

下文為 貴公司申報會計師容誠(香港)會計師事務所有限公司(香港執業會計師)發出的報告全文(載於第I-1至I-99頁)，以供收錄於本文件。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函申報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求擬備，並以 貴公司董事及聯席保薦人為收件人。

容誠 | RCHK

就歷史財務資料致蘇州天華新能源科技股份有限公司董事及華泰金融控股(香港)有限公司及招銀國際融資有限公司的會計師報告

公司概覽

我們謹此就蘇州天華新能源科技股份有限公司(「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(載於第I-3至I-99頁)，此等歷史財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日之 貴集團綜合財務狀況表、於2023年、2024年及2025年12月31日之 貴公司財務狀況表以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度(「往績記錄期間」)之 貴集團綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資訊和其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。歷史財務資料(載於第I-3至I-99頁)為本報告的組成部分，乃就 貴公司H股於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]而編製，以供載入 貴公司日期為[•]之本文件(「本文件」)內。

董事對歷史財務資料之責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載之編製基準編製真實而公平之歷史財務資料，並作出 貴公司董事認為必要之內部監控，致使編製歷史財務資料不存在因欺詐或錯誤而導致之重大失實陳述。

申報會計師的責任

吾等之責任為就過往財務資料發表意見，並向 閣下匯報。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料有無重大錯誤陳述作出合理確認。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤)的風險。評估該等風險時，申報會計師根據過往財務資料附註2.1所載的編製基準，考慮與實體編製作出

附錄一

會計師報告

真實公允反映的過往財務資料相關的內部控制，以設計適合有關情況的程序，但並非就實體內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評估 貴公司董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

吾等相信，吾等所獲得之憑證屬充分及恰當，可為吾等之意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準，真實而中肯地反映 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的合併財務狀況， 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況，及 貴集團於往績記錄期間的合併財務表現及合併現金流量。

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

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁所定義的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述過往財務資料附註12，當中列明 貴公司於往績記錄期內已宣派及派付股息的詳情。

容誠(香港)會計師事務所有限公司

註冊會計師

[•]

執業證書編號：[•]

香港

[•]年[•]月[•]日

I. 過往財務資料

歷史財務資料的編製

下文所載的歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

容誠(香港)會計師事務所有限公司已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則對 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表(「相關財務報表」)(過往財務資料以此為依歸)進行審計。

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

附錄一

會計師報告

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	5	10,467,717	6,608,250	7,548,826
銷售成本		<u>(7,877,586)</u>	<u>(5,243,799)</u>	<u>(6,490,741)</u>
毛利總額		2,590,131	1,364,451	1,058,085
其他收入及盈利	6	707,579	742,381	340,762
銷售費用		(52,431)	(52,546)	(56,838)
行政開支		(511,487)	(417,490)	(415,492)
研發開支	7	(90,398)	(91,446)	(124,815)
金融及合約資產減值虧損淨額	7	19,840	(57,447)	(122,796)
其他支出	6	(60,417)	(98,866)	(57,788)
融資成本	8	(64,042)	(95,752)	(99,828)
分佔以下各項的利潤及虧損：				
貴集團之合營企業		—	(8,999)	(2,125)
聯營公司		<u>(20,989)</u>	<u>(33,791)</u>	<u>23,606</u>
稅前利潤	7	2,517,786	1,250,495	542,771
所得稅開支	11	<u>(359,880)</u>	<u>(221,069)</u>	<u>(85,299)</u>
本年度溢利		<u>2,157,906</u>	<u>1,029,426</u>	<u>457,472</u>
歸屬：				
母公司擁有人		1,691,113	845,086	410,567
非控股權益		<u>466,793</u>	<u>184,340</u>	<u>46,905</u>
		<u>2,157,906</u>	<u>1,029,426</u>	<u>457,472</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利				
基本(人民幣)	13	<u>2.0242</u>	<u>1.0158</u>	<u>0.4942</u>
攤薄(人民幣)	13	<u>2.0117</u>	<u>1.0143</u>	<u>0.4942</u>

附錄一

會計師報告

綜合全面收益表

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註			
本年度溢利	<u>2,157,906</u>	<u>1,029,426</u>	<u>457,472</u>
其他全面(虧損)/利潤			
於隨後期間可能重新分類至損益的其他全面(虧損)/收入：			
海外業務匯兌差額	(9,944)	(2,427)	13,565
其他綜合收益份額合營企業	—	267	3,740
其他綜合收益份額聯營公司	—	—	15,874
年內對沖工具公允價值變動的有效部分			
現金流量對沖儲備變動	33	—	(84,234)
計入綜合損益表的收益重新分類調整	33	—	37,934
所得稅影響	—	—	7,177
	—	—	(39,123)
於其後期間或會重新分類至損益之其他全面(虧損)/收入淨額後續期間	<u>(9,944)</u>	<u>(2,160)</u>	<u>(5,944)</u>
不能重分類進損益的其他綜合收益於其後期間重新分類至損益：			
指定按公允價值入賬並於其他全面收入中處理之股本投資計入其他綜合收益公允價值變動	(122,433)	(940,952)	218,116
所得稅影響	<u>19,053</u>	<u>156,513</u>	<u>(57,636)</u>
	(103,380)	(784,439)	160,480

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於隨後期間不會重新分類至損益的其他全面(虧損)／收益淨額後續期間	<u>(103,380)</u>	<u>(784,439)</u>	<u>160,480</u>
本年度其他全面(虧損)／收益，扣除稅項	<u>(113,324)</u>	<u>(786,599)</u>	<u>154,536</u>
期內全面收益總額該年度	<u>2,044,582</u>	<u>242,827</u>	<u>612,008</u>
歸屬於：			
母公司擁有人	1,586,731	229,072	571,196
非控股權益	<u>457,851</u>	<u>13,755</u>	<u>40,812</u>
	<u>2,044,582</u>	<u>242,827</u>	<u>612,008</u>

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動資產物業、廠房及設備				
物業、廠房及設備	14	5,877,256	5,748,522	5,518,202
使用權資產	15(a)	369,973	364,101	386,691
商譽	16	282,590	319,487	282,590
其他無形資產	17	10,082	192,720	2,859,209
於合營企業之投資	18	—	316,268	507,883
於聯營公司的投資	19	168,190	346,323	381,696
指定為以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的股權投資	20	1,117,415	176,464	558,954
定期存單	29	442,998	2,914,968	2,256,949
遞延稅項資產	21	62,989	121,632	67,428
其他非流動資產	22	86,628	176,421	212,769
非流動資產總值		8,418,121	10,676,906	13,032,371
流動資產				
存貨	23	1,375,055	2,324,176	2,287,164
貿易應收款項及應收票據	24	609,416	374,309	728,129
合約資產	25	2,498	2,179	429
預付款項、其他應收款項及其他資產	26	1,576,198	1,264,122	2,033,356
預付所得稅		2,947	10,432	2,600
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	27	80,675	151,977	68,431
按公允價值計入損益的金融資產	28	1,222,323	1,639,975	311,208
限制性銀行存款	29	26,101	10,948	119,736
定期存單	29	—	—	849,204
現金及現金等價物	29	7,312,894	2,820,969	3,660,244
總流動資產		12,208,107	8,599,087	10,060,501
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	30	1,262,416	1,291,744	715,874
合同負債	31	179,113	186,426	160,227
其他應付款項及應計費用	32	148,083	208,967	187,092
金融衍生工具	33	—	—	45,226
計息銀行及其他借貸	34	1,698,261	1,232,931	4,128,451
租賃負債	15(b)	2,200	7,311	2,979
應繳所得稅		31,983	12,201	39,323
流動負債總額		3,322,056	2,939,580	5,279,172
流動資產淨值		8,886,051	5,659,507	4,781,329
總資產減流動負債		17,304,172	16,336,413	17,813,700

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動負債				
計息銀行及其他借貸	34	956,566	560,740	2,007,531
租賃負債	15(b)	4,714	6,988	4,541
遞延所得稅	35	98,086	117,881	114,423
遞延稅項負債	21	54,668	29,153	11,227
其他非流動負債	36	22,501	22,496	22,500
非流動負債總額		<u>1,136,535</u>	<u>737,258</u>	<u>2,160,222</u>
資產淨值		<u>16,167,637</u>	<u>15,599,155</u>	<u>15,653,478</u>
股東權益				
母公司權益持有人應佔權益				
股本儲備	37	837,537	830,751	830,751
庫存股	37	(153,617)	—	—
儲備	39	<u>12,481,546</u>	<u>11,703,927</u>	<u>10,521,874</u>
		13,165,466	12,534,678	11,352,625
非控股權益		<u>3,002,171</u>	<u>3,064,477</u>	<u>4,300,853</u>
所有者權益合計		<u>16,167,637</u>	<u>15,599,155</u>	<u>15,653,478</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

合併股東權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	歸屬於母公司擁有人									非控股股東 股利	所有者權益 合計	
	股本儲備	庫存股	資本儲備*	購股權 儲備*	公允價值 儲備*	外匯波動 儲備*	安全生產 儲備*	法定盈餘 公積*	保留溢利*			合計
	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註38)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	640,403	—	3,982,753	70,225	576,830	(202)	—	220,340	7,454,001	12,944,350	2,762,127	15,706,477
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	1,691,113	1,691,113	466,793	2,157,906
年內其他全面(虧損)/收入：												
權益工具公允價值變動												
按公允價值計入其他全面												
收入的投資(扣除稅項)	—	—	—	—	(94,437)	—	—	—	—	(94,437)	(8,943)	(103,380)
海外業務匯兌差額	—	—	—	—	—	(9,945)	—	—	—	(9,945)	1	(9,944)
年內全面收益總額	—	—	—	—	(94,437)	(9,945)	—	—	1,691,113	1,586,731	457,851	2,044,582
資本公積轉增股本儲備	192,121	—	(192,121)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
來自非控股股東注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,310	1,310
附屬公司的非控股股東的資本回報	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,675)	(1,675)
購回股份	—	(153,617)	—	—	—	—	—	—	—	(153,617)	—	(153,617)
確認以股份為基礎的付款開支	—	—	—	42,689	—	—	—	—	—	42,689	—	42,689
行使購股權	5,013	—	56,567	(7,236)	—	—	—	—	—	54,344	—	54,344
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	14,883	14,883
不導致失去控制權的附屬公司權益												
處置	—	—	(749)	—	—	—	—	—	—	(749)	749	—
已宣告並已支付的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,280,806)	(1,280,806)	—	(1,280,806)
派付予非控股權益的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(252,970)	(252,970)
安全生產費專項儲備	—	—	—	—	—	—	17,471	—	(17,471)	—	—	—
轉撥自保留溢利	—	—	—	—	—	—	—	78,187	(78,187)	—	—	—
其他	—	—	(27,476)	—	—	—	—	—	—	(27,476)	19,896	(7,580)
於2023年12月31日	837,537	(153,617)	3,818,974	105,678	482,393	(10,147)	17,471	298,527	7,768,650	13,165,466	3,002,171	16,167,637

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	歸屬於母公司擁有人									非控股股東 股利	所有者權益 合計	
	股本儲備	庫存股	資本儲備*	購股權 儲備*	公允價值 儲備*	外匯波動 儲備*	安全生產 儲備*	法定盈餘 公積*	保留溢利*			合計
	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註38)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	837,537	(153,617)	3,818,974	105,678	482,393	(10,147)	17,471	298,527	7,768,650	13,165,466	3,002,171	16,167,637
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	845,086	845,086	184,340	1,029,426
年內其他全面收益／(虧損)：												
其他綜合收益份額												
一間合營公司	—	—	267	—	—	—	—	—	—	267	—	267
權益工具公允價值變動												
按公允價值計入其他全面 收入的投資(扣除稅項)	—	—	—	—	(613,854)	—	—	—	—	(613,854)	(170,585)	(784,439)
海外業務匯兌差額	—	—	—	—	—	(2,427)	—	—	—	(2,427)	—	(2,427)
年內全面收益總額	—	—	267	—	(613,854)	(2,427)	—	—	845,086	229,072	13,755	242,827
來自非控股股東注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	52,552	52,552
購回股份	—	(96,351)	—	—	—	—	—	—	—	(96,351)	—	(96,351)
註銷股份	(11,777)	249,968	(238,191)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
確認以股份為基礎的付款開支	—	—	—	18,657	—	—	—	—	—	—	18,657	18,657
行使購股權	4,991	—	51,405	(7,236)	—	—	—	—	—	49,160	—	49,160
於購股權屆滿時轉撥至留存收益	—	—	—	(36,499)	—	—	—	—	36,499	—	—	—
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	14,342	14,342
已宣派及已付股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(831,336)	(831,336)	—	(831,336)
安全生產費專項儲備	—	—	—	—	—	—	11,238	—	(11,238)	—	—	—
轉撥自保留溢利	—	—	—	—	—	—	—	57,949	(57,949)	—	—	—
其他	—	—	10	—	—	—	—	—	—	10	(18,343)	(18,333)
於2024年12月31日	830,751	—	3,632,465	80,600	(131,461)	(12,574)	28,709	356,476	7,749,712	12,534,678	3,064,477	15,599,155

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	歸屬於母公司擁有人									非控股股東 股利	所有者權益 合計	
	股本儲備	資本儲備*	購股權 儲備*	公允價值 儲備*	外匯波動 儲備*	對沖儲備*	安全生產 儲備*	法定盈餘 公積*	保留溢利*			
	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註38)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元			
於2025年1月1日	830,751	3,632,465	80,600	(131,461)	(12,574)	—	28,709	356,476	7,749,712	12,534,678	3,064,477	15,599,155
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	410,567	410,567	46,905	457,472
本年度其他全面收益：	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其他綜合收益份額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
合營企業及聯營公司	—	19,614	—	—	—	—	—	—	—	19,614	—	19,614
權益工具公允價值變動	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
按公允價值計入其他全面 收入的投資(扣除稅項)	—	—	—	166,481	—	—	—	—	—	166,481	(6,001)	160,480
現金流量套期，扣除稅項	—	—	—	—	—	(39,031)	—	—	—	(39,031)	(92)	(39,123)
海外業務匯兌差額	—	—	—	—	13,565	—	—	—	—	13,565	—	13,565
年內全面收益總額	—	19,614	—	166,481	13,565	(39,031)	—	—	410,567	571,196	40,812	612,008
來自非控股股東注資	—	—	87	—	—	—	—	—	—	87	1,220,183	1,220,270
確認以股份為基礎的付款開支	—	—	(1,403)	—	—	—	—	—	—	(1,403)	(300)	(1,703)
於屆滿後轉至留存收益期權儲備	—	—	(28,034)	—	—	—	—	—	28,034	—	—	—
出售仍具控股權之附屬公司	—	481	—	—	—	—	—	—	—	481	3,000	3,481
同一控制下企業合併	—	(1,253,964)	—	—	—	—	—	—	—	(1,253,964)	—	(1,253,964)
處置附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(11,607)	(11,607)
已宣告並已支付的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(498,450)	(498,450)	—	(498,450)
派付予非控股權益的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(10,350)	(10,350)
安全生產費專項儲備	—	—	—	—	—	—	8,378	—	(8,378)	—	—	—
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(5,362)	(5,362)
於2025年12月31日	830,751	2,398,596	51,250	35,020	991	(39,031)	37,087	356,476	7,681,485	11,352,625	4,300,853	15,653,478

* 該等儲備賬戶分別包括於2023年、2024年及2025年12月31日的合併財務狀況表內的合併儲備人民幣12,481,546,000元、人民幣11,703,927,000元及人民幣10,521,874,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動產生的現金流量				
除稅前溢利		2,517,786	1,250,495	542,771
調整項目：				
融資成本	8	64,042	95,752	99,828
分佔合營企業虧損		—	8,999	2,125
分佔聯營公司之溢利及虧損		20,989	33,791	(23,606)
來自定期存款的利息收入	6	(2,998)	(73,220)	(81,185)
現金及現金等價物的利息收入等價物	6	(221,869)	(91,534)	(109,332)
衍生財務工具的公允價值變動				
金融工具	6	—	—	(954)
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動				
透過損益按公允價值計量之財務資產	6	17,589	(10,658)	1,124
出售按公允價值計入損益的金融資產的收益	6	(23,747)	(36,983)	(23,492)
物業、廠房及設備之折舊	14	250,149	473,507	549,926
使用權資產折舊	15(a)	9,656	13,657	15,671
其他無形資產攤銷	17	3,386	3,158	17,799
撇減存貨至可變現淨值		295,694	116,159	26,970
貿易應收款項及應收票據的減值虧損淨值	24	(28,615)	(9,618)	25,786
合約資產減值虧損，淨額	25	104	(206)	(197)
預付款項、其他應收賬款及其他資產減值虧損淨額	26	8,671	67,271	97,207
物業、廠房及設備減值虧損	6	4,749	847	4,429
於聯營公司之投資確認之減值虧損	6	—	77,685	14,377
出售物業、廠房及設備項目的虧損淨額	6	8,604	1,715	8,274
出售使用權資產項目的虧損／(收益)淨額	6	—	703	(585)
出售附屬公司之收益	6	—	—	(97,856)
重新計量先前持有聯營公司投資之虧損	6	4,051	—	—
遞延收入攤銷	35	(6,996)	(11,761)	(12,026)
以權益結算之購股權開支	38	42,689	18,657	(1,703)
外幣匯兌差額，淨額	6	(28,730)	16,513	49,531
		2,935,204	1,944,929	1,104,882
存貨減少／(增加)		541,971	(1,033,565)	(29,502)
應收賬款及應收票據減少／(增加)		1,797,395	292,366	(441,849)
合同資產的減少		1,046	525	1,171
預付款項、其他應收款項及其他資產(增加)／減少		(519,066)	131,616	(789,396)
按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之金融資產減少／(增加)		120,843	(71,302)	83,546

附錄一

會計師報告

	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
限制性銀行存款減少／(增加) 存款		188,192	18,316	(108,819)
貿易及票據應付款項(減少)／增加		(141,066)	324,544	(278,680)
合約負債(減少)／增加		(1,323)	3,218	(21,980)
其他應付款項及應計費用(減少)／增加		(145,561)	26,930	189,522
遞延收益增加		65,377	31,556	8,567
經營所得／(所用) 現金		4,843,012	1,669,133	(282,538)
已付所得稅		(755,517)	(203,657)	(39,288)
經營活動所得／(所用) 現金流量淨額				
主營業務		4,087,495	1,465,476	(321,826)
投資活動產生之現金流量				
購買物業、廠房及設備項目		(2,345,132)	(661,447)	(620,509)
增添其他無形資產		(7,533)	(157,614)	(2,763,562)
出售物業、廠房及設備項目之所得款項		5,845	5,900	10,349
處置使用權資產所得		—	73,350	—
退還租賃土地預付款項		93,239	55,991	—
出售其他無形資產之所得款項		—	310	1,319
購買按公允價值計入損益的金融資產		(1,672,000)	(7,282,000)	(6,120,826)
出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項		1,127,385	6,911,989	7,471,962
收到其他與投資活動有關的現金		25,297	212,856	—
於合營公司的投資	18	—	(325,000)	(190,000)
購買聯營公司股權	19	(65,124)	(289,609)	(24,765)
購買指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資		(14,624)	—	(164,374)
收購並非共同控制之附屬公司	41	(47,334)	(8,496)	—
收購受共同控制的附屬公司	41	—	—	(1,253,964)
投資附屬公司預付款項		—	—	(106,375)
處置附屬公司	42	—	—	81,446
購買定期存款		(440,000)	(2,398,749)	(230,000)
定期存款到期的所得款項		—	—	120,000
從現金及現金等值項目收取之利息		221,869	91,534	109,332
收購附屬公司意向已付按金退回		—	—	4,260
投資活動所用現金流量淨額		(3,118,112)	(3,770,985)	(3,675,707)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註			
融資活動現金流量			
行使購股權所得款項	54,344	49,160	—
附屬公司非控股股東注資	1,310	52,552	1,220,270
庫存股份回購	(153,617)	(96,351)	—
新增銀行及其他借款	4,113,936	2,678,531	6,601,746
償還銀行及其他計息貸款	(4,965,852)	(3,776,329)	(2,241,767)
支付租賃負債	(23,708)	(3,954)	(4,042)
添置非流動負債	22,500	—	—
支付的利息	(78,301)	(106,447)	(98,435)
已付股息	(1,280,806)	(831,336)	(498,450)
已付非控股股東之股息	(552,970)	—	(10,350)
附屬公司的非控股股東的注資回報	(1,675)	—	—
向非控股權益出售權益(並無喪失控制權)			
所得款項	—	—	3,481
支付其他與籌資活動有關的現金	(1,360)	(168,759)	(108,079)
融資活動(動用)／所得之現金淨額	(2,866,199)	(2,202,933)	4,864,374
現金及現金等值項目(減少)／增加淨額	(1,896,816)	(4,508,442)	866,841
年初的現金及現金等價物	9,173,436	7,312,894	2,820,969
匯兌差額的影響淨額	36,274	16,517	(27,566)
年末之現金及現金等價物	<u>7,312,894</u>	<u>2,820,969</u>	<u>3,660,244</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	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				
物業、廠房及設備	14	79,498	79,609	73,606
使用權資產	15(a)	5,351	5,191	5,031
其他無形資產	17	3,073	2,887	3,830
對附屬公司投資	1	2,624,143	3,147,919	4,589,301
於聯營公司的投資	19	164,661	58,543	43,584
指定為以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的股權投資	20	163,823	27,690	438,050
遞延稅項資產	21	27,506	63,680	24,829
其他非流動資產	22	131	147	5,308
非流動資產總值		<u>3,068,186</u>	<u>3,385,666</u>	<u>5,183,539</u>
流動資產				
存貨	23	13,299	6,361	48,600
貿易應收款項及應收票據	24	153,027	188,983	300,764
預付款項、其他應收款項及其他資產	26	1,456,810	1,528,703	1,071,516
預付所得稅		2,792	2,967	—
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	27	510	4,088	3,054
限制性銀行存款	29	33	6,131	3
定期存款	29	—	—	10,536
現金及現金等價物	29	<u>1,236,342</u>	<u>93,373</u>	<u>252,674</u>
總流動資產		<u>2,862,813</u>	<u>1,830,606</u>	<u>1,687,147</u>
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	30	72,467	104,744	130,654
合同負債	31	2,293	791	598
其他應付款項及應計費用	32	47,773	25,443	34,549
金融衍生工具	33	—	—	3,073
計息銀行及其他借貸	34	<u>280,736</u>	<u>15,027</u>	<u>659,289</u>
流動負債總額		<u>403,269</u>	<u>146,005</u>	<u>828,163</u>
流動資產淨值		<u>2,459,544</u>	<u>1,684,601</u>	<u>858,984</u>
總資產減流動負債		<u>5,527,730</u>	<u>5,070,267</u>	<u>6,042,523</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動負債				
計息銀行及其他借貸	34	74,600	—	1,370,171
遞延收入	35	<u>681</u>	<u>303</u>	<u>—</u>
非流動負債總額		<u>75,281</u>	<u>303</u>	<u>1,370,171</u>
資產淨值				
資產淨值		<u>5,452,449</u>	<u>5,069,964</u>	<u>4,672,352</u>
股東權益				
股本儲備	37	837,537	830,751	830,751
庫存股	37	(153,617)	—	—
儲備	39	<u>4,768,529</u>	<u>4,239,213</u>	<u>3,841,601</u>
所有者權益合計		<u>5,452,449</u>	<u>5,069,964</u>	<u>4,672,352</u>

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註

1. 公司資料

蘇州天華新能源科技股份有限公司（「貴公司」）是一間於1997年11月13日在中華人民共和國（「中國」）江蘇省蘇州市成立的股份有限公司，其後於2014年7月31日在深圳證券交易所上市（股份代號：300390）。貴公司的註冊辦事處地址為中華人民共和國（「中國」）江蘇省蘇州工業園區雙馬街99號。

於往績記錄期間，貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要從事新能源鋰電池材料、防靜電超淨技術產品及醫療器械的研發、製造及銷售。

於2025年12月31日，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，貴公司主要附屬公司的詳情載列如下：

姓名	註冊成立／註冊及 營業地點及日期 經營地點	已發行普通股 股份／已註冊股本面值	歸屬於 貴公司持股比例		主要活動
			直接	間接	
宜賓市天宜鋰業科創 有限公司（「天宜 鋰業」）（附註(a)）	中國／中國內地 2018年11月19日	人民幣700,000,000元	75	—	研發、生產及銷售 鋰電池材料
四川天華時代鋰能有限 公司（「四川天華」） （附註(a)）	中國／中國內地 2021年10月9日	人民幣350,000,000元	92.5	7.25	生產及銷售鋰物料
奉新時代新能源材料 有限公司（「奉新 時代」）（附註(a)）	中國／中國內地 2022年1月29日	人民幣1,000,000,000元	—	75	研發、生產及銷售 鋰電池材料
宜春盛源鋰業有限責任 公司（「盛源鋰業」） （附註(b)）	中國／中國內地 2024年11月5日	人民幣2,700,000,000元	—	41.25	開採及銷售鋰礦石
蘇州天華超淨科技有限 公司（附註(b)）	中國／中國內地 2023年9月26日	人民幣100,000,000元	100	—	生產及銷售防靜電 及微污染控制 產品
無錫市天華超淨科技 有限公司（「無錫 天華」）（附註(b)）	中國／中國內地 2022年3月25日	人民幣100,000,000元	100	—	生產及銷售防靜電 及微污染控制 產品
無錫市宇壽醫療器械 有限公司（「宇壽 醫療」）（附註(a)）	中國／中國內地 1997年6月19日	人民幣60,000,000元	100	—	研發、製造及銷售 醫療器材產品

附錄一

會計師報告

姓名	註冊成立／註冊及營業地點及日期 經營地點	已發行普通股 股份／已註冊股本面值	歸屬於		主要活動
			貴公司持股比例 直接	間接	
江蘇宜鋰科技有限責任公司（「江蘇宜鋰」） (附註(a))	中國／中國內地 2022年4月27日	人民幣5,300,132元	55.63	24.06	研發、生產及銷售用於固態電池的正極材料
蘇州天華時代新能源產業投資有限責任公司（「蘇州天華時代」） (附註(c))	中國／中國內地 2021年8月27日	人民幣1,600,000,000元	75	—	鋰資源相關項目的對外投資

附註：

- (a) 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公認會計準則（「中國公認會計準則」）編製而成，並經在中國註冊的註冊會計師容誠會計師事務所（特殊普通合夥）審核。
- (b) 該等實體根據中國公認會計原則所編製截至2024年12月31日止年度的法定財務報表乃由容誠會計師事務所（特殊普通合夥）（中國註冊執業會計師）審核。
- (c) 由於該附屬公司毋須遵守其註冊成立所在司法權區內相關規則及法規的任何法定審核規定，故並無為其編製截至2023年及2024年12月31日止年度的經審核法定財務報表。

上表列出董事認為主要影響往績記錄期業績或構成 貴集團資產淨值重大部分的 貴公司附屬公司。董事認為，若詳述其他附屬公司將導致提供之資料過於冗長。

貴公司

貴公司對附屬公司的投資賬面值如下：

	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
按成本投資	2,624,643	3,148,419	4,589,801
減值	(500)	(500)	(500)
合計	<u>2,624,143</u>	<u>3,147,919</u>	<u>4,589,301</u>

2.1 編製基準

過往財務資料已按照國際財務報告準則會計準則（當中包括國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）批准之各項國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋）編製。於報告期， 貴集團在編製歷史財務資料時已提早採納自2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則及相關過渡條文。

過往財務資料乃根據歷史成本法編製，惟若干以公允價值計入損益的金融資產、以公允價值計入其他全面收益的金融資產、指定為以公允價值計入其他全面收益的權益投資及衍生金融工具則按公允價值計量。

附錄一

會計師報告

綜合基準

過往財務資料包括 貴集團於往績記錄期的財務報表。附屬公司指 貴公司對其直接或間接有控制權的實體(包括結構性實體)。當 貴集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即 貴集團獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

一般情況下，可推定多數投票權形成控制權。當 貴公司擁有少於投資對象大多數的投票或類似權利，在評估其是否擁有對投資對象的權力時， 貴集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 貴集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司的財務報表按與 貴公司相同的報告期，並採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績由 貴集團取得控制權當日起綜合計算，並繼續合併計算，直至該控制權終止之日為止。

損益及其他綜合收益項下各部份乃計入 貴集團母公司擁有人及非控制性權益，即使此舉會導致非控制性權益出現虧絀結餘。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、支出以及與 貴集團成員公司之間交易有關的現金流量均於綜合賬目時悉數抵銷。

倘多種事實及情況顯示上文所述三種控制權元素之一種或以上出現變動， 貴集團會重新評估其是否對有關投資公司擁有控制權。於附屬公司擁有權權益的變動(並無喪失控制權)於入賬時列作權益交易。

倘 貴集團失去附屬公司之控制權，則會終止確認相關資產(包括商譽)、負債及任何非控股權益；並確認任何保留投資之公允價值及任何由此產生而計入損益之盈虧。先前於其他全面收益確認之 貴集團應佔部分，乃按倘 貴集團已直接出售有關資產或負債所須之相同基準重新分類至損益或保留盈利(如適用)。

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。所取得的資產及負債應按合併日由控股實體記錄的各自賬面價值計量。所得資產淨值的賬面值與就合併已付代價的賬面值之差額，於儲備中作出調整。倘股份溢價不足以抵銷該差額，則任何超出部分應對留存收益進行調整。與合併直接相關的成本於其產生的期間內計入損益。為企業合併而發行權益性證券或債務性證券的交易費用，計入權益性證券或債務性證券的初始確認金額。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

貴集團並無於歷史財務資料應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。 貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則生效後應用(如適用)。

國際財務報告準則第18號	財務報表中的呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號及其修訂本	無公眾問責性的附屬公司：披露 ²
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號之修訂	金融工具之分類及計量之修訂 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號之修訂	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³
國際會計準則第21號之修訂	換算至惡性通貨膨脹列報貨幣 ²
國際財務報告準則會計準則 — 卷11的年度改進	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號 ¹ 之修訂

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/報告期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，但已可供採納

貴集團正對該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則於首次應用時的影響進行詳細評估。截至目前， 貴集團認為除國際財務報告準則第18號外，該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則可能會導致若干會計政策出現變動，且預計於首

次應用期間不會對 貴集團的財務表現及財務狀況產生重大影響。應用國際財務報告準則第18號預期不會對 貴集團財務狀況造成重大影響，但預期會影響綜合全面收益總額表、綜合現金流量表的呈列以及未來財務資料的披露。 貴集團將持續評估國際財務報告準則第18號對 貴集團財務資料的影響。

2.3 重要會計政策信息

於聯營公司及合營企業的投資

聯營公司指 貴集團於其擁有一般不少於20%股本投票權的長期權益，並可對其實施重大影響力的實體。重大影響是指能參與被投資者的財務及運營決策的權力，但並非對該等政策的控制或共同控制。

合營企業是指合營方對該安排擁有共同控制權，並對該安排的淨資產享有權利的合營安排。共同控制指按照合約協定對一項安排所共有之控制權，僅在相關活動決策須經共享控制權之各方一致同意之情況下存在。

貴集團於聯營公司及合營公司之投資根據權益會計法按 貴集團應佔資產淨值減任何減值虧損，於綜合財務狀況表列賬。

貴集團所佔聯營公司及合營企業的收購後業績及其他全面收益，分別計入綜合損益表及綜合其他全面收益表內。此外，當於聯營公司或合營企業的權益內直接確認一項變動，則 貴集團會在綜合權益變動表確認其應佔的變動(如適用)。 貴集團與聯營公司或合營公司交易產生的未變現收益及虧損均按 貴集團所佔聯營公司或合營公司的投資比例撇銷，惟如有證據顯示未變現虧損是由於所轉讓資產出現減值則除外。收購聯營公司及合營公司所產生的商譽已作為一部分包括在 貴集團於聯營公司及合營公司的投資內。

失去對聯營公司的重大影響力或合營企業的共同控制權後， 貴集團按其公允價值計量及確認任何留存投資。當失去重大影響或共同控制時，聯營企業或合營企業的眼面價值與剩餘投資的公允價值及處置所得款項之間的任何差額，均於損益中確認。

業務合併與商譽

業務合併乃以收購法列賬。轉讓之代價乃以收購日期的公允價值計算，該公允價值為 貴集團轉讓的資產於收購日期的公允價值、 貴集團自被收購方之前度擁有人承擔的負債，及 貴集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。於各業務合併中， 貴集團選擇是否以公允價值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益。非控股權益的所有其他組成部分按公允價值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當所收購的一組活動及資產包括對共同創造產出能力作出重大貢獻的資源投入及一項實質過程， 貴集團認為其已收購一項業務。

當 貴集團收購業務時，其會根據於收購日期的合約條款、經濟情況及相關條件進行適當的分類及指定。此包括分離被收購方主合約中的嵌入式衍生工具。

收購方將予轉讓的任何或然代價將於收購日期按公允價值確認。分類為資產或負債的或然對價按公允價值計量，其公允價值變動確認為損益。分類為權益的或然代價並無重新計量，而其後結算於權益中入賬。

商譽初步按成本計量，而成本乃指所轉讓代價、就非控制權益確認的金額及 貴集團以往持有被收購公司的股權的任何公允價值的總和超出所購入可識別資產及所承擔負債的差額。如總代價及其他項目的總額低於所收購資產淨值的公允價值，於評估後其差額將於損益內確認為議價收購收益。

初始確認後，商譽按照成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年進行減值測試，但如果有跡象顯示商譽存在減值跡象，則會更頻繁地進行減值測試。 貴集團於2024年12月31日進行年度商譽減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入的商譽自購入之日被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的 貴集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，而無論 貴集團其他資產或負債是否已分配予該等單位或單位組別。

附錄一

會計師報告

減值乃透過評估與商譽有關之現金產生單位(現金產生單位組別)有關。倘現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於帳面值，則確認減值虧損。就商譽確認之減值虧損不會在其後期間撥回。

當商譽獲分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)而該單位所在業務之某部分被出售，則於釐定出售之收益或虧損時，與所出售業務相關之商譽將計入該業務之賬面值內。在該等情況下，所售商譽乃根據所售業務與現金產生單位保留部分的相對價值而計算。

公允價值計量

貴集團於報告期末計量以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產。公允價值是指市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。公允價值計量基於以下假設：銷售資產或轉讓負債的交易在該資產或負債的主要市場進行，或在不存在主要市場的情況下，在該資產或負債的最有利市場進行。主要或最具優勢市場須為貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃採用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量，即假設市場參與者按其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量考慮市場參與者通過以其最高及最佳用途使用該資產，或通過將該資產出售給將以其最高及最佳用途使用該資產的其他市場參與者，從而產生經濟利益的能力。

貴集團使用適用於不同情況之估值方法，而其有足夠數據計量公允價值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有於財務報表中計量或披露公允價值的資產及負債，乃按對整體公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入值分類至下述的公允價值等級：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入數據的估值方法
- 第三級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，貴集團於報告期末透過重新評估分類釐定轉撥是否於各級之間發生(基於對整體公允價值計量而言屬重大的最低級輸入值)。

非金融資產減值

倘存在任何減值跡象，或當須每年就資產進行減值檢測(存貨、合同資產、遞延稅項資產及金融資產除外)，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額乃按資產或現金產生單位的使用價值與公允價值減出售成本兩者的較高者計算，而個別資產須分開計算，除非資產並不產生明顯獨立於其他資產或資產組別的現金流入，於此情況下，可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。

在測試現金產生單位減值時，若公司資產(例如：總部大樓)的賬面金額的一部分可以在合理且一致的基礎上進行分配，則分配給單個現金產生單位，否則將分配到最小的現金產生單位組。

當且僅當資產賬面金額超過其可收回金額時確認減值虧損。在評估使用價值時，估計日後現金流按反映當時市場對貨幣時值之評估及資產特定風險的稅前折現率折算至其現值。減值虧損計入產生當期的損益，並列入與減值資產功能一致的開支類別。

貴公司於報告期末評估有否任何跡象顯示之前已確認的減值虧損可能不再存在或已減少。如有此跡象，將對可收回金額作出估計。早前就商譽以外資產確認的減值虧損，僅在用以釐定該資產可收回金額的估計出現變動時方會撥回，然而，有關數額不得高於倘過往年度並無就該資產確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除任何攤銷/折舊)。減值虧損的撥回於產生期內計入損益。

附錄一

會計師報告

關聯方

任何一方如屬以下情況，即視為 貴集團之關聯方：

- (a) 該方為一名人士或該人士家族的近親及該人士
 - (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層成員；

或

- (b) 該方是滿足如下任一條件的主體：
 - (i) 該實體與 貴集團屬同一集團成員公司；
 - (ii) 一方是另一方的聯營或合營企業(或是另一方的母公司、附屬公司或同系附屬附屬公司的聯營或合營企業)；
 - (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公司；
 - (v) 該實體是一項針對 貴集團員工或其關聯方員工的離職後福利計劃；
 - (vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制；
 - (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；及
 - (viii) 該實體或其所屬集團之任何成員公司向 貴集團或 貴集團之母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達致運作狀況及地點以作擬定用途而直接應計的成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後所產生如維修及維護等開支，通常於產生期間自損益中扣除。若一項資產的重大檢修支出滿足資本化確認條件，則將其作為該資產的更換進行資本化，計入該資產賬面金額。倘物業、廠房及設備之重要部分須定期更換，則 貴集團確認該等部分為具特定使用年期之個別資產並相應計提折舊。

折舊以直線法計算，按每項物業、廠房及設備項目之估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值。物業、廠房及設備的估計可使用年限如下：

樓宇	20至30年
機械設備	10至14年
汽車	5至8年
辦公室設備	5至8年
其他設備	5至8年
租賃物業裝修	5至8年

倘物業、廠房及設備項目各部份的可使用年期不同，則該項目的成本會按合理基準分配至各部份，而各部份會分別計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法最少須於各財政年度末進行審查及調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目(包括最初確認的任何主要部分)於出售時或於預期使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。於資產被取消確認的年度於損益確認的任何出售或棄置收益或虧損，乃有關資產的出售所得款項淨額與其賬面值的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損入賬，且無須折舊。當在建工程竣工且可供使用時，即重新分類至物業、廠房及設備之適當類別。

附錄一

會計師報告

無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產的成本為收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。具有有限年期的無形資產其後於可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示該無形資產可能出現減值時作減值評估。可使用年期有限的無形資產的攤銷期和攤銷方法至少於各財政年度末作檢討。

電腦軟件

購入的軟件以成本減任何減值虧損列賬，並以直線法按其估計可用年期3至5年攤銷。

專利

專利權按成本減去任何減值損失列賬，並按直線法在其估計可使用年期(10至20年)攤銷。

探礦權

探礦權按成本減任何減值虧損列賬並於其3至5年估計使用年內按直線基準攤銷。

採礦權

採礦權乃根據有關礦區的實際產量與已證實和概略儲量中的估計可收回盎司總量的比例，使用單位產量法進行攤銷。

研究及開發費用

所有研究成本於產生時自損益扣除。

開發新技術項目產生的開支僅於貴集團可證明技術上能完成無形資產使其可供使用或出售、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產將如何產生未來經濟利益、具有完成項目所需的資源且能可靠計量開發期間的支出時，方會予以資本化及遞延。不符合該等標準的產品開發支出在發生時支銷。

租賃

貴集團在合約開始時評估合約是否是或包含租賃。倘合約給予權利在一段時間內控制使用已識別資產以換取代價，則該合約為或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用日期)確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產之成本包括已確認租賃負債金額、已發生初始直接成本及於開始日期或之前支付之租賃付款減已收取之任何租賃優惠。使用權資產於資產的租期及估計可使用年期(以較短者為準)按直線法折舊如下：

租賃土地	50年
樓宇	2至5年

倘租賃資產的擁有權於租期結束時轉讓予貴集團或成本反映行使購買選擇權，則折舊按資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租賃期內租賃付款現值確認。租賃款項包括定額付款(含實質定額款項)減任何租賃獎勵應收款項、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括貴集團合理確定行使購買選擇權之行使價及須就終止租賃支付的罰款(倘租賃期反映貴集團行使終止租賃選擇權)。並非取決於某一指數或比率之可變租賃付款於觸發付款之事件或狀況出現期間確認為開支。

附錄一

會計師報告

於計算租賃付款的現值時，貴集團使用於租賃開始日的增量借貸利率，原因為租賃內隱含的利率無法輕易確定。在開始日期之後，租賃負債的金額將會增加，以反映利息的增加，及按所付的租賃付款減少。此外，倘有任何修改、租賃期變更、租賃款項變更(例如指數或比率的變動導致對未來租賃付款發生變化)或購買相關資產的選擇權評估的變更，則重新計量租賃負債的賬面值。

貴集團的租賃負債單獨呈列於綜合財務狀況表。

(c) 短期租約

貴集團對其辦公場所的短期租賃(即自開始日期起計之租期為12個月或以下且不包括購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃付款在租賃期內按直線法確認為費用。

投資及其他金融資產

初步確認與計量

金融資產於初始確認時分類為其後以攤銷成本計量、按公允價值計入其他全面收益及按公允價值計入損益。

初步確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及貴集團管理彼等的業務模式。惟不包含重要融資成分的貿易應收款項或貴集團就貿易應收款項採取不調整重大融資成分影響的可行權宜方法除外，貴集團初始按金融資產公允價值加交易成本(如屬並非按公允價值計入損益的金融資產)計量金融資產。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益分類及計量，金融資產須產生純粹為支付本金及尚未償還本金的利息(「SPPI」)的現金流量。現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公允價值計入損益分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產以目的為收取合約現金流量而持有金融資產的業務模式持有，而按公允價值計入其他全面收益分類及計量的金融資產則以目的為收取合約現金流量而持有及出售的業務模式持有。並非以上述業務模式持有的金融資產按公允價值計入損益分類及計量。

購買或出售金融資產須於監管或市場慣例規定的期間內交付資產，則於交易日(即貴集團承諾購買或出售資產的日期)確認。

隨後計量

金融資產的後續計量視乎以下分類：

按攤銷成本列賬的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量，並可能會出現減值。當對資產進行終止確認、修訂或減值時，則收益及虧損於損益中確認。

按公允價值計量且其變動計入其他綜合溢利的金融資產(債務工具)

對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資，利息收入、外匯重估以及減值損失或撥回在損益中確認，並以與以攤銷成本計量的金融資產相同的方式計算。其餘的公允價值變動於其他全面收益確認。終止確認時，在其他綜合收益中確認的累計公允價值變動重新計入當期損益。

指定按公允價值計入其他全面收益的金融資產(股本投資)

於初步確認時，貴集團可選擇於股本投資符合國際會計準則第32號金融工具：呈報項下的股本定義且並非持作買賣時，將其股本投資不可撤回地分類為指定按公允價值計入其他全面收益的股本投資。分類乃按個別工具基準而釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益表。當確立支付權時，股息於損益表中確認為其他收益，惟當貴集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況下，該等收益於其他全面收入入賬。指定為以公允價值計入其他全面收益的股權投資毋須進行減值評估。

附錄一

會計師報告

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益中確認。

停止確認金融資產

金融資產(或在適用情況下，指一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)主要在以下情況下終止確認(即從貴集團的合併財務狀況表中移除)：

- 自資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓收取資產現金流量的權利或有責任根據「轉手」安排在無重大延誤的情況下將已收取的現金流量全部支付予第三方；及(a) 貴集團已轉讓該資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團既無轉讓亦無保留該資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘貴集團已轉讓其收取資產現金流量的權利或已訂立轉手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報以及保留程度。倘貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，貴集團將以貴集團持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按貴集團所保留的相關權利及責任為基礎進行計量。

通過對所轉讓資產提供擔保的方式持續參與的，按照資產的原賬面值與貴集團可能被要求償還的最高代價金額兩者之中的較低者計量。

財務資產減值

貴集團確認對並非按公允價值計入損益的所有債務工具預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的撥備。預期信用減值是基於根據合同到期的合同現金流與貴集團預期收到的所有現金流之間的差額，以原始實際利率的近似值進行貼現。預期現金流量將包括來自銷售所持有抵押品或其他信用增強措施(合約條款的組成部分)的現金流量。

一般模式

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初步確認起信貸風險未有顯著增加的信貸風險敞口而言，預期信貸虧損就未來12個月內可能發生的違約事件而導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提撥備。就首次確認以來信貸風險顯著增加之信貸風險項目而言，須於風險剩餘年內就預期信用損失計提虧損撥備，而不論違約時間(整體年期預期信用損失)。

於各報告日期，貴集團評估金融工具信貸風險是否自初步確認起大幅增加。貴集團作出評估時會對於報告日期金融工具發生違約之風險及於初步確認日期金融工具發生違約之風險進行比較，並考慮毋須付出不必要成本或努力即可獲得之合理及可靠資料，包括歷史及前瞻性資料。貴集團認為，倘合約付款逾期30日，則信貸風險已大幅上升。

貴集團認為，倘合約付款逾期90天，則金融資產視作違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在沒有計及貴集團持有的任何信貸提升措施前，貴集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則貴集團亦可認為金融資產違約。

金融資產於無法合理預期收回合約現金流量時撇銷。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資及以攤銷成本計量的金融資產須按一般方法計提減值，除應收賬款應用下文詳述的簡化方法外，預期信用損失的計量於以下階段進行分類。

- | | | |
|------|---|--|
| 第一階段 | — | 信用風險自初步確認以來沒有顯著增加的金融工具，其損失撥備按相當於12個月預期信用損失的金額計量 |
| 第二階段 | — | 自初步確認起信貸風險已顯著增加惟並非信貸減值金融資產且其虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融工具 |
| 第三階段 | — | 於報告日期出現信貸減值(惟並非購入或源生信貸減值)且其虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融資產 |

附錄一

會計師報告

簡化方法

就並無重大融資成分或 貴集團已應用實務處理法不調整重大融資成分影響之應收貿易款項及合約資產而言， 貴集團應用簡化模式計算預期信用損失。根據簡化方法， 貴集團並未追蹤信貸風險的變化，反而於各報告期末根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。 貴集團設立根據其過往信貸虧損經驗計算之撥備矩陣，並按債務人之特定前瞻性因素及經濟環境作出調整。

分類為權益及金融負債

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

金融負債是指符合以下說明的任何負債：向另一實體交付現金或其他金融資產的合約義務；或在潛在不利於該實體的條件下，與另一實體交換金融資產或金融負債的合約義務；或將以或可能以該實體自身權益工具結算的合約，且為該實體有義務或可能有義務交付可變數量的自身權益工具的非衍生工具；或將以或可能以該實體自身權益工具結算的衍生工具，但以固定金額的現金或其他金融資產交換固定數量的該實體自身權益工具進行結算者除外。

權益工具乃證明集團資產於扣除其所有負債後之剩餘權益的任何合約。

金融負債

初步確認與計量

金融負債於首次確認時分類為貸款及借貸、應付款項或指定作為有效對沖中的對沖工具的衍生工具（倘適用）。

所有金融負債初步按公允價值確認，而倘為貸款及借款以及應付款項，則扣除直接歸屬的交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、租賃負債、衍生金融工具以及計息銀行及其他借款。

隨後計量

金融負債的後續計量取決於以下分類：

按攤銷成本列賬的金融負債(貿易及其他應付款項以及借款)

初次確認後，貿易應付款項及其他應付賬款以及計息借款其後利用有效利率法以攤銷成本計量，除非折現影響並不重大，在該情況下，則按成本列賬。當負債被撤銷確認以及透過實際利率法攤銷程序時，盈虧乃於損益內確認。

攤銷成本的計算應考慮任何收購折價或溢價，並包括屬於實際利率組成部份的各項收費或成本。實際利率攤銷計入損益內的財務成本。

取消確認金融負債

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘一項現有金融負債被來自同一貸款方且大部分條款不同之另一項金融負債所取代，或現有負債之條款被大幅修改，則該項置換或修改視作終止確認原有負債及確認新增負債處理，而兩者之賬面值差額於損益中確認。

金融工具之抵銷

當具目前可執行法定權力抵銷已確認金額及計劃以淨額結算，或同時變現資產及清償負債時，金融資產與金融負債方可互相抵銷，並於財務狀況表內以淨額呈報。

附錄一

會計師報告

衍生金融工具及對沖會計

初步確認及後續計量

貴集團利用鉅期貨合約，以降低因預期銷售的新能源鋰電材料商品價格變動而產生的現金流量風險。有關衍生金融工具初始以衍生合約訂立當日之公允價值確認，其後以其公允價值重新計量。公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。

衍生工具公允價值變動產生之任何收益或虧損直接計入損益表，惟現金流對沖之有效部份則於其他全面收入中確認，並於其後對沖項目影響損益時重新分類至損益表。

就對沖會計法而言，對沖分類為：

- 公允價值套期為對已確認資產或負債、尚未確認的確定承諾的公允價值變動風險敞口進行的套期；或
- 現金流量套期：指對現金流量變動敞口進行的套期，該類現金流量變動源於與已確認資產或負債、很可能發生的預期交易有關的特定風險，或尚未確認的確定承諾中的外匯風險；或

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

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)。如果套期關係滿足以下所有有效性要求，則符合套期會計的條件：

- 對沖項目與對沖工具之間存在「經濟關係」。
- 信貸風險影響並無「主導因該經濟關係而引致之價值變動」。
- 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。

滿足所有套期會計方法的合格條件的，按如下方法進行處理：

現金流對沖

對沖工具的收益或虧損的有效部分直接於其他全面收入確認為現金流量對沖儲備，而任何無效部分則即時於損益表內確認。現金流量對沖儲備獲調整為對沖工具累計之收益或虧損及對沖項目累計之公允價值變動之較低者。

其他綜合收益中累計的金額將根據對沖交易的性質進行會計處理。倘對沖交易其後導致非金融項目的確認，權益累計金額將從單獨權益部分移除，並計入對沖資產或負債的初始成本或其他賬面值。此並非重新分類調整，因此不會於該期間的其他綜合收益中確認。此亦適用於一項非金融資產或非金融負債的對沖預期交易其後變為應用公允價值對沖會計處理方法的確定承諾之情況。

對於任何其他現金流量對沖，其他綜合收益中累計的金額作為被對沖現金流量影響損益表的同期或期間被重新分類為損益表，作為重新分類調整。

倘不再使用現金流量對沖會計法，而仍然預期會產生被對沖未來現金流量，則其他全面收益中之累計金額必須繼續於其他全面收益中累計。否則，該金額將立即重新分類至損益表，作為重新分類調整。在終止後，一旦發生對沖現金流，則視乎上述相關交易的性質，將累計其他綜合收益中剩餘的金額進行會計處理。

庫存股

由貴公司回購並持有的自身的權益工具(庫存股)被確認按成本直接計入權益。概無就購買、銷售、發行或註銷貴集團本身股本工具而於損益表內確認收益或虧損。

附錄一

會計師報告

存貨

存貨按成本與可變現淨值之較低者列賬。成本按加權平均成本基準釐定。可變現淨值根據估計售價減完成及出售所產生的任何估計成本釐定。

現金及現金等價物

於綜合財務狀況表，現金及現金等值指手頭現金及銀行存款，以及可隨時轉換為已知現金金額、價值變動風險不大且一般於三個月內到期的短期高流動性存款，並為履行短期現金承諾而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金以及上文所界定的短期存款，減須按要求償還並構成 貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

稅項

所得稅包括即期及遞延稅項。有關損益外確認項目的所得稅於損益外確認，不論於其他全面收益表內或直接於權益表內確認。

當期稅項資產及負債根據於報告期末前已頒佈或實質上已頒佈之稅率(及稅法)，計及 貴集團營運所在國家之現行詮釋及慣例，預期將從稅局收回或將支付予稅局的金額計量。

遞延稅項採用負債法就於報告期末資產及負債之稅基與兩者用作財務報告之賬面值之間之所有暫時差異計提準備。

各種應納稅暫時性差異均據以確認遞延所得稅負債，除非：

- 倘遞延稅項負債是由商譽的初始確認，或在非企業合併且交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，且不產生等額應課稅及可扣稅暫時性差異的交易中初始確認資產或負債而產生；及
- 對於投資附屬公司及聯營公司相關的應課稅暫時性差異，倘暫時性差異的逆轉時間能控制且可能不會在可見將來逆轉。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時性差異、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉而確認。遞延稅項資產以應課稅溢利將可能用以抵銷可扣稅暫時性差異以及結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損可被使用為限確認，惟於以下情況則除外：

- 可抵扣暫時性差異產生之遞延所得稅資產是由非企業合併交易中的資產和負債的初始確認所產生，而在交易時既不影響會計利潤也不影響應納稅利潤或虧損，且不產生等額應納稅及可抵扣暫時性差異；及
- 就投資附屬公司及聯營公司相關的可扣稅暫時性差異而言，遞延稅項資產僅於暫時性差異將於可預見將來撥回，且有應課稅利潤可供動用該暫時性差異扣減時，方予確認。

遞延稅項資產的賬面值於報告期末檢討，並於不再可能有足夠應課稅利潤以動用所有或部分遞延稅項資產時進行調減。未確認的遞延稅項資產於報告期末重新評估，如可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產，則確認相關的金額。

變現資產或清償負債之期間預期適用之稅率，會用作計量遞延稅項資產及負債，並以報告期末前已經生效或大致上已經生效之稅率(及稅法)為基準。

僅當 貴集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或收回時，擬按淨額基準結算即期稅務負債及資產或同時變現資產及結算負債之不同稅務實體徵收之所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

附錄一

會計師報告

政府補助金

政府補貼於可合理確定將會收取補貼及將符合所有附帶條件時按公允價值確認。倘該補貼與一項開支項目有關，則於擬用作補償之成本支銷期間有系統地確認為收入。

倘補助與資產有關，則其公允價值計入遞延收入賬，並在有關資產的預期可使用年內以每年等額分期撥至損益表或自有關資產賬面值扣除並以減少折舊支出的方法撥至損益表。

倘 貴集團就其設立合資格資產，政府貸款的初步賬面值採用實際利率法釐定，詳情載於上文有關「財務負債」的會計政策。授出的不付息或按低於市場利率計息的政府貸款收益（為貸款的初始賬面值與所收取的所得款項的差額）視作政府補貼，該收益於有關資產的預期可使用年內逐年按等額分期調撥至損益表。

收入確認

來自客戶合約的收入

來自客戶合約的收入於向客戶轉移貨品或服務的控制權時確認，轉讓金額應為能反映 貴集團預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。

(a) 來自貨品銷售的收入

收入來自銷售新能源鋰電材料、防靜電超淨技術產品及醫療器械等商品的收入，通常僅包括轉讓商品的履約義務，並於履約義務在某一時點履行後予以確認。

收入來自國內貨品銷售的收入於資產控制權轉移至客戶時（一般情況下於貨品交付至客戶指定地點並由客戶接受時）確認。

收入來自海外銷售商品的收益於資產控制權轉移至客戶的時間點確認，通常於商品完成報關程序並取得報關單時確認。

(b) 來自提供服務的收入

來自提供服務的收入於服務完成並獲客戶接受的時點確認。

(c) 來自其他來源的收入

經營租賃之租金收入在租賃期間依直線法確認為損益。

其他收益

利息收入按累計基準及實際利息法，透過採用將金融工具在預期可使用年期或較短期間（如適用）的估計未來現金收入準確貼現至金融資產的賬面淨值的比率予以確認。

股息收入乃於股東收取付款之權利確立後，與股息相關之經濟利益很可能會流入 貴集團，且股息金額能可靠地計量時確認。

合約資產

倘 貴集團的履約方式為在根據合約條款無條件有權收取代價之前將貨品或服務轉移至客戶，則合同資產將就有條件的已獲取代價而確認。合約資產須進行減值評估，詳情載於金融資產減值的會計政策內。當收取代價的權利成為無條件時，彼等被重新分類為貿易應收款項。

合同負債

當 貴集團轉移相關的商品或服務之前，收到客戶的款項或應付款（以較早者為準）時，確認合同負債。當 貴集團履行合約時（即將相關貨物或服務的控制權轉移予客戶），合約負債確認為收入。

附錄一

會計師報告

以股份為基礎的付款

貴公司採納購股權計劃。貴集團僱員(包括董事)通過以股份為基礎的付款的形式取得薪酬，據此僱員提供服務以換取權益工具(「以權益結算的交易」)。與僱員進行權益結算交易的成本乃參考授出當日的公允價值計量。

以權益結算的交易成本於滿足表現及／或服務條件的期間，連同權益的相應增值在僱員福利開支中予以確認。於歸屬日期前的各報告期末，以權益結算的交易所確認的累計開支，反映了歸屬期屆滿的程度及貴集團對最終將歸屬的股本工具數量的最佳估計。在某一期間損益表內的扣除或進賬，乃反映累計開支於期初與期終確認時的變動。

在釐定獎勵的授出日期公允價值時，服務及非市場績效條件不予考慮，但滿足該等條件的可能性會作為貴集團對最終將歸屬的權益工具數量的最佳估計的一部分進行評估。市場績效條件會在授出日期公允價值中體現。任何其他獎勵所附帶，但並無附加服務要求的條件，被視作非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵公允價值當中，除非同時包含服務及／或表現條件，否則獎勵即時支銷。

對於因非市場表現及／或服務條件未能達到而最終未歸屬的獎勵，不會確認任何費用。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則該等交易會視作歸屬處理，而不論是否已達成市場或非歸屬條件，但前提為所有其他表現及／或服務條件已達成。

倘以股權支付報酬的條款被修訂，若已符合原訂的報酬條件，則所確認的開支最少須達到猶如條款並無修訂的水平。此外，倘按更改日期計量，任何更改導致以股份基礎支付的總公允價值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等更改確認開支。倘權益結算獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認之授予獎勵開支，均應即時確認。

未行使購股權之攤薄影響於計算每股盈利時反映為額外股份攤薄。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地經營的附屬公司的僱員須參與由地方政府及中央政府運作的中央退休金計劃。該等附屬公司須按僱員薪金的一定百分比向中央退休金計劃供款。供款於根據中央退休金計劃規則應付時自損益扣除。

借款成本

直接歸屬於符合條件資產的購置、建造或生產的借款成本(即需要經過相當長時間才能達到預定可使用或可銷售狀態的資產)，作為該等資產成本的一部分予以資本化。當資產實質上達到預定可使用狀態或可用於銷售時，將停止資本化該等借貸成本。所有其他借貸成本於其產生期間支銷。借款成本包括實體就借用資金產生的利息及其他成本。

股息

獲股東於股東大會批准的末期股息乃確認為負債。

外幣換算

該等財務報表以人民幣呈列，其為貴公司的功能貨幣。貴集團內各實體自行決定其各自的功能貨幣，而各實體財務報表中包含的項目均使用該功能貨幣計量。貴集團旗下實體錄得的外幣交易首次記錄時按其各自交易日的功能貨幣適用匯率換算後入賬。於報告期末以外幣計值的貨幣資產及負債，按有關功能貨幣的適用匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益表確認。

以外幣計值按歷史成本計算之非貨幣項目按各初步交易日之匯率換算。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目採用計量公允價值當日的匯率換算。外幣計價以公允價值計量之非貨幣項目重新折算產生的利得或損失與該等項目公允價值變動導致的利得或損失處理方法保持一致(即倘該等項目公允價值變動導致的利得或損失計入其他綜合收益或綜合損益表中，其重新折算導致的利得或損失相應計入其他綜合收益或綜合損益表中)。

附錄一

會計師報告

於終止確認與預付代價相關的非貨幣性資產或非貨幣性負債時，為釐定初步確認相關資產、開支或收入採用的匯率，初步交易日期為 貴集團初步確認預付代價產生的非貨幣性資產或非貨幣性負債當日。倘有多筆預付款項或預收款項， 貴集團就每筆付款或收取之預付代價釐定交易日期。

若干海外附屬公司、合資公司及聯營公司之功能貨幣並非人民幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末當時的匯率換算為人民幣，其損益表按與交易日期當時匯率相若的匯率換算為人民幣。

所產生的外匯差額於其他全面收益確認及於外匯波動儲備累計，惟非控股權益應佔差額除外。出售海外業務時，儲備內有關該特定海外業務之累計金額於損益表中確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量日期的現行匯率換算為人民幣。海外附屬公司年內重複產生的現金流量乃按年內加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團歷史財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響收益、開支、資產及負債的呈報金額及相關披露以及或然負債的披露。有關該等假設及估計的不確定性可能導致未來需要對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

估計不確定因素

下文詳述有關日後之主要假設及於報告期間末之其他主要不確定估計來源，該等假設及不確定估計會造成須對下一個財政年度內資產及負債賬面值作出重大調整之重大風險。

貿易應收款項及應收票據及合約資產的預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項及應收票據及合同資產的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的賬齡計算。

撥備矩陣初步基於 貴集團過往觀察所得違約率而釐定。 貴集團將通過調整矩陣以調整歷史信貸虧損經驗與前瞻性資料。舉例而言，倘預測經濟狀況預期將於下一年度轉差而可能導致違約數目增加，則會調整歷史違約率。於各報告日期，過往觀察所得違約率將予更新，並會分析前瞻性估計變動。

對過往觀察所得違約率、預測經濟環境及預期信貸虧損之間的關連性進行的評估屬重大估計。預期信貸虧損的金額易受相關情況及預測經濟狀況變動影響。 貴集團過往信貸虧損經驗及預測經濟環境亦未必能代表客戶日後的實際違約情況。有關 貴集團貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損的資料分別於歷史財務資料附註24及附註25披露。

商譽減值

貴集團至少每年釐定商譽是否減值。該過程需要估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。 貴集團須於估計使用價值時對現金產生單位的預期未來現金流量作出估計，亦須選用合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。於2023年、2024年及2025年12月31日，商譽的賬面值分別為人民幣282,590,000元、人民幣319,487,000元及人民幣282,590,000元。

非金融資產(商譽除外)的減值

貴集團於各報告期末評估所有非金融資產(包括使用權資產)是否存在任何減值跡象。無限期無形資產則每年及於出現減值跡象時進行減值測試。其他非金融資產在有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。當一項資產或一個現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即其公允價值減去處置成本與其使用價值兩者中的較高者)時，存在減值。公允價值減出售成本乃根據類似資產之具約束力公平銷售交易之可得數據或可觀察市場價格減出售該資產所增加之成本後算出。當計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。

附錄一

會計師報告

非上市股權投資的公允價值

非上市股本投資乃根據基於市場的估值技術進行估值，詳情載於歷史財務資料附註50。估值要求 貴集團確定具有可比性的上市公司(同行)，並選擇價格乘數。此外， 貴集團估計因流動性不足及規模差異造成的折讓。 貴集團將該等投資的公允價值分類為第三級。於2023年、2024年及2025年12月31日，非上市股權投資公允價值分別為人民幣51,862,000元、人民幣143,755,000元及人民幣112,801,000元。進一步詳情載於歷史財務資料附註20。

以可變現淨值為基礎計提存貨跌價準備

貴集團按成本與可變現淨值兩者中之較低者計量存貨，並對陳舊存貨、呆滯存貨及成本高於其可變現淨值的存貨計提存貨撥備。於各報告期末， 貴集團會對單個存貨項目是否陳舊或滯銷，以及其可變現淨值是否低於其成本進行檢討。存貨減值乃基於對存貨的可銷售性及其可變現淨值的評估。存貨減值之識別要求管理層根據確鑿證據以及持有存貨之目的及各報告期末後事項之影響等因素作出判斷及估計。實際結果與原先估計的差異將在估計被改變的期間影響存貨的賬面值及存貨撥備的計提或轉回。

遞延稅項資產

倘有應課稅利潤而可用虧損抵銷，則會就未動用稅務虧損及可扣減暫時性差額確認遞延稅項資產。在釐定可確認的遞延稅項資產金額時，管理層須根據未來應課稅溢利可能的時間及水平連同未來稅項規劃策略，作出重要判斷。詳情載於過往財務資料附註21。

4. 經營分部資料

就管理而言， 貴集團根據其產品及服務劃分業務單位，並擁有以下三個可呈報經營分部：

- (a) 新能源鋰電材料分部，從事新能源鋰電材料的研究、開發、生產及銷售；
- (b) 防靜電超淨技術產品分部，從事防靜電超淨技術產品的研發、製造及銷售；及
- (c) 醫療設備分部，從事醫療設備的研發、製造及銷售。

管理層單獨監察 貴集團經營分部的業績，以就資源分配及表現評估作出決定。分部表現按可呈報分部收入及分部業績進行評估，其按相關分部的毛利進行計量。

分類間之銷售及轉讓乃按照當時市場價格銷售予第三方之銷售價而進行交易。

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日止年度

	新能源鋰電材料 人民幣千元	防靜電超淨 技術產品 人民幣千元	醫療器械業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入				
銷售予外部客戶	9,696,978	472,907	297,832	10,467,717
分部間銷售	<u>34,564</u>	<u>92,531</u>	<u>104</u>	<u>127,199</u>
分部收入總額	9,731,542	565,438	297,936	10,594,916
對賬：				
分部間銷售之撇銷	(34,564)	(92,531)	(104)	<u>(127,199)</u>
收入	9,696,978	472,907	297,832	<u>10,467,717</u>
分部業績	1,901,750	(37,639)	74,515	1,938,626
對賬：				
抵銷分部間銷售溢利				(2,811)
未分配收入及收益				707,579
金融資產及擔保合約的減值虧損				
應收款項及合同資產淨額				19,840
其他支出				(60,417)
融資成本				(64,042)
分佔聯營公司之溢利及虧損				<u>(20,989)</u>
除稅前溢利				<u>2,517,786</u>
分部資產	18,055,457	5,898,686	586,641	24,540,784
對賬：				
銷除				<u>(3,914,556)</u>
資產總計				<u>20,626,228</u>
分部負債	5,561,909	559,746	92,501	6,214,156
對賬：				
銷除				<u>(1,755,565)</u>
總負債				<u>4,458,591</u>
其他分部資料				
分佔以下各項的利潤及虧損：				
聯營公司				(20,989)
於損益表內確認的減值損失				
損益表，淨額				(15,091)
折舊及攤銷				263,191
於聯營公司的投資				168,190

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	新能源鋰電材料 人民幣千元	防靜電超淨 技術產品 人民幣千元	醫療器械業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入				
銷售予外部客戶	5,754,009	570,384	283,857	6,608,250
分部間銷售	<u>2,610</u>	<u>103,227</u>	<u>134</u>	<u>105,971</u>
分部收入總額	5,756,619	673,611	283,991	6,714,221
對賬：				
分部間銷售之撇銷	(2,610)	(103,227)	(134)	<u>(105,971)</u>
收入	5,754,009	570,384	283,857	<u><u>6,608,250</u></u>
分部業績	754,040	(23,414)	67,653	798,279
對賬：				
抵銷分部間銷售溢利				4,690
未分配收入及收益				742,381
金融資產及擔保合約的減值虧損				
應收款項及合同資產淨額				(57,447)
其他支出				(98,866)
融資成本				(95,752)
分佔一間合營公司的溢利及虧損				(8,999)
分佔聯營公司之溢利及虧損				<u>(33,791)</u>
除稅前溢利				<u><u>1,250,495</u></u>
分部資產	16,761,010	6,333,101	652,178	23,746,289
對賬：				
銷除				<u>(4,470,296)</u>
資產總計				<u><u>19,275,993</u></u>
分部負債	4,030,094	869,271	282,948	5,182,313
對賬：				
銷除				<u>(1,505,475)</u>
總負債				<u><u>3,676,838</u></u>
其他分部資料				
分佔以下各項的利潤及虧損：				
一間合營企業				(8,999)
聯營公司				(33,791)
於損益表內確認的減值損失				
損益表，淨額				135,979
折舊及攤銷				490,322
於一間合營企業之投資				316,268
於聯營公司的投資				346,323

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	新能源鋰電材料 人民幣千元	防靜電超淨 技術產品 人民幣千元	醫療器械業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入				
銷售予外部客戶	6,667,281	606,135	275,410	7,548,826
分部間銷售	<u>46,722</u>	<u>330,373</u>	<u>289</u>	<u>377,384</u>
分部收入總額	6,714,003	936,508	275,699	7,926,210
對賬：				
分部間銷售之撤銷	(46,722)	(330,373)	(289)	<u>(377,384)</u>
收入	6,667,281	606,135	275,410	<u>7,548,826</u>
分部業績	444,747	(11,755)	(1,018)	431,974
對賬：				
抵銷分部間銷售溢利				28,966
未分配收入及收益				340,762
金融資產及擔保合約的減值虧損				
應收款項及合同資產淨額				(122,796)
其他支出				(57,788)
融資成本				(99,828)
應佔合營公司之溢利及虧損				(2,125)
分佔聯營公司之溢利及虧損				<u>23,606</u>
除稅前溢利				<u>542,771</u>
分部資產	20,536,904	6,628,692	661,527	27,827,123
對賬：				
銷除				<u>(4,734,251)</u>
資產總計				<u>23,092,872</u>
分部負債	5,893,554	1,916,383	234,285	8,044,222
對賬：				
銷除				<u>(604,828)</u>
總負債				<u>7,439,394</u>
其他分部資料				
分佔以下各項的利潤及虧損：				
貴集團之合營企業				(2,125)
聯營公司				23,606
於損益表內確認的減值損失				
損益表，淨額				141,602
折舊及攤銷				583,396
於合營企業之投資				507,883
於聯營公司的投資				381,696

附錄一

會計師報告

地理資料

(a) 收入來自外部客戶

	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
中國內地	7,580,796	5,391,271	7,312,669
海外	2,886,921	1,216,979	236,157
收入總計	<u>10,467,717</u>	<u>6,608,250</u>	<u>7,548,826</u>

上述收入資料乃基於客戶所在地編製。

(b) 非流動資產

	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
中國內地	6,780,499	7,169,487	9,540,457
海外	14,220	294,355	608,583
非流動資產總計	<u>6,794,719</u>	<u>7,463,842</u>	<u>10,149,040</u>

上述非流動資產資料乃根據資產(未計金融工具及遞延稅項資產)之地點劃分。

有關主要客戶的資料

收入於往績記錄期間自各佔 貴集團收入10%或以上的主要客戶收益載列如下：

	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	2,539,526	1,252,591	1,735,973
客戶B	1,928,118	914,059	不適用*
客戶C	不適用*	770,944	不適用*
客戶D	不適用*	699,906	1,066,931

* 佔 貴集團收入不足10%。

5. 收入

貴集團的收入分析如下：

	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
收入來自客戶合約的收入	10,466,845	6,608,046	7,548,601
收入來自其他資源			
總租金收入	<u>872</u>	<u>204</u>	<u>225</u>
合計	<u>10,467,717</u>	<u>6,608,250</u>	<u>7,548,826</u>

附錄一

會計師報告

收入來自客戶合約的收入

(i) 分拆收入資料

截至2023年12月31日止年度

分部	新能源鋰電材料 人民幣千元	防靜電超淨 技術產品 人民幣千元	醫療器械業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
貨物或服務類別				
銷售貨品	8,651,730	452,653	297,832	9,402,215
提供服務	1,045,248	19,382	—	1,064,630
合計	9,696,978	472,035	297,832	10,466,845
地區市場				
中國內地	6,968,715	423,211	187,998	7,579,924
海外	2,728,263	48,824	109,834	2,886,921
合計	9,696,978	472,035	297,832	10,466,845
收入確認時間 於某時間點轉移	9,696,978	472,035	297,832	10,466,845

截至2024年12月31日止年度

分部	新能源鋰電材料 人民幣千元	防靜電超淨 技術產品 人民幣千元	醫療器械業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
貨物或服務類別				
銷售貨品	4,440,844	530,956	283,853	5,255,653
提供服務	1,313,165	39,224	4	1,352,393
合計	5,754,009	570,180	283,857	6,608,046
地區市場				
中國內地	4,705,197	496,613	189,257	5,391,067
海外	1,048,812	73,567	94,600	1,216,979
合計	5,754,009	570,180	283,857	6,608,046
收入確認時間 於某時間點轉移	5,754,009	570,180	283,857	6,608,046

截至2025年12月31日止年度

類分	新能源鋰電材料 人民幣千元	防靜電超淨 技術產品 人民幣千元	醫療器械業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
貨物或服務類別				
銷售貨品	6,001,585	563,826	274,061	6,839,472
提供服務	665,628	42,152	1,349	709,129
合計	6,667,213	605,978	275,410	7,548,601
地區市場				
中國內地	6,561,635	532,422	218,387	7,312,444
海外	105,578	73,556	57,023	236,157
合計	6,667,213	605,978	275,410	7,548,601
收入確認時間 於某時間點轉移	6,667,213	605,978	275,410	7,548,601

附錄一

會計師報告

下表列示於本報告期間確認且計入報告期初合約負債的收入金額：

	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
於報告期初計入合約負債的已確認收入：			
銷售貨品	40,884	37,459	42,658

(ii) 履約責任

貴集團之履約責任資料概述如下：

銷售貨物

就境內銷售商品而言，履約義務於客戶驗收並取得交貨收據後即告履行。就出口銷售商品而言，貴集團於完成出口清關時履行其履約義務。一般於交付後20至90日內付款，惟新客戶通常須預先付款。

提供服務

履約責任於提供服務時履行，而款項一般於服務完成及客戶驗收後30至90天內到期應付。

6. 其他收入及利得以及其他支出

其他收入及盈利

	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
其他收入			
政府補助金	444,021	541,602	72,542
來自定期存款的利息收入	2,998	73,220	81,185
現金及現金等價物的利息收入等價物	221,869	91,534	109,332
其他	3,803	4,897	6,056
其他收入總額	672,691	711,253	269,115
收益			
外幣匯兌差額，淨額	28,730	(16,513)	(49,531)
出售按公允價值計入損益之金融資產之收益淨額	23,747	36,983	23,492
以公允價值計量並計入損益之金融資產的公允價值變動	(17,589)	10,658	(1,124)
衍生金融工具的公允價值變動	—	—	954
出售附屬公司之收益	—	—	97,856
收益總額	34,888	31,128	71,647
其他收入及收益總額	707,579	742,381	340,762

* 政府補助主要指自地方政府收取的補貼，用以支持貴集團的產業發展活動及日常營運，或旨在獎勵貴集團的財務貢獻。並無有關此等補助金之尚未達成條件或有事項。

附錄一

會計師報告

其他支出

	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
出售按公允價值計入其他綜合收益計量的財務資產的虧損	36,978	15,261	16,375
出售物業、廠房及設備項目的虧損淨額	8,604	1,715	8,274
出售使用權資產項目的虧損／(收益)淨額	—	703	(585)
物業、廠房及設備減值虧損	4,749	847	4,429
於聯營公司之投資確認之減值虧損	—	77,685	14,377
重新計量先前持有的一間聯營公司投資的虧損	4,051	—	—
其他	6,035	2,655	14,918
其他開支總計	60,417	98,866	57,788

7. 稅前利潤

貴集團之除稅前盈利已扣除／(計入)：

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
貨品銷售及服務成本	7,546,061	5,116,996	6,453,045
物業、廠房及設備之折舊	14 250,149	473,507	549,926
使用權資產折舊	15(a) 9,656	13,657	15,671
攤銷其他無形資產*	17 3,386	3,158	17,799
於聯營公司之投資的減值虧損	19 —	77,685	14,377
物業、廠房及設備減值虧損	14 4,749	847	4,429
研發開支	90,398	91,446	124,815
未計入租賃負債計量的租賃付款	15(c) 2,820	16,388	8,775
核數師酬金	966	1,628	2,368
政府補助金	6 444,021	541,602	72,542
僱員福利費用(不包括董事、主要行政人員及監事薪酬(附註9))：			
工資、薪金及花紅	484,796	551,334	563,074
以權益結算之購股權開支	42,685	18,657	(1,703)
退休金計劃供款(界定供款計劃)**	34,914	39,692	40,873
小計	562,395	609,683	602,244
匯兌差額淨額	(28,730)	16,513	49,531
金融及合約資產減值淨額：			
貿易應收款項減值虧損，淨額	24 (28,615)	(9,618)	25,786
合約資產減值虧損，淨額	25 104	(206)	(197)
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產減值虧損淨額	26 8,671	67,271	97,207
小計	(19,840)	57,447	122,796
撇減存貨至可變現淨值	295,694	116,159	26,970
現金及現金等價物的利息收入等價物	6 (221,869)	(91,534)	(109,332)
來自定期存款的利息收入	6 (2,998)	(73,220)	(81,185)
出售按公允價值計入損益之金融資產之收益淨額	6 (23,747)	(36,983)	(23,492)
出售按公允價值計入其他綜合收益計量的財務資產的虧損	6 36,978	15,261	16,375
重新計量先前持有的一間聯營公司投資的虧損	6 4,051	—	—
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6 8,604	1,715	8,274
出售使用權資產項目的虧損／(收益)淨額	6 —	703	(585)

附錄一

會計師報告

* 其他無形資產攤銷於綜合損益表中計入「銷售成本」、「銷售及經銷開支」、「行政開支」及「研發開支」。

** 概無沒收供款可供 貴集團(作為僱主)使用，以減少現有供款水平。

8. 財務成本

融資成本分析如下：

	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
銀行貸款及其他貸款的利息	77,427	106,255	100,340
租賃負債利息 (附註15(b))	294	360	265
	77,721	106,615	100,605
減：資本化利息	(13,679)	(10,863)	(777)
合計	64,042	95,752	99,828

9. 董事、最高行政人員及監事薪酬

於往績記錄期間董事、首席執行官及監事酬金如下：

	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
佣金	240	240	240
其他酬金：			
薪金、獎金、津貼及實物福利	5,536	5,602	9,229
以權益結算之購股權開支	4	—	—
退休福利計劃供款	101	111	137
小計	5,641	5,713	9,366
合計	5,881	5,953	9,606

於往績記錄期間，若干董事就彼等為 貴集團提供的服務根據 貴公司購股權計劃獲授購股權，詳情載於財務報表附註38。該等購股權之公允價值乃於授出日期釐定，並已於歸屬期在損益表內確認，上文董事及最高行政人員之薪酬披露已包括往績記錄期間歷史財務資料中的金額。

(a) 獨立非執行董事

於往績記錄期間付予獨立非執行董事的袍金如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
黃學賢先生(i)	120	120	120
龔聚明先生(i)	120	120	120
卜浩先生(ii)	—	—	—
許瑩女士(ii)	—	—	—
蔡秀玲女士(ii)	—	—	—
合計	240	240	240

(i) 黃學賢先生及龔俊明先生於2022年12月26日獲委任為 貴公司獨立非執行董事，並於2025年12月25日辭任。

(ii) 卜浩先生、許瑩女士及蔡秀玲女士於2025年12月26日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

於往績記錄期內，概無其他應付予獨立非執行董事的薪酬。

附錄一

會計師報告

(b) 董事、監事及最高行政人員

	薪金、獎金、 津貼及實物福利 人民幣千元	股本結算 僱員購股權 開支 人民幣千元	退休金 退休福利 計劃供款 人民幣千元	合計 薪酬總額 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度				
執行董事：				
裴振華先生(iii)	1,777	—	—	1,777
陸建平先生(iv)	1,588	—	30	1,618
王珩女士(v)	1,370	—	21	1,391
費贊超先生(vi)	198	4	17	219
總計	<u>4,933</u>	<u>4</u>	<u>68</u>	<u>5,005</u>
監事：				
陳雪榮先生(x)	328	—	24	352
項燕女士(x)	169	—	—	169
魏玉琳女士(xi)	106	—	9	115
小計	<u>603</u>	<u>—</u>	<u>33</u>	<u>636</u>
合計	<u>5,536</u>	<u>4</u>	<u>101</u>	<u>5,641</u>
	薪金、獎金、 津貼及實物福利 人民幣千元	股本結算 僱員購股權 開支 人民幣千元	退休金 退休福利 計劃供款 人民幣千元	合計 薪酬總額 人民幣千元
截至2024年12月31日止年度				
執行董事：				
裴振華先生(iii)	1,745	—	—	1,745
陸建平先生(iv)	1,555	—	30	1,585
王珩女士(v)	1,345	—	30	1,375
費贊超先生(vi)	200	—	17	217
小計	<u>4,845</u>	<u>—</u>	<u>77</u>	<u>4,922</u>
監事：				
陳雪榮先生(ix)	466	—	24	490
項燕女士(ix)	169	—	—	169
魏玉琳女士(x)	122	—	10	132
小計	<u>757</u>	<u>—</u>	<u>34</u>	<u>791</u>
合計	<u>5,602</u>	<u>—</u>	<u>111</u>	<u>5,713</u>

附錄一

會計師報告

	薪金、獎金、 津貼及實物福利 人民幣千元	股本結算 僱員購股權 開支 人民幣千元	退休金 退休福利 計劃供款 人民幣千元	合計 薪酬總額 人民幣千元
截至2025年12月31日止年度				
執行董事：				
裴振華先生(iii)	1,737	—	—	1,737
陸建平先生(iv)	1,710	—	30	1,740
王珩女士(v)	1,550	—	32	1,582
費贊超先生(vi)	201	—	17	218
劉德廣先生(vii)	3,109	—	24	3,133
小計	8,307	—	103	8,410
非執行董事				
廖乃鋒(viii)	—	—	—	—
監事：				
陳雪榮先生(ix)	629	—	24	653
項燕女士(ix)	169	—	—	169
魏玉琳女士(x)	124	—	10	134
小計	922	—	34	956
合計	9,229	—	137	9,366

(iii) 裴振華先生於1997年11月13日獲委任為 貴公司主席兼董事，並於2026年3月2日獲調任為 貴公司執行董事。

(iv) 陸建平先生於2017年10月19日獲委任為 貴公司董事，後於2026年3月2日重新任命為 貴公司執行董事。陸建平先生亦於2018年4月20日獲委任為 貴公司行政總裁，並於2025年4月24日辭任。

(v) 王珩女士於2019年12月26日獲委任為 貴公司董事，並於2026年3月2日調任為 貴公司執行董事。

(vi) 費贊超先生於2022年12月26日獲委任為 貴公司董事，並於2026年3月2日重新任命為 貴公司執行董事。

(vii) 劉德廣先生於2025年4月24日獲委任為 貴公司行政總裁，並於2025年12月26日獲委任為 貴公司董事，並於2026年3月2日獲調任為 貴公司執行董事。

(viii) 廖乃鋒先生於2025年12月26日獲委任為 貴公司董事，並於2026年3月2日調任為 貴公司非執行董事。

(ix) 陳雪榮先生及項燕女士於2007年12月26日獲委任為 貴公司監事，並於2025年12月25日辭任。

(x) 魏玉琳女士於2022年12月26日獲委任為 貴公司監事，並於2025年12月25日辭任。

於往績記錄期間，概無董事、監事或主要行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

於往績記錄期間， 貴集團概無向董事支付任何酬金，作為招攬其加入或於加入 貴集團時的獎勵，或作為離職補償。

附錄一

會計師報告

10. 五名最高薪酬僱員

於往績記錄期間，五名最高薪酬僱員並非 貴公司董事、監事或最高行政人員。其薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、獎金、津貼及實物福利	24,857	23,219	20,601
以權益結算之購股權開支	14,932	6,478	1,603
退休福利計劃供款	180	180	180
合計	<u>39,969</u>	<u>29,877</u>	<u>22,384</u>

薪酬介於以下範圍內的非董事、非最高行政人員及非監事的最高薪僱員人數如下：

	僱員人數		
	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
2,000,001港元至3,000,000港元	—	—	1
3,000,001港元至4,000,000港元	1	3	3
4,000,001港元至5,000,000港元	—	1	—
5,000,001港元至6,000,000港元	3	—	—
7,000,001港元至8,000,000港元	—	—	1
超過10,000,000港元	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>—</u>
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

於往績記錄期間， 貴集團並無向任何非董事、非主要行政人員及非監事之最高薪酬僱員支付薪酬，作為吸引其加入或於加入 貴集團時的獎勵，或作為離職補償。

11. 所得稅

貴集團須就 貴集團成員公司註冊及經營業務所在司法權區所產生或所錄得溢利按實體基準繳納所得稅。

中國

中國大陸的企業所得稅撥備乃根據自2008年1月1日起批准及生效的企業所得稅法按法定稅率應課稅利潤的25%計算， 貴公司及獲授予稅收優惠並按優惠稅率徵稅的 貴集團若干中國大陸附屬公司除外。

若干附屬公司獲評定為高新技術企業，於往績記錄期間享有15%的優惠稅率，有效期限如下：

名稱	生效日期
蘇州康華淨化系統工程有限公司	2022年-2027年
蘇州仕通電子科技有限公司	2023年-2025年
鎮江中壘新材料科技有限公司	2021年-2026年
宇壽醫療	2021年-2026年
無錫安致醫療科技有限公司(「安致醫療」)	2023年-2025年
無錫天華	2024年-2026年
奉新時代	2024年-2026年
南京天朗防務科技有限公司	2022年-2027年

「高新技術企業」資質每三年由中國相關稅務機關進行審閱。

根據西部大開發政策相關的稅務法規，宜賓市天宜鋰業及四川天華適用的稅率為15%，且該等稅務優惠將於2030年12月31日屆滿。

若干附屬公司根據中國稅務法規符合小微企業資格，並有權於2023年至2025年就應納稅所得額的25%享有20%的優惠稅率。

附錄一

會計師報告

香港

於香港註冊成立的附屬公司須就產生自香港的估計應評稅利潤按16.5%的稅率繳納香港利得稅。

尼日利亞

於尼日利亞註冊成立之附屬公司須按稅率30%繳納利得稅。

貴集團於往績記錄期的所得稅開支分析如下：

	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
即期所得稅	438,000	176,388	81,280
遞延所得稅 (附註21)	(78,120)	44,681	4,019
年度稅項開支總額	<u>359,880</u>	<u>221,069</u>	<u>85,299</u>

按 貴公司及其大部分附屬公司註冊及／或經營地所在司法權區的法定稅率計算適用於除稅前利潤的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	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
除稅前溢利	<u>2,517,786</u>	<u>1,250,495</u>	<u>542,771</u>
按法定稅率計算的稅項25%	629,446	312,623	135,693
享有優惠較低稅率的影響	(259,941)	(127,746)	(70,986)
就過往期間之即期稅項作出之調整			
過往期間	(7,694)	(5,961)	(127)
適用稅率變動對期初遞延稅項的影響	(13,849)	5,526	—
歸屬於合營企業及聯營公司的損益	5,234	10,047	(2,834)
毋須課稅收入	—	—	(7,278)
不可扣稅開支	2,950	9,368	3,526
未確認的稅務虧損和暫時性差異	18,152	35,650	57,371
利用過往期間的稅項虧損及暫時性差異	(6,902)	(1,341)	(10,595)
額外可扣減撥備，用於研發開支	(7,516)	(9,907)	(17,905)
合資格節能及節水設備的額外扣稅免稅額	—	(7,190)	(1,566)
按 貴集團實際稅率計算之稅項支出	<u>359,880</u>	<u>221,069</u>	<u>85,299</u>

支柱二所得稅

貴集團屬於第二支柱示範規則的適用範圍。 貴集團於確認及披露支柱二所得稅產生的遞延稅項資產及負債的資料時應用強制性例外規定。 貴集團將於產生第二支柱所得稅時將其入賬為當期稅項。截至2025年12月31日，在 貴集團經營所在的若干司法權區，支柱二相關法規已頒佈或實質上頒佈但尚未生效。

貴集團已根據有關 貴集團在往績記錄期間財務表現的可得資料評估其潛在風險。因此其可能不完全代表未來情況。根據評估， 貴集團於其營運所在的所有司法權區的實際稅率均超過15%及 貴公司董事目前並未發現任何可能導致有關稅率發生變化的情況。因此， 貴集團預計不會面臨第二支柱「補稅」的潛在風險。隨著更多國家準備頒佈支柱二範本規則， 貴集團將持續關注支柱二範本規則在法律方面的發展，以評估其未來可能對 貴集團財務報表構成的影響。

附錄一

會計師報告

14. 物業、廠房及設備

貴集團

2023年12月31日	租賃物業						在建工程	合計
	樓宇	機械設備	汽車	辦公樓設備	其他設備	裝修		
	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								
成本	891,214	1,002,017	21,882	33,246	187,036	9,921	1,983,161	4,128,477
累計折舊和減值	(94,276)	(241,367)	(13,623)	(16,630)	(66,947)	(4,753)	—	(437,596)
賬面淨額	<u>796,938</u>	<u>760,650</u>	<u>8,259</u>	<u>16,616</u>	<u>120,089</u>	<u>5,168</u>	<u>1,983,161</u>	<u>3,690,881</u>
於2023年1月1日，								
扣除累計折舊及減值	796,938	760,650	8,259	16,616	120,089	5,168	1,983,161	3,690,881
添置	26,019	41,254	14,189	23,065	14,042	2,889	2,463,788	2,585,246
調整	—	—	—	—	—	—	(156,258)	(156,258)
收購附屬公司(附註41)	—	1,257	926	116	261	158	24,016	26,734
處置	—	(2,731)	(111)	(53)	(854)	—	(10,700)	(14,449)
年內計提折舊	(64,850)	(140,874)	(3,894)	(7,263)	(31,026)	(2,242)	—	(250,149)
減值	—	(4,592)	—	(76)	(81)	—	—	(4,749)
調撥	<u>1,847,894</u>	<u>1,190,815</u>	<u>230</u>	<u>21,804</u>	<u>120,054</u>	<u>—</u>	<u>(3,180,797)</u>	<u>—</u>
於2023年12月31日，								
扣除累計折舊及減值	<u>2,606,001</u>	<u>1,845,779</u>	<u>19,599</u>	<u>54,209</u>	<u>222,485</u>	<u>5,973</u>	<u>1,123,210</u>	<u>5,877,256</u>
2023年12月31日結算								
成本	2,765,127	2,224,680	35,220	77,917	319,589	12,968	1,123,210	6,558,711
累計折舊和減值	(159,126)	(378,901)	(15,621)	(23,708)	(97,104)	(6,995)	—	(681,455)
賬面淨額	<u>2,606,001</u>	<u>1,845,779</u>	<u>19,599</u>	<u>54,209</u>	<u>222,485</u>	<u>5,973</u>	<u>1,123,210</u>	<u>5,877,256</u>
2024年12月31日								
	樓宇	機械設備	汽車	辦公樓設備	其他設備	租賃物業裝修	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日								
成本	2,765,127	2,224,680	35,220	77,917	319,589	12,968	1,123,210	6,558,711
累計折舊和減值	(159,126)	(378,901)	(15,621)	(23,708)	(97,104)	(6,995)	—	(681,455)
賬面淨額	<u>2,606,001</u>	<u>1,845,779</u>	<u>19,599</u>	<u>54,209</u>	<u>222,485</u>	<u>5,973</u>	<u>1,123,210</u>	<u>5,877,256</u>
於2024年1月1日，								
扣除累計折舊及減值	2,606,001	1,845,779	19,599	54,209	222,485	5,973	1,123,210	5,877,256
添置	9,408	3,936	1,853	3,783	12,591	4,014	302,361	337,945
收購附屬公司(附註41)	—	1,931	333	3,724	313	8,229	760	15,290
處置	(4,309)	(2,851)	(90)	(31)	(335)	—	—	(7,615)
年內計提折舊	(185,939)	(201,607)	(4,795)	(10,590)	(65,453)	(5,123)	—	(473,507)
減值	—	(847)	—	—	—	—	—	(847)
調撥	<u>54,667</u>	<u>1,235,219</u>	<u>420</u>	<u>1,416</u>	<u>29,723</u>	<u>14,219</u>	<u>(1,335,664)</u>	<u>—</u>
於2024年12月31日，								
扣除累計折舊及減值	<u>2,479,828</u>	<u>2,881,560</u>	<u>17,320</u>	<u>52,511</u>	<u>199,324</u>	<u>27,312</u>	<u>90,667</u>	<u>5,748,522</u>
於2024年12月31日								
成本	2,824,832	3,448,040	36,584	94,455	361,269	36,228	90,667	6,892,075
累計折舊和減值	(345,004)	(566,480)	(19,264)	(41,944)	(161,945)	(8,916)	—	(1,143,553)
賬面淨額	<u>2,479,828</u>	<u>2,881,560</u>	<u>17,320</u>	<u>52,511</u>	<u>199,324</u>	<u>27,312</u>	<u>90,667</u>	<u>5,748,522</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

2025年12月31日	租賃物業							合計
	樓宇	機械設備	汽車	辦公樓設備	其他設備	裝修	在建工程	
	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2025年1月1日								
成本	2,824,832	3,448,040	36,584	94,455	361,269	36,228	90,667	6,892,075
累計折舊和減值	(345,004)	(566,480)	(19,264)	(41,944)	(161,945)	(8,916)	—	(1,143,553)
賬面淨額	<u>2,479,828</u>	<u>2,881,560</u>	<u>17,320</u>	<u>52,511</u>	<u>199,324</u>	<u>27,312</u>	<u>90,667</u>	<u>5,748,522</u>
於2025年1月1日，								
經扣除累計折舊及減值	2,479,828	2,881,560	17,320	52,511	199,324	27,312	90,667	5,748,522
添置	26,942	23,116	2,287	8,101	6,083	11,063	275,995	353,587
處置附屬公司(附註42)	—	(1,671)	(265)	(1,501)	(169)	(5,430)	(1,893)	(10,929)
處置	(139)	(11,401)	(5,291)	(526)	(1,266)	—	—	(18,623)
年內計提折舊	(134,133)	(321,407)	(4,469)	(27,587)	(53,320)	(9,010)	—	(549,926)
減值	(4,429)	—	—	—	—	—	—	(4,429)
調撥	79,263	115,363	73	1,392	4,495	—	(200,586)	—
於2025年12月31日，								
扣除累計折舊及減值	<u>2,447,332</u>	<u>2,685,560</u>	<u>9,655</u>	<u>32,390</u>	<u>155,147</u>	<u>23,935</u>	<u>164,183</u>	<u>5,518,202</u>
於2025年12月31日								
成本	2,957,308	3,570,497	27,159	91,329	368,477	40,167	164,183	7,219,120
累計折舊和減值	(509,976)	(884,937)	(17,504)	(58,939)	(213,330)	(16,232)	—	(1,700,918)
賬面淨額	<u>2,447,332</u>	<u>2,685,560</u>	<u>9,655</u>	<u>32,390</u>	<u>155,147</u>	<u>23,935</u>	<u>164,183</u>	<u>5,518,202</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團總賬面淨值約為人民幣1,742,500,000元、人民幣600,528,000元及人民幣72,361,000元之若干樓宇並無以貴公司及貴公司各附屬公司之名義登記之房地產權證。

附錄一

會計師報告

貴公司

2023年12月31日	租賃物業						在建工程	合計
	樓宇	機械設備	汽車	辦公樓設備	其他設備	裝修		
	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								
成本	105,762	63,638	6,671	6,859	14,127	819	1,785	199,661
累積折舊	(35,713)	(50,474)	(5,943)	(6,008)	(11,737)	(804)	—	(110,679)
賬面淨額	<u>70,049</u>	<u>13,164</u>	<u>728</u>	<u>851</u>	<u>2,390</u>	<u>15</u>	<u>1,785</u>	<u>88,982</u>
於2023年1月1日，								
扣除累計折舊	70,049	13,164	728	851	2,390	15	1,785	88,982
添置	3,789	3,003	—	466	874	—	8,746	16,878
處置	—	(13,309)	(57)	(523)	(2,443)	—	—	(16,332)
年內計提折舊	(5,767)	(3,356)	(119)	(219)	(554)	(15)	—	(10,030)
調撥	—	1,785	—	—	—	—	(1,785)	—
於2023年12月31日，								
扣除累計折舊	<u>68,071</u>	<u>1,287</u>	<u>552</u>	<u>575</u>	<u>267</u>	<u>—</u>	<u>8,746</u>	<u>79,498</u>
於2023年12月31日								
成本	109,551	16,087	5,541	3,418	2,351	819	8,746	146,513
累積折舊	(41,480)	(14,800)	(4,989)	(2,843)	(2,084)	(819)	—	(67,015)
賬面淨額	<u>68,071</u>	<u>1,287</u>	<u>552</u>	<u>575</u>	<u>267</u>	<u>—</u>	<u>8,746</u>	<u>79,498</u>
2024年12月31日								
於2024年1月1日								
成本	109,551	16,087	5,541	3,418	2,351	819	8,746	146,513
累積折舊	(41,480)	(14,800)	(4,989)	(2,843)	(2,084)	(819)	—	(67,015)
賬面淨額	<u>68,071</u>	<u>1,287</u>	<u>552</u>	<u>575</u>	<u>267</u>	<u>—</u>	<u>8,746</u>	<u>79,498</u>
於2024年1月1日，								
扣除累計折舊	68,071	1,287	552	575	267	—	8,746	79,498
添置	—	198	—	912	669	46	4,437	6,262
處置	—	(729)	(74)	(6)	(10)	—	—	(819)
年內計提折舊	(3,685)	(204)	(161)	(326)	(176)	(780)	—	(5,332)
調撥	—	133	420	864	815	5,444	(7,676)	—
於2024年12月31日，								
扣除累計折舊	<u>64,386</u>	<u>685</u>	<u>737</u>	<u>2,019</u>	<u>1,565</u>	<u>4,710</u>	<u>5,507</u>	<u>79,609</u>
於2024年12月31日								
成本	109,551	12,215	4,477	5,073	3,597	5,490	5,507	145,910
累積折舊	(45,165)	(11,530)	(3,740)	(3,054)	(2,032)	(780)	—	(66,301)
賬面淨額	<u>64,386</u>	<u>685</u>	<u>737</u>	<u>2,019</u>	<u>1,565</u>	<u>4,710</u>	<u>5,507</u>	<u>79,609</u>

附錄一

會計師報告

2025年12月31日	租賃物業							合計 人民幣千元
	樓宇 人民幣千元	機械設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公樓設備 人民幣千元	其他設備 人民幣千元	裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	
於2025年1月1日								
成本	109,551	12,215	4,477	5,073	3,597	5,490	5,507	145,910
累積折舊	(45,165)	(11,530)	(3,740)	(3,054)	(2,032)	(780)	—	(66,301)
賬面淨額	<u>64,386</u>	<u>685</u>	<u>737</u>	<u>2,019</u>	<u>1,565</u>	<u>4,710</u>	<u>5,507</u>	<u>79,609</u>
於2025年1月1日，								
扣除累計折舊	64,386	685	737	2,019	1,565	4,710	5,507	79,609
添置	—	573	—	601	328	—	3,561	5,063
處置	—	—	(21)	—	—	—	(5,171)	(5,192)
年內計提折舊	(3,686)	(84)	(199)	(481)	(326)	(1,098)	—	(5,874)
於2025年12月31日，								
扣除累計折舊	<u>60,700</u>	<u>1,174</u>	<u>517</u>	<u>2,139</u>	<u>1,567</u>	<u>3,612</u>	<u>3,897</u>	<u>73,606</u>
於2025年12月31日								
成本	109,550	12,788	4,056	5,671	3,926	5,490	3,897	145,378
累積折舊	(48,850)	(11,614)	(3,539)	(3,532)	(2,359)	(1,878)	—	(71,772)
賬面淨額	<u>60,700</u>	<u>1,174</u>	<u>517</u>	<u>2,139</u>	<u>1,567</u>	<u>3,612</u>	<u>3,897</u>	<u>73,606</u>

15. 租約

集團作為承租人

貴集團就其經營中使用的多項租賃土地及樓宇訂立租賃合同。貴集團於前期作出整筆付款，以向擁有人收購租賃土地，租賃期為20至50年，根據該等土地租賃之條款將不會作出持續付款。物業的租賃期一般為3至5年。一般而言，貴集團不得向貴集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於往績記錄期之賬面值及變動如下：

貴集團

	租賃土地 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年1月1日	282,222	2,602	284,824
添置	101,828	4,206	106,034
處置	(10,502)	(1,332)	(11,834)
收購附屬公司之添置 (附註41)	—	605	605
折舊費用	(8,079)	(1,577)	(9,656)
於2023年12月31日及於2024年1月1日	365,469	4,504	369,973
添置	71,066	3,955	75,021
處置	(73,350)	—	(73,350)
收購附屬公司之添置 (附註41)	—	6,114	6,114
折舊費用	(9,482)	(4,175)	(13,657)
於2024年12月31日及2025年1月1日	353,703	10,398	364,101
添置	37,403	16,597	54,000
處置	—	(3,835)	(3,835)
因出售附屬公司而減少 (附註42)	—	(11,904)	(11,904)
折舊費用	(10,334)	(5,337)	(15,671)
於2025年12月31日	<u>380,772</u>	<u>5,919</u>	<u>386,691</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	租賃土地 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年1月1日	5,510	936	6,446
處置	—	(624)	(624)
折舊費用	(159)	(312)	(471)
於2023年12月31日及於2024年1月1日	5,351	—	5,351
折舊費用	(160)	—	(160)
於2024年12月31日及2025年1月1日	5,191	—	5,191
折舊費用	(160)	—	(160)
於2025年12月31日	5,031	—	5,031

(b) 租賃負債

下文載列於往績記錄期間的租賃負債賬面值及其變動：

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
年初賬面值	2,731	6,914	14,299
新租賃	31,147	3,955	16,597
收購附屬公司之添置 (附註41)	612	7,024	—
因出售附屬公司而減少 (附註42)	—	—	(12,309)
年內已確認利息增加款項	294	360	265
款項	(23,708)	(3,954)	(4,042)
終止確認	(4,162)	—	(7,290)
於年末的賬面值	6,914	14,299	7,520
分析為：			
即期部分	2,200	7,311	2,979
非流動負債部分	4,714	6,988	4,541

租賃負債的到期分析於歷史財務資料附註50披露。

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
年初賬面值	986	—	—
年內已確認利息增加款項	40	—	—
款項	(338)	—	—
終止確認	(688)	—	—
於年末的賬面值	—	—	—

(c) 於損益確認的租賃相關款項如下：

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
租賃負債的利息	294	360	265
使用權資產折舊費用	9,656	13,657	15,671
與短期租賃有關的開支 (計入行政開支)	2,820	16,388	8,775
損益中確認款項總額	12,770	30,405	24,711

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
租賃負債的利息	40	—	—
使用權資產折舊費用	471	160	160
與短期租賃有關的開支(計入行政開支)	76	—	41
損益中確認款項總額	587	160	201

(d) 租賃現金流出總額及與尚未開始的租賃有關的未來現金流出分別披露於歷史財務資料附註43(c)及46。

16. 商譽

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初賬面值	231,782	282,590	319,487
收購附屬公司(附註41)	50,808	36,897	—
處置附屬公司(附註42)	—	—	(36,897)
於年末的賬面值	282,590	319,487	282,590

商譽減值測試

透過企業合併收購的商譽已分配至下列現金產生單位以進行減值測試：

分配至各現金產生單位的商譽的賬面值如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
宇壽醫療現金產生單位	216,471	216,471	216,471
蘇州中壘新材料科技有限公司			
現金產生單位	679	679	679
天宜鋰業現金產生單位	14,632	14,632	14,632
常州蘇鋰能科技有限公司現金產生單位(「常州蘇鋰現金產生單位」)	32,735	32,735	32,735
上海中壘電力新材料有限公司現金產生單位	358	358	358
安致醫療現金產生單位	17,715	17,715	17,715
天朗集團(定義見附註41)現金產生單位	—	36,897	—
合計	282,590	319,487	282,590

宇壽醫療現金流量產生單位、天宜鋰業現金流量產生單位、常州蘇鋰現金流量產生單位、安致醫療現金流量產生單位及天朗集團現金流量產生單位的可收回金額，乃根據經高級管理層批准的五年期財務預算之現金流量預測，按使用價值計算釐定。

於往績記錄期間，宇壽醫療現金產生單位、天宜鋰業現金產生單位、常州蘇鋰現金產生單位、安致醫療現金產生單位及天朗集團現金產生單位的使用價值計算中採用了假設。下文闡述管理層於進行現金流量預測以作出商譽減值測試時所依據之各項主要假設：

	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
五年期間的收入複合增長率	2.0%–128.2%	3.3%–91.1%	1.7%–59.1%
稅前折現率	14.0%–15.5%	11.7%–14.6%	10.1%–13.8%
期終增長率	—	—	—

收入複合增長率 — 該基準的釐定乃參考預算年度前數年內平均收入，並因管理層對未來市場的預期增加。

除稅前貼現率 — 所用貼現率為除稅前貼現率，反映與相關單位有關的特定風險。

永久增長率 — 該基準的釐定乃參考中國長期消費價格指數及業務性質。

收入複合增長率、貼現率及永久增長率的主要假設價值與外部資料來源一致。

敏感性分析

貴公司董事認為，就宇壽醫療現金產生單位而言，現金流量預測的主要假設的合理可能變動將導致其賬面值超過其可收回金額。於2023年、2024年及2025年12月31日，餘額分別為人民幣148,031,000元、人民幣159,527,000元及人民幣202,163,000元。於往績記錄期間，倘收入於五年期間的複合增長率分別下降2.2%、3.5%及3.0%，或稅前折現率分別上升4.7%、5.2%及5.6%，則現金產生單位的賬面值將分別等於其可收回金額。

貴公司董事認為，就天宜鋰業現金產生單位而言，現金流量預測的主要假設的合理可能變動將導致其賬面值超過其可收回金額。於2023年、2024年及2025年12月31日，餘額分別為人民幣5,797,974,000元、人民幣634,397,000元及人民幣488,817,000元。於往績記錄期間，倘收入於五年期間的複合增長率分別下降9.1%、0.8%及0.3%，或稅前折現率分別上升40.9%、2.2%及1.1%，則現金產生單位的賬面值將分別等於其可收回金額。

貴公司董事認為，就常州蘇鋰現金產生單位而言，現金流量預測的主要假設的合理可能變動將導致其賬面值超過其可收回金額。於2023年、2024年及2025年12月31日，餘額分別為人民幣62,405,000元、人民幣10,528,000元及人民幣10,827,000元。倘於往績記錄期間，收入於五年期間的複合增長率分別下降0.7%、0.1%及0.1%，或稅前折現率分別上升2.5%、0.3%及0.3%，則該現金產生單位的賬面值將分別等於其可收回金額。

貴公司董事認為，就安致醫療現金產生單位而言，現金流量預測的主要假設的合理可能變動將導致其賬面值超過其可收回金額。於2023年、2024年及2025年12月31日，餘額分別為人民幣27,629,000元、人民幣30,890,000元及人民幣47,760,000元。於往績記錄期間，倘收入於五年期間的複合增長率分別下降8.5%、8.1%及9.0%，或稅前折現率分別上升15.4%、17.3%及25.4%，則現金產生單位的賬面值將分別等於其可收回金額。

該等敏感度分析乃基於相關假設變動而其他假設保持不變。實際上，此情況甚少發生，而且若干假設的變動可能彼此相關。

經考慮基於評估仍有足夠的餘量，管理層認為於各相關期間末，商譽並無減值。

根據管理層及獨立外部估值師進行的上述評估結果，貴公司董事得出結論，於往績記錄期間各各期間末，無須就上述商譽確認減值虧損。

附錄一

會計師報告

17. 其他無形資產

貴集團

2023年12月31日	軟件 人民幣千元	專利 人民幣千元	探礦權 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年1月1日				
成本	5,059	19,816	—	24,875
累計攤銷	(3,231)	(16,816)	—	(20,047)
賬面淨額	<u>1,828</u>	<u>3,000</u>	<u>—</u>	<u>4,828</u>
於2023年1月1日，扣除累計攤銷				
添置	1,721	3,100	2,712	7,533
收購附屬公司(附註41)	—	1,107	—	1,107
年內攤銷	(647)	(1,913)	(826)	(3,386)
於2023年12月31日，扣除累計攤銷				
累計攤銷	<u>2,902</u>	<u>5,294</u>	<u>1,886</u>	<u>10,082</u>
於2023年12月31日				
成本	6,779	24,101	2,712	33,592
累計攤銷	(3,877)	(18,807)	(826)	(23,510)
賬面淨額	<u>2,902</u>	<u>5,294</u>	<u>1,886</u>	<u>10,082</u>
2024年12月31日				
於2024年1月1日				
成本	6,779	24,101	2,712	33,592
累計攤銷	(3,877)	(18,807)	(826)	(23,510)
賬面淨額	<u>2,902</u>	<u>5,294</u>	<u>1,886</u>	<u>10,082</u>
於2024年1月1日，扣除累計攤銷				
添置	1,288	—	—	1,288
收購附屬公司(附註41)	1,623	183,195	—	184,818
處置	(310)	—	—	(310)
年內攤銷	(837)	(1,754)	(567)	(3,158)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷				
累計攤銷	<u>4,666</u>	<u>186,735</u>	<u>1,319</u>	<u>192,720</u>
於2024年12月31日				
成本	11,055	210,413	2,712	224,180
累計攤銷	(6,389)	(23,678)	(1,393)	(31,460)
賬面淨額	<u>4,666</u>	<u>186,735</u>	<u>1,319</u>	<u>192,720</u>

附錄一

會計師報告

2025年12月31日	軟件 人民幣千元	專利 人民幣千元	探礦權 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2025年1月1日					
成本	11,055	210,413	2,712	—	224,180
累計攤銷	(6,389)	(23,678)	(1,393)	—	(31,460)
賬面淨額	<u>4,666</u>	<u>186,735</u>	<u>1,319</u>	<u>—</u>	<u>192,720</u>
於2025年1月1日，扣除累計攤銷					
添置	4,646	2,001	—	2,847,857	2,854,504
處置附屬公司 (附註42)	(1,227)	(167,670)	—	—	(168,897)
處置	—	—	(1,319)	—	(1,319)
年內攤銷	(1,793)	(16,006)	—	—	(17,799)
於2025年12月31日，扣除累計攤銷					
累計攤銷	<u>6,292</u>	<u>5,060</u>	<u>—</u>	<u>2,847,857</u>	<u>2,859,209</u>
於2025年12月31日					
成本	12,048	26,102	—	2,847,857	2,886,007
累計攤銷	(5,756)	(21,042)	—	—	(26,798)
賬面淨額	<u>6,292</u>	<u>5,060</u>	<u>—</u>	<u>2,847,857</u>	<u>2,859,209</u>
貴公司					
2023年12月31日					
於2023年1月1日					
成本		1,604	—		1,604
累計攤銷		(1,392)	—		(1,392)
賬面淨額		<u>212</u>	<u>—</u>		<u>212</u>
於2023年1月1日，扣除累計攤銷					
添置		—	3,100		3,100
年內攤銷		(78)	(161)		(239)
於2023年12月31日的賬面淨值					
累計攤銷		<u>134</u>	<u>2,939</u>		<u>3,073</u>
於2023年12月31日					
成本		1,604	3,100		4,704
累計攤銷		(1,470)	(161)		(1,631)
賬面淨額		<u>134</u>	<u>2,939</u>		<u>3,073</u>

附錄一

會計師報告

2024年12月31日	軟件 人民幣千元	專利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2024年1月1日			
成本	1,604	3,100	4,704
累計攤銷	(1,470)	(161)	(1,631)
賬面淨額	134	2,939	3,073
於2024年1月1日，扣除累計攤銷			
添置	277	—	277
年內攤銷	(75)	(388)	(463)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷			
累計攤銷	336	2,551	2,887
於2024年12月31日			
成本	1,881	3,100	4,981
累計攤銷	(1,545)	(549)	(2,094)
賬面淨額	336	2,551	2,887
2025年12月31日			
於2025年1月1日			
成本	1,881	3,100	4,981
累計攤銷	(1,545)	(549)	(2,094)
賬面淨額	336	2,551	2,887
於2025年1月1日，扣除累計攤銷			
添置	1,466	—	1,466
年內攤銷	(136)	(387)	(523)
於2025年12月31日之賬面淨值			
累計攤銷	1,666	2,164	3,830
於2025年12月31日			
成本	3,347	3,100	6,447
累計攤銷	(1,681)	(936)	(2,617)
賬面淨額	1,666	2,164	3,830

18. 於合營公司的投資

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
所佔資產淨值	—	316,268	507,883

於合營企業投資之變動如下：

	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
年初	—	—	316,268
經營成本	—	325,000	190,000
應佔合營企業本年度虧損	—	(8,999)	(2,125)
分佔合營公司的其他全面本年綜合收益總額	—	267	3,740
年末	—	316,268	507,883

附錄一

會計師報告

貴集團合營企業之詳情如下：

姓名	註冊資本詳情	註冊及經營地點	所佔百分比			主要主營業務
			貴集團持股 比例(%)	投票權	利潤分成	
蘇州盛源鋰電材料有限公司	人民幣1,010,000,000元	中國／中國內地	50.00	50.00	50.00	銷售礦石及設備
宜春市永源礦產資源有限公司	人民幣20,000,000元	中國／中國內地	20.63	20.63	20.63	開採及礦物儲量 開發

下表列示 貴集團非個別重大的合營企業的財務資料匯總：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應佔合營企業本年度虧損	—	(8,999)	(2,125)
分佔合營企業的其他全面收入	—	267	3,740
分佔合營企業全面(虧損)／收入總額	—	(8,732)	1,615
貴集團於合營企業之投資之賬面總值	—	316,268	507,883

19. 於聯營公司的投資

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
所佔資產淨值	119,083	258,674	308,424
收購的商譽	49,107	165,334	165,334
減值	168,190	424,008	473,758
	—	(77,685)	(92,062)
	168,190	346,323	381,696

於聯營公司投資之變動如下：

	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
年初	199,423	168,190	346,323
經營成本	65,124	289,609	24,765
分擔聯營公司本年度(虧損)／溢利	(20,989)	(33,791)	23,606
分佔聯營公司本年度其他綜合收益	—	—	15,875
處置	(23,466)	—	15,874
轉撥至指定按公允價值計入其他綜合收益之股本投資	(51,902)	—	—
減值	—	(77,685)	(14,377)
年末	168,190	346,323	381,696

附錄一

會計師報告

貴集團之聯營公司之詳細資料如下：

姓名	註冊資本詳情	註冊及經營地點	所佔百分比			主營業務
			貴集團持股 比例(%)	投票風電	利潤分成	
江蘇納通能源技術有限公司	人民幣39,459,082元	中國／中國內地	25.70	25.70	25.70	新能源設備的研 究、製造及銷售
Premier African Minerals Limited	無面值之註冊資本	英屬維爾京群島	13.38	13.38	13.38	開採及礦物儲量開 發
奉新時代燃氣有限公司	人民幣10,000,000元	中國／中國內地	26.25	26.25	26.25	銷售燃氣
無錫達銳斯鋰電材料有限公司	人民幣10,000,000元	中國／中國內地	49.00	49.00	49.00	銷售鋰電池 材料
Avatar New Energy Investment Limited	107,055港元	香港	49.00	49.00	49.00	投資控股

下表列示 貴集團個別不屬重大之聯營公司之滙總財務資料：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
分擔聯營公司本年度(虧損)／溢利	(20,989)	(33,791)	23,606
分佔聯營公司其他綜合收益	—	—	15,874
分擔聯營公司之綜合虧損(虧損)／收益總額	(20,989)	(33,791)	39,480
貴集團於聯營公司之投資之賬面總值	<u>168,190</u>	<u>346,323</u>	<u>381,696</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
分佔資產淨值	164,661	136,228	135,646
減值	—	(77,685)	(92,062)
	<u>164,661</u>	<u>58,543</u>	<u>43,584</u>

下表列示 貴公司個別不屬重大之聯營公司之滙總財務資料：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
分佔聯營公司本年度虧損	(20,846)	(28,433)	(10,646)
分佔聯營公司之綜合虧損	(20,846)	(28,433)	(10,646)
貴集團於聯營公司之投資之賬面總值	<u>164,661</u>	<u>58,543</u>	<u>43,584</u>

附錄一

會計師報告

20. 指定按公允價值計入其他全面收入的股權投資

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量之上市股本投資：			
Global Lithium Resources Limited	145,832	20,166	72,270
QX Resources Limited	8,364	1,352	1,407
Firebird Metals Limited	9,627	6,172	10,274
AVZ Minerals Limited	879,389	—	—
Lithium Plus Minerals Ltd	22,341	5,019	8,103
Liontown Resources Limited	—	—	354,099
非上市權益投資，按公允價值：			
AVZ Minerals Limited	—	91,893	60,939
Pulserate Holdings Pte. Ltd.	51,862	51,862	51,862
合計	<u>1,117,415</u>	<u>176,464</u>	<u>558,954</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
按公允價值計量之上市股本投資：			
Global Lithium Resources Limited	145,832	20,166	72,270
QX Resources Limited	8,364	1,352	1,407
Firebird Metals Limited	9,627	6,172	10,274
Liontown Resources Limited	—	—	354,099
合計	<u>163,823</u>	<u>27,690</u>	<u>438,050</u>

由於 貴集團及 貴公司認為上述權益投資具有戰略性，故該等投資不可撤銷地指定為按公允價值計量且變動計入其他綜合收益。

附錄一

會計師報告

21. 遞延稅項

遞延稅項資產

貴集團

	財務及合約 資產減值 人民幣千元	倉存、 物業、廠房 及設備減值 人民幣千元	按公允價值 計入其他全 面收益之股 權投資的公 允價值調整 人民幣千元	未實現利潤 人民幣千元	遞延所得稅 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	購股權開支 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融資產的 公允價值 調整 人民幣千元	金融衍生 工具 人民幣千元	合計
於2023年1月1日	11,751	3,245	—	5,893	6,901	457	9,968	27,381	—	—	65,596
收購一間附屬公司(附註41)	—	—	—	—	—	—	—	3	—	—	3
年內(扣除自)/計入損益的 遞延稅項	(5,090)	44,917	—	7,674	10,692	712	(8,698)	24,201	—	—	74,408
於2023年12月31日及 2024年1月1日的遞延 稅項資產總額	6,661	48,162	—	13,567	17,593	1,169	1,270	51,585	—	—	140,007
收購附屬公司(附註41)	—	—	—	—	—	—	—	137	—	—	137
年內計入/(扣除自)損益的 遞延稅項	487	(27,126)	—	7,335	119	776	(1,270)	(14,488)	—	—	(34,167)
年內計入其他全面收益的遞延 稅項	—	—	28,233	—	—	—	—	—	—	—	28,233
於2024年12月31日及 2025年1月1日的遞延 稅項資產總值	7,148	21,036	28,233	20,902	17,712	1,945	—	37,234	—	—	134,210
年內(扣除自)/計入損益的遞 延稅項	32,007	(17,533)	—	(1,212)	2,803	(1,385)	—	(7,437)	589	6,357	14,189
年內(扣除自)/計入其他全面 收益的遞延稅項	—	—	(28,233)	—	—	—	—	—	—	—	(28,233)
於2025年12月31日遞延稅項 資產總額	39,155	3,503	—	19,690	20,515	560	—	29,797	589	6,357	120,166

貴公司

	財務及合約 資產減值 人民幣千元	倉存、 物業、廠房 及設備減值 人民幣千元	按公允價值 計入其他全 面收益之股 權投資的公 允價值調整 人民幣千元	遞延所得稅 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融資產的 公允價值 調整 人民幣千元	購股權費用 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	金融衍生 工具 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年1月1日	980	950	—	59	—	2,086	18,688	—	22,763
年內(扣除自)/計入損益的 遞延稅項	1,182	141	—	111	—	(1,454)	15,031	—	15,011
於2023年12月31日及 2024年1月1日的遞延 稅項資產總額	2,162	1,091	—	170	—	632	33,719	—	37,774
年內計入/(扣除自)損益的 遞延稅項	1,285	(51)	—	(94)	—	(632)	1,618	—	2,126
年內計入其他全面收益的 遞延稅項	—	—	23,841	—	—	—	—	—	23,841
於2024年12月31日及 2025年1月1日的遞延稅項 資產總值	3,447	1,040	23,841	76	—	—	35,337	—	63,741
年內(扣除自)/計入損益的遞 延稅項	(29,054)	(70)	—	(76)	770	—	(7,067)	—	22,611
年內(扣除自)/計入其他全面 收益的遞延稅項	—	—	(23,841)	—	—	—	—	35	(23,806)
於2025年12月31日的遞延稅項資 產總值	32,501	970	—	—	770	—	28,270	35	62,546

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債

貴集團

	公允價值 調整產生於 收購及 其附屬公司 人民幣千元	公允價值 調整持股 比例(%) 投資 按公允價值 透過其他 綜合服務 人民幣千元	定期存款 應計收益 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融資產的 公允價值 調整 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	物業、廠房及 設備之折舊 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年1月1日	1,915	147,559	—	4,478	66	433	154,451
年內(扣除自)/計入損益的 遞延稅項	—	—	—	(4,478)	10	756	(3,712)
年度於其他全面收益扣除之 遞延稅項	(325)	(18,728)	—	—	—	—	(19,053)
於2023年12月31日及 2024年1月1日的遞延稅項 負債總額	<u>1,590</u>	<u>128,831</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>76</u>	<u>1,189</u>	<u>131,686</u>
收購附屬公司(附註41)	27,811	—	—	—	—	—	27,811
年內(扣除自)/計入損益的 遞延稅項	(248)	—	7,765	2,498	(15)	514	10,514
年度於其他全面收益扣除之 遞延稅項	—	(128,280)	—	—	—	—	(128,280)
於2024年12月31日及 2025年1月1日的遞延稅項 負債總額	<u>29,153</u>	<u>551</u>	<u>7,765</u>	<u>2,498</u>	<u>61</u>	<u>1,703</u>	<u>41,731</u>
處置附屬公司(附註42)	(25,377)	—	—	—	—	—	(25,377)
年內(扣除自)/計入損益的 遞延稅項	1,681	—	20,175	(2,498)	—	(1,150)	18,208
年內計入其他全面收益的遞延 稅項	—	29,403	—	—	—	—	29,403
於2025年12月31日的遞延稅項 負債總額	<u>5,457</u>	<u>29,954</u>	<u>27,940</u>	<u>—</u>	<u>61</u>	<u>553</u>	<u>63,965</u>

貴公司

	按公允價值計入 其他全面收益之 股權投資之公允 價值調整 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年1月1日	17,320	66	17,386
年內(扣除自)/計入損益的遞延稅項	—	10	10
年度於其他全面收益扣除之遞延稅項	(7,128)	—	(7,128)
於2023年12月31日及2024年1月1日的遞延稅項負債總額	<u>10,192</u>	<u>76</u>	<u>10,268</u>
年內(扣除自)/計入損益的遞延稅項	—	(15)	(15)
年度於其他全面收益扣除之遞延稅項	(10,192)	—	(10,192)
於2024年12月31日及2025年1月1日的遞延稅項負債總額	<u>—</u>	<u>61</u>	<u>61</u>
年內計入/(扣除自)損益的遞延稅項	—	—	—
年內計入其他全面收益的遞延稅項	37,656	—	37,656
於2025年12月31日的遞延稅項負債總額	<u>37,656</u>	<u>61</u>	<u>37,717</u>

附錄一

會計師報告

貴集團

就呈示而言，若干遞延稅項資產及負債已經於財務狀況表獲抵銷。貴集團就財務報告目的對遞延稅項結餘分析如下：

	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
於合併財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值			
財務狀況表	62,989	121,632	67,428
於綜合財務狀況表確認之遞延稅項負債淨額	54,668	29,153	11,227

並無就以下項目確認遞延稅項資產：

	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
稅項虧損	81,680	843,323	327,826
可扣減暫時差額	23,215	74,914	38,129
合計	104,895	918,237	365,955

上述稅項虧損及可扣稅暫時性差異可無限期用作抵銷產生虧損之公司日後之應課稅溢利。因前述項目不可能產生可與其沖抵的應課稅溢利，因此該等項目並未被確認為遞延稅項資產。

貴公司

就呈示而言，若干遞延稅項資產及負債已經於財務狀況表獲抵銷。貴公司就財務報告目的而言的遞延所得稅結餘分析如下：

	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
於合併財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	27,506	63,680	24,829

22. 其他非流動資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
物業、廠房及設備的預付款項	28,767	20,095	41,010
租賃土地預付款項	57,861	—	—
其他無形資產預付款項	—	156,326	65,384
投資附屬公司預付款項	—	—	106,375
合計	86,628	176,421	212,769

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
物業、廠房及設備的預付款項	131	147	5,308

附錄一

會計師報告

23. 存貨

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
原材料	1,091,114	1,154,938	1,399,543
在建	281,172	274,011	406,576
製成品	299,961	1,015,937	488,212
委託加工材料	818	3,620	954
	1,673,065	2,448,506	2,295,285
減值準備	(298,010)	(124,330)	(8,121)
合計	<u>1,375,055</u>	<u>2,324,176</u>	<u>2,287,164</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
原材料	1,849	2,079	2,840
在建	833	562	431
製成品	11,281	4,191	45,658
委託加工材料	42	210	73
	14,005	7,042	49,002
減值準備	(706)	(681)	(402)
合計	<u>13,299</u>	<u>6,361</u>	<u>48,600</u>

24. 貿易應收款項及應收票據

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
貿易應收款項	533,517	392,451	761,278
應收票據	108,826	5,154	14,184
	642,343	397,605	775,462
減值	(32,927)	(23,296)	(47,333)
賬面淨額	<u>609,416</u>	<u>374,309</u>	<u>728,129</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
貿易應收款項	157,052	192,803	255,312
應收票據	1,235	683	48,797
	158,287	193,486	304,109
減值	(5,260)	(4,503)	(3,345)
賬面淨額	<u>153,027</u>	<u>188,983</u>	<u>300,764</u>

於各往績記錄期間末，貴公司的貿易應收款項中包括應收附屬公司人民幣56,911,000元、人民幣107,013,000元及人民幣194,381,000元的款項，以及應收一間重大附屬公司之聯營公司人民幣2,281,000元、人民幣14,295,000元及人民幣9,098,000元的款項(附註47(c))。

貴集團主要給予客戶信貸期，惟新客戶大多須預先付款。信貸期通常為一個月，主要客戶可延長至三個月。每名客戶有最高信貸限額。貴集團致力嚴格控制其未償還應收款項，並設有信貸控制部門以盡量減低信貸風險。高級管理層亦會定期檢

附錄一

會計師報告

討逾期結餘。鑒於上文所述及貴集團貿易應收款項與大量客戶有關，集中信貸風險的分析載於歷史財務資料附註50。貴集團對其貿易應收款項結餘並無持有任何抵押品或其他信用增強措施。貿易應收款項及票據並不計息。

於各往績記錄期末，應收賬款及應收票據按發票日期計算之賬齡分析如下：

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	631,033	382,183	763,876
1至2年	5,451	7,691	5,383
2至3年	1,276	2,968	413
3至4年	266	476	1,474
4至5年	525	151	411
5年以上	3,792	4,136	3,905
合計	<u>642,343</u>	<u>397,605</u>	<u>775,462</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
1年內	158,040	184,174	292,069
1至2年	36	9,101	2,790
2至3年	—	—	9,040
3至4年	20	—	—
4至5年	188	20	—
5年以上	3	191	210
合計	<u>158,287</u>	<u>193,486</u>	<u>304,109</u>

貿易應收款項及應收票據的減值虧損撥備的變動情況如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	61,542	32,927	23,296
已(撥回)/確認減值虧損淨額	(28,615)	(9,618)	25,786
因出售附屬公司而扣減	—	—	(754)
撤銷為無法收回的金額	—	(13)	(995)
年末	<u>32,927</u>	<u>23,296</u>	<u>47,333</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
年初	4,809	5,260	4,503
已確認/(撥回)減值虧損，淨額	451	(757)	(1,158)
年末	<u>5,260</u>	<u>4,503</u>	<u>3,345</u>

於各報告期末使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃根據多項具有類似虧損模式的客戶分部的分組的賬齡釐定。該計算反映概率加權結果、貨幣時間價值及於各報告期間末可得的有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。一般而言，貿易應收款項如逾期超過一年及毋須受限於強制執行活動則予以撇銷。

附錄一

會計師報告

下文載列有關 貴集團及 貴公司使用撥備矩陣的貿易應收款項及應收票據信用風險資料：

貴集團

於2023年12月31日

	賬面餘額 人民幣千元	預期信貸虧損率	預期信貸虧損 人民幣千元
按單項計提壞賬準備	4,966	100.00%	4,966
按組合計提壞賬準備			
銀行承兌票據	107,814	—	—
商業承兌匯票	1,012	5.00%	51
貿易應收款項賬齡：			
1年內	522,138	5.00%	26,092
1至2年	4,275	10.00%	427
2至3年	864	30.00%	259
3至4年	184	50.00%	92
4至5年	250	80.00%	200
5年以上	840	100.00%	840
合計	<u>642,343</u>	<u>5.13%</u>	<u>32,927</u>

於2024年12月31日

	賬面餘額 人民幣千元	預期信貸虧損率	預期信貸虧損 人民幣千元
按單項計提壞賬準備	5,075	100.00%	5,075
按組合計提壞賬準備			
銀行承兌票據	3,838	—	—
商業承兌匯票	1,316	5.00%	66
貿易應收款項賬齡：			
1年內	383,504	4.39%	16,853
1至2年	1,083	5.63%	61
2至3年	1,703	11.86%	202
3至4年	65	50.00%	32
4至5年	69	80.00%	55
5年以上	952	100.00%	952
合計	<u>397,605</u>	<u>5.86%</u>	<u>23,296</u>

於2025年12月31日

	賬面餘額 人民幣千元	預期信貸虧損率	預期信貸虧損 人民幣千元
按單項計提壞賬準備	8,732	100.00%	8,732
按組合計提壞賬準備			
銀行承兌票據	11,512	—	—
商業承兌匯票	2,672	5.00%	134
貿易應收款項賬齡：			
1年內	749,679	5.00%	37,468
1至2年	1,714	10.00%	171
2至3年	316	30.00%	95
3至4年	209	50.00%	105
4至5年	—	—	—
5年以上	628	100.00%	628
合計	<u>775,462</u>	<u>6.11%</u>	<u>47,333</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴公司

於2023年12月31日

	賬面餘額 人民幣千元	預期信貸虧損率	預期信貸虧損 人民幣千元
按單項計提壞賬準備	212	100.00%	212
按組合計提壞賬準備			
銀行承兌票據	226	—	—
商業承兌匯票	1,009	5.00%	50
應收附屬公司的貿易應收款項	56,911	—	—
來自附屬公司以外的貿易應收款項賬齡：			
1年內	99,893	5.00%	4,994
1至2年	36	10.00%	4
合計	<u>158,287</u>	<u>3.32%</u>	<u>5,260</u>

於2024年12月31日

	賬面餘額 人民幣千元	預期信貸虧損率	預期信貸虧損 人民幣千元
按單項計提壞賬準備	212	100.00%	212
按組合計提壞賬準備			
銀行承兌票據	489	—	—
商業承兌匯票	194	5.00%	10
應收附屬公司的貿易應收款項	107,013	—	—
來自附屬公司以外的貿易應收款項賬齡：			
1年內	85,513	5.00%	4,275
1至2年	65	10.00%	6
合計	<u>193,486</u>	<u>2.33%</u>	<u>4,503</u>

於2025年12月31日

	賬面餘額 人民幣千元	預期信貸虧損率	預期信貸虧損 人民幣千元
按單項計提壞賬準備	285	100.00%	285
按組合計提壞賬準備			
銀行承兌票據	2,521	—	—
商業承兌票據 (附註)	46,276	—	—
應收附屬公司的貿易應收款項	194,381	—	—
來自附屬公司以外的貿易應收款項賬齡：			
1年內	60,104	5.00%	3,005
1至2年	540	10.00%	54
2至3年	2	50.00%	1
合計	<u>304,109</u>	<u>1.10%</u>	<u>3,345</u>

附註：於2025年12月31日，所有商業承兌匯票均由 貴公司的一間附屬公司欠付，且預期信貸虧損為零。

於往績記錄期間各期末，貴集團將若干由中國若干銀行承兌的應收票據（「背書票據」）背書予其若干供應商，以結清應付該等供應商的貿易及其他應付款項（「背書」），且 貴集團亦將若干由中國銀行承兌的應收票據（「貼現票據」）向銀行貼現，以資助其經營現金流量（「貼現」）。於各往績記錄期間結束時，已背書票據及已貼現票據（賬面值總額分別為人民幣1,815,236,000元、人民幣1,842,299,000元及人民幣2,417,085,000元）的到期日為六至十二個月。根據《票據法》，倘承兌人違約，背書票據的持有人有權向 貴集團追索（「持續參與」）。

董事認為，貴集團已分別於各報告期間結算日，轉移與若干由大型且信譽良好的銀行承兌且總額分別為人民幣1,707,605,000元、人民幣1,838,619,000元及人民幣2,405,003,000元的若干背書票據及若干貼現票據（「終止確認票據」）有關的

附錄一

會計師報告

絕大部分風險及回報。因此，貴集團已終止確認已終止確認票據的全數賬面金額。貴集團就持續參與取消確認票據造成損失之最高風險，以及購回該等取消確認票據之未貼現現金流量相等於其賬面值。董事認為，貴集團持續參與終止確認票據的公允價值並不重大。

就經背書票據及貼現票據的餘下部分而言，董事相信，貴集團仍保留絕大部分風險及回報，包括有關該等經背書票據及貼現票據的違約風險，因此，其繼續確認經背書票據及貼現票據的所有賬面值。於背書或貼現後，貴集團不再保留使用已背書票據或貼現的任何權利，包括將已背書票據或貼現出售、轉讓或質押予任何其他第三方的權利。於往績記錄期間各末日，供應商有追索權的由該等經背書票據結清的貿易及其他應付款項賬面總值，以及銀行有追索權的由該等貼現票據撥付的賬面總值分別為人民幣107,631,000元、人民幣3,680,000元及人民幣12,082,000元。

25. 合約資產

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約資產	2,848	2,323	464
減值	(350)	(144)	(35)
賬面淨額	2,498	2,179	429

合約資產指與銷售防靜電超淨技術產品有關的保留應收款項。保修期屆滿後，確認為合約資產的金額將重新分類為貿易應收款項。合約資產減少，乃由於往績記錄期間各期末進行中的防靜電超淨技術產品銷售減少所致。

合約資產減值虧損撥備變動如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	246	350	144
減值虧損淨額	104	(206)	(197)
因出售附屬公司而扣減	—	—	88
年末	350	144	35

於各報告期末使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。計量合約資產預期信貸虧損的撥備率乃基於計量貿易應收款項預期信貸虧損的撥備率釐定，原因為合約資產及貿易應收款項均來自相同的客戶群。合約資產的撥備率乃根據就擁有類似虧損模式的多個客戶分部進行分組的貿易應收款項賬齡計算得出。該計算反映或然率加權結果、貨幣時間值及於各報告期末可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

以下載列有關使用撥備矩陣對貴集團及貴公司合同資產的信貸風險的資料：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預期信貸虧損率	12.29%	6.20%	7.54%
總賬面值(人民幣千元)	2,848	2,323	464
預期信貸虧損(人民幣千元)	(350)	(144)	(35)

附錄一

會計師報告

26. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
預付款項	821,758	555,592	1,356,547
預付增值稅	111,975	—	—
可抵扣增值稅進項稅額	408,900	528,156	382,435
已付按金及保證金	182,477	231,882	102,423
其他應收款項	91,803	56,469	349,148
	1,616,913	1,372,099	2,190,553
減值撥備	(40,715)	(107,977)	(157,197)
合計	<u>1,576,198</u>	<u>1,264,122</u>	<u>2,033,356</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
預付款項	251,520	259,869	51,381
已付押金及保證金	30,319	30,299	42,839
應收股利	—	200,000	160,000
其他應收款項	1,178,360	1,047,821	943,957
	1,460,199	1,537,989	1,198,177
減值撥備	(3,389)	(9,286)	(126,661)
合計	<u>1,456,810</u>	<u>1,528,703</u>	<u>1,071,516</u>

於各往績記錄期間，貴公司的預付款項、其他應收款項及其他資產中包括：預付予人民幣249,671,000元、人民幣257,655,000元及人民幣50,000,000元之聯營公司的預付款項；應收人民幣1,176,236,000元、人民幣1,047,103,000元及人民幣703,362,000元之附屬公司的其他應收款項；以及應收無、無及人民幣123,342,000元之聯營公司的其他應收款項(附註47(c))。

我們於各往績期間末進行了減值分析。貴集團已根據國際財務報告準則第9號採用一般方法，為非貿易其他應收款項的預期信貸虧損計提撥備。貴集團在計算預期信貸虧損率時考慮了歷史虧損率，並根據前瞻性宏觀經濟數據進行了調整。

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
年初	32,044	40,715	107,977
減值虧損淨額	8,671	67,271	97,207
撤銷為無法收回的金額	—	(9)	(47,962)
因出售附屬公司而扣減	—	—	(25)
年末	<u>40,715</u>	<u>107,977</u>	<u>157,197</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
年初	1,718	3,389	9,286
減值虧損淨額	1,671	5,897	117,375
年末	<u>3,389</u>	<u>9,286</u>	<u>126,661</u>

附錄一

會計師報告

27. 透過其他綜合收益按公允價值列賬之金融資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
按公允價值入賬的應收票據	80,675	151,977	68,431

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
按公允價值入賬的應收票據	510	4,088	3,054

貴集團及貴公司已根據國際財務報告準則第9號將為收取現金流量及於出售持有的應收票據分類為按公允價值計入其他全面收入的金融資產。所有該等以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項的賬齡均在6個月內。貴集團認為，貴集團所持有的銀行承兌匯票並無重大信貸風險。

28. 透過損益按公允價值列賬的金融資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
結構性存款，按公允價值	1,222,323	1,639,975	311,208

上述結構性存款由中國內地銀行發行。由於其合約現金流量非純粹為支付本金及利息，該等理財產品已分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

29. 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
現金及銀行結餘	7,312,894	2,820,969	3,660,244
定期存單	442,998	2,914,968	3,106,153
限制性銀行存款	26,101	10,948	119,736
總計	7,781,993	5,746,885	6,886,133
減：			
定期存單	442,998	2,914,968	3,106,153
限制性銀行存款：			
為應收票據提供抵押	24,083	6,134	51,676
為信用證質押	—	—	67,000
為保證函質押	1,636	1,270	45
已就租賃土地抵押	382	382	382
已凍結存款	—	3,162	633
總計	26,101	10,948	119,736
現金及現金等價物	7,312,894	2,820,969	3,660,244
以下列貨幣為單位：			
人民幣元	6,948,808	2,630,252	3,437,474
美元（「美元」）	359,638	183,751	212,404
歐羅	2,552	3,149	209
日圓	4	4	4
尼日利亞奈拉	1,892	3,813	10,153
合計	7,312,894	2,820,969	3,660,244

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
現金及銀行結餘	1,236,342	93,373	252,674
定期存單	—	—	10,536
限制性銀行存款	33	6,131	3
總計	1,236,375	99,504	263,213
減：			
定期存單	—	—	10,536
限制性銀行存款： 為應收票據提供抵押	33	6,131	3
總計	33	6,131	3
現金及現金等價物	1,236,342	93,373	252,674
以下列貨幣為單位：			
人民幣元	1,236,342	90,377	243,589
美元	—	2,996	9,085
合計	1,236,342	93,373	252,674

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團獲准透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。該等銀行結餘及限制性銀行存款存入近期並無違約記錄的高信譽銀行。

30. 貿易應付款項及應付票據

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
貿易應付款項	1,001,934	809,706	524,885
應付票據	260,482	482,038	190,989
合計	1,262,416	1,291,744	715,874

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	55,081	78,003	114,362
應付票據	17,386	26,741	16,292
合計	72,467	104,744	130,654

於各往績記錄期末，貿易應付款項及應付票據以發票日為基礎之賬齡分析如下：

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	1,223,866	1,222,342	610,416
1年以上	38,550	69,402	105,458
合計	1,262,416	1,291,744	715,874

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
1年內	72,181	104,742	129,845
1年以上	286	2	809
合計	<u>72,467</u>	<u>104,744</u>	<u>130,654</u>

貿易應付款項為免息並通常須於60天內償還。

於各個往績記錄期末，貴公司的貿易應付款項中包括應付人民幣15,943,000元、人民幣58,962,000元及人民幣88,533,000元附屬公司的款項(附註47(c))。

31. 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
向客戶收取的短期預收款項： 銷售貨物	<u>179,113</u>	<u>186,426</u>	<u>160,227</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
向客戶收取的短期預收款項： 銷售貨物	<u>2,293</u>	<u>791</u>	<u>598</u>

合約負債包括為交付新能源鋰電池材料、防靜電超淨技術產品及醫療器械而收取的短期預收款項。合約負債於2024年有所增加及於2025年有所減少，主要是由於年末時，因銷售新能源鋰電池材料而收取客戶之短期預收款項增加或減少有關。

32. 其他應付款項及應計費用

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
應付職工薪酬	107,587	127,370	120,653
按金	18,171	17,431	15,620
其他應付稅項	14,840	16,689	28,872
其他應付款項	7,485	47,477	21,947
合計	<u>148,083</u>	<u>208,967</u>	<u>187,092</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
應付職工薪酬	22,589	12,869	12,804
按金	14	—	14
其他應付稅項	5,066	12,066	16,424
其他應付款項	20,104	508	5,307
合計	<u>47,773</u>	<u>25,443</u>	<u>34,549</u>

其他應付款項為無抵押、免息及須按要求或於12個月內償還。

於各報告期間結算日，貴公司的其他應付款項及應計費用中包括應付人民幣20,092,000元、人民幣460,000元及人民幣4,081,000元附屬公司的其他應付款項(附註47(c))。

附錄一

會計師報告

33. 衍生金融工具

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
遠期合約	—	—	45,226

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
商品遠期合約	—	—	3,073

現金流量對沖

貴集團從事新能源鋰電材料銷售，並面臨因其預期銷售之鋰材料價格變動而產生的現金流量風險。因此，貴集團利用鋰期貨合約，以降低預期銷售的新能源鋰電池材料商品價格變動所產生的現金流量風險。貴集團製造及銷售的新能源鋰電材料與鋰期貨合約對應的鋰相同。

由於商品期貨合約的條款與預期極有可能發生的預測交易條款(即名義金額及預期付款日期)相符，因此被對沖項目與對沖工具之間存在經濟關係。由於該商品期貨合約的相關風險與所對沖風險成分完全一致，貴集團將對沖關係的對沖比率確定為1:1。貴集團採用假設衍生工具法，並將套期工具公允價值變動與被套期風險導致的被套期項目公允價值變動進行比較，用以判斷套期有效性。

對沖無效性可源自：

- 預測銷售和套期工具現金流量的時間差異
- 用於折現對沖項目及對沖工具的不同利率曲線
- 影響對沖工具及對沖項目公允價值變動的交易所對手的不同信貸風險
- 所對沖項目及對沖工具的預測現金流量金額出現變動

貴集團持有以下商品期貨合約：

	年期 不超過6個月
於2025年12月31日	
商品遠期合約	434,364

對沖工具對財務狀況表之影響如下：

	名義價值 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	財務狀況表中的 項目	用於計量 本年套期無效的 公允價值變動 人民幣千元
於2025年12月31日				
遠期合約	434,364	(45,226)	衍生金融工具 (負債)	(45,226)

附錄一

會計師報告

對沖項目對財務狀況表的影響如下：

	用於計量 本年套期無效的 公允價值變動 人民幣千元	現金流量 對沖儲備 人民幣千元
於2025年12月31日		
機會極高之預測銷售	6,200	39,031

現金流量對沖對損益表及全面收益表的影響如下：

	確認於其他全面收益的對沖收益／(虧損)總額			於損益中確認的 無效對沖 人民幣千元	損益內的細目
	合計 人民幣千元	相應稅項調整 人民幣千元	合計 人民幣千元		
於2025年 12月31日					
機會極高之預測 銷售	84,234	(14,764)	69,470	6,200	其他開支

	自其他全面收益重新分類至損益的金額			損益內的細目	
	合計 人民幣千元	稅項調整 人民幣千元	合計 人民幣千元		
於2025年12月31日					
機會極高之預測銷售		37,934	(7,587)	30,347	收入

34. 計息銀行貸款和其他借款

貴集團

	於2023年12月31日		
	實際利率(%)	年期	人民幣千元
現況			
銀行貸款 — 無抵押	2.50–3.20	2024年	1,360,956
附追索權之貼現票據	—	2024年	98,834
長期銀行貸款流動部分 — 無抵押	2.80–3.00	2024年	201,596
長期銀行貸款即期部分 — 有抵押	2.80	2024年	36,875
總計 — 即期			1,698,261
非流動			
銀行貸款 — 無抵押	2.80–3.00	2025年至2028年	614,066
銀行貸款 — 有抵押	2.80	2028年	342,500
總計 — 非即期			956,566
合計			2,654,827

附錄一

會計師報告

	於2024年12月31日		
	實際利率(%)	年期	人民幣千元
現況			
銀行貸款 — 無抵押	2.22–4.50	2025年	884,902
銀行貸款 — 抵押	4.50	2025年	30,000
附追索權之貼現票據	—	2025年	137,634
長期銀行貸款流動部分 — 無抵押	2.30–2.80	2025年	160,671
長期銀行貸款即期部分 — 有抵押	2.70–2.80	2025年	19,724
總計 — 即期			1,232,931
現況			
銀行貸款 — 無抵押	2.30–2.80	2026年至2028年	385,260
銀行貸款 — 有抵押	2.70–2.80	2028年	175,480
總計 — 非即期			560,740
合計			1,793,671
	於2025年12月31日		
	實際利率(%)	年期	人民幣千元
現況			
銀行貸款 — 無抵押	2.08–2.60	2026年	3,319,269
附追索權之貼現票據	—	2026年	470,519
長期銀行貸款流動部分 — 無抵押	2.34–2.60	2026年	264,335
長期銀行貸款即期部分 — 有抵押	2.70–2.80	2026年	74,328
總計 — 即期			4,128,451
非流動性			
銀行貸款 — 無抵押	2.60–2.70	2027年至2031年	1,400,171
銀行貸款 — 有抵押	2.70–2.80	2027年至2028年	607,360
總計 — 非即期			2,007,531
合計			6,135,982
	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
分析為：			
應償付的銀行貸款：			
1年內或按要求	1,698,261	1,232,931	4,128,451
第1年至第2年(包括首尾兩年)	219,600	379,380	214,810
第2至第3年(包括首尾兩年)	499,266	85,810	854,550
3年以上	237,700	95,550	938,171
合計	2,654,827	1,793,671	6,135,982

附註：

- (a) 借款之賬面值以人民幣計值。
- (b) 貴集團若干銀行貸款乃由以下各項作抵押：
- (i) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團賬面值分別為人民幣78,702,000元、人民幣79,958,000元及人民幣78,286,000元之若干租賃土地之質押；
- (ii) 若干附屬公司當時股東提供的擔保。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於2023年12月31日		
	實際利率(%)	年期	人民幣千元
現況			
銀行貸款 — 無抵押	2.75–2.90	2024年	240,242
長期銀行貸款流動部分 — 無抵押	2.80–2.90	2024年	40,494
總計 — 即期			280,736
非流動			
銀行貸款 — 無抵押	2.80–3.00	2025年至2026年	74,600
總計 — 非即期			74,600
合計			355,336
	於2024年12月31日		
	實際利率(%)	年期	人民幣千元
現況			
銀行貸款 — 無抵押	2.27–2.55	2025年	15,027
總計 — 即期			15,027
合計			15,027
	於2025年12月31日		
	實際利率(%)	年期	人民幣千元
現況			
銀行貸款 — 無抵押	2.08–2.26	2026年	582,945
附追索權之貼現票據			46,276
長期銀行貸款流動部分 — 無抵押	2.34–2.60	2026年	30,068
總計 — 即期			659,289
非流動			
銀行貸款 — 無抵押	2.34–2.60	2027年至2031年	1,370,171
總計 — 非即期			1,370,171
合計			2,029,460
	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
分析為：			
應償付的銀行貸款：			
一年內或按要求	280,736	15,027	659,289
第1至第2年(包括首尾兩年)	34,600	—	60,000
第2至第3年(包括首尾兩年)	40,000	—	372,000
3年以上	—	—	938,171
合計	355,336	15,027	2,029,460

附註：

(a) 借款之賬面值以人民幣計值。

附錄一

會計師報告

35. 遞延收入

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
年初	39,705	98,086	117,881
收到補助	65,377	31,556	8,568
於損益內扣除	(6,996)	(11,761)	(12,026)
年末	<u>98,086</u>	<u>117,881</u>	<u>114,423</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
年初	396	681	303
收到補助	700	—	—
於損益內扣除	(415)	(378)	(303)
年末	<u>681</u>	<u>303</u>	<u>—</u>

遞延收益指與政府補助相關的款項，該等補助係收自地方政府，旨在支持 貴集團的產業發展活動及日常營運，且附帶須履行的條件。該等補助在擬補償的費用被支出的期間內，有系統地在損益中確認。

36. 其他非流動負債

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
於蘇州天華瑞源企業管理合夥企業(有限合夥)的非控股股東權益	<u>22,501</u>	<u>22,496</u>	<u>22,500</u>

37. 股本及庫存股份

貴集團及 貴公司

股本儲備

	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
發行且繳足股本： 每股人民幣1.00元的普通股	<u>837,537</u>	<u>830,751</u>	<u>830,751</u>

貴集團及 貴公司股本變動概要如下：

	附註	已發行股份數目	股本儲備 人民幣千元
於2023年1月1日		640,402,868	604,403
已行使購股權		5,013,450	5,013
資本公積轉增股本		<u>192,120,860</u>	<u>192,121</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日		<u>837,537,178</u>	<u>837,537</u>
已行使購股權		4,990,830	4,991
股本註銷	(a)	<u>(11,777,220)</u>	<u>(11,777)</u>
於2024年12月31日及2025年12月31日		<u>830,750,788</u>	<u>830,751</u>

附錄一

會計師報告

附註：

- (a) 於2024年8月22日，關於變更用途及註銷已回購股份的議案已獲 貴公司2024年第二次臨時股東大會批准。根據上述建議， 貴公司已將實施限制性股份激勵計劃所回購股份之用途更改為註銷及削減股本。該等購回股份及股本其後於2024年8月30日註銷。

庫存股

貴集團及 貴公司庫存股份變動概要如下：

	附註	股份數目	庫存股 人民幣千元
於2023年1月1日		—	—
回購股份	(a)	6,200,020	153,617
於2023年12月31日及2024年1月1日		<u>6,200,020</u>	<u>153,617</u>
回購股份	(b)	5,577,200	96,351
註銷已回購股份		(11,777,220)	(249,968)
於2024年12月31日及2025年12月31日		<u>—</u>	<u>—</u>

附註：

- (a) 截至2023年12月31日止年度，合共已回購6,200,020股A股，且不包括交易成本在內的庫存股份金額為人民幣153,617,000元，因此已予以確認。股份以每股平均價人民幣24.78元獲購回。
- (b) 截至2024年12月31日止年度，合共已回購5,577,200股A股，且不包括交易成本在內的庫存股份金額為人民幣96,351,000元，因此已予以確認。股份以每股平均價人民幣17.31元獲購回。

38. 以股份為基礎的付款

2020限制性股份激勵計劃

於2020年12月18日，2020年限制性股份激勵計劃（「2020年限制性股份激勵計劃」）已獲 貴公司2020年第五次臨時股東大會批准。2020年限制性激勵計劃的參與者為 貴公司及其附屬公司的董事、高級管理人員（不包括獨立董事及監事）、核心員工及關鍵管理人員，且該等人員對 貴公司的整體經營業績及持續發展具有直接影響或作出突出貢獻。

根據2020年限制性股票激勵計劃， 貴公司已透過定向發行限制性流通股份的方式，向符合授予條件的股權激勵對象合共發行13,160,000股限制性股票。其中，11,660,000股股份於2020年12月按每股人民幣16.69元的發行價授出，而1,500,000股股份於2021年2月按每股人民幣16.69元的發行價授出。限制性股票的有效期限不得超過5年。

受限制股份應在授予後立即鎖定。向激勵對象授予的所有限制性股票的禁售期為12個月。於禁售期後，限制性股票應在三個解除限售日分三批解除限售，比例分別為40%、30%及30%，即各個解除限售期應分別為自授出日期起計屆滿12個月、24個月及36個月後的首個交易日。

主要解除限售條件為自2021年起一年、連續兩年及連續三年的累計收入分別不得低於人民幣1,200,000,000元、人民幣2,600,000,000元及人民幣4,300,000,000元。倘滿足限制性股票的解除限售條件，激勵對象持有的權益應根據計劃規定的比例逐年解除限售。倘 貴公司之業績於各批次之解鎖期內未能達成業績考核目標條件，則限制性股票應由 貴公司回購並註銷。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，2020限制性股份激勵計劃項下的以下購股權尚未行使：

	2023年		2024年		2025年	
	加權平均 行使價 每股 人民幣元	購股權數目	加權平均 行使價 每股 人民幣元	購股權數目	加權平均 行使價 每股 人民幣元	購股權數目
於1月1日	16.09	7,896,000	10.84	5,114,850	—	—
股份數目調整*	10.84**	2,368,800	—	—	—	—
本年度內已行使	10.84	(5,013,450)	9.85***	(4,990,830)	—	—
年內沒收	10.84	(136,500)	9.85	(124,020)	—	—
於12月31日	10.84	5,114,850	—	—	—	—

* 股份數量已就公司實施2022年度利潤分配方案作出調整，即於2023年5月以資本公積金向股東每10股股份轉增3股新股份。

** 人民幣10.84元股份期權的行權價已就以下事項作出調整：(i)於2024年5月實施公司2022年度利潤分配，以資本公積轉增股本，向股東每10股派發3股新股；及(ii)於2023年5月派發每10股人民幣20元的現金紅利。

*** 人民幣9.85元股份期權的行權價已就2024年5月每10股派發人民幣10元現金股息之事項作出調整。

於往績記錄期間行使的購股權，於行使日期的加權平均股份價格分別為人民幣36.17元、人民幣17.81及零。

於各往績記錄期間未尚未行使的購股權的行使價及行使期如下：

2023年

購股權數目	行使價*	行使期限
	每股人民幣元	
4,529,850	10.84	2023年12月至2024年12月
585,000	10.84	2024年2月至2025年2月
5,114,850		

2024年

購股權數目	行使價*	行使期限
	每股人民幣元	
—	—	—

2025年

購股權數目	行使價*	行使期限
	每股人民幣元	
—	—	—

* 倘進行供股或紅股發行，或 貴公司之股本有其他類似改動，則購股權之行使價可予調整。

2022限制性股份激勵計劃

於2022年3月2日，2022年限制性股份激勵計劃（「2022年限制性股份激勵計劃」）已獲 貴公司股東週年大會批准。2022年限制性激勵計劃的參與者涵蓋 貴公司及其附屬公司的核心管理人員及核心技術人員（不包括獨立董事及監事）。

根據2022年限制性股票激勵計劃， 貴公司已透過定向發行限制性流通股份的方式，向符合授予條件的股權激勵對象合共發行7,150,000股限制性股票。所有7,150,000股股份均於2022年3月按每股人民幣70.39元的發行價授出。限制性股票的有效期限不得超過5年。

附錄一

會計師報告

受限制股份應在授予後立即鎖定。向激勵對象授予的所有限制性股票的禁售期為12個月。於禁售期後，限制性股票應在三個解除限售日分三批解除限售，比例分別為40%、30%及30%，即各個解除限售期應分別為自授出日期起計屆滿12個月、24個月及36個月後的首個交易日。

主要解除限售條件為自2022年起一年、連續兩年及連續三年的累計收入分別不得低於人民幣6,000,000,000元、人民幣13,000,000,000元及人民幣2,100,000,000元。倘滿足限制性股票的解除限售條件，激勵對象持有的權益應根據計劃規定的比例逐年解除限售。倘 貴公司之業績於各批次之解鎖期內未能達成業績考核目標條件，則限制性股票應由 貴公司回購並註銷。

於往績記錄期間，2022限制性股份激勵計劃項下的以下購股權尚未行使：

	2023年		2024年		2025年	
	加權平均 行使價 每股 人民幣元	購股權數目	加權平均 行使價 每股 人民幣元	購股權數目	加權平均 行使價 每股 人民幣元	購股權數目
於1月1日	70.39	7,150,000	52.61	9,295,000	52.61	5,435,040
股份數目調整*	52.61**	2,145,000	—	—	—	—
年內沒收	—	—	52.61	(236,600)	51.62***	(195,000)
於年內屆滿	—	—	52.61	(3,623,360)	51.62	(2,620,020)
於2024年12月31日	52.61	9,295,000	52.61	5,435,040	51.62	2,620,020

* 股份數量已就公司實施2022年度利潤分配方案作出調整，即於2023年5月以資本公積金向股東每10股股份轉增3股新股份。

** 人民幣52.61元股份期權的行權價已就以下事項作出調整：(i)於2024年5月實施公司2022年度利潤分配，以資本公積轉增股本，向股東每10股派發3股新股；及(ii)於2023年5月派發每10股人民幣20元的現金紅利。

*** 人民幣51.62元股份期權的行權價已就2024年5月每10股派發人民幣10元現金股息之事項作出調整。

於各往績記錄期間末尚未行使的購股權的行使價及行使期如下：

2023年

購股權數目	行使價*	行使期限
	每股人民幣元	
9,295,000	52.61	2023年3月至2026年3月

2024年

購股權數目	行使價*	行使期限
	每股人民幣元	
5,435,040	52.61	2024年3月至2026年3月

2025

購股權數目	行使價*	行使期限
	每股人民幣元	
2,620,020	51.62	2025年3月至2026年3月

* 在供股或紅股發行或 貴公司股本出現其他類似變動的情況下，購股權的行使價須予以調整。

附錄一

會計師報告

以股份為基礎的付款開支

於往績記錄期間確認／(計入)的股份支付開支如下：

	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
2020限制性股份激勵計劃	2,689	239	—
2022限制性股份激勵計劃	40,000	18,418	(1,703)
合計	42,689	18,657	(1,703)

39. 備儲

貴集團

貴集團於往績記錄期間的儲備金額及其變動載於合併權益變動表。

資本公積

資本公積包括(i)發行 貴公司股份所得款項與股份面值之間的差額；(ii)收購 貴集團附屬公司少數股東權益的成本與所收購淨資產賬面值之間的差額；(iii)收購受共同控制附屬公司的成本與所收購淨資產賬面值之間的差額；及(iv) 貴集團按權益法核算的合營企業及聯營公司其他全面收益變動中所佔份額。

購股權儲備

購股權儲備指因以權益結算的股份獎勵而產生的股份酬金儲備，其詳情載於歷史財務資料附註38。

公允價值儲備

公允價值儲備包括於往績記錄期間結束時持有根據國際財務報告準則第9號按透過其他全面收益列賬之公允價值計量之股本投資之公允價值累計淨變動。

匯率波動儲備

外匯儲備包括所有以非人民幣作為功能貨幣的境外業務財務報表的外匯換算所出現的差額。有關儲備乃按照過往財務資料附註2.3所載之會計政策處理。

現金流量對沖儲備

現金流量對沖儲備表示現金流量對沖中對沖工具收益或虧損的有效部分，該部分於其他全面收益中確認並累計於權益內。

安全生產費專項儲備

根據財政部及國家安全生產監督管理總局頒佈的若干規定， 貴集團須撥出一筆款項作為維修、生產及其他類似基金。該基金可用作維護生產及改善安全條件，及不得向股東分派。

法定盈餘儲備

根據中國公司法， 貴集團若干附屬公司作為內資企業，須將根據有關中國會計準則釐定的稅後溢利的10%分配至其法定盈餘儲備，直至該儲備達到其註冊資本的50%為止。在符合《中華人民共和國公司法》所載若干限制的情況下，部分法定盈餘儲備可轉換為註冊資本，前提是撥充資本後結餘須不低於註冊資本的25%。法定盈餘公積指 貴公司於中國的法定儲備。

附錄一

會計師報告

貴公司

貴公司於往績記錄期間的儲備賬目及其變動呈列如下：

截至2023年12月31日止年度

	資本公積	購股權儲備	公允價值儲備	法定盈餘儲備	保留盈利	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	3,583,229	70,225	111,437	220,340	1,449,907	5,435,138
年內溢利	—	—	—	—	781,868	781,868
權益工具公允價值變動						
按公允價值計入損益的						
投資透過其他綜合收益，						
稅後淨額	—	—	(67,570)	—	—	(67,570)
年內全面收益總額	—	—	(67,570)	—	781,868	714,298
行使購股權	56,567	(7,236)	—	—	—	49,331
資本公積轉增股本	(192,121)	—	—	—	—	(192,121)
確認以股份為基礎的付款						
開支	—	42,689	—	—	—	42,689
已宣派及已付股息	—	—	—	—	(1,280,806)	(1,280,806)
轉撥自保留溢利	—	—	—	78,187	(78,187)	—
於2023年12月31日	<u>3,447,675</u>	<u>105,678</u>	<u>43,867</u>	<u>298,527</u>	<u>872,782</u>	<u>4,768,529</u>

截至2024年12月31日止年度

	資本公積	購股權儲備	公允價值儲備	法定盈餘儲備	保留盈利	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	3,447,675	105,678	43,867	298,527	872,782	4,768,529
年內溢利	—	—	—	—	579,485	579,485
權益工具公允價值變動						
按公允價值計入損益的						
投資透過其他綜合收益，						
稅後淨額	—	—	(102,100)	—	—	(102,100)
年內全面收益總額	—	—	(102,100)	—	579,485	477,385
行使購股權	51,405	(7,236)	—	—	—	44,169
註銷股份	(238,191)	—	—	—	—	(238,191)
確認以股份為基礎的付款						
開支	—	18,657	—	—	—	18,657
於購股權屆滿時轉撥至留存						
收益	—	(36,500)	—	—	36,500	—
已宣派及已付股息	—	—	—	—	(831,336)	(831,336)
購回股份	—	—	—	—	—	—
轉撥自保留溢利	—	—	—	57,949	(57,949)	—
於2024年12月31日	<u>3,260,889</u>	<u>80,599</u>	<u>(58,233)</u>	<u>356,476</u>	<u>599,482</u>	<u>4,239,213</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	資本公積	購股權儲備	公允價值儲備	法定盈餘儲備	保留盈利	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	3,260,889	80,599	(58,233)	356,476	599,482	4,239,213
年度虧損	—	—	—	—	(83,642)	(83,642)
權益工具公允價值變動						
按公允價值計入損益的						
投資透過其他綜合收益，						
稅後淨額	—	—	184,490	—	—	184,490
年內全面收益總額	—	—	184,490	—	(83,642)	100,848
同一控制下企業合併	1,693	—	—	—	—	1,693
確認以股份為基礎的付款						
開支	—	(1,703)	—	—	—	(1,703)
於購股權屆滿時轉撥至留存						
收益	—	(28,034)	—	—	28,034	—
已宣派及已付股息	—	—	—	—	(498,450)	(498,450)
於2025年12月31日	<u>3,262,582</u>	<u>50,862</u>	<u>126,257</u>	<u>356,476</u>	<u>45,424</u>	<u>3,841,601</u>

40. 具有重大非控股權益之非全資擁有附屬公司

貴集團擁有重大非控股權益的附屬公司詳情載列如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非控股權益持有股權的比例：			
天宜鋰業	25.00%	25.00%	25.00%
四川天華	0.25%	0.25%	0.25%
蘇州天華時代	<u>25.00%</u>	<u>25.00%</u>	<u>25.00%</u>
分配至非控股權益之年內溢利權益：			
天宜鋰業	446,970	184,081	78,683
四川天華	653	1,037	300
蘇州天華時代	<u>4,855</u>	<u>(4,599)</u>	<u>24,327</u>
已付非控股權益之股息			
天宜鋰業	250,000	—	—
四川天華	—	—	—
蘇州天華時代	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
非控制性權益於報告日期之累計結餘			
於報告日：			
天宜鋰業	2,535,724	2,564,806	2,616,297
四川天華	1,418	1,159	1,382
蘇州天華時代	<u>404,405</u>	<u>396,513</u>	<u>421,442</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

下表列示上述附屬公司的匯總財務資料。披露金額並未經任何公司間抵銷：

	天宜鋰業 人民幣千元	四川天華 人民幣千元	蘇州天華時代 人民幣千元
2023年12月31日			
收入	9,552,357	2,748,130	9,726
年內溢利	1,787,866	260,909	19,420
年內全面收益總額	<u>1,787,866</u>	<u>260,909</u>	<u>35,771</u>
流動資產總額	8,441,501	945,927	1,728,714
非流動資產	5,100,883	1,626,307	31,392
流動負債	(2,353,763)	(1,995,504)	142,485
非流動負債借款	<u>(1,045,724)</u>	<u>(9,557)</u>	<u>—</u>
經營活動所得／(所用)現金流量淨額	<u>1,700,470</u>	<u>1,026,656</u>	<u>(12,298)</u>
	天宜鋰業 人民幣千元	四川天華 人民幣千元	蘇州天華時代 人民幣千元
2024年12月31日			
收入	4,266,592	2,667,938	—
年內溢利	736,324	414,685	18,396
年內全面收益總額	<u>67,156</u>	<u>414,685</u>	<u>31,568</u>
流動資產總額	6,159,391	1,569,144	1,353,718
非流動資產	6,695,134	1,610,183	377,223
流動負債	(1,932,986)	(2,707,305)	144,888
非流動負債借款	<u>(662,314)</u>	<u>(8,797)</u>	<u>—</u>
經營活動所得現金流量淨額	<u>1,346,092</u>	<u>32,709</u>	<u>29,291</u>
	天宜鋰業 人民幣千元	四川天華 人民幣千元	蘇州天華時代 人民幣千元
2025年12月31日			
收入	4,724,459	4,713,676	—
年內溢利	313,146	119,756	97,309
年內全面收益總額	<u>286,729</u>	<u>83,445</u>	<u>99,716</u>
流動資產總額	6,695,648	3,489,286	1,763,664
非流動資產	8,586,900	1,792,440	62,682
流動負債	(2,799,205)	(4,719,165)	140,576
非流動負債借款	<u>(717,061)</u>	<u>(10,240)</u>	<u>—</u>
經營活動(所用)／所得的現金流量淨額	<u>(139,737)</u>	<u>(159,731)</u>	<u>58,802</u>

41. 收購該等附屬公司

(a) 通過業務合併收購附屬公司

(i) 於2023年12月31日止年度收購上海中壘電子材料有限公司、無錫安致醫療科技有限公司及常州蘇鋰科技有限公司

於2023年4月12日，貴集團向獨立第三方Jia Zhongjie先生收購上海中壘電氣材料有限公司(「上海中壘」)之10.00%股權。收購完成後，貴集團持有上海中壘51%股權。上海中壘從事防靜電超淨技術產品銷售，而進行該項收購旨在進一步發展貴集團防靜電超淨技術業務分部的業務。收購事項之購買代價為於2023年4月12日支付之現金人民幣200,000元，連同貴集團先前持有且估值為人民幣820,000元之於一間聯營公司之投資。

附錄一

會計師報告

於2023年9月14日，貴集團自三名獨立第三方Zhou Tao先生、Yin Huizhong先生及Yin Hanchun先生收購安致醫療的75.00%股權。安致醫療從事醫療器械銷售，而該收購事項是作為貴集團擴大其醫療器械業務分部策略的一部分而進行。本次收購的購買對價為現金形式，金額為人民幣22,500,000元，於2023年9月14日支付。

於2023年10月7日，貴公司透過單方面增資收購常州蘇鋰科技有限責任公司（「常州蘇鋰」）之29.58%股權。於增資後，貴公司持有常州蘇鋰55.63%的股權。常州蘇鋰從事新能源鋰電池材料銷售，而收購事項旨在進一步發展貴集團新能源鋰電池材料業務分部之業務。收購事項之代價為於2023年10月7日支付的金額為人民幣30,000,000元之現金，以及貴公司先前持有且估值為人民幣18,596,000元之於聯營公司的投資。

上海中壘、安致醫療及常州蘇鋰於收購日期的可辨認資產及負債的公允價值如下：

	收購時確認之公允價值		
	上海中壘 人民幣千元	安致醫療 人民幣千元	常州蘇鋰 人民幣千元
物業、廠房及設備	911	747	25,076
使用權資產	605	—	—
其他無形資產	—	—	1,107
遞延稅項資產	—	3	—
存貨	323	1,535	—
貿易應收款項	142	316	38
預付款項、其他應收款項及其他資產	385	565	6,386
現金及現金等價物	28	4,431	907
貿易應付款項	—	(365)	—
合同負債	—	(259)	—
其他應付款項及應計費用	(485)	(344)	(5,000)
應繳所得稅	—	(249)	—
租賃負債	(612)	—	—
按公允價值計量之可識別資產淨值總額	1,297	6,380	28,514
非控股權益	(635)	(1,595)	(12,653)
收購的商譽	358	17,715	32,735
滿足於：			
現金	200	22,500	30,000
於一間聯營公司的投資	820	—	18,596
合計	1,020	22,500	48,596

就收購上述附屬公司產生的現金流量分析如下：

	上海中壘 人民幣千元	安致醫療 人民幣千元	常州蘇鋰 人民幣千元
以現金支付之代價	200	22,500	30,000
所收購現金及銀行結餘	(28)	(4,431)	(907)
現金流出淨額總額	172	18,069	29,093

自收購以來，上海中壘為貴集團截至2023年12月31日止年度的合併利潤貢獻收入人民幣2,930,000元及虧損人民幣610,000元。倘合併發生於截至2023年12月31日止年度年初，貴集團於年內的收入及利潤將分別為人民幣10,469,113,000元及人民幣2,116,524,000元。

自收購以來，安致醫療為貴集團收入貢獻人民幣5,669,000元及為截至2023年12月31日止年度貢獻綜合利潤人民幣1,908,000元。倘合併發生於截至2023年12月31日止年度年初，貴集團於年內的收入及利潤將分別為人民幣10,485,367,000元及人民幣2,121,521,000元。

自收購以來，常州蘇鋰為貴集團截至2023年12月31日止年度之收入貢獻人民幣7,000元，並於綜合溢利產生虧損人民幣6,899,000元。倘合併發生於截至2023年12月31日止年度年初，貴集團於年內的收入及利潤將分別為人民幣10,468,840,000元及人民幣2,101,428,000元。

附錄一

會計師報告

(ii) 截至2024年12月31日止年度收購天朗集團

於2024年12月17日，貴集團向一組獨立第三方收購了、辰遠智聯雷達(蘇州)有限公司、天遠防務科技(杭州)有限公司、天遠智聯雷達(南京)有限公司、南京天朗防務科技有限公司及南京華創智聯資產管理有限公司(統稱「天朗集團」)之100.00%、100.00%、100.00%、70.33%及100.00%股權。天朗集團從事雷達設備銷售，而該收購事項是作為集團探索新業務策略的一部分而進行。本次收購的購買代價為現金共計人民幣24,317,000元，已於2024年12月17日支付。

天朗集團於收購日期的可識別資產及負債的公允價值如下：

	收購時確認之 公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	15,290
使用權資產	6,114
其他無形資產	184,818
遞延稅項資產	137
存貨	31,716
貿易應收款項及應收票據	47,640
預付款項、其他應收款項及其他資產	22,358
限制性銀行存款	3,162
現金及現金等價物	15,821
貿易應付款項及應付票據	(34,522)
合同負債	(4,096)
其他應付款項及應計費用	(250,487)
計息銀行及其他借貸	(30,038)
租賃負債	(7,024)
遞延稅項負債	(27,811)
按公允價值計量之可識別負債淨值總額	(26,922)
非控股權益	14,342
收購的商譽	36,897
以現金償付	24,317

就收購上述附屬公司產生的現金流量分析如下：

	天朗集團 人民幣千元
以現金支付之代價	24,317
所收購現金及銀行結餘	(15,821)
現金流出淨額總額	8,496

自收購事項以來，截至2024年12月31日止年度，天朗集團為貴集團的收入貢獻為零元，且為綜合溢利貢獻為零元。倘合併發生於截至2024年12月31日止年度年初，收入及貴集團於年內的利潤將分別為人民幣6,650,141,000元及人民幣940,812,000元。

(b) 收購受共同控制的附屬公司

(i) 於2025年12月31日止年度收購蘇州天華時代新能源產業投資有限公司

於2025年10月15日，貴公司訂立股權轉讓協議，向裴振華先生收購蘇州天華時代新能源產業投資有限責任公司(「蘇州天華」)之75%股權。該項收購之購買代價乃以現金形式支付，金額為人民幣1,253,964,000元，並於2025年10月23日支付。

有關收購視為共同控制的業務合併。自往績記錄期開始以來，蘇州凱博已納入貴集團的合併財務報表。

附錄一

會計師報告

42. 出售附屬公司

於2025年12月31日止年度出售天朗集團及CPM集團

於2025年8月20日，貴集團分別向一組獨立第三方出售Crownpoint、Whiterockhood及Green Grass(統稱「CPM集團」)之100.00%、100.00%及100.00%股權，以優化資源配置並活化貴集團資產。收購事項之出售代價以現金形式支付，總額為1美元，已於2025年8月31日支付。

於2025年10月28日，貴集團向蘇州九霄投資管理有限公司(一間由貴公司關鍵管理人員控制的公司)及獨立第三方Li Xingyan出售了天朗集團之全部股權。天朗集團從事雷達設備銷售，而貴集團已停止對該等新業務的探索，乃由於其計劃將資源集中於現有業務分部。收購事項之出售代價以現金形式支付，總額為人民幣90,847,000元，已於2025年10月31日支付。

	中漆集團 人民幣千元	天朗集團 人民幣千元
已出售資產淨值：		
物業、廠房及設備	—	10,929
使用權資產	—	11,904
商譽	—	36,897
其他無形資產	—	168,897
倉存	—	39,544
貿易應收款項	—	62,241
合同資產	—	777
預付款項、其他應收款項及其他資產	—	18,552
現金及現金等價物	9	9,392
限制性銀行存款	—	30
貿易應付款項	(649)	(50,609)
合同負債	—	(4,220)
其他應付款項及應計費用	(52,963)	(149,993)
計息銀行及其他借貸	—	(50,054)
租賃負債	—	(12,309)
遞延稅項負債	—	(25,377)
非控股權益	—	(11,607)
總計	(53,603)	54,994
轉撥匯兌儲備	(8,400)	—
出售附屬公司的收益	62,003	35,853
總對價	—*	90,847
滿足於：		
現金	—*	90,847

* 少於人民幣1,000元。

就出售附屬公司之現金及現金等價物之流入淨額分析如下：

	CPM集團 人民幣千元	天朗集團 人民幣千元
以現金支付之代價	—	90,847
已出售現金及銀行結餘	(9)	(9,392)
有關下列各項的現金及現金等價物流入淨額		
出售附屬公司	(9)	81,455

43. 綜合現金流量表附註

(a) 非現金主要交易

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團就樓宇的租賃安排而分別有使用權資產的非現金增加人民幣4,206,000元、人民幣3,955,000元及人民幣16,597,000元，以及租賃負債的非現金增加人民幣4,206,000元、人民幣3,955,000元及人民幣16,597,000元。

附錄一

會計師報告

(b) 融資活動所產生負債之變動

	計息銀行及 其他借貸 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2023年1月1日	3,507,691	2,731
融資現金流變動	(930,217)	(23,708)
新租賃	—	31,147
收購附屬公司之添置	—	612
終止確認	—	(4,162)
利息開支	77,353	294
於2023年12月31日及2024年1月1日	2,654,827	6,914
融資現金流變動	(998,061)	(3,954)
新租賃	—	3,955
收購附屬公司之添置	30,038	7,024
利息開支	106,867	360
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,793,671	14,299
融資現金流變動	4,292,025	(4,042)
新租賃	—	16,597
因出售附屬公司而減少	(50,054)	(12,309)
終止確認	—	(7,290)
利息開支	100,340	265
於2025年12月31日	6,135,982	7,520

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	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
於經營活動內	2,820	16,388	8,775
計入融資活動	23,708	3,954	4,042
合計	26,528	20,342	12,817

44. 或有負債

於往績記錄期內各年度末，貴集團並無任何重大或然負債。

45. 抵押資產

貴集團就其銀行及其他借貸作出的資產抵押詳情分別載於過往財務資料附註29及34。

46. 承諾事項

於往績記錄期間各期末，貴集團有以下合約承擔：

	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
就收購深圳市信冠醫療器械有限公司已訂立合約	—	—	51,660
就購置物業、廠房及設備已訂立合約	405,512	175,101	25,805
就購買存貨已訂立合約	721,270	320,611	357,995
合計	1,126,782	495,712	435,460

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
貿易應收款項：			
貿易相關			
附屬公司	56,911	107,013	194,381
一間主要附屬公司的聯營公司	<u>2,281</u>	<u>14,295</u>	<u>9,098</u>
合計	<u>59,192</u>	<u>121,308</u>	<u>203,479</u>
預付款項：			
貿易相關			
聯營公司	<u>249,671</u>	<u>257,655</u>	<u>50,000</u>
其他應收款項：			
貿易相關			
附屬公司	4,276	10,604	19,150
非貿易相關			
附屬公司	1,171,960	1,036,499	684,212
聯營公司	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>123,342</u>
合計	<u>1,176,236</u>	<u>1,047,103</u>	<u>826,704</u>
貿易應付款項：			
貿易相關			
附屬公司	<u>15,943</u>	<u>58,962</u>	<u>88,533</u>
其他應付款項：			
貿易相關			
附屬公司	<u>20,092</u>	<u>460</u>	<u>4,081</u>

結餘乃無抵押、免息以及並無固定還款期。

(d) 貴集團主要管理人員之報酬：

	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、獎金、津貼及實物福利	9,464	12,956	13,152
退休福利計劃供款	207	243	226
以權益結算之購股權開支	<u>485</u>	<u>64</u>	<u>—</u>
支付予主要管理人員的薪酬總額	<u>10,156</u>	<u>13,263</u>	<u>13,378</u>

有關董事、主要行政人員及監事薪酬的進一步詳情，載於歷史財務資料附註9。

附錄一

會計師報告

48. 按類別劃分之金融工具

於往績期間末各類金融工具的賬面值如下：

2023年12月31日

財務資產

	按公允價值 計入損益的 金融資產	按公允價值計入其他綜合收益 的金融資產		按攤銷 成本計量的 金融資產	合計
	強制指定 人民幣千元	債務投資 人民幣千元	股權投資 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定為按公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的股權投資	—	—	1,117,415	—	1,117,415
貿易應收款項及應收票據	—	—	—	609,416	609,416
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	—	—	—	233,476	233,476
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產	—	80,675	—	—	80,675
按公允價值計入損益的金融資產	1,222,323	—	—	—	1,222,323
限制性銀行存款	—	—	—	26,101	26,101
定期存單	—	—	—	442,998	442,998
現金及現金等價物	—	—	—	7,312,894	7,312,894
合計	<u>1,222,323</u>	<u>80,675</u>	<u>1,117,415</u>	<u>8,624,885</u>	<u>11,045,298</u>

金融負債

	按攤銷成本計量 的金融負債	合計
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	1,262,416	1,262,416
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	25,656	25,656
計息銀行及其他借貸	2,654,827	2,654,827
其他非流動負債	22,501	22,501
合計	<u>3,965,400</u>	<u>3,965,400</u>

附錄一

會計師報告

2024年12月31日

財務資產

	按公允價值計入損益的金融資產		按公允價值計入其他綜合收益的金融資產		按攤銷成本計量的金融資產	合計
	強制指定	債務投資	股權投資	合計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資	—	—	176,464	—	—	176,464
貿易應收款項及應收票據	—	—	—	—	374,309	374,309
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	—	—	—	—	180,309	180,309
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	—	151,977	—	—	—	151,977
按公允價值計入損益的金融資產	1,639,975	—	—	—	—	1,639,975
限制性銀行存款	—	—	—	—	10,948	10,948
定期存單	—	—	—	—	2,914,968	2,914,968
現金及現金等價物	—	—	—	—	2,820,969	2,820,969
合計	<u>1,639,975</u>	<u>151,977</u>	<u>176,464</u>	<u>—</u>	<u>6,301,503</u>	<u>8,269,919</u>

金融負債

	按攤銷成本計量的金融負債	合計
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	1,291,744	1,291,744
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	64,908	64,908
計息銀行及其他借貸	1,793,671	1,793,671
其他非流動負債	22,496	22,496
合計	<u>3,172,819</u>	<u>3,172,819</u>

附錄一

會計師報告

2025年12月31日

財務資產

	按公允價值 計入損益的 金融資產	按公允價值計入其他綜合收益 的金融資產		按攤銷 成本計量的 金融資產	合計
	強制指定 人民幣千元	債務投資 人民幣千元	股權投資 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定為按公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的股權投資	—	—	558,954	—	558,954
貿易應收款項及應收票據	—	—	—	728,129	728,129
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	—	—	—	294,374	294,374
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產	—	68,431	—	—	68,431
按公允價值計入損益的金融資產	311,208	—	—	—	311,208
限制性銀行存款	—	—	—	119,736	119,736
定期存單	—	—	—	3,106,153	3,106,153
現金及現金等價物	—	—	—	3,660,244	3,660,244
合計	<u>311,208</u>	<u>68,431</u>	<u>558,954</u>	<u>7,908,636</u>	<u>8,847,229</u>

金融負債

	按公允價值 計入損益的 金融資產	按攤銷成本計量 的金融資產	合計
		人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	—	715,874	715,874
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	—	37,567	37,567
計息銀行及其他借貸	—	6,135,982	6,135,982
衍生金融負債	45,226	—	45,226
其他非流動負債	—	22,500	22,500
合計	<u>45,226</u>	<u>6,911,923</u>	<u>6,957,149</u>

49. 金融工具的公允價值及公允價值等級

管理層評定，現金及現金等價物、貿易應收款項及應收票據、貿易應付款項及應付票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及計息銀行貸款的流動部分的公允價值與其賬面金額相若，主要由於該等工具的年期較短。

金融資產及負債的公允價值按當前交易中雙方自願交換的工具之金額入帳，惟強制或清盤出售除外。下列方法及假設用於估計公允價值：

計息銀行及其他貸款的非即期部份公允價值乃透過使用具有類似條款、信用風險及餘下到期日的金融工具當前可使用的利率折現預期未來現金流計算。貴集團自身的不履約風險所導致的公允價值變動被評估為不重大。

貴集團投資於定期存款及結構性產品，其為中國內地銀行發行的理財產品。貴集團根據具有類似條款和風險的工具的市場利率，採用折現現金流估值模型估計了這些投資的公允價值。

對於以公允價值列入其他全面收入的非上市股權投資的公允價值，管理層已對在估值模型中合理運用可能的替代輸入數據之潛在影響作出估計。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

以下概述了於各往績記錄期間末對金融工具估值的重大不可觀察輸入值以及定量敏感性分析：

	估值方法	有重要影響的不可觀察之輸入數據	範圍
			公允價值的敏感度輸入值的價值
非上市股本投資	調整後淨資產法	經調整淨資產	<p>於2023年12月31日：被投資單位資產及負債之公允價值增加／減少5%，將導致人民幣2,593,000元之公允價值增加／減少</p> <p>於2024年12月31日：被投資單位的資產及負債公允價值增加／減少5%，將導致人民幣7,188,000元的公允價值增加／減少</p> <p>於2025年12月31日：被投資單位資產及負債之公允價值增加／減少5%，將導致人民幣5,640,000元之公允價值增加／減少</p>

基於缺乏市銷性的折讓指 貴集團所釐定的市場參與者對投資項目給予定價時考慮的溢價及折讓金額。

公允價值層級

下表表示列 貴集團金融工具之公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

於2023年12月31日

	公允價值計量使用			合計 人民幣千元
	活躍市場的報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察參數 (第三級) 人民幣千元	
按公允價值計入損益的金融資產計入損益	—	1,222,323	—	1,222,323
按公允價值計入損益的金融資產透過其他綜合營業收入	—	80,675	—	80,675
指定為按透過其他其他綜合收益	1,065,553	—	51,862	1,117,415
合計	1,065,553	1,302,998	51,862	2,420,413

於2024年12月31日

	公允價值計量使用			合計 人民幣千元
	活躍市場的報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察參數 (第三級) 人民幣千元	
按公允價值計入損益的金融資產計入損益	—	1,639,975	—	1,639,975
按公允價值計入損益的金融資產透過其他綜合營業收入	—	151,977	—	151,977
指定為按透過其他其他綜合收益	32,709	—	143,755	176,464
合計	32,709	1,791,952	143,755	1,968,416

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	公允價值計量使用			合計 人民幣千元
	活躍市場的 報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 參數 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公允價值計入損益的金融資產 損益	—	311,208	—	311,208
按公允價值計入損益的金融資產 及其他變動淨額	—	68,431	—	68,431
按公允價值列賬之股本投資 計入其他綜合收益的價值	446,153	—	112,801	558,954
合計	446,153	379,639	112,801	938,593

按公允價值計量的負債

	公允價值計量使用			合計 人民幣千元
	活躍市場的 報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 參數 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
衍生金融工具	—	45,226	—	45,226
合計	—	45,226	—	45,226

於往績記錄期間第三等級內的公允價值計量變動如下：

	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
按公允價值計入其他全面收益之股權投資 年初	—	51,862	143,755
於其他全面收益確認之虧損總額	(40)	(787,497)	(30,954)
來自聯營公司投資之轉讓	51,902	—	—
轉自第一級	—	879,390	—
年末	51,862	143,755	112,801

於2024年，貴集團將其對AVZ Minerals Limited的投資(計入按公允價值計入其他全面收益的權益投資)由第一級轉撥至第三級，乃由於AVZ Minerals Limited於2024年除牌，且活躍市場的報價不再存在。

於往績記錄期間，公允價值計量於第一級與第二級之間均無轉撥。

50. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括銀行貸款、定期存款與現金及現金等價物。該等金融工具的主要目的是為貴集團的營運籌集資金。貴集團有多種因運營而直接產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款項及應收票據和貿易應付款項及應付票據。

貴集團金融工具產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。經董事會審核及同意用於管理各種風險的政策概述於下文。

利率風險

貴集團所面對的市場利率變動風險主要涉及貴集團按浮動利率計算的長期債務責任。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

下表載列在所有其他變量維持不變之情況下，貴集團之除稅後利潤(透過對浮息借款的影響)及貴集團之權益對利率之合理可能變動之敏感度。

	增加／減少 (減少)於基點	增加／減少 除稅後溢利 增加／(減少) 人民幣千元	增加／減少 股東權益 增加／(減少) 人民幣千元
2023年			
人民幣元	1%	8,547	8,547
人民幣元	(1%)	(8,547)	(8,547)
2024年			
人民幣元	1%	5,816	5,816
人民幣元	(1%)	(5,816)	(5,816)
2025年			
人民幣元	1%	19,339	19,339
人民幣元	(1%)	(19,339)	(19,339)

外匯風險

貴集團承受交易貨幣風險。該風險因營運單位按該單位功能貨幣以外的貨幣買賣而產生。

下表載列於各往績記錄期間末，在所有其他變數保持不變的情況下，貴集團除稅後利潤(歸因於貨幣資產及負債的公允價值變動)及貴集團權益對美元匯率合理可能變動的敏感度。

	增加／減少 (減少)於基點	增加／減少 除稅後溢利 增加／(減少) 人民幣千元	增加／減少 股東權益 增加／(減少) 人民幣千元
2023年			
倘人民幣對美元升值	1%	3,913	3,913
倘人民幣兌美元貶值	(1%)	(3,913)	(3,913)
2024年			
倘人民幣對美元升值	1%	1,278	1,278
倘人民幣兌美元貶值	(1%)	(1,278)	(1,278)
2025年			
倘人民幣對美元升值	1%	5,796	5,796
倘人民幣兌美元貶值	(1%)	(5,796)	(5,796)

信貸風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方交易。按照貴集團的政策，需對所有要求採用信用方式進行交易的客戶進行信用審核。另外，貴集團對應收賬款餘額進行持續監控，以確保貴集團不致面臨重大壞賬風險。

附錄一

會計師報告

最高風險及年末分階段分類

下表載列 貴集團基於信貸政策劃分之信貸質素及最高信貸風險額，主要根據已逾期資料釐定(除非有可在無須付出不必要的成本或投入額外工作即可取得的其他資料)，以及於各往績記錄期末之年末階段分類。所呈列的金額為金融資產的賬面總值。

2023年12月31日

	12個月期的預期信用損失				合計 人民幣千元
	存續期預期信貸風險				
	第一階段 人民幣千元	第2階段 人民幣千元	階段3 人民幣千元	簡化方式 方法 人民幣千元	
貿易應收款項及票據*	—	—	—	642,343	642,343
合同資產*	—	—	—	2,848	2,848
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 正常**	254,360	—	—	—	254,360
— 呆賬**	—	—	19,831	—	19,831
定期存單					
— 尚未逾期	442,998	—	—	—	442,998
受限制現金存款					
— 尚未逾期	26,101	—	—	—	26,101
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	7,312,894	—	—	—	7,312,894
合計	8,036,353	—	19,831	645,191	8,701,375

2024年12月31日

	12個月期的預期信用損失				合計 人民幣千元
	存續期預期信貸風險				
	第一階段 人民幣千元	第2階段 人民幣千元	階段3 人民幣千元	簡化方式 方法 人民幣千元	
貿易應收款項及票據*	—	—	—	397,605	397,605
合同資產*	—	—	—	2,323	2,323
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 正常**	268,455	—	—	—	268,455
— 呆賬**	—	—	19,831	—	19,831
定期存單					
— 尚未逾期	2,914,968	—	—	—	2,914,968
受限制現金存款					
— 尚未逾期	10,948	—	—	—	10,948
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	2,820,969	—	—	—	2,820,969
合計	6,015,340	—	19,831	399,928	6,435,099

附錄一

會計師報告

2025年12月31日

	12個月期的預期信用損失				合計 人民幣千元
	存續期預期信貸風險				
	第一階段 人民幣千元	第2階段 人民幣千元	階段3 人民幣千元	簡化方式 方法 人民幣千元	
貿易應收款項及票據*	—	—	—	775,462	775,462
合同資產*	—	—	—	464	464
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 正常**	432,528	—	—	—	432,528
— 呆賬**	—	—	19,043	—	19,043
定期存單					
— 尚未逾期	3,106,153	—	—	—	3,106,153
受限制現金存款					
— 尚未逾期	119,736	—	—	—	119,736
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	3,660,244	—	—	—	3,660,244
合計	7,318,661	—	19,043	775,926	8,113,630

* 就 貴集團應用簡化方法進行減值的貿易應收款項及應收票據及合約資產而言，基於撥備矩陣的資料分別於歷史財務資料附註24及25披露。

** 計入預付款項、其他應收賬款及其他資產的金融資產的信貸質素，在尚未逾期及無資料指出金融資產自初步確認起的信貸風險顯著增加的情況下，被視為「正常」。除此之外，金融資產的信貸質素被視為「呆賬」。

有關 貴集團就貿易應收款項所面對信貸風險的進一步量化數據，披露於歷史財務資料附註24。

於各往績記錄期間末，由於 貴集團貿易應收款項的48.0%、14.0%及24.2%以及72.1%、40.4%及59.6%分別為應收 貴集團最大客戶及五大客戶的款項，故 貴集團有一定信貸集中風險。

流動性風險

貴集團利用經常性流動策劃工具監察資金短缺風險。該工具考慮了其財務投資及金融資產(例如：貿易及票據應收款項)之到期日，以及來自經營活動的預測現金流量。

貴集團之目標為通過使用計息銀行及其他貸款以及租賃負債在資金持續性與靈活性之間維持平衡。

附錄一

會計師報告

貴集團於各個往績期間未按合約未貼現付款計算的金融負債的到期情況如下：

	於2023年12月31日				
	1年內或 按要求	1至2年	2至3年	3年以上	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借貸	1,747,004	249,648	518,202	249,992	2,764,846
貿易應付款項及應付票據	1,262,416	—	—	—	1,262,416
計入其他應付款項及應計 費用之金融負債	25,656	—	—	—	25,656
租賃負債	2,304	1,571	636	3,286	7,797
其他非流動負債	—	—	—	22,501	22,501
合計	<u>3,037,380</u>	<u>251,219</u>	<u>518,838</u>	<u>275,779</u>	<u>4,083,216</u>
	於2024年12月31日				
	1年內或 按要求	1至2年	2至3年	3年以上	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借貸	1,257,474	387,897	92,439	96,779	1,834,589
貿易應付款項及應付票據	1,291,744	—	—	—	1,291,744
計入其他應付款項及應計 費用之金融負債	64,908	—	—	—	64,908
租賃負債	7,658	747	684	6,877	15,966
其他非流動負債	—	—	—	22,496	22,496
合計	<u>2,621,784</u>	<u>388,644</u>	<u>93,123</u>	<u>126,152</u>	<u>3,229,703</u>
	於2025年12月31日				
	1年內或 按要求	1至2年	2至3年	3年以上	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借貸	4,212,787	269,043	891,100	1,010,773	6,383,703
貿易應付款項及應付票據	715,874	—	—	—	715,874
計入其他應付款項及應計 費用之金融負債	37,567	—	—	—	37,567
租賃負債	3,121	2,329	347	2,548	8,345
其他非流動負債	—	—	—	22,500	22,500
合計	<u>4,969,349</u>	<u>271,372</u>	<u>891,447</u>	<u>1,035,821</u>	<u>7,167,989</u>

資本風險管理

貴集團資本管理的主要目標為保障貴集團持續經營的能力，並維持穩健的資本比率，藉以支持其業務及盡量提高股東價值。

貴集團根據經濟狀況之變動管理資本架構並對其作出調整。為維持或調整資本架構，貴集團可能調整向股東支付的股息、向股東退還資本或發行新股份。於往績記錄期，有關管理資本的目標、政策或程序並無變動。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴集團採用資產負債率來管理資本，資產負債率是總負債和總資產的比率。於各往績記錄期末，負債資產比率如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
資產總計	20,626,228	19,275,993	23,092,872
總負債	4,458,591	3,676,838	7,439,394
資產負債率	21.6%	19.1%	32.2%

51. 往績記錄期後事項

於各個往績記錄期間結束後，概無發生須進行額外披露或調整的重大事件。

52. 後續財務報表

貴公司、貴集團或其任何附屬公司概無就2025年12月31日後的任何期間編製經審核財務報表。