最終控制人 控制的實體.....	40,696	118,257	1,914
— 貴集團聯營企業.....	14,798	170,304	42,997
	<b>55,494</b>	<b>288,561</b>	<b>44,911</b>
<b>股權收購</b>			
— 貴公司最終控制人.....	135,000	—	—

## 附錄一

## 會計師報告

### (c) 與關聯方的結餘

除該等歷史財務資料所披露者外，於各相關期間期末，與關聯方的未結清結餘如下：

	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
<b>應收關聯方款項</b>			
貿易應收款項			
— 受 貴公司最終控制人 控制的實體 .....	—	223	5
— 貴集團聯營企業 .....	—	3,279	1,474
	—	3,502	1,479
按金、預付款項及 其他應收款項			
— 受 貴公司最終控制人 控制的實體 .....	82,542	52,712	10,020
— 貴集團聯營企業 .....	30,000	69,696	4,272
	112,542	122,408	14,292
	<b>112,542</b>	<b>125,910</b>	<b>15,771</b>
<b>應付關聯方款項</b>			
貿易應付款項			
— 受 貴公司最終控制人 控制的實體 .....	3,012	16,995	8,677
— 貴集團聯營企業 .....	962	4,787	3,635
	3,974	21,782	12,312
其他應付款項及應計費用			
— 受 貴公司最終控制人 控制的實體 .....	10	21	18
— 貴集團聯營企業 .....	1,051	—	—
	1,061	21	18
	<b>5,035</b>	<b>21,803</b>	<b>12,330</b>

上述結餘為無抵押、免息且無固定還款期限。

於2023年、2024年及2025年12月31日，應收關聯方款項人民幣112,542,000元、人民幣71,569,000元及人民幣15,771,000元均屬貿易性質。截至2023年、2024年及2025年12月31日，應收結餘餘額分別為人民幣零、人民幣54,341,000元及人民幣零，主要涉及非貿易性質之投資活動，且該等款項將於2025年12月31日前結清。

於2023年、2024年及2025年12月31日，應付關聯方款項分別為人民幣5,035,000元、人民幣21,803,000元及人民幣12,330,000元，均屬貿易性質。

### (d) 向關聯方提供的擔保

	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
<b>擔保實體</b>			
— 貴集團聯營企業 .....	—	—	67,900

## 42. 綜合現金流量表附註

### (a) 融資活動所產生的負債的對賬

下表載列於相關期間的融資活動所產生的負債的對賬。

	銀行借款	可換股債券	租賃負債	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	<b>1,864,909</b>	<b>3,191,454</b>	—	<b>5,056,363</b>
現金流量 .....	674,406	—	(4,046)	670,360
已付利息 .....	(64,029)	(10,232)	(896)	(75,157)
利息開支 .....	92,904	126,037	896	219,837
其他非現金變動 .....	(1,281)	(357)	38,979	37,341

附錄一

會計師報告

	銀行借款	可換股債券	租賃負債	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12月31日				
及2024年1月1日.....	<b>2,566,909</b>	<b>3,306,902</b>	<b>34,933</b>	<b>5,908,744</b>
現金流量.....	388,691	–	(3,535)	385,156
已付利息.....	(82,004)	(17,050)	(1,190)	(100,244)
利息開支.....	96,439	130,529	1,190	228,158
其他非現金變動.....	4,355	(49)	–	4,306
於2024年12月31日				
及2025年1月1日.....	<b>2,974,390</b>	<b>3,420,332</b>	<b>31,398</b>	<b>6,426,120</b>
現金流量.....	(107,414)	(2,902)	(4,913)	(115,229)
已付利息.....	(71,666)	(27,280)	(1,297)	(100,243)
利息開支.....	88,828	112,359	1,297	202,484
其他非現金變動.....	–	(3,502,509)	9,945	(3,492,564)
於2025年12月31日.....	<b>2,884,138</b>	<b>–</b>	<b>36,430</b>	<b>2,920,568</b>

(b) 主要非現金交易

於相關期間，貴集團將獲中國內地銀行承兌的若干應收票據背書予其若干供應商，以結算應付該等供應商的貿易應付款項，其賬面值如下：

	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
通過背書應收票據結算貿易 應付款項.....	8,852,931	6,965,378	7,764,744

43. 業務合併

2023年1月6日，貴集團訂立收購東莞騰威85%股權的買賣協議，東莞騰威為一家於中國註冊成立的公司，主要從事電子材料研發及銷售。收購對價為人民幣382,500,000元，收購於2023年2月28日完成。

於收購日期，被收購方的可識別資產及負債公允價值總額詳情如下：

	東莞騰威	青海宏正
	人民幣千元	人民幣千元
流動資產.....	187,828	43,079
非流動資產，包括：	136,180	225,080
– 物業、廠房及設備(附註16).....	5,122	219,782
– 無形資產(附註19).....	111,300	–
– 使用權資產(附註17).....	13,851	4,481
流動負債.....	76,882	180,347
非流動負債.....	29,325	1,382
收購資產淨值.....	217,801	86,430
減：非控制性權益.....	35,703	39,469
收購可識別資產淨值的公允價值.....	182,098	46,961
減：現金對價.....	382,500	17,160
減：轉撥自聯營企業(附註20(a)).....	–	29,801
商譽(附註18).....	200,402	–
截至2022年12月31日止年度已付按金.....	153,000	–
截至2023年12月31日止年度已付對價.....	229,500	–
截至2025年12月31日止年度已付對價.....	–	17,160
現金總對價.....	382,500	17,160
截至2023年12月31日止年度已付對價.....	229,500	–
截至2025年12月31日止年度已付對價.....	–	17,160
減：收購現金及現金等價物.....	14,707	1,324
通過業務合併收購產生的現金流出.....	214,793	15,836

自收購日期起，東莞騰威及青海宏正為截至2023年及2025年12月31日止年度的收入及利潤／(虧損)分別貢獻人民幣205,945,000元及人民幣53,729,000元、人民幣106,926,000元及人民幣(17,493,000)元。若於2023年1月1日及2025年1月1日分別收購東莞騰威及青海宏正，則截至2023年及2025年12月31日止年度的綜合備考收入及利潤將分別增加約人民幣28,555,000元及約人民幣66,512,000元，及分別增加／(減少)約人民幣8,742,000元及約人民幣(4,840,000)元。

收購東莞騰威產生商譽，乃由於已付對價包含了與所收購業務的收入增長及未來市場發展有關的金額。由於該等利益不符合可識別無形資產的確認標準，故並未與商譽分開確認。收購產生的商譽預期不可抵扣稅項。未產生與收購相關的成本。

於收購日期確認的東莞騰威及青海宏正非控制性權益乃分別參考非控制性權益的公允價值人民幣35,703,000元及人民幣39,469,000元計量，該等公允價值乃分別採用收入法及資產淨值法估計。

#### 44. 財務風險管理及公允價值計量

貴集團於日常業務運營中因使用金融工具而面臨財務風險。財務風險包括信貸風險、利率風險、外匯風險、價格風險及流動性風險。貴集團的整體風險管理策略旨在減少對貴集團財務表現的潛在不利影響。風險管理由貴集團高級管理層進行，並經董事會批准。

下文說明貴集團面臨該等風險的狀況及貴集團採用的財務風險管理政策及管理。

##### 44.1 金融資產及負債類別

綜合財務狀況表呈列的賬面值與下列金融資產及負債類別有關：

	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
<b>金融資產</b>			
按攤銷成本計量的金融資產			
貿易應收款項	4,294,627	4,869,856	6,880,220
應收票據			1,944
其他應收款項	21,365	154,478	71,112
現金及現金等價物	2,256,101	1,601,844	1,888,992
定期存款	1,672,622	2,195,498	1,360,835
抵押存款	34,096	18,385	25,722
	<u>8,278,811</u>	<u>8,840,061</u>	<u>10,228,825</u>
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產			
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的應收票據	1,107,983	655,211	947,532
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的股權投資	458,638	424,535	709,324
	<u>1,566,621</u>	<u>1,079,746</u>	<u>1,656,856</u>
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產			
衍生金融工具	1,518	907	302
結構性存款	–	–	180,000
理財產品	–	–	308,246
計入按金、預付款項及其他 應收款項的金融資產	–	–	1,015
	<u>1,518</u>	<u>907</u>	<u>489,563</u>
	<b><u>9,846,950</u></b>	<b><u>9,920,714</u></b>	<b><u>12,375,244</u></b>
<b>金融負債</b>			
按攤銷成本計量的金融負債			
貿易應付款項及應付票據	3,420,954	3,362,809	4,553,793
其他應付款項及應計費用	373,557	247,866	209,930
銀行借款	2,566,909	2,974,390	2,884,138
可換股債券	3,306,902	3,420,332	–
租賃負債	34,933	31,398	36,430
	<u>9,703,255</u>	<u>10,036,795</u>	<u>7,684,291</u>

## 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
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債			
衍生金融工具.....	-	1,367	1,957
其他應付款項及應計費用.....	3,709	2,068	-
	<u>3,709</u>	<u>3,435</u>	<u>1,957</u>
	<u><b>9,706,964</b></u>	<u><b>10,040,230</b></u>	<u><b>7,686,248</b></u>

### 44.2 信貸風險

信貸風險指金融工具的對手方未能履行其於金融工具條款下的義務並使貴集團遭受財務損失。貴集團面臨的信貸風險主要來自於日常業務運營中及其投資活動中向客戶授出信貸。

貴集團僅與知名且信譽良好的人士進行交易。貴集團的政策為，欲按信貸條款進行交易的所有客戶均須接受信貸驗證程序，並按持續基準監控其應收款項結餘。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團就財務狀況表中各組成部分面臨的最高信貸風險為附註44.1所披露的賬面值。

下表基於貴集團信貸政策列示信貸質素及最高信貸風險，該信貸政策主要基於逾期資料（除非無須付出不必要成本或努力即可獲得其他資料）以及年末階段分類。

#### 於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	階段一	階段二	階段三	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*.....	1,107,983	-	-	4,450,336	5,558,319
其他應收款項.....	28,858	-	22,038	-	50,896
現金及現金等價物.....	2,256,101	-	-	-	2,256,101
定期存款.....	1,672,622	-	-	-	1,672,622
已抵押存款.....	34,096	-	-	-	34,096
	<u><b>5,099,660</b></u>	<u>-</u>	<u><b>22,038</b></u>	<u><b>4,450,336</b></u>	<u><b>9,572,034</b></u>

#### 於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	階段一	階段二	階段三	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*.....	655,211	-	-	5,120,322	5,775,533
其他應收款項.....	110,048	-	101,372	-	211,420
現金及現金等價物.....	1,601,844	-	-	-	1,601,844
定期存款.....	2,195,498	-	-	-	2,195,498
已抵押存款.....	18,385	-	-	-	18,385
	<u><b>4,580,986</b></u>	<u>-</u>	<u><b>101,372</b></u>	<u><b>5,120,322</b></u>	<u><b>9,802,680</b></u>

#### 於2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	階段一	階段二	階段三	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*.....	949,532	-	-	7,177,332	8,126,864
其他應收款項.....	30,161	-	100,845	-	131,006
現金及現金等價物.....	1,888,992	-	-	-	1,888,992
定期存款.....	1,360,835	-	-	-	1,360,835
已抵押存款.....	25,722	-	-	-	25,722
	<u><b>4,255,242</b></u>	<u>-</u>	<u><b>100,845</b></u>	<u><b>7,177,332</b></u>	<u><b>11,533,419</b></u>

## 附錄一

## 會計師報告

\* 就 貴集團應用簡化減值方法的貿易應收款項而言，基於個別基準及集體基準的資料於附註23披露。

有關 貴集團因應收貿易款項及應收票據而面臨的信貸風險的進一步定量披露乃分別載於附註23及附註26。

銀行結餘、存款及現金存放於受規管的銀行。信貸風險被視為並不重大。

### 44.3 利率風險

除計息銀行存款外，貴集團並無其他按浮動利率計息的重要計息資產。由於銀行結餘的利率預期不會有重大變動，故預期利率變動不會對該等計息資產造成任何重大影響。

貴集團的銀行借款按浮動利率計息，使 貴集團面臨現金流量利率風險。貴集團並未對沖該風險，乃因為 貴集團認為該對沖並無益處。

貴集團於各相關期間期末按浮動利率計息的計息金融工具載列如下：

	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
銀行借款.....	1,316,981	1,451,433	1,693,255

下表說明 貴集團所得稅前利潤對年初起可能發生的利率變動的敏感度。

	基點上升/(下降)	年內稅前利潤 (下降)/上升
		人民幣千元
<b>於2023年12月31日</b>		
基點 .....	100	(12,114)
基點 .....	(100)	12,114
<b>於2024年12月31日</b>		
基點 .....	100	(15,075)
基點 .....	(100)	15,075
<b>於2025年12月31日</b>		
基點 .....	100	(18,035)
基點 .....	(100)	18,035

### 44.4 外匯風險

未來商業交易及已確認資產及負債以非實體功能貨幣計值時即產生外匯風險。貴集團主要因產生以非實體功能貨幣的外幣計值的應收款項、應付款項及銀行存款的業務活動而面臨外匯風險。產生外匯風險的貨幣主要為美元。

於各相關期間期末 貴集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	資產	負債	淨敞口
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2023年12月31日</b>			
— 美元 .....	292,889	(21,516)	271,373
— 其他 .....	36,094	—	36,094
	<b>328,983</b>	<b>(21,516)</b>	<b>307,467</b>
<b>於2024年12月31日</b>			
— 美元 .....	555,574	(50,473)	505,101
— 其他 .....	8,702	(23,945)	(15,243)
	<b>564,276</b>	<b>(74,418)</b>	<b>489,858</b>
<b>於2025年12月31日</b>			
— 美元 .....	511,785	(23,386)	488,399
— 其他 .....	3,296	(3,803)	(507)
	<b>515,081</b>	<b>(27,189)</b>	<b>487,892</b>

## 附錄一

## 會計師報告

下表列示於各相關期間期末，在所有其他變數維持不變的情況下，貴集團稅前利潤對匯率可能合理變動5%的敏感度。

	外匯匯率波動	年內／期間稅前利潤 上升／(下降) 人民幣千元
<b>於2023年12月31日</b>		
倘人民幣兌美元貶值 .....	5%	13,569
倘人民幣兌美元升值 .....	(5%)	(13,569)
<b>於2024年12月31日</b>		
倘人民幣兌美元貶值 .....	5%	25,255
倘人民幣兌美元升值 .....	(5%)	(25,255)
<b>於2025年12月31日</b>		
倘人民幣兌美元貶值 .....	5%	22,600
倘人民幣兌美元升值 .....	(5%)	(22,600)

其他匯率變動對外匯風險並無重大影響。

### 44.5 價格風險

#### 股本價格風險

貴集團面臨主要因貴集團所持有的上市股本投資而產生的股本價格風險，該等上市股本投資被分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。

管理層進行敏感度分析，以評估貴集團財務業績於各相關期間期末面對以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的股本價格風險。

倘於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團所持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的上市股本投資價格上升／下降10%，各年度的其他綜合收益將分別上升／下降約人民幣2,178,000元、人民幣1,160,000元及人民幣13,986,000元。

#### 商品價格風險

貴集團面臨主要由碳酸鋰產生的商品價格風險，該碳酸鋰價格波動可能對財務表現造成影響。貴集團使用商品期貨合約等衍生金融工具管理部分該風險。

### 44.6 流動性風險

流動性風險與貴集團將無法達成與其通過交付現金及其他金融資產結算的金融負債相關的義務的風險有關。貴集團面臨有關結算貿易應付款項及其他應付款項、租賃負債、銀行借款、可換股債券、衍生金融工具及擔保的流動性風險，以及與其現金流量管理有關的風險。貴集團的目標是保持適當水平的流動資產及承諾融資額度，以滿足其短期及長期的流動性需求。

若債務人可選擇何時清償負債，則該負債按貴集團可能被要求付款的最早日期計入。若負債以分期方式清償，則每筆分期付款分配至貴集團承諾付款的最早期間。

以下合約到期日分析乃基於金融負債的未折現現金流量。

	一年 內或按要求 人民幣千元	一年以上 五年以內 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合約 未折現 現金流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>於2023年12月31日</b>					
貿易應付款項及應付票據 .....	3,420,954	—	—	3,420,954	3,420,954
其他應付款項及應計費用 .....	377,266	—	—	377,266	377,266
銀行借款 .....	1,719,845	932,971	—	2,652,816	2,566,909
可換股債券 .....	17,050	3,795,887	—	3,812,937	3,306,902
租賃負債 .....	4,869	20,798	14,318	39,985	34,933
	<b>5,539,984</b>	<b>4,749,656</b>	<b>14,318</b>	<b>10,303,958</b>	<b>9,706,964</b>
<b>於2024年12月31日</b>					
貿易應付款項及應付票據 .....	3,362,809	—	—	3,362,809	3,362,809
其他應付款項及應計費用 .....	249,934	—	—	249,934	249,934
銀行借款 .....	1,981,509	1,072,182	—	3,053,691	2,974,390
可換股債券 .....	27,284	3,768,603	—	3,795,887	3,420,332
租賃負債 .....	5,031	24,864	5,365	35,260	31,398
衍生金融工具 .....	1,367	—	—	1,367	1,367
	<b>5,627,934</b>	<b>4,865,649</b>	<b>5,365</b>	<b>10,498,948</b>	<b>10,040,230</b>

附錄一

會計師報告

	一年 內或按要求 人民幣千元	一年以上 五年以內 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合約 未折現 現金流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>於2025年12月31日</b>					
貿易應付款項及應付票據.....	4,553,793	-	-	4,553,793	4,553,793
其他應付款項及應計費用.....	209,930	-	-	209,930	209,930
銀行借款.....	1,935,478	1,012,778	-	2,948,256	2,884,138
租賃負債.....	7,565	28,606	3,412	39,583	36,430
衍生金融工具.....	1,957	-	-	1,957	1,957
已出具財務擔保(附註).....	6,708,723	1,041,384	3,412	7,753,519	7,686,248
最高擔保金額(附註41(d)).....	3,500	35,000	29,400	67,900	67,900
	<b>6,712,223</b>	<b>1,076,384</b>	<b>32,812</b>	<b>7,821,419</b>	<b>7,754,148</b>

附註：

上文所列財務擔保合約金額乃 貴集團根據該安排可能被迫就全部擔保金額結算的最高金額(倘該金額由擔保的對手方主張)。根據於各報告期末的預期， 貴公司董事認為貸款的借款人逾期償還貸款的可能性不大，故並無就 貴集團於擔保項下的責任作出撥備。

44.7 公允價值計量

於綜合財務狀況表中以公允價值計量的金融資產及負債分為三個公允價值層級。三個層級基於計量重大輸入數據之可觀察程度，定義如下：

- 第一級：相同資產及負債於活躍市場的報價(未經調整)。
- 第二級：就資產或負債直接或間接地可觀察且並非使用重大不可觀察輸入數據計量的輸入數據(第一級包括的報價除外)。
- 第三級：資產或負債的重大不可觀察輸入數據。

金融資產或負債整體所歸入公允價值層級的層次乃基於對公允價值計量具有重大意義的最低層級輸入數據。

按經常性基準於綜合財務狀況表中以公允價值計量的金融資產歸入公允價值層級，如下所示：

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2023年12月31日</b>				
以公允價值計量的資產：				
以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的金融資產				
- 以公允價值計量之上市股本投資.....	21,775	-	-	21,775
- 以公允價值計量之非上市股本投資.....	-	-	436,863	436,863
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的應收票據.....	-	1,107,983	-	1,107,983
	21,775	1,107,983	436,863	1,566,621
衍生金融工具.....	1,518	-	-	1,518
	<b>23,293</b>	<b>1,107,983</b>	<b>436,863</b>	<b>1,568,139</b>
以公允價值計量的負債：				
其他應付款項及應計費用.....	-	3,709	-	3,709
<b>於2024年12月31日</b>				
以公允價值計量的資產：				
以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的金融資產				
- 以公允價值計量之上市股本投資.....	11,604	-	-	11,604
- 以公允價值計量之非上市股本投資.....	-	-	412,931	412,931
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的應收票據.....	-	655,211	-	655,211
	11,604	655,211	412,931	1,079,746

## 附錄一

## 會計師報告

	第一級	第二級	第三級	總計
	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.....	907	–	–	907
被指定為套期項目的存貨.....	–	45,909	–	45,909
	<b>12,511</b>	<b>701,120</b>	<b>412,931</b>	<b>1,126,562</b>
以公允價值計量的負債				
衍生金融工具.....	1,367	–	–	1,367
其他應付款項及應計費用.....	–	2,068	–	2,068
	<b>1,367</b>	<b>2,068</b>	<b>–</b>	<b>3,435</b>
<b>於2025年12月31日</b>				
以公允價值計量的資產：				
以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的金融資產				
– 以公允價值計量之上市股本投資.....	24,252	115,612	–	139,864
– 以公允價值計量之非上市股本投資.....	–	–	569,460	569,460
– 以公允價值計量且其變動計入其他綜合				
收益的應收票據.....	–	947,532	–	947,532
	24,252	1,063,144	569,460	1,656,856
衍生金融工具.....	302	–	–	302
被指定為套期項目的存貨.....	–	53,199	–	53,199
結構性存款.....	–	180,000	–	180,000
理財產品.....	–	308,246	–	308,246
其他應收款項.....	–	1,015	–	1,015
	<b>24,554</b>	<b>1,605,604</b>	<b>569,460</b>	<b>2,199,618</b>
以公允價值計量的負債				
衍生金融工具.....	1,107	850	–	1,957

於相關期間，第一級及第二級之間並未出現任何轉移，亦並未出現轉入或轉入第三級的情況。貴集團的政策旨在於各相關期間期末確認公允價值層級之間的轉移。

### 第二級公允價值計量資料

以第二級公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據，其公允價值乃採用具有類似條款及風險之金融工具市場利率所建立的現金流量折現估值模型來確定。

以第二級公允價值計量之上市股本投資，其公允價值乃根據市場報價及流動性折扣來確定。

其他以第二級公允價值計量之項目，其公允價值乃由相關金融機構於每年年底提供的公允價值確定。

### 第三級公允價值計量資料

於相關期間，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的第三級公允價值計量結餘的變動情況如下：

	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
以公允價值計量且其變動計入其他			
綜合收益的金融資產			
年初.....	411,665	436,863	412,931
新增.....	5,000	–	–
處置.....	–	–	(3,174)
公允價值變動.....	20,198	(23,932)	159,703
年末.....	<b>436,863</b>	<b>412,931</b>	<b>569,460</b>

附錄一

會計師報告

下表載列於各相關期間期末，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的該等金融資產估值之重大不可觀察輸入數據概要，連同定量敏感度分析：

於2023年12月31日

	公允價值	估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍	公允價值對輸入數據的敏感度
	人民幣千元				
以公允價值計量且其變動計入					
其他綜合收益的金融資產					
— 以公允價值計量之非上市股本投資.....	196,000	市場法	缺乏市場流通性的折讓	26.70%	缺乏市場流通性的折讓增加／減少10%將導致公允價值減少／增加約人民幣6,540,000元
			市淨率	2.66	市淨率增加／減少10%將導致公允價值增加／減少約人民幣18,240,000元
	170,913	市場法(附註)	市淨率	1.31	市淨率增加／減少10%將導致公允價值增加／減少約人民幣17,043,000元
	69,950	近期交易價	不適用	不適用	不適用
	<b>436,863</b>				

於2024年12月31日

	公允價值	估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍	公允價值對輸入數據的敏感度
	人民幣千元				
以公允價值計量且其變動計入					
其他綜合收益的金融資產					
— 以公允價值計量之非上市股本投資.....	181,510	市場法	缺乏市場流通性的折讓	27.35%	缺乏市場流通性的折讓增加／減少10%將導致公允價值減少／增加約人民幣6,200,000元
			市淨率	1.34	市淨率增加／減少10%將導致公允價值增加／減少約人民幣18,340,000元
	161,471	成本法(淨資產法)(附註)	資產淨值	不適用	資產淨值增加／減少10%將導致公允價值增加／減少10%
	69,950	近期交易價	不適用	不適用	不適用
	<b>412,931</b>				

## 附錄一

## 會計師報告

於2025年12月31日

	公允價值	估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍	公允價值對輸入數據的敏感度
	人民幣千元				
以公允價值計量且其變動計入					
其他綜合收益的金融資產					
— 以公允價值計量之非上市股本投資.....	236,940	市場法	缺乏市場流通性的折讓	28.70%	缺乏市場流通性的折讓增加／減少10%將導致公允價值減少／增加約人民幣9,330,000元
			市淨率	1.53	市淨率增加／減少10%將導致公允價值增加／減少約人民幣23,470,000元
	332,520	近期交易價	不適用	不適用	不適用
	<b>569,460</b>				

附註：於2023年12月31日，貴集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產項下擁有一項非上市股本投資，該投資使用第三層公允價值層級計量。其公允價值採用市場法釐定。2024年，經考慮活躍市場的可比上市公司不再能夠最好的反映該金融資產公允價值變動的市場情況後，貴公司董事決定將估值技術改為淨資產法。於2025年，貴公司董事認為，由於所使用的估值技術基於該金融資產的近期市場交易價格，因此就若干近期可觀察市場交易對估值技術作出變動屬恰當，且應與淨資產法相比同樣可反映公允價值。

#### 44.8 金融資產及負債之公允價值

管理層認為，由於按攤銷成本入賬的其他金融資產及金融負債於短期內到期，因此其賬面值約等於其公允價值。

#### 45. 資本管理

貴集團的資本管理目的在於確保貴集團有能力持續經營，為股東提供足夠的回報，為其他利益相關者帶來利益，並維持最優資本架構以長遠提升股東價值。

貴集團定期積極檢討其資本架構，並根據經濟狀況變動作出調整。檢討過程中，管理層會考慮資本成本及與發行股本相關的風險。貴集團可能發行新股、向股東返還資本、進行新的債務融資或出售資產以減少債務。

於各相關期間期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
資產總額.....	23,976,871	23,953,390	26,926,734
負債總額.....	10,397,216	10,628,819	8,890,558
資產負債率.....	43.36%	44.37%	33.02%

#### 46. 或然負債

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並無任何重大或然負債。

#### 47. 報告期後事項

於2026年3月6日，貴公司董事會建議派發截至2025年12月31日止年度的末期股息每10股股份人民幣2.00元(含稅)，以及特別股息每10股股份人民幣1.00元(含稅)，總額分別約為人民幣405,079,000元及人民幣202,540,000元，惟須待貴公司股東於即將舉行的2025年度股東週年大會上批准。上述於2025年12月31日後擬派發的末期股息及特別股息，截至2025年12月31日尚未確認為負債。

貴集團已評估自報告日期後至歷史財務資料日期止期間發生的事項。除上文所披露者外，貴集團並未知悉任何需於歷史財務資料中確認或披露之報告日期後重大事項。

#### 48. 後續財務報表

貴公司或貴集團現時旗下任何公司概無就2025年12月31日之後及直至本報告日期的任何期間編製經審核財務報表。