

下文第I-1至I-107頁所載為本公司申報會計師[德勤•關黃陳方會計師行](香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。

**[To insert the letterhead of the firm]**

致清陶(昆山)能源發展集團股份有限公司列位董事及國泰君安融資有限公司、中國國際金融香港證券有限公司及招商證券(香港)有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

**緒言**

吾等就第I-3至I-84頁所載清陶(昆山)能源發展集團股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料出具報告，其中包括 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表、 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況表，以及 貴集團截至2025年12月31日止三個年度各年(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及重大會計政策資料及其他說明資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-3至I-84頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，乃編製以供載入 貴公司日期為[編纂]的有關 貴公司H股在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]的文件(「文件」)內。

**董事就歷史財務資料須承擔的責任**

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製真實而公平的歷史財務資料，並對 貴公司董事認為屬必需的內部控制負責，以使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

**申報會計師的責任**

吾等的責任是對歷史財務資料發表意見，並向閣下報告吾等的意見。吾等已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行吾等的工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料存在重大錯誤陳述（無論是否由於欺詐或錯誤而導致）的風險。於評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製真實而公平的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於各種情況下均屬適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評價 貴公司董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得的證據能充足及適當地為吾等的意見提供基礎。

## 意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載的編製基準，真實而公允地反映 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

就聯交所證券上市規則及公司（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，並無對第I-3頁所界定的相關財務報表作出調整。

## 股息

吾等提述歷史財務資料附註12，當中載明 貴公司就往績記錄期間並無宣派或派付股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

[編纂]

## 貴集團歷史財務資料

### 編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表乃根據與國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則會計準則一致的會計政策編製，並經吾等根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有說明外，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

### 綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	6	248,233	405,346	942,997
銷售成本		<u>(307,231)</u>	<u>(501,673)</u>	<u>(1,193,250)</u>
毛損		(58,998)	(96,327)	(250,253)
其他收益	7a	60,472	66,455	153,671
其他收益及虧損(淨額)	7b	14,684	26,646	(17,152)
銷售及營銷開支		(22,338)	(22,015)	(25,411)
一般及行政開支		(96,120)	(146,020)	(196,615)
[編纂]開支		[編纂]	[編纂]	[編纂]
研發開支	9	(142,012)	(295,598)	(376,944)
金融資產及其他項目的減值虧損(包括撥回減值虧損或減值收益)	9	(23,120)	(22,037)	(38,868)
分佔聯營公司業績		(5,291)	(2,600)	(2,898)
財務成本	8	<u>(573,344)</u>	<u>(502,313)</u>	<u>(542,450)</u>
稅前虧損	9	(846,067)	(993,809)	(1,299,881)
所得稅開支	10	<u>(6,977)</u>	<u>(5,308)</u>	<u>(2,468)</u>
年內虧損及全面開支總額		<u><u>(853,044)</u></u>	<u><u>(999,117)</u></u>	<u><u>(1,302,349)</u></u>
以下各項應佔年內虧損及全面開支總額：				
貴公司擁有人		(825,159)	(966,877)	(1,225,427)
非控股權益		<u>(27,885)</u>	<u>(32,240)</u>	<u>(76,922)</u>
		<u><u>(853,044)</u></u>	<u><u>(999,117)</u></u>	<u><u>(1,302,349)</u></u>
每股虧損	13			
—基本(人民幣元)		<u><u>(4.36)</u></u>	<u><u>(5.10)</u></u>	<u><u>(5.64)</u></u>
—攤薄(人民幣元)		<u><u>(4.36)</u></u>	<u><u>(5.10)</u></u>	<u><u>(5.64)</u></u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	14	968,135	1,847,685	2,161,796
使用權資產	15	364,319	504,283	637,280
無形資產	17	1,149	783	4,951
於聯營公司的投資	18	33,492	40,694	47,796
按公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益工具	19	745	200,745	201,000
合約資產	20	4,758	8,381	55,405
購置物業、廠房及設備的預付款項		108,755	5,216	191,946
		<u>1,481,353</u>	<u>2,607,787</u>	<u>3,300,174</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	22	270,492	361,596	570,533
合約成本	23	1,688	177	7
貿易應收款項及應收票據	24	250,751	343,699	474,796
其他應收款項	24	111,043	209,776	371,033
按公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的應收票據	25	4,319	20,165	6,195
合約資產	20	248	738	433
受限制銀行存款	27	238,832	471,991	670,816
現金及現金等價物	27	3,147,727	1,579,767	1,237,545
		<u>4,025,100</u>	<u>2,987,909</u>	<u>3,331,358</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項及應付票據	28	224,969	456,132	1,050,048
其他應付款項及應計費用	28	534,825	770,565	641,051
合約負債	29	66,870	69,874	46,639
遞延收益的流動部分	34	7,938	20,663	10,433
撥備的流動部分	33	3,116	3,174	3,232
借款的流動部分	30	8,165	115,540	242,779
租賃負債的流動部分	31	44,331	62,421	42,034
稅項負債		6,549	5,023	866
贖回負債	32	6,681,258	7,178,945	7,712,640
		<u>7,578,021</u>	<u>8,682,337</u>	<u>9,749,722</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(3,552,921)</u>	<u>(5,694,428)</u>	<u>(6,418,364)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>(2,071,568)</u>	<u>(3,086,641)</u>	<u>(3,118,190)</u>

## 附錄一

## 會計師報告

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動負債</b>				
借款	30	140,000	40,000	604,001
租賃負債	31	73,038	51,054	183,837
撥備	33	10,476	18,356	47,864
遞延收益	34	75,793	168,569	385,241
		<u>299,307</u>	<u>277,979</u>	<u>1,220,943</u>
<b>淨負債</b>		<u>(2,370,875)</u>	<u>(3,364,620)</u>	<u>(4,339,133)</u>
<b>資本及儲備</b>				
股本	35	547,375	547,375	547,375
儲備		<u>(3,122,285)</u>	<u>(4,083,790)</u>	<u>(5,309,217)</u>
貴公司擁有人應佔權益		(2,574,910)	(3,536,415)	(4,761,842)
非控股權益		<u>204,035</u>	<u>171,795</u>	<u>422,709</u>
<b>總赤字</b>		<u>(2,370,875)</u>	<u>(3,364,620)</u>	<u>(4,339,133)</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 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	14	45,249	41,285	127,916
無形資產	17	—	—	3,334
於聯營公司的投資	18	33,294	40,694	47,796
於子公司的投資	44	1,936,766	3,000,458	3,288,258
按公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益工具	19	—	200,000	200,000
合約資產	20	—	—	2,281
購置物業、廠房及設備的預付款項		128	189	5,790
		<u>2,015,437</u>	<u>3,282,626</u>	<u>3,675,375</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	22	87	86,092	16,227
貿易應收款項	24	8,654	10,849	54,747
其他應收款項	24	838,950	722,715	1,285,128
受限制銀行存款	27	2,134	5,086	36,075
現金及現金等價物	27	2,401,198	1,034,410	98,937
		<u>3,251,023</u>	<u>1,859,152</u>	<u>1,491,114</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項及應付票據	28	10,054	128,834	145,944
其他應付款項及應計費用	28	268,815	11,227	66,101
合約負債	29	670	28,311	728
遞延收益的流動部分	34	6,933	6,372	6,372
稅項負債		—	—	50
贖回負債	32	6,681,258	7,178,945	7,712,640
		<u>6,967,730</u>	<u>7,353,689</u>	<u>7,931,835</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(3,716,707)</u>	<u>(5,494,537)</u>	<u>(6,440,721)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>(1,701,270)</u>	<u>(2,211,911)</u>	<u>(2,765,346)</u>
<b>非流動負債</b>				
撥備	33	—	—	2,947
遞延收益	34	41,652	35,155	143,458
		<u>41,652</u>	<u>35,155</u>	<u>146,405</u>
<b>淨負債</b>		<u>(1,742,922)</u>	<u>(2,247,066)</u>	<u>(2,911,751)</u>
<b>資本及儲備</b>				
股本	35	547,375	547,375	547,375
儲備	45	(2,290,297)	(2,794,441)	(3,459,126)
<b>總赤字</b>		<u>(1,742,922)</u>	<u>(2,247,066)</u>	<u>(2,911,751)</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔								非控股 權益	總計
	股本	股份溢價	股份 支付儲備	其他儲備	安全基金 盈餘儲備	累計虧損	小計			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
	(附註35)									
於2023年1月1日	484,000	1,791,583	15,443	(2,706,658)	1,823	(1,341,150)	(1,754,959)	24,120	(1,730,839)	
年內虧損及全面開支總額	—	—	—	—	—	(825,159)	(825,159)	(27,885)	(853,044)	
發行G+輪資本(附註33)	63,375	2,636,625	—	—	—	—	2,700,000	—	2,700,000	
確認以權益結算的股份支付 (附註36)	—	—	5,208	—	—	—	5,208	—	5,208	
確認贖回負債(附註30)	—	—	—	(2,700,000)	—	—	(2,700,000)	—	(2,700,000)	
非控股權益注資	—	—	—	—	—	—	—	207,800	207,800	
安全基金盈餘儲備撥備	—	—	—	—	5,986	(5,986)	—	—	—	
動用安全基金盈餘儲備	—	—	—	—	(74)	74	—	—	—	
於2023年12月31日	547,375	4,428,208	20,651	(5,406,658)	7,735	(2,172,221)	(2,574,910)	204,035	(2,370,875)	
確認以權益結算的股份支付 (附註36)	—	—	5,372	—	—	—	5,372	—	5,372	
年內虧損及全面開支總額	—	—	—	—	—	(966,877)	(966,877)	(32,240)	(999,117)	
安全基金盈餘儲備撥備	—	—	—	—	5,940	(5,940)	—	—	—	
動用安全基金盈餘儲備	—	—	—	—	(980)	980	—	—	—	
於2024年12月31日	547,375	4,428,208	26,023	(5,406,658)	12,695	(3,144,058)	(3,536,415)	171,795	(3,364,620)	
年內虧損及全面開支總額	—	—	—	—	—	(1,225,427)	(1,225,427)	(76,922)	(1,302,349)	
非控股權益注資	—	—	—	—	—	—	—	327,836	327,836	
安全基金盈餘儲備撥備	—	—	—	—	6,215	(6,215)	—	—	—	
動用安全基金盈餘儲備	—	—	—	—	(465)	465	—	—	—	
於2025年12月31日	547,375	4,428,208	26,023	(5,406,658)	18,445	(4,375,235)	(4,761,842)	422,709	(4,339,133)	

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合現金流量表

	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
<b>經營活動</b>			
稅前虧損	(846,067)	(993,809)	(1,299,881)
就下列各項作出調整：			
財務成本	573,344	502,313	542,450
銀行利息收入	(25,420)	(25,492)	(9,488)
物業、廠房及設備折舊	47,081	78,052	137,290
使用權資產折舊	16,506	23,809	36,854
無形資產攤銷	677	506	571
金融資產及其他項目的減值虧損(包括撥回減值虧損或減值收益)	23,120	22,037	38,868
物業、廠房及設備的減值虧損	3,716	70	314
出售物業、廠房及設備以及使用權資產的虧損(淨額)	827	329	21,747
股份支付開支	5,208	5,372	—
定期存款的投資收益	(3,239)	(4,724)	(235)
結構性存款的公允價值變動收益	(16,239)	(21,755)	(4,769)
分佔聯營公司業績	5,291	2,600	2,898
出售聯營公司的收益	—	(6,662)	—
存貨撥備	21,597	74,927	105,445
政府補助收入	(6,898)	(7,538)	(8,765)
匯兌(收益)虧損淨額	(1)	(31)	10
<b>營運資金變動前的經營現金流量</b>	(200,497)	(349,996)	(436,691)
存貨增加	(91,903)	(166,031)	(314,382)
貿易、票據及其他應收款項增加	(263,821)	(222,804)	(373,285)
合約資產減少(增加)	6,371	(4,446)	(51,301)
合約成本(增加)減少	(1,671)	1,511	170
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的			
應收票據(增加)減少	(2,747)	(15,846)	13,970
貿易、票據及其他應付款項增加	46,786	295,573	680,876
合約負債(增加)減少	(29,278)	3,004	(23,235)
遞延收益增加	(3,638)	(498)	(19,363)
<b>經營所用現金</b>	(540,398)	(459,533)	(523,241)
已付所得稅	(1,909)	(6,834)	(6,625)
<b>經營活動所用現金淨額</b>	(542,307)	(466,367)	(529,866)

## 附錄一

## 會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<b>投資活動</b>			
收購聯營公司投資	(30,500)	(10,000)	(10,000)
購買按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的投資	—	(200,000)	—
出售聯營公司投資所得款項	—	6,860	—
出售按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的投資所得款項	—	500	—
租賃按金付款	(2,062)	(726)	(469)
租賃按金收款	651	79	229
出售物業、廠房及設備所得款項	223	260	97
提取定期存款及結構性存款	4,508,239	10,821,755	3,424,769
定期存款獲得的利息收入	3,239	4,724	235
存放定期存款及結構性存款	(4,460,000)	(10,800,000)	(3,420,000)
購買物業、廠房及設備、無形資產與使用權資產以及購置預付款項	(577,462)	(826,457)	(831,884)
提取受限制銀行存款	264,378	40,457	396,769
存放受限制銀行存款	(11,405)	(273,616)	(595,594)
已收銀行利息	25,420	25,492	9,488
就資產相關政府補助收到的現金	30,666	105,999	225,805
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(248,613)</b>	<b>(1,104,673)</b>	<b>(800,555)</b>
<b>融資活動</b>			
從注資收到的現金	2,700,000	—	—
從子公司少數股東收到的注資	207,800	—	327,836
新增銀行借款	148,000	19,000	720,956
銀行借款還款	(8,000)	(12,000)	(29,378)
貼現應收票據所得款項	5,733	9,419	46,889
租賃負債還款	(7,434)	(7,574)	(64,418)
已付利息	(4,435)	(5,765)	(13,686)
<b>融資活動所得現金淨額</b>	<b>3,041,664</b>	<b>3,080</b>	<b>988,199</b>
<b>現金及現金等價物增加(減少)淨額</b>	<b>2,250,744</b>	<b>(1,567,960)</b>	<b>(342,222)</b>
年初現金及現金等價物	896,983	3,147,727	1,579,767
年末現金及現金等價物	3,147,727	1,579,767	1,237,545

## 歷史財務資料附註

### 1. 一般資料

貴公司於2016年6月13日在中華人民共和國（「中國」）註冊成立為有限責任公司。於2021年1月，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。貴公司於2021年1月至2024年3月期間的名稱為清陶（昆山）能源發展股份有限公司，於2021年1月之前的名稱為清陶（昆山）能源發展有限公司。貴公司註冊辦事處及主要營業地點的地址載於本文件「公司資料」一節。

在整個往績記錄期間，貴集團主要從事開發、製造及銷售應用於電動汽車及儲能系統應用場景的固液混合電池及全固態電池。

貴公司及其子公司的功能貨幣為人民幣，與歷史財務資料的呈列貨幣相同。

### 2. 歷史財務資料編製基準

歷史財務資料已根據與國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則一致的會計政策編製。誠如以下會計政策所闡釋，歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟於各報告期末按公允價值計量之若干金融工具則除外。

貴公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表根據中國財政部頒佈的中國企業會計準則（「中國企業會計準則」）編製，並經中國註冊會計師容誠會計師事務所（特殊普通合夥）審核。截至本報告日期，貴公司尚未發佈截至2025年12月31日止年度的法定財務報表。

#### 持續經營評估

於2025年12月31日，貴集團錄得流動負債淨額人民幣6,418,364,000元，主要原因是從享有優先權的普通股投資者進行具有贖回特徵的股權融資產生贖回負債人民幣7,712,640,000元，詳情載於歷史財務資料附註32。根據貴公司與（其中包括）貴公司當時的股東訂立日期為2026年3月的股東協議補充協議（「補充協議」），自貴公司首次向聯交所主板提交股份[編纂][編纂]（「[編纂]」）之日起，贖回權即告終止，並將於下列事件中最早發生時自動恢復：(i) 貴公司自下列任何事件發生之日起12個月內未能重新提交[編纂][編纂]；貴公司撤回其[編纂][編纂]，或提交聯交所的[編纂]到期（失效）或被駁回；(ii) 貴公司未能於2028年6月30日前完成[編纂]；或(iii) 自貴公司[編纂][編纂]獲得批准、生效或通過聆訊之日起12個月內，貴公司因任何原因未能完成在聯交所的[編纂]及[編纂]。

[編纂]完成後，授予享有優先權的普通股投資者的所有特別權利將自動終止。貴公司董事已考慮其[編纂]計劃及進展以及該等事件發生的可能性，認為貴公司預計不會在本報告日期起十二個月內不會清償贖回負債。

於報告期結束後直至本報告日期，貴集團已收到發行H輪及H+輪資本[編纂]人民幣1,900,000,000元。貴集團已編製涵蓋2025年12月31日之後的十二個月期間的現金流量預測。貴公司董事認為，考慮到補充協議及收到發行H輪及H+輪資本[編纂]，貴集團將擁有足夠的營運資金，以在現金流量預測期間內為其營運提供資金。因此，貴公司董事認為，按持續經營基準編製歷史財務資料屬適當。

### 3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

就編製及呈列往績記錄期間的歷史財務資料而言，貴集團已於整個往績記錄期間內貫徹應用與國際會計準則理事會頒佈並於2025年1月1日開始的貴集團會計期間生效的國際財務報告準則會計準則一致的會計政策。

#### 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

於本報告日期，以下新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則已頒佈但尚未生效：

國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號修訂本	對金融工具的分類及計量的修訂 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號修訂本	涉及依賴自然能源生產電力的合約 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>1</sup>
國際財務報告準則會計準則 修訂本	國際財務報告準則會計準則之年度改進—第11卷 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第18號 國際會計準則第21號修訂本	財務報表的呈列及披露 <sup>3</sup> 換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 <sup>3</sup>

- <sup>1</sup> 待定日期或之後開始的年度期間生效
- <sup>2</sup> 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效
- <sup>3</sup> 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

除下文所述的新訂國際財務報告準則會計準則外，貴公司董事預期，應用國際財務報告準則會計準則的所有修訂本將不會於可見將來對貴集團的綜合財務報表產生重大影響。

#### 國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露載有財務報表的呈列及披露規定，並將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列。該新訂國際財務報告準則會計準則延續了國際會計準則第1號中多項規定，並引入新規定，以在損益表中呈列指定類別及界定的小計，在財務報表附註中披露管理層界定的績效指標，以及改進將在財務報表中披露的資料匯總及分類。此外，國際會計準則第1號的若干段落已移至國際會計準則第8號會計政策、會計估計變動及錯誤（其標題將於國際財務報告準則第18號生效後變更為財務報表編製基準）及國際財務報告準則第7號。國際會計準則第7號現金流量表及國際會計準則第33號每股盈利亦已作出輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂本將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。國際財務報告準則第18號要求追溯應用，並設有特定的過渡條款。就確認及計量而言，應用新準則預計不會對貴集團的財務業績及財務狀況產生重大影響。然而，預計將影響綜合損益表的架構及呈列。

### 4. 重大會計政策資料

歷史財務資料已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則編製。就編製歷史財務資料而言，倘合理預期資料會影響主要使用者作出的決定，則被視作重要資料。此外，歷史財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）以及香港公司條例規定的適用披露資料。

### 綜合基準

歷史財務資料載列 貴公司及其子公司的財務報表。 貴公司於以下情況取得控制權：

- 擁有對被投資方的權力；
- 具有承擔或享有參與被投資方所得可變回報的風險或權利；及
- 能以其權力影響被投資方的回報。

倘事實和情況顯示上述三項控制權元素的一項或以上出現變動，則 貴集團重新評估是否對被投資方有控制權。

於 貴集團取得子公司的控制權起開始將子公司綜合入賬，並於 貴集團失去子公司的控制權時取消綜合入賬。具體而言，於往績記錄期間所收購或出售子公司的收入及開支乃自 貴集團取得控制權當日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至 貴集團不再控制子公司當日為止。

損益及各項其他全面收益項目歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。子公司的全面收益總額歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益，即使此舉將導致非控股權益出現虧絀結餘。

如有需要，會對子公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與 貴集團的會計政策一致。

有關 貴集團成員公司之間交易的所有集團內的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時悉數抵銷。

子公司的非控股權益與 貴集團於當中的權益分開呈列，指現時所有權權益，賦予持有人權利於清盤時按比例分佔相關子公司淨資產。

### 業務合併

業務是一組綜合活動及資產，包括一項投入及一項實質性過程，共同對創造產出的能力作出重大貢獻。倘收購過程對繼續生產產出的能力至關重要，包括具備執行相關過程所必需的技能、知識或經驗的有組織勞動力，或對持續生產產出的能力有重大貢獻，則被認為屬實質性及被認為屬獨特或稀缺，或在無重大成本、努力或持續生產產出能力出現延遲的情況下不可取代。

業務收購乃採用收購法入賬。業務合併轉讓之對價按公允價值計量，而計算方法為 貴集團所轉讓之資產、 貴集團向被收購方的前擁有人產生之負債，以及 貴集團為換取被收購方之控制權而發行之權益於收購日期之公允價值總和。收購相關成本一般於產生時在損益中確認。

所取得的可辨認資產及所承擔的負債必須符合財務報告概念框架（「概念框架」）對資產及負債的定義，不包括在國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產或國際財務報告詮釋委員會第21號一詮釋第21號徵費範圍內的交易及事件，其中 貴集團採用國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會第21號一詮釋第21號而非概念框架識別其在業務合併中承擔的負債。或然資產不予確認。

於收購日期，所收購之可識別資產及所承擔之負債按其公允價值進行確認，惟以下情況除外：

- 遞延稅項資產或負債及與員工福利安排有關之資產或負債，分別根據國際會計準則第12號所得稅及國際會計準則第19號僱員福利確認並計量；及
- 租賃負債按剩餘租賃款項(定義見國際財務報告準則第16號)的現值確認及計量，猶如所收購的租賃於收購日期為新租賃，惟(a)租期於收購日期後12個月內結束；或(b)相關資產價值較低的租賃除外。使用權資產按與相關租賃負債相同的金額確認及計量，並作出調整以反映與市場條款相比的有利或不利租賃條款。

商譽是以轉讓對價、於被收購方之任何非控股權益金額及收購方先前持有被收購方權益之公允價值(如有)之總和，超出所收購之可識別資產及所承擔之負債於收購日期的金額淨值之差額計算。倘經重估後，所收購可識別資產及所承擔之負債的金額淨值超過轉讓對價、於被收購方之任何非控股權益金額及收購方先前持有被收購方權益之公允價值(如有)之總和，則差額即時於損益確認為議價購買收益。

屬現有所有權權益且於清盤時賦予其持有人權利按比例分佔有關子公司淨資產的非控股權益初步按非控股權益按比例分佔被收購方可識別淨資產的已確認數額或公允價值計量。計量基準視乎每項交易而作出選擇。

當貴集團於業務合併的已轉讓對價包含或然對價安排時，或然對價按其收購日期的公允價值計量，並計入為業務合併時已轉讓對價的一部分。符合作為計量期間調整的或然對價的公允價值變動，需以追溯方式進行調整。計量期間調整為於「計量期間」(不可超過自收購日期起計一年)取得有關於收購日期已存在事實及情況之額外資料產生之調整。

或然對價的其後會計處理方式如不符合資格作為計量期間調整，則取決於或然對價如何分類。分類為權益之或然對價不會於其後報告日期重新計量，其後續結算亦於權益內入賬。分類為資產或負債的或然對價乃於其後報告日期重新計量至公允價值，而相應之利益或虧損於損益中確認。

#### 商譽

收購業務所產生的商譽乃按於收購業務日期成立之成本(見上文會計政策)減累計減值虧損(如有)列賬。

就減值測試而言，商譽會分配至貴集團預期將從合併獲得協同效益的各個現金產生單位(「現金產生單位」)(或現金產生單位組別)，而該單位(或單位組別)即就內部管理目的監察商譽之最低水平且不大於經營分部。

獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)會每年或於單位出現減值跡象時更頻繁地進行減值測試。就於年度期間進行收購產生之商譽而言，獲分配商譽之現金產生單位(或現金產生單位組別)會於年度期間結束前進行減值測試。倘可收回金額少於其賬面值，則減值虧損會首先分配以削減任何商譽的賬面值，並於其後按單位(或現金產生單位組別)內各資產的賬面值按比例分配至其他資產。

## 附錄一

## 會計師報告

### 於子公司的投資

於子公司的投資按成本減任何已識別減值虧損於 貴公司財務狀況表內列賬。

### 於聯營公司的投資

聯營公司為 貴集團或 貴公司對其具有重大影響力的實體。重大影響力指參與被投資方財務及經營政策決策的權力，惟並非控制或共同控制該等政策。

聯營公司的業績以及資產及負債乃按權益會計處理法併入該等綜合財務報表。為作權益會計處理的聯營公司財務報表乃採用 貴集團在類似情況下就類似交易及事件所用的統一會計政策編製。根據權益法，於聯營公司的投資初步按成本於綜合財務狀況表中確認並於其後調整，以確認 貴集團分佔聯營公司的損益及其他全面收益。

於聯營公司的投資自被投資方成為聯營公司之日起採用權益法入賬。於收購於聯營公司的投資時，投資成本超過 貴集團分佔被投資方可識別資產及負債公允價值淨額的任何部分乃確認為商譽，並計入投資的賬面值。 貴集團分佔可識別資產及負債於重新評估後的公允價值淨額超過投資成本的任何部分，於收購投資期間立即在損益內確認。

貴集團評估是否有客觀證據表明於聯營公司的權益可能出現減值。倘存在任何客觀證據，該項投資的全部賬面值（包括商譽）會根據國際會計準則第36號以單一資產的方式進行減值測試，方法為比較其可收回金額（即使用價值與公允價值減出售成本的較高者）與賬面值。任何已確認的減值虧損不會分配至任何資產（包括商譽），而其構成該項投資的賬面值的一部分。該減值虧損的任何撥回於該項投資的可收回金額其後增加時根據國際會計準則第36號確認。

當 貴集團不再對聯營公司擁有重大影響力時，則入賬列作出售被投資方的全部權益，所產生的收益或虧損於損益中確認。

當集團實體與 貴集團的聯營公司進行交易時，則與聯營公司交易所產生的損益僅於聯營公司的權益與 貴集團無關時，方於綜合財務報表確認。

### 收購於聯營公司的額外權益

當 貴集團增加其於一間聯營公司的所有權權益但 貴集團繼續使用權益法時，倘已付對價超過分佔所收購聯營公司額外權益應佔淨資產的賬面值，則於收購日期確認商譽。倘分佔所收購聯營公司額外權益應佔淨資產賬面值超逾已付對價，則超逾部分於收購額外權益期間在損益中確認。

### 來自客戶合約收入

貴集團與來自客戶合約收入相關的會計政策的資料載於附註6、20及29。

### 租賃

貴集團於合約訂立時根據國際財務報告準則第16號的定義評估該合約是否屬於租賃或包含租賃。除非該合約的條款及條件其後出現變動，否則 貴集團不會重新評估有關合約。

### 貴集團作為承租人

#### 將對價分配至合約組成部分

就包含租賃部分及一個或多個額外的租賃或非租賃部分的合約而言，貴集團會根據租賃部分的相對獨立價格以及非租賃部分的獨立價格總額，將該合約中的對價分配至各租賃部分。

非租賃部分與租賃部分分開，並應用其他適用準則入賬。

#### 短期租賃

對於租期自開始日期起計為12個月或以內且並無包含購買選擇權的辦公室、倉儲、車輛、機器和設備租賃，貴集團應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

#### 使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款；及
- 貴集團產生的任何初步直接成本。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產於估計使用年期或租賃期(以較短者為準)內按直線法折舊。

貴集團於綜合財務狀況表將使用權資產呈列為單獨項目。

#### 可退回租賃按金

已付可退回租賃按金乃根據國際財務報告準則第9號入賬，初步按公允價值計量。於初步確認時對公允價值作出的調整被視為額外租賃付款且計入使用權資產成本。

#### 租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，則貴集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。增量借款利率取決於租賃期、貨幣及租賃開始日期，並根據一系列輸入數據釐定，包括基於政府債券利率的無風險利率、國家特定的風險調整以及基於債券收益率的信貸風險調整。

租賃付款包括固定付款。

於開始日期後，租賃負債根據應計利息及租賃付款作出調整。

倘出現以下情況，貴集團會重新計量租賃負債（並對相關使用權資產作出相應調整）：

- 租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因市場租金檢討後的市場租金變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債透過使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃合約予以修訂且租賃修訂不會入賬列為單獨租賃（有關「租賃修訂」的會計政策請見下文）。

貴集團於綜合財務狀況表將租賃負債呈列為單獨項目。

#### 租賃修訂

倘出現以下情況，貴集團將租賃修訂作為一項單獨的租賃入賬：

- 該項修訂透過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大租賃範圍；及
- 調增租賃對價，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上按照特定合約的情況對單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂而言，貴集團透過使用修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款，基於經修訂租賃的租期重新計量租賃負債。

貴集團透過對相關使用權資產作出相應調整，對租賃負債的重新計量進行會計處理。

倘經修訂合約包含租賃部分及一個或多個額外的租賃或非租賃部分，貴集團會根據租賃部分的相對獨立價格以及非租賃部分的獨立價格總額，將該經修訂合約中的對價分配至各租賃部分。

#### 借款成本

因收購或建造需要長時間籌備方可供其擬定用途的合資格資產所產生的直接借款成本乃計入該等資產的成本中，直至該等資產已大致上可作其擬定用途。

在相關資產可作其擬定用途或出售後仍未償還的任何特定借貸將計入一般借貸池，以計算一般借貸的資本化率。

所有其他借款成本於其產生期間在損益中確認。

#### 政府補助

在合理保證貴集團將符合政府補助的附帶條件及將會得到補助後，政府補助方會予以確認。

政府補助乃於貴集團確認補助擬補償的相關成本為開支期間，按系統基準於損益中確認。具體而言，以要求貴集團購買、建造或以其他方式收購非流動資產為主要條件的政府補助乃於綜合財務狀況表確認為遞延收益，並於相關資產的可用年期內按系統合理基準轉撥至損益。

作為已產生的開支或虧損的補償而應收或旨在為 貴集團提供即時財務支持(而無未來相關成本)的有關收入的政府補助，乃於應收期間於損益確認。該等補助在「其他收益」下呈列。

#### 僱員福利

##### 退休福利成本

向界定供款退休福利計劃支付的款項(包括中國國家管理退休計劃)乃於僱員提供服務而有權獲得有關供款時確認為開支。

##### 短期僱員福利

當僱員已提供服務時，短期僱員福利以預期支付的未貼現金額確認。除非其他國際財務報告準則會計準則規定或允許在資產成本納入福利，否則所有短期僱員福利確認為開支。

經扣除任何已付金額後，僱員應得的福利(例如工資及薪金、年假及病假)確認為負債。

##### 離職福利

離職福利負債於 貴集團實體不能再撤回離職福利要約時及確認任何相關重組成本時(以較早者為準)確認。

#### 股份支付

##### 以權益結算的股份支付交易

##### 授予僱員的購股權／股份獎勵

向僱員作出的以權益結算的股份支付乃於授出日期按權益工具的公允價值計量。

於授出日期釐定的以權益結算的股份支付的公允價值(並無計及所有非市場歸屬條件)乃根據 貴集團對最終將歸屬的權益工具的估計，於歸屬期內以直線法支銷，而權益(股份支付儲備)會相應增加。於各報告期末， 貴集團基於對所有相關非市場歸屬條件的評估修訂預期歸屬的權益工具數目的估計。修訂原先估計的影響(如有)於損益中確認，以便累計開支反映修訂估計，並對股份支付儲備作出相應調整。

當購股權獲行使時，先前於股份支付儲備中確認的款項將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期仍未獲行使，先前於股份支付儲備中確認的款項將繼續於股份支付儲備持有。

當授出的股份獎勵獲歸屬時，先前於股份支付儲備確認的款項將轉撥至股份溢價。

#### 稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支之總額。

現時應付稅項按年度應課稅利潤計算。應課稅利潤與除稅前利潤兩者差異乃由於其他年度的應課稅或可扣減收支項目及毋須課稅或不可扣減的項目所致。 貴集團的現時稅項負債乃按已於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項就歷史財務資料內資產及負債賬面值與計算應課稅利潤所採用相應稅基之間的暫時差額而確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額予以確認。遞延稅項資產一般就所有可扣減暫時差額於可能出現應課稅利潤以抵銷可供動用可扣減暫時差額時方可確認。倘有關暫時差額乃因初步確認（業務合併除外）不影響應課稅利潤或會計利潤之交易的資產及負債所引起，且交易發生時不產生相等的應課稅及可扣減暫時差額，則該等遞延稅項資產及負債不予確認。

就於子公司及聯營公司的投資相關的應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，惟倘 貴集團能夠控制暫時差額的撥回及暫時差額可能於可預見將來不會撥回則除外。有關該等投資的可扣減暫時差額產生的遞延稅項資產僅於動用暫時差額利益時有足夠的應課稅利潤且預期於可預見將來其將被撥回時，方可確認。

遞延稅項資產的賬面值乃於各報告期末進行檢討，並於不再可能有足夠應課稅利潤可供動用以收回所有或部分資產時作出調減。

遞延稅項資產及負債乃基於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率（及稅法）按預期清償該負債或變現該資產期間適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量乃反映 貴集團於報告期末由預期收回或清償其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

為計量 貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項， 貴集團首次釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言， 貴集團對租賃負債及相關資產分別應用國際會計準則第12號*所得稅*規定。 貴集團確認與租賃負債有關的遞延稅項資產（以可能有應納稅利潤可用於抵銷可扣減暫時差額為限），並就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

倘有可依法強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債相互抵銷，且與由同一稅務機構向同一課稅實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產及負債可相互抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作生產或供應貨品或服務或作行政用途的有形資產（下文所述的在建工程除外）。物業、廠房及設備乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）於綜合財務狀況表列賬。

用作生產、供應或行政用途的在建物業、廠房及設備按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括使資產達致能夠按照管理層擬定的方式開展經營所必要的位置及條件而直接產生的任何成本（包括測試有關資產功能是否適當的成本），及就合資格資產而言，根據 貴集團會計政策資本化的借款成本。該等資產於可投入作擬定用途時按與其他物業資產相同的基準開始計提折舊。

折舊乃以直線法於資產(在建工程除外)的估計可使用年期撇銷其成本減其殘值後確認。估計可使用年期、殘值及折舊方法會於各報告期末檢討，而任何估計變動的影響按預先計提基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售或持續使用該資產預期不會產生未來經濟利益時終止確認。於出售或報廢物業、廠房及設備產生的任何收益或虧損，按有關資產出售所得款項與賬面值兩者間的差額釐定，並於損益中確認。

#### 無形資產

##### 單獨收購的無形資產

單獨購入且具有有限使用年期的無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限使用年期的無形資產的攤銷按直線法於估計可使用年期內確認。估計使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，而任何估計變動的影響按預先計提基準入賬。

##### 內部產生的無形資產—研發開支

研究活動的開支在產生期間確認為開支。

當且僅當下列各項均獲證實時，方會確認開發活動(或內部項目開發階段)產生的內部產生的無形資產：

- 完成無形資產以供使用或出售有技術可行性；
- 有意完成以及使用或出售無形資產；
- 有能力使用或出售無形資產；
- 無形資產如何產生潛在未來經濟利益；
- 有充足技術、財務及其他資源完成無形資產的開發以及使用或出售；及
- 有能力可靠計量無形資產開發應佔開支。

就內部產生的無形資產初步確認的金額為自無形資產首次符合上述確認條件當日起產生的開支總額。倘並無內部產生的無形資產可予確認，則開發開支於產生期間在損益確認。

初步確認後，內部產生的無形資產根據個別購入的無形資產的相同基準，以成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)報告。

##### 業務合併中所收購無形資產

業務合併中收購的無形資產與商譽分開確認及初始按其於收購日期之公允價值(被視作其成本)確認。

於初始確認後，業務合併中收購的具有有限使用年期的無形資產按與單獨收購的無形資產相同之基準確定的重估金額(為重估日期的公允價值減後續累計攤銷及任何累計減值虧損後的金額)呈列。

#### 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產(商譽除外)減值

於報告期末，貴集團審閱其物業、廠房及設備、使用權資產、具有限使用年期的無形資產的賬面值，以釐定該等資產是否出現減值虧損跡象。如出現任何該等跡象，則會估計相關資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額乃個別估計。倘未能個別估計可收回金額，則貴集團會估計該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。

於對現金產生單位進行減值測試時，倘能建立合理一致的分配基準，公司資產獲分配至相關現金產生單位，否則會按能建立的合理一致分配基準分配至最小的現金產生單位組別。可收回金額由公司資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別確定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量將按除稅前貼現率貼現至現值，以反映市場目前對貨幣的時間價值和該資產(或現金產生單位)的特定風險的評估，而未調整未來現金流量的估計。

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值乃調低至其可收回金額。就未能按合理一致的基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產而言，貴集團會比較現金產生單位組別的賬面值(包括已分配至該現金產生單位組別的公司資產或部分公司資產的賬面值)與該現金產生單位組別的可收回金額。在分攤減值虧損時，應當先抵減任何商譽的賬面值(倘適用)，然後按比例根據有關單位或現金產生單位組別內各資產的賬面值分配至其他資產。資產的賬面值不得減至低於其公允價值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)及零的最高者。原應分配至資產的減值虧損金額按比例分配至該單位或現金產生單位組別的其他資產。減值虧損即時於損益中確認。

倘減值虧損隨後撥回，則資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)的賬面值增至其可收回金額的經修訂估算，惟所增加的賬面值不得超出以往年度未確認資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)的減值虧損時所釐定的賬面值。減值虧損撥回於損益中即時確認。

#### 現金及現金等價物

現金及現金等價物於綜合財務狀況表呈列，包括：

- (a) 現金，其包括手頭現金及活期存款，不包括受監管限制而導致有關結餘不再符合現金定義的銀行結餘；及
- (b) 現金等價物，其包括短期(通常原到期日為三個月或更短)、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大的高流動性投資。現金等價物持作滿足短期現金承擔，而非用於投資或其他目的。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文所界定的現金及現金等價物。

### 存 貨

存貨乃按成本與可變現淨值的較低者列賬。存貨成本乃按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減完成的全部估計成本及銷售所需成本。銷售所需成本包括直接歸屬於銷售的增量成本及貴集團進行銷售所必須產生的非增量成本。

### 撥 備

倘貴集團因過往事件而須承擔現時責任(法律或推定)，而貴集團可能須履行該責任且該責任的金額能可靠估計，則會確認撥備。

確認為撥備的金額為於報告期末履行現時責任所需對價的最佳估計，當中已考慮涉及責任的風險及不確定因素。倘撥備乃使用履行現時責任的估計現金流量計量，其賬面值為該等現金流量的現值(倘貨幣時間價值的影響重大)。

在與客戶訂立的銷售儲能電池及動力電池的相關合約項下的保證型保修責任預期成本撥備，乃於銷售相關產品的日期根據董事對履行貴集團的責任所需開支的最佳估計確認。

### 金 融 工 具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文的訂約方時確認。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟根據國際財務報告準則第15號初步計量的與客戶的合約所產生的貿易應收款項除外。收購或發行金融資產及金融負債(按公允價值計入損益的金融資產或金融負債除外)直接應佔的交易成本於初步確認時計入金融資產或金融負債(視適用情況而定)的公允價值或於其中扣除。收購按公允價值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益中確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債的攤銷成本以及於報告期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率乃按金融資產或金融負債的預計年期或適用的較短期間準確貼現估計未來現金收入及付款(包括構成實際利率不可缺少部分的已付或已收取的所有費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)至初步確認時的賬面淨值的利率。

### 金 融 資 產

所有一般金融資產買賣概於交易日予以確認及終止確認。一般買賣乃指須於由相關市場規例或慣例所設立的時間框架內交付資產的金融資產買賣。

所有已確認金融資產其後全部按攤銷成本或公允價值(視乎金融資產的分類)計量。

#### 金融資產的分類及其後計量

符合以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 在旨在收回合約現金流量的業務模式下持有的金融資產；及
- 合約條款訂明於特定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

符合以下條件的債務工具其後按公允價值計量且其變動計入其他全面收益：

- 在同時旨在收取合約現金流量及銷售金融資產的業務模式下持有的金融資產；及
- 合約條款訂明於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產其後按公允價值計入損益，惟首次確認金融資產時，貴集團可以不可撤銷地選擇於其他全面收益呈列股本投資公允價值的其後變動，倘該等股本投資並非持作買賣，亦非收購方於國際財務報告準則第3號業務合併所應用的業務合併中確認的或然對價。

金融資產於下列情況下為持作買賣：

- 收購主要目的為於短期內出售；或
- 於初步確認時，其為貴集團共同管理的已識別金融工具組合的一部分及最近具有實際短期盈利模式；或
- 並非為指定及有效作為對沖工具的衍生工具。

攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量的金融資產及其後按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項而言，利息收入乃使用實際利率法確認。利息收入乃按金融資產的總賬面值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產(見下文)除外。就其後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入自下個報告期起按金融資產的攤銷成本應用實際利率予以確認。倘出現信貸減值的金融工具的信貸風險有所改善，以致金融資產不再出現信貸減值，則利息收入自釐定資產不再出現信貸減值後的報告期初起按金融資產的總賬面值應用實際利率予以確認。

分類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項

因使用實際利率法計算的利息收入而導致分類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項賬面值其後發生變動，該變動於損益確認。倘若該等應收款項已按攤銷成本計量，則於損益內確認的金額與原應於損益內確認的金額相同。該等應收款項賬面值的所有其他變動於其他全面收益確認，並於按公允價值計量且其變動計入其他全面收益儲備中累計減值撥備於損益確認，並相應調整其他全面收益，而不會減少該等應收款項的賬面值。當終止確認該等應收款項時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損重新分類至損益。

指定為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

於按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具的投資其後按公允價值計量，公允價值變動產生的收益及虧損在其他全面收益確認，並於按公允價值計量且其變動計入其他全面收益儲備中累計；且不進行減值評估。處置股權投資時產生的累計收益或虧損不會重分類至損益，而是轉入累計虧損。

按公允價值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或以按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量或指定為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產乃以按公允價值計入損益計量。

以按公允價值計入損益的金融資產按於各報告期末的公允價值計量，而任何公允價值收益或虧損於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括金融資產賺取的任何股息或所賺取的利息，並計入「其他收益及虧損(淨額)」項下。

*根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產及其他項目減值*

貴集團按照預期信貸虧損模型對根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產(包括貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據、受限制銀行存款以及現金及現金等價物)及其他項目(合約資產)進行減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具的預計使用年內所有可能違約事件產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致的部分全期預期信貸虧損。根據貴集團的過往信貸虧損經驗進行評估，並基於債務人特定因素、一般經濟狀況及於報告日期對過往事件和當前狀況及未來經濟狀況預測的評估作出調整。

貴集團始終就貿易應收款項及合約資產確認全期預期信貸虧損。

就所有其他工具而言，貴集團按12個月預期信貸虧損計量虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來顯著增加，則貴集團確認全期預期信貸虧損。評估應否確認全期預期信貸虧損，乃基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險有否顯著上升而定。

信貸風險顯著增加

於評估信貸風險是否自初始確認以來顯著增加時，貴集團將報告日期金融工具出現違約的風險與初始確認日期金融工具出現違約的風險進行比較。作此評估時，貴集團考慮合理有據的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括從經濟專家報告、金融分析師、政府機構、相關智庫及其他類似組織獲得的貴集團債務人經營所在行業的未來前景，以及考慮與貴集團核心業務相關的各種外部實際及預測經濟資料來源。

特別是，於評估信貸風險是否大幅增加時，下列資料會予以考慮：

- 金融工具的外部(如適用)或內部信貸評級實際或預期大幅惡化；
- 信貸風險的外部市場指標大幅惡化，如債務人的信貸息差、信貸違約互換價格大幅增加；
- 現有或預測的業務、財務或經濟狀況發生不利變動，預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅降低；
- 債務人經營業績實際或預期會大幅惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境實際或預期會發生重大不利變動，導致債務人履行其債務責任的能力大幅降低。

儘管存在上述情況，貴集團假設倘若債務工具於報告日期釐定為信貸風險低，則債務工具的信貸風險自初始確認以來並無大幅增加。倘(i)債務工具的違約風險低，(ii)借款人有強大能力於短期履行其合約現金流量責任，及(iii)經濟及業務狀況的較長期不利變動可能但未必會削弱借款人履行其合約現

金流量責任的能力，則債務工具被釐定為信貸風險低。倘若按國際通用定義債務工具的內部或外部信貸評級為「投資級別」，貴集團認為債務工具的信貸風險低。

貴集團定期監控識別信貸風險是否出現顯著增加所用標準的有效性，並對其作出適當修訂以確保，在款項逾期前，有關標準能識別信貸風險的顯著增加。

#### 違約定義

就內部信貸風險管理而言，倘若內部編製的資料或從外部來源獲得的資料表明債務人不大可能向債權人(包括貴集團)悉數還款(並無計及貴集團持有的任何抵押品)，則貴集團認為已發生違約事件。

#### 信貸減值金融資產

當發生對金融資產估計未來現金流量有不利影響的一個或多個事件時，金融資產發生信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察資料：

- (a) 發行人或借款人出現嚴重財務困難；
- (b) 違反合約，如拖欠或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人財務困難的經濟或合約原因，向借款人授出貸款人原本不會考慮的優惠條件；或
- (d) 借款人很有可能破產或進行其他財務重組。

#### 撤銷政策

倘若有資料顯示對手方有嚴重財務困難及並無實際可收回預期，如交易對手方已被清盤或已進行破產程序時，貴集團會撤銷金融資產。經考慮法律意見(如適用)後，已撤銷的金融資產可能仍會根據貴集團的收回程序進行強制執行活動。撤銷構成終止確認事件。任何其後收回均於損益中確認。

#### 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損之計量為違約概率、違約損失率(即違約時之損失程度)及違約風險之函數。評估違約概率及違約損失率乃基於過往資料及前瞻性資料。預期信貸虧損之估計反映無偏概率加權金額，其乃根據加權之相應違約風險而確定。該等具有高信貸風險的貿易應收款項的預期信貸虧損計量乃按個別基準評估，而剩餘的應收賬款乃採用撥備矩陣共同評估，經考慮過往信貸虧損經驗，並按債務人特定因素、一般經濟狀況以及毋須付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料(包括貨幣的時間價值(如適用))作出調整。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約到期應付貴集團的全部合約現金流量與貴集團預期將收取的現金流量(按初始確認時釐定的實際利率貼現)之間的差額。

若干貿易應收款項及合約資產的全期預期信貸虧損乃經考慮過往逾期資料及前瞻性宏觀經濟資料等相關信貸資料，按集體基準考慮。

就集體評估而言，貴集團於分組時將考慮以下特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級(如有)。

管理層定期檢討分組，以確保各組別成份繼續共享類似的信貸風險特徵。

利息收入按金融資產之總賬面值計算，除非金融資產發生信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產之攤銷成本計算。

除按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項外，貴集團於損益內確認所有金融工具的減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬戶相應調整金融工具的賬面值。就按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項而言，虧損撥備於其他全面收益確認並在按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的儲備中累計，而不會減少該等應收款項的賬面值。該金額指與累計虧損撥備有關的按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的儲備之變動。

#### 金融資產終止確認

當獲取資產所產生現金流量的合約權利到期，或將金融資產及該資產擁有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一方時，貴集團方會終止確認金融資產。倘若貴集團保留所轉讓資產擁有權的絕大部分風險及回報，則貴集團繼續確認金融資產，並就已收取的所得款項確認應付款項或有抵押借款。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收對價總和之間的差額於損益確認。

於終止確認按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項時，先前於按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的儲備中累計的累計收益或虧損被重新分類至損益。

#### 金融負債及權益

##### 分類為債務或權益

債務及權益工具乃根據合約安排的內容及金融負債及權益工具的定義被歸類為金融負債或權益。

##### 權益工具

權益工具乃證明貴集團資產於扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合約。貴公司發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本後的金額確認。

##### 金融負債

貴集團持有的所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

##### 按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括借款、貿易、票據及其他應付款項以及贖回負債)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

#### 終止確認金融負債

當且僅當 貴集團的責任獲解除、撤銷或到期時， 貴集團方會終止確認金融負債。已終止確認金融負債的賬面值與已付及應付對價之間的差額於損益確認。

#### 金融資產及金融負債之抵銷

當且僅當 貴集團目前擁有合法可強制執行權利去抵銷已確認金額；且有意以淨額基準結算，或同時變現資產及清償負債時，金融資產及金融負債才會相互抵銷，有關淨額於綜合財務狀況表呈列。

### 5. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源

於應用 貴集團的會計政策時(載於附註4)， 貴集團管理層須就從其他來源不顯而易見的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及認為屬有關的其他因素。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續檢討。若會計估計的修訂僅對修訂期間產生影響，則有關修訂會在當期確認；若會計估計的修訂對修訂及未來期間均產生影響，則有關修訂會同時在修訂當期和未來期間進行確認。

#### 估計不確定性的主要來源

下文載列有關未來的主要假設及於各報告期末估計不確定性的其他主要來源，其很有可能導致對未來十二個月內的資產賬面值作出重大調整。

#### 貿易應收款項及其他應收款項的預期信貸虧損撥備

貿易應收款項及其他應收款項的信貸虧損撥備乃基於有關預期虧損率的假設。根據 貴集團的過往歷史、現有市況以及每個報告期末的前瞻性估計， 貴集團使用判斷作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據。預期信貸虧損撥備易受估計變動所影響。有關預期信貸虧損的資料載於附註24及附註40(b)。於往績記錄期間，預期信貸虧損撥備由AVISTA(定義見附註14)進行估值。

#### 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值基於日常業務過程中的估計售價減去估計完成成本及適用的銷售開支。該等估計乃基於目前市況及銷售同類產品的以往經驗作出，其可能因市況的變化而大幅改變。 貴集團於各報告期末重新評估所作估計。如果存貨的實際可變現淨值因市況變化而高於或低於預期，則可能導致重大減值虧損撥回或撥備。有關存貨的更多詳情載於附註22。

#### 保修撥備

貴集團根據銷售協議項下的最佳預期結算，就儲能電池及動力電池(保修期為一至八年)銷售計提保證型產品保修撥備。 貴集團根據其對可能產生的最大損失的最佳估計確認負債。當未來成本及保修索賠發生概率高於或低於預期，此差額將會影響於該等估計變更年度內的收益及虧損。有關撥備的更多詳情載於附註33。

**物業、廠房及設備、有限使用年期的無形資產及使用權資產減值**

物業、廠房及設備、有限使用年期的無形資產及使用權資產按成本減累計折舊或攤銷及減值(如有)列賬。在釐定資產是否減值時，貴集團須作出判斷及估計，尤其是評估：(1)是否發生可能影響資產價值的事件或出現任何有關跡象；(2)資產賬面值是否能以可收回金額作支持，若為使用價值，則為根據持續使用資產估計得出的未來現金流量的淨現值；及(3)估計可收回金額所用的適當主要假設(包括現金流量預測及適當的貼現率)。當無法估計個別資產(包括使用權資產)的可回收金額時，貴集團估計資產所屬現金產生單位的可回收金額。資產或現金產生單位的可回收金額已基於其使用價值與公允價值減去出售成本中的較高者釐定。改變假設及估計(包括現金流量預測中的貼現率或增長率)，可能會對減值測試中使用的淨現值造成重大影響。

於2023年、2024年及2025年12月31日，須進行減值評估的物業、廠房及設備、無形資產及使用權的資產賬面值分別為人民幣1,337,319,000元、人民幣2,352,821,000元及人民幣2,804,341,000元。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，已分別就物業、廠房及設備確認減值虧損人民幣3,716,000元、人民幣70,000元及人民幣314,000元。物業、廠房及設備、有限使用年期的無形資產及使用權資產的減值詳情披露於附註14。

**6. 收入及分部資料**

收入指於往績記錄期間銷售貨品的已收及應收款項，並扣除銷售相關稅項。

**(i) 客戶合約收入分拆**

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貨品及服務類型，於某一時間點確認			
— 動力電池	6,339	11,619	236,547
— 儲能電池	92,313	258,360	592,072
— 自動化裝備	114,042	114,955	77,234
— 其他	35,539	20,412	37,144
總計	<u>248,233</u>	<u>405,346</u>	<u>942,997</u>

**(ii) 客戶合約的履約責任及收入確認政策**

**銷售儲能電池、動力電池及自動化裝備**

貴集團於(或當)履行履約責任時，即當與特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時確認收入。

儲能電池及自動化裝備的銷售通常涉及向客戶交付和為其安裝產品。鑑於客戶無法從部分流程中獲益，儲能電池或自動化裝備各自的銷售都被視為一項單獨履約責任。銷售儲能電池及自動化裝備的收入一般於取得客戶簽收單據及其他收貨憑證後予以確認。於客戶獲得控制權之前發生的運輸及處理行為均視為履約行為。

動力電池所產生的收入一般在客戶收貨時確認，此時，貴集團方會將貨品的控制權轉移給客戶。於客戶獲得控制權之前發生的運輸及處理行為均視為履約行為。

客戶被要求在貴集團交付產品前支付不超過40%的總對價作為預付款項。合約負債在收到對價但收入尚未確認時予以確認。進度付款及保留金的安排載於附註20。

保留期內將予提供的銷售相關保修服務視為保證類質保，旨在確保設備可按需運作，並依據國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產進行會計處理。

(iii) 分配至客戶合約中剩餘履約責任的交易價格

由於貴集團的合約原預計期限不足一年，貴集團採用可行權宜措施，不披露分配予未達成履約責任的交易價格。

(iv) 分部資料

為進行資源分配及分部表現評估，貴公司的執行董事（即主要營運決策者）注重並審閱貴集團整體的總體業績及財務狀況。因此，貴集團僅有一個單一經營及可呈報分部，並且僅呈列實體層面的披露。

地區資料

於往績記錄期間，收入主要來自中國。貴集團的非流動資產均位於中國。

有關主要客戶的資料

來自相應年度對貴集團總收入貢獻超過10%的客戶的收入如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
客戶A (附註i及ii)	不適用	不適用	394,558
客戶B (附註i及ii)	不適用	不適用	164,908
客戶C (附註i)	不適用	61,394	不適用
客戶D (附註i及ii)	75,417	不適用	不適用

附註：

- i. 不適用：未予披露，因為來自該等客戶的收入佔貴集團於相關報告期間收入的比例未超過10%。
- ii. 該客戶為同一控股公司旗下的一組不同公司。

## 附錄一

## 會計師報告

### 7a. 其他收益

	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
政府補助			
— 資產相關 (附註i)	6,898	7,538	8,765
— 收益相關 (附註ii)	23,916	26,577	134,152
銀行結餘利息收入	25,420	25,492	9,488
定期存款利息收入	3,239	4,724	235
其他	999	2,124	1,031
	<u>60,472</u>	<u>66,455</u>	<u>153,671</u>

附註：

- i. 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團分別接獲約人民幣30,666,000元、人民幣105,999,000元及人民幣225,805,000元的政府補助，用於資助貴集團的若干建造及研發項目。該款項被視作遞延收益，於相關廠房及機械之可使用年期內轉撥至收益。
- ii. 其他政府補助主要為中國地方政府機關提供的激勵措施，包括授予持續研發活動的各種政府財政激勵措施。該等補助為無條件，入賬列作即時財政支援，且預期不會產生未來相關成本或與貴集團任何資產有關，或者附帶條件但已於年內達成。

### 7b. 其他收益及虧損(淨額)

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
結構性存款的公允價值變動產生的收益	16,239	21,755	4,769
出售物業、廠房及設備及使用權資產的虧損(淨額)	(827)	(329)	(21,747)
出售聯營公司的收益	—	6,662	—
匯兌收益(損失)淨額	1	31	(10)
其他	(729)	(1,473)	(164)
	<u>14,684</u>	<u>26,646</u>	<u>(17,152)</u>

### 8. 財務成本

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
贖回負債的財務成本	570,285	497,687	533,695
銀行借款利息	4,590	6,140	13,348
租賃負債利息	2,736	3,680	6,676
	577,611	507,507	553,719
減：合資格資產成本的資本化金額	(4,267)	(5,194)	(11,269)
總計	<u>573,344</u>	<u>502,313</u>	<u>542,450</u>

附註：截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，若干特定銀行借款的借款成本分別按3.65%、3.65%及2.8%–3.65%的利率資本化為在建工程開支。

## 附錄一

## 會計師報告

### 9. 稅前虧損

稅前虧損已扣除(計入)：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	47,081	78,052	137,290
使用權資產折舊	16,506	23,809	36,854
無形資產攤銷	677	506	571
折舊及攤銷總額	64,264	102,367	174,715
存貨資本化	(36,003)	(45,581)	(99,459)
計入損益的折舊及攤銷總額	28,261	56,786	75,256
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
核數師薪酬	820	520	500
董事及監事薪酬(附註11)	2,911	2,891	2,273
其他員工成本：			
—薪酬、津貼及其他福利	202,042	281,984	379,778
—退休福利計劃供款	11,965	19,109	28,262
—股份支付	5,126	5,290	—
員工成本總額	222,044	309,274	410,313
存貨資本化	(68,692)	(75,853)	(132,523)
計入損益的員工成本總額	153,352	233,421	277,790
確認為開支的存貨成本	272,978	421,135	1,082,957
存貨撇減(計入銷售成本)	21,597	74,927	105,445
	294,575	496,062	1,188,402
研發開支分析為：			
—員工成本	93,382	145,761	175,248
—所耗材料	19,045	81,033	103,322
—辦公開支	9,575	30,359	33,943
—測試費用	2,285	8,256	37,047
—折舊及攤銷	14,248	27,716	22,341
—其他	3,477	2,473	5,043
	142,012	295,598	376,944
計入銷售成本的物業、廠房及設備 確認的減值虧損	3,716	70	314
金融資產及其他項目的減值虧損淨額：			
—貿易、票據及其他應收款項	23,146	21,704	34,286
—合約資產	(26)	333	4,582
	23,120	22,037	38,868

## 附錄一

## 會計師報告

### 10. 所得稅開支

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
即期稅項：			
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	7,056	5,308	2,468
遞延稅項：			
— 當前年度(附註21)	(79)	—	—
所得稅開支總額	<u>6,977</u>	<u>5,308</u>	<u>2,468</u>

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，貴公司及中國子公司的稅率為25%，除非其可享有下文所載優惠稅率。

若干在中國運營的子公司於往績記錄期間獲認定為「高新技術企業」，因此於往績記錄期間有權享有15%的優惠稅率。

根據財稅2023第7號文，貴公司及其若干子公司就往績記錄期間的合資格研發開支，享有200%的超額扣除優惠。

於2021年1月1至2030年12月31日，貴集團若干在西部地區從事鼓勵類產業的子公司享受15%的企業所得稅減免。

往績記錄期間的所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表所列稅前虧損對賬如下：

	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
稅前虧損	<u>(846,067)</u>	<u>(993,809)</u>	<u>(1,299,881)</u>
按中國企業所得稅稅率25%計算的稅項	(211,517)	(248,452)	(324,970)
所得稅優惠稅率	—	—	(2,405)
應佔聯營公司業績	1,323	650	725
不可扣稅開支的稅務影響	143,433	125,005	133,694
未確認可抵扣暫時差額的稅務影響	14,878	29,671	98,936
研發開支加計扣除的稅務影響(附註)	(35,400)	(73,610)	(94,120)
未確認稅項虧損的稅務影響	94,260	172,044	196,980
過往未確認的稅務虧損的利用	—	—	(6,372)
所得稅開支	<u>6,977</u>	<u>5,308</u>	<u>2,468</u>

附註：根據中國相關法律法規，於整個往績記錄期間，貴集團就符合條件的研發開支可從應課稅利潤中享有加計扣除。

11. 董事、監事、最高行政人員及員工薪酬

11.1 董事、監事及最高行政人員薪酬

貴集團旗下實體就其於往績記錄期間的服務已付或應付 貴公司董事、監事及最高行政人員的薪酬(包括於彼等成為 貴公司董事之前作為集團實體員工/董事/監事的服務薪酬)詳情如下：

	委任日期	薪金、津貼 及實物福利	董事袍金	退休福利 計劃供款	股份支付	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至2023年12月31日</b>						
<b>止年度</b>						
<b>執行董事：</b>						
馮玉川博士						
(行政總裁)	2021年1月	670	—	59	1	730
李崢博士	2021年1月	655	—	47	*	702
<b>非執行董事：</b>						
楊帆女士	2021年1月	456	—	21	—	477
張堅俊先生						
(附註i)	2021年1月	—	—	—	—	—
袁文靜女士	2023年1月	—	—	—	—	—
李森先生(附註ii)	2021年1月	—	—	—	—	—
何正偉先生						
(附註iii)	2021年8月	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>						
孔小文先生						
(附註iv)	2021年1月	—	60	—	—	60
吳應宇博士	2021年1月	—	60	—	—	60
蔡克峰先生	2021年1月	—	60	—	—	60
<b>監事</b>						
何朝凌先生						
(附註v)	2021年1月	330	—	9	63	402
王明輝先生						
(附註vi)	2021年1月	393	—	9	18	420
王旭先生						
(附註vi)	2022年8月	—	—	—	—	—
		<u>2,504</u>	<u>180</u>	<u>145</u>	<u>82</u>	<u>2,911</u>

\* 少於人民幣1,000元

附錄一

會計師報告

	委任日期	薪金、津貼	董事袍金	退休福利	股份支付	總計
		及實物福利		計劃供款		
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至2024年12月31日</b>						
<b>止年度</b>						
<b>執行董事：</b>						
馮玉川博士						
(行政總裁)	2021年1月	673	—	59	1	733
李崢博士	2021年1月	647	—	54	*	701
<b>非執行董事：</b>						
楊帆女士	2021年1月	456	—	20	—	476
張堅俊先生						
(附註i)	2021年1月	—	—	—	—	—
何正偉先生						
(附註iii)	2021年8月	—	—	—	—	—
袁文靜女士	2023年1月	—	—	—	—	—
沈浩明先生	2024年6月	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>						
孔小文先生						
(附註iv)	2021年1月	—	60	—	—	60
吳應宇博士	2021年1月	—	60	—	—	60
蔡克峰先生	2021年1月	—	60	—	—	60
<b>監事</b>						
何朝凌先生						
(附註v)	2021年1月	347	—	9	63	419
王明輝先生						
(附註vi)	2021年1月	355	—	9	18	382
王旭先生						
(附註vi)	2022年8月	—	—	—	—	—
		<u>2,478</u>	<u>180</u>	<u>151</u>	<u>82</u>	<u>2,891</u>

\* 少於人民幣1,000元

## 附錄一

## 會計師報告

	委任日期	薪金、津貼	董事袍金	退休福利	股份支付	總計
		及實物福利		計劃供款		
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至2025年12月31日止年度</b>						
<b>執行董事：</b>						
馮玉川博士 (行政總裁)	2021年1月	672	—	59	—	731
李崢博士	2021年1月	492	—	59	—	551
何朝凌先生 (附註v)	2025年7月	234	—	7	—	241
<b>非執行董事：</b>						
楊帆女士	2016年6月	456	—	20	—	476
袁文靜女士	2023年1月	—	—	—	—	—
何正偉先生 (附註iii)	2021年8月	—	—	—	—	—
沈浩明先生 (附註vii)	2024年6月	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>						
孔小文先生 (附註iv)	2021年1月	—	15	—	—	15
吳應宇博士	2021年1月	—	60	—	—	60
蔡克峰先生	2021年1月	—	60	—	—	60
李恩竹博士	2025年4月	—	40	—	—	40
<b>監事</b>						
王明輝先生 (附註vi)	2021年1月	97	—	2	—	99
王旭先生 (附註vi)	2022年8月	—	—	—	—	—
		<u>1,951</u>	<u>175</u>	<u>147</u>	<u>—</u>	<u>2,273</u>

**附註：**

- i. 張堅俊先生於2021年1月至2024年6月期間獲委任為 貴集團非執行董事。
- ii. 李森先生於2021年1月至2023年1月期間獲委任為 貴集團非執行董事。
- iii. 何正偉先生於2021年8月至2025年7月期間獲委任為 貴集團非執行董事。
- iv. 孔小文先生於2021年1月至2025年4月期間獲委任為 貴集團獨立非執行董事。
- v. 何朝凌先生於2021年1月至2025年4月期間獲委任為 貴集團監事會主席。監事會解散後，彼於2025年7月獲委任為執行董事。
- vi. 王明輝先生及王旭先生分別於2021年1月及2022年8月獲委任為監事。於2025年4月，監事會解散，彼等職責已移交審核委員會。

## 附錄一

## 會計師報告

### 11.2 五名最高薪酬員工

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團五名最高薪酬員工包含貴集團董事零名、零名及零名。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，其餘五名、五名及五名人士的酬金詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及其他福利	6,708	4,782	11,736
退休福利計劃供款	107	155	144
股份支付	1,914	1,881	—
總計	<u>8,729</u>	<u>6,818</u>	<u>11,880</u>

五名最高薪酬人士(包括貴公司董事)中薪酬處於下列區間(以港元(「港元」)呈列)的人數：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	員工數量	員工數量	員工數量
1,000,001港元至1,500,000港元	2	4	—
1,500,001港元至2,000,000港元	—	—	2
2,000,001港元至2,500,000港元	2	—	1
2,500,001港元至3,000,000港元	1	1	—
3,000,001港元至3,500,000港元	—	—	1
4,000,001港元至4,500,000港元	—	—	1
總計	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

### 12. 股息

貴公司於往績記錄期間並無宣派或支付任何股息。

### 13. 每股虧損

計算貴公司擁有人應佔每股基本虧損乃基於以下數據：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
虧損(人民幣千元)			
用於計算每股基本及攤薄虧損的虧損	<u>(825,159)</u>	<u>(966,877)</u>	<u>(1,225,427)</u>
股份數量(千股)			
用於計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數	<u>189,456</u>	<u>189,456</u>	<u>217,335</u>
[編纂]股股份(人民幣元)	<u>(4.36)</u>	<u>(5.10)</u>	<u>(5.64)</u>

於往績記錄期間，如歷史財務資料附註36所載，貴公司擁有授予董事及員工的未歸屬受限制股份單位及尚未行使的購股權，以及如歷史財務資料附註32所載，貴公司還擁有來自享有優先權的投資者的投資，入賬列作金融負債，上述項目未被視為已發行股份，因此未計入每股基本虧損的計算。

## 附錄一

## 會計師報告

每股攤薄虧損乃經調整已發行普通股的加權平均數，以假設所有具攤薄效應的潛在普通股經已轉換而計算。由於貴集團於往績記錄期間產生虧損，計入每股攤薄虧損的計算中的任何潛在普通股將具有反攤薄效應。因此，往績記錄期間各年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

### 14. 物業、廠房及設備

#### 貴集團

	樓宇及 配套設施	汽車	設備	其他資產	在建工程	租賃物業 裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本</b>							
於2023年1月1日	324,432	6,078	261,706	12,319	263,461	1,445	869,441
添置	2,028	1,337	30,493	2,512	394,155	915	431,440
轉讓	59,959	—	137,782	887	(198,628)	—	—
出售	—	(237)	(13,471)	(237)	—	—	(13,945)
於2023年12月31日	386,419	7,178	416,510	15,481	458,988	2,360	1,286,936
添置	84,040	2,031	29,875	5,901	848,593	66	970,506
轉讓	588,243	—	376,308	505	(977,167)	12,111	—
出售	(11,524)	(581)	(13,882)	(437)	(634)	(77)	(27,135)
於2024年12月31日	1,047,178	8,628	808,811	21,450	329,780	14,460	2,230,307
添置	405	7,147	12,220	8,339	450,257	151	478,519
轉讓	14,569	—	144,820	1,184	(201,834)	41,261	—
出售	(22,821)	(482)	(5,108)	(896)	(213)	—	(29,520)
於2025年12月31日	1,039,331	15,293	960,743	30,077	577,990	55,872	2,679,306
<b>折舊</b>							
於2023年1月1日	(41,024)	(3,486)	(54,282)	(6,364)	—	(274)	(105,430)
年內撥備	(10,846)	(491)	(34,831)	(524)	—	(389)	(47,081)
出售時撇銷	—	223	2,443	140	—	—	2,806
於2023年12月31日	(51,870)	(3,754)	(86,670)	(6,748)	—	(663)	(149,705)
年內撥備	(32,597)	(1,030)	(39,941)	(1,846)	—	(2,638)	(78,052)
出售時撇銷	276	477	2,349	88	—	—	3,190
於2024年12月31日	(84,191)	(4,307)	(124,262)	(8,506)	—	(3,301)	(224,567)
年內撥備	(53,279)	(1,472)	(71,918)	(3,942)	—	(6,679)	(137,290)
出售時撇銷	1,941	452	301	13	—	—	2,707
於2025年12月31日	(135,529)	(5,327)	(195,879)	(12,435)	—	(9,980)	(359,150)

## 附錄一

## 會計師報告

	樓宇及 配套設施	汽車	設備	其他資產	在建工程	租賃物業 裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>減值</b>							
於2023年1月1日	(25,793)	(942)	(136,332)	(2,741)	—	—	(165,808)
年內計提的減值虧損	—	(2)	(3,185)	(529)	—	—	(3,716)
出售時撇銷	—	—	424	4	—	—	428
於2023年12月31日	(25,793)	(944)	(139,093)	(3,266)	—	—	(169,096)
年內計提的減值虧損	—	—	(23)	(47)	—	—	(70)
出售時撇銷	—	17	10,893	201	—	—	11,111
於2024年12月31日	(25,793)	(927)	(128,223)	(3,112)	—	—	(158,055)
年內計提的減值虧損	—	(5)	(261)	(48)	—	—	(314)
出售時撇銷	—	—	3	6	—	—	9
於2025年12月31日	(25,793)	(932)	(128,481)	(3,154)	—	—	(158,360)
<b>賬面值</b>							
於2023年12月31日	308,756	2,480	190,747	5,467	458,988	1,697	968,135
於2024年12月31日	937,194	3,394	556,326	9,832	329,780	11,159	1,847,685
於2025年12月31日	878,009	9,034	636,383	14,488	577,990	45,892	2,161,796

### 貴公司

	樓宇及 配套設施	汽車	設備	其他資產	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本</b>						
於2023年1月1日	13,773	1,169	33,518	157	1,210	49,827
添置	—	—	13,773	19	12,800	26,592
轉讓	—	—	6,401	677	(7,078)	—
出售	—	(237)	(10,903)	(108)	—	(11,248)
於2023年12月31日	13,773	932	42,789	745	6,932	65,171
添置	—	103	587	23	4,524	5,237
轉讓	—	—	4,458	—	(4,458)	—
出售	—	(141)	—	—	(97)	(238)
於2024年12月31日	13,773	894	47,834	768	6,901	70,170
添置	—	337	3,470	308	92,832	96,947
轉讓	—	—	10,618	796	(11,414)	—
出售	—	(311)	(397)	—	—	(708)
於2025年12月31日	13,773	920	61,525	1,872	88,319	166,409

## 附錄一

## 會計師報告

	樓宇及 配套設施	汽車	設備	其他資產	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>折舊</b>						
於2023年1月1日	(3,064)	(1,040)	(8,414)	(124)	—	(12,642)
年內撥備	(1,308)	(52)	(7,145)	(182)	—	(8,687)
出售時撇銷	—	225	1,095	87	—	1,407
於2023年12月31日	(4,372)	(867)	(14,464)	(219)	—	(19,922)
年內撥備	(1,308)	(28)	(7,538)	(223)	—	(9,097)
出售時撇銷	—	134	—	—	—	134
於2024年12月31日	(5,680)	(761)	(22,002)	(442)	—	(28,885)
年內撥備	(1,308)	(25)	(8,513)	(384)	—	(10,230)
出售時撇銷	—	296	326	—	—	622
於2025年12月31日	(6,988)	(490)	(30,189)	(826)	—	(38,493)
<b>賬面值</b>						
於2023年12月31日	9,401	65	28,325	526	6,932	45,249
於2024年12月31日	8,093	133	25,832	326	6,901	41,285
於2025年12月31日	6,785	430	31,336	1,046	88,319	127,916

上述各項物業、廠房及設備(在建工程除外)以直線法計提折舊，並於考慮其剩餘價值後按以下估計可使用年期計算：

	可使用年期	剩餘價值
樓宇及配套設施	10至40年	5%
汽車	4年	5%
設備	3至10年	5%
其他資產	3至5年	5%
租賃物業裝修	更短的租賃期 或2至10年	—

已抵押作為 貴集團借款抵押品的物業、廠房及設備詳情載於附註37。

於2023年、2024年及2025年12月31日，除若干賬面值分別為人民幣11,236,000元、人民幣9,697,000元及人民幣9,100,000元的樓宇的業權證正在辦理外，貴集團已就所有樓宇取得業權證。

### 減值評估

由於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的累計虧損，貴集團管理層認為出現減損虧損跡象，並於2023年、2024年及2025年12月31日對三個現金產生單位進行減值評估。

貴集團管理層已委聘獨立合資格專業估值師艾華迪評估諮詢有限公司(「艾華迪」)對 貴集團的三個現金產生單位進行減值測試，以估算於2023年、2024年及2025年12月31日現金產生單位組別的可收回金額。艾華迪的地址為香港灣仔告士打道108號光大中心24樓2401-06室。

固態電池（「固態電池現金產生單位」）及新鑫輝自動化設備（「新鑫輝現金產生單位」）的可收回金額乃使用貼現現金流量法，按使用價值（「使用價值」）計算釐定。該計算按照管理層批准的涵蓋預測期的財務預算使用現金流量預測計算。超過預測期的現金流量以估計的最終增長率推算。在戰略投資、產品創新及不斷提高的市場滲透率的推動下，貴集團預計將經歷一段加速擴張期。所分配的主要假設的數值乃基於現金產生單位的過往表現及管理層對未來市場發展的預期。於2023年、2024年及2025年12月31日，貼現率由加權平均資本成本釐定，以反映市場對時間價值的評估以及與現金產生單位相關的特定風險以作減值審查。

#### 固態電池現金產生單位

貴集團管理層對固態電池現金產生單位進行減值評估，該現金產生單位包括物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產，於2023年、2024年及2025年12月31日的賬面值分別為人民幣1,231,913,000元、人民幣2,258,165,000元及人民幣2,720,580,000元。該計算按照管理層批准的涵蓋五年的財務預算使用現金流量預測計算，由加權平均資本成本釐定的除稅前貼現率分別為14.53%、14.10%及13.83%。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團管理層確認，物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產均無減值。於2023年、2024年及2025年12月31日，可收回金額均顯著高於固態電池現金產生單位的賬面值。管理層認為，該等假設中任何一項的任何合理可能變化都不會導致減值。

#### 新鑫輝現金產生單位

貴集團管理層對新鑫輝現金產生單位進行減值評估，該現金產生單位包括物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產，於2023年、2024年及2025年12月31日的賬面值分別為人民幣53,173,000元、人民幣50,202,000元及人民幣41,893,000元。該計算按照管理層批准的涵蓋五年的財務預算使用現金流量預測計算。

在新鑫輝現金產生單位的累計減值虧損人民幣4,785,000元於往績記錄期間之前確認之後，於2023年1月1日，新鑫輝現金產生單位的賬面值為人民幣56,144,000元。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團管理層確認，物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產並無進一步減值。於2023年、2024年及2025年12月31日，可收回金額均高於新鑫輝現金產生單位的賬面值。

#### 宜春清陶生產資產（「宜春資產」）

貴集團管理層對宜春資產進行減值評估，宜春資產包括物業、廠房及設備及無形資產，於2023年、2024年及2025年12月31日的賬面值分別為人民幣52,233,000元、人民幣44,454,000元及人民幣41,868,000元。根據管理層對宜春清陶未來業務規劃的預測，使用價值因業務收縮而極小，上述資產的可收回金額根據其公允價值減出售成本釐定。

在宜春資產的累計減值虧損人民幣160,595,000元於往績記錄期間之前確認之後，於2023年1月1日，宜春資產的賬面值為人民幣60,012,000元。根據於2023年、2024年及2025年12月31日進行的評估結果，貴集團進一步確認宜春資產的減損虧損分別為人民幣3,716,000元、人民幣70,000元及人民幣314,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 15. 使用權資產

#### 貴集團

	租賃物業 人民幣千元	租賃土地 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>				
於2023年1月1日	20,726	116,495	1,048	138,269
添置	114,153	145,086	—	259,239
終止租賃	(9,947)	—	—	(9,947)
於2023年12月31日	124,932	261,581	1,048	387,561
添置	417	163,620	—	164,037
終止租賃	(9,858)	—	(1,048)	(10,906)
於2024年12月31日	115,491	425,201	—	540,692
添置	175,711	—	—	175,711
終止租賃	(6,722)	—	—	(6,722)
於2025年12月31日	284,480	425,201	—	709,681
<b>折舊</b>				
於2023年1月1日	(5,903)	(4,679)	(427)	(11,009)
年內撥備	(12,487)	(3,553)	(466)	(16,506)
終止租賃	4,273	—	—	4,273
於2023年12月31日	(14,117)	(8,232)	(893)	(23,242)
年內撥備	(16,932)	(6,722)	(155)	(23,809)
終止租賃	9,594	—	1,048	10,642
於2024年12月31日	(21,455)	(14,954)	—	(36,409)
年內撥備	(27,918)	(8,936)	—	(36,854)
終止租賃	862	—	—	862
於2025年12月31日	(48,511)	(23,890)	—	(72,401)
<b>賬面值</b>				
於2023年12月31日	110,815	253,349	155	364,319
於2024年12月31日	94,036	410,247	—	504,283
於2025年12月31日	235,969	401,311	—	637,280
	<b>截至12月31日止年度</b>			
	<b>2023年</b>	<b>2024年</b>	<b>2025年</b>	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
短期租賃相關開支	7,895	4,574	7,408	
租賃現金流出總額	162,477	176,494	72,295	

## 附錄一

## 會計師報告

於往績記錄期間，貴集團就其營運租賃多項物業。租賃合約按固定年期訂立，介乎2年至10年。租賃期按個別基準磋商，並包含一系列不同的條款及條件。於釐定租賃期及評估不可撤銷期間長短時，貴集團應用合約的定義，並釐定合約可強制執行的期間。

租賃土地主要指於中國就所有固定租期37年期至50年期的租賃土地支付的預付款項。已取得中國所有租賃土地的土地使用權證。

貴集團定期就辦公室、倉庫、車輛、機器及設備訂立短期租賃。於2023年、2024年及2025年12月31日，短期租賃組合與上文披露短期租賃開支所對應的短期租賃組合相若。

### 租賃限制或契約

此外，於2023年、2024年及2025年12月31日，分別確認租賃負債人民幣117,369,000元、人民幣113,475,000元及人民幣225,871,000元，以及相關使用權資產人民幣110,970,000元、人民幣94,036,000元及人民幣235,969,000元。除出租人持有的租賃資產抵押權益外，租賃協議並無施加任何契約。租賃資產不得用作借款抵押。貴集團不得將租賃資產轉讓及轉租予貴集團以外人士。

## 16. 商譽

上述無形資產均具有有限可使用年期。該等無形資產以直線法按以下估計可使用年期攤銷：

	<u>可使用年期</u>
<b>成本</b>	
於2023年1月1日、2023年、2024年及2025年12月31日	23,636
<b>減值</b>	
於2023年1月1日、2023年、2024年及2025年12月31日	(23,636)
<b>賬面值</b>	
於2023年、2024年及2025年12月31日	—

商譽來自貴公司收購子公司惠州市新鑫輝自動化設備有限公司（「**惠州市新鑫輝**」）。於2017年12月，貴公司以現金對價人民幣60,000,000元收購惠州市新鑫輝60%的股權。惠州市新鑫輝主要從事汽車設備銷售，並構成貴集團內單獨的現金產生單位。

鑑於惠州市新鑫輝於收購後持續錄得虧損，管理層已對分配至該現金產生單位的商譽進行減值測試。根據管理層對該現金產生單位可收回金額的估計，有關商譽已於往績記錄期間之前全數減值。

## 附錄一

## 會計師報告

### 17. 無形資產

#### 貴集團

	自動化裝備 技術	銷售合約 關係	軟件	專利權及 商標	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本</b>					
於2023年1月1日	36,300	13,300	1,905	400	51,905
添置	—	—	507	—	507
於2023年12月31日	36,300	13,300	2,412	400	52,412
添置	—	—	104	36	140
於2024年12月31日	36,300	13,300	2,516	436	52,552
添置	—	—	4,739	—	4,739
於2025年12月31日	36,300	13,300	7,255	436	57,291
<b>攤銷</b>					
於2023年1月1日	(16,940)	(12,413)	(719)	(267)	(30,339)
年內撥備	—	—	(637)	(40)	(677)
於2023年12月31日	(16,940)	(12,413)	(1,356)	(307)	(31,016)
年內撥備	—	—	(464)	(42)	(506)
於2024年12月31日	(16,940)	(12,413)	(1,820)	(349)	(31,522)
年內撥備	—	—	(530)	(41)	(571)
於2025年12月31日	(16,940)	(12,413)	(2,350)	(390)	(32,093)
<b>減值</b>					
於2023年1月1日以及 2023年、2024年及 2025年12月31日	(19,360)	(887)	—	—	(20,247)
<b>賬面值</b>					
於2023年12月31日	—	—	1,056	93	1,149
於2024年12月31日	—	—	696	87	783
於2025年12月31日	—	—	4,905	46	4,951

## 附錄一

## 會計師報告

上述無形資產均具有有限可使用年期。該等無形資產以直線法按以下估計可使用年期攤銷：

	<u>可使用年期</u>
自動化裝備技術	10年
銷售合約關係	5年
軟件	3至10年
專利權及商標	10年
<b>貴公司</b>	
	<u>軟件</u>
	人民幣千元
<b>成本</b>	
於2023年1月1日、2023年及2024年12月31日以及2025年1月1日	—
添置	<u>3,594</u>
於2025年12月31日	<u>3,594</u>
<b>攤銷</b>	
於2023年1月1日、2023年及2024年12月31日以及2025年1月1日	—
年內撥備	<u>(260)</u>
於2025年12月31日	<u>(260)</u>
<b>賬面值</b>	
於2023年12月31日	<u>—</u>
於2024年12月31日	<u>—</u>
於2025年12月31日	<u>3,334</u>

### 18. 於聯營公司的投資

#### 貴集團

	<u>於12月31日</u>		
	<u>2023年</u>	<u>2024年</u>	<u>2025年</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市投資成本	42,360	45,500	55,500
分佔收購後虧損	<u>(8,868)</u>	<u>(4,806)</u>	<u>(7,704)</u>
	<u>33,492</u>	<u>40,694</u>	<u>47,796</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市投資成本	35,500	45,500	55,500
分佔收購後虧損	(2,206)	(4,806)	(7,704)
	<u>33,294</u>	<u>40,694</u>	<u>47,796</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團各聯營公司詳情如下：

聯營公司名稱	註冊成立 地點及 主要營業 地點	貴集團持有的所有權權益 及投票權比例			於報告 日期	主要業務
		於12月31日				
		2023年	2024年	2025年		
蘇州好孩子新零售科技有限公司 (「蘇州好孩子」)(附註i)	中國	49.0%	不適用	不適用	[不適用]	零售
正雄(常熟)動力系統有限公司 (「正雄動力」)(附註ii)	中國	22.2%	27.1%	31.4%	[31.4%]	研發、生產及銷售 設備
清陶雲能(江蘇)能源科技有限 公司(「清陶雲能」)	中國	35.0%	35.0%	35.0%	[35.0%]	研發、生產及銷售 電池

### 附註：

- 蘇州好孩子(前稱為蘇州好孩子清陶科技服務有限公司)為貴公司子公司蘇州清陶新能源科技  
有限公司(「蘇州清陶」)的聯營公司。於2024年4月，貴集團向其控股股東出售於蘇州好孩子的  
全部權益，所得款項為人民幣6,860,000元，並確認出售收益人民幣6,662,000元，而對價已於2024  
年4月收取。
- 正雄動力由六名個人創辦人及貴公司於2021年11月成立。於2023年，經貴公司注資人民幣  
18,863,800元及通過股份轉讓向兩名個人股東收購人民幣1,136,200元股權後，貴公司的總投資  
達人民幣25,000,000元，佔股份總數的22.2%。於2024年8月及2025年10月，貴公司分別進一步  
投資人民幣10,000,000元及人民幣10,000,000元，每次投資後其擁有權權益分別增至27.1%及  
31.4%。

## 附錄一

## 會計師報告

### 個別非重大聯營公司匯總資料

	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
貴集團分佔虧損及全面收益總額	(5,291)	(2,600)	(2,898)
貴集團於該等聯營公司權益的賬面值總額	33,492	40,694	47,796

### 19. 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市股權投資	745	200,745	201,000

#### 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
非上市股權投資	—	200,000	200,000

上述非上市股權投資指 貴集團於多家在中國成立的私營實體的股權。 貴公司董事於初始確認時已不可撤回地選擇將該等投資指定為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具，原因為彼等認為此乃策略性投資，並非持作買賣用途。若干投資的公允價值由 貴公司董事參考艾華迪編製的估值報告釐定。

### 20. 合約資產

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售產品	5,373	9,819	61,120
減：信貸虧損撥備	(367)	(700)	(5,282)
總合約資產	5,006	9,119	55,838
減：列為流動資產的款項	(248)	(738)	(433)
列為非流動資產的款項	4,758	8,381	55,405

於2023年1月1日， 貴集團的合約資產為人民幣10,808,000元。

儲能系統銷售合約中包含要求客戶於保修期屆滿前保留若干部分合約價值的條款。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團通常同意保留五至八年，保留金額為合約價值的3%至10%不等。在保留期結束前，有關款項計入合約資產，原因是貴集團獲得有關尾款的條件是儲能系統產品不出現任何質量問題。

保修責任屆滿後，合約資產轉撥至貿易應收款項。

減值評估的詳情載於附註42(b)。

### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售產品	—	—	2,497
減：信貸虧損撥備	—	—	(216)
列為非流動資產的總合約資產	—	—	2,281

## 21. 遞延稅項

### 貴集團

就於綜合財務狀況表呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已予抵銷。

以下為於往績記錄期間已確認的主要遞延稅項結餘及其變動：

	使用權資產	租賃負債	稅項虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	(5,444)	3,650	1,715	(79)
於損益(扣除)計入	(22,185)	23,979	(1,715)	79
於2023年12月31日	(27,629)	27,629	—	—
於損益計入(扣除)	4,192	(4,192)	—	—
於2024年12月31日	(23,437)	23,437	—	—
於損益(扣除)計入	(35,555)	35,555	—	—
於2025年12月31日	(58,992)	58,992	—	—

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團與非金融資產及金融資產的減值虧損、遞延收益及應計費用以及其他項目有關的可抵扣暫時性差額分別為人民幣414,253,000元、人民幣532,937,000元及人民幣928,681,000元。由於未必能夠產生應課稅利潤以動用有關可抵扣暫時性差額，因此並未就該等可抵扣暫時性差額確認遞延稅項資產。

## 附錄一

## 會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團分別擁有約人民幣945,479,000元、人民幣1,632,903,000元及人民幣2,377,099,000元的未動用稅項虧損，可用於抵銷未來利潤。由於未來利潤流難以預測，因此並未確認遞延稅項資產。未確認稅項虧損的屆滿日期於下表披露。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年	753	—	—
2025年	18,238	18,238	—
2026年	9,235	9,235	9,235
2027年	67,773	67,773	67,702
2028年	92,167	92,421	85,881
2029年	34,512	277,765	259,576
2030年	74,379	74,379	512,795
2031年	148,031	148,031	147,345
2032年	227,242	227,242	227,242
2033年	273,149	273,149	273,149
2034年	—	444,670	444,670
2035年	—	—	349,504
	<u>945,479</u>	<u>1,632,903</u>	<u>2,377,099</u>

### 22. 存貨

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	91,023	140,989	238,063
在製品	41,550	99,895	200,400
製成品	<u>215,889</u>	<u>273,609</u>	<u>390,412</u>
小計	348,462	514,493	828,875
減：減值撥備	<u>(77,970)</u>	<u>(152,897)</u>	<u>(258,342)</u>
總計	<u>270,492</u>	<u>361,596</u>	<u>570,533</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
原材料	70	16	3,827
製成品	<u>324</u>	<u>86,076</u>	<u>12,400</u>
小計	394	86,092	16,227
減：減值撥備	<u>(307)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總計	<u>87</u>	<u>86,092</u>	<u>16,227</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 23. 合約成本

#### 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
履行合約成本設立成本	1,688	177	7

### 24. 貿易、票據及其他應收款項

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自客戶合約的貿易應收款項			
— 第三方	346,344	459,477	459,487
— 關聯方	139	4,242	121,851
	346,483	463,719	581,338
減：信貸虧損撥備	(120,460)	(140,521)	(173,759)
	226,023	323,198	407,579
應收票據			
— 第三方	24,815	19,983	23,535
— 關聯方	—	596	43,929
	24,815	20,579	67,464
減：信貸虧損撥備	(87)	(78)	(247)
	24,728	20,501	67,217
預付供應商款項	18,803	43,428	68,053
可收回增值稅(「增值稅」)	55,922	127,505	268,087
按金及保證金	20,214	20,734	16,223
其他	17,769	21,426	22,485
	112,708	213,093	374,848
減：信貸虧損撥備	(1,665)	(3,317)	(3,815)
	111,043	209,776	371,033
貿易、票據及其他應收款項總額	361,794	553,475	845,829

於2023年1月1日，來自客戶合約的貿易應收款項為人民幣288,436,000元。

## 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
來自客戶合約的貿易應收款項			
— 第三方	—	—	47,617
— 子公司	8,654	10,849	11,255
	8,654	10,849	58,872
減：信貸虧損撥備	—	—	(4,125)
	8,654	10,849	54,747
預付供應商款項	157	4,099	10,419
可收回增值稅	5,386	6,837	15,608
集團內應收款項	833,388	711,741	1,259,057
其他	19	38	44
減：信貸虧損撥備	—	—	—*
	838,950	722,715	1,285,128
貿易及其他應收款項總額	847,604	733,564	1,339,875

於2023年1月1日，來自客戶合約的貿易應收款項為人民幣4,515,000元。

\* 少於人民幣1,000元

以下為於報告期末按收入確認日期呈列的經扣除信貸虧損撥備後貿易應收款項的賬齡分析。

### 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年以內	192,054	227,871	298,239
1至2年	28,574	84,359	71,742
2至3年	3,936	10,312	31,199
3年以上	1,459	656	6,399
總計	226,023	323,198	407,579

### 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年以內	4,139	2,498	43,898
1至2年	4,515	3,836	2,498
2至3年	—	4,515	3,836
3年以上	—	—	4,515
總計	8,654	10,849	54,747

## 附錄一

## 會計師報告

於接納任何新客戶前，貴集團內部將會對潛在客戶的信貸質素進行評估，並設定適當的信貸限額。一般而言，貴集團董事根據客戶的還款記錄、財務狀況及現時信貸狀況，認為該等結餘可予收回，故未將貿易應收款項視為違約。

於各報告期末，應收票據的剩餘到期日均在12個月內。

應收款項的減值評估詳情載於附註40(b)。

### 25. 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收票據	4,319	20,165	6,195

該結餘指貴集團持有的銀行承兌匯票，以按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產計量，因為持有該等匯票的業務模式透過收取合約現金流量與透過以背書或按全面追索權基準向若干銀行貼現以獲得銀行貸款的方式出售金融資產實現目標，且合約現金流量僅為支付未償還本金及本金的利息。

### 26. 金融資產轉讓

#### (a) 未整體終止確認的已轉讓金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的應收票據包括已背書予若干供應商以結算貿易應付款項，或已貼現予若干銀行以按全額追索基準獲取銀行貸款的票據。倘該等票據於到期時未獲支付，供應商及銀行有權要求貴集團支付未結算結餘。由於貴集團於背書時並未將與應收票據相關的重大風險及回報轉移予供應商，因此貴集團繼續確認應收票據的全部賬面值，並已確認出自附有全額追索權票據背書的應付款項。就已貼現予銀行的附有全額追索權的應收票據而言，由於貴集團並未轉移重大風險及回報，故貴集團繼續確認應收票據的全部賬面值，並就已收取的貼現金額確認銀行借款。於2023年、2024年及2025年12月31日，未整體終止確認的已背書或已貼現應收票據分別為人民幣17,756,000元、人民幣19,367,000元及人民幣41,448,000元。

#### (b) 已整體終止確認的已轉讓金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團已終止確認貼現予銀行或背書予若干供應商的附有全額追索權票據，金額分別為人民幣8,533,000元、人民幣12,469,000元及人民幣47,848,000元。該等票據由信譽良好、信貸評級較高的銀行提供擔保，因此貴公司董事認為與該等票據相關的重大風險為利率風險，因該等票據產生的信貸風險微乎其微，故貴集團已於該等票據貼現或背書時，將該等票據的絕大部分風險轉移至相關銀行或供應商。

## 附錄一

## 會計師報告

### 27. 受限制銀行存款／現金及現金等價物

#### 受限制銀行存款

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付票據、擔保函及履約保證書的按金(附註i)	238,832	464,048	668,676
因訴訟案件凍結的按金(附註ii)	—	7,943	2,140
	<u>238,832</u>	<u>471,991</u>	<u>670,816</u>

#### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付票據、擔保函及履約保證書的按金(附註i)	<u>2,134</u>	<u>5,086</u>	<u>36,075</u>

#### 附註：

- (i) 貴集團及貴公司的受限制銀行存款乃存入銀行，以為貴集團及貴公司主要就採購材料簽發應付票據、擔保函及履約保證書。受限制銀行存款將於相關應付票據、擔保函及履約保證書結算後解除限制，其償還期通常為一年內，因此分類為流動資產。
- (ii) 於2024年12月31日，貴集團金額為人民幣7,943,000元的受限制銀行存款因訴訟案件被凍結，該等存款已於2025年解除凍結。於2025年12月31日，貴集團金額為人民幣2,140,000元的受限制銀行存款因一宗涉及非重大索償的未決訴訟案件被凍結。
- (iii) 於2023年、2024年及2025年12月31日，受限制銀行存款按市場利率計息，年利率範圍分別為0.05%至3.45%、0.10%至3.45%及0.05%至3.45%。

受限制銀行存款的減值評估詳情載於附註40(b)。

#### 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括貴集團持有的活期存款及短期銀行存款。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團及貴公司所持銀行結餘分別按年利率0.1%至1.8%、0.1%至1.6%及0.1%至1.65%的市場利率計息。

現金及現金等價物的減值評估詳情載於附註38(b)。

## 附錄一

## 會計師報告

### 28. 貿易、票據及其他應付款項

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應付款項			
— 第三方	129,072	271,874	550,831
— 關聯方	1,499	5,958	23,776
應付票據			
— 第三方	94,398	176,531	458,840
— 關聯方	—	1,769	16,601
	<u>224,969</u>	<u>456,132</u>	<u>1,050,048</u>
物業、廠房及設備應付款項			
— 第三方	488,597	700,455	525,100
— 關聯方	—	—	2,026
其他應付稅款	10,121	16,435	20,419
應計開支及應付款項	1,748	2,361	2,135
應付薪酬及福利	31,951	49,546	86,053
其他	2,408	1,768	5,318
	<u>534,825</u>	<u>770,565</u>	<u>641,051</u>
分析如下：			
流動	<u>759,794</u>	<u>1,226,697</u>	<u>1,691,099</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
貿易應付款項			
— 第三方	1,347	1,569	34,112
— 子公司	6,909	127,126	103,725
— 關聯方	—	3	2
應付票據			
— 第三方	1,798	136	8,105
	<u>10,054</u>	<u>128,834</u>	<u>145,944</u>
物業、廠房及設備應付款項			
— 第三方	4,578	6,075	39,482
— 關聯方	—	—	2,026
應付子公司款項	260,984	259	9,001
其他應付稅款	87	371	125
應計開支及應付款項	147	699	200
應付薪酬及福利	2,946	3,777	15,043
其他	73	46	224
	<u>268,815</u>	<u>11,227</u>	<u>66,101</u>
分析如下：			
流動	<u>278,869</u>	<u>140,061</u>	<u>212,045</u>

於往績記錄期間，供應商一般授予 貴集團0至60天的信貸期。

## 附錄一

## 會計師報告

以下為於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	116,910	256,555	533,639
1年以上	13,661	21,277	40,968
	<u>130,571</u>	<u>277,832</u>	<u>574,607</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年以內	8,256	122,900	107,964
1年以上	—	5,798	29,875
	<u>8,256</u>	<u>128,698</u>	<u>137,839</u>

以下為於各報告期末按發票日期呈列的應付票據賬齡分析：

### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	<u>94,398</u>	<u>178,300</u>	<u>475,441</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年以內	<u>1,798</u>	<u>136</u>	<u>8,105</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 29. 合約負債

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約負債	66,870	69,874	46,639

於2023年1月1日，貴集團的合約負債為人民幣37,593,000元。

截至2023年12月31日止年度，貴集團合約負債大幅增加乃主要由於業務規模擴大，導致向客戶收取的金額增加。

#### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約負債	670	28,311	728

於2023年1月1日，貴公司的合約負債為人民幣670,000元。

下表列示年初計入合約負債結餘的已確認收入金額。

#### 貴集團

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
儲能電池	1,830	36,731	46,749
自動化裝備	32,946	28,491	20,881
其他	1,487	1,648	2,243
	<u>36,263</u>	<u>66,870</u>	<u>69,874</u>

#### 貴公司

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
儲能電池	670	670	28,311

作為信貸風險管理政策的一部分，貴集團及貴公司通常要求若干客戶提供相當於總對價10%至40%的預付款項。該等款項構成貴集團及貴公司因貴集團已向客戶收取對價(或到期應收對價)而須向客戶轉移貨品或服務的義務。

## 附錄一

## 會計師報告

### 30. 借款

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款	148,165	155,540	846,780
固定利率借款	145,162	152,540	817,505
浮動利率借款	3,003	3,000	29,275
	<u>148,165</u>	<u>155,540</u>	<u>846,780</u>
有抵押及無擔保(附註)	—	10,538	715,780
無抵押及無擔保	<u>148,165</u>	<u>145,002</u>	<u>131,000</u>
	<u>148,165</u>	<u>155,540</u>	<u>846,780</u>
應償還賬面值(基於預定還款期)			
一年內	8,165	115,540	242,779
一年以上但不超過兩年	100,000	40,000	185,769
兩年以上但不超過五年	<u>40,000</u>	<u>—</u>	<u>418,232</u>
	<u>148,165</u>	<u>155,540</u>	<u>846,780</u>
減：列為流動負債之一年內到期結算款項	<u>(8,165)</u>	<u>(115,540)</u>	<u>(242,779)</u>
列為非流動負債的款項	<u>140,000</u>	<u>40,000</u>	<u>604,001</u>

附註：該等貸款以貴集團的物業、廠房及設備、使用權資產、應收票據及受限制銀行存款作抵押。該等抵押資產的詳情載於附註37。

貴集團借款的實際年利率範圍(亦相等於已訂約利率)的分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
實際利率			
固定利率借款	3.65%–4.20%	2.50%–4.20%	2.50%–3.65%
浮動利率借款	4.05%	3.75%	2.95%–3.75%

貴集團的浮動利率借款按貸款基礎利率另加0.0248%至0.55%息差計息。

對於於2023年、2024年及2025年12月31日賬面值分別為人民幣140,000,000元、人民幣40,000,000元及人民幣604,001,000元的多間子公司的銀行貸款，銀行貸款協議涵蓋財務契諾，包括子公司自有資金比例不得低於30%的要求。貴集團已於報告期末或之前各測試日期遵守相關契諾，並將相關銀行貸款結餘分類為非流動。

## 附錄一

## 會計師報告

### 31. 租賃負債

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付租賃負債：			
一年內	44,331	62,421	42,034
一年以上但 不超過兩年期間	21,985	7,560	22,751
兩年以上但 不超過五年期間	23,464	23,799	72,915
五年以上期間	27,589	19,695	88,171
	<u>117,369</u>	<u>113,475</u>	<u>225,871</u>
減：列為流動負債之12個月內到期結算款項	<u>(44,331)</u>	<u>(62,421)</u>	<u>(42,034)</u>
列為非流動負債之12個月後 到期結算款項	<u>73,038</u>	<u>51,054</u>	<u>183,837</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團適用於租賃負債的增量借款年利率分別介乎4.20%至4.65%、4.20%至4.65%及3.6%至4.65%。

### 32. 贖回負債

2016年至2025年，貴公司完成了多輪股權融資。於往績記錄期間，如附註35所披露，貴公司與G+輪投資者簽訂了多項股東協議。

影響 貴公司會計處理之享有優先權的普通股股東協議的重要條款概述如下：

#### 贖回權

於相關投資協議規定的若干事件發生時，任何享有優先權的普通股持有人均可要求 貴公司及控股股東以一定的贖回價格贖回有關持有人持有的部分或全部已發行股份。根據適用於相關融資協議的規定釐定的贖回金額應為：(i)投資金額，加上自發行日期起按年利率7%或9%計算的利息，加上有關持有人已宣派但未收取的任何股息；或(ii)以較高者為準：(a)投資金額，加上自發行日期起按年利率7%或9%計算的利息，加上有關持有人已宣派但未收取的任何股息；以及(b)投資者認購股份的公允價值。

#### 反攤薄權

倘若 貴公司於合資格[編纂]前按每股股本基準以低於相關投資協議規定的有資格享有反攤薄權的[編纂](「反攤薄權持有人」)支付的價格增加股本，則反攤薄權持有人有權要求 貴公司及 貴公司控股股東採取必要行動，以使反攤薄權持有人支付的總金額除以獲得的股本總額等於新發行的每股股本價格。

#### 清算優先權

倘若 貴集團進行任何清算(包括清算、解散或清盤(「清算事件」))，優先股投資者應有權按照相關股東協議的規定優先收取 貴公司任何資產或盈餘資金的分派。

#### 補充協議

根據補充協議，贖回權自首次提交[編纂][編纂]的日期起失效，並於以下最早發生的事件發生時自動恢復：(i) 貴公司未能於以下任何事件發生日期起12個月內重新提交[編纂][編纂]： 貴公司撤回[編纂][編纂]，或向聯交所提交的[編纂]屆滿(失效)或被駁回；(ii) 貴公司未能於2028年6月30日前完成[編纂]；或(iii)自 貴公司[編纂][編纂]獲批、生效或通過聽證會日期起， 貴公司因任何原因未能於12個月內完成在聯交所的[編纂]及[編纂]。

根據補充協議，授予優先股投資者的所有特殊權利均應於[編纂]完成後自動終止。

#### 呈列及分類

於2023年、2024年及2025年12月31日，投資結束後，於 貴集團的綜合財務狀況表中， 貴集團確認對投資者的合約責任為金融負債，由結束日期起至到期日止期間以實際利率法按攤銷成本計量。

該等贖回負債的變動情況如下：

#### 貴集團及 貴公司

	<u>總計</u>
	人民幣千元
於2023年1月1日	3,410,973
確認享有優先權的金融工具	2,700,000
自財務成本扣除	<u>570,285</u>
於2023年12月31日	6,681,258
自財務成本扣除	<u>497,687</u>
於2024年12月31日	7,178,945
自財務成本扣除	<u>533,695</u>
於2025年12月31日	<u><u>7,712,640</u></u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 33. 撥備

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就報告目的分析為：			
非流動負債	10,476	18,356	47,864
流動負債	3,116	3,174	3,232
	<u>13,592</u>	<u>21,530</u>	<u>51,096</u>
			保修撥備
			人民幣千元
於2023年1月1日			13,108
年內額外撥備			3,946
動用撥備			<u>(3,462)</u>
於2023年12月31日			13,592
年內額外撥備			10,800
動用撥備			<u>(2,862)</u>
於2024年12月31日			21,530
年內額外撥備			33,145
動用撥備			<u>(3,579)</u>
於2025年12月31日			<u>51,096</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
就報告目的分析為：			
非流動負債	—	—	2,947
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,947</u>
			保修撥備
			人民幣千元
於2023年1月1日、2023年及2024年12月31日以及2025年1月1日			—
年內額外撥備			<u>2,947</u>
於2025年12月31日			<u>2,947</u>

貴集團根據銷售協議下的最佳預期結算就儲能電池及動力電池的銷售計提產品保修撥備。撥備金額計及貴集團近期的索賠、過往保修數據以及所有可能的結果及其相關概率的權重。

## 附錄一

## 會計師報告

### 34. 遞延收益

#### 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
就報告目的分析為：			
非流動負債	75,793	168,569	385,241
流動負債	7,938	20,663	10,433
	<u>83,731</u>	<u>189,232</u>	<u>395,674</u>
	資產相關 人民幣千元	收益相關 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	51,605	5,098	56,703
收到的政府補助	30,666	3,260	33,926
計入損益	(6,898)	—	(6,898)
於2023年12月31日	75,373	8,358	83,731
收到的政府補助	105,999	7,440	113,439
計入損益	(7,538)	(400)	(7,938)
於2024年12月31日	173,834	15,398	189,232
收到的政府補助	225,805	1,420	227,225
計入損益	(8,765)	(12,018)	(20,783)
於2025年12月31日	<u>390,874</u>	<u>4,800</u>	<u>395,674</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
就報告目的分析為：			
非流動負債	41,652	35,155	143,458
流動負債	6,933	6,372	6,372
	<u>48,585</u>	<u>41,527</u>	<u>149,830</u>
			資產相關 人民幣千元
於2023年1月1日			45,347
收到的政府補助			10,000
計入損益			(6,762)
於2023年12月31日			48,585
計入損益			(7,058)
於2024年12月31日			41,527
收到的政府補助			114,675
計入損益			(6,372)
於2025年12月31日			<u>149,830</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 35. 股本

貴公司於2021年1月29日改制為股份有限公司，50,000,000股每股面值人民幣1元的普通股已根據貴公司股東於當日已註冊的股本發行及配發予有關股東。改制前的一個註冊資本單位即為1股股份有限公司的股份。

貴公司發行的所有股份均為已繳足內資股。每股面值為人民幣1元。貴公司已發行股份數量及其面值如下：

	股份數量	股本 人民幣千元
已授權、已註冊及已繳足：		
於2023年1月1日	484,000,000	484,000
發行G+輪資本(附註)	<u>63,375,364</u>	<u>63,375</u>
於2023年、2024年及2025年12月31日	<u>547,375,364</u>	<u>547,375</u>

附註：於2023年6月，貴公司完成G+輪融資，獲注資人民幣2,700,000,000元，其中人民幣63,375,000元計入貴公司股本，剩餘部分計入股份溢價。

### 36. 股份支付交易

#### 受限制股份激勵計劃

貴公司採用股份激勵計劃(「股份激勵計劃」)的主要目的是建立並完善貴公司的長期激勵機制，吸引及留住優秀人才(「合資格承授人」)，並有效協調股東、貴公司及核心團隊成員的利益。根據該計劃，合資格承授人可認購專為實施該計劃而設立的員工持股平台(「員工持股平台」)的合夥權益。

於2019年11月，通過股份激勵計劃設立了兩個員工持股平台，即昆山清創創業投資合夥企業(有限合夥)(「昆山清創」)及昆山何施創業投資合夥企業(有限合夥)(「昆山何施」)。於2019年12月，通過昆山清創及昆山何施分別以每股股本人民幣23元及每股股本人民幣33.5元向合資格承授人授出555,556股受限制股份及770,413股受限制股份，其中，合共21,158股股份授予董事及剩餘股份授予員工。

根據上述股份激勵計劃，已授出的受限制股份應於授出日期第五週年歸屬。倘若承授人於歸屬期內與貴集團解除勞動關係，承授人可要求兩個員工持股平台的執行合夥人或其指定的第三方按原始對價加中國人民銀行公佈的同期基準存款利率計算的利息(基於持有期的年利率單利)回購尚未歸屬的受限制股份。

股份於授出日期的公允價值乃由貴公司董事參考獨立合資格專業估值師艾華迪(其地址於歷史財務資料附註14中披露)作出的估值報告進行估值。

## 附錄一

## 會計師報告

下表披露於往績記錄期間股份激勵計劃項下未歸屬受限制股份的變動情況：

	未歸屬 受限制股份	每股加權平均 授出日期 公允價值 人民幣元
於2023年1月1日	27,879,266	0.97
已沒收	(31,382)	1.59
已授出	<u>31,382</u>	<u>21.17</u>
於2023年12月31日	27,879,266	0.99
已沒收	(357,749)	1.59
已授出	357,749	22.89
已歸屬	<u>(27,879,266)</u>	<u>1.26</u>
於2024年及2025年12月31日	<u>—</u>	<u>—</u>

附註：於兩個員工持股平台的執行合夥人批准之後，已沒收的受限制股份重新授予合資格承授人。

### 已授出受限制股份的公允價值

授出日期的受限制股份單位公允價值基於 貴公司於授出日期的每股公允價值與受限制股份單位的認購價之間的差距釐定。 貴集團採用期權定價模型釐定 貴公司的相關權益價值。2019年12月及往績記錄期間，各授出日期的受限制股份公允價值由 貴公司董事參考艾華迪編製的估值報告評估，用於釐定股份公允價值的關鍵假設如下：

	受限制股份單位授出年份		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
無風險利率	2.8%	2.4%	1.2%
波動率	49.1%	52.5%	53.0%

### 受限制股份的股份支付開支

於往績記錄期間確認與已授出受限制股份有關的股份支付開支總額如下：

	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
銷售成本	246	246	—
銷售及營銷開支	134	134	—
研發開支	2,627	2,913	—
行政開支	<u>2,201</u>	<u>2,079</u>	—
	<u>5,208</u>	<u>5,372</u>	—

## 附錄一

## 會計師報告

### 2024年購股權計劃

於2024年12月30日，貴公司採用購股權計劃的主要目的為提供激勵措施，以吸引、留住及激勵對貴公司成功具有潛在貢獻的合資格人士（「2024年購股權計劃」）。貴公司及其子公司的若干員工被確定為合資格承授人，獲授予2024年購股權計劃。授予合資格承授人的3,529,400股購股權可於股份[編纂]首個[編纂]日起計12個月內分三期歸屬，每期的最高可行使百分比分別為30%、30%及40%。

股份於授出日期的公允價值乃由貴公司董事參考獨立合資格專業估值師艾華迪（其地址於歷史財務資料附註14中披露）作出的估值報告進行估值。

於往績記錄期間，由於截至各報告期末尚不可能滿足歸屬條件，因此未確認與上述已授出股份有關的費用。

### 37. 資產抵押

以下資產已抵押給各銀行，以確保貴集團於各報告期末的銀行授信、借款、應付票據或保函的發行概述如下：

	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
物業、廠房及設備	—	15,834	237,655
使用權資產	—	2,098	179,196
應收票據	17,756	19,367	41,448
受限制銀行存款	238,832	471,991	670,816
	<u>256,588</u>	<u>509,290</u>	<u>1,129,115</u>

### 38. 資本承諾

	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
就已訂約但未撥備的資產購置之資本開支			
—物業、廠房及設備以及無形資產	59,591	134,672	309,635
—按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具的投資	1,000	1,000	1,000
	<u>60,591</u>	<u>135,672</u>	<u>310,635</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 39. 融資活動所產生負債的對賬

下表詳述 貴集團融資活動所產生負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生的負債為其現金流量已於或未來現金流量將於 貴集團綜合現金流量表內分類為融資活動所產生的現金流量的負債。

	借款	贖回負債	租賃負債	應計 發行成本	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	8,010	3,410,973	14,599	—	3,433,582
融資現金流量淨額	141,298	2,700,000	(7,434)	—	2,833,864
未全部終止確認的貼現 予銀行的票據屆滿	(5,733)	—	—	—	(5,733)
已訂立新租賃	—	—	114,153	—	114,153
租賃終止	—	—	(6,685)	—	(6,685)
利息開支	4,590	570,285	2,736	—	577,611
於2023年12月31日	148,165	6,681,258	117,369	—	6,946,792
融資現金流量淨額	10,654	—	(7,574)	—	3,080
未全部終止確認的貼現 予銀行的票據屆滿	(9,419)	—	—	—	(9,419)
利息開支	6,140	497,687	3,680	—	507,507
於2024年12月31日	155,540	7,178,945	113,475	—	7,447,960
融資現金流量淨額	724,781	—	(64,418)	—	660,363
未全部終止確認的貼現 予銀行的票據屆滿	(46,889)	—	—	—	(46,889)
已訂立新租賃	—	—	175,711	—	175,711
租賃終止	—	—	(5,573)	—	(5,573)
利息開支	13,348	533,695	6,676	—	553,719
已確認遞延發行成本	—	—	—	523	523
於2025年12月31日	846,780	7,712,640	225,871	523	8,785,814

## 附錄一

## 會計師報告

### 40. 金融工具

#### (a) 金融工具類別

##### 貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<b>金融資產</b>			
按攤銷成本計量的金融資產	3,673,628	2,434,300	2,418,050
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	745	200,745	201,000
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據	4,319	20,165	6,195
	<u>3,678,692</u>	<u>2,655,210</u>	<u>2,625,245</u>
<b>金融負債</b>			
按攤銷成本計量的金融負債	<u>7,547,145</u>	<u>8,495,201</u>	<u>10,144,047</u>

##### 貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<b>金融資產</b>			
按攤銷成本計量的金融資產	3,245,393	1,762,124	1,448,860
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	—	200,000	200,000
	<u>3,245,393</u>	<u>1,962,124</u>	<u>1,648,860</u>
<b>金融負債</b>			
按攤銷成本計量的金融負債	<u>6,957,094</u>	<u>7,314,858</u>	<u>7,909,517</u>

#### (b) 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括貿易、票據及其他應收款項、按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具、按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據、受限制銀行存款、現金及現金等價物、貿易、票據及其他應付款項、借款及贖回負債。該等金融工具的詳情於相關附註中披露。與該等金融工具相關的風險包括市場風險（利率風險及其他價格風險）、信貸風險及流動性風險。如何減低該等風險的政策載於下文。貴集團管理層負責管理及監控該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

##### 市場風險

貴集團的活動主要面臨利率風險及其他價格風險。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團面臨的市場風險或管理及計量風險的方式並無變動。

##### 利率風險

貴集團面臨與受限制銀行存款、固定利率銀行借款以及租賃負債相關的公允價值利率風險（詳情分別載於附註27、30及31）。貴集團還面臨與浮動利率現金及現金等價物及借款相關的

現金流量利率風險(詳情分別載於附註27及30)。貴集團根據利率水平及前景評估任何利率變動產生的潛在影響，以管理其利率風險。管理層將審閱固定利率借款及浮動利率借款的比例，並確保其在合理範圍內。

貴集團現時並無正式的利率對沖政策。貴集團管理層持續監控貴集團的風險敞口並將於有需要時考慮對沖利率風險。

由於貴集團管理層認為浮動利率現金及現金等價物及借款的現金流量利率風險並不重大，因此沒有進行敏感度分析。

#### 其他價格風險

貴集團及貴公司面臨贖回負債及按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具產生的其他價格風險。

#### 敏感度分析

以下敏感度分析乃根據按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具於報告日期的股本價格風險進行。

倘若貴公司的股本價值升/跌5%，則貴集團及貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的虧損將分別增/減約零、人民幣10,000,000元及人民幣10,000,000元。

#### 信貸風險及減值評估

信貸風險指貴集團的對手方違反其合約責任而導致貴集團蒙受財務損失的風險。貴集團考慮信貸風險的所有因素，如對手方違約風險及行業風險，以作風險管理用途。

倘若對手方未能於各報告期末就各類已確認金融資產履行彼等責任，貴集團所面對的最高信貸風險為該等資產於綜合財務狀況表呈列的賬面值。

貴集團的信貸風險主要歸因於貿易、票據及其他應收款項、合約資產、按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項、受限制銀行存款以及現金及現金等價物。貴集團並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施以涵蓋與其金融資產相關的信貸風險。

為最大限度地降低信貸風險，貴集團管理層已委派一隻團隊負責釐定信貸額度、信貸審批及其他監管程序，以確保採取後續行動來收回逾期債務。此外，貴集團於各報告期末審查每筆應收款項的可收回金額，以確保對不可收回金額作出適當減值虧損。因此，貴集團管理層認為，貴集團的信貸風險已大大降低。

除上述信貸風險限額管理及其他緩解措施外，貴集團亦監察所有符合減值要求的金融資產，評估信貸風險自初始確認以來有否顯著增加。倘若信貸風險顯著增加，貴集團會基於全期預期信貸虧損而非12個月預期信貸虧損計提減值虧損撥備。

#### 與客戶的合約所產生的貿易應收款項及合約資產

對於貿易應收款項及合約資產，貴集團已採用國際財務報告準則第9號的簡化方法計量全期預期信貸虧損的減值虧損撥備。對具有高信貸風險的貿易應收款項的預期信貸虧損進行單獨評估，其餘的預期信貸虧損根據債務人過去的違約經驗、債務人經營所在行業整體經濟環境以及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測進行共同評估。

## 附錄一

## 會計師報告

當有資料顯示債務人陷入嚴重財困且並無收回款項之實際願景(例如債務人已在清盤或已進行破產程序)，則 貴集團撤銷貿易應收款項。

為最大限度地降低信貸風險， 貴集團已委任其經營管理委員會制定及隨時更新 貴集團信貸風險等級，以根據違約風險等級將風險進行分類。

貴集團的信貸風險集中，於2023年、2024年及2025年12月31日，應收 貴集團五大客戶的貿易應收款項分別為人民幣205,771,000元、人民幣230,563,000元及人民幣287,128,000元，佔貿易應收款項總額的59.39%、49.72%及49.39%。於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團的最大貿易應收款項分別為人民幣134,988,000元、人民幣92,275,000元及人民幣68,284,000元，分別佔於2023年、2024年及2025年12月31日貿易應收款項總額的38.96%、19.90%及11.75%。

### 其他應收款項及應收票據

對於其他應收款項及應收票據， 貴集團已採用國際財務報告準則第9號的一般方法計量12個月預期信貸虧損的減值虧損撥備，因為 貴公司董事評估信貸風險並無大幅增加。

於釐定預期信貸虧損時， 貴集團管理層基於對手方的過往違約情況、對手方經營所在行業的整體經濟環境及對報告日期的當前情況及預測動向的評估，考慮過往信貸虧損經驗。

### 受限制銀行存款、現金及現金等價物以及按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項

於各報告期末，受限制銀行存款、現金及現金等價物以及按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項經確定存在低信貸風險。受限制銀行存款、現金及現金等價物、應收票據及按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據的信貸風險有限，是由於對手方為聲譽良好的銀行且於到期日無法付款或贖回的風險低。

貴集團的內部信貸風險等級評估包括以下類別：

內部信貸評級	描述	貿易應收款項／ 合約資產	其他金融資產
低風險	對手方具低違約風險且並無任何逾期款項	全期預期信貸虧損— 無信貸減值	12個月預期信貸虧損
觀察名單	債務人經常在到期日後償還，但通常全額清償	全期預期信貸虧損— 無信貸減值	12個月預期信貸虧損
可疑	通過內部形成或外部獲得的資料，信貸風險自初始確認以來顯著增加	全期預期信貸虧損— 無信貸減值	全期預期信貸虧損— 無信貸減值
虧損	有證據表明資產已出現信貸減值	全期預期信貸虧損— 信貸減值	全期預期信貸虧損— 信貸減值
撤銷	有證據表明債務人陷入嚴重財政困難且 貴集團並無日後收回款項的可能	金額已撤銷	金額已撤銷

## 附錄一

## 會計師報告

下表詳述 貴集團及 貴公司金融資產及合約資產(均須進行預期信貸虧損評估)所面臨的信貸風險：

### 貴集團

於 2023 年 12 月 31 日	附註	內部信貸 評級	12 個月或全期 預期信貸虧損	賬面值 總額	平均虧損率
				人民幣千元	
貿易應收款項	24	低風險	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	258,628	12.61%
貿易應收款項	24	虧損	全期預期信貸虧損 (信貸減值)	87,855	100.00%
合約資產	20	低風險	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	5,373	6.83%
應收票據	24	低風險	12 個月預期信貸虧損	24,815	0.35%
其他應收款項	24	低風險	12 個月預期信貸虧損	36,603	1.42%
其他應收款項	24	可疑	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	1,207	95.01%
現金及現金等價物	27	低風險	12 個月預期信貸虧損	3,147,727	不重大
受限制銀行存款	27	低風險	12 個月預期信貸虧損	238,832	不重大
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項	25	低風險	12 個月預期信貸虧損	4,319	不重大
於 2024 年 12 月 31 日	附註	內部信貸 評級	12 個月或全期 預期信貸虧損	賬面值 總額	平均虧損率
				人民幣千元	
貿易應收款項	24	低風險	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	383,450	15.71%
貿易應收款項	24	虧損	全期預期信貸虧損 (信貸減值)	80,269	100.00%
合約資產	20	低風險	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	9,819	7.13%
應收票據	24	低風險	12 個月預期信貸虧損	20,579	0.38%
其他應收款項	24	低風險	12 個月預期信貸虧損	24,079	0.97%
其他應收款項	24	可疑	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	18,035	17.10%
現金及現金等價物	27	低風險	12 個月預期信貸虧損	1,579,767	不重大
受限制銀行存款	27	低風險	12 個月預期信貸虧損	471,991	不重大
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項	25	低風險	12 個月預期信貸虧損	20,165	不重大
於 2025 年 12 月 31 日	附註	內部信貸 評級	12 個月或全期 預期信貸虧損	賬面值 總額	平均虧損率
				人民幣千元	
貿易應收款項	24	低風險	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	507,254	19.65%
貿易應收款項	24	虧損	全期預期信貸虧損 (信貸減值)	74,084	100.00%
合約資產	20	低風險	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	61,120	8.64%
應收票據	24	低風險	12 個月預期信貸虧損	67,464	0.37%
其他應收款項	24	低風險	12 個月預期信貸虧損	24,101	0.86%
其他應收款項	24	可疑	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	14,607	24.70%
現金及現金等價物	27	低風險	12 個月預期信貸虧損	1,237,545	不重大
受限制銀行存款	27	低風險	12 個月預期信貸虧損	670,816	不重大
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項	25	低風險	12 個月預期信貸虧損	6,195	不重大

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

於2023年12月31日	附註	內部信貸 評級	12個月或全期 預期信貸虧損	賬面值 總額	平均虧損率
				人民幣千元	
貿易應收款項	24	低風險	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	8,654	不重大
其他應收款項	24	低風險	12個月預期信貸虧損	833,407	不重大
現金及現金等價物	27	低風險	12個月預期信貸虧損	2,401,198	不重大
受限制銀行存款	27	低風險	12個月預期信貸虧損	2,134	不重大
於2024年12月31日	附註	內部信貸 評級	12個月或全期 預期信貸虧損	賬面值 總額	平均虧損率
				人民幣千元	
貿易應收款項	24	低風險	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	10,849	不重大
其他應收款項	24	低風險	12個月預期信貸虧損	711,778	不重大
現金及現金等價物	27	低風險	12個月預期信貸虧損	1,034,410	不重大
受限制銀行存款	27	低風險	12個月預期信貸虧損	5,086	不重大
於2025年12月31日	附註	內部信貸 評級	12個月或全期 預期信貸虧損	賬面值 總額	平均虧損率
				人民幣千元	
合約資產	20	低風險	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	2,497	8.65%
貿易應收款項	24	低風險	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	58,872	0.07%
其他應收款項	24	低風險	12個月預期信貸虧損	1,259,090	不重大
其他應收款項	24	可疑	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	11	3.81%
現金及現金等價物	27	低風險	12個月預期信貸虧損	98,937	不重大
受限制銀行存款	27	低風險	12個月預期信貸虧損	36,075	不重大

## 附錄一

## 會計師報告

下表列示根據簡化方式就貿易應收款項及合約資產確認的全期預期信貸虧損變動。

### 貴集團

	貿易應收款項 (全期預期信貸虧損)		合約資產 (全期預期 信貸虧損)	總計
	無信貸減值	信貸減值	無信貸減值	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2023年1月1日	38,631	58,070	393	97,094
已確認減值虧損(扣除撥回)	(6,026)	29,785	(26)	23,733
於2023年12月31日	32,605	87,855	367	120,827
已確認減值虧損(扣除撥回)	27,647	(7,586)	333	20,394
於2024年12月31日	60,252	80,269	700	141,221
已確認減值虧損(扣除撥回)	39,423	(5,804)	4,582	38,201
減值虧損撇銷	—	(381)	—	(381)
於2025年12月31日	99,675	74,084	5,282	179,041

### 貴公司

	貿易應收款項 (全期預期信貸虧損)		合約資產 (全期預期 信貸虧損)	總計
	無信貸減值	信貸減值	無信貸減值	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2023年1月1日	10	—	—	10
已確認減值虧損(扣除撥回)	(10)	—	—	(10)
於2023年12月31日	—	—	—	—
已確認減值虧損(扣除撥回)	—	—	—	—
於2024年12月31日	—	—	—	—
已確認減值虧損(扣除撥回)	4,125	—	216	4,341
於2025年12月31日	4,125	—	216	4,341

## 附錄一

## 會計師報告

下表列示就其他應收款項及應收票據確認的預期信貸虧損變動。

### 貴集團

	其他應收款項		應收票據	
	12個月預期信 貸虧損	全期預期 信貸虧損 (無信貸減值)	12個月預期 信貸虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	2,313	2	50	2,365
轉撥至全期預期信貸虧損	(144)	144	—	—
已確認減值虧損(扣除撥回)	(1,651)	1,001	37	(613)
於2023年12月31日	518	1,147	87	1,752
轉撥至全期預期信貸虧損	(1,937)	1,937	—	—
已確認減值虧損(扣除撥回)	1,652	—	(9)	1,643
於2024年12月31日	233	3,084	78	3,395
轉撥至全期預期信貸虧損	(98)	98	—	—
已確認減值虧損(扣除撥回)	73	425	169	667
於2025年12月31日	208	3,607	247	4,062

### 流動性風險

貴公司董事已採取一套適當的流動性風險管理制度，以管理貴集團的短期及長期融資及流動性管理需求。貴集團透過緊密及持續監察貴集團綜合財務狀況以管理流動性風險。貴公司董事監察現金流量的充足情況及是否有內部產生資金可供運用及替代再融資以及延後銀行及其他借款到期日。貴公司董事亦持續檢討預測現金流量，確保貴集團將能履行到期的財務責任，並擁有充足的營運資本。

截至2025年12月31日，貴集團的流動負債淨額為人民幣6,418,364,000元及總赤字為人民幣4,339,133,000元，而貴公司的流動負債淨額為人民幣6,440,721,000元及總赤字為人民幣2,911,751,000元。此外，於往績記錄期間，貴集團錄得累計虧損，並產生負經營現金流量。貴公司自2016年至2025年期間發行附帶特殊權利(包括贖回權)的股份，詳情載於附註32。截至2025年12月31日，該等附帶特殊權利股份所產生的贖回負債為人民幣7,712,640,000元。誠如附註32所披露，於往績記錄期間後，貴公司與所有享有優先權的投資者訂立補充協議，據此，贖回負債所附帶的贖回特徵自[編纂]申請提交之日起終止生效。此外，貴公司董事經考慮其[編纂]計劃及進度，以及附註32所披露事件發生的可能性後，認為根據補充協議的規定，貴公司預期不會自本報告日期起計未來十二個月內結清該等贖回負債。另外，於報告期末後及直至本報告日期，貴集團已收到發行H及H+輪資本的剩餘所得款項人民幣1,900,000,000元。貴公司董事相信，融資所得款項可緩解貴集團的流動性風險。

下表詳列貴集團及貴公司非衍生金融負債和租賃負債的剩餘合約到期日。該表乃根據貴集團被要求還款的最早日期按金融負債未貼現現金流量而編製。該表包括利息及本金現金流量。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴集團

	加權平均 利率	按要求或				未貼現現金 流量總額	賬面值 總額
		1年以內	1年至2年	2年至5年	5年以上		
	%	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
<b>於2023年12月31日</b>							
借款	3.68	8,185	103,650	41,460	—	153,295	148,165
貿易應付款項	—	130,571	—	—	—	130,571	130,571
應付票據	—	94,398	—	—	—	94,398	94,398
其他應付款項	—	492,753	—	—	—	492,753	492,753
贖回負債	—	6,681,258	—	—	—	6,681,258	6,681,258
租賃負債	4.32	49,399	24,497	26,146	30,744	130,786	117,369
		<u>7,456,564</u>	<u>128,147</u>	<u>67,606</u>	<u>30,744</u>	<u>7,683,061</u>	<u>7,664,514</u>
<b>於2024年12月31日</b>							
借款	3.57	118,742	41,460	—	—	160,202	155,540
貿易應付款項	—	277,832	—	—	—	277,832	277,832
應付票據	—	178,300	—	—	—	178,300	178,300
其他應付款項	—	704,584	—	—	—	704,584	704,584
贖回負債	—	7,178,945	—	—	—	7,178,945	7,178,945
租賃負債	4.31	67,777	8,209	25,841	21,385	123,212	113,475
		<u>8,526,180</u>	<u>49,669</u>	<u>25,841</u>	<u>21,385</u>	<u>8,623,075</u>	<u>8,608,676</u>
<b>於2025年12月31日</b>							
借款	2.95	246,532	192,475	432,495	—	871,502	846,780
貿易應付款項	—	574,607	—	—	—	574,607	574,607
應付票據	—	475,441	—	—	—	475,441	475,441
其他應付款項	—	534,579	—	—	—	534,579	534,579
贖回負債	—	7,712,640	—	—	—	7,712,640	7,712,640
租賃負債	3.87	47,868	25,909	83,035	100,409	257,221	225,871
		<u>9,591,667</u>	<u>218,384</u>	<u>515,530</u>	<u>100,409</u>	<u>10,425,990</u>	<u>10,369,918</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	加權平均 利率	按要求或				未貼現現金 流量總額	賬面值 總額
		1年以內	1年至2年	2年至5年	5年以上		
	%	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
<b>於2023年12月31日</b>							
貿易應付款項	—	8,256	—	—	—	8,256	8,256
其他應付款項	—	265,782	—	—	—	265,782	265,782
應付票據	—	1,798	—	—	—	1,798	1,798
贖回負債		<u>6,681,258</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6,681,258</u>	<u>6,681,258</u>
		<u>6,957,094</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6,957,094</u>	<u>6,957,094</u>
<b>於2024年12月31日</b>							
貿易應付款項	—	128,698	—	—	—	128,698	128,698
其他應付款項	—	7,079	—	—	—	7,079	7,079
應付票據	—	136	—	—	—	136	136
贖回負債		<u>7,178,945</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>7,178,945</u>	<u>7,178,945</u>
		<u>7,314,858</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>7,314,858</u>	<u>7,314,858</u>
<b>於2025年12月31日</b>							
貿易應付款項	—	137,839	—	—	—	137,839	137,839
其他應付款項	—	50,933	—	—	—	50,933	50,933
應付票據	—	8,105	—	—	—	8,105	8,105
贖回負債		<u>7,712,640</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>7,712,640</u>	<u>7,712,640</u>
		<u>7,909,517</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>7,909,517</u>	<u>7,909,517</u>

### (c) 金融工具之公允價值計量

貴集團部分金融工具就財務呈報目的按公允價值計量。

於評估公允價值時，貴集團盡可能使用可觀察市場數據。就第3級項下具有重大不可觀察輸入數據的工具，貴集團委聘第三方合資格估值師進行估值。管理層與合資格外部估值師密切合作以適用之估值技術及輸入數據設立模型。

公允價值基於估值技術所使用的輸入數據，歸類為不同的公允價值層級，如下所示：

- 第1級公允價值計量指以在活躍市場就相同資產或負債取得的報價(未經調整)所進行的計量；
- 第2級公允價值計量指以第1級報價以外之資產或負債之可觀察輸入數據，無論是直接(即價格)或間接(即按價格推算)所進行之計量；
- 第3級公允價值計量指基於對公允價值計量而言屬重要的最低層級輸入數據用不可觀察(重大不可觀察輸入數據)之估值技術所進行之計量。

## 附錄一

## 會計師報告

### (i) 貴集團及 貴公司按經常性基準以公允價值計量的金融資產的公允價值

貴集團及 貴公司部分金融資產於各報告期末按公允價值計量。下表載列有關如何釐定該等金融資產的公允價值(尤其是所使用的估值技術及輸入數據)，以及公允價值計量按照公允價值計量的輸入數據的可觀察程度進行分類的公允價值層級(1至3級)的資料。

#### 貴集團

	於12月31日的公允價值			公允價值 層級	估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據
	2023年	2024年	2025年			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
<b>金融資產：</b>						
按公允價值計量 且其變動計入 其他全面收益 的應收票據	4,319	20,165	6,195	第2級	貼現現金流量法使用 反映相應銀行可 觀察信用風險的 貼現率	不適用
按公允價值計量 且其變動計入 其他全面收益 的權益工具	745	200,745	201,000	第3級	市場法。主要輸入數 據包括企業價值 ／銷售額倍數	企業價值/ 銷售額倍數

#### 貴公司

	於12月31日的公允價值			公允價值 層級	估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據
	2023年	2024年	2025年			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
<b>金融資產：</b>						
按公允價值計量 且其變動計入 其他全面收益 的權益工具	—	200,000	200,000	第3級	市場法。主要輸入數 據包括企業價值 ／銷售額倍數	企業價值/ 銷售額倍數

於往績記錄期間，概無在第1級及第2級之間的轉移。

## 附錄一

## 會計師報告

### (ii) 第3級公允價值計量的對賬

#### 貴集團

	按公允價值計量 且其變動計入 其他全面收益的 權益工具
	人民幣千元
於2023年1月1日及2023年12月31日	745
購置	200,500
出售	(500)
	<u>200,745</u>
於2024年12月31日	200,745
購置	500
出售	(245)
	<u>201,000</u>
於2025年12月31日	<u>201,000</u>

#### 貴公司

	按公允價值計量 且其變動計入 其他全面收益的 權益工具
	人民幣千元
於2023年1月1日及2023年12月31日	—
購置	200,000
	<u>200,000</u>
於2024年及2025年12月31日	<u>200,000</u>

於往績記錄期間，非上市股權投資的公允價值維持不變。

### (iii) 並非根據經常性基準按公允價值計量的 貴集團金融資產及金融負債的公允價值

管理層認為，於歷史財務資料確認的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。貴集團該等金融資產及金融負債的公允價值按貼現現金流量分析，並按照公認定價模型釐定。

## 41. 資本風險管理

貴集團管理其資本，以確保現時組成 貴集團的實體可持續經營，同時透過優化債務及股本結餘最大化股東回報。貴集團之整體策略於往績記錄期間維持不變。

貴集團的資本結構包括淨債務(包含分別於附註30、31及32披露的借款、租賃負債及贖回負債，扣除現金及現金等價物)以及 貴集團的權益(包含已發行股本、儲備及非控股權益)。

貴集團管理層定期檢討資本結構，並考慮資本成本及各類資本相關的風險。貴集團將透過發行新股及籌集新借款，以平衡其整體資本結構。

## 42. 關聯方交易

### (i) 關聯方名稱及關係

於往績記錄期間，貴公司董事認為以下實體為貴集團及貴公司的關聯方。

關聯方名稱	與貴集團的關係
正雄動力	貴集團的聯營公司
清陶雲能	貴集團的聯營公司
上海汽車集團股份有限公司(「上汽」)	對貴集團有重大影響力
上海機動車檢測認證技術研究中心有限公司(「上海汽檢」)	上汽的子公司
南京依維柯汽車有限公司(「南京依維柯」)	上汽的子公司
上海帆一尚行科技有限公司(「帆一尚行」)	上汽的子公司
上海捷新動力電池系統有限公司(「捷新動力」)	上汽的子公司
上海安悅節能技術有限公司(「安悅節能」)	上汽的子公司
智己汽車科技有限公司(「智己」)	上汽的子公司
上汽大通汽車有限公司(「上汽大通」)	上汽的子公司
上海新動力汽車科技股份有限公司(「上海新動力」)	上汽的子公司
南京汽車集團有限公司(「南京汽車」)	上汽的子公司
北京汽車集團有限公司(「北京汽車」)	對貴集團有重大影響力
北京卡文新能源汽車有限公司(「北京卡文」)	北京汽車的子公司
北汽福田汽車股份有限公司(「北汽福田」)	北京汽車的子公司
河南福田智藍新能源汽車有限公司(「河南福田智藍」)	北京汽車的子公司

## 附錄一

## 會計師報告

### (ii) 與關聯方的重大交易

除歷史財務資料其他地方所披露者外，貴集團及貴公司亦有以下重大關聯方交易。

#### 貴集團

##### (a) 銷售產品：

		截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
交易性質		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
清陶雲能	銷售產品	—	11	1,718
上汽	銷售產品	—	—	1,603
南京依維柯	銷售產品	—	—	187
正雄動力	銷售產品	—	—	63
智己	銷售產品	—	—	11,289
上汽大通	銷售產品	—	—	455
南京汽車	銷售產品	—	—	40,775
北京卡文	銷售產品	123	3,412	236
北汽福田	銷售產品	—	2,406	161,412
河南福田智藍	銷售產品	58	—	3,260
		<u>181</u>	<u>5,829</u>	<u>220,998</u>

##### (b) 購買貨品

		截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
交易性質		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
正雄動力	採購材料	1,383	7,314	52,707
上汽	採購材料	—	—	27
捷新動力	採購材料	—	58	—
		<u>1,383</u>	<u>7,372</u>	<u>52,734</u>

##### (c) 研發開支

		截至12月31日止年度		
		2023	2024	2025
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
帆一尚行		—	—	83
		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>83</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

#### (a) 購買貨品

交易性質	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
正雄動力 採購材料	—	3	2

#### (iii) 與關聯方的未結清結餘：

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團及貴公司有應收(付)關聯方的未結清結餘。

### 貴集團

#### (a) 貿易、票據及其他應收款項：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易相關：			
正雄動力	—	—	50
上汽	—	—	1,812
清陶雲能	—	—	1,035
南京依維柯	—	—	212
智己	—	—	12,756
上汽大通	—	—	513
南京汽車	—	—	46,076
北京卡文	139	2,119	—
北汽福田	—	2,769	96,928
河南福田智藍	—	—	6,398
	<u>139</u>	<u>4,888</u>	<u>165,780</u>

#### (b) 預付供應商款項：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上海新動力	—	—	54
北汽福田	—	—	5
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>59</u>

## 附錄一

## 會計師報告

(c) 貿易、票據及其他應付款項：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易相關：			
正雄動力	1,499	6,775	35,988
上海汽檢	—	952	3,311
安悅節能	—	—	2,026
上汽	—	—	995
帆一尚行	—	—	83
	<u>1,499</u>	<u>7,727</u>	<u>42,403</u>

貴公司

(a) 其他應收款項：

	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
非貿易相關：			
子公司	<u>842,042</u>	<u>722,590</u>	<u>1,270,312</u>

(b) 貿易應付款項及應付票據：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易相關：			
安悅節能	—	—	2,026
正雄動力	—	3	2
非貿易相關：			
子公司	<u>267,893</u>	<u>127,385</u>	<u>112,726</u>
	<u>267,893</u>	<u>127,388</u>	<u>114,754</u>

主要管理人員薪酬

貴公司董事及監事以及其他主要管理層成員的薪酬如下：

	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
薪金及其他福利	4,596	4,608	6,031
退休福利計劃供款	172	223	272
股份支付	<u>1,623</u>	<u>1,772</u>	<u>—</u>
	<u>6,391</u>	<u>6,603</u>	<u>6,303</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 43. 貴公司子公司之詳情

於2023年、2024年及2025年12月31日以及本報告日期，貴公司於以下子公司擁有直接及間接股權：

子公司名稱	註冊成立/ 登記備案/ 經營地點	登記備案/ 註冊成立日期	繳足資本/ 註冊資本 人民幣千元	貴公司所持擁有權權益及表決權 比例			於本報告 日期	主要業務	附註
				於12月31日					
				2023年	2024年	2025年			
<b>直接持有</b>									
蘇州清陶新能源科技有限 公司	中國	2016年8月22日	1,480,000/ 1,480,000	100%	100%	100%	[100%]	研發、銷售及生產 電池	a
蘇州清陶動力科技有限 公司	中國	2021年3月10日	710,000/ 800,000	100%	100%	100%	[100%]	生產及銷售電池	b
清陶動力科技(上海) 有限公司(「清陶動力 科技」)	中國	2023年11月2日	1,000,000/ 1,000,000	51%	51%	51%	[51%]	研發、銷售及生產 電池	e
台州清陶能源科技有限 公司	中國	2022年11月30日	130,000/ 500,000	100%	100%	100%	[100%]	研發、銷售及生產 電池	
成都清陶新能源科技有限 公司	中國	2022年9月8日	100,000/ 100,000	100%	100%	100%	[100%]	研發、生產及銷售 電池	c
清陶(烏海)能源科技有限 公司	中國	2023年11月23日	227,273/ 227,273	100%	100%	88%	[88%]	研發、生產及銷售 新型材料及電池	
江蘇清陶能源科技有限 公司	中國	2014年5月21日	102,000/ 102,000	100%	100%	100%	[100%]	研發、銷售及生產 新型材料	
江蘇北新能源科技有限 公司	中國	2014年5月21日	8,333/8,333	60%	60%	60%	[60%]	電池的梯次利用及 回收	
清陶(昆山)自動化裝備 有限公司	中國	2016年7月19日	10,000/ 10,000	100%	100%	100%	[100%]	研發、銷售及生產 自動化裝備	
惠州市新鑫輝自動化設備 有限公司	中國	2016年6月22日	8,300/8,300	60%	60%	60%	[60%]	研發、銷售及生產 自動化裝備	d
台州清陶貿易有限公司	中國	2022年12月1日	2,000/5,000	60%	60%	60%	[60%]	國內銷售平台	
台州清陶外貿有限公司	中國	2022年12月1日	零/1,000	100%	100%	100%	[100%]	海外銷售平台	
上海清陶科技發展有限 公司	中國	2021年1月6日	30,600/ 85,000	100%	100%	100%	[100%]	研發電池	
清陶(北京)能源科技有限 公司	中國	2021年12月22日	8,000/8,000	100%	100%	100%	[100%]	研發電池	
喀什清陶新能源科技有限 公司	中國	2025年11月28日	零/10,000	不適用	不適用	100%	[100%]	生產及銷售電池	

## 附錄一

## 會計師報告

子公司名稱	註冊成立/ 登記備案/ 經營地點	登記備案/ 註冊成立日期	繳足資本/ 註冊資本 人民幣千元	貴公司所持擁有權權益及表決權比例			於12月31日 2023年 2024年 2025年	於本報告 日期	主要業務	附註
				於12月31日						
				2023年	2024年	2025年				
<b>間接持有</b>										
清陶動力科技發展(昆山)有限公司(「清陶動力科技昆山」)	中國	2025年10月28日	100,000/ 100,000	不適用	不適用	51%	[51%]	生產及銷售電池		
宜春清陶能源科技有限公司	中國	2017年12月20日	215,000/ 300,000	100%	100%	100%	[100%]	生產及銷售電池		
貴州北新能源科技有限公司	中國	2018年5月16日	20,000/ 20,000	60%	60%	60%	[60%]	電池的梯次利用及回收		
江蘇清源新材料科技有限公司	中國	2018年2月1日	20,000/ 20,000	100%	100%	100%	[100%]	研發、銷售及生產新型材料		
江蘇清荷材料科技有限公司	中國	2019年1月14日	21,530/ 111,111	90%	90%	90%	[90%]	生產及銷售新型材料		
江蘇新鑫輝自動化設備有限公司	中國	2019年3月11日	30,000/ 30,000	60%	60%	60%	[60%]	研發、銷售及生產自動化裝備	f	
上海清陶新能源科技有限公司	中國	2020年7月27日	2,000/2,000	100%	100%	100%	[100%]	研發及銷售電池		
濟南清陶新能源科技有限公司	中國	2021年2月9日	零/500	95%	95%	95%	[95%]	研發及銷售電池		
北京清材新能源科技有限公司	中國	2025年8月27日	零/5,000	不適用	不適用	88%	[88%]	研發及銷售新型材料		

現時組成 貴集團的所有子公司均為有限責任公司，並採用12月31日為其財政年度結算日。

### 附註：

- 該等實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國企業會計準則(「中國企業會計準則」)編製，並經中國註冊的執業會計師容誠會計師事務所(特殊普通合伙)審核。
- 該實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國企業會計準則編製，並分別經中國註冊的執業會計師北京起勝會計師事務所(普通合伙)及容誠會計師事務所(特殊普通合伙)審核。
- 該實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國企業會計準則編製，並經中國註冊的執業會計師四川德維會計師事務所有限責任公司審核。

## 附錄一

## 會計師報告

- (d) 該等實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國企業會計準則編製，並經中國註冊的執業會計師東莞市廣穗會計師事務所(普通合夥)審核。
- (e) 該實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國企業會計準則編製。截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表經中國註冊的執業會計師容誠會計師事務所(特殊普通合夥)審核。截至2025年12月31日止年度的法定財務報表經中國註冊的執業會計師中興華會計師事務所(特殊普通合夥)審核。
- (f) 該等實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國企業會計準則編製，並經中國註冊的執業會計師江蘇省淮安市國源稅務師事務所有限公司審核。
- (g) 由於 貴公司若干子公司並無法定審核要求，故未就該等子公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表進行審核。

下表載列 貴集團擁有重大非控股權益的非全資子公司詳情：

子公司名稱	註冊成立地點及 主要營業地點	非控股權益所持擁有權權益								
		及表決權比例			分配至非控股權益的虧損			累計非控股權益		
		於12月31日			截至12月31日止年度			於12月31日		
		2023年	2024年	2025年	2023年	2024年	2025年	2023年	2024年	2025年
清陶動力科技(附註)	中國	49%	49%	49%	(16,580)	(26,727)	(73,738)	189,220	162,493	372,955
擁有非控股權益的 個別非重大子公司								14,815	9,302	49,755
								<u>204,035</u>	<u>171,795</u>	<u>422,709</u>

\* 不包括清陶動力科技子公司的非控股權益

附註：清陶動力科技(前稱上海上汽清陶能源科技有限公司)於2023年11月成立。非控股股東為上海汽車集團股份有限公司(「上汽」)，持有49%的股份。於2025年10月，上汽與其持有58.32%股權的子公司華域汽車系統股份有限公司(「華域」)簽訂股權轉讓協議，將清陶動力科技49%的全部股權轉讓給華域。根據公司章程， 貴公司可對清陶動力科技行使控制權，因此將其作為子公司入賬。

## 附錄一

## 會計師報告

### 44. 於子公司的投資

	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
非上市投資成本	2,023,723	3,088,031	3,383,831
投資減值虧損	(86,957)	(87,573)	(95,573)
	<u>1,936,766</u>	<u>3,000,458</u>	<u>3,288,258</u>

### 45. 貴公司儲備變動

	股份溢價	股份支付儲備	其他儲備	累計虧損	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	1,922,916	15,443	(2,839,247)	(757,886)	(1,658,774)
年內虧損及全面開支					
總額	—	—	—	(573,356)	(573,356)
發行G+輪資本(附註35)	2,636,625	—	—	—	2,636,625
確認以權益結算的股份					
支付	—	5,208	—	—	5,208
確認贖回負債(附註32)	—	—	(2,700,000)	—	(2,700,000)
於2023年12月31日	<u>4,559,541</u>	<u>20,651</u>	<u>(5,539,247)</u>	<u>(1,331,242)</u>	<u>(2,290,297)</u>
年內虧損及全面開支					
總額	—	—	—	(509,516)	(509,516)
確認以權益結算的股份					
支付	—	5,372	—	—	5,372
於2024年12月31日	<u>4,559,541</u>	<u>26,023</u>	<u>(5,539,247)</u>	<u>(1,840,758)</u>	<u>(2,794,441)</u>
年內虧損及全面開支					
總額	—	—	—	(664,685)	(664,685)
於2025年12月31日	<u>4,559,541</u>	<u>26,023</u>	<u>(5,539,247)</u>	<u>(2,505,443)</u>	<u>(3,459,126)</u>

### 46. 退休福利計劃

貴集團中國實體的員工均為中國相關地方政府部門組織的國家管理退休福利計劃的成員。中國實體須按其員工薪酬成本的特定百分比向退休福利計劃供款，除年度供款外，無須就實際支付的退休金或退休後福利承擔進一步責任。計劃供款即時歸屬，且並無可由貴集團用以降低現有供款水平的已沒收供款。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團向中國計劃提供並計入損益的總金額分別為人民幣11,965,000元、人民幣19,109,000元及人民幣28,262,000元。

**47. 期後事項**

除歷史財務資料附註2及32所披露者外，於往績記錄期間後直至本報告日期並無發生其他重大事件。

**48. 其後財務報表**

貴集團、貴公司或其任何子公司概無就2025年12月31日後直至本報告日期的任何期間編製經審核財務報表。