

以下為載於本文件第I – 1頁至第I – [78]頁，由本公司申報會計師香港註冊會計師畢馬威會計師事務所出具，以供載入本文件的報告全文。



就歷史財務資料出具的會計師報告致國聯綠色科技（無錫）股份有限公司董事、申萬宏源融資（香港）有限公司及國聯證券國際資本市場有限公司

緒 言

本所（以下簡稱「我們」）就第I-3頁至I-[78]頁所載的國聯綠色科技（無錫）股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的歷史財務資料出具報告，該等財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日貴集團的合併財務狀況表及貴公司的財務狀況表，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度（「業務記錄期」）的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料（統稱為「歷史財務資料」）。第I-3頁至I-[78]頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃供載入貴公司於[日期]就貴公司H股於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]而擬備的文件（「文件」）內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的擬備及呈列基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下匯報。我們根據香港會計師公會頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否存在重大錯誤陳述作出合理保證。

附 錄 一

會 計 師 報 告

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註1所載擬備及呈列基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部監控，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用的會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載擬備及呈列基準真實而中肯地反映貴公司及貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況以及貴集團於業務記錄期的財務表現及現金流量。

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及《公司（清盤及雜項條文）條例》報告事項

調整

於擬備歷史財務資料時，概無對第I-3頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註26(c)，當中載有貴公司於業務記錄期派付股息的資料。

執業會計師
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

[日期]

歷史財務資料

以下為構成本會計師報告組成部分的歷史財務資料。

作為歷史財務資料編製基礎的 貴集團業務記錄期合併財務報表，已由畢馬威根據與 貴公司另行訂立的業務約定書，按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計（「**基礎財務報表**」）。

附 錄 一

會 計 師 報 告

合併損益表及其他綜合收益表 (以人民幣列示)

	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.....	4	642,168	737,083	639,205
銷售成本.....		(540,845)	(595,034)	(495,364)
毛利.....		101,323	142,049	143,841
其他收入淨額.....	5	3,908	2,436	2,949
銷售開支.....		(12,806)	(14,285)	(16,089)
行政開支.....		(28,520)	(35,929)	(36,123)
研發開支.....		(10,899)	(9,920)	(10,886)
金融資產減值虧損.....		(9,417)	(6,747)	(9,736)
經營利潤.....		43,589	77,604	73,956
財務成本.....	6(a)	(12,612)	(20,113)	(20,738)
應佔聯營公司利潤.....		2,859	3,653	4,895
稅前利潤.....	6	33,836	61,144	58,113
所得稅.....	7	(1,858)	(12,487)	(7,653)
年度利潤及綜合收益總額.....		31,978	48,657	50,460
以下各方應佔：				
貴公司股權股東.....		31,130	49,541	50,028
非控股權益.....		848	(884)	432
年度利潤及綜合收益總額.....		<u>31,978</u>	<u>48,657</u>	<u>50,460</u>
每股盈利	10			
基本及攤薄 (人民幣元)		<u>0.16</u>	<u>0.25</u>	<u>0.25</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附 錄 一

會 計 師 報 告

合併財務狀況表

(以人民幣列示)

		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
	附註			
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	11	464,129	509,204	438,535
使用權資產.....	12	5,440	6,276	9,793
無形資產.....	13	26,245	25,127	30,995
商譽.....	14	–	–	17,178
聯營公司權益.....	16	11,447	16,822	22,302
合同資產.....	18(a)	23,454	24,041	12,032
貿易及其他應收賬款.....	19	7,343	5,718	5,263
遞延稅項資產.....	25(b)	27,040	29,510	42,712
		<u>565,098</u>	<u>616,698</u>	<u>578,810</u>
流動資產				
存貨及合同成本.....	17	266,793	149,102	91,094
合同資產.....	18(a)	44,723	55,470	24,996
貿易及其他應收賬款.....	19	268,658	331,350	372,953
定期存款.....	20(b)	7,714	4,990	–
受限制銀行存款.....	20(a)	20,464	24,932	12,884
現金及現金等價物.....	20(a)	74,386	66,704	137,435
持有待售資產.....	21	–	–	194,454
		<u>682,738</u>	<u>632,548</u>	<u>833,816</u>
流動負債				
貿易及其他應付賬款.....	22	516,394	319,098	317,103
合同負債.....	18(b)	108,965	74,602	78,852
銀行貸款及其他借款.....	23	202,476	293,350	339,609
租賃負債.....	24	694	830	4,909
應付所得稅.....	25(a)	10,683	8,028	8,932
與持有待售資產相關的負債.....	21	–	–	49,109
		<u>839,212</u>	<u>695,908</u>	<u>798,514</u>
流動（負債）／資產淨值		<u>(156,474)</u>	<u>(63,360)</u>	<u>35,302</u>
資產總額減流動負債		<u>408,624</u>	<u>553,338</u>	<u>614,112</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

		於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註				
非流動負債				
銀行貸款及其他借款	23	171,833	275,193	281,384
租賃負債	24	4,811	5,508	5,423
遞延稅項負債	25(b)	—	—	1,582
		<u>176,644</u>	<u>280,701</u>	<u>288,389</u>
資產淨值		<u>231,980</u>	<u>272,637</u>	<u>325,723</u>
資本及儲備				
實繳股本	26(b)	200,000	—	—
股本	26(b)	—	200,000	200,000
儲備		<u>26,222</u>	<u>67,763</u>	<u>117,791</u>
貴公司股權股東應佔權益總額		<u>226,222</u>	<u>267,763</u>	<u>317,791</u>
非控股權益		<u>5,758</u>	<u>4,874</u>	<u>7,932</u>
權益總額		<u>231,980</u>	<u>272,637</u>	<u>325,723</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司財務狀況表 (以人民幣列示)

		於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
	附註	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.....	11	345,230	401,765	325,934
使用權資產.....		1,086	629	517
無形資產.....		1,546	1,414	868
附屬公司權益.....	15	67,000	102,000	131,112
聯營公司權益.....	16	11,447	16,822	22,302
合同資產.....	18(a)	23,454	24,041	12,032
貿易及其他應收賬款.....	19	7,181	5,605	5,200
遞延稅項資產.....		7,287	10,910	10,942
		464,231	563,186	508,907
流動資產				
存貨及合同成本.....	17	266,207	140,222	88,210
合同資產.....	18(a)	44,723	55,470	24,996
貿易及其他應收賬款.....	19	284,890	243,537	485,210
定期存款.....	20(b)	7,714	4,990	–
受限制銀行存款.....	20(a)	20,464	24,878	11,292
現金及現金等價物.....	20(a)	53,118	43,469	100,335
持有待售資產.....		–	–	3,000
		677,116	512,566	713,043
流動負債				
貿易及其他應付賬款.....	22	447,386	272,323	268,189
合同負債.....	18(b)	99,642	63,642	65,060
銀行貸款及其他借款.....	23	180,379	258,431	325,292
租賃負債.....		457	473	475
應付所得稅.....		5,457	4,392	5,046
		733,321	599,261	664,062
流動（負債）／資產淨值		(56,205)	(86,695)	48,981
資產總額減流動負債.....		408,026	476,491	557,888

附 錄 一

會 計 師 報 告

		於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註				
非流動負債				
銀行貸款及其他借款	23	148,863	201,823	203,064
租賃負債		566	93	31
非流動負債總額		149,429	201,916	203,095
資產淨值		258,597	274,575	354,793
資本及儲備				
實繳股本	26(b)	200,000	—	—
股本	26(b)	—	200,000	200,000
儲備		58,597	74,575	154,793
權益總額		258,597	274,575	354,793

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

合併權益變動表 (以人民幣列示)

貴公司股權股東應佔								
	實繳股本	股本	股份溢價	中國 法定儲備	(累計虧損)/ 留存收益	小計	非控股權益	權益總額
附註	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
2023年1月1日結餘.....	200,000	–	–	18	(4,926)	195,092	4,910	200,002
2023年權益變動：								
年度利潤及綜合收益總額.....	–	–	–	–	31,130	31,130	848	31,978
撥入法定儲備.....	–	–	–	6,801	(6,801)	–	–	–
2023年12月31日結餘.....	200,000	–	–	6,819	19,403	226,222	5,758	231,980
2024年1月1日結餘.....	200,000	–	–	6,819	19,403	226,222	5,758	231,980
2024年權益變動：								
年度利潤及綜合收益總額.....	–	–	–	–	49,541	49,541	(884)	48,657
轉換為股份有限公司..... 26(b)	(200,000)	200,000	57,650	(6,565)	(51,085)	–	–	–
宣派上年度股息..... 26(c)	–	–	–	–	(8,000)	(8,000)	–	(8,000)
撥入法定儲備.....	–	–	–	1,444	(1,444)	–	–	–
2024年12月31日結餘.....	–	200,000	57,650	1,698	8,415	267,763	4,874	272,637
2025年1月1日結餘.....	–	200,000	57,650	1,698	8,415	267,763	4,874	272,637
2025年權益變動：								
年度利潤及綜合收益總額.....	–	–	–	–	50,028	50,028	432	50,460
撥入法定儲備.....	–	–	–	8,134	(8,134)	–	–	–
收購一家擁有非控股權益的附屬公司.....	–	–	–	–	–	–	2,567	2,567
附屬公司非控股股東注資.....	–	–	–	–	–	–	59	59
2025年12月31日結餘.....	–	200,000	57,650	9,832	50,309	317,791	7,932	325,723

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附 錄 一

會 計 師 報 告

合併現金流量表 (以人民幣列示)

		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				
經營活動：				
經營活動產生／（使用）的現金.....	20(c)	65,297	(64,883)	151,992
已付所得稅.....		(9,879)	(22,062)	(17,596)
已退所得稅.....		1,505	4,450	115
經營活動產生／（使用）的現金淨額		56,923	(82,495)	134,511
投資活動：				
購買物業、廠房及設備及無形資產所付款項.....		(167,968)	(93,578)	(79,476)
出售物業、廠房及設備所得款項....		9,686	2,401	6,630
收購聯營公司權益所付款項.....		(6,000)	(2,800)	—
收購附屬公司所付款項，扣除所收購現金.....		—	—	(15,182)
已收利息.....		1,805	1,448	986
三個月以上到期定期存款（增加）／減少		(7,712)	2,764	4,948
投資活動使用的現金淨額		(170,189)	(89,765)	(82,094)
融資活動：				
銀行貸款及其他借款募集資金.....	20(d)	250,424	419,478	462,039
償還銀行貸款及其他借款.....	20(d)	(106,296)	(223,089)	(415,114)
已付利息.....		(14,452)	(22,762)	(15,800)
向 貴公司股權股東支付股息.....		—	(8,000)	—
附屬公司非控股股東注資.....		—	—	59
已付租賃租金的資本部分.....	20(d)	(555)	(862)	(762)
已付租賃租金的利息部分.....	20(d)	(179)	(187)	(264)
融資活動產生的現金淨額		128,942	164,578	30,158
現金及現金等價物淨增加／（減少）		15,676	(7,682)	82,575
劃分為持有待售類別的處置組中的現金及現金等價物.....		—	—	(11,844)
年初現金及現金等價物		58,710	74,386	66,704
年末現金及現金等價物		74,386	66,704	137,435

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

歷史財務資料附註

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

國聯綠色科技（無錫）股份有限公司（「貴公司」）於2018年4月28日在中華人民共和國（「中國」）江蘇省無錫市註冊成立為有限責任公司。貴公司於2024年12月27日根據中國公司法由有限責任公司國聯江森自控綠色科技（無錫）有限公司轉換為股份有限公司國聯江森自控綠色科技（無錫）股份有限公司。2025年1月21日，公司更名為國聯綠色科技（無錫）股份有限公司。

業務記錄期內，貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要向客戶提供智慧能源運營及管理解決方案及智慧能效解決方案。

須遵守法定規定的貴公司及貴集團附屬公司的財務報表，乃根據實體註冊及／或成立國家適用的相關會計規則及法規編製。貴公司截至2023年及2024年12月31日止年度的財務報表乃根據中國財政部頒佈的企業會計準則編製，並由中喜會計師事務所（特殊普通合夥）無錫分所審計。截至本申報日，貴公司截至2025年12月31日止年度的經審計財務報表尚未刊發。

歷史財務資料乃根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則編製。所採納主要會計政策資料的更多詳情載於附註2。

國際會計準則委員會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。為編製歷史財務資料，貴集團已採納所有適用於業務記錄期的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，但於業務記錄期尚未生效的新準則或詮釋除外。已頒佈但於業務記錄期尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註32。

歷史財務資料亦符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露規定。

以下會計政策於歷史財務資料所呈列的所有期間貫徹應用。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有數值均四捨五入至最接近的千位（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

2 主要會計政策資料

(a) 計量基準

編製歷史財務資料所用的計量基準為歷史成本基準，但債務和股本證券投資（見附註2(f)）以公允價值計價的除外。

持有待售的非流動資產及出售組別按賬面值與公允價值減出售成本兩者中的較低者列賬（見附註2(w)）。

(b) 估計及判斷的運用

根據國際財務報告準則會計準則編製歷史財務資料，管理層須作出影響政策應用及資產、負債、收入及費用呈報金額的判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於歷史經驗及多項於有關情況下被認為合理的其他因素而作出，其結果構成對無法輕易從其他來源確定的資產及負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能與該等估計有所不同。

估計及相關假設會持續進行審閱。會計估計的修訂若只影響修訂估計的期間，則在該期間內確認；若修訂對當前期間和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

管理層於應用國際財務報告準則會計準則時作出的、對歷史財務資料有重大影響的判斷及估計不確定性的主要來源載於附註3。

(c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司指 貴集團控制的實體。當 貴集團因參與實體而享有或有權享有可變回報，並有能力透過對實體的權力影響該等回報時，即控制該實體。附屬公司的財務報表自控制開始日期起至控制終止日期止納入合併財務報表。

集團內部結餘及交易，以及集團內部交易產生的任何未變現收入及費用（外幣交易損益除外）均予以抵銷。集團內部交易產生的未變現虧損按未變現收益的相同方式抵銷，惟以無減值跡象為限。

附錄一

會計師報告

對於每項業務合併，貴集團可選擇按公允價值或非控股權益應佔附屬公司可辨認淨資產比例計量非控股權益（「**非控股權益**」）。非控股權益於合併財務狀況表內權益中列示，與應佔貴公司股權股東權益分開呈列。貴集團業績中的非控股權益於合併損益表及其他綜合收益表表內列示，作為年度總損益及綜合收益總額在非控股權益與貴公司股權股東之間的分配。

貴集團於附屬公司的權益變動不會導致失去控制權的，按權益交易入賬。

當貴集團失去對附屬公司的控制權時，會終止確認該附屬公司的資產及負債，以及任何相關非控股權益及其他權益組成部分。由此產生的任何損益於損益中確認。失去控制權時，於該前附屬公司保留的任何權益按公允價值計量。

於貴公司財務狀況表中，對附屬公司的投資按成本減去減值虧損列賬（見附註2(j)(ii)），除非分類為持有待售（或歸入分類為持有待售的出售組別）（見附註2(w)）。

(d) 聯營公司

聯營公司指貴集團或貴公司對其財務及經營政策有重大影響但無控制權或共同控制權的實體。

對聯營公司的投資採用權益法核算，除非分類為持有待售（或歸入分類為持有待售的出售組別）（見附註2(w)）。初始按成本確認，成本包括交易成本。其後，合併財務報表包含貴集團應佔該等被投資公司的損益及其他綜合收益（「**其他綜合收益**」），直至重大影響或共同控制權終止日期止。

當貴集團應佔虧損超過其於聯營公司的權益時，貴集團的權益減至零，且不再確認進一步虧損，除非貴集團已承擔法律或推定責任或代被投資公司作出付款。就此而言，貴集團的權益為按權益法計量的投資賬面值，加上實質上構成貴集團於聯營公司淨投資一部分的任何其他長期權益（倘適用，於該等其他長期權益應用預期信用損失模型後（見附註2(j)(i)）。

與按權益法核算的被投資公司交易產生的未變現收益，按貴集團於被投資公司的權益比例抵銷投資。未變現虧損按未變現收益的相同方式抵銷，惟以無減值跡象為限。

(e) 商譽

收購業務產生的商譽按成本減累計減值虧損計量，並每年進行減值測試（見附註2(j)(ii)）。

(f) 其他證券投資

貴集團除附屬公司及聯營公司投資外的證券投資政策載於下文。

證券投資於 貴集團承諾購買／出售投資的日期確認／終止確認。投資初始按公允價值加直接應佔交易成本列賬，惟按公允價值計入損益計量的投資除外，該等投資的交易成本直接於損益中確認。有關 貴集團如何釐定金融工具公允價值的說明，見附註27(e)。該等投資其後根據其分類按以下方式核算。

(i) 非股權投資

非股權投資分類為以下計量類別之一：

- 倘投資乃就收回僅代表本金和利息的合約現金流量而持有，則按攤余成本計量。預期信用損失、按實際利率法計算的利息收入（見附註2(t)(ii)）及外匯損益於損益中確認。終止確認產生的任何損益於損益中確認。
- 倘投資的合約現金流量僅包括本金和利息的付款，而該投資乃按通過收回合約現金流量和出售達成目的的業務模式持有，則按公允價值計入其他綜合收益（「按公允價值計入其他綜合收益」）（可重分類）計量。預期信用損失、利息收入（按實際利率法計算）及外匯損益於損益中確認，並按與金融資產按攤余成本計量相同的方式計算。公允價值與攤余成本的差額於其他綜合收益中確認。投資終止確認時，於其他綜合收益中累計的金額從權益重分類至損益。
- 倘投資不符合按攤余成本或公允價值計入其他綜合收益（可重分類）計量的標準，則按公允價值計入損益計量。投資公允價值變動（包括利息）於損益中確認。

(ii) 股權投資

股權證券投資分類為按公允價值計入損益，除非投資並非為交易目的持有，且 貴集團於初始確認時不可撤回選擇將投資指定為按公允價值計入其他綜合收益（不可重分類），使其後公允價值變動於其他綜合收益中確認。該等選擇按個別工具作出，惟僅可於投資符合發行人角度的股權定義時作出。倘對特定投資作出該選擇，於出售時，公允價值儲備（不可重分類）中累計的金額轉至留存收益，不通過損益重分類。股權證券投資的股息，無論分類為按公允價值計入損益或公允價值計入其他綜合收益，均作為其他收入於損益中確認。

(g) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本（包括資本化借款成本）減累計折舊及任何累計減值虧損列賬（見附註2(j)(ii)）。

在建工程指正在建設的物業、廠房及設備及待安裝設備，初始按成本確認。成本包括材料成本、直接人工、相關項目拆除及遷移成本與場地復原成本的初始估計（如適用），以及生產間接費用及借款成本的適當比例（見附註2(v)）。在建工程於資產基本達致預定用途時轉至物業、廠房及設備。

倘物業、廠房及設備項目的重大部分具有不同使用壽命，則作為獨立項目（主要組成部分）核算。

出售物業、廠房及設備項目產生的任何損益於損益中確認。

附 錄 一

會 計 師 報 告

折舊採用直線法按估計使用壽命計算，以撇銷物業、廠房及設備項目的成本（減估計殘值（如有）），且一般於損益中確認，詳情如下：

機器及設備	4至20年
辦公室及其他設備	3至5年
租賃改良設施	按租賃剩餘年期與估計使用壽命兩者中的較短者
使用權資產	按租賃剩餘年期

折舊方法、使用壽命及殘值每年審閱，並於適當時調整。

(h) 無形資產（商譽除外）

研究活動費用於產生時於損益中確認。開發費用僅於費用能可靠計量、產品或程序在技術及商業上可行、未來經濟利益可能產生，且 貴集團擬完成並有足夠資源完成開發並使用或出售相關資產時予以資本化。否則，費用於產生時於損益中確認。資本化開發費用其後按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量（見附註2(j)(ii)）。

貴集團購入的其他無形資產（包括軟件、專利技術及服務特許權資產）具有有限使用壽命的，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量（見附註2(j)(ii)）。

內部產生的商譽及品牌費用於產生時於損益中確認。

使用壽命有限的無形資產的攤銷按資產估計使用壽命以直線法計入損益。以下使用壽命有限的無形資產自可供使用日期起攤銷，估計使用壽命如下：

	使用壽命	確定依據
軟件.....	2至10年	預期經濟利益年限
專利技術.....	4至10年	預期經濟利益年限
特許權.....	30年	預期經濟利益年限

攤銷方法及使用壽命於各申報日審閱，並於適當時調整。

附錄一

會計師報告

無形資產於使用壽命評估為無限期時不進行攤銷。無形資產使用壽命為無限期的結論每年審閱，以確定事件及情況是否持續支持該資產的無限期使用壽命評估。倘不支持，使用壽命評估由無限期改為有限期的變動自變更日期起按上述有限使用壽命無形資產攤銷政策前瞻性核算。

貴集團與中國地方政府機關（「**授予人**」）就供熱及供冷服務，以建設－運營－移交（「**建設－運營－移交**」）方式訂立特許經營協議。根據該特許經營協議，貴集團負責建設相關設施，並在30年特許經營期內運營該等設施。特許經營期屆滿後，貴集團將無償向授予人移交該等設施。

(i) 租賃資產

貴集團於合約訂立時評估合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取對價而給予在一段時間內控制所識別資產用途的權利，則該合約是租賃或包含租賃。倘客戶同時有權指示所識別資產的用途及從該用途獲得絕大部分經濟利益，則表示擁有控制權。

(i) 作為承租人

倘合約包含租賃組成部分及非租賃組成部分，貴集團選擇不拆分非租賃組成部分，將所有租賃的各租賃組成部分及任何相關非租賃組成部分作為單一租賃組成部分核算。

貴集團於租賃開始日期確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或以下的短期租賃及筆記本電腦、辦公家具等低價值資產租賃除外。貴集團就低價值項目訂立租賃時，決定是否按個別租賃基準將租賃資本化。倘不資本化，相關租賃付款於租賃期內按系統化基準於損益中確認。

租賃資本化的，租賃負債初始按租賃期內應付租賃付款的現值確認，並使用租賃隱含的利率貼現，或倘該利率無法即時釐定，則採用相關增量借款利率。初始確認後，租賃負債按攤余成本計量，利息費用按實際利率法確認。非取決於指數或利率的可變租賃付款不計入租賃負債計量，於產生時於損益扣除。

附 錄 一

會 計 師 報 告

租賃資本化時確認的使用權資產初始按成本計量，成本包括租賃負債初始金額（經於開始日期或之前支付的任何租賃付款調整），加任何產生的初始直接成本及相關資產拆除、遷移或復原成本估計，減已收取的任何租賃激勵。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(g)及2(j)(ii)）。

可退還租賃按金根據適用於按攤余成本計量的非股權證券投資的會計政策，與使用權資產分開核算（見附註2(f)(i)及2(j)(i)）。按金面值超過初始公允價值的任何差額，作為已支付的額外租賃付款核算，並計入使用權資產成本。

倘未來租賃付款因指數或利率變動而變動、貴集團對殘值擔保項下預期應付金額的估計變動，或貴集團對是否行使購買、續租或終止選擇權的評估變動，則租賃負債重新計量。租賃負債據此重新計量時，使用權資產賬面值作出相應調整，或倘使用權資產賬面值已減至零，則於損益入賬。

倘租賃修改（指租賃範圍或租賃代價的變動，原租賃合約並無規定）不按獨立租賃核算，則租賃負債亦重新計量。在此情況下，租賃負債根據修改生效日期的經修訂租賃付款及租賃期，使用經修訂折現率重新計量。

於合併財務狀況表中，長期租賃負債的流動部分指報告期後十二個月內到期清償的合約付款現值。

(ii) 作為出租人

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

倘合約包含租賃及非租賃組成部分，貴集團按相對獨立售價將合約代價分配至各組成部分。經營租賃的租金收入於租賃期內按直線法在損益中確認。所授予的租賃激勵於租賃期內確認為租金總收入的組成部分。不取決於指數或利率的可變租賃付款額在賺取的會計期間確認為收入。

當貴集團為轉租出租人時，轉租賃參考主租賃產生的使用權資產分類為融資租賃或經營租賃。倘主租賃為貴集團應用附註2(i)(i)所述豁免的短期租賃，則貴集團將轉租賃分類為經營租賃。

(j) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具、合同資產及租賃應收賬款的信貸虧損

貴集團就以下項目確認預期信用損失(「ECL」)的損失準備金：

- 按攤余成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物、受限制的銀行存款、定期存款、貿易應收賬款及其他應收賬款）；
- 合同資產（見附註2(l)）；
- 按公允價值計入其他綜合收益（可重分類）計量的非股本證券（見附註2(f)(i)）；及
- 租賃應收賬款。

預期信用損失計量

預期信用損失為信貸虧損的概率加權估計。一般而言，信貸虧損按合約金額與預期金額之間所有預期現金短缺的現值計量。

倘影響重大，預期現金短缺採用以下利率折現：

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收賬款及合同資產：初始確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：現行實際利率；

附 錄 一

會 計 師 報 告

- 租賃應收賬款：計量租賃應收賬款所用的折現率。

估計預期信用損失時考慮的最長期限為 貴集團承擔信貸風險的最長合約期。

預期信用損失按以下基準之一計量：

- 12個月預期信用損失：指申報日後12個月內（或倘工具預期壽命少於12個月，則為較短期間）可能發生的違約事件導致的預期信用損失部分；及
- 全期預期信用損失：指預期信用損失模型適用項目預期壽命內所有可能發生的違約事件導致的預期信用損失。

貴集團等同於按全期預期信用損失的金額計量損失準備金，惟以下項目按12個月預期信用損失計量：

- 於申報日確定信貸風險較低的金融工具；及
- 自初始確認後信貸風險（即金融工具預期壽命內發生違約的風險）並無大幅增加的其他金融工具。

貿易應收賬款及合同資產的損失準備金始終按等同於全期預期信用損失的金額計量。

信貸風險大幅增加

釐定金融工具自初始確認後信貸風險是否大幅增加及計量預期信用損失時， 貴集團會考慮無需付出過多成本或努力即可獲取的相關合理可支持資料。該等資料包括基於 貴集團歷史經驗及知情信貸評估的定量及定性資料與分析，包括前瞻性資料。

倘債務人不太可能向 貴集團全額償付信貸債務，而 貴集團並無追索權可採取變現抵押品（如持有）等行動，則 貴集團認為金融資產違約。

預期信用損失於各申報日重新計量，以反映金融工具自初始確認後信貸風險的變動。預期信用損失金額的任何變動均作為減值損益於損益中確認。貴集團就所有金融工具確認減值損益，並透過損失準備金賬戶相應調整其賬面值，惟按公允價值計入其他綜合收益（可重分類）計量的非股權證券投資除外，該等投資的損失準備金於其他綜合收益中確認並於公允價值儲備（可重分類）累計，不減少金融資產於財務狀況表中的賬面值。

信貸減值金融資產

貴集團於各申報日評估金融資產是否信貸減值。當一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件發生時，金融資產即信貸減值。

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，例如違約或逾期超過90日；
- 貴集團按原本不會考慮的條款重組貸款或墊款；
- 債務人可能進入破產或其他財務重組程序；或
- 證券因發行人財務困難而導致活躍市場消失。

撇銷政策

金融資產、租賃應收賬款或合同資產的賬面總值於無實際收回可能時予以撇銷。一般而言，當貴集團確定債務人並無資產或收入來源可產生足夠現金流量償還撇銷金額時，即屬此情況。

先前撇銷資產其後收回的，於收回期間作為減值轉回於損益中確認。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(ii) 其他非流動資產減值

貴集團於各申報日審閱非金融資產（存貨及其他合同成本、合同資產及遞延稅項資產除外）的賬面值，以確定是否有減值跡象。倘存在任何該等跡象，則估計資產的可收回金額。商譽每年進行減值測試。

進行減值測試時，資產按持續使用產生現金流入在很大程度上獨立於其他資產或現金產生單元（「CGU」）現金流入的最小資產組合分組。業務合併產生的商譽分配至預期從合併協同效應中獲益的現金產生單元或現金產生單元組。

資產或現金產生單元的可收回金額為其使用價值與公允價值減處置成本兩者中的較高者。使用價值基於估計未來現金流量，採用反映現行市場對貨幣時間價值及資產或現金產生單元特定風險評估的稅前折現率折現至現值。

倘資產或現金產生單元的賬面值超過其可收回金額，則確認減值虧損。

減值虧損於損益中確認。減值虧損首先用於減少分配至現金產生單元的任何商譽的賬面值，然後按比例減少現金產生單元中其他資產的賬面值。

商譽的減值虧損不予轉回。其他資產的減值虧損僅可於轉回後賬面值不超過假設無確認減值虧損情況下經折舊或攤銷後的賬面值的範圍內轉回。

(k) 存貨及其他合同成本

(i) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者計量。

成本採用加權平均法計算，包括所有採購成本、轉換成本及使存貨達至現有位置及狀況所產生的其他成本。

可變現淨值為日常業務中的估計售價減估計完工成本及出售所需估計成本。

附錄一

會計師報告

(ii) 其他合同成本

其他合同成本為取得客戶合同的增量成本或履行客戶合同的成本，且未資本化列為存貨（見附註2(k)(i)）、物業、廠房及設備（見附註2(g)）或無形資產（見附註2(h)）。

取得合同的增量成本（例如銷售佣金）於成本與未來報告期間確認的收入相關且預期可收回時予以資本化。取得合同的其他成本於產生時列為費用。

履行合同的成本於成本直接與現有合同或特定可識別預期合同相關、產生或提升未來用於提供貨品或服務的資源且預期可收回時予以資本化。否則，未資本化列為存貨、物業、廠房及設備或無形資產的履行合同成本於產生時列為費用。

資本化合同成本按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。資本化合同成本的攤銷於資產相關收入確認時於損益中確認（見附註2(t)(i)）。

(l) 合同資產及合同負債

貴集團於根據合約條款無條件有權獲取代價前確認收入（見附註2(t)(i)）時，確認合同資產。合同資產按預期信用損失評估（見附註2(j)(i)），並於獲取代價的權利成為無條件時重分類為應收賬款（見附註2(m)）。

客戶於貴集團確認相關收入（見附註2(t)(i)）前支付不可退還代價時，確認合同負債。倘貴集團於確認相關收入前擁有無條件收取不可退還代價的權利，亦確認合同負債。於後者情況下，亦確認相關應收賬款（見附註2(m)）。

倘合約包含重大融資成分，合約結餘包括按實際利率法累計的利息（見附註2(t)(ii)）。

(m) 貿易及其他應收賬款

貴集團擁有無條件收取代價的權利，且僅需時間流逝即可到期收取該代價時，確認應收賬款。

附錄一

會計師報告

不包含重大融資成分的貿易應收賬款初始按交易價格計量。包含重大融資成分的貿易應收賬款及其他應收賬款初始按公允價值加交易成本計量。所有應收賬款其後按攤余成本列賬（見附註2(j)(i)）。

(n) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款，以及購入時三個月內到期、可隨時轉換為已知金額現金且價值變動風險極低的短期高流動性投資。現金及現金等價物按預期信用損失評估（見附註2(j)(i)）。

(o) 貿易及其他應付賬款

貿易及其他應付賬款初始按公允價值確認。初始確認後，貿易及其他應付賬款按攤余成本列賬，惟折現影響不重大的，則按發票金額列賬。

(p) 計息借款

計息借款初始按公允價值減交易成本計量。該等借款其後按實際利率法以攤余成本列賬。利息費用根據附註2(v)確認。

(q) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃供款

短期僱員福利於相關服務提供時列為費用。倘 貴集團因僱員過往提供服務而有現時法律或推定責任支付該金額，且責任能可靠估計，則確認預期應付金額的負債。

定額供款退休計劃供款責任於相關服務提供時列為費用。

(ii) 解僱福利

解僱福利於 貴集團不再可撤回該等福利的要約時，或 貴集團確認重組成本時（以較早者為準）列為費用。

附錄一

會計師報告

(r) 所得稅

所得稅費用包括即期稅項及遞延稅項。所得稅於損益中確認，惟與業務合併、直接於權益或其他綜合收益中確認的項目相關者除外。

即期稅項包括本年度應課稅收入或虧損的估計應付稅項或可退回稅項，以及過往年度應付稅項或可退回稅項的任何調整。應付稅項或可退回即期稅項金額為預期應付或可退回稅項的最佳估計，反映與所得稅相關的任何不確定性。即期稅項採用申報日已頒佈或實質頒佈的稅率計量。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

即期稅項資產及負債僅於滿足若干條件時方可抵銷。

遞延稅項就財務報告目的的資產及負債賬面值與計稅目的所用金額之間的暫時性差異確認。遞延稅項不就以下項目確認：

- 非業務合併的交易中，資產或負債初始確認時的暫時性差異，且該交易不影響會計及應課稅損益，亦不產生相等的應課稅及可抵扣暫時性差異；
- 與附屬公司、聯營公司及合營企業投資相關的暫時性差異，惟貴集團能夠控制該暫時性差異的轉回時間，且該差異於可預見未來不太可能轉回者除外；
- 商譽初始確認時產生的應課稅暫時性差異。

貴集團就租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可抵扣暫時性差異確認，惟以未來應課稅利潤很可能產生可供該等虧損、抵免及差異抵銷者為限。未來應課稅利潤根據相關應課稅暫時性差異的轉回釐定。倘應課稅暫時性差異金額不足以全數確認遞延稅項資產，則根據貴集團各附屬公司的業務計劃，考慮經現有暫時性差異轉回調整後的未來應課稅利潤。遞延稅項資產於各申報日審閱，並於相關稅項利益不太可能實現時予以扣減；當未來應課稅利潤的可能性提高時，該等扣減予以轉回。

附錄一

會計師報告

遞延稅項的計量反映 貴集團於申報日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影響。

遞延稅項資產及負債僅於滿足若干條件時方可抵銷。

(s) 撥備及或然負債

一般而言，撥備按預期未來現金流量以稅前利率折現釐定，該利率反映現行市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估。

產品或服務售出時，根據歷史保修數據及可能結果與其相關概率的加權，確認保修撥備。

虧損合同撥備按終止合同的預期成本與繼續履行合同的預期淨成本兩者中的較低者的現值計量，該現值根據履行合同義務的增量成本及與履行該合同直接相關的其他成本分配釐定。確認撥備前， 貴集團就與該合同相關的資產確認任何減值虧損（見附註2(j)(ii)）。

倘經濟利益流出不太可能發生，或金額無法可靠估計，則該責任披露為或然負債，惟經濟利益流出的可能性極低者除外。僅於一項或多項未來事件發生或不發生方可確定存在的可能責任，亦披露為或然負債，惟經濟利益流出的可能性極低者除外。

倘清償撥備所需的部分或全部費用預期由另一方償還，則就幾乎肯定可獲得的預期償還款項單獨確認資產。償還款項的確認金額以撥備賬面值為限。

(t) 收入及其他收入

貴集團於日常業務過程中，因銷售貨品、提供服務或他人租賃使用 貴集團資產而產生的收入，分類為收入。

貴集團收入及其他收入確認政策的更多詳情如下：

(i) 客戶合同收入

釐定 貴集團作為委託人還是代理人時，考慮其於產品轉讓予客戶前是否取得產品控制權。控制權指 貴集團指揮產品使用及獲取產品絕大部分剩餘利益的能力。

產品或服務的控制權轉讓予客戶時，按 貴集團預期有權收取的承諾代價金額確認收入。收入不包括增值稅，並扣除任何貿易折扣。

(a) 智慧能源運營及管理解決方案收入

智慧能源運營及管理解決方案收入於向客戶提供相關服務時確認，一般於服務期內確認。根據若干合同能源管理（「**EMC**」）安排，收入按約定價格及客戶實際能源消耗量確認。根據若干**EMC**安排，收入按節能收益的特定比例確認。

(b) 智慧能效解決方案收入

智慧能效解決方案收入一般於客戶於其場所接收並接納產品時確認。根據與客戶的若干合約， 貴集團作為委託人，按預期有權收取的代價總額確認收入。根據與客戶的若干合約， 貴集團作為代理人，按向另一方支付換取其提供貨品的代價後保留的代價淨額確認收入。

(ii) 其他來源收入及其他收入

(a) 股息

股息收入於 貴集團有權收取款項的日期於損益中確認。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(b) 利息收入

利息收入按實際利率法確認。「實際利率」指將金融資產預期壽命內的估計未來現金收入，準確折現至金融資產賬面總值的利率。計算利息收入時，實際利率應用於資產的賬面總值（資產未信貸減值時）。惟初始確認後發生信貸減值的金融資產，利息收入按實際利率應用於金融資產攤余成本計算。倘資產不再信貸減值，則利息收入計算恢復至總值基準。

(c) 政府補助

政府補助於合理保證將收取補助且 貴集團將遵守附帶條件時，初始於合併財務狀況表中確認。

補償 貴集團已產生費用的補助，於費用產生的相同期間有系統地於損益中確認為收入。

補償 貴集團資產成本的補助，確認為遞延收入，其後於資產使用壽命內有系統地於損益中確認。

(u) 外幣換算

外幣交易按交易日期的匯率換算為集團公司的各自功能貨幣。

以外幣計值的貨幣資產及負債按申報日的匯率換算為功能貨幣。按公允價值計量的外幣非貨幣資產及負債，按公允價值釐定日期的匯率換算為功能貨幣。按歷史成本計量的外幣非貨幣資產及負債，按交易日期的匯率換算。外幣差額一般於損益中確認。

(v) 借款成本

直接歸屬於需長時間方可達致預定用途或銷售的資產的收購、建造或生產的借款成本，資本化列為該資產成本的一部分。其他借款成本於產生期間列為費用。

附錄一

會計師報告

(w) 持有待售非流動資產

非流動資產或由資產及負債組成的出售組別，於極可能主要通過出售而非持續使用收回時，分類為持有待售。

該等資產或出售組別一般按賬面值與公允價值減出售成本兩者中的較低者計量。出售組別的任何減值虧損首先分配至商譽，然後按比例分配至剩餘資產及負債，惟遞延稅項資產、僱員福利資產及金融資產（附屬公司、聯營公司及合營企業投資除外）不分配虧損，該等資產繼續根據 貴集團其他會計政策計量。初始分類為持有待售或可供分派時的減值虧損，以及其後重新計量的損益，於損益中確認。

分類為持有待售後，無形資產及物業、廠房及設備不再攤銷或折舊，任何按權益法核算的被投資公司不再按權益法核算。

(x) 關聯方

(a) 如某人士符合以下情況，則該人士或其家族近親與 貴集團有關聯：

- (i) 對 貴集團有控制權或共同控制權；
- (ii) 對 貴集團有重大影響；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的關鍵管理人員。

(b) 如實體符合以下任何情況，則與 貴集團有關聯：

- (i) 實體與 貴集團為同一集團成員（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此有關聯）。
- (ii) 一實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或為另一實體所屬集團成員的聯營公司或合營企業）。
- (iii) 兩實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一實體為第三方的合營企業，另一實體為第三方的聯營公司。
- (v) 實體為作為 貴集團或 貴集團關聯方僱員利益而設的離職後福利計劃。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(vi) 實體由(a)項所述人士控制或共同控制。

(vii) (a)(i)項所述人士對實體有重大影響，或為實體（或實體母公司）的關鍵管理人員。

(viii) 實體或其所屬集團的任何成員，向 貴集團或 貴集團母公司提供關鍵管理人員服務。

某人士的家族近親指預期於與實體交易中可影響該人士或受該人士影響的家族成員。

(y) 分部報告

經營分部及財務報表中呈報的各分部項目金額，根據定期向 貴集團最高行政管理層提供的財務資料釐定，該資料用於向 貴集團各業務線及地區分配資源並評估其業績。

個別重大經營分部除非具有相似經濟特徵，且在產品及服務性質、生產程序性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務的方法，以及監管環境性質方面相似，否則不為財務報告目的合併。非個別重大的經營分部如符合大部分該等標準，可予以合併。

3 會計判斷及估計

(a) 應用 貴集團會計政策的重大會計判斷

應用 貴集團會計政策過程中，管理層作出以下會計判斷：

(i) 合同能源管理安排的租賃分類

管理層運用重大判斷，釐定EMC安排是否包含租賃，倘包含租賃，則根據國際財務報告準則第16號釐定分類為融資租賃或經營租賃。該判斷涉及評估相關節能資產所有權附帶的絕大部分風險及回報是否轉讓予客戶，同時考慮租賃期相對資產經濟壽命、合約付款現值及優惠購買選擇權是否存在等指標。

(b) 估計不確定性的來源

附註14載有與商譽相關的假設及其風險因素資料。應用 貴集團會計政策過程中，估計不確定性的其他重大來源如下：

(i) EMC相關物業、廠房及設備及特許權的減值

倘情況顯示資產賬面值可能無法收回，則資產可能被視為「減值」，並於損益中確認減值虧損。資產賬面值定期審閱，以評估可收回金額是否已降至賬面值以下。每當事件或情況變動顯示記錄的賬面值可能無法收回時，該等資產進行減值測試。倘出現該等下降，賬面值減至可收回金額。

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。釐定使用價值時，資產產生的預期現金流量折現至現值，此過程需要就資產或現金產生單元的預期未來現金流量作出重大判斷，並選擇合適的折現率。 貴集團運用所有現成資料釐定可合理近似可收回金額的金額，包括基於合理可支持假設及預測的估計。

(ii) 貿易應收賬款減值

貴集團管理層根據所有預期現金短缺現值的評估，釐定貿易應收賬款的預期信用損失準備金。該等估計基於過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的資料。 貴集團管理層於各報告期末重新評估損失準備金。

(iii) 存貨可變現淨值

存貨可變現淨值為日常業務中的估計售價減估計分銷費用及相關稅項。該等估計基於當前市場狀況及過往銷售同類產品的經驗。由於競爭對手因應市場狀況變動採取的行動，該等估計可能出現重大變動。假設的任何變動將增加或減少存貨減值或相關減值轉回金額，並影響 貴集團的損益及資產淨值。

附 錄 一

會 計 師 報 告

4 收入及分部報告

(a) 收入

貴集團主要從事向客戶提供智慧能源運營及管理解決方案及智慧能效解決方案。

(i) 收入拆分

按服務線拆分的收入如下：

	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
智慧能源運營及 管理解決方案收入 ..	293,169	410,924	438,494
智慧能效解決方案收入	348,999	326,159	200,711
	<u>642,168</u>	<u>737,083</u>	<u>639,205</u>

按收入確認時間拆分的收入如下：

	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
時段.....	293,169	410,924	438,494
時點.....	348,999	326,159	200,711
	<u>642,168</u>	<u>737,083</u>	<u>639,205</u>

貴集團已對銷售合同應用國際財務報告準則第15號第121段的實務簡化處理，因此上述資料不包括：原預期年期一年或以下銷售合同的剩餘履約義務相關收入；以及 貴集團按有權開票金額確認的、直接對應已完成履約價值的收入。

附錄一

會計師報告

(b) 分部報告

經營分部根據 貴集團最高行政管理層定期審閱的內部報告釐定，該報告用於向分部分配資源並評估其業績。

貴集團最高行政管理層根據內部管理職能作出資源分配決策，並將 貴集團經營業績視為單一綜合業務評估，而非按獨立業務線或地區評估。因此， 貴集團僅有一個經營分部，故毋須呈列分部資料。

(i) 地區資料

業務記錄期內，由於 貴集團於中國境外並無重大業務，故毋須呈列地區分部資料。

(ii) 主要客戶資料

業務記錄期內，與 貴集團交易超過 貴集團收入10%的客戶如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	182,113	284,814	262,325
客戶B	89,325	117,336	不適用*
客戶C	85,926	不適用*	不適用*
客戶D	74,738	不適用*	不適用*

* 於各年度佔 貴集團收入不足10%。

5 其他淨收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款利息收入	1,807	1,488	944
政府補助	754	653	810
出售物業、廠房及設備收益淨額 ..	1,352	303	1,232
租賃終止收益淨額	3	—	6
其他	(8)	(8)	(43)
	<u>3,908</u>	<u>2,436</u>	<u>2,949</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

6 稅前利潤

稅前利潤乃經扣除／（計入）以下項目後得出：

(a) 財務成本：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
財務成本			
銀行貸款及其他借款利息 ...	12,601	19,522	21,000
貼現票據利息	537	1,085	325
租賃負債利息	179	187	264
減：計入物業、廠房及 設備的資本化利息支出 ...	(705)	(681)	(851)
	<u>12,612</u>	<u>20,113</u>	<u>20,738</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，借款費用已分別按年利率3.90%-4.65%、3.75%-3.90%及3.45%-3.90%資本化。

(b) 員工成本：

	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
薪金、工資及其他福利	35,792	41,651	48,697
退休計劃供款（附註）	<u>2,909</u>	<u>3,805</u>	<u>4,412</u>
	<u>38,701</u>	<u>45,456</u>	<u>53,109</u>

附註：貴集團僱員須參與由當地市政府管理及運營的定額供款退休計劃。貴集團根據當地市政府要求，按僱員薪金的若干百分比向該計劃供款，為僱員的退休福利提供資金。除上述供款外，貴集團並無其他支付退休金福利的重大責任。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(c) 其他項目：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
折舊及攤銷			
—物業、廠房及設備.....	34,806	45,927	52,636
—使用權資產.....	310	859	1,237
—無形資產.....	1,139	1,846	1,857
	<u>36,255</u>	<u>48,632</u>	<u>55,730</u>
減值虧損			
—貿易應收賬款及			
合同資產.....	9,026	5,754	6,414
—應收票據及其他應收賬款	391	993	3,322
—物業、廠房及設備.....	3,345	431	—
—存貨.....	797	1,292	1,345
	<u>13,559</u>	<u>8,470</u>	<u>11,081</u>
研發費用(i).....	10,899	9,920	10,886
存貨及合同成本(ii).....	540,845	595,034	495,364

附註：

- (i) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，研發費用分別包括員工成本、折舊及攤銷費用，該等金額亦分別計入上文單獨披露或附註6(b)所載該等各類費用的各自總額。
- (ii) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，存貨及合同成本分別包含員工成本、折舊及攤銷費用，該等金額亦分別計入上文單獨披露或附註6(b)中各類費用的對應總額內。

附錄一

會計師報告

7 所得稅

(a) 合併損益及其他綜合收益表中的稅項為：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項：			
本年度撥備（附註25(a）） ..	19,046	14,957	18,385
遞延稅項：			
暫時性差異的產生及			
轉回（附註25(b））	(17,188)	(2,470)	(10,732)
	<u>1,858</u>	<u>12,487</u>	<u>7,653</u>

(b) 按適用稅率計算的所得稅費用與會計利潤的對賬：

	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
稅前利潤	33,836	61,144	58,113
按相關稅務司法管轄區利潤			
適用稅率計算的稅前利潤			
名義稅項(i)	4,895	13,924	8,514
不可扣稅費用的稅務影響 ..	627	350	463
非應課稅收入或虧損的			
稅務影響	(1,778)	(492)	(734)
未確認稅項虧損及暫時性			
差異的稅務影響	6	104	289
研發費用超額扣除的			
稅務影響(ii)	(1,368)	(1,285)	(1,488)
其他	(524)	(114)	609
實際所得稅費用	<u>1,858</u>	<u>12,487</u>	<u>7,653</u>

附註：

- (i) 根據中國企業所得稅法及相關規定，貴公司及位於中國內地的附屬公司按25%法定稅率繳納企業所得稅。業務記錄期內，貴公司及附屬公司無錫市新發智聯節能有限公司獲認定為高新技術企業（「HNTE」），適用15%優惠所得稅稅率；部分附屬公司獲認定為小微企業，適用5%優惠所得稅稅率。

附錄一

會計師報告

- (ii) 根據中國國家稅務總局頒佈的最新稅收優惠政策，自2023年1月1日起，符合條件的研發費用可在計算應納稅所得額時加計100%扣除。

8 董事、最高行政人員及監事酬金

歷史財務資料中記錄的董事、最高行政人員及監事酬金如下：

截至2023年12月31日止年度	董事袍金	薪金、津貼及 實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	權益結算以 股份為基礎 的付款	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
董事：						
鍾文俊先生	-	-	-	-	-	-
蔣志堅先生	-	-	-	-	-	-
周建偉先生	-	-	-	-	-	-
尤丹先生	-	-	-	-	-	-
Josephine Shen-Chuan Su女士 (2023年7月20日辭任)	-	-	-	-	-	-
楊光先生(2023年7月20日獲委任， 2023年12月22日辭任)	-	-	-	-	-	-
關宇先生(2023年12月22日獲委任)	-	-	-	-	-	-
王洪先生	-	-	-	-	-	-
最高行政人員：						
衡思澤先生(i)	-	1,232	770	41	-	2,043
監事：						
餘慧敏女士(2023年4月27日辭任)	-	-	-	-	-	-
丁卓姪女士(2023年4月27日獲委任)	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>1,232</u>	<u>770</u>	<u>41</u>	<u>-</u>	<u>2,043</u>
截至2024年12月31日止年度	董事袍金	薪金、津貼及 實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	權益結算以 股份為基礎 的付款	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
董事：						
鍾文俊先生(2024年4月30日辭任)	-	-	-	-	-	-
黃毅先生(2024年4月18日獲委任)	-	-	-	-	-	-
蔣志堅先生	-	-	-	-	-	-
周建偉先生	-	-	-	-	-	-
尤丹先生	-	-	-	-	-	-
關宇先生(2024年2月2日辭任)	-	-	-	-	-	-
韓頌女士(2024年2月2日獲委任)	-	-	-	-	-	-
王洪先生	-	-	-	-	-	-
衡思澤先生(2024年10月25日獲委任)(i)	-	1,308	646	43	-	1,997
應千偉先生 (2024年10月25日獲委任)	13	-	-	-	-	13
監事：						
丁卓姪女士	-	-	-	-	-	-
陳志豪先生(2024年10月25日獲委任)(ii)	-	268	66	35	-	369
邱坤先生(2024年10月25日獲委任)	-	-	-	-	-	-
	<u>13</u>	<u>1,576</u>	<u>712</u>	<u>78</u>	<u>-</u>	<u>2,379</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2025年12月31日止年度	董事袍金	薪金、津貼 實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	權益結算以 股份為基礎 的付款	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
董事：						
黃毅先生	-	-	-	-	-	-
蔣志堅先生(2025年4月16日辭任)	-	-	-	-	-	-
周建偉先生(2025年4月16日辭任)	-	-	-	-	-	-
唐琳女士(2025年4月16日獲委任)	-	-	-	-	-	-
丁卓姪女士(2025年4月16日獲委任)	-	-	-	-	-	-
尤丹先生(2025年6月26日辭任)	-	-	-	-	-	-
王瑛女士(2025年6月26日獲委任)	-	-	-	-	-	-
韓頌女士	-	-	-	-	-	-
王洪先生	-	-	-	-	-	-
衡思澤先生	-	1,400	605	46	-	2,051
應千偉先生	70	-	-	-	-	70
監事：						
丁卓姪女士(2025年4月16日辭任)	-	-	-	-	-	-
錢榮女士(2025年4月16日獲委任)	-	-	-	-	-	-
陳志豪先生	-	296	78	42	-	416
邱坤先生	-	-	-	-	-	-
	<u>70</u>	<u>1,696</u>	<u>683</u>	<u>88</u>	<u>-</u>	<u>2,537</u>

附註：

- (i) 衡思澤先生於2024年10月25日獲委任為 貴公司董事。
- (ii) 陳志豪先生於2024年10月25日獲委任為 貴公司監事。上述披露的酬金包括其作為僱員提供服務的酬金。

業務記錄期內， 貴集團並無向董事、最高行政人員或監事或下文附註9所載任何最高薪酬人士支付或應付任何款項，作為其加盟或加盟 貴集團的誘因，或作為離職補償。業務記錄期內，並無董事、最高行政人員或監事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

附錄一

會計師報告

9 最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的五位最高薪酬人士中，分別有一名、一名及一名最高行政人員或董事的酬金已於附註8披露。業務記錄期內，其餘四名、四名及四名人士的酬金總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利.....	2,257	2,939	3,108
酌情花紅.....	3,644	1,627	1,511
退休計劃供款.....	184	187	190
	<u>6,085</u>	<u>4,753</u>	<u>4,809</u>

非董事、最高行政人員或監事且屬 貴集團五位最高薪酬人士的酬金介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
零-1,000,000港元	—	1	—
1,000,001-1,500,000港元.....	2	2	3
1,500,001-2,000,000港元.....	1	1	1
2,000,001-2,500,000港元.....	1	—	—

10. 每股盈利

(a) 基本每股盈利

基本每股盈利的計算基於 貴公司普通股股權股東應佔利潤及業務記錄期內已發行或視作已發行的普通股加權平均數。

如附註26(b)所述， 貴公司於2024年12月27日已改制為股份有限公司，並發行200,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份。為計算基本及攤薄每股盈利，釐定 貴公司改制為股份有限公司前的視為已發行普通股加權平均數時，假設自2023年1月1日起已按2024年12月改制所訂的兌換比例改制為股份有限公司。

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
貴公司普通股股權股東			
應佔年度利潤（人民幣千元） ..	31,130	49,541	50,028
普通股加權平均數（千股）	200,000	200,000	200,000
基本每股盈利（人民幣元）	<u>0.16</u>	<u>0.25</u>	<u>0.25</u>

(b) 攤薄每股盈利

業務記錄期內並無已發行攤薄潛在普通股，因此，攤薄每股盈利與基本每股盈利相同。

11 物業、廠房及設備

貴集團

	機器及設備	辦公室及 其他設備	租賃改良設施	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
成本：					
2023年1月1日	329,507	971	131	47,754	378,363
增添	–	595	24	155,967	156,586
由在建工程轉入	172,675	–	–	(172,675)	–
出售	(9,298)	–	–	(713)	(10,011)
2023年12月31日及2024年1月1日	492,884	1,566	155	30,333	524,938
增添	986	774	663	91,471	93,894
由在建工程轉入	54,642	–	–	(54,642)	–
轉至無形資產	–	–	–	(363)	(363)
出售	(1,740)	–	–	(797)	(2,537)
2024年12月31日及2025年1月1日	546,772	2,340	818	66,002	615,932
增添	3,374	288	–	76,626	80,288
由在建工程轉入	95,147	31	–	(95,178)	–
轉至無形資產	–	–	–	(886)	(886)
收購附屬公司	1,474	528	1,730	98	3,830
重分類為持有待售資產	(99,332)	–	–	–	(99,332)
出售	(6,730)	–	–	(609)	(7,339)
2025年12月31日	540,705	3,187	2,548	46,053	592,493

附錄一

會計師報告

	機器及設備 人民幣千元	辦公室及 其他設備 人民幣千元	租賃改良設施 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
累計折舊及減值：					
2023年1月1日	(23,566)	(750)	(20)	–	(24,336)
年度計提	(34,468)	(203)	(135)	–	(34,806)
減值虧損	(3,345)	–	–	–	(3,345)
出售時轉回	1,678	–	–	–	1,678
2023年12月31日及2024年1月1日	(59,701)	(953)	(155)	–	(60,809)
年度計提	(45,459)	(357)	(111)	–	(45,927)
減值虧損	(431)	–	–	–	(431)
出售時轉回	439	–	–	–	439
2024年12月31日及2025年1月1日	(105,152)	(1,310)	(266)	–	(106,728)
年度計提	(51,434)	(740)	(462)	–	(52,636)
出售時轉回	1,941	–	–	–	1,941
重分類為持有待售資產	3,465	–	–	–	3,465
2025年12月31日	<u>(151,180)</u>	<u>(2,050)</u>	<u>(728)</u>	<u>–</u>	<u>(153,958)</u>
賬面淨值：					
2023年12月31日	<u>433,183</u>	<u>613</u>	<u>–</u>	<u>30,333</u>	<u>464,129</u>
2024年12月31日	<u>441,620</u>	<u>1,030</u>	<u>552</u>	<u>66,002</u>	<u>509,204</u>
2025年12月31日	<u>389,525</u>	<u>1,137</u>	<u>1,820</u>	<u>46,053</u>	<u>438,535</u>

機器及設備主要為EMC相關設施及資產。該等資產於EMC安排的約定受益期內計提折舊。受益期屆滿後，貴集團將無償向客戶轉讓該等設施及資產。

截至2023年及2024年12月31日止年度，分別就若干EMC安排確認減值虧損人民幣3,345,000元及人民幣431,000元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

	機器及設備	辦公室及 其他設備	租賃改良設施	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
成本：					
2023年1月1日	320,003	913	–	41,273	362,189
增添	–	573	–	47,375	47,948
由在建工程轉入	62,671	–	–	(62,671)	–
出售	(9,298)	–	–	(139)	(9,437)
2023年12月31日及2024年1月1日	373,376	1,486	–	25,838	400,700
增添	986	763	663	91,318	93,730
由在建工程轉入	54,642	–	–	(54,642)	–
轉至無形資產	–	–	–	(363)	(363)
出售	(1,740)	–	–	(797)	(2,537)
2024年12月31日及2025年1月1日	427,264	2,249	663	61,354	491,530
增添	3,370	259	–	58,777	62,406
由在建工程轉入	79,985	–	–	(79,985)	–
出售	(139,753)	–	–	(609)	(140,362)
2025年12月31日	370,866	2,508	663	39,537	413,574
累計折舊及減值：					
2023年1月1日	(23,125)	(722)	–	–	(23,847)
年度計提	(29,774)	(182)	–	–	(29,956)
減值虧損	(3,345)	–	–	–	(3,345)
出售時轉回	1,678	–	–	–	1,678
2023年12月31日及2024年1月1日	(54,566)	(904)	–	–	(55,470)
年度計提	(33,854)	(338)	(111)	–	(34,303)
減值虧損	(431)	–	–	–	(431)
出售時轉回	439	–	–	–	439
2024年12月31日及2025年1月1日	(88,412)	(1,242)	(111)	–	(89,765)
年度計提	(36,423)	(715)	(329)	–	(37,467)
出售時轉回	39,592	–	–	–	39,592
2025年12月31日	(85,243)	(1,957)	(440)	–	(87,640)
賬面淨值：					
2023年12月31日	318,810	582	–	25,838	345,230
2024年12月31日	338,852	1,007	552	61,354	401,765
2025年12月31日	285,623	551	223	39,537	325,934

附錄一

會計師報告

12 使用權資產

	廠房及樓宇 人民幣千元
成本：	
2023年1月1日	5,568
增添	761
租賃終止	(433)
租賃變更	353
2023年12月31日及2024年1月1日	6,249
增添	1,709
租賃變更	(14)
2024年12月31日及2025年1月1日	7,944
增添	466
租賃終止	(407)
租賃變更	378
收購附屬公司	4,034
2025年12月31日	12,415
累計折舊：	
2023年1月1日	(643)
年度計提	(310)
租賃終止	144
2023年12月31日及2024年1月1日	(809)
年度計提	(859)
2024年12月31日及2025年1月1日	(1,668)
年度計提	(1,237)
租賃終止	283
2025年12月31日	(2,622)
賬面淨值：	
2023年12月31日	5,440
2024年12月31日	6,276
2025年12月31日	9,793

附錄一

會計師報告

於損益中確認的租賃相關費用項目分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按相關資產類別劃分的 使用權資產折舊：			
－自用租賃物業	310	859	1,237
租賃負債利息	179	187	264
短期租賃相關費用	545	509	619

租賃現金流出總額及租賃負債到期分析詳情分別載於附註20(e)及24。

13 無形資產

	軟件	專利技術	特許權	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
2023年1月1日、2023年12月31日及 2024年1月1日	179	1,575	28,139	29,893
增添	35	330	–	365
由在建工程轉入	363	–	–	363
2024年12月31日及2025年1月1日	577	1,905	28,139	30,621
增添	39	–	–	39
收購附屬公司	–	6,800	–	6,800
由在建工程轉入	886	–	–	886
2025年12月31日	1,502	8,705	28,139	38,346
攤銷及減值：				
2023年1月1日	(55)	–	(2,454)	(2,509)
年度計提	(22)	(131)	(986)	(1,139)
2023年12月31日及2024年1月1日	(77)	(131)	(3,440)	(3,648)
年度計提	(167)	(693)	(986)	(1,846)

附 錄 一

會 計 師 報 告

	軟件	專利技術	特許權	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日及2025年1月1日	(244)	(824)	(4,426)	(5,494)
年度計提	(442)	(429)	(986)	(1,857)
2025年12月31日	<u>(686)</u>	<u>(1,253)</u>	<u>(5,412)</u>	<u>(7,351)</u>
賬面淨值：				
2023年12月31日	<u>102</u>	<u>1,444</u>	<u>24,699</u>	<u>26,245</u>
2024年12月31日	<u>333</u>	<u>1,081</u>	<u>23,713</u>	<u>25,127</u>
2025年12月31日	<u>816</u>	<u>7,452</u>	<u>22,727</u>	<u>30,995</u>

14 商 譽

人民幣千元

成本：

2023年1月1日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年1月1日...	—
收購附屬公司	<u>17,178</u>
2025年12月31日	<u>17,178</u>

2025年11月27日，貴公司向獨立第三方收購廣東省海鉑瑞製冷科技有限公司（「海鉑瑞」）（見附註15）。

減值測試

現金產生單元（「CGU」）海鉑瑞的可收回金額根據使用價值（「VIU」）計算釐定。貴集團已委聘獨立專業估值師協助計算。計算採用基於管理層批准的五年期財務預算的現金流量預測。五年期後的現金流量採用估計期末增長率推算。所用折現率為稅前折現率，反映相關行業、現金產生單元本身及宏觀環境的特定風險。估計可收回金額所用的主要假設如下：

附錄一

會計師報告

於2025年

12月31日

預測期內年度收入增長率	第1年：997.0%
	第2年：30.0%
	第3年：20.0%
	第4年：12.0%
	第5年：9.2%
期末增長率	2.0%
稅前折現率	16.3%

減值測試－敏感性

貴集團已進行敏感性分析，在所有其他變量不變的情況下，將釐定現金產生單元可收回金額的主要假設：收入增長率降低5%、終值增長率降低0.5%或折現率增加0.5%。對海鉑瑞可收回金額高於其賬面值的金額（緩衝空間）的影響如下：

於2025年

12月31日

人民幣千元

賬面價值	44,661
盈餘	3,368
收入增長率下降的影響	(2,508)
終值增長率下降的影響	(1,527)
折扣率增長的影響	(2,279)

2025年12月31日，按使用價值計算的海鉑瑞可收回金額高於賬面值。因此，並無確認商譽減值虧損。此外，根據上述敏感性分析，貴集團認定主要參數的合理可能變動不會導致海鉑瑞賬面值超過其可收回金額。

附 錄 一

會 計 師 報 告

15 附屬公司權益

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未上市股份，按成本.....	67,000	102,000	131,112

以下列表僅載列對 貴集團業績、資產或負債有主要及重大影響的附屬公司詳情。除另有指明外，所持股份類別為普通股。

公司名稱	註冊成立／ 營業地點及 日期	註冊資本及 實繳股本詳情	貴集團持有的實際權益			主要業務	核數師名稱
			於12月31日				
			2023年	2024年	2025年		
上饒市超節能源科技 有限公司 (附註(i)及(ii))	中國內地 2023年1月13日	人民幣55,000,000元／ 人民幣55,000,000元	100%	100%	100%	專注合同能源管 理的綜合能源 服務商	2023年及2024年 中喜會計師事務 所(特殊普通 合夥)無錫分 所
遂寧市超節智能能源科技 有限公司 (附註(i)及(ii)) (附註21)	中國內地 2023年7月4日	人民幣45,000,000元／ 人民幣3,000,000元	100%	100%	100%	專注合同能源管 理的綜合能源 服務商	2023年及2024年 中喜會計師事務 所(特殊普通 合夥)無錫分 所
國聯綠科(無錫)商貿 有限公司 (附註(i)和(iii))	中國內地 2025年10月20日	人民幣15,000,000元／ 人民幣15,000,000元	不適用	不適用	100%	銷售制和空調設 備	不適用

附註：

- (i) 該等實體為於中國內地成立的有限責任公司。該等實體的正式名稱為中文。公司名稱的英文譯文僅供識別。
- (ii) 該實體截至2023年及2024年12月31日止年度的經審計財務報表乃根據中國財政部頒佈的企業會計準則編製。該實體截至2025年12月31日止年度的經審計財務報表尚未取得。
- (iii) 該實體於2025年註冊成立，其截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表尚未可獲取。

目前構成 貴集團的所有公司均採用12月31日為財政年度結算日。

附 錄 一

會 計 師 報 告

業務合併

2025年4月，貴公司與一名人士就收購海鉑瑞51%股權訂立協議，現金總代價為人民幣19,850,000元。收購於2025年11月27日完成。

收購所付代價及於收購日期收購的可辨認資產、負債及非控股權益的公允價值摘要如下：

代價：	人民幣千元
現金.....	19,850
已確認收購的可辨認資產金額：.....	
物業、廠房及設備.....	3,830
使用權資產.....	4,034
無形資產.....	6,800
貿易及其他應收賬款.....	12,484
遞延稅項資產.....	2,912
存貨.....	1,634
現金及現金等價物.....	795
收購的可辨認資產總額.....	32,489
已確認承擔的可辨認負債金額：.....	
貿易及其他應付賬款.....	(15,153)
合同負債.....	(6,458)
租賃負債.....	(4,042)
遞延稅項負債.....	(1,597)
承擔的可辨認負債總額.....	(27,250)
可辨認淨資產總額.....	5,239
非控股權益.....	(2,567)
商譽.....	17,178
收購的淨資產總額.....	19,850

附 錄 一

會 計 師 報 告

16 聯營公司權益

貴集團及 貴公司

聯營公司在歷史財務資料中採用權益法核算。

非重大聯營公司的匯總資料：

	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
非重大聯營公司			
— 湖州市恩節能源科技 有限公司（「湖州恩節」）	11,447	16,822	22,302
貴集團應佔聯營公司 年度業績的匯總金額			
年度利潤及綜合收益總額	2,859	3,653	4,895

17 存貨及合同成本

(a) 合併財務狀況表中的存貨及合同成本包括：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合同成本	196,510	125,756	89,547
製成品	71,755	26,111	5,657
存貨及合同成本減值	(1,472)	(2,765)	(4,110)
	266,793	149,102	91,094

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
合同成本.....	195,924	116,876	86,663
製成品.....	71,755	26,111	5,657
存貨及合同成本減值.....	(1,472)	(2,765)	(4,110)
	<u>266,207</u>	<u>140,222</u>	<u>88,210</u>

(b) 確認為費用並計入損益的存貨及合同成本金額分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
出售及耗用存貨的賬面值...	540,048	593,742	494,019
存貨及合同成本減值.....	797	1,292	1,345
	<u>540,845</u>	<u>595,034</u>	<u>495,364</u>

18 合同資產及合同負債

(a) 合同資產

貴集團及 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
流動資產			
未完結保修.....	47,351	58,547	27,347
減：損失準備金.....	(2,628)	(3,077)	(2,351)
	<u>44,723</u>	<u>55,470</u>	<u>24,996</u>
非流動資產			
未完結保修.....	24,688	25,527	12,665
減：損失準備金.....	(1,234)	(1,486)	(633)
	<u>23,454</u>	<u>24,041</u>	<u>12,032</u>

附錄一

會計師報告

(b) 合同負債

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
履約前開票.....	10,514	10,167	12,505
客戶預收款.....	98,451	64,435	66,347
	<u>108,965</u>	<u>74,602</u>	<u>78,852</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
履約前開票.....	1,485	1,294	63
客戶預收款.....	98,157	62,348	64,997
	<u>99,642</u>	<u>63,642</u>	<u>65,060</u>

貴集團合同負債變動

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初結餘	43,164	108,965	74,602
年內確認年初已計入 合同負債的收入導致 合同負債減少.....	(39,874)	(83,745)	(55,540)
收購附屬公司導致 合同負債增加.....	—	—	6,458
收取現金導致 合同負債增加.....	105,675	49,382	53,332
年末結餘.....	<u>108,965</u>	<u>74,602</u>	<u>78,852</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

19 貿易及其他應收賬款

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
流動資產			
貿易應收賬款			
— 第三方	199,773	227,109	296,258
— 關聯方	36,870	56,655	20,076
減：損失準備金	(35,197)	(40,641)	(49,679)
貿易應收賬款淨額，			
按攤余成本計量	201,446	243,123	266,655
應收票據，按公允價值計入			
其他綜合收益計量	17,563	53,697	38,742
按金	2,444	3,419	3,405
可退回增值稅	17,069	14,714	7,462
預付供應商款項	27,694	14,833	52,169
其他應收賬款	2,442	1,564	4,520
	<u>268,658</u>	<u>331,350</u>	<u>372,953</u>
非流動資產			
貿易應收賬款	6,917	5,571	5,201
其他	426	147	62
	<u>7,343</u>	<u>5,718</u>	<u>5,263</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
流動資產			
貿易應收賬款			
— 第三方	89,416	173,559	235,257
— 關聯方	32,896	30,631	14,464
— 附屬公司	136,588	7,909	187,424
減：損失準備金	(29,061)	(36,125)	(42,477)
貿易應收賬款淨額，			
按攤余成本計量	229,839	175,974	394,668
應收票據，按公允價值計入			
其他綜合收益計量	16,571	37,686	17,593
應收附屬公司款項	10,374	5,650	5,975
應收附屬公司股息	—	10,482	22,609
按金	2,444	3,389	3,375
預付供應商款項	22,470	9,085	39,207
其他應收賬款	3,192	1,271	1,783
	<u>284,890</u>	<u>243,537</u>	<u>485,210</u>
非流動資產			
貿易應收賬款	6,917	5,571	5,200
其他	264	34	—
	<u>7,181</u>	<u>5,605</u>	<u>5,200</u>

所有流動貿易及其他應收賬款預期於一年內收回或確認為費用。

附錄一

會計師報告

賬齡分析

於各報告期末，貴集團貿易及應收票據（計入貿易及其他應收賬款）按發票日期及扣除損失準備金後的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	209,848	278,598	234,242
1至2年.....	17,781	24,899	79,311
2至3年.....	4,316	10,612	13,070
3年以上.....	22,261	23,352	28,453
減：損失準備金.....	(35,197)	(40,641)	(49,679)
	<u>219,009</u>	<u>296,820</u>	<u>305,397</u>

貴集團信貸政策及貿易應收賬款產生的信貸風險詳情載於附註27(a)。

20 現金及現金等價物及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款.....	68,867	58,383	113,806
在其他金融機構的存款.....	25,983	33,253	36,513
減：受限制銀行存款.....	(20,464)	(24,932)	(12,884)
合併財務狀況表中的現金及現金等價物.....	<u>74,386</u>	<u>66,704</u>	<u>137,435</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
銀行存款.....	57,711	42,777	83,287
在其他金融機構的存款.....	15,871	25,570	28,340
減：受限制銀行存款.....	(20,464)	(24,878)	(11,292)
合併現金流量表中的現金及現金等價物.....	<u>53,118</u>	<u>43,469</u>	<u>100,335</u>

附錄一

會計師報告

2023年、2024年及2025年12月31日，受限制存款主要用作質押，以擔保與 貴集團的業務運營相關的保函簽發。

(b) 定期存款包括：

貴集團及 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
原到期日超過三個月的			
銀行存款.....	7,712	4,948	—
應計利息.....	2	42	—
	<u>7,714</u>	<u>4,990</u>	<u>—</u>

(c) 稅前利潤與經營活動產生現金的對賬：

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅前利潤		33,836	61,144	58,113
調整項目：				
折舊及攤銷				
—物業、廠房及設備	6(c)	34,806	45,927	52,636
—使用權資產	6(c)	310	859	1,237
—無形資產	6(c)	1,139	1,846	1,857
物業、廠房及設備減值虧損	6(c)	3,345	431	—
財務成本	6(a)	12,612	20,113	20,738
銀行存款利息收入	5	(1,807)	(1,488)	(944)
應佔聯營公司利潤		6,916	(2,575)	(5,480)
出售物業、廠房及設備收益淨額	5	(1,352)	(303)	(1,232)
租賃終止收益淨額	5	(3)	—	(6)
營運資金變動				
存貨及合同成本（增加）／減少		(180,325)	117,691	64,942
貿易及其他應收賬款增加		(127,471)	(61,616)	(76,449)
合同資產增加		(68,397)	(10,785)	(3,077)
受限制銀行存款（增加）／減少		(9,513)	(4,468)	12,048
貿易及其他應付賬款增加／（減少）		295,400	(197,296)	29,817
合同負債增加／（減少）		65,801	(34,363)	(2,208)
經營活動產生／（所用）現金		<u>65,297</u>	<u>(64,883)</u>	<u>151,992</u>

附錄一

會計師報告

(d) 融資活動產生負債的對賬：

	銀行貸款	關聯方貸款	租賃負債	合計
	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元
2023年1月1日	79,546	151,949	5,238	236,733
融資現金流量變動：				
銀行貸款及其他借款募集資金 ..	181,556	68,868	—	250,424
償還銀行貸款及其他借款	(80,046)	(26,250)	—	(106,296)
銀行貸款及其他借款已付利息 ..	(5,460)	(8,455)	—	(13,915)
已付租賃租金的資本部分	—	—	(555)	(555)
已付租賃租金的利息部分	—	—	(179)	(179)
融資現金流量變動總額	96,050	34,163	(734)	129,479
其他變動：				
利息費用	4,694	7,202	179	12,075
資本化借款費用	—	705	—	705
租賃終止	—	—	(292)	(292)
年內訂立新租賃導致租賃負債 增加	—	—	1,114	1,114
其他變動總額	4,694	7,907	1,001	13,602
2023年12月31日	180,290	194,019	5,505	379,814

附 錄 一

會 計 師 報 告

	銀行貸款	關聯方貸款	租賃負債	合計
	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元
2024年1月1日	180,290	194,019	5,505	379,814
融資現金流量變動：				
銀行貸款及其他借款募集資金 ..	315,299	104,179	–	419,478
償還銀行貸款及其他借款	(161,859)	(61,230)	–	(223,089)
銀行貸款及其他借款已付利息 ..	(13,347)	(8,330)	–	(21,677)
已付租賃租金的資本部分	–	–	(862)	(862)
已付租賃租金的利息部分	–	–	(187)	(187)
融資現金流量變動總額	140,093	34,619	(1,049)	173,663
其他變動：				
利息費用	9,798	9,043	187	19,028
資本化借款費用	94	587	–	681
年內訂立新租賃導致租賃負債 增加	–	–	1,695	1,695
其他變動總額	9,892	9,630	1,882	21,404
2024年12月31日	330,275	238,268	6,338	574,881

附 錄 一

會 計 師 報 告

	銀行貸款	關聯方貸款	租賃負債	合計
	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元
2025年1月1日	330,275	238,268	6,338	574,881
融資現金流量變動：				
銀行貸款及其他借款募集資金 ..	414,759	47,280	–	462,039
償還銀行貸款及其他借款	(272,194)	(142,920)	–	(415,114)
銀行貸款及其他借款已付利息 ..	(7,312)	(8,163)	–	(15,475)
已付租賃租金的資本部分	–	–	(762)	(762)
已付租賃租金的利息部分	–	–	(264)	(264)
融資現金流量變動總額	135,253	(103,803)	(1,026)	30,424
其他變動：				
利息費用	13,361	6,788	264	20,413
資本化借款費用	128	723	–	851
租賃終止	–	–	(130)	(130)
收購附屬公司	–	–	4,042	4,042
年內訂立新租賃導致租賃負債 增加	–	–	844	844
其他變動總額	13,489	7,511	5,020	26,020
2025年12月31日	479,017	141,976	10,332	631,325

(e) 租賃現金流出總額

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營現金流量內	545	509	619
融資現金流量內	734	1,049	1,026
	1,279	1,558	1,645

附錄一

會計師報告

21 持有待售的出售組別

	於2025年 12月31日
	人民幣千元
物業、廠房及設備.....	95,867
貿易及其他應收賬款.....	86,316
遞延稅項資產.....	427
現金及現金等價物.....	11,844
持有待售資產.....	194,454
貿易及其他應付賬款.....	49,109
與持有待售資產相關的負債.....	49,109

2025年12月，貴集團訂立股權轉讓協議，據此，貴集團同意向獨立第三方武漢東湖高新集團股份有限公司出售附屬公司遂寧市超節智能能源科技有限公司（「遂寧超節」）100%股權以及轉讓遂寧超節欠貴公司的債務。因此，遂寧超節列為持有待售的出售組別。該轉讓於2026年1月完成。2025年12月31日，出售組別按賬面值與公允價值減出售成本兩者中的較低者計量。

22 貿易及其他應付賬款

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
貿易應付賬款.....	348,946	219,384	251,968
應付票據.....	132,444	74,261	5,319
應計薪金.....	12,089	8,846	10,064
其他應付稅項.....	8,317	1,840	23,837
其他應付賬款及應計費用.....	14,598	14,767	25,915
	516,394	319,098	317,103

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付賬款.....	293,814	195,271	227,063
應付附屬公司款項.....	1,382	1,513	2,249
應付票據.....	131,277	63,250	5,319
應計薪金.....	11,368	8,420	8,756
其他應付稅項.....	7,555	1,671	20,442
其他應付賬款及應計費用.....	1,990	2,198	4,360
	<u>447,386</u>	<u>272,323</u>	<u>268,189</u>

所有貿易及其他應付賬款預期於一年內清償或按需償還。

於各報告期末，貴集團貿易應付賬款及應付票據（計入貿易及其他應付賬款）按發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	480,917	293,645	257,287
1至2年.....	473	—	—
	<u>481,390</u>	<u>293,645</u>	<u>257,287</u>

附錄一

會計師報告

23 銀行貸款及其他借款

(a) 銀行貸款及其他借款的賬面值分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動			
短期銀行貸款.....	136,650	209,348	261,938
長期銀行貸款流動部分....	7,851	20,404	28,805
短期關聯方貸款.....	32,599	24,020	18,516
長期關聯方貸款流動部分..	25,376	39,578	30,350
	<u>202,476</u>	<u>293,350</u>	<u>339,609</u>
非流動			
長期銀行貸款非流動部分..	35,789	100,523	188,274
長期關聯方貸款 非流動部分.....	136,044	174,670	93,110
	<u>171,833</u>	<u>275,193</u>	<u>281,384</u>
	<u>374,309</u>	<u>568,543</u>	<u>620,993</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
流動			
短期銀行貸款.....	133,997	197,336	250,190
長期銀行貸款流動部分....	250	11,459	28,739
短期關聯方貸款.....	30,036	21,017	16,013
長期關聯方貸款流動部分..	16,096	28,619	30,350
	<u>180,379</u>	<u>258,431</u>	<u>325,292</u>
非流動			
長期銀行貸款非流動部分..	25,273	67,083	109,954
長期關聯方貸款 非流動部分.....	123,590	134,740	93,110
	<u>148,863</u>	<u>201,823</u>	<u>203,064</u>
	<u>329,242</u>	<u>460,254</u>	<u>528,356</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

(b) 貴集團銀行貸款及其他借款的還款期分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	202,476	293,350	339,609
1年後但2年內.....	39,520	79,033	106,080
2年後但5年內.....	128,313	193,140	163,274
5年後.....	4,000	3,020	12,030
	<u>374,309</u>	<u>568,543</u>	<u>620,993</u>

(c) 貴集團銀行貸款及其他借款的抵押情況如下：

	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
銀行貸款			
— 有抵押.....	85,585	58,646	132,106
— 無抵押.....	94,705	271,629	346,911
	<u>180,290</u>	<u>330,275</u>	<u>479,017</u>
關聯方貸款			
— 有抵押.....	191,456	235,265	139,474
— 無抵押.....	2,563	3,003	2,502
	<u>194,019</u>	<u>238,268</u>	<u>141,976</u>
	<u>374,309</u>	<u>568,543</u>	<u>620,993</u>

附註：

- (i) 2023年、2024年及2025年12月31日，銀行貸款分別以 貴集團賬面值人民幣85,477,000元、人民幣58,600,000元及人民幣131,994,000元的貿易應收賬款作抵押。
- (ii) 2023年、2024年及2025年12月31日，關聯方貸款分別以 貴集團賬面值人民幣191,200,000元、人民幣235,040,000元及人民幣139,330,000元的貿易應收賬款作抵押。

除此之外，2023年、2024年及2025年12月31日， 貴公司的若干附屬公司分別就人民幣11,000,000元、人民幣9,000,000元及零的關聯方貸款出具擔保。

附錄一

會計師報告

24 租賃負債

於各報告期末，租賃負債的還款期如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	694	830	4,909
1年後但2年內.....	719	428	426
2年後但5年內.....	547	747	933
5年後.....	3,545	4,333	4,064
	<u>4,811</u>	<u>5,508</u>	<u>5,423</u>
	<u>5,505</u>	<u>6,338</u>	<u>10,332</u>

25 合併財務狀況表中的所得稅

(a) 合併財務狀況表中的即期稅項為：

	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.....	11	10,683	8,028
年度所得稅撥備.....	19,046	14,957	18,385
年內已付所得稅.....	(9,879)	(22,062)	(17,596)
年內已退所得稅.....	1,505	4,450	115
年末.....	<u>10,683</u>	<u>8,028</u>	<u>8,932</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

(i) 遞延稅項資產及負債各組成部分變動

合併財務狀況表中確認的遞延稅項資產／（負債）組成部分及業務記錄期內變動如下：

	減值虧損	未變現利潤	可抵扣 稅項虧損	預期信用 損失準備金	長期資產 折舊及攤銷	業務合併 產生的 公允價值 調整	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項產生自：								
2023年1月1日	318	1,327	118	7,429	(4,066)	–	4,726	9,852
計入／（扣除）損益	480	15,955	418	(1,009)	1,406	–	(62)	17,188
2023年12月31日及2024年1月1日	798	17,282	536	6,420	(2,660)	–	4,664	27,040
計入／（扣除）損益	258	(1,456)	353	850	(2,108)	–	4,573	2,470
2024年12月31日及2025年1月1日	1,056	15,826	889	7,270	(4,768)	–	9,237	29,510
收購附屬公司	123	–	2,628	79	–	(1,597)	82	1,315
重分類為持有待售資產	(427)	–	–	–	–	–	–	(427)
計入／（扣除）損益	79	10,662	(846)	1,319	708	15	(1,205)	10,732
2025年12月31日	831	26,488	2,671	8,668	(4,060)	(1,582)	8,114	41,130

(ii) 與合併財務狀況表的對賬

	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
合併財務狀況表中的			
遞延稅項資產淨額 ..	27,040	29,510	42,712
合併財務狀況表中的			
遞延稅項負債淨額 ..	–	–	(1,582)
	27,040	29,510	41,130

附錄一

會計師報告

26 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分變動

貴集團合併權益各組成部分期初與期末結餘的對賬載於合併權益變動表。貴公司各報告期期初與期末各權益組成部分變動詳情如下：

	實繳股本	股本	股份溢價	中國法定儲備	(累計虧損)/ 留存收益	權益總額
	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	人民幣千元
2023年1月1日結餘	200,000	—	—	18	(5,992)	194,026
綜合收益總額	—	—	—	—	64,571	64,571
撥入法定儲備	—	—	—	6,801	(6,801)	—
2023年12月31日結餘	200,000	—	—	6,819	51,778	258,597
綜合收益總額	—	—	—	—	23,978	23,978
轉換為股份有限公司	(200,000)	200,000	57,650	(6,565)	(51,085)	—
宣派上年度股息	—	—	—	—	(8,000)	(8,000)
撥入法定儲備	—	—	—	1,444	(1,444)	—
2024年12月31日結餘	—	200,000	57,650	1,698	15,227	274,575
綜合收益總額	—	—	—	—	80,218	80,218
撥入法定儲備	—	—	—	8,134	(8,134)	—
2025年12月31日結餘	—	200,000	57,650	9,832	87,311	354,793

(b) 實繳股本及股本

	普通股數目	實繳股本	股本
	千股	人民幣千元	人民幣千元
已發行及繳足普通股：			
2023年1月1日、2023年12月31日及			
2024年1月1日	200,000	200,000	—
轉換為股份有限公司時			
發行普通股	—	(200,000)	200,000
2024年12月31日、2025年1月1日及			
2025年12月31日	200,000	—	200,000

附錄一

會計師報告

根據日期為2024年10月25日的股東決議及協議，貴公司股東同意將貴公司轉換為股份有限公司。貴公司於轉換基準日（即2024年2月29日）的淨資產（包括實繳股本、法定儲備及留存收益）轉換為200,000,000股每股面值人民幣1元的股份。轉換的淨資產超過普通股面值的差額計入貴公司股份溢價。貴公司於2024年12月27日完成註冊後，根據中國公司法轉換為股份有限公司。

(c) 股息

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴公司分別向股東宣派股息零、人民幣8,000,000元（每股普通股人民幣0.04元）及零。

(d) 儲備的性質及用途

(i) 股份溢價

股份溢價指出資額超過已發行股份面值的差額，主要來自貴公司於2024年12月由有限責任公司轉換為股份有限公司。

(ii) 法定儲備

根據中國公司法，貴公司的中國實體須按中國會計法規釐定的稅後利潤的10%撥入法定儲備，直至儲備餘額達註冊資本的50%。就計算撥入儲備而言，稅後利潤應為根據中國公認會計原則編製的法定財務報表所釐定的金額。向股東分派股息前，須先撥入該儲備。

法定儲備可用於彌補過往年度虧損（如有），並可通過向股東按現有持股比例發行新股或增加其現時所持股份面值的方式轉換為股本，惟發行後儲備餘額不得低於註冊資本的25%。合併權益變動表中的法定儲備代表公司的法定儲備。

附錄一

會計師報告

(e) 資本風險管理

貴集團管理資本的主要目標為保障貴集團持續經營的能力，從而透過按風險水平為產品及服務定價，並以合理成本獲取融資，持續為股東提供回報及為其他權益持有人帶來利益。

貴集團積極並定期審閱及管理其資本結構，以平衡較高借貸水平可能帶來的較高股東回報與穩健資本狀況帶來的優勢及安全性，並因應經濟狀況變動調整資本結構。

貴集團根據經調整淨債務資本比率監控其資本結構。就此而言，經調整淨債務指總債務（包括銀行貸款及其他借款和租賃負債）減現金及現金等價物和定期存款。經調整資本包括所有權益組成部分。

貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的經調整淨債務資本比率如下：

	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
流動負債：				
銀行貸款及其他借款 ..	23	202,476	293,350	339,609
租賃負債	24	694	830	4,909
		<u>203,170</u>	<u>294,180</u>	<u>344,518</u>
非流動負債：				
銀行貸款及其他借款 ..	23	171,833	275,193	281,384
租賃負債	24	4,811	5,508	5,423
		<u>176,644</u>	<u>280,701</u>	<u>286,807</u>
總債務		<u>379,814</u>	<u>574,881</u>	<u>631,325</u>
減：現金及現金等價物 ..	20(a)	(74,386)	(66,704)	(137,435)
定期存款	20(b)	(7,714)	(4,990)	—
		<u>(82,100)</u>	<u>(71,694)</u>	<u>(137,435)</u>
經調整淨債務		<u>297,714</u>	<u>503,187</u>	<u>493,890</u>
資本總額		<u>231,980</u>	<u>272,637</u>	<u>325,723</u>
經調整資本		<u>231,980</u>	<u>272,637</u>	<u>325,723</u>
經調整淨債務 資本比率		<u>1.28</u>	<u>1.85</u>	<u>1.52</u>

27 金融風險管理及金融工具公允價值

貴集團於日常業務過程中面臨信貸、流動性、利率及貨幣風險。貴集團面臨的該等風險以及用於管理該等風險的金融風險管理政策及措施載於下文。

(a) 信貸風險

信貸風險指交易對手未能履行合約責任而導致貴集團產生財務損失的風險。貴集團的信貸風險主要來自貿易應收賬款及合同資產。貴集團面臨的現金及現金等價物、受限制銀行存款、定期存款及應收票據產生的信貸風險有限，原因是交易對手為信貸評級高的銀行及金融機構，貴集團認為該等機構信貸風險較低。

貴集團亦預計其他應收賬款並無重大信貸風險，因該等金融資產的交易對手並無重大違約記錄。

除貴集團於附註29(c)披露的財務擔保外，貴集團概無提供任何令其承擔信貸風險的擔保。於各報告期末，有關此項財務擔保的最大信貸風險承擔已於附註29(c)披露。

貿易應收賬款及合同資產

貴集團已制定信貸風險管理政策，據此對所有要求超過特定金額信貸的客戶進行獨立信貸評估。該等評估重點關注客戶過往按期付款記錄及現時付款能力，並考慮客戶特定資料以及客戶經營所在的經濟環境相關資料。一般情況下，貴集團不會向客戶取得抵押品。

貴集團於客戶經營所在的行業或國家並無重大信貸風險集中。重大信貸風險集中主要出現於貴集團對個別客戶有重大風險敞口時。於2023年、2024年及2025年12月31日，分別有17.3%、25.6%及20.3%的貿易應收賬款及合同資產總額來自貴集團最大客戶，而分別有63.9%、54.1%及38.8%的貿易應收賬款及合同資產總額來自貴集團五大客戶。

附錄一

會計師報告

貴集團按全期預期信用損失金額計量貿易應收賬款及合同資產的損失準備金，並根據不同信貸風險特徵按個別及組合基準評估減值。貿易應收賬款及合同資產按以下分類進行評估：

- 第1組 — 個別：經特別考慮的交易對手的貿易應收賬款
- 第2組 — 組合：其他貿易應收賬款及合同資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，該等分類的貿易應收賬款及合同資產賬面總值如下：

	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
第1組.....	23,483	35,896	38,529
第2組.....	285,199	331,942	317,817
	<u>308,682</u>	<u>367,838</u>	<u>356,346</u>

第1組於2023年、2024年及2025年12月31日的損失準備金如下：

	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
貿易應收賬款.....	23,483	35,896	38,529
減：損失準備金.....	<u>(23,483)</u>	<u>(26,857)</u>	<u>(29,490)</u>
	<u>—</u>	<u>9,039</u>	<u>9,039</u>

貴公司董事估計，來自部分客戶的貿易應收賬款信貸風險較高。該等高信貸風險貿易應收賬款的預期信用損失計量按個別基準評估。第1組交易對手應收賬款的損失準備金根據預期可收回金額釐定。

附 錄 一

會 計 師 報 告

第2組於2023年、2024年及2025年12月31日的損失準備金釐定如下：

於2023年12月31日			
	平均預期 虧損率	賬面總值	損失準備金
	百分比	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	3.68%	260,565	9,589
1至2年.....	19.59%	18,209	3,567
2至3年.....	37.67%	6,425	2,420
		<u>285,199</u>	<u>15,576</u>
於2024年12月31日			
	平均預期 虧損率	賬面總值	損失準備金
	百分比	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	2.85%	291,090	8,296
1至2年.....	17.39%	29,871	5,195
2至3年.....	34.77%	9,390	3,265
3年以上.....	100.00%	1,591	1,591
		<u>331,942</u>	<u>18,347</u>
於2025年12月31日			
	平均預期 虧損率	賬面總值	損失準備金
	百分比	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	2.63%	212,393	5,588
1至2年.....	13.17%	90,422	11,909
2至3年.....	28.05%	12,962	3,636
3年以上.....	100.00%	2,040	2,040
		<u>317,817</u>	<u>23,173</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

預期虧損率基於過往年度的實際虧損經驗。該等比率經調整，以反映收集歷史數據期間的經濟狀況、當前狀況與 貴集團對應收賬款預期存續期內經濟狀況的看法之間的差異。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貿易應收賬款及合同資產的損失準備金賬戶變動如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初結餘.....	30,032	39,449	46,196
確認的減值虧損.....	9,417	6,643	9,683
其他.....	—	104	53
年末結餘.....	<u>39,449</u>	<u>46,196</u>	<u>55,932</u>

(b) 流動性風險

貴集團的政策為定期監控流動性需求，並確保維持充足現金儲備及主要金融機構的足額承諾融資額度，以滿足短期及長期流動性需求。

下表載列 貴集團金融負債於各報告期末的剩餘合約到期日，數據基於合約未折現現金流量（包括按合約利率計算的利息付款，倘為浮動利率，則按各報告期末現行利率計算）及 貴集團最早被要求付款的日期。

	於2023年12月31日				
	合約未折現現金流出				
	1年內或按需	1年以上 但2年以內	2年以上 但5年以內	5年以上	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款及其他借款.....	212,631	46,335	137,613	4,214	400,793
貿易及其他應付賬款.....	516,394	—	—	—	516,394
租賃負債.....	905	841	1,076	5,246	8,068
	<u>729,930</u>	<u>47,176</u>	<u>138,689</u>	<u>9,460</u>	<u>925,255</u>
					<u>896,208</u>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日						
合約未折現現金流出						
	1年內或按需	1年以上 但2年以內	2年以上 但5年以內	5年以上	合計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款及其他借款	307,546	88,168	202,225	3,087	601,026	568,543
貿易及其他應付賬款	319,098	—	—	—	319,098	319,098
租賃負債	1,012	664	1,375	6,000	9,051	6,338
	<u>627,656</u>	<u>88,832</u>	<u>203,600</u>	<u>9,087</u>	<u>929,175</u>	<u>893,979</u>
於2025年12月31日						
合約未折現現金流出						
	1年內或按需	1年以上 但2年以內	2年以上 但5年以內	5年以上	合計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款及其他借款	352,830	112,973	171,694	13,186	650,683	620,993
貿易及其他應付賬款	317,103	—	—	—	317,103	317,103
租賃負債	4,917	642	1,503	5,552	12,614	10,332
	<u>674,850</u>	<u>113,615</u>	<u>173,197</u>	<u>18,738</u>	<u>980,400</u>	<u>948,428</u>

(c) 利率風險

浮動利率及固定利率計息金融工具分別使 貴集團面臨公允價值利率風險及現金流量利率風險。 貴集團根據當前市場狀況釐定固定及浮動利率計息工具的適當比重，並定期審閱及監控，以實現固定及浮動利率風險敞口的適當組合。 貴集團面臨的公允價值利率風險及現金流量利率風險並不重大。

(i) 管理層監控的 貴集團利率概況載於下文。

於12月31日						
2023年		2024年		2025年		
利率 百分比	人民幣千元	利率 百分比	人民幣千元	利率 百分比	人民幣千元	
固定利率：						
租賃負債	3.45%-4.20%	5,505	3.45%-4.20%	6,338	3.45%-4.20%	10,332
銀行貸款	3.45%-4.00%	154,767	3.00%-3.90%	208,003	2.50%-3.30%	233,457
關聯方貸款	3.90%-4.65%	194,019	3.60%-3.90%	238,268	2.95%-3.90%	122,998
		<u>354,291</u>		<u>452,609</u>		<u>366,787</u>
浮動利率：						
銀行貸款	3.80%	25,523	3.05%-3.80%	122,272	2.50%-3.45%	245,560
關聯方貸款	—	—	—	—	3.45%	18,978
		<u>25,523</u>		<u>122,272</u>		<u>264,538</u>

(ii) 敏感性分析

於2023年、2024年及2025年12月31日，估計在所有其他變量不變的情況下，利率整體上升／下降100個基點，將分別使 貴集團稅後利潤減少／增加約人民幣217,000元、人民幣1,039,000元及人民幣2,170,000元。

上述敏感性分析顯示，假設利率變動於報告期末發生並用於重新計量 貴集團所持於報告期末面臨公允價值利率風險的金融工具， 貴集團稅後利潤（及留存收益）及合併權益其他組成部分的即時變動。就 貴集團於報告期末所持浮動利率非衍生工具產生的現金流量利率風險敞口而言，對 貴集團稅後利潤（及留存收益）及合併權益其他組成部分的影響按該等利率變動對利息費用或收入的年化影響估計。

(d) 貨幣風險

貴集團主要於中國內地經營，大部分貨幣資產及負債以人民幣計值。管理層認為 貴集團面臨的貨幣風險並不重大。

(e) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的金融資產及負債

公允價值層級

下表載列 貴集團金融工具於報告期末按持續基準計量的公允價值，並按國際財務報告準則第13號—公允價值計量所界定的三級公允價值層級分類。公允價值計量所屬層級根據估值技術所用輸入數據的可觀察性及重要性釐定，詳情如下：

- 第1層級估值： 公允價值僅使用第1層級輸入數據計量，即計量日期相同資產或負債於活躍市場的未經調整報價

附錄一

會計師報告

- 第2層級估值：公允價值使用第2層級輸入數據計量，即符合第1層級標準的可觀察輸入數據，且不使用重大不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據指無法取得市場數據的輸入數據。
- 第3層級估值：公允價值使用重大不可觀察輸入數據計量

應收票據的公允價值通過採用當前適用於具有類似條款、信貸風險及剩餘到期日的金融工具的利率，對預期未來現金流量進行折現計算得出。經評估，其公允價值與其賬面值大致相等。

(ii) 非按公允價值計量的金融資產及負債的公允價值

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團金融工具按攤余成本計提的賬面金額與公允價值並無重大差異。

28 資本承擔

貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日未在合併財務報表中計提準備的未結清資本承擔如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約購置物業、廠房及設備....	16,053	4,098	1,682

29 重大關聯方交易

(a) 關鍵管理人員薪酬

貴集團關鍵管理人員薪酬（包括已付予貴公司董事及監事的金額（附註8所披露）及若干最高薪酬僱員的金額（附註9所披露））如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利.....	2,838	3,656	4,107
酌情花紅.....	2,767	2,020	1,459
退休福利計劃供款.....	175	204	174
	5,780	5,880	5,740

薪酬總額計入「員工成本」（見附註6(b)）。

附錄一

會計師報告

(b) 業務記錄期內與 貴集團進行重大交易的關聯方名稱及關係

關聯方名稱	關係
普瑞光電(廈門)股份有限公司.....	貴公司股東的同系附屬公司
無錫國聯物業管理有限責任公司.....	貴公司股東的同系附屬公司
約克(無錫)空調冷凍設備有限公司.....	貴公司股東的同系附屬公司
無錫友聯熱電股份有限公司.....	貴公司股東的同系附屬公司
無錫華光環保能源集團股份有限公司....	直接控股公司
蘇南碩放國際機場有限公司.....	貴公司股東的同系附屬公司
國聯人壽保險股份有限公司.....	貴公司股東的同系附屬公司
江蘇新蘇陽建設有限公司.....	貴公司股東的同系附屬公司
無錫市新城雅尚酒店管理有限公司.....	貴公司股東的同系附屬公司
無錫市新發集成電路產業園有限公司....	貴公司股東的同系附屬公司
無錫市新發集團有限公司.....	貴公司股東的同系附屬公司
無錫市雲港創業投資有限公司.....	貴公司股東的同系附屬公司
無錫微納產業發展有限公司.....	貴公司股東的同系附屬公司
北京江森自控有限公司.....	貴公司股東的同系附屬公司
約克(中國)商貿有限公司.....	貴公司股東的同系附屬公司
無錫華光工業鍋爐有限公司.....	貴公司股東的同系附屬公司
無錫市雲港創業投資有限公司.....	貴公司股東的同系附屬公司
國聯財務有限責任公司.....	貴公司股東的同系附屬公司
湖州市恩節能源科技有限公司.....	聯營公司

附錄一

會計師報告

(c) 聯營公司根據 貴集團擔保提供的貸款

	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
湖州恩節	81,460	81,460	81,460

(d) 與關聯方的交易

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貨品銷售及服務提供	133,029	44,380	32,306
貨品及服務採購	258,358	44,617	113,994
利息費用	7,907	9,630	7,511

(e) 與關聯方的結餘

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易相關			
貿易應收賬款	36,870	56,655	20,076
貿易應付賬款	89,137	6,385	40,184
非貿易相關			
其他金融機構存款	25,983	33,253	36,513
關聯方貸款	194,019	238,268	141,976

於2023年、2024年及2025年12月31日，關聯方貸款為 貴集團結欠國聯財務有限責任公司的借款。

30 期後事項

如附註21所述，遂寧超節股權轉讓於2026年1月完成。因此，遂寧超節自此不再為 貴集團附屬公司。

31 直接及最終控股公司

於本申報日，董事認為 貴集團直接控股公司及最終控股公司分別為無錫華光環保能源集團股份有限公司及無錫市國聯發展（集團）有限公司，兩者均為中國成立的國有企業。

附錄一

會計師報告

32 已頒佈但尚未於業務記錄期生效的修訂、新準則及詮釋的潛在影響

截至本申報日，國際會計準則委員會已頒佈多項修訂、新準則及詮釋，該等文件尚未於業務記錄期生效，且於編製歷史財務資料時未予採納。該等文件包括：

	於以下日期 或之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第9號及第7號修訂－參考自然相關電力的合約 ..	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及第7號修訂－金融工具分類及計量修訂 ..	2026年1月1日
國際財務報告準則年度改進－第11冊.....	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號－財務報表列報及披露.....	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號－無公共受託責任的附屬公司：披露.....	2027年1月1日
國際財務報告準則第21號修訂－換算為惡性通貨膨脹列報貨幣.....	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂 －投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或出資.....	待定

貴集團正評估該等文件於[編纂]期間的預期影響。截至目前，貴集團認定採納該等文件不會對合併財務報表產生重大影響，惟以下項目除外：

國際財務報告準則第18號－財務報表列報及披露

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號「財務報表列報」，旨在提高實體財務報表資料的透明度及可比性。國際財務報告準則第18號於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並追溯應用。

附 錄 一

會 計 師 報 告

除其他變動外，根據國際財務報告準則第18號，實體須將損益表內所有收入及費用分為五類，即經營、投資、融資、終止經營及所得稅類別。實體亦須於財務報表單一附註中披露管理層界定的業績指標的特定資料。

貴集團不計劃提前採納國際財務報告準則第18號。國際財務報告準則第18號將影響財務報表列報，預計不會對 貴集團的財務業績及財務狀況產生重大影響。

後續財務報表

貴公司及構成 貴集團的附屬公司並無就2025年12月31日後的任何期間編製經審計財務報表。