

以下第I-1至I-72頁為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本文件。



致石大勝華新材料集團股份有限公司(前稱勝華新材料集團股份有限公司)列位董事及中國國際金融香港證券有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

本所(以下簡稱「吾等」)謹此就石大勝華新材料集團股份有限公司(前稱勝華新材料集團股份有限公司,「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料(載於第I-3至I-72頁)作出報告,此等歷史財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日 貴集團的綜合財務狀況表和 貴公司的財務狀況表以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表,連同重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-3至I-72頁所載的歷史財務資料構成本報告的組成部分,其編製以供收錄於 貴公司日期為[●]年[●]月[●]日有關 貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行H股[編纂]的文件(「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1所載的編製和呈列基準編製真實公允的歷史財務資料,並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

吾等的責任是對歷史財務資料發表意見,並將吾等的意見向 閣下報告。吾等已按照香港會計師公會(「HKICPA」)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的會計師報告」執行吾等的工作。該準則要求吾等遵守道德規範,並規劃和執行工作以對歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額和披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷,包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時,申報會計師考慮與該實體根據歷史財務

資料附註1所載的編製和呈列基準編製真實公允的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

吾等相信，吾等所獲得的證據能充足及適當地為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就本會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載的編製和呈列基準，真實公允反映 貴公司和 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現和現金流量。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則和公司(清盤及雜項條文)條例下事項出具的報告

調整

在編製歷史財務資料時，並無對載於第I-3頁中所界定的基礎財務報表作出調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註28(b)，當中載有 貴公司就往績記錄期間已派付股息的資料。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

[●]

歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分。

作為歷史財務資料基礎的 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表，已由畢馬威會計師事務所按照與 貴公司訂立的獨立委聘條款根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	4	5,634,788	5,546,730	6,808,387
銷售成本		(5,281,410)	(5,252,320)	(6,321,651)
毛利		<u>353,378</u>	<u>294,410</u>	<u>486,736</u>
其他收入	5	41,285	88,262	84,418
其他(虧損)/收益淨額	6	(14,927)	14,646	(7,599)
銷售及分銷開支		(86,539)	(81,870)	(85,320)
行政開支		(156,007)	(146,293)	(157,619)
研發開支		(192,057)	(238,282)	(271,039)
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式 下的減值虧損撥回/(撥備)		<u>1,257</u>	<u>(6,097)</u>	<u>(2,309)</u>
經營虧損/(盈利)		<u>(53,610)</u>	<u>(75,224)</u>	<u>47,268</u>
財務成本	7(a)	(25,510)	(61,090)	(96,533)
分佔聯營公司溢利減虧損		<u>22</u>	<u>(123)</u>	<u>80</u>
除稅前虧損	7	<u>(79,098)</u>	<u>(136,437)</u>	<u>(49,185)</u>
所得稅抵免	8	<u>13,864</u>	<u>66,014</u>	<u>43,306</u>
年內虧損及全面收益總額 ..		<u><u>(65,234)</u></u>	<u><u>(70,423)</u></u>	<u><u>(5,879)</u></u>
歸屬於：				
貴公司權益股東		14,143	20,321	28,485
非控股權益		<u>(79,377)</u>	<u>(90,744)</u>	<u>(34,364)</u>
每股盈利				
基本及攤薄(人民幣元)	11	<u><u>0.07</u></u>	<u><u>0.10</u></u>	<u><u>0.13</u></u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	12	4,708,772	5,144,320	5,031,364
使用權資產	12	293,354	335,397	328,627
投資物業	12	20,727	62,614	77,516
無形資產	13	33,267	43,494	37,247
於聯營公司的投資	15	33,928	33,805	33,885
預付款項及其他應收款項	16	82,327	20,367	13,139
遞延稅項資產	24(b)	12,533	61,057	137,832
		<u>5,184,908</u>	<u>5,701,054</u>	<u>5,659,610</u>
流動資產				
存貨	17	425,264	603,430	682,224
預付款項、貿易及其他應收款項	16	1,014,546	1,849,610	2,858,412
可收回稅項	24(a)	525	279	–
衍生金融資產	18	1,603	–	–
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產	18	747	730	7,364
定期存款	18	–	1,189,761	1,404,931
受限制現金	19	50,735	144,582	360,660
現金及現金等價物	19	595,288	159,561	400,403
		<u>2,088,708</u>	<u>3,947,953</u>	<u>5,713,994</u>
流動負債				
銀行貸款及其他借款	20	465,024	1,974,869	3,323,671
貿易及其他應付款項	21	1,737,710	1,700,207	1,900,086
合約負債	22	55,565	39,813	38,162
租賃負債	23	1,651	1,035	2,243
衍生金融負債	18	–	–	3,293
即期稅項	24(a)	7	885	351
		<u>2,259,957</u>	<u>3,716,809</u>	<u>5,267,806</u>
流動(負債)/資產淨額		<u>(171,249)</u>	<u>231,144</u>	<u>446,188</u>
資產總額減流動負債		<u>5,013,659</u>	<u>5,932,198</u>	<u>6,105,798</u>
非流動負債				
銀行貸款	20	568,005	1,571,346	703,821
租賃負債	23	6,860	7,855	6,922
遞延收入	25	6,110	5,639	27,990
撥備	26	4,406	210	7,702
遞延稅項負債	24(b)	42,759	23,241	56,466
		<u>628,140</u>	<u>1,608,291</u>	<u>802,901</u>
資產淨值		<u>4,385,519</u>	<u>4,323,907</u>	<u>5,302,897</u>
資本及儲備				
股本	28(c)	202,680	202,680	232,701
儲備	28(d)	3,687,863	3,693,390	4,677,977
貴公司權益股東應佔權益總額		<u>3,890,543</u>	<u>3,896,070</u>	<u>4,910,678</u>
非控股權益		<u>494,976</u>	<u>427,837</u>	<u>392,219</u>
權益總額		<u>4,385,519</u>	<u>4,323,907</u>	<u>5,302,897</u>

附錄一

會計師報告

貴公司的財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備		43,817	42,638	38,613
投資物業		8,435	8,038	9,078
無形資產		346	252	295
於附屬公司的投資	14	2,992,683	3,001,602	2,982,262
於聯營公司的投資	15	33,928	33,805	33,885
預付款項及其他應收款項	16	9,770	9,770	9,770
遞延稅項資產		700	201	4,450
		<u>3,089,679</u>	<u>3,096,306</u>	<u>3,078,353</u>
流動資產				
存貨		5,507	44,745	8,448
預付款項、貿易及其他應收款項	16	1,333,921	2,249,258	4,258,336
可收回稅項		112	–	–
衍生金融資產		1,603	–	–
按公允價值計入損益的金融資產		–	–	6,025
受限制現金	19	28,022	4,627	77,770
現金及現金等價物	19	102,615	105,225	48,127
		<u>1,471,780</u>	<u>2,403,855</u>	<u>4,398,706</u>
流動負債				
銀行貸款及其他借款	20	26,707	709,081	842,807
貿易及其他應付款項	21	1,124,961	1,055,914	2,277,765
合約負債		6,528	9,425	6,894
		<u>1,158,196</u>	<u>1,774,420</u>	<u>3,127,466</u>
流動資產淨值		<u>313,584</u>	<u>629,435</u>	<u>1,271,240</u>
資產總額減流動負債		<u>3,403,263</u>	<u>3,725,741</u>	<u>4,349,593</u>
非流動負債				
銀行貸款及其他借款	20	2,000	338,000	–
遞延收入		–	278	5,072
撥備		4,196	–	7,702
		<u>6,196</u>	<u>338,278</u>	<u>12,774</u>
資產淨值		<u>3,397,067</u>	<u>3,387,463</u>	<u>4,336,819</u>
資本及儲備				
股本	28(c)	202,680	202,680	232,701
儲備	28(d)	3,194,387	3,184,783	4,104,118
權益總額		<u>3,397,067</u>	<u>3,387,463</u>	<u>4,336,819</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表
(以人民幣列示)

附註	貴公司權益股東應佔							權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元 附註28(c)	資本儲備 人民幣千元 附註28(d)(i)	法定儲備 人民幣千元 附註28(d)(ii)	特別儲備 人民幣千元 附註28(d)(iii)	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
於2023年1月1日的結餘	202,680	430,246	143,664	31,031	3,133,133	3,940,754	512,233	4,452,987
年內虧損及全面收益總額	-	-	-	-	14,143	14,143	(79,377)	(65,234)
附屬公司非控股股東出資	-	2,807	-	-	-	2,807	89,656	92,463
以權益結算以股份為基礎的交易	-	(4,774)	-	-	-	(4,774)	(74)	(4,848)
收購附屬公司非控股權益	-	(1,583)	-	-	-	(1,583)	(14,079)	(15,662)
安全生產基金	-	-	-	(4,582)	4,582	-	-	-
已向 貴公司股東宣派及派付之股息	-	-	-	-	(60,804)	(60,804)	-	(60,804)
已向附屬公司非控股股東宣派及派付的股息	-	-	-	-	-	-	(13,383)	(13,383)
於2023年12月31日的結餘	202,680	426,696	143,664	26,449	3,091,054	3,890,543	494,976	4,385,519
於2024年1月1日的結餘	202,680	426,696	143,664	26,449	3,091,054	3,890,543	494,976	4,385,519
年內虧損及全面收益總額	-	-	-	-	20,321	20,321	(90,744)	(70,423)
附屬公司非控股股東出資	-	-	-	-	-	-	23,848	23,848
以權益結算以股份為基礎的交易	-	(6,687)	-	-	-	(6,687)	(243)	(6,930)
安全生產基金	-	-	-	3,901	(3,901)	-	-	-
已向 貴公司股東宣派及派付之股息	-	-	-	-	(8,107)	(8,107)	-	(8,107)
於2024年12月31日的結餘	202,680	420,009	143,664	30,350	3,099,367	3,896,070	427,837	4,323,907

附錄一

會計師報告

	貴公司權益股東應佔						權益總額 人民幣千元	
	股本 人民幣千元 附註28(c)	資本儲備 人民幣千元 附註28(d)(i)	法定儲備 人民幣千元 附註28(d)(ii)	特別儲備 人民幣千元 附註28(d)(iii)	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元		非控股權益 人民幣千元
於2025年1月1日的結餘	202,680	420,009	143,664	30,350	3,099,367	3,896,070	427,837	4,323,907
年內虧損及全面收益總額	-	-	-	-	28,485	28,485	(34,364)	(5,879)
附屬公司的非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	2,700	2,700
非公開發行A股	30,021	952,148	-	-	-	982,169	-	982,169
視作出售於附屬公司的部分權益	-	3,954	-	-	-	3,954	(3,954)	-
安全生產基金	-	-	-	12,587	(12,587)	-	-	-
於2025年12月1日的結餘	232,701	1,376,111	143,664	42,937	3,115,265	4,910,678	392,219	5,302,897

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動				
經營所用現金	19(c)	(432,059)	(1,035,346)	(701,317)
已退／(已付) 所得稅		39,612	(904)	(499)
經營活動所用現金淨額		(392,447)	(1,036,250)	(701,816)
投資活動				
購買物業、廠房及設備、使用權資產 及無形資產之付款		(817,281)	(556,284)	(168,722)
支付購買定期存款		–	(1,180,000)	(1,550,000)
支付購買按公允價值計入損益的 金融資產、衍生金融資產及衍生 金融負債		(14,935)	(10,000)	(11,595)
贖回定期存款所得款項		–	–	1,339,761
處置按公允價值計入損益之 金融資產及衍生金融資產所得款項		50,813	11,821	975
出售物業、廠房及設備之所得款項		5,962	1,905	3,587
投資活動所用現金淨額		(775,441)	(1,732,558)	(385,994)
融資活動				
支付租賃負債本金部分	19(d)	(3,163)	(762)	(2,155)
支付租賃負債利息部分	19(d)	(387)	(348)	(335)
銀行貸款及其他借款所得款項	19(d)	997,379	3,132,144	3,980,319
償還銀行貸款及其他借款	19(d)	(344,872)	(620,608)	(3,409,416)
已付銀行貸款及其他借款利息	19(d)	(23,899)	(70,108)	(72,968)
購買非控股權益付款		(7,444)	(1,500)	–
非控股股東注資所得款項		92,463	23,848	2,700
發行新股所得款項淨額		–	–	982,169
支付[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]
支付受限制存款		–	(121,057)	(628,153)
釋放受限制存款		–	–	480,336
已付非控股股東股息		(13,383)	–	–
已付 貴公司權益股東股息		(60,804)	(8,107)	–
融資活動所得現金淨額		635,890	2,333,502	1,329,667
現金及現金等價物(減少)／ 增加淨額				
年初現金及現金等價物	19(a)	1,137,280	595,288	159,561
匯率變動影響		(9,994)	(421)	(1,015)
年末現金及現金等價物	19(a)	595,288	159,561	400,403

歷史財務資料附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

石大勝華新材料集團股份有限公司（前稱勝華新材料集團股份有限公司，下稱「貴公司」）於2002年12月31日在中華人民共和國（「中國」）山東省東營市成立，為根據中國公司法設立的股份有限公司。貴公司A股於2015年5月在上海證券交易所上市（「A股上市」）。

貴公司及其附屬公司（以下統稱「貴集團」）主要從事產品製造及銷售，包括：(i) 鋰離子電池相關產品；(ii) 精細化學品；及(iii) 其他化學品。

貴公司及其附屬公司的財務報表乃根據其註冊成立及／或成立所在國家實體適用之相關會計規則及法規編製。貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的財務報表已根據中華人民共和國財政部頒佈的企業會計準則（「中國公認會計準則」）編製及由立信會計師事務所（特殊普通合伙）（「立信」）審核。

於2023年、2024年及2025年12月31日及本報告日期，貴公司於以下重要附屬公司（均為私人公司）擁有直接或間接權益：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行股本/ 繳足股本詳情	貴集團持有之實際權益			於 本報告日期	主要業務及 經營地點
			於12月31日				
			2023年	2024年	2025年		
勝華新能源科技(東營)有限公司 (「勝華東營」, 附註(i)及(ii))	中國, 2006年 4月18日	人民幣1,250,000,000元/ 人民幣1,250,000,000元	100%	100%	100%	100%	於中國製造及 銷售鋰離子 電池相關材料 與精細化學品
東營石大勝華新能源有限公司 (「勝華東營新能源」, 附註(i)及(ii))	中國, 2016年 1月19日	人民幣580,000,000元/ 人民幣388,135,000元	51%	51%	51%	51%	於中國製造及 銷售鋰離子 電池相關材料
青島石大海潤石化科技有限公司 (「青島海潤」, 附註(i)及(ii))	中國, 2016年 4月21日	人民幣20,000,000元/ 人民幣20,000,000元	100%	100%	100%	100%	於中國銷售 化學產品
勝華新能源科技(武漢)有限公司 (「勝華武漢」, 附註(i)及(ii))	中國, 2021年 12月31日	人民幣700,000,000元/ 人民幣545,329,800元	100%	100%	100%	100%	於中國製造及 銷售鋰離子 電池相關材料
東營石大勝華新材料有限公司 (「勝華東營新材料」, 附註(i)及(ii))	中國, 2008年 12月3日	人民幣50,000,000元/ 人民幣50,000,000元	85%	85%	85%	85%	於中國製造及 銷售鋰離子 電池相關材料
北京勝華創世科技有限公司 (「勝華北京」, 附註(i)及(ii))	中國, 2017年 10月24日	人民幣97,200,000元/ 人民幣95,204,800元	100%	100%	100%	100%	於中國進行投資
青島石大勝華投資有限公司 (「勝華青島」) (附註(i)及(ii))	中國, 2015年 9月15日	人民幣300,000,000元/ 人民幣300,000,000元	100%	100%	100%	100%	於中國進行投資

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行股本/ 繳足股本詳情	貴集團持有之實際權益			於 本報告日期	主要業務及 經營地點
			於12月31日				
			2023年	2024年	2025年		
石大勝華(泉州)有限公司 (「勝華泉州」, 附註(i)及(ii))	中國, 2019年 11月5日	人民幣330,500,000元/ 人民幣330,500,000元	55%	55%	55%	55%	於中國製造及 銷售鋰離子 電池相關材料
山東勝華國宏新材料有限公司 (「勝華國宏」, 附註(i)及(ii))	中國, 2020年 11月25日	人民幣287,349,375元/ 人民幣287,349,375元	60%	60%	60%	60%	於中國製造及 銷售鋰離子 電池相關材料
山東石大富華新材料科技有限公司 (「石大富華」, 附註(i)及(ii))	中國, 2019年 11月6日	人民幣400,000,000元/ 人民幣210,363,300元	90%	90%	90%	90%	於中國製造及 銷售精細 化學品
東營富華達遠新材料有限公司 (「富華達遠」, 附註(i)及(ii))	中國, 2021年 12月22日	人民幣50,000,000元/ 人民幣48,100,000元	90%	90%	90%	90%	於中國製造及 銷售精細 化學品
勝華新材料科技(連江)有限公司 (「勝華連江」, 附註(i)、(iii)及(iv))	中國, 2023年 7月27日	人民幣130,000,000元/ 人民幣零元	51%	51%	40%	40%	於中國製造及 銷售鋰離子 電池相關材料
勝華新材料科技(眉山)有限公司 (「勝華眉山」, 附註(i)、(ii)及(iv))	中國, 2022年 6月1日	人民幣500,000,000元/ 人民幣139,665,000元	51%	51%	40%	40%	於中國製造及 銷售鋰離子 電池相關材料
東營勝華盈創新材料有限公司 (「勝華盈創」, 附註(i)、(ii)及(iv))	中國, 2022年 9月26日	人民幣60,000,000元/ 人民幣45,030,000元	51%	51%	40%	40%	於中國製造及 銷售鋰離子 電池相關材料
東營博川環保水務有限責任公司 (附註(i)及(ii))	中國, 2015年 10月29日	人民幣50,000,000元/ 人民幣50,000,000元	100%	100%	100%	100%	於中國進行污水 處理

附註：

- (i) 該等實體名稱的英文翻譯僅供參考。該等實體的官方名稱以中文為準。該等實體均為根據中國法律成立的有限責任公司。
- (ii) 該等實體截至2023年及2024年12月31日止年度的財務報表乃根據中國公認會計準則編製，並已由立信審核。該等實體截至2025年12月31日止年度的經審計財務報表尚未提供。
- (iii) 該實體自2023年7月27日(成立日期)至2023年12月31日止期間及截至2024年12月31日止年度的財務報表乃根據中國公認會計準則編製，並已由立信審核。該實體截至2025年12月31日止年度的經審計財務報表尚未提供。
- (iv) 截至2025年12月31日止年度，兩名投資者透過股權轉讓或出資，自另一當時股東收勝華連江60%股權。一名持有連江新材料11%股權的投資者與 貴公司達成一致行動協議，因此， 貴公司繼續對勝華連江保持控制權。於各報告期末及本報告日期，勝華眉山及勝華盈創均由勝華連江全資擁有。

組成 貴集團的所有公司已採納12月31日作為其財政年度年結日。

歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則編製。有關所採用重大會計政策資料的進一步詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已發佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。就編製歷史財務資料而言，貴集團已採納於2025年1月1日開始的會計期間生效的所有適用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，惟於往績記錄期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。於2025年1月1日開始的會計期間已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註34。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。

下文所載的會計政策於歷史財務資料呈列的所有期間貫徹應用。

除另有指明者外，歷史財務資料均以人民幣（「人民幣」）呈列，所有數值均已捨入至最接近的千元（人民幣千元）。

2 重大會計政策資料

(a) 計量基準

編製歷史財務資料所用的計量基準為歷史成本基準，惟按公允價值計量的若干金融資產及負債除外（見附註2(c)）。

(b) 使用估計和判斷

在編製符合國際財務報告會計準則的歷史財務資料時，管理層須作出判斷、估計和假設，而該等判斷、估計和假設會影響政策的應用以及資產、負債、收入與開支的呈報金額。該等估計和相關假設乃根據過往經驗和多個相信在有關情況下屬合理的其他因素而作出，其結果構成對難以從其他途徑即時確切知道的資產和負債賬面值作出判斷時的基準。實際結果或會有別於該等估計。

該等估計和相關假設獲持續檢討。會計估計的修訂若只影響修訂估計的期間，則在該期間內確認；若修訂對當前期間和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

管理層於應用國際財務報告準則會計準則時所作出對歷史財務資料構成重大影響的判斷以及估計不確定性的主要來源於附註3中論述。

(c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司為 貴集團控制之實體。當 貴集團因參與某一實體而承受或有權獲得可變回報且有能力透過其對實體的權力影響該等回報時，貴集團即控制該實體。附屬公司的財務報表由控制權開始之日起計入綜合財務報表，直至控制權終止之日為止。

集團內結餘及交易，以及集團內交易產生的任何未變現收入及支出（外幣交易收益或虧損除外）均予以對銷。

集團內交易產生的未變現虧損以與未變現收益相同的方式對銷，但僅在沒有減值證據的範圍內予以對銷。

就每項業務合併而言，貴集團選擇按非控股權益於附屬公司可識別資產淨值中所佔比例計量非控股權益。非控股權益於綜合財務狀況表權益中呈列，與 貴公司股東應佔權益分開呈列。貴集團業績中的非控股權益作為期內損益總額及全面收益總額在非控股權益與 貴公司權益股東之間進行的分配於綜合損益及其他全面收益表呈列。

貴集團於附屬公司之權益發生變動但並無導致失去控制權，則視為權益交易。

當 貴集團失去對附屬公司的控制權時，會終止確認該附屬公司的資產及負債，以及任何相關的非控股權益及其他權益組成部分。產生的任何收益或虧損於損益內確認。任何保留於該前附屬公司之權益乃於失去控制權時按公允價值計量。在 貴公司的財務狀況表中，於附屬公司的投資乃按成本減減值虧損賬（見附註2(j)(ii)）。

(d) 聯營公司

聯營公司指 貴集團或 貴公司對其具有重大影響力，但對其財務和經營政策並無控制權或共同控制權的實體。

於聯營公司的權益採用權益法列賬，除非其分類為持作出售（或計入分類為持作出售的出售組別）。其初始按成本確認，包括交易成本。其後，綜合財務報表包括 貴集團應佔該等被投資公司的損益及其他全面收益（「其他全面收益」），直至重大影響力終止當日為止。

當 貴集團分佔虧損超過其於聯營公司的權益時， 貴集團的權益將減至零且終止確認進一步虧損，惟 貴集團已產生法定或推定責任或代表被投資公司作出付款則除外。就此而言， 貴集團的權益指採用權益法計量的投資賬面值，連同實質上構成 貴集團於該聯營公司的投資淨額一部分的任何其他長期權益，並將預期信貸虧損模型應用於該等其他長期權益（如適用）（見附註2(j)）。

與採用權益法入賬的被投資公司進行交易產生的未變現收益，按 貴集團於被投資公司的權益為限與投資抵銷。未變現虧損的抵銷方法與未變現收益相同，但僅限於並無減值跡象的情況。

(e) 其他證券及衍生金融工具投資

貴集團有關證券投資（投資附屬公司及聯營公司除外）政策載列如下。

證券投資於 貴集團承諾購買／出售該投資之日確認／終止確認。投資初步按公允價值加直接應佔交易成本列賬，惟交易成本直接於損益確認的按公允價值計入損益計量之投資除外。有關 貴集團如何釐定金融工具公允價值的解釋，請參閱附註29(f)。該等投資其後根據其分類入賬如下。

(i) 非股權投資

非股權投資分類為以下計量類別之一：

- 攤銷成本（倘持有該投資乃為收取純粹為支付本金及利息的合約現金流量）。預期信貸虧損、利息收入（使用實際利率法計算）（見附註2(t)(iii)）、匯兌收益及虧損於損益中確認。終止確認的任何收益或虧損於損益中確認。
- 按公允價值計入其他全面收益（「按公允價值計入其他全面收益」）（可撥回）（如果投資的合約現金流量包括純粹為支付本金及利息，且該投資是在既可收回合約現金流量又可出售的業務模式下持有）。預期信貸虧損、利息收入（使用實際利率法計算）及匯兌收益及虧損於損益中確認，計算方式與按攤銷成本計量金融資產的方式相同。公允價值與攤銷成本之間的差額於其他全面收益中確認。終止確認投資時，於其他全面收益中累計的金額從權益撥回至損益。
- 按公允價值計入損益（如果投資不符合按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益（可撥回）的標準）。投資（包括利息）的公允價值變動於損益確認。

(ii) 股權投資

股本證券投資被分類為按公允價值計入損益，除非股權投資並非為交易目的而持有，並且在初始確認時， 貴集團作出不可撤銷選擇指定該投資按公允價值計入其他全面收益（不可撥回），使得其後的公允價值變動於其他全面收益確認。該等選擇以個別工具為基準作出，惟僅於發行人認為投資符合股本的定義方可作出。如就一項特定投資作出有關選擇，則於出售時，於公允價值儲備（不可撥回）累計的金額轉撥至保留盈利且不會透過損益撥回。股本證券投資的股息，不論分類為按公允價值計入損益或按公允價值計入其他全面收益，均於損益中確認為其他收入（見附註2(t)(v)）。

(iii) 衍生金融工具

衍生金融工具按公允價值確認。在每個報告期末，其公允價值進行重新計量。重新計量至公允價值產生的收益或損失立即計入損益。

(f) 投資物業

投資物業初步按成本計量，其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(j)(ii)）。投資物業按其估計可使用年期以直線法折舊如下：

投資物業..... 30年

資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)均每年進行檢討。

出售投資物業的任何收益或虧損於損益確認。投資物業租金收入根據附註2(t)(ii)確認。

(g) 物業、廠房及設備以及使用權資產

以下物業、廠房及設備及使用權資產項目(不包括在建工程)按成本(包括資本化借貸成本)減累計折舊及任何累計減值虧損列賬(見附註(2(j)(ii)))：

- 使用權資產由以租賃持有之租賃物業而產生，而 貴集團並非該物業權益註冊擁有者；及
- 廠房及設備項目，包括因租賃標的廠房及設備而產生的使用權資產(見附註2(i))。

倘物業、廠房及設備項目之主要部分具有不同的可使用年期，則彼等作為獨立項目(主要組成部分)入賬。

出售物業、廠房及設備項目的任何收益或虧損於損益確認。

折舊乃按物業、廠房及設備項目的估計可使用年期以直線法撇銷物業、廠房及設備的成本減其估計剩餘價值(如有)計算，並一般在損益中確認。在建工程不會計提折舊，直至其完成及可投入作其擬定用途為止。

估計可使用年期如下：

樓宇	15至30年
機械	5至15年
汽車、電子設備及其他	3至10年
使用權資產	租期

折舊方法、可使用年期及剩餘價值每年進行檢討，並在適當情況下作出調整。

(h) 無形資產

研究活動開支於產生時於損益確認。僅在支出能夠可靠計量，產品或工序在技術和商業上可行，未來可能產生經濟效益， 貴集團計劃並具備充裕資源完成開發並使用或出售由此產生的資產的情況下，開發支出方會被資本化。否則，將於發生時在損益中確認。資本化開發支出隨後按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。無形資產的可使用年期評定為有限期或無限期。有限期的無形資產隨後按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。

攤銷乃於無形資產的估計可使用年期(如有)內，使用直線法將無形資產的成本減其估計剩餘價值後予以撇銷，並通常於損益確認。

估計可使用年期如下：

軟件	10年
技術知識	8至10年

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值每年進行檢討，並在適當情況下作出調整。

(i) 租賃資產

在合約開始時， 貴集團會評估該合約是否屬於或包含租賃。倘一份合約轉移於一段時間內使用已識別資產的控制權以換取對價，則該合約屬於此情況。如客戶既有權指示已識別資產的使用，又有權從該使用中獲得絕大部分經濟利益，則控制權被轉移。

(i) 作為承租人

當合約包含租賃組成部分和非租賃組成部分時， 貴集團選擇不將非租賃組成部分分開，並將每個租賃組成部分和任何關聯的非租賃組成部分作為所有租賃的單一租賃組成部分進行列賬。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或以內的短期租賃及低價值項目的租賃除外。當貴集團就低價值項目訂立租賃時，貴集團決定是否按個別租賃基準將租賃資本化。若未資本化，相關的租賃付款於租期內按系統基準於損益確認。

倘租賃資本化，則租賃負債初步按租期內應付租賃付款的現值確認，並使用租賃隱含利率折現，或若該利率不能輕易釐定，則使用相關增量借貸利率折現。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法確認。不取決於指數或利率的可變租賃付款不計入租賃負債的計量，並於其產生時自損益扣除。

於租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，包括租賃負債的初始金額（已就開始日期或之前作出的任何租賃付款作出調整），加上所產生的任何初始直接成本，以及拆除及移除相關資產或恢復相關資產或其所在地點的成本估算，扣除任何已收租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(g)及2(j)(ii)）。

當指數或利率變動導致未來租賃付款出現變動，若貴集團根據剩餘價值擔保預期應付的估計金額出現變動，或若貴集團變更其是否將行使購買、延期或終止選擇權的評估，則會重新計量租賃負債。若租賃負債以此方式重新計量，則對使用權資產的賬面值作出相應調整，或若使用權資產的賬面值已調減至零，則於損益入賬。

當出現租賃修訂（即租賃合約中原本未有規定的租賃範圍或租賃代價變動）時，若有關修訂並未作為單獨租賃入賬，則租賃負債亦應重新計量。在此情況下，租賃負債於修訂生效日期基於經修訂租賃付款及租期使用經修訂折現率重新計量。

於綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分釐定為於報告期後十二個月內到期結算的合約付款的現值。

(ii) 作為出租人

貴集團於租賃開始時釐定各租賃為融資租賃或經營租賃。若租賃將相關資產所有權附帶的絕大部分風險與回報轉讓予承租人，則分類為融資租賃，否則，租賃分類為經營租賃。

若合約包括租賃及非租賃部分，貴集團根據相對獨立的售價基準將合約代價分配予各部分。經營租賃產生的租金收入根據附註2(t)(ii)確認。

(j) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具信貸虧損

貴集團就按攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物、受限制現金、定期存款、應收票據及貿易及其他應收款項）的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）確認虧損撥備。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損是以概率加權估計的信貸虧損。一般而言，信貸虧損按合約及預期金額之間所有預期現金差額的現值計量。

倘影響重大，則預期現金差額採用以下利率貼現：

- 固定利率金融資產及貿易及其他應收款項：於初始確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮息金融資產：當前實際利率。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期限為貴集團面臨信貸風險的最長合約期。

預期信貸虧損基於以下其中一項基準計量：

- 12個月的預期信貸虧損：該等為於報告日期後12個月內（或倘工具的預期年期少於12個月，則為較短期間）可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損部分；及
- 整個存續期的預期信貸虧損：該等為適用預期信貸虧損模式的項目在預期年內所有可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損。

除以下按12個月的預期信貸虧損計量的項目外，貴集團按等同於整個存續期的預期信貸虧損的金額計算虧損撥備：

- 在報告日期被確定為低信貸風險的金融工具；及
- 信貸風險（即在金融工具的預期年內發生違約的風險）自初始確認以來並未顯著增加的其他金融工具。

貿易應收款項虧損撥備始終按相等於整個存續期的預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險顯著增加

於釐定金融工具信貸風險自初始確認以來是否大幅上升時及於計量預期信貸虧損時，貴集團考慮在毋須付出過多成本或努力下即相關及可獲得的合理可靠資料。這包括基於貴集團過往經驗及知情信貸評估而作出的定量及定性資料及分析，包括前瞻性資料。

貴集團假設，倘金融資產已逾期，則信貸風險大幅增加。

當出現以下情況，貴集團認為金融資產違約：

- 剩餘存續期違約概率較初始確認時上升超過一定比例；或
- 債務人經營或財務情況出現重大不利變化。

當金融工具的信貸風險評級相當於全球公認的「投資級別」定義時，貴集團認為該金融工具的信貸風險較低。

為反映金融工具的信貸風險自初始確認後的變化，預期信貸虧損會在各報告日期重新計量。預期信貸虧損金額的任何變動確認為於損益中的減值收益或虧損。貴集團確認所有金融工具的減值收益或虧損時，會透過虧損撥備賬對其賬面值進行相應調整，惟按公允價值計入其他全面收益（可撥回）的非股權證券投資除外，該等投資的虧損撥備於其他全面收益確認並在公允價值儲備（可撥回）中累計，而不會減少財務狀況表內的金融資產的賬面值（見附註2(e)）。

信貸減值的金融資產

於各報告日期，貴集團評估金融資產是否存在信貸減值。當發生會對金融資產估計未來現金流量造成不利影響的一項或多項事件，金融資產存在信貸減值風險。

金融資產存在信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違約事項，例如違約或逾期；
- 出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下均不會作出的讓步；
- 債務人很有可能破產或進行其他財務重組；
- 由於發行人出現財務困難，證券活躍市場消失；
- 以大幅折扣購買或產生一項金融資產，該折扣反映了發生信貸虧損的事實；或
- 金融資產發生信貸虧損，可由多個事件的共同作用所致，未必由可識別事件單獨造成。

撤銷政策

若無實際收回可能，則撤銷金融資產或合約資產的總賬面值。這種情況通常發生在貴集團經其他方式確定債務人沒有資產或收入來源可產生足夠的現金流量以償還將被撤銷的款項時。

過往撤銷資產的後續收回在收回發生期間於損益確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

在各報告日期，貴集團均會審查其非金融資產（存貨及遞延稅項資產除外）的賬面值，以確定是否存在任何減值跡象。如果存在任何該等跡象，則對資產的可收回金額進行估算。

進行減值測試時，資產被歸類為最小的資產組別，該組資產從持續使用中產生的現金流入在很大程度上獨立於其他資產或現金產生單位（「現金產生單位」）的現金流入。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值及其公允價值減出售成本兩者中的較高者。使用價值基於估計未來現金流量，按可以反映當時市場對貨幣時間價值及資產或現金產生單位特定風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現值。

若資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則確認減值虧損。

減值虧損於損益確認。其按比例分配以減低該現金產生單位內資產的賬面值。

僅在以下情況下撥回減值虧損：撥回產生的賬面值不會超過在未確認減值虧損的情況下本會釐定的賬面值（扣除折舊或攤銷）。

(k) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者計量。

成本乃採用加權平均成本公式計算，並包括所有採購成本、轉換成本及將存貨運至現址及變成現狀所產生的其他成本。

可變現淨值為於日常業務過程中的估計售價，減去估計完工的成本及進行銷售所需的估計成本。

(l) 合約負債

合約負債乃於客戶在貴集團確認相關收入前支付不可退回代價時確認（見附註2(t)(i)）。倘貴集團於貴集團確認相關收入前有無條件收取不可退回代價的權利，則合約負債亦會予以確認。於後者的情況下，相應的應收款項亦會予以確認。

當合約包括重大融資成分時，合約結餘包括根據實際利率法計算的應計利息（見附註2(t)(iii)）。

(m) 貿易及其他應收款項

應收款項於貴集團有無條件權利收取代價且代價僅隨時間推移即會成為到期應付時予以確認。

不包含重大融資成分的貿易應收款項初步按其交易價格計量。包含重大融資成分的貿易應收款項及其他應收款項初步按公允價值加交易成本計量。所有應收款項隨後按攤銷成本列賬（見附註2(j)(i)）。

(n) 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、銀行及其他金融機構活期存款以及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且購買時到期日不超過三個月的其他短期高流通投資。現金及現金等價物乃就預期信貸虧損進行評估（見附註2(j)(i)）。

(o) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始以公允價值確認。初始確認後，貿易及其他應付款項以攤餘成本列賬，惟倘若貼現的影響不重大，則以發票金額列賬。

(p) 計息借貸

計息借貸按公允價值減交易成本進行初始計量。其後，這些借貸乃使用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支乃根據附註2(v)確認。

(q) 員工福利

(i) 短期員工福利及定額供款退休計劃的供款

短期員工福利於提供相關服務時支銷。倘因員工過去提供的服務，貴集團目前負有支付該款項的法定或推定責任，且該責任能夠可靠估計，則負債將根據預計支付的金額確認。

根據中國相關法律法規，貴集團在政府機構設立及管理的社會保險制度中參加一項定額供款基本養老保險。貴集團根據政府規定的適用基準和費率向基本養老保險計劃作出供款。當地政府部門承擔向已參加定額供款基本養老保險的退休員工支付養老金的應付責任。中國社會保險制度中的定額供款基本養老保險並無沒收供款，因為有關供款於向該計劃繳付時悉數歸屬予員工。

貴集團旗下實體的合資格僱員亦可參與貴集團運營的定額供款計劃。貴集團實體根據合資格僱員薪金的特定百分比計算供款金額，作為其退休福利的一部分。

於提供相關服務時，向定額供款退休計劃作出的供款予以費用化。

(ii) 以股份為基礎的付款

向員工授出的以權益結算以股份為基礎的付款於授出日期的公允價值乃使用布萊克－舒爾斯定價模式就所授出的購股權進行計量。於獎勵歸屬期間，該金額通常確認為開支，權益亦相應增加。確認為開支的金額會進行調整，以反映預計將滿足相關服務條件的獎勵數目，因此最終確認的金額乃基於在歸屬日期滿足相關服務條件的獎勵數目。

於該購股權被行使（即轉為股本及資本公積時（如適用））或該購股權到期失效（即直接轉入保留溢利時）之前，權益金額於資本儲備中確認。

(iii) 離職福利

離職福利於貴集團不能再撤回提供該等福利時及貴集團確認重組成本時（以較早者為準）費用化。

(r) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。除與業務合併或直接於權益或其他全面收益確認的項目有關外，其於損益中確認。

即期稅項包括年內應課稅收入或虧損的預期應繳或應收稅項，以及就之前年度應對應付或應收稅項作出的任何調整。當期應付或應收稅款乃對預計支付或收到的稅款的最佳估計，反映與所得稅相關的任何不確定性。即期稅項按報告日期已實施或實際上已實施的稅率計算。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

僅於滿足若干標準的情況下，方可抵銷即期稅項資產及負債。

遞延稅項根據用於財務報告目的之資產及負債的賬面值與用於稅務目的之金額之間的暫時差額予以確認。以下情況概不確認遞延稅項：

- 業務合併以外交易中不影響會計利潤或應課稅利潤或虧損且不產生等額應課稅及可扣減暫時差額的資產或負債初始確認產生的暫時差額；
- 有關於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資而貴集團能控制其撥回時間且不大可能於可見將來撥回的暫時差額；及
- 與為實施經濟合作與發展組織發佈的第二支柱範本規則而頒佈或實質性頒佈的稅法產生的所得稅有關。

貴集團就其租賃負債、撥備及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產在未來有應課稅利潤可供用作抵銷時就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣減暫時差額確認。未來應課稅利潤基於相關應課稅暫時差額撥回確定。倘應課稅暫時差額金額不足以全額確認遞延稅項資產，則根據貴集團個別附屬公司業務計劃，考慮經現有暫時差額撥回調整後的未來應課稅利潤。遞延稅項資產於每個報告日期予以檢討，並減少至相關稅收優惠不再可能實現的程度；當未來應課稅利潤的可能性提高時，該減少會予以撥回。

遞延稅項的計量反映於報告日期按 貴集團預期方式收回或結算資產及負債賬面值的稅務後果。

僅於滿足若干標準的情況下，方可抵銷遞延稅項資產及負債。

(s) 撥備及或然負債

因過往事件而產生的現時責任(法定或推定)且很可能導致日後需要付出資源以履行有關責任，並可對責任的金額作出可靠估計時，則確認撥備。

當貼現的影響屬重大時，已確認的撥備金額為於報告期末就清償義務預期所需的未來開支現值。隨時間流逝所產生的已貼現現值增加金額計入綜合損益及其他全面收益表的融資成本。

(t) 收入及其他收益

貴集團在日常業務過程中因銷售貨品、提供服務或他人因租賃使用 貴集團資產時產生的收益，分類為收入。

有關 貴集團收入及其他收益確認的進一步詳情如下：

(i) 客戶合約收入

客戶合約收入於貨品或服務之控制權轉移至客戶時確認，金額反映 貴集團預期有權就交換該等貨品或服務獲得之代價，並不包括代第三方收取之款項，如增值稅或其他銷售稅。

(a) 銷售貨品

當 貴集團將貨品的控制權轉移予客戶(即客戶接受貨品)及履行合約中的履約責任時，便會確認收入。

貴集團根據在向客戶轉讓指定貨品或服務前是否取得對該指定貨品或服務的控制權，來釐定其是主要責任人還是代理人。控制權指 貴集團指示貨品或服務用途及取得該貨品或服務絕大部分剩餘利益的能力。倘 貴集團在向客戶轉讓指定貨品或服務前控制該指定貨品或服務， 貴集團為主要責任人，並按已收或應收對價總額確認收入。否則， 貴集團為代理人，並按預期有權收取的任何費用或佣金的金額確認收入。

貴集團已利用國際財務報告準則第15號第63段所述可行權宜方法，倘信用期為12個月或以下，則不會就重大融資部分的任何影響調整代價。

(b) 提供服務

貴集團提供的服務主要包括(i)貿易服務，當中 貴集團在貿易交易中擔任代理。收入於客戶確認交易完成時確認；及(ii)其他服務，於提供服務時確認。

(ii) 經營租賃的租金收入

經營租賃的租金收入在租期內以直線法於損益中確認。所授出的租賃優惠於租期內確認為總租金收入的組成部分。不取決於指數或利率的可變租賃款項於賺取的會計期間確認為收入。

(iii) 利息收入

利息收入採用實際利率法確認。「實際利率」指於金融資產的預計年內將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面總值的利率。計算利息收入時，實際利率應用於資產的賬面總值(當資產並無信貸減值時)。然而，就於初步確認後已成為信貸減值的金融資產而言，利息收入乃通過將實際利率應用於金融資產的攤銷成本而計算。倘資產不再出現信貸減值，則利息收入恢復按總額基準計算。

(iv) 政府補助

倘可合理確定能夠收取政府補助，而 貴集團將符合政府補助所附帶的條件，則政府補助將初步在財務狀況表中確認。

補償 貴集團所產生開支的補助於產生開支的相同期間系統地於損益確認為收入。

補償 貴集團資產成本的補助初步確認為遞延收入，並在資產的可使用年內以直線法攤銷至損益。

(v) 股息

股息收入於 貴集團確立收款權利的日期於損益中確認。

(u) 外幣換算

外幣交易按交易日期的匯率換算為各集團公司各自的功能貨幣。

以外幣計值的貨幣資產及負債按報告日期的匯率換算為功能貨幣。按公允價值計量並以外幣計值的非貨幣資產及負債按該公允價值釐定時的匯率換算為功能貨幣。按歷史成本計量並以外幣計值的非貨幣資產及負債按交易日期的近似匯率換算。外幣差額一般於損益確認。

中國境外業務的資產及負債(包括收購產生的公允價值調整)按報告日期的匯率換算為人民幣。海外業務的收入及開支按與交易日期的匯率相近的匯率換算為人民幣。

外幣差額於其他全面收益確認並於匯兌儲備內累計，惟分配至非控股權益的折算差額除外。

倘全部或部分出售海外業務而喪失控制權、重大影響力或共同控制權，與該海外業務相關的匯兌儲備累計金額會作為出售收益或虧損的一部分重新分類至損益。於出售包含海外業務的附屬公司時，已分配予非控股權益的有關於該海外業務的匯兌差額累計金額將予終止確認，惟不應重新分類至損益。倘 貴集團出售附屬公司的部分權益但保留控制權，則累計金額的相關部分會重新歸屬於非控股權益。當 貴集團僅出售部分聯營公司或合營企業而保留重大影響力或共同控制權，則累計金額的相關部分會重新分類至損益。

(v) 借貸成本

直接歸屬於購置、建造或生產一項資產(該資產需要相當一段時間才能準備就緒以用作預定用途或出售)的借貸成本將資本化為該資產成本的一部分。其他借款成本在發生期間費用化。

(w) 關聯方

(a) 倘屬以下人士，則該人士或該人士的近親與 貴集團有關聯：

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

(b) 倘符合下列任何條件，則該實體與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團為同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司之間相互關聯)。
- (ii) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或為另一實體所屬集團之成員公司的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩家實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體則為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為 貴集團或 貴集團相關實體就員工利益設立的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)項所識別的人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)項所指明人士對該實體有重大影響或為該實體(或實體母公司)的主要管理人員。
- (viii) 向 貴集團或向 貴集團的母公司提供主要管理人員服務的實體或其所屬集團的任何成員公司。

某一人士的近親是指與該實體交易時預期可影響該名人士或受該人士影響的家庭成員。

(x) 分部報告

經營分部及財務報表所呈報的各分部項目金額，乃自就分配資源予 貴集團各項業務和地理位置及評估其表現而定期提供予 貴集團最高行政管理人員的財務資料識別。

就財務報告而言，除非分部具備相似的經濟特徵並在產品及服務性質、生產流程性質、客戶類型或類別、用作經銷產品或提供服務的方法以及監管環境的性質方面相似，否則個別重大的經營分部不會合併計算。個別非重大的經營分部，如符合上述大部分標準，則可合併計算。

3 關鍵會計判斷、估計及假設

在應用 貴集團會計政策的過程中，管理層已作出以下判斷、估計及假設，此等判斷、估計及假設對財務報表內確認的金額具有最重大影響：

(a) 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產減值

貴集團於各報告期末審閱內部及外部資料來源，以評估是否有任何跡象顯示物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產可能減值。倘存在任何有關跡象，則會估計物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額。事實及情況變動或會導致對是否存在減值跡象的結論作出修訂及可收回金額的修訂估計，從而影響未來期間的損益。

(b) 確認遞延稅項資產

就與結轉稅項虧損及可扣減暫時差額相關的遞延稅項資產而言，乃根據相關資產及負債賬面值的預期變現或清償方式，採用各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率確認及計量。於釐定遞延稅項資產的賬面值時，會估計預期應課稅利潤，當中涉及多項與 貴集團營運環境有關的假設，並需要董事作出重大判斷。該等假設及判斷的任何變動將影響將予確認的遞延稅項資產的賬面值，進而影響未來期間的淨利潤。

(c) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及進行銷售所需的估計成本。該等估計乃基於當前市況及銷售類似性質產品的過往經驗。由於客戶偏好的變化及競爭對手為應對嚴峻的行業週期而採取的行動，其可能會發生重大變化。管理層於各報告期末重新評估該等估計。

(d) 貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

貴集團管理層基於對所有預期現金差額現值的評估釐定貿易應收款項的預期信貸虧損的虧損撥備。該等估計乃基於有關過往事件的資料、當前狀況及對未來經濟狀況的預測。 貴集團管理層會於各報告期末重新評估虧損撥備。

4 收入及分部報告

(a) 收入

貴集團的主要從事產品製造及銷售，包括：(i) 鋰離子電池相關產品；(ii) 精細化學品；及(iii) 其他化學品。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度確認的各主要收入分類金額如下：

(i) 收入分類

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內			
的客戶合約收入：			
貨品銷售收入			
— 鋰離子電池相關材料	2,699,654	3,399,056	4,793,554
— 精細化學品	1,817,772	1,599,820	1,614,761
— 其他化學品	1,094,260	539,103	365,418
小計	5,611,686	5,537,979	6,773,733

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
提供服務的收入			
— 貿易服務.....	10,528	4,501	12,047
— 其他服務.....	11,723	2,802	20,543
小計	22,251	7,303	32,590
	5,633,937	5,545,282	6,806,323
來自其他來源之收入：			
— 租金	851	1,448	2,064
	851	1,448	2,064
總計	5,634,788	5,546,730	6,808,387

按收入確認時間劃分的客戶合約收入分類如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶合約收入			
時間點	5,633,220	5,545,282	6,806,323
隨時間推移.....	717	—	—
	5,633,937	5,545,282	6,806,323

(ii) 日後預期將予確認來自於報告日期已存在合約的收入

國際財務報告準則第15號範圍內的合約

貴集團利用國際財務報告準則第15號第121段載列的可行權宜方法，未有披露餘下履約義務，此乃由於 貴集團所有銷售合約的原預定期限均少於一年。

(b) 分部報告

貴集團按分部管理其業務，而分部按產品系列設置。按與就資源分配及表現評估向 貴集團最高級行政管理層（「主要經營決策者」）內部呈報資料方式一致的方式， 貴集團已呈列以下三個可呈報分部。

- 鋰離子電池相關材料：此分部專門從事製造及銷售碳酸酯溶劑、六氟磷酸鋰及電解液產品。
- 精細化學品：此分部專門從事製造及銷售甲基叔丁基醚(MTBE)及其他化學品。
- 其他：此分部專門從事其他化學產品貿易，例如液化石油氣、氟苯、丙烯等。

(i) 分部業績

就評估分部表現及於分部間分配資源而言， 貴集團最高級行政管理層按以下基準監察各可報告分部應佔的業績：

收入及開支乃參考該等分部所產生銷售以及該等分部所產生銷售成本或因該等分部應佔資產的折舊或攤銷而產生的開支，分配至可報告分部。

分部溢利／虧損指自各分部錄得的毛利／虧損。

客戶合約收入分類，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度提供予 貴集團最高級行政管理層以作資源分配及評估分部表現的 貴集團可報告分部資料載列如下。

附錄一

會計師報告

	截至2023年12月31日止年度			
	鋰離子電池 相關材料	精細化學品	其他	總計
外部客戶收入				
國際財務報告準則第15號範圍內的				
客戶合約收入	2,699,654	1,817,772	1,116,511	5,633,937
其他來源收入				
租金收入總額	—	—	851	851
可報告分部收入	2,699,654	1,817,772	1,117,362	5,634,788
毛利	173,864	134,398	45,116	353,378
	截至2024年12月31日止年度			
	鋰離子電池 相關材料	精細化學品	其他	總計
外部客戶收入				
國際財務報告準則第15號範圍內的				
客戶合約收入	3,399,056	1,599,820	546,406	5,545,282
其他來源收入				
租金收入總額	—	—	1,448	1,448
可報告分部收入	3,399,056	1,599,820	547,854	5,546,730
毛利	175,609	98,225	20,576	294,410
	截至2025年12月31日止年度			
	鋰離子電池 相關材料	精細化學品	其他	總計
外部客戶收入				
國際財務報告準則第15號範圍內的				
客戶合約收入	4,793,554	1,614,761	398,008	6,806,323
其他來源收入				
租金收入總額	—	—	2,064	2,064
可報告分部收入	4,793,554	1,614,761	400,072	6,808,387
毛利	391,154	50,231	45,351	486,736

(ii) 分部資產及負債

主要經營決策者根據各分部的經營業績作出決策。由於主要經營決策者並無就資源分配及表現評估定期審閱相關資料，因此並無呈列分部資產及分部負債的分析。因此，僅呈列分部收入及分部業績。

(iii) 地理資料

下表按客戶住所地區列示 貴集團內來自外部客戶的收入情況。於往績記錄期間，該等收入為來源於大中華區及海外市場（包括美洲、歐洲及亞洲其他地區的國家）。

	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
按客戶所在地劃分的收入			
— 中國內地、香港、澳門及台灣地區	3,982,398	4,292,297	5,755,590
— 海外(附注)	1,652,390	1,254,433	1,052,797
總計	5,634,788	5,546,730	6,808,387

附註：於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，概無來自單一國家/地區的收入佔 貴集團總收入超過10%。

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團的非流動資產幾乎全部位於中國境內。

(iv) 關於主要客戶的資料

來自一名客戶（截至2025年12月31日止年度與其進行的交易佔 貴集團收益10%或以上）的收益載列如下：

	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 (附註)	81,351	348,017	885,616

附註：來自附註4(b)界定的鋰離子電池相關材料分部的收益。

5 其他收入

	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
增值稅（「增值稅」）退稅及加計抵減 (附註(i)及(ii))	551	40,563	40,859
銀行存款利息收入	28,545	38,599	31,168
銷售廢料	5,381	1,902	756
其他政府補助 (附註(iii))	6,808	7,198	11,635
	41,285	88,262	84,418

附註：

(i) 增值稅退稅

根據財政部及國家稅務總局頒佈的《關於完善資源綜合利用增值稅政策的公告》(財政部、國家稅務總局公告2021年第40號)的相關規定，自2022年3月1日起， 貴集團於內部提供的污水處理服務收入納入《資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄(2022年版)》，因此，該等收入所產生的增值稅可享有已繳增值稅70%至100%的即徵即退。

(ii) 增值稅加計抵減

根據財政部及國家稅務總局《關於先進製造業企業增值稅加計抵減政策的公告》(財政部、國家稅務總局公告2023年第43號)第一條，自2023年1月1日至2027年12月31日，經認定為先進製造業企業的若干附屬公司，可按當期可抵扣進項增值稅稅額加計5%抵減應納增值稅稅額（「增值稅加計抵減」）。

(iii) 政府補助

政府補助指中國地方政府機關授予 貴集團的各種形式的獎勵及補貼，主要包括員工挽留獎勵、環境管理項目、與添置環保設施相關的政府補助攤銷，以及研發活動。

附錄一

會計師報告

6 其他(虧損)/收益淨額

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
匯兌收益.....	1,074	10,206	619
出售物業、廠房及設備的(虧損)/收益.....	(4,839)	3,385	224
投資(虧損)/收益及按公允價值計入損益 的金融資產及衍生工具的公允價值變動 淨額.....	(9,277)	201	(7,344)
其他.....	(1,885)	854	(1,098)
	<u>(14,927)</u>	<u>14,646</u>	<u>(7,599)</u>

7 除稅前虧損

除稅前虧損經扣除/(計入)下列各項後得出：

(a) 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
銀行貸款及其他借款利息.....	25,643	81,630	97,564
租賃負債利息.....	387	348	335
利息開支總額.....	26,030	81,978	97,899
減：資本化至在建工程的利息開支.....	(520)	(20,888)	(1,366)
	<u>25,510</u>	<u>61,090</u>	<u>96,533</u>

附註：借貸成本已於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，分別按年利率3.30%、3.00%至3.35%、及2.70%予以資本化。

(b) 員工成本(包括董事及監事薪酬)

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及其他福利.....	337,771	357,739	333,872
以股份為基礎的付款開支(附註(i)).....	(4,848)	(6,930)	-
向界定供款退休計劃作出的供款(附註(ii))...	29,056	30,467	30,300
僱員福利開支總額.....	361,979	381,276	364,172
減：			
— 資本化至在建工程的僱員福利開支.....	(42,282)	(62,901)	(29,139)
— 資本化至存貨成本的僱員福利開支.....	(200,393)	(187,968)	(205,463)
— 確認為研發開支的僱員福利開支.....	(48,447)	(41,440)	(43,912)
	<u>70,857</u>	<u>88,967</u>	<u>85,658</u>

附註：

- (i) 以股份為基礎的付款開支的撥回反映因未達成附註27所界定的績效目標而導致的購股權失效。
- (ii) 除上述供款外，貴集團並無其他重大退休金福利付款責任。

附錄一

會計師報告

(c) 其他項目

	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
無形資產攤銷成本 (附註13)	4,413	6,068	5,738
折舊費用 (附註12)			
— 自有物業、廠房及設備	223,231	275,749	444,931
— 投資物業	1,408	2,171	4,391
— 使用權資產	7,317	7,549	9,331
總攤銷及折舊成本	236,369	291,537	464,391
減：			
— 資本化至在建工程的攤銷及折舊成本	(3,084)	(3,303)	(1,092)
— 資本化至存貨成本的攤銷及折舊	(161,042)	(201,714)	(274,297)
— 確認為研發開支的攤銷及折舊	(24,130)	(18,939)	(40,257)
	48,113	67,581	148,745
核數師酬金	850	850	850
已售存貨成本	5,166,902	5,092,486	6,163,438
研發開支 (附註)	192,057	238,282	271,039

附註：截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，研發開支分別包括與員工成本及折舊及攤銷開支有關的人民幣72,577,000元、人民幣60,379,000元及人民幣84,169,000元，並已分別計入上文單獨披露之各項費用總額或涉及各類開支的附註7(b)及(c)內。

8 綜合損益及其他全面收益表內的所得稅

(a) 綜合損益及其他全面收益表內的稅項指：

	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
即期稅項 — 企業所得稅			
年內撥備	897	1,841	515
過往年度 (超額撥備) / 撥備不足	(1,415)	187	(271)
	(518)	2,028	244
遞延稅項			
產生及撥回暫時性差額	(13,346)	(68,042)	(43,550)
所得稅抵免	(13,864)	(66,014)	(43,306)

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計虧損對賬：

	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
除稅前虧損	(79,098)	(136,437)	(49,185)
除稅前虧損的名義稅項 (按有關國家利潤 的適用稅率計算) (附註(i)及(v))	(19,705)	(33,925)	(12,167)
稅務優惠的影響 (附註(ii)及附註(iii))	1,971	3,393	1,217
研發開支額外稅項扣除的稅務影響 (附註(iv))	(24,944)	(35,742)	(32,100)
過往年度 (超額撥備) / 撥備不足	(1,415)	187	(271)
不可抵扣開支的稅務影響	1,355	104	35
毋須課稅收入的稅務影響	—	(31)	(20)
未確認稅項虧損的稅務影響	28,874	—	—
實際稅項抵免	(13,864)	(66,014)	(43,306)

附錄一

會計師報告

附註：

- (i) 貴公司及貴集團於中國內地成立的附屬公司於往績記錄期間須按25%的稅率繳納中國企業所得稅，惟以下附註所披露享有稅項優惠者除外。
- (ii) 根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其相關規定，符合稅法下高新技術企業資格的實體，可享有15%的優惠所得稅稅率。詳情如下：
- 勝華泉州獲認定為高新技術企業，可於2024年至2026年享有15%的優惠所得稅稅率；
 - 勝華東營、勝華東營新材料、勝華國宏及勝華東營新能源獲認定為高新技術企業，可於2023年至2025年享有15%的優惠所得稅稅率；
 - 富華達遠獲認定為高新技術企業，可於2024年至2026年享有15%的優惠所得稅稅率。
 - 勝華武漢獲認定為高新技術企業，可於2025年至2027年享有15%的優惠所得稅稅率。
- (iii) 貴集團若干附屬公司已備案為小型微利企業。於往績記錄期間，符合資格的附屬公司可享有5%的優惠所得稅稅率。
- (iv) 根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其相關規定，自2022年10月1日起，合資格研發開支可獲100%額外稅項扣減。
- (v) 境外附屬公司的稅項乃按相關國家現行稅率徵收，並按獨立基準計算。
- (vi) 根據經濟合作暨發展組織所公佈的支柱二示範規則，貴集團須繳納全球最低補充稅。根據引入本地最低補充稅並於2024年1月1日起生效的當地新稅法，若干附屬公司須繳納支柱二所得稅。貴集團已就補充稅項應用遞延稅項會計的暫時性強制豁免，並於產生時將該稅項列作即期稅項入賬。此項新稅項政策對歷史財務資料並無產生重大影響。

9 董事及監事酬金

列入歷史財務資料的董事及監事酬金載列如下：

	截至2023年12月31日止年度						
	董事及 監事袍金	薪金、津貼及 實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	小計	以股份為 基礎的付款 ^(iv)	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
董事會主席兼執行董事							
郭天明博士.....	-	1,360	-	25	1,385	(408)	977
執行董事							
于海明先生.....	-	1,282	-	21	1,303	(220)	1,083
侯家祥先生 (附註(ii))	-	89	-	3	92	-	92
非執行董事							
周林林先生 (附註(ii))	-	-	-	-	-	-	-
于相金先生 (附註(ii))	-	-	-	-	-	-	-
姜偉波先生 (附註(ii))	-	-	-	-	-	-	-
陳偉先生 (附註(i))	-	-	-	-	-	-	-
張金樓先生 (附註(iii))	-	-	-	-	-	-	-
李蓉蓉女士 (附註(iii))	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事							
徐春明先生.....	120	-	-	-	120	-	120
張勝先生.....	120	-	-	-	120	-	120
王清雲先生.....	120	-	-	-	120	-	120
監事							
高建宏先生.....	-	1,138	-	15	1,153	-	1,153
王曉紅女士.....	-	456	-	16	472	-	472
劉峻嶺女士 (附註(v))	-	-	-	-	-	-	-
	<u>360</u>	<u>4,325</u>	<u>-</u>	<u>80</u>	<u>4,765</u>	<u>(628)</u>	<u>4,137</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

董事及 監事袍金	薪金、津貼及 實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	小計	以股份為 基礎的付款 ^(iv)	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	
董事會主席兼執行董事							
郭天明博士	-	1,371	-	26	1,397	(583)	814
執行董事							
于海明先生	-	1,287	-	21	1,308	(315)	993
非執行董事							
于相金先生 (附註(ii))	-	-	-	-	-	-	-
姜偉波先生 (附註(ii))	-	-	-	-	-	-	-
陳偉先生 (附註(i))	-	-	-	-	-	-	-
李蓉蓉女士 (附註(iii))	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事							
徐春明先生 (附註(iv))	120	-	-	-	120	-	120
張勝先生	120	-	-	-	120	-	120
王清雲先生	120	-	-	-	120	-	120
監事							
高建宏先生	-	941	-	15	956	-	956
王曉紅女士	-	355	-	16	371	-	371
劉峻嶺女士 (附註(v))	-	-	-	-	-	-	-
	360	3,954	-	78	4,392	(898)	3,494

截至2025年12月31日止年度

董事及 監事袍金	薪金、津貼及 實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	小計	以股份為 基礎的付款 ^(iv)	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	
董事會主席兼執行董事							
郭天明博士	-	1,694	-	23	1,717	-	1,717
執行董事							
于海明先生	-	1,552	-	72	1,624	-	1,624
非執行董事							
于相金先生 (附註(ii))	-	-	-	-	-	-	-
姜偉波先生 (附註(ii))	-	-	-	-	-	-	-
陳偉先生 (附註(i))	-	-	-	-	-	-	-
李蓉蓉女士 (附註(iii))	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事							
張勝先生	120	-	-	-	120	-	120
周紅軍先生 (附註(iv))	120	-	-	-	120	-	120
王清雲先生	120	-	-	-	120	-	120
監事							
高建宏先生 (附註(viii))	-	808	-	44	852	-	852
王曉紅女士 (附註(viii))	-	418	-	48	466	-	466
劉峻嶺女士 (附註(v)) 及(viii))	-	-	-	-	-	-	-
	360	4,472	-	187	5,019	-	5,019

附註：

- (i) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，陳偉先生並非由貴集團直接支付薪酬，而是從貴公司股東或其關聯方（貴集團除外）收取薪酬。由於彼向貴集團提供的合資格服務乃為彼對股東所承擔職責的附帶服務，故並無進行攤分。

- (ii) 侯家祥先生於2023年1月辭任 貴公司執行董事。辭任後，彼繼續為 貴集團僱員，有關金額並未反映其辭任執行董事後的薪酬。周林林先生於2023年1月辭任 貴公司非執行董事。于相金先生及姜偉波先生則於2023年2月獲委任為 貴公司非執行董事。周林林先生、于相金先生及姜偉波先生並非由 貴集團直接支付薪酬，而是從 貴公司股東或其關聯方（ 貴集團除外）收取薪酬。由於彼等向 貴集團提供的合資格服務乃為彼等對股東所承擔職責的附帶服務，故並無進行攤分。
- (iii) 張金樓先生於2023年7月辭任 貴公司非執行董事，李蓉蓉女士於2023年9月獲委任為 貴公司非執行董事。張金樓先生及李蓉蓉女士並非由 貴集團直接支付薪酬，而是從 貴公司股東或其關聯方（ 貴集團除外）收取薪酬。由於彼等向 貴集團提供的合資格服務乃為彼等對股東所承擔職責的附帶服務，故並無進行攤分。
- (iv) 徐春明先生於2024年12月辭任 貴公司獨立非執行董事，而周紅軍先生則於2025年1月獲委任為 貴公司獨立非執行董事。
- (v) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，劉峻嶺女士並非由 貴集團直接支付薪酬，而是從 貴公司股東或其關聯方（ 貴集團除外）收取薪酬。由於彼向 貴集團提供的合資格服務乃為彼對股東所承擔職責的附帶服務，故並無進行攤分。
- (vi) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團概無向董事或監事支付酬金，作為吸引彼等加入或於加入 貴集團時之獎勵或作為離職補償。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，概無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金。
- (vii) 如附註27所述，若干董事有權參與股份期權計劃。由於業績條件未達成，該等董事獲授的所有期權均於往績記錄期內被沒收，故以股份為基礎的付款開支已予轉回，且有關金額披露為負值。
- (viii) 根據中國證券監督管理委員會最新法律法規， 貴公司股東於2025年11月舉行之股東會上通過決議案，廢除 貴公司監事會，即時生效。廢除監事會後，除劉峻嶺女士外，其他監事仍為 貴集團之僱員。相關金額並未反映廢除監事會之後的薪酬。

10 最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，於五名最高薪酬人士中，分別有三名、兩名及三名為董事或監事，其酬金於附註9披露。

其餘人士的酬金總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
薪金及其他酬金	2,100	3,057	2,101
以股份為基礎的付款開支(附註)	(196)	(420)	-
退休計劃供款	37	49	41
	<u>1,941</u>	<u>2,686</u>	<u>2,142</u>

附註：如附註27所述，除董事及監事外，五名最高薪酬人士有權參與股份期權計劃。由於業績條件未達成，該等人士獲授的所有期權均於往績記錄期內被沒收，故以股份為基礎的付款開支已予轉回，且有關金額披露為負值。

兩名、三名及兩名最高薪酬人士的酬金介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人數	2024年 人數	2025年 人數
零港元至1,000,000港元	-	1	-
1,000,001港元至1,500,000港元	2	2	2
	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>2</u>

附錄一

會計師報告

11 每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的每股基本盈利乃根據 貴公司權益股東應佔年度溢利以及已發行普通股加權平均數計算，計算方式如下：

(i) 貴公司權益股東應佔溢利

	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
貴公司權益股權應佔溢利.....	14,143	20,321	28,485

(ii) 普通股加權平均數

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	年初已發行普通股.....	202,680,000	202,680,000
發行普通股的影響 (附註28(c)).....	-	-	10,939,164
於12月31日的普通股加權平均數.....	202,680,000	202,680,000	213,619,164

(b) 每股攤薄盈利

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，根據附註27所述 貴集團以股份為基礎的付款安排所發行的購股權，在計算每股攤薄盈利時並未計入，原因是其影響屬反攤薄性質。因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

12 物業、廠房及設備、使用權資產及投資物業

(a) 賬面值的對賬

貴集團：

	樓宇		機械		汽車、 電子設備 及其他		在建工程		小計		樓宇— 使用權資產		租賃土地— 使用權資產		小計		投資物業		總計			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
成本：																						
於2023年1月1日	894,871	2,107,673	187,144	730,288	3,919,976	12,401	265,583	277,984	36,220	4,234,180												
添置	3,055	51,639	55,861	2,266,454	2,377,009	—	56,517	56,517	—	2,433,526												
轉撥自在建工程	134,716	557,326	23,509	(715,551)	—	—	—	—	—	—												
自業務合併取得	—	3,097	—	—	3,097	—	—	—	—	3,097												
轉撥至在建工程	—	(63,734)	(1,238)	37,886	(27,086)	—	—	—	—	(27,086)												
處置	(678)	(27,853)	(792)	—	(29,323)	—	—	—	(18)	(29,341)												
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,031,964	2,628,148	264,484	2,319,077	6,243,673	12,401	322,100	334,501	36,202	6,614,376												
添置	1,847	25,873	83,748	654,652	766,120	1,087	48,505	49,592	—	815,712												
轉撥自在建工程	305,050	1,400,734	70,060	(1,775,844)	—	—	—	—	—	—												
轉撥至投資物業	(49,416)	—	—	—	(49,416)	—	—	—	49,416	—												
處置	(4,486)	(13,859)	(3,075)	—	(21,420)	—	—	—	—	(21,420)												
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,284,959	4,040,896	415,217	1,197,885	6,938,957	13,488	370,605	384,093	85,618	7,408,668												
添置	—	21,237	36,216	304,862	362,315	2,430	131	2,561	—	364,876												
轉撥自在建工程	394,842	900,275	46,909	(1,342,026)	—	—	—	—	—	—												
轉撥至投資物業	(24,871)	—	—	—	(24,871)	—	—	—	24,871	—												
調整	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,606)	(1,606)												
出售事項	—	(14,057)	(3,923)	—	(17,980)	—	—	—	—	(17,980)												
於2025年12月31日	1,654,930	4,948,351	494,419	160,721	7,258,421	15,918	370,736	386,654	108,883	7,753,958												

附錄一

會計師報告

貴集團：

	樓宇	機械	汽車、 電子設備 及其他	在建工程	小計	樓宇一 使用權資產	租賃土地一 使用權資產	合計	投資物業	小計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
累計折舊：										
於2023年1月1日	(181,404)	(1,039,985)	(106,175)	-	(1,327,564)	(3,187)	(30,643)	(33,830)	(14,067)	(1,375,461)
年度支出	(45,368)	(155,487)	(22,376)	-	(223,231)	(1,583)	(5,734)	(7,317)	(1,408)	(231,956)
出售時撥回	317	11,214	486	-	12,017	-	-	-	-	12,017
轉撥至在建工程	-	26,077	1,009	-	27,086	-	-	-	-	27,086
於2023年12月31日及2024年1月1日	(226,455)	(1,158,181)	(127,056)	-	(1,511,692)	(4,770)	(36,377)	(41,147)	(15,475)	(1,568,314)
年內支出	(47,680)	(190,197)	(37,872)	-	(275,749)	(1,502)	(6,047)	(7,549)	(2,171)	(285,469)
出售時撥回	319	7,588	2,688	-	10,595	-	-	-	-	10,595
轉撥至投資物業	5,358	-	-	-	5,358	-	-	-	(5,358)	-
於2024年12月31日及2025年1月1日	(268,458)	(1,340,790)	(162,240)	-	(1,771,488)	(6,272)	(42,424)	(48,696)	(23,004)	(1,843,188)
年內支出	(62,396)	(319,837)	(62,698)	-	(444,931)	(1,818)	(7,513)	(9,331)	(4,391)	(458,653)
出售時撥回	-	5,189	3,258	-	8,447	-	-	-	-	8,447
轉撥至投資物業	3,972	-	-	-	3,972	-	-	-	(3,972)	-
於2025年12月31日	(326,882)	(1,655,438)	(221,680)	-	(2,204,000)	(8,090)	(49,937)	(58,027)	(31,367)	(2,293,394)
減值虧損：										
於2023年1月1日	(2,761)	(19,343)	(1,161)	-	(23,265)	-	-	-	-	(23,265)
出售時撥回	42	14	-	-	56	-	-	-	-	56
於2023年12月31日及2024年1月1日	(2,719)	(19,329)	(1,161)	-	(23,209)	-	-	-	-	(23,209)
出售時撥回	-	55	5	-	60	-	-	-	-	60
於2024年12月31日及2025年1月1日	(2,719)	(19,274)	(1,156)	-	(23,149)	-	-	-	-	(23,149)
出售時撥回	-	92	-	-	92	-	-	-	-	92
於2025年12月31日	(2,719)	(19,182)	(1,156)	-	(23,057)	-	-	-	-	(23,057)
賬面淨值：										
於2025年12月31日	1,325,329	3,273,731	271,583	160,721	5,031,364	7,828	320,799	328,627	77,516	5,437,507
於2024年12月31日	1,013,782	2,680,832	251,821	1,197,885	5,144,320	7,216	328,181	335,397	62,614	5,542,331
於2023年12月31日	802,790	1,450,638	136,267	2,319,077	4,708,772	7,631	285,723	293,354	20,727	5,022,853

附錄一

會計師報告

附註：由於未能完成施工申請手續及其他原因，貴集團並無位於中國內地的若干物業的業權證書。於2023年、2024年及2025年12月31日，該等物業的總賬面淨值分別為人民幣147,958,000元、人民幣83,859,000元及人民幣422,122,000元。

(b) 使用權資產

與在貴集團損益中確認的租賃有關的開支項目分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息	387	348	335
與短期租賃有關的開支	475	437	691
	<u>862</u>	<u>785</u>	<u>1,026</u>

租賃現金流出總額及租賃負債的到期分析分別載於附註19(f)及29(b)。

(c) 投資物業

貴集團按經營租賃出租投資物業。該等租賃的初始年期一般為0.5至8年，並可於該日後選擇續租，屆時所有條款將重新磋商。

貴集團根據於報告日期訂立的不可撤銷經營租賃於未來期間可收取的未貼現租賃付款如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	1,349	2,153	1,565
1年至2年	2,153	1,565	1,350
2年至3年	1,565	1,350	1,278
3年至4年	1,350	1,278	1,284
4年至5年	1,278	1,284	1,356
5年以上	3,961	2,677	1,321
	<u>11,656</u>	<u>10,307</u>	<u>8,154</u>

13 無形資產

貴集團：

	軟件	技術知識	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：			
於2023年1月1日	37,105	2,655	39,760
添置	1,553	186	1,739
於2023年12月31日及2024年1月1日	38,658	2,841	41,499
添置	5,459	10,836	16,295
於2024年12月31日及2025年1月1日	44,117	13,677	57,794
出售	(509)	—	(509)
於2025年12月31日	<u>43,608</u>	<u>13,677</u>	<u>57,285</u>
累計攤銷：			
於2023年1月1日	(3,509)	(310)	(3,819)
年內支出	(4,137)	(276)	(4,413)
於2023年12月31日及2024年1月1日	(7,646)	(586)	(8,232)
年內支出	(5,281)	(787)	(6,068)
於2024年12月31日及2025年1月1日	(12,927)	(1,373)	(14,300)
年內支出	(4,073)	(1,665)	(5,738)
於2025年12月31日	<u>(17,000)</u>	<u>(3,038)</u>	<u>(20,038)</u>

附錄一

會計師報告

	軟件 人民幣千元	技術知識 人民幣千元	總計 人民幣千元
賬面淨值：			
於2025年12月31日	26,608	10,639	37,247
於2024年12月31日	31,190	12,304	43,494
於2023年12月31日	31,012	2,255	33,267

年內攤銷開支計入綜合損益及其他全面收益表內的存貨資本化及行政開支。

14 於附屬公司的投資

於 貴公司於附屬公司之投資的賬面值載列如下：

	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
對附屬公司的投資，按成本計	2,992,683	3,001,602	2,982,262

有關 貴集團附屬公司的進一步詳情載於附註1。

下表載列與 貴集團擁有重大非控股權的附屬公司勝華國宏、勝華泉州及勝華東營新能源有關的資料。下文呈列的財務資料概要為扣除任何公司間抵銷前的金額。

勝華國宏	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
勝華國宏的非控股權益比例	40%	40%	40%
流動資產	285,124	227,840	511,906
非流動資產	131,241	164,200	213,442
流動負債	(32,353)	(41,681)	(402,389)
非流動負債	(3,000)	(3,547)	(3,184)
資產淨值	381,012	346,812	319,775
非控股權益賬面值	152,405	138,725	127,910
年內收入	503,735	453,447	456,826
年內虧損及全面收益總額	(15,291)	(34,151)	(27,032)
非控股權益應佔之虧損及 全面收益總額	(6,116)	(13,660)	(10,813)
派予非控股權益的股息	(13,383)	-	-
經營活動所得／(所用)現金流量	110,500	127,375	(179,449)
投資活動所用現金流量	(21,336)	(1,912)	(21,317)
融資活動(所用)／所得現金流量	(33,469)	(300,689)	197,464

勝華泉州	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
勝華泉州的非控股權益比例	45%	45%	45%
流動資產	118,393	137,013	220,398
非流動資產	615,454	546,520	553,076
流動負債	(472,995)	(541,832)	(651,011)
非流動負債	(81,190)	(44,317)	(39,454)
資產淨值	179,662	97,384	83,009
非控股權益賬面值	80,848	43,823	37,354
年內收入	421,058	505,207	492,014

附錄一

會計師報告

勝華泉州	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內虧損及全面收益總額	(97,887)	(82,040)	(14,376)
非控股權益應佔之虧損及 全面收益總額	(44,049)	(36,918)	(6,469)
派付予非控股權益的股息	—	—	—
經營活動(所用)／所得現金流量	(58,492)	175,309	51,666
投資活動所用現金流量	(4,034)	(2,774)	(16,872)
融資活動所得／(所用)現金流量	68,370	(173,466)	(8,678)
 勝華東營新能源	 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
勝華東營新能源的非控股權益比例	49%	49%	49%
流動資產	49,167	60,389	236,271
非流動資產	830,883	900,453	962,632
流動負債	(391,396)	(510,506)	(675,095)
非流動負債	(45,579)	—	(46,875)
資產淨值	443,075	450,336	476,933
非控股權益賬面值(附註)	217,107	220,665	233,697
年內收入	76,574	117,147	455,158
年內(虧損)／溢利及全面收益總額	(30,574)	(41,338)	26,560
非控股權益應佔之虧損及全面收益總額	(14,981)	(20,256)	13,014
派付予非控股權益的股息	—	—	—
經營活動(所用)／所得現金流量	(40,066)	51,857	57,689
投資活動所用現金流量	(474,401)	(159,714)	(48,625)
融資活動所得／(所用)現金流量	329,294	107,869	(8,971)

附註：截至2024年12月31日止年度，勝華東營新能源的少數股東向勝華東營新能源注資人民幣23,848,000元。

15. 於聯營公司的投資

貴集團及 貴公司：

聯營公司名稱	業務結構形式	註冊成立及 營業地點	註冊／繳足資本詳情	貴公司所持擁有權權益比例			主要業務
				於12月31日			
				2023年	2024年	2025年	
四川中氟勝華新材料科技 有限公司	有限責任公司	中國	人民幣408,000,000元／ 人民幣100,000,000元	34%	34%	34%	新興能源技術研發
東營石大宏益化工有限公司 (「宏益化工」)	有限責任公司	中國	人民幣22,000,000元／ 人民幣22,000,000元	40%	40%	40%	化學產品的銷售

於往績記錄期間，上述各聯營公司並非屬個別重大。

附錄一

會計師報告

非個別屬重大的聯營公司綜合資料：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
個別而言並不重大的聯營公司在			
綜合財務報表中的總賬面金額	33,928	33,805	33,885
貴集團分佔該等聯營公司溢利			
減虧損總額	22	(123)	80

16 預付款項、貿易及其他應收款項

貴集團：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項			
— 第三方	584,979	1,378,411	2,377,511
— 關聯方	25,645	17,971	88,292
減：虧損撥備	(88)	(7,499)	(6,028)
	610,536	1,388,883	2,459,775
應收票據	143,844	150,778	153,690
	754,380	1,539,661	2,613,465
預付款項 (附註(ii))	150,355	85,766	130,993
可收回進項增值稅	151,560	169,411	99,288
預付上市開支	—	—	8,672
應收聯營公司款項	3,314	3,769	3,772
其他應收款項及按金	61,501	94,293	42,064
減：其他應收款項及應收聯營公司款項			
虧損撥備	(24,237)	(22,923)	(26,703)
	1,096,873	1,869,977	2,871,551
減：非流動部分			
— 處置非流動資產應收款項	(9,891)	(9,888)	(9,770)
— 購置物業、廠房及設備的預付款項	(72,436)	(10,479)	(3,369)
	(82,327)	(20,367)	(13,139)
流動部分	1,014,546	1,849,610	2,858,412

附註：

- (i) 應收票據主要包括銀行承兌票據，其公允價值與賬面值相若，並根據國際財務報告準則第9號分類為按公允價值計入其他全面收益的金融資產。貴集團接受來自中國主要銀行的銀行承兌票據用於結清貿易債務。管理層認為該等票據的風險主要與信用風險有關。因此，當該等票據以貼現或背書方式轉讓時，終止確認為金融資產。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團轉讓銀行承兌票據合計分別人民幣800,832,000元、人民幣558,902,000元及人民幣908,394,000元，已終止確認為金融資產。該等銀行承兌票據將自發行日期起計六個月內到期。
- (ii) 預付款項主要指購買物業、廠房及設備以及原材料的預付款項。
- (iii) 所有貿易及其他應收款項的流動部分預期將於一年內可予收回或確認為開支或按要求的收回。

附錄一

會計師報告

貴公司：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項			
— 第三方	401,098	490,297	936,746
— 附屬公司	7,526	17,998	56,378
— 其他關聯方	12,295	13,515	51,429
減：虧損撥備	(4)	(161)	(2,012)
	420,915	521,649	1,042,541
應收票據	32,479	34,796	50,120
	453,394	556,445	1,092,661
預付款項	7,816	90,912	59,941
可收回進項增值稅	2,291	4,295	1,059
預付上市開支	—	—	8,672
應收附屬公司款項 (附註)	846,981	1,582,376	3,092,542
應收聯營公司款項	2,860	2,860	2,860
其他應收款項及按金	30,350	22,140	13,231
減：其他應收款項及應收聯營公司款項 虧損撥備	(1)	—	(2,860)
	1,343,691	2,259,028	4,268,106
減：非流動部分			
— 處置非流動資產應收款項	(9,770)	(9,770)	(9,770)
流動部分	1,333,921	2,249,258	4,258,336

附註：於2023年、2024年及2025年12月31日，應收附屬公司款項乃免息、需按要求償還，惟分別人民幣96,332,000元、人民幣398,130,000元及人民幣249,852,000元年利率分別為3.36%、3.07%至6.00%及2.86%至6.00%，需按要求償還。

賬齡分析

如附註29(a)所詳述，除銷安排下的貿易應收款項通常自貨品或服務交付日期起計6至11個月內到期。基於逾期情況的貿易應收款項及應收票據 (扣除虧損撥備) 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
流動 (未逾期)	754,380	1,447,334	2,548,772
逾期180天內	—	92,327	64,068
逾期181天至365天	—	—	625
	754,380	1,539,661	2,613,465

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
即期 (未逾期)	453,394	553,461	1,054,508
逾期180天內	—	2,984	38,153
	453,394	556,445	1,092,661

附錄一

會計師報告

17 存貨

(a) 綜合財務狀況表的存貨包括：

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	180,131	177,048	277,481
成品	253,330	349,988	398,187
其他材料.....	24,369	94,720	14,887
	457,830	621,756	690,555
減：存貨減值.....	(32,566)	(18,326)	(8,331)
	425,264	603,430	682,224

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

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
已售之存貨賬面值	5,166,902	5,092,486	6,163,438
確認為研發開支的存貨賬面值.....	119,478	177,741	186,705
存貨撇減.....	10,706	12,433	2,914
	5,297,086	5,282,660	6,353,057

18 按公允價值計入損益的金融資產及其他金融工具

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
按公允價值計入損益的金融資產			
— 上市基金投資.....	708	703	329
— 理財產品 (附註(i))	—	—	7,035
— 可換股債券.....	1	1	—
— 中國上市證券.....	38	26	—
	747	730	7,364
其他金融資產			
— 定期存款 (附註(ii))	—	1,189,761	1,404,931
衍生金融資產 (附註(iii))			
— 外幣遠期合約.....	1,603	—	—
衍生金融負債 (附註(iii))			
— 碳酸鋰期貨合約.....	—	—	(3,293)

附註：

(i) 理財產品

該等理財產品具有預期回報率（並無保證），實際回報率視乎相關金融工具（主要包括外匯、債券、債權證及其他金融資產）的市場價格而定。

附錄一

會計師報告

(ii) 定期存款

定期存款存放於中國內地銀行，附帶固定利息，到期期限由三個月至一年不等。

(iii) 衍生金融工具

貴集團訂立若干商品及外幣遠期合約，以管理與美元（「美元」）匯率波動及原材料價格波動相關的風險。

19 現金及現金等價物、受限制現金及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

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
銀行及手頭現金	595,288	159,561	400,403

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
銀行及手頭現金	102,615	105,225	48,127

(b) 受限制現金

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
保證金存款 (附註(i))	50,735	138,650	293,631
其他 (附註(ii))	-	5,932	67,029
受限制現金	50,735	144,582	360,660

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
保證金存款 (附註(i))	28,022	4,627	77,770

附註：

- (i) 於各報告期末，貴集團及貴公司的受限制存款主要指就銀行貸款、發行應付票據及信用證而向銀行質押的保證金存款，該等存款乃向貴集團的客戶提供，以擔保履行若干履約義務。
- (ii) 於2024年及2025年12月31日，貴集團若干附屬公司於若干法律訴訟中為被告，該等訴訟涉及指稱該等附屬公司未能履行對其供應商之合約義務。貴公司董事認為，貴集團已根據其最佳估計，於貿易應付款項中計提了足夠的應計款項。若干銀行現金因該等法律申索而被凍結。

附錄一

會計師報告

(c) 除稅前虧損與經營所得現金之對賬：

	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
除稅前虧損		(79,098)	(136,437)	(49,185)
就以下各項作出調整：				
預期信貸虧損模式下減值虧損(撥回)/撥備		(1,257)	6,097	2,309
物業、廠房及設備以及投資物業折舊	7(c)	224,639	277,920	449,322
使用權資產折舊	7(c)	7,317	7,549	9,331
無形資產攤銷	7(c)	4,413	6,068	5,738
出售物業、廠房及設備的虧損/(收益)	6	4,839	(3,385)	(224)
投資虧損/(收益)及按公允價值計入損益的 金融資產的公允價值變動淨額	6	9,277	(201)	7,344
分佔聯營公司溢利減虧損	15	(22)	123	(80)
以權益結算以股份為基礎的付款開支	27	(4,848)	(6,930)	-
利息開支	7(a)	25,510	61,090	96,533
匯兌收益	6	(1,074)	(10,206)	(619)
營運資金變動：				
受限制存款減少/(增加)		37,209	27,210	(68,261)
存貨增加		(26,476)	(178,166)	(78,794)
預付款項、貿易及其他應收款項增加		(408,202)	(1,270,711)	(1,446,798)
合約負債(減少)/增加		(52,734)	(15,752)	(1,651)
遞延收入增加/(減少)		3,063	(471)	22,351
貿易及其他應付款項增加		(178,811)	205,052	343,875
撥備(減少)/增加	26	4,196	(4,196)	7,492
經營所用現金		<u>(432,059)</u>	<u>(1,035,346)</u>	<u>(701,317)</u>

(d) 融資活動所得負債對賬：

	銀行貸款及 其他借款	租賃負債	收購非控股 權益應付款項	應付股息	總計
	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註21及 28(d)(i))	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	380,303	11,522	-	-	391,825
融資現金流量變動：					
貸款及借貸所得款項	997,379	-	-	-	997,379
償還貸款及借貸	(344,872)	-	-	-	(344,872)
已付利息	(23,899)	-	-	-	(23,899)
支付租金本金部分	-	(3,163)	-	-	(3,163)
支付租金利息部分	-	(387)	-	-	(387)
購買非控股權益的付款	-	-	(7,444)	-	(7,444)
支付予非控股股東的股息	-	-	-	(13,383)	(13,383)
支付予貴公司權益股東的股息	-	-	-	(60,804)	(60,804)
融資現金流量變動總額	<u>628,608</u>	<u>(3,550)</u>	<u>(7,444)</u>	<u>(74,187)</u>	<u>543,427</u>
其他變動：					
利息開支(附註7(a))	25,123	387	-	-	25,510
資本化至在建工程的 利息開支(附註7(a))	520	-	-	-	520
收購非控股權益	-	-	15,662	-	15,662
獲批股息	-	-	-	74,187	74,187
其他(附註)	(1,525)	152	-	-	(1,373)
其他變動總額	<u>24,118</u>	<u>539</u>	<u>15,662</u>	<u>74,187</u>	<u>114,506</u>
於2023年12月31日	<u>1,033,029</u>	<u>8,511</u>	<u>8,218</u>	<u>-</u>	<u>1,049,758</u>

附錄一

會計師報告

	銀行貸款及 其他借款	租賃負債	收購非控股 權益應付款項	應付股息	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
	(附註20)	(附註23)	(附註21及 28(d)(i))		
於2024年1月1日	1,033,029	8,511	8,218	–	1,049,758
融資現金流量變動：					
新增銀行貸款所得款項	3,132,144	–	–	–	3,132,144
償還銀行貸款	(620,608)	–	–	–	(620,608)
已付利息	(70,108)	–	–	–	(70,108)
支付租金本金部分	–	(762)	–	–	(762)
支付租金利息部分	–	(348)	–	–	(348)
購買非控股權益的付款	–	–	(1,500)	–	(1,500)
支付予 貴公司權益股東的股息	–	–	–	(8,107)	(8,107)
融資現金流量變動總額	2,441,428	(1,110)	(1,500)	(8,107)	2,430,711
其他變動：					
年內訂立新租賃產生之					
租賃負債增加	–	1,087	–	–	1,087
利息開支 (附註7(a))	60,742	348	–	–	61,090
資本化至在建工程的					
利息開支 (附註7(a))	20,888	–	–	–	20,888
獲批股息	–	–	–	8,107	8,107
其他 (附註)	(9,872)	54	–	–	(9,818)
其他變動總額	71,758	1,489	–	8,107	81,354
於2024年12月31日	3,546,215	8,890	6,718	–	3,561,823
	銀行貸款及 其他借款	租賃負債	收購非控股 權益應付款項	應付股息	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
	(附註20)	(附註23)	(附註21)		
於2025年1月1日	3,546,215	8,890	6,718	–	3,561,823
融資現金流量變動：					
新增銀行貸款及其他借款					
所得款項	3,980,319	–	–	–	3,980,319
償還銀行貸款	(3,409,416)	–	–	–	(3,409,416)
已付利息	(72,968)	–	–	–	(72,968)
支付租金本金部分	–	(2,155)	–	–	(2,155)
支付租金利息部分	–	(335)	–	–	(335)
融資現金流量變動總額	497,935	(2,490)	–	–	495,445
其他變動：					
年內訂立新租賃的租賃負債增加	–	2,430	–	–	2,430
利息開支 (附註7(a))	96,198	335	–	–	96,533
資本化至在建工程的					
利息開支 (附註7(a))	1,366	–	–	–	1,366
其他 (附註)	(114,222)	–	–	–	(114,222)
其他變動總額	(16,658)	2,765	–	–	(13,893)
於2025年12月31日	4,027,492	9,165	6,718	–	4,043,375

附錄一

會計師報告

附註：截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，若干銀行貸款金額分別為人民幣1,525,000元、人民幣9,872,000元及人民幣114,222,000元，乃透過應收票據及貿易應收款項背書籌集，惟與該等應收票據及貿易應收款項相關之重大風險及報酬並未轉移。該等銀行貸款已於應收票據及貿易應收款項結算時償還。

(e) 主要非現金交易：

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，購買物業、廠房及設備的部分代價乃透過轉讓應收票據支付，金額分別為人民幣902,664,000元、人民幣416,577,000元及人民幣293,197,000元。

(f) 租賃現金流出總額

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入經營現金流量	475	437	691
計入投資現金流量	56,517	48,505	131
計入融資現金流量	3,550	1,110	2,490
	<u>60,542</u>	<u>50,052</u>	<u>3,312</u>

20 銀行貸款及其他借款

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
有抵押但無擔保銀行貸款及其他借款(附註(i))	—	90	109,470
無抵押且無擔保銀行貸款及其他借款(附註(ii))	1,033,029	3,546,125	3,918,022
	<u>1,033,029</u>	<u>3,546,215</u>	<u>4,027,492</u>
減：銀行貸款及其他借款的流動部分	(465,024)	(1,974,869)	(3,323,671)
	<u>568,005</u>	<u>1,571,346</u>	<u>703,821</u>

貴公司：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
無抵押且無擔保銀行貸款及其他借款	28,707	1,047,081	842,807
減：銀行貸款及其他借款的流動部分	(26,707)	(709,081)	(842,807)
	<u>2,000</u>	<u>338,000</u>	<u>—</u>

附註：

(i) 於2024年及2025年12月31日，有抵押銀行貸款及其他借款以若干廠房、物業及設備以及土地使用權作抵押，合併賬面淨值分別為人民幣112,990,000元及人民幣207,524,000元。

(ii) 貴集團銀行貸款及其他借款的利率概況於附註29(c)(i)披露。

附錄一

會計師報告

(a) 銀行貸款及其他借款的還款時間表分析如下：

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年內或按要求.....	465,024	1,974,869	3,323,671
1年至2年.....	209,138	937,663	430,925
2年至5年.....	358,867	633,683	272,896
	<u>1,033,029</u>	<u>3,546,215</u>	<u>4,027,492</u>

貴公司：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內或按要求.....	26,707	709,081	842,807
1年至2年.....	1,000	248,000	—
2年至5年.....	1,000	90,000	—
	<u>28,707</u>	<u>1,047,081</u>	<u>842,807</u>

21 貿易及其他應付款項

貴集團：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項			
— 關聯方.....	18,824	71,322	73,615
— 第三方.....	1,253,411	1,352,338	1,536,180
	<u>1,272,235</u>	<u>1,423,660</u>	<u>1,609,795</u>
應付票據.....	221,690	69,700	46,556
	<u>1,493,925</u>	<u>1,493,360</u>	<u>1,656,351</u>
其他應付稅項.....	13,669	10,354	44,515
應付工資.....	164,734	133,958	126,869
收購非控股權益應付款項.....	8,218	6,718	6,718
按金.....	43,468	43,797	36,742
其他應付款項.....	13,696	12,020	28,891
	<u>1,737,710</u>	<u>1,700,207</u>	<u>1,900,086</u>

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
貿易應付款項			
— 附屬公司	144,945	119,768	263,040
— 第三方	25,535	29,993	46,314
	<u>170,480</u>	<u>149,761</u>	<u>309,354</u>
應付票據	174,000	—	823,350
	<u>344,480</u>	<u>149,761</u>	<u>1,132,704</u>
應付附屬公司款項	718,494	837,202	1,071,759
其他應付稅項	1,439	3,587	1,856
應付工資	49,720	47,845	54,910
按金	5,702	12,098	10,940
其他應付款項	5,126	5,421	5,596
	<u>1,124,961</u>	<u>1,055,914</u>	<u>2,277,765</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，基於貿易應付款項發票日期及應付票據發出日期的貿易應付款項及應收票據（已計入貿易及其他應付款項）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	1,305,556	1,082,965	1,112,752
1至2年	88,566	240,514	155,618
2至3年	85,251	78,267	233,709
3至4年	10,581	77,264	76,659
4至5年	1,389	10,418	63,318
5年以上	2,582	3,932	14,295
	<u>1,493,925</u>	<u>1,493,360</u>	<u>1,656,351</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
1年內	342,630	147,542	1,130,091
1至2年	34	596	737
2至3年	123	34	354
3至4年	1,475	83	26
4至5年	76	1,295	61
5年以上	142	211	1,435
	<u>344,480</u>	<u>149,761</u>	<u>1,132,704</u>

22 合約負債

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
合約負債：			
預收款項	55,565	39,813	38,162
	<u>55,565</u>	<u>39,813</u>	<u>38,162</u>

附錄一

會計師報告

合約負債的變動：

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
於年初	108,299	55,565	39,813
年內合約負債增加	55,565	39,813	38,162
因於年內確認收入導致合約負債減少	(108,299)	(55,565)	(39,813)
於年末	55,565	39,813	38,162

23 租賃負債

於各報告期末，應償還的租賃負債如下：

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	1,651	1,035	2,243
1年至2年	1,035	2,729	1,995
2年至5年	3,358	3,868	3,619
超過5年	2,467	1,258	1,308
	6,860	7,855	6,922
	8,511	8,890	9,165

24 於財務狀況表的所得稅

(a) 綜合財務狀況表中的即期稅項指：

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
企業所得稅			
可收回稅項	525	279	—
即期稅項	(7)	(885)	(351)
	518	(606)	(351)
企業所得稅變動如下：			
於1月1日	39,612	518	(606)
年內所得稅撥回／(撥備)	518	(2,028)	(244)
(已退)／已付企業所得稅(附註)	(39,612)	904	499
於12月31日	518	(606)	(351)

附註：企業所得稅退款來自因確認可扣減暫時性差額而多繳的暫繳所得稅。

附錄一

會計師報告

(b) 已確認遞延稅項資產及負債

(i) 遞延稅項資產及負債各組成部分的變動。

於財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)的組成部分及年內變動如下：

貴集團：

	未動用 稅項虧損	使用權資產	租賃負債	減值及 其他撥備	集團內 公司間交易 未實現利潤	折舊及攤銷 撥備差額	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
因以下各項而產生之 遞延稅項資產／(負債)：								
於2023年1月1日	-	(2,224)	2,396	13,495	3,995	(62,339)	1,105	(43,572)
於損益計入／(扣除)	75,245	(95)	92	(3,122)	(2,529)	(55,959)	(286)	13,346
於2023年12月31日及2024年1月1日	75,245	(2,319)	2,488	10,373	1,466	(118,298)	819	(30,226)
於損益計入／(扣除)	108,577	398	(252)	(1,099)	(611)	(38,394)	(577)	68,042
於2024年12月31日及2025年1月1日	183,822	(1,921)	2,236	9,274	855	(156,692)	242	37,816
於損益計入／(扣除)	163,918	342	(506)	1,779	982	(125,122)	2,157	43,550
於2025年12月31日	347,740	(1,579)	1,730	11,053	1,837	(281,814)	2,399	81,366

(ii) 與綜合財務狀況表對賬

貴集團：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表內確認的 遞延稅項資產淨值	12,533	61,057	137,832
於綜合財務狀況表內確認的 遞延稅項負債淨額	(42,759)	(23,241)	(56,466)
	(30,226)	37,816	81,366

(c) 未確認遞延稅項資產

根據附註[2(r)]所載的會計政策，截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並無就貴集團產生的累計未動用稅項虧損人民幣415,556,000元、人民幣412,970,000元及人民幣410,870,000元，原因為相關稅務司法權區及實體不可能有可動用未來應課稅溢利以抵銷可抵扣暫時性差異。

根據中國內地相關法律及法規，於各報告期末的未確認未使用稅項虧損將於以下年度屆滿：

	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
2024年	2,586	-	-
2025年	2,100	2,100	-
2026年	1,808	1,808	1,808
2027年	82,069	-	-
2028年	193,146	-	-
2029年	-	-	-
2030年	-	-	-
2031年	-	-	-
2032年	35,041	117,110	117,110
2033年	98,806	291,952	291,952
總計	415,556	412,970	410,870

附錄一

會計師報告

25 遞延收入

貴集團：

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
1月1日結餘	3,047	6,110	5,639
年內收取	3,652	401	24,348
年內攤銷	(589)	(872)	(1,997)
於12月31日的結餘	6,110	5,639	27,990

貴集團及 貴公司就購置非流動資產收取政府補助。該等補助於相關資產可使用年期內遞延。該等攤銷金額於綜合損益及其他綜合收入表內確認為「其他收入」。

26 撥備

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
訴訟撥備	4,196	—	7,702
虧損合約	210	210	—
	4,406	210	7,702

年內撥備之變動如下：

貴集團：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初結餘	210	4,406	210
添置	4,196	—	7,702
已用撥備	—	(4,196)	(210)
年末結餘	4,406	210	7,702

27 以權益結算以股份為基礎的付款

於2022年6月6日，根據 貴公司股東特別大會的批准，向合共265名合資格董事、監事及僱員授出11,093,000股購股權（「2022年計劃」）。每份獲授期權可按行使價人民幣111.84元轉換為一股A股。2022年計劃須遵守自購股權各自授出登記日期起計分別為12個月、24個月及36個月的歸屬期，而各自授出股權的歸屬比例分別為50%、30%及20%。

所授出的期權將於特定日期後歸屬，前提是董事、監事及僱員仍留任且符合績效要求（包括個人績效要求及 貴集團整體績效目標（「績效目標」））。

就已授予購股權而收取的服務的公允價值乃參照所授予購股權的公允價值計量。所授予購股權的估計公允價值乃根據佈萊克－舒爾斯定價模型計量。

以下載列購股權的公允價值及假設。

購股權公允價值及假設

於計量日期每份購股權的公允價值（人民幣）	1.48-6.04
已授出購股權數目	11,093,000
於計量日期的公允價值（人民幣）	36,405,000
行使價（人民幣）	111.84

附錄一

會計師報告

距到期時間	12-36個月
預期波動率	0.14-0.15
無風險利率	1.5%-2.8%
股息率	0.31%

授予 貴集團董事、監事及僱員之期權變動及各自於授出日期之加權平均公允價值如下：

	期權數量	授出日期每股期權 加權平均公允價值 人民幣元
截至2023年1月1日尚未行使	11,093,000	3.06
年內沒收	(5,661,000)	1.66
截至2023年1月1日、2023年12月31日及 2024年1月1日尚未行使	5,432,000	4.73
年內沒收	(3,403,200)	3.95
截至2024年12月31日及2025年1月1日尚未行使	2,028,800	6.04
年內沒收	(2,028,800)	6.04
截至2025年12月31日尚未行使	-	-

於損益確認的以權益結算以股份為基礎的付款開支已於附註7(b)披露。

28 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分變動

貴集團綜合權益的各組成部分於期初與期末結餘的對賬載於綜合權益變動表。貴公司的個別權益組成部分變動詳情載列如下：

	股本	資本儲備	法定儲備	特別儲備	保留溢利	總計
	人民幣千元 附註28(c)	人民幣千元 附註28(d)(i)	人民幣千元 附註28(d)(ii)	人民幣千元 附註28(d)(iii)	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	202,680	422,539	143,664	3,714	1,548,577	2,321,174
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	1,141,545	1,141,545
以權益結算以股份為 基礎的交易	-	(4,848)	-	-	-	(4,848)
已宣派股息	-	-	-	-	(60,804)	(60,804)
於2023年12月31日的結餘	202,680	417,691	143,664	3,714	2,629,318	3,397,067
於2024年1月1日的結餘	202,680	417,691	143,664	3,714	2,629,318	3,397,067
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	5,433	5,433
以權益結算以股份為 基礎的交易	-	(6,930)	-	-	-	(6,930)
安全生產基金	-	-	-	(123)	123	-
已宣派股息	-	-	-	-	(8,107)	(8,107)
於2024年12月31日的結餘	202,680	410,761	143,664	3,591	2,626,767	3,387,463
於2025年1月1日的結餘	202,680	410,761	143,664	3,591	2,626,767	3,387,463
年內虧損及全面收益總額	-	-	-	-	(32,813)	(32,813)
非公開發行A股	30,021	952,148	-	-	-	982,169
於2025年12月31日的結餘	232,701	1,362,909	143,664	3,591	2,593,954	4,336,819

附錄一

會計師報告

(b) 股息

現金股息

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
A 股普通股			
年內宣派及派付的上一年度 末期股息(含稅).....	60,804	8,107	—
	<u>60,804</u>	<u>8,107</u>	<u>—</u>

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的末期股息分別為每股人民幣3.0元、人民幣0.4元及零(含稅)，已經 貴公司各自的股東周年大會批准。

於2026年3月30日， 貴公司董事會批准截至2025年12月31日止年度的末期股息每10股人民幣0.04元(含稅)，惟須經 貴公司股東周年大會批准方可作實。

(c) 股本

貴公司已發行股本

	股份數目	人民幣千元
每股人民幣1.00元的普通股，已發行及繳足：		
於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年1月1日、 2024年12月31日及2025年1月1日.....	202,680,000	202,680
發行普通股(附註).....	30,021,014	30,021
於2025年12月31日.....	<u>232,701,014</u>	<u>232,701</u>

附註： 貴公司於2025年8月已發行30,021,014股每股人民幣1.00元的普通股， 貴公司股東收取的所得款項淨額人民幣982,169,000元與已發行股份面值之間的差額已計入資本儲備。

(d) 儲備的性質及用途

(i) 資本儲備

資本儲備包括下列各項：

— 股份溢價

股份溢價包括 貴公司股東超出股份面值的注資。

— 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指授予 貴集團董事、監事及僱員的未歸屬受限制股份單位於授出日期公允價值的部分，其已根據附註2(q)(ii)就以股份為基礎的付款所採納的會計政策予以確認。

— 與非控股權益的交易產生的儲備

截至2023年12月31日止年度， 貴集團以代價人民幣4,698,000元向非控股權益收購勝華東營新材料1.80%股權。 貴集團確認資本儲備減少人民幣800,000元及非控股權益減少人民幣3,898,000元。

於截至2023年12月31日止年度， 貴集團以代價人民幣2,829,000元向其當時非控股股東(貴集團主要管理人員控制的實體)收購石大富華20.00%股權。 貴集團確認資本儲備增加人民幣60,000元及非控股權益減少人民幣2,889,000元。

於截至2023年12月31日止年度， 貴集團以代價人民幣8,135,000元向其當時的非控股股東(由 貴集團主要管理人員控制的實體)收購勝華連江10.00%的股權。 貴集團確認資本儲備減少人民幣843,000元，非控股權益減少人民幣7,292,000元。

(ii) 法定儲備

法定儲備乃依據中國相關的規則及法規以及於中國註冊成立的公司的組織章程細則設立，直至儲備結餘達到其註冊資本的50%。該儲備的轉撥須於向股權持有人分派股息前作出。

就有關實體而言，該儲備可用以抵銷累計虧損或增加股本，但不得分派（除清盤外）。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，由於 貴公司法定盈餘儲備的結餘已達其註冊資本的50%，故並無作出法定盈餘儲備。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴公司中國附屬公司作出的法定盈餘儲備撥款分別為人民幣18,496,000元、人民幣16,054,000元及人民幣10,202,000元，已計提／並已計入 貴公司權益股東及非控股權益應佔的綜合保留溢利。

(iii) 特別儲備

根據中國相關法律及法規， 貴集團須將生產及維護資金按相關基準釐定的固定費率轉入專項儲備（「安全生產基金」）賬。該生產及維護資金可於發生有關生產、維護及安全措施方面的開支或資本開支時動用。已計提／已動用的資金將在專項儲備賬與保留盈利之間互相轉撥。

(e) 資本管理

貴集團管理資本的首要目標是保障 貴集團持續經營的能力，使其能夠繼續為股東提供回報並為其他利益相關者提供利益，方式為按與風險水平相稱的方式為產品及服務定價，以及以合理成本取得融資。

貴集團積極及定期審閱及管理其資本架構，以在較高借款水平可能帶來的較高股東回報與穩健資本狀況所提供的優勢及安全性之間保持平衡，並根據經濟狀況的變化對資本架構作出調整。

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團的整體戰略並無變化。 貴集團參考其負債狀況監控其資本結構。貴集團的戰略旨在維持股權及債務處於平衡狀態，並確保有充足的營運資金以償還其債務。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的資產負債率（即總負債佔總資產的比率）分別為39.7%、55.2%及53.4%。

29. 金融風險管理及公允價值

貴集團於正常業務過程中面臨信貸、流動資金、利率及貨幣風險。

貴集團所面對的該等風險及 貴集團為管理該等風險所採用的財務風險管理政策及慣例於下文載述。

(a) 信貸風險

信貸風險指交易對手未履行其合約責任而導致 貴集團產生財務虧損的風險。 貴集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。由於交易對手為 貴集團認為信貸風險較低的具備較高信貸質素的銀行及金融機構，因此 貴集團承擔來自現金及現金等價物、受限制存款、定期存款及應收票據的信貸風險有限。 貴集團並無提供任何可能令 貴集團面臨信貸風險的擔保。

就貿易應收款項而言，對所有需要一定金額以上信貸的客戶都要進行個別信貸評估。該等評估的重點是客戶的背景和財務實力、以往到期付款的歷史記錄以及目前的付款能力，並計及客戶的具體資料以及客戶營運所在地的經濟環境。除銷安排下的貿易應收款項通常自貨品或服務交付日期起計6至11個月內到期。 貴集團就貿易應收款項面臨信貸集中風險。於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團貿易應收款項的賬面總額分別為人民幣610,624,000元、人民幣1,396,382,000元及人民幣2,465,803,000元，其中分別有48%、60%及65%為應收 貴集團五大客戶的款項總額。

貴集團購買信貸保險，以涵蓋所有貿易應收款項的信貸風險敞口。對於逾期超過180日的任何債務人， 貴集團可向保險人索償最多海外債務人損失的90%或最多國內債務人損失的80%。於往績記錄期間，並非由保險公司承擔的實際信貸虧損屬輕微。

貴集團按相等於整個存續期的預期信貸虧損（使用撥備矩陣計算）的金額計量貿易應收款項的虧損撥備。根據 貴集團的過往經驗，所有個別客戶均呈現類似的虧損模式。除有重大未償還結餘或信貸減值之債務人外， 貴集團對該等項目按整體基準釐定預期信貸虧損。

附錄一

會計師報告

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貿易應收款項虧損撥備賬變動如下：

	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
於年初	84	88	7,499
已確認／(撥回)的虧損撥備	4	7,411	(1,471)
於年末	88	7,499	6,028
	於2023年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
按個別基準	100%	88	88
按綜合基準			
－ 即期(未逾期)	0%	610,536	–
		610,624	88
	於2024年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
按個別基準	100%	2,644	2,644
按綜合基準			
－ 即期(未逾期)	0%	1,296,556	–
－ 逾期180天內	5%	97,182	4,855
		1,396,382	7,499
	於2025年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
按個別基準	100%	2,587	2,587
按綜合基準			
－ 即期(未逾期)	0%	2,395,082	–
－ 逾期180天內	5%	67,440	3,372
－ 逾期181天至365天	10%	694	69
		2,465,803	6,028

就應收聯營公司款項及其他應收款項及按金而言，貴集團基於逾期情況個別評估預期信貸虧損撥備。於2023年、2024年及2025年12月31日，已就應收聯營公司款項及其他應收款項及按金分別計提虧損撥備合共人民幣24,237,000元、人民幣22,923,000元及人民幣26,703,000元。

(b) 流動資金風險

在流動性風險管理方面，貴集團持續監控並維持管理層認為足以支持集團運營及緩解現金流波動影響的現金及現金等價物水平。貴集團管理層密切關注銀行借款的使用情況，並監督貸款契諾的遵守情況，以確保維持足夠現金儲備及來自主要金融機構之充足承諾融資額度，以應付短期及較長期流動資金需求。

下表列示貴集團的金融負債於報告期末的剩餘合約期限，其依據合約未貼現的現金流量(包括按合約利率計算的利息付款，或倘為浮動利率，則按於報告期末的當前利率)及貴集團須支付的最早日期。

附錄一

會計師報告

	於2023年12月31日				
	1年內或 按要求	1年以上 但少於2年	2年以上 但少於5年	總計	(資產)/負債 之賬面值
	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
衍生工具－總額結算					
外匯遠期合約					(1,603)
－ 流入	63,222	－	－	63,222	
－ 流出	(61,619)	－	－	(61,619)	
	<u>1,603</u>	<u>－</u>	<u>－</u>	<u>1,603</u>	

	於2023年12月31日					
	1年內或 按要求	1年以上 但少於2年	2年以上 但少於5年	5年以上	總計	(資產)/負債 之賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項	1,559,307	－	－	－	1,559,307	1,559,307
銀行貸款及其他借款	491,665	224,474	373,917	－	1,090,056	1,033,029
租賃負債	1,973	1,308	3,923	2,616	9,820	8,511
	<u>2,052,945</u>	<u>225,782</u>	<u>377,840</u>	<u>2,616</u>	<u>2,659,183</u>	<u>2,600,847</u>

	於2024年12月31日					
	1年內或 按要求	1年以上 但少於2年	2年以上 但少於5年	5年以上	總計	(資產)/負債 之賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項	1,555,895	－	－	－	1,555,895	1,555,895
銀行貸款及其他借款	2,040,773	971,080	650,007	－	3,661,860	3,546,215
租賃負債	1,308	3,007	4,314	1,308	9,937	8,890
	<u>3,597,976</u>	<u>974,087</u>	<u>654,321</u>	<u>1,308</u>	<u>5,227,692</u>	<u>5,111,000</u>

	於2025年12月31日					
	1年內或 按要求	1年以上 但少於2年	2年以上 但少於5年	5年以上	總計	(資產)/負債 之賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項	1,728,702	－	－	－	1,728,702	1,728,702
銀行貸款及其他借款	3,366,796	446,353	277,748	－	4,090,897	4,027,492
租賃負債	2,552	2,224	3,923	1,308	10,007	9,165
	<u>5,098,050</u>	<u>448,577</u>	<u>281,671</u>	<u>1,308</u>	<u>5,829,606</u>	<u>5,765,359</u>

附錄一

會計師報告

(c) 利率風險

貴集團的利率風險主要源自租賃負債及銀行貸款。該等按浮動利率計息的借貸使貴集團面臨現金流量利率風險。管理層所監控的貴集團利率概況載於下文第(i)項。

(i) 利率概況

下表詳述貴集團於報告期末的借貸利率概況：

	於2023年12月31日		於2024年12月31日		於2025年12月31日	
	實際利率	金額	實際利率	金額	實際利率	金額
	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元
固定利率借貸：						
銀行貸款及其他借款	2.8%-3.98%	464,513	2.70%-3.98%	2,222,237	2.20%-3.98%	2,626,690
租賃負債.....	3.98%-4.35%	8,511	3.98%-4.35%	8,890	3.10%-4.35%	9,165
		473,024		2,231,127		2,635,855
浮息借貸：						
	基於貸款市場報價利率(「貸款市場報價利率」)之浮息		基於貸款市場報價利率之浮息		基於貸款市場報價利率之浮息	
銀行貸款及其他借款		568,516		1,323,978		1,400,802
借貸總額.....		1,041,540		3,555,105		4,036,657
固定利率借貸佔借貸總額的百分比....		45.42%		62.76%		65.30%

(ii) 敏感度分析

於2023年、2024年及2025年12月31日，在所有其他變量維持不變的情況下，估計利率整體上升／下降10個基點將會導致貴集團的除稅後溢利及保留盈餘分別增加／減少約人民幣462,000元、人民幣1,058,000元及人民幣1,120,000元。

上述敏感性分析顯示假設利率變動於各報告期末發生，貴集團除稅後虧損(及保留溢利)將會出現的即時變動。就貴集團於各報告期末可能持有的浮動利率非衍生工具產生的現金流量利率風險而言，對貴集團除稅後虧損(及保留溢利)的影響乃按利率變動對利息支出的年度化影響估計。該分析乃按截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的相同基準進行。

於報告期末，就貴集團持有的其他浮動利率非衍生金融工具(如現金及現金等價物)引起的現金流量利率風險而言，由於銀行現金的利率預期不會發生重大變化，故貴集團並無面臨重大利率風險。

(d) 貨幣風險

由於貴集團的主要業務在中國進行，貴集團的交易主要以人民幣計值，而人民幣不可自由兌換為外幣。所有涉及人民幣的外匯交易均須透過中國人民銀行或其他授權進行外匯買賣的機構進行。外匯交易所採用的匯率為中國人民銀行主要根據供應和需求釐定所報的匯率。

貴集團承受的貨幣風險主要源自以外幣(即與交易相關業務的功能貨幣以外的貨幣)計值的現金及現金等價物和貿易應收款項。貴集團貨幣風險主要來自於以美元及歐元計值的交易。

(i) 貨幣風險敞口

下表詳述貴集團於報告期末承受來自以與其有關連實體的功能貨幣以外貨幣所列值的已確認資產或負債的貨幣風險。為方便呈列，風險敞口金額以期末日期的即期匯率換算為人民幣列示。將海外業務的財務報表換算為貴集團呈列貨幣所產生的差額並不包括在內。

附錄一

會計師報告

	外幣風險敞口(以人民幣列示)					
	於2023年12月31日		於2024年12月31日		於2025年12月31日	
	美元	歐元	美元	歐元	美元	歐元
	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
衍生金融工具.....	(61,619)	-	-	-	-	-
貿易及其他應收款項.....	170,759	5,133	185,600	5,029	232,790	8,584
現金及現金等價物.....	12,118	531	20,068	563	18,718	308
貿易及其他應付款項.....	(20,525)	-	(42,724)	-	(88,240)	(814)
自己確認資產所產生的風險.....	100,733	5,664	162,944	5,592	163,268	8,078

(ii) 敏感度分析

下表顯示在 貴集團於報告期末承受重大風險的外幣匯率於該日發生變動(假設所有其他風險變量維持不變)的情況下， 貴集團除稅後虧損及保留溢利可能出現的即時變動。

	於2023年12月31日		於2024年12月31日		於2025年12月31日	
	匯率增加/ (減少)	除稅後虧損 減少/(增加)及 保留溢利 增加/(減少)	匯率增加/ (減少)	除稅後虧損 減少/(增加)及 保留溢利 增加/(減少)	匯率增加/ (減少)	除稅後虧損 減少/(增加)及 保留溢利 增加/(減少)
	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元
美元.....	1%	2,088	1%	2,064	1%	2,831
美元.....	(1%)	(2,088)	(1%)	(2,064)	(1%)	(2,831)
歐元.....	1%	43	1%	42	1%	80
歐元.....	(1%)	(43)	(1%)	(42)	(1%)	(80)

(e) 價格風險

大宗商品價格風險

貴集團面臨的大宗商品價格風險主要源於碳酸鋰，其價格波動可能對財務表現產生影響。 貴集團通過衍生金融工具(包括大宗商品遠期合約)管理部分該等風險。因此，於2025年12月31日， 貴集團亦因持有碳酸鋰期貨合約面臨碳酸鋰市場價格風險。如果碳酸鋰的市場價格上漲/下跌1%，則截至2025年12月31日止年度的除稅後虧損將因碳酸鋰市場價格變動而增加/減少人民幣129,000元。

(f) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量之金融資產

公允價值等級

下表呈列 貴集團金融工具於報告期末按經常性基準計量的公允價值，並按《國際財務報告準則第13號：公允價值計量》所界定的三個層級公允價值等級分類。公允價值計量所屬的層級是參考估值技術中所用輸入數據的可觀察性及重要性釐定，如下所示：

- 第一級估值：公允價值僅採用第一級輸入數據(即於計量日期在活躍市場取得的相同資產或負債的未經調整報價)計量；
- 第二級估值：公允價值採用第二級輸入數據(即未達第一級但可觀察的輸入數據，且並無採用重大不可觀察輸入數據)計量。不可觀察輸入數據為無市場數據的輸入數據；
- 第三級估值：公允價值計量採用重大不可觀察輸入數據計量。

附錄一

會計師報告

下表呈列 貴集團於各報告期末以公允價值計量的金融資產：

	於12月31日的	公允價值計量於2023年12月31日分為		
	公允價值	第一級	第二級	第三級
	2023年	第一級	第二級	第三級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公允價值計量				
按公允價值計入損益的金融資產：				
－ 中國上市證券	38	38	－	－
－ 上市基金投資	708	708	－	－
－ 上市可換股債券	1	1	－	－
衍生金融資產：				
－ 外幣遠期合約	1,603	－	1,603	－
按公允價值計入其他全面收益的金融資產：				
－ 應收票據	143,844	－	－	143,844
	<u>146,194</u>	<u>747</u>	<u>1,603</u>	<u>143,844</u>
於12月31日的公允價值				
公允價值計量於2024年12月31日分為				
	2024年	第一級	第二級	第三級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公允價值計量				
按公允價值計入損益的金融資產：				
－ 中國上市證券	26	26	－	－
－ 上市基金投資	703	703	－	－
－ 可換股債券	1	1	－	－
按公允價值計入其他全面收益的金融資產：				
－ 應收票據	150,778	－	－	150,778
	<u>151,508</u>	<u>730</u>	<u>－</u>	<u>150,778</u>
於9月30日的公允價值				
公允價值計量於2025年12月31日分為				
	2025年	第一級	第二級	第三級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公允價值計量				
按公允價值計入損益的金融資產：				
－ 上市基金投資	329	329	－	－
－ 理財產品	7,035	－	7,035	－
按公允價值計入其他全面收益的金融資產：				
－ 應收票據	153,690	－	－	153,690
	<u>161,054</u>	<u>329</u>	<u>7,035</u>	<u>153,690</u>
衍生金融負債				
－ 碳酸鋰期貨合約	(3,293)	－	(3,293)	－

於往績記錄期間，第一級與第二級之間並無轉撥，亦無轉入或轉出第三級的情況。

於中國上市證券、上市基金投資及上市可換股債券的公允價值乃根據報告期末在證券交易所報出的收市價釐定，原因是該等報價未經調整，且為於活躍市場內相同資產的可觀察報價。

第二級內的遠期外匯合約及碳酸鋰遠期合約的公允價值，乃透過將合約遠期價格折現並扣除當前現行匯率的方式釐定。所用折現率來自報告期末的相關政府債券收益率曲線加上足夠穩定的信貸息差。

對於銀行發行並按第二級以公允價值計入損益計量的理財產品，其公允價值乃根據發行銀行於資產負債表日期公佈的產品資產淨值釐定。

就按公允價值計入其他全面收益計量的第三層級應收票據而言，公允價值乃使用折現現金流模型釐定，重大不可觀察輸入值為折讓率。折讓率增加會導致公允價值下降。

(ii) 並非以公允價值列賬的金融資產及負債之公允價值

貴集團按攤銷成本列賬的金融工具賬面值與其於各報告期末的公允價值相若。

附錄一

會計師報告

30. 承擔

於2023年、2024年及2025年12月31日尚未於財務報表計提撥備之未履行承擔如下：

	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
有關 貴集團建造合約之尚未償還採購承擔：			
已授權且已訂約	677,548	261,624	476,768
已授權但尚未訂約	45,507	51,195	312,896
	<u>723,055</u>	<u>312,819</u>	<u>789,664</u>

31 重大關聯方交易

(a) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員之酬金(包括附註9所披露已支付予 貴公司董事及監事之金額)載列如下。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及其他福利	8,649	7,635	8,794
以股份為基礎的付款開支(附註)	(1,117)	(1,597)	–
向界定供款退休計劃的供款	149	142	314
	<u>7,681</u>	<u>6,180</u>	<u>9,108</u>

附註：如附註27所述，關鍵管理人員有權參與股份期權計劃。由於業績條件未達成，往績記錄期間授予該等個人的所有期權均被沒收，以股份為基礎的付款開支已予轉回，且有關金額披露為負值。

(b) 其他關聯方交易

除已另行披露的關聯方交易外，於往績記錄期間， 貴集團訂立以下關聯方交易：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向以下各項採購商品及服務			
直接控股股東	20,852	17,553	–
對 貴集團重大附屬公司及其附屬公司 有重大影響的實體	935,581	778,993	759,508
	<u>956,433</u>	<u>796,546</u>	<u>759,508</u>
向以下各項銷售商品			
關鍵管理人員控制的實體	717	–	–
對 貴集團重大附屬公司及其附屬公司 有重大影響的實體	232,664	230,700	197,315
	<u>233,381</u>	<u>230,700</u>	<u>197,315</u>
向以下實體購買使用權資產			
對 貴集團重大附屬公司有重大影響的實體 ..	–	1,087	2,011

附錄一

會計師報告

融資安排

於截至2025年12月31日止年度，貴集團向其中一名中間控股股東借入免息貸款人民幣300,000,000元。該筆貸款其後已於同年還清。

(c) 與關聯方的結餘

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收以下關聯方貿易性質款項			
貴集團聯營公司	113	113	113
關鍵管理人員控制的實體	717	—	—
對 貴集團重大附屬公司及其附屬公司 有重大影響的實體	33,638	28,210	96,268
	<u>34,468</u>	<u>28,323</u>	<u>96,381</u>
應付以下關聯方貿易性質款項			
貴集團聯營公司	65	65	65
關鍵管理人員控制的實體	8,134	6,634	8,054
對 貴集團重大附屬公司及其附屬公司 有重大影響的實體	27,897	83,590	83,132
其他關聯方	643	500	500
	<u>36,739</u>	<u>90,789</u>	<u>91,751</u>
應收聯營公司非貿易性質款項 (附註)	<u>3,314</u>	<u>3,769</u>	<u>3,772</u>

附註：於各報告期末，應收宏益化工其他應收款項為非貿易性質、免息及須按要求償還。貴公司董事認為，鑒於宏益化工目前之財務狀況，應收其款項將不會於 貴公司股份在聯交所[編纂]前償還。於2025年12月31日，已就其他應收款足額計提預期信貸虧損撥備。

32 期後事項

[除另有披露的期後事項外，2025年12月31日後未發生重大非調整事項。]

33 直接及最終控制方

貴公司董事認為，於2023年及2024年12月31日以及2025年12月31日，貴公司的直接控股股東為青島中石大控股有限公司。

貴公司的最終控制方為青島西海岸新區國有資產管理局。

34 已頒佈但於往績記錄期間尚未生效的修訂本、新訂準則及詮釋的可能影響

截至本報告日期，國際會計準則理事會頒佈多項於往績記錄期間尚未生效的修訂本、新訂準則及詮釋，其亦未於歷史財務資料中採納。相關變動包括下列可能與 貴集團相關者。

	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
國際財務報告準則第9號 (修訂本) — 金融工具及國際財務報告準則第7號 (修訂本) — 金融工具： 披露 — 涉及依賴自然電力之合約	2026年1月1日
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) — 對金融工具分類和計量的修訂	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則年度改進 — 第11卷	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號 — 財務報表的呈列及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號 — 非公共受託責任之附屬公司：披露	2027年1月1日

於以下日期或之後
開始的會計期間生效

國際會計準則第21號(修訂本)－換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)－ 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入	待定

貴集團正在評估該等變動於首次應用期間的預期影響。到目前為止，貴集團的結論是，採用該等變動不太可能對歷史財務資料產生重大影響，惟下列情況除外：

國際財務報告準則第18號－財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號－*財務報表的呈列*，旨在提高實體財務報表資料的透明度及可比性。國際財務報告準則第18號於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並將追溯應用。

除其他變動外，根據國際財務報告準則第18號，實體須將所有收入及開支分類為損益表內的五個類別，即經營、投資、融資、已終止業務及所得稅類別。實體亦須在財務報表的單一附註中提供有關管理層界定表現計量的具體披露。

貴集團不計劃提早採納國際財務報告準則第18號，而國際財務報告準則第18號將影響財務報表的呈列，預計不會對貴集團的財務表現及狀況造成重大影響。

期後財務報表

貴公司及其附屬公司概無就2025年12月31日後任何期間編製經審核財務報表。