

附錄一

會計師報告

以下為本公司獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)以供載入本招股章程所發出的報告全文。

[安永會計師事務所信箋]

致湖北東聖實業股份有限公司董事及廣發融資(香港)有限公司關於歷史財務資料的會計師報告

序言

本所就載於第I-4至I-81頁的湖北東聖實業股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的歷史財務資料出具報告。該等歷史財務資料包括 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度(以下簡稱「有關期間」)的合併損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及於2023年、2024年及2025年12月31日的 貴集團合併財務狀況表及 貴公司財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(以下統稱「歷史財務資料」)。載於第I-4至I-81頁的歷史財務資料構成本報告的一部分，其擬備以供收錄於 貴公司日期為[日期]有關 貴公司[股份H股]首次於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]而編製的招股章程(「招股章程」)內。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，編製真實公允地反映狀況的歷史財務資料，並對董事認為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港投資通函呈報聘用準則第200號 — 投資通函內歷史財務資料會計師報告》執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及開展我們的工作，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。

我們的工作涉及執执行程序，以獲取與歷史財務資料所載金額及披露事項有關的憑證。所選程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在進行該等風險評估時，申報會計師根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，考慮與實體編製真實公允地反映狀況的歷史財務資料相關的內部控制，以按情況設計適當的程序，

附錄一

會計師報告

但並非旨在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會計政策的恰當性及所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分及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的[呈列及]編製基準，真實公允地反映 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 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

《聯交所證券上市規則》及《公司(清盤及雜項條文)條例》規定的事項

調整

在編製歷史財務資料時，並未對第I-3頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們謹此提述歷史財務資料附註11，該附註載有關於 貴公司在有關期間內派付股息的資料／並無就往績記錄期派付任何股息。

[•]

執業會計師

香港

[編纂]

附 錄 一

會 計 師 報 告

I 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。

編製歷史財務資料所依據的 貴集團於有關期間的財務報表已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則（「**香港審計準則**」）審核（「**相關財務報表**」）。

該等歷史財務資料以人民幣（「**人民幣**」）呈列，除另有指明外，所有金額值均約整至最接近的千元（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

		截至12月31日止年度		
	附註	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入.....	5	1,506,076	1,622,806	1,858,618
銷售成本		(950,298)	(1,309,742)	(1,453,455)
毛利.....		555,778	313,064	405,163
其他收入及收益.....	5	5,816	10,926	11,312
銷售及營銷開支.....		(1,443)	(2,201)	(3,838)
行政開支		(24,062)	(28,936)	(35,360)
研發成本		(45,260)	(41,048)	(62,967)
其他開支		(3,035)	(11,831)	(26,057)
財務成本	7	(55,425)	(53,166)	(47,912)
除稅前溢利		432,369	186,808	240,341
所得稅開支	10	(65,706)	(37,261)	(48,505)
年內溢利.....		<u>366,663</u>	<u>149,547</u>	<u>191,836</u>
其他全面收益				
於後續期間重新分類至損益的其 他全面收益：				
換算海外業務產生之匯兌差異...		—	176	(611)
按公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產 公允價值變動.....		—	(649)	647
於後續期間重新分類至損益的其 他全面收益淨額：.....		—	(473)	36
年內其他全面(虧損)/收益.....		<u>—</u>	<u>(473)</u>	<u>36</u>
年內全面收益總額.....		<u>366,663</u>	<u>149,074</u>	<u>191,872</u>
以下各方應佔溢利：				
母公司擁有人.....		333,822	157,118	195,425
非控股權益		32,841	(7,571)	(3,589)
		<u>366,663</u>	<u>149,547</u>	<u>191,836</u>
以下各方應佔全面收益總額：				
母公司擁有人.....		333,822	156,645	195,461
非控股權益		32,841	(7,571)	(3,589)
		<u>366,663</u>	<u>149,074</u>	<u>191,872</u>
母公司普通股權持有人 應佔[編纂]				
基本及攤薄(人民幣)	12	<u>3.27</u>	<u>1.54</u>	<u>1.92</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
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	13	1,296,164	1,548,170	1,742,040
使用權資產.....	15	82,653	92,676	94,746
無形資產.....	14	32,278	31,559	30,864
遞延稅項資產.....	16	8,468	11,200	11,913
其他非流動資產.....	17	17,424	36,056	47,949
非流動資產總額.....		1,436,987	1,719,661	1,927,512
流動資產				
存貨.....	18	198,676	360,241	350,597
貿易應收款項及應收票據.....	19	632,718	240,600	307,504
預付款項、按金及其他應收款項	20	30,282	20,021	52,034
按公允價值計量且其變動計入當				
期損益的金融資產.....	21	—	—	80,000
受限制現金.....	23	6,279	8,020	49,881
按公允價值計量且其變動計入其				
他全面收益的金融資產.....	22	—	58,393	174
現金及現金等價物.....	23	951	113,918	68,552
流動資產總額.....		868,906	801,193	908,742
流動負債				
貿易應付款項.....	24	210,249	260,832	422,704
其他應付款項及應計費用.....	25	1,055,806	785,648	591,929
計息銀行及其他				
借款.....	26	987,305	1,072,530	969,314
合約負債.....	27	208,901	398,079	219,423
撥備.....	28	—	10,850	10,850
應付稅項.....		17,090	52,998	42,159
流動負債總額.....		2,479,351	2,580,937	2,256,379
流動負債淨額.....		(1,610,445)	(1,779,744)	(1,347,637)
總資產減流動負債.....		(173,458)	(60,083)	579,875
非流動負債				
計息銀行借款.....	26	264,100	188,380	334,947
撥備.....	28	—	12,747	13,372
遞延收入.....	29	16,800	57,876	67,961
遞延稅項負債.....	16	4,506	4,564	13,196
長期其他應付款項.....	25	—	—	282,177
非流動負債總額.....		285,406	263,567	711,653
負債淨額.....		(458,864)	(323,650)	(131,778)
權益				
母公司擁有人應佔權益				
實繳資本.....	30	102,000	102,000	102,000
虧絀.....	31	(474,734)	(318,155)	(218,906)
		(372,734)	(216,155)	(116,906)
非控股權益.....		(86,130)	(107,495)	(14,872)
虧絀總額.....		(458,864)	(323,650)	(131,778)

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	母公司擁有人應佔							
	特別儲備—				累計虧損	合計	非控股權益	虧總總額
	實繳資本	資本儲備	安全基金	法定盈餘儲備				
	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	102,000	15,811	3,468	—	(873,718)	(752,439)	(103,088)	(855,527)
年內溢利	—	—	—	—	333,822	333,822	32,841	366,663
年內全面收益總額	—	—	—	—	333,822	333,822	32,841	366,663
收購非控股權益	—	23,064	—	—	—	23,064	(30,064)	(7,000)
視同股東注資	—	22,819	—	—	—	22,819	14,181	37,000
安全生產儲備撥備	—	—	14,393	—	(14,393)	—	—	—
使用安全生產儲備	—	—	(9,545)	—	9,545	—	—	—
於2023年12月31日	<u>102,000</u>	<u>61,694*</u>	<u>8,316*</u>	<u>—*</u>	<u>(544,744)*</u>	<u>(372,734)</u>	<u>(86,130)</u>	<u>(458,864)</u>

	母公司擁有人應佔									
	外幣匯兌		特別儲備—		法定盈餘		累計虧損	合計	非控股權益	虧總總額
	實繳資本	資本儲備	儲備	其他儲備	安全基金	儲備				
	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	102,000	61,694	—	—	8,316	—	(544,744)	(372,734)	(86,130)	(458,864)
年內溢利	—	—	—	—	—	—	157,118	157,118	(7,571)	149,547
年內其他全面虧損：										
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產公允價值變動	—	—	—	(649)	—	—	—	(649)	—	(649)
換算海外業務產生之匯兌差異	—	—	176	—	—	—	—	176	—	176
年內全面收益總額	—	—	176	(649)	—	—	157,118	156,645	(7,571)	149,074
收購非控股權益	—	(66)	—	—	—	—	—	(66)	(13,794)	(13,860)
安全生產儲備撥備	—	—	—	—	14,722	—	(14,722)	—	—	—
使用安全生產儲備	—	—	—	—	(8,089)	—	8,089	—	—	—
於2024年12月31日	<u>102,000</u>	<u>61,628*</u>	<u>176*</u>	<u>(649)*</u>	<u>14,949*</u>	<u>—</u>	<u>(394,259)*</u>	<u>(216,155)</u>	<u>(107,495)</u>	<u>(323,650)</u>

附錄一

會計師報告

	母公司擁有人應佔									
	實繳資本	資本儲備	外幣匯兌儲備	其他儲備	特別儲備—安全基金	法定盈餘儲備	累計虧損	合計	非控股權益	虧總總額
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註30)	(附註31)	(附註31)	(附註31)	(附註31)	(附註31)	(附註31)	(附註31)	(附註31)	(附註31)
於2025年1月1日	102,000	61,628	176	(649)	14,949	—	(394,259)	(216,155)	(107,495)	(323,650)
年內溢利	—	—	—	—	—	—	195,425	195,425	(3,589)	191,836
年內其他全面虧損：										
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	—	—	—	647	—	—	—	647	—	647
換算海外業務產生之匯兌差異	—	—	(611)	—	—	—	—	(611)	—	(611)
年內全面收益總額	—	—	(611)	647	—	—	195,425	195,461	(3,589)	191,872
收購共同控制下子公司										
額外權益(附註2.1)	—	(96,212)	—	—	—	—	—	(96,212)	96,212	—
安全生產儲備撥備	—	—	—	—	11,148	—	(11,148)	—	—	—
使用安全生產儲備	—	—	—	—	(14,456)	—	14,456	—	—	—
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	—	8,472	(8,472)	—	—	—
於2025年12月31日	<u>102,000</u>	<u>(34,584)*</u>	<u>(435)*</u>	<u>(2)*</u>	<u>11,641*</u>	<u>8,472*</u>	<u>(203,998)*</u>	<u>(116,906)</u>	<u>(14,872)</u>	<u>(131,778)</u>

* 該等儲備賬戶分別包含於2023年、2024年及2025年12月31日之綜合財務狀況表中，金額分別為人民幣474,734,000元、人民幣318,155,000元及人民幣218,906,000元的綜合淨虧絀。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量				
除稅前溢利		432,369	186,808	240,341
就以下各項作出調整：				
財務成本	7	55,425	53,166	47,912
銀行利息收入	5	(50)	(368)	(225)
匯兌差額，淨額		—	(433)	1,055
物業、廠房及設備折舊	6	42,134	67,010	89,200
使用權資產折舊	6	912	1,791	1,796
無形資產攤銷	6	490	1,361	764
長期遞延開支攤銷	6	—	1,253	8,220
存貨撇減至可變現淨值	6	—	5,944	862
出售物業、廠房及設備項目 虧損／(收益)	6	201	(3,202)	1,580
		531,481	313,330	391,505
存貨減少／(增加)		29,801	(167,509)	8,782
貿易應收款項及應收票據增加...		(1,039,600)	(1,199,758)	(959,856)
預付款項、其他應收款項及其他 資產減少／(增加)		272,651	10,261	(27,472)
受限制現金增加		(6,279)	(1,741)	(41,861)
按公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的 金融資產增加		—	(187,696)	(27,140)
貿易應付款項增加		790,780	1,157,719	1,046,109
其他應付款項及應計費用 (減少)／增加		(42,140)	163,243	37,446
合約負債(減少)／增加		(110,539)	189,178	(178,656)
遞延收入增加		16,800	41,076	10,085
撥備增加		—	10,850	—
經營所得現金		442,955	328,953	258,942
已收利息		50	368	225
已付企業所得稅		(4,455)	(4,027)	(51,425)
經營活動所得現金流量淨額		438,550	325,294	207,742

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表(續)

	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
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備使用權資產及其他資產項目	(437,925)	(161,774)	(180,173)
處置物業、廠房及設備項目所得款項.....	4,697	7,089	13,066
購置無形資產	(325)	(642)	(69)
購買按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	—	(80,000)
投資活動所用現金流量淨額.....	(433,553)	(155,327)	(247,176)
融資活動所得現金流量			
銀行借款及其他借款所得款項...	1,124,050	1,081,500	1,538,620
償還銀行借款及其他借款.....	(1,100,860)	(1,071,800)	(1,495,492)
支付[編纂]開支	—	—	(940)
收購非控股權益	(7,000)	(13,860)	—
已付利息	(59,556)	(53,273)	(47,065)
視同股東注資	37,000	—	—
融資活動所用現金流量淨額.....	(6,366)	(57,433)	(4,877)
現金及現金等價物			
(減少)/增加淨額.....	(1,369)	112,534	(44,311)
年初之現金及現金等價物	2,320	951	113,918
匯率變動的影響，淨額	—	433	(1,055)
年末之現金及現金等價物	951	113,918	68,552

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	13	376,335	474,124	529,439
使用權資產.....	15	78,505	88,644	87,000
無形資產.....	14	324	632	434
於子公司之投資.....	1	105,649	64,367	264,363
遞延稅項資產.....	16	8,468	11,200	11,913
其他非流動資產.....	17	13,317	26,219	44,384
非流動資產總額.....		582,598	665,186	937,533
流動資產				
存貨.....	18	195,690	356,092	345,646
貿易應收款項及應收票據.....	19	—	—	298,939
預付款項、按金及				
其他應收款項.....	20	1,250,092	1,569,755	694,937
受限制現金.....		5,075	5,015	35,006
按公允價值計量且變動計入				
其他全面收益之金融資產.....		—	—	11
現金及現金等價物.....	23	357	2,357	1,244
流動資產總額.....		1,451,214	1,933,219	1,375,783
流動負債				
貿易應付款項.....	24	611,404	255,580	392,559
其他應付款項及應計費用.....	25	394,731	997,567	433,920
計息銀行借款.....	26	898,467	969,683	818,605
合約負債.....	27	118,780	99,836	99,151
撥備.....	28	—	10,850	10,850
應付稅項.....		626	35,553	29,070
流動負債總額.....		2,024,008	2,369,069	1,784,155
流動負債淨額.....		(572,794)	(435,850)	(408,372)
總資產減流動負債.....		9,804	229,336	529,161
非流動負債				
計息銀行借款.....	26	203,700	188,380	279,980
遞延收入.....	29	16,800	57,876	61,764
非流動負債總額.....		220,500	246,256	341,744
(負債)／資產淨額.....		(210,696)	(16,920)	187,417
權益				
實繳資本.....	30	102,000	102,000	102,000
(虧絀)／儲備.....	31	(312,696)	(118,920)	85,417
(虧絀)／權益總額.....		(210,696)	(16,920)	187,417

附錄一

會計師報告

1. 公司資料

湖北東聖實業股份有限公司(原名宜昌東聖磷複肥有限責任公司)於2003年12月23日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為有限責任公司。2026年4月23日，貴公司改制為股份有限公司。貴公司註冊辦事處為中國湖北省宜昌市遠安縣螺祖鎮分水村三組。

貴公司由黃昌炳先生及黃斌先生(「黃先生」)最終控制。黃昌炳先生與黃先生為父子關係，二人已簽訂下文所述之一致行動協議；且無論如何，基於其親屬關係，二人均被視為一致行動人；據此，黃昌炳先生與黃先生(統稱「黃氏家族」)構成貴公司之控股股東集團。

於2004年3月及2005年11月，黃氏家族分別就湖北東聖化工集團有限公司(「東聖化工」)及貴公司簽訂了兩份一致行動協議(統稱「一致行動協議」)。一致行動協議的主要條款基本相同。根據一致行動協議，黃氏家族承諾，除其他事項外，將在貴公司及東聖化工的董事會及股東會上，就行使表決權事宜相互採取一致行動。

於有關期間內，貴公司及其子公司(統稱「貴集團」)專營銷售(i)傳統磷銨產品；(ii)精細磷化工產品；(iii)磷礦石；以及(iv)其他濾渣及化學產品。

於2025年12月31日，貴公司的主要子公司載列如下：

名稱	附註	註冊成立／註冊地點及 日期及營業地點	已發行普通／ 註冊股本	貴公司應佔權益百分比		主營業務
			(千元)	直接 %	間接 %	
湖北東聖化工集團 有限公司(「東聖化 工」).....	(a)/(c)	中國／中國內地／ 1998年8月6日	人民幣268,800	74.40	—	磷礦石及 其他化工副產品 的生產與銷售
湖北東聖化工集團魚 林溪礦業有限公司 (「魚林溪礦業」)..	(b)/ (c)/ (e)	中國／中國內地／ 2018年3月7日	人民幣20,000	—	100.00	磷礦開採

附錄一

會計師報告

名稱	附註	註冊成立／註冊地點及 日期及營業地點	已發行普通／ 註冊股本	貴公司應佔權益百分比		主營業務
			(千元)	直接 %	間接 %	
湖北東聖農業生產資 料有限公司 (「東聖農業生產資 料」)	(c)/(e)	中國／中國內地／ 2008年10月28日	人民幣160,000	—	81.75	化學產品生產
遠安東禾新型材料 科技有限責任公司 (「遠安東禾新型材 料」)	(c)/(e)	中國／中國內地／ 2021年3月30日	人民幣600	—	100.00	化學產品銷售
宜昌東聖物流有限責 任公司 (「東聖物流」)	(d)	中國／中國內地／ 2025年3月24日	人民幣1,000	100.00	—	物流
香港東聖化工貿易 有限公司 (「東聖香港」)	(d)/(e)	香港／ 2023年12月13日	10,000美元	—	100.00	磷鉍產品及磷礦石 貿易

* 中國內地註冊實體的英文名稱，乃 貴公司管理層在該等實體未註冊任何正式英文名稱的情況下，盡最大努力將其
中文名稱直接翻譯而得。

董事認為，上表列出 貴公司旗下之子公司從事營運活動。董事認為，提供其他子公司的
詳情會導致篇幅過於冗長。

- (a) 2024年12月18日，東聖化工當時的股東批准了東聖化工的增資案，據此， 貴公司向東
聖化工注資人民幣200.00百萬元，以認購東聖化工74.4%的股權。注資已於2025年3月17
日完成。鑒於在收購前後，該子公司與 貴集團均由黃氏家族共同控制，故該收購被
視為共同控制下的業務合併；有關該交易綜合基準的進一步詳情，載於歷史財務資料
附註2.1。

附錄一

會計師報告

- (b) 2023年12月，貴集團子公司東聖農業生產資料以人民幣7百萬元的對價向非控股股東收購魚林溪礦業額外35%的股權。本次交易完成後，東聖農業生產資料及東聖化工分別持有魚林溪礦業80%及20%的股權。

為精簡貴集團企業架構，使資產與核心業務運營相匹配，2025年11月，東聖農業生產資料將其持有的魚林溪礦業80%股權轉讓予東聖化工。本次轉讓完成後，魚林溪礦業成為東聖化工全資子公司。

- (c) 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》(「CASBE」)編製，並由中國註冊會計師湖北賽因特會計師事務所有限責任公司審計。於本報告日期，該等實體截至2025年12月31日止年度的法定財務報表尚未出具。
- (d) 並無就該等實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度編製經審計法定財務報表。
- (e) 該等實體為本公司非全資子公司旗下之子公司；因此，基於本公司對其擁有控制權，該等實體乃按子公司入賬。

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
於子公司之投資.....	171,140	130,000	330,000
減：減值	65,491	65,633	65,637
	<u>105,649</u>	<u>64,367</u>	<u>264,363</u>

於有關期間內，董事評估了於子公司的投資，並得出結論，認為應就若干子公司確認減值虧損，以反映其財務表現的惡化。此外，董事經評估後認定，無需對其餘子公司投資進行進一步減值。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團賬面淨值分別約為人民幣64,509,000元、人民幣64,367,000元及人民幣264,363,000元的若干子公司投資已質押作為貴集團獲授銀行貸款授信的抵押品(附註34)。

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則(包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)批准的所有準則及詮釋)編製。貴集團於編製歷史財務資料時，已採用所有自2025年1月1日起生效之國際財務報告準則會計準則，連同相關過渡性條文。

附錄一

會計師報告

歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製，惟於各有關期間末按公允價值計量之金融工具除外。

持續經營基準

於2025年12月31日，貴集團分別錄得流動負債淨額為人民幣1,347,637,000元，負債淨額為人民幣131,778,000元。貴公司董事已審閱管理層編製的貴集團現金流量預測，該預測涵蓋自2025年12月31日起不少於十二個月的期間，並基於以下假設：

- 1) 貴集團其後已將若干原定於一年內到期的銀行借款(金額為人民幣925,970,000元)進行展期，及本集團亦已就該等銀行借款的若干貸款契諾獲得部分豁免；根據該展期安排及已獲豁免，貴集團已將該等銀行借款的還款義務及還款期限延至2026年12月31日之後；
- 2) 貴集團其後與多家融資租賃機構訂立售後回租安排，出售其擁有的若干設備，並同時實質上將所有該等相同資產租回，以作融資用途。根據該安排，貴集團已取得金額為人民幣271,500,000元的借款，其還款義務將於2026年12月31日之後的期間到期；
- 3) 經與供應商協商後，向部分供應商支付大筆款項的期限已延至2027年7月1日或之後；
- 4) 貴集團可透過由經驗豐富的團隊實施的戰略性成本節約措施來實現目標，而魚林溪礦的產量亦將有助於降低成本。

經考慮貴集團可動用的財務資源(包括現金及現金等價物以及手頭上的理財產品)、貴集團可動用的財務資源，以及預期由貴集團經營活動產生的現金流量淨額後，貴公司董事認為，自2025年12月31日起計未來十二個月內，貴集團將擁有充足的營運資金，足以應付其到期應付的財務負債及義務；因此，歷史財務資料乃按持續經營基準編製。

綜合基準

非共同控制下的綜合基準

歷史財務資料包括貴集團於有關期間的財務報表。子公司指由貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當貴集團因參與投資對象業務而承擔可變回報的風險或有權享有可變回報，且有能力透過對投資對象行使權力(即賦予貴集團現有能力以主導投資對象的相關活動的既存權利)影響該等回報時，則屬擁有控制權。

於一般情況下，均存在多數投票權形成控制權之推定。若貴公司擁有投資對象一半以下投票權或類似權利，則貴集團在評估其是否對投資對象擁有權力時將考慮所有相關事實及情況，包括：

附錄一

會計師報告

(a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；

(b) 其他合約安排產生的權利；及

(c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

子公司使用與 貴公司一致的會計政策編製同一有關期間的財務報表。子公司的業績自 貴集團取得控制權之日起綜合入賬，並持續綜合入賬至有關控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益的各組成部分會歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，儘管這會導致非控股權益錄得虧絀結餘。有關 貴集團成員公司間交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支以及現金流於綜合入賬時悉數對銷。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素的一項或多項出現變化， 貴集團會重新評估本身是否控制投資對象。子公司的所有權權益變動(並無喪失控制權)作為權益交易入賬。

倘 貴集團失去對子公司的控制權，則會終止確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備，並於損益中確認任何保留投資的公允價值及任何由此產生的盈餘或虧絀。 貴集團應佔過往於其他全面收益確認的組成部分按倘 貴集團直接出售相關資產或負債所規定的相同基準重新分類至損益或保留利潤(如適用)。

共同控制下的業務合併

涉及受共同控制實體的業務合併，是指在合併前後，所有合併企業均最終受同一方或多方控制，且該控制並非暫時性的業務合併。

受共同控制實體的業務合併乃採用權益合併法入賬。

綜合財務報表包括發生共同控制合併的合併實體或業務的財務報表，猶如其自該等合併實體或業務首次受最終控制方控制當日起已經綜合入賬。

合併方取得的資產及負債(包括最終控制方收購被合併方所產生的商譽)，應按最終控制方於合併日錄得的各賬面價值進行計量。

附錄一

會計師報告

合併實體或業務的資產與負債，應以控制方視角下的賬面價值進行合併。就商譽或收購方於被收購方可識別資產、負債及或有負債之淨公允價值中所佔權益，超出共同控制合併時所支付對價之部分，在控制方權益持續存在之範圍內，不予確認任何對價。綜合全面收益表應包含各合併實體或業務自最早呈列日期起，或自合併實體或業務首次受共同控制之日起(以較短期間為準)的業績，不論共同控制合併的日期為何。

收購共同控制下的東聖化工

2004年3月及2005年11月，黃氏家族分別就其對 貴集團及東聖化工的控制權，簽訂了兩份一致行動協議。根據該等協議，黃昌炳先生與黃先生已同意將其最終控制權及最終決策權集中，並分別為對方之利益，行使及落實 貴集團及東聖化工的所有重大業務、營運及財務決策。

如歷史財務資料附註1所述，於2025年3月進行的人民幣200.00百萬元的注資令 貴公司收購東聖化工74.4%的股權。鑒於該子公司與 貴集團在收購前後均受黃氏家族共同控制，故本次收購被視為共同控制下的業務合併；因此，東聖化工的財務業績及現金流量已自 貴公司與東聖化工首次受黃氏家族控制之日起綜合入賬。所收購之子公司之資產及負債，已按合併日之現有賬面值列示。此次在共同控制下的業務合併，乃透過向東聖化工注資人民幣200.00百萬元實施，並未涉及任何其他對價。在共同控制下的業務合併完成後， 貴公司與東聖化工非控股權益股東之間所有權權益的變動，已按權益法交易處理，並於資本儲備中進行調整。

2.2 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則會計準則

貴集團並未於歷史財務資料內應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。 貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效時應用該等準則(如適用)。

國際財務報告準則第18號	於財務報表的呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號及其修訂	不具公眾問責的子公司：披露 ²
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號的修訂	金融工具的分類及計量的修訂 ¹
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號的修訂	涉及依賴自然能源的電力的合約 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或 注資 ³
國際會計準則第21號的修訂	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ²
國際財務報告準則會計準則的 年度改進 — 第11冊	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、 國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10 號及國際會計準則第7號之修訂 ¹

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

附錄一

會計師報告

² 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，惟可予採納

貴集團正在仔細評估首次應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的影響。迄今為止，貴集團認為，除國際財務報告準則第18號外，該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則可能導致若干會計政策變動，惟不大可能對貴集團首次應用期間的財務表現及財務狀況造成重大影響。預計國際財務報告準則第18號的應用不會對貴集團的財務狀況產生重大影響，但預計會影響未來財務資料中綜合損益表、綜合全面收益表及綜合現金流量表的列報和披露。貴集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對貴集團財務資料的影響。

2.3 重大會計政策

公允價值計量

貴集團於各有關期間結束時計量其按公允價值計量的若干金融資產。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或在並無主要市場的情況下，於資產或負債的最有利市場進行。該主要市場或最有利市場必須為貴集團能夠進入的市場。資產或負債的公允價值乃使用市場參與者為資產或負債定價時會使用的假設計量（假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事）。

非金融資產的公允價值計量須計及市場參與者透過使用該資產的最高及最佳用途或將該資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一市場參與者而產生經濟效益的能力。

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

於歷史財務資料中計量或披露公允價值的所有資產及負債，乃根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入值，按下述公允價值層級分類：

- 第一層級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第二層級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的可觀察（直接或間接）最低層級輸入值的估值方法
- 第三層級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低層級輸入值的估值方法

附錄一

會計師報告

就按經常性基準於歷史財務資料確認的資產及負債而言，貴集團透過於各有關期間末重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入值）釐定轉撥是否於各層級間發生。

非金融資產減值

倘有跡象顯示出現減值或須就非金融資產進行年度減值測試（存貨及遞延稅項資產除外），則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與公允價值減出售成本二者之間的較高者計算，並就個別資產而釐定，除非有關資產並無產生大致獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額就資產所屬的現金產生單位而釐定。

對現金產生單位進行減值測試時，倘可在合理及一致的基礎上進行分配，則企業資產（例如總部大樓）的部分賬面值會分配至個別現金產生單位，否則將分配至最小的現金產生單位組別。

減值虧損僅於資產賬面值超逾可收回金額時確認。在評估使用價值時，會按反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。減值虧損於其產生期間於損益中與減值資產功能一致的開支類別中扣除。

貴集團於各有關期間末評估有否任何跡象顯示之前已確認的減值虧損可能不再存在或已減少。倘有任何該等跡象，則會估計可收回金額。先前就資產（不包括商譽）確認的減值虧損，僅於用以釐定該資產可收回金額的估計有變時予以撥回，但撥回後金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而應釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。該等減值虧損的撥回在其產生期間計入損益。除非該等資產以重估金額列賬，在此情況下，減值虧損撥回根據相關重估資產的會計政策入賬。

關聯方

任何一方如屬以下情況，即視為 貴集團的關聯方：

- (a) 該方為某人士或其關係密切的家庭成員，且該人士
 - (i) 對 貴集團具有控制權或共同控制權；
 - (ii) 對 貴集團擁有重大影響力；或
 - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員；

附錄一

會計師報告

或

(b) 有關方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一實體為另一實體(或另一實體的母公司、子公司或同系子公司)的聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體及 貴集團為同一第三方的合營公司；
- (iv) 一實體為第三方的合營公司，而另一實體為第三方的聯營公司；
- (v) 該實體為離職後福利計劃，而該計劃的受益人為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體的僱員；
- (vi) 該實體受(a)所識別人土控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)所識別人土對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體之母公司)主要管理人員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使資產達致其運營狀況及地點作擬定用途所產生的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目開始運作後產生的開支，例如維修保養的成本，一般於產生期內在損益中列支。倘符合確認標準，重大檢查的支出會作為重置以資產賬面值撥充資本。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，貴集團會將該等部分確認為具有特定可使用年期的個別資產，並作出相應折舊。

視物業、廠房及設備項目的性質而定，折舊採用直線法計算，以在該資產的估計可使用年限內將其成本攤銷至剩餘價值；或採用單位產量法(「UOP」)計算，將資產成本按比例攤銷至從礦產儲量開採所獲得的價值。

就採用直線法計算折舊，以在估計使用年限內將各項物業、廠房及設備的成本攤銷至其剩餘價值而言，主要年度折舊率如下：

樓宇	4.75%–5.00%
生產及排水設備	9.50%–33.33%

附錄一

會計師報告

車輛與工程機械	9.50%–33.33%
電氣及其他設備	5.00%–33.33%

物業、廠房及設備包含位於礦區的採礦基礎設施。採礦基礎設施的成本乃採用基於礦產儲量的單位產量法(UOP)計提折舊。

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期並不相同，該項目各部分的成本將按合理基礎分配，而每部分將作個別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度年底審核，並在適當情況下加以調整。

物業、廠房及設備項目(包括初始確認的任何重大部分)於出售或預期其使用或出售不會帶來任何未來經濟利益時終止確認。因出售或報廢而於該資產終止確認年度的損益內確認的任何盈虧乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程以成本減任何減值虧損列賬，且計提折舊。在建工程於完工並可供使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

無形資產

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。無形資產的可使用年期可評估為有限期或無限期。具有限可使用年期的無形資產其後在可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示有關無形資產可能減值時評估減值。具有限可使用年期的無形資產的攤銷期間及攤銷方法至少於各財政年度年底進行檢討。

採礦權

採礦權的攤銷採用單位產量法。勘探權在開始開採前不予攤銷，待轉為開採權後，則採用單位產量法進行攤銷。

勘探支出以成本淨額(即成本減去減值)確認為其他非流動資產中的勘探及開發成本。勘探支出包括在現有或外部收購的礦產地塊周邊、外圍及深部區域所產生的地質勘探、技術諮詢及商業開發可行性研究費用，以及鑽探、溝槽取樣及其他相關活動的費用。當礦產資產經合理判定為可商業化開發，並在取得採礦權後確認為無形資產時，此類支出可予以資本化，並將採用單位產量法進行攤銷。若任何建設項目在開發階段被中止，或屬於生產性勘探，所有成本應予以沖銷，並計入當期損益。

附錄一

會計師報告

採礦權按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。採礦權包含取得採礦許可證的成本。採礦權乃根據 貴公司的生產計劃及礦場儲量，採用UOP法，按礦場的估計可使用年限攤銷。若礦業產權遭廢棄，採礦權應予以沖銷，計入損益。

其餘無形資產按成本減任何減值損失列賬，並於其估計可使用年期內以直線法攤銷。無形資產的主要估計可使用年期如下：

類別	估計可使用年期
軟件及其他	3至10年

無形資產的估計可使用年限，乃基於 貴集團可獲得經濟利益的期間或受相關法律保護之無形資產的有效期，並參考業界慣例而釐定。

研發成本

所有研究成本於其產生時於損益內扣除。

新產品開發項目產生的開支僅於 貴集團可證明技術上能夠完成無形資產使其可供使用或出售、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產將如何產生未來經濟利益、具有完成項目所需的資源且能夠可靠計量開發期間的支出時，方會予以資本化及遞延。不符合以上標準的產品開發開支將於產生時支銷。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否屬於或包含租賃。倘合約賦予於一段時間內控制可識別資產使用的權利以換取對價，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。 貴集團確認代表使用相關資產之權利的使用權資產。

- (a) 使用權資產於租賃開始日期確認(即相關資產可供使用日期)。使用權資產以成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本，以及在開始日期或之前作出的租賃付款減去收到的任何租賃優惠。使用權資產按資產的租期及估計可使用年期(以較短者為準)以直線法折舊，具體如下：

附錄一

會計師報告

租賃土地 40–50年

倘租賃資產所有權於租期結束前轉讓予 貴集團或成本反映購買選擇權的行使，折舊採用資產的估計可使用年期計算。

(b) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於其機械設備及樓宇的短期租賃(即自租賃開始日期起計租期為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃)。其亦將低價值資產租賃的確認豁免應用於被認為低價值的辦公設備及手提電腦。當 貴集團就低價值資產訂立租賃時， 貴集團決定是否按個別租賃基準將租賃資本化。

短期租賃的租賃付款及低價值資產租賃在租期內按直線法確認為開支。

貴集團作為出租人

倘 貴集團作為出租人，其於租賃開始時(或於租賃修改時)將每一項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

倘 貴集團於租賃中並無轉移一項資產所有權附帶的絕大部分風險及回報，則租賃分類為經營租賃。租金收入在租期按直線法列賬，且因其經營性質計入損益收益內。協商及安排經營租賃所產生的初始直接成本會計入該租賃資產的賬面值，並按與租金收入相同的基準於租賃期內確認。或然租金於賺取期間確認為收益。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤餘成本、按公允價值計量且其變動計入其他全面收益及按公允價值計量且其變動計入當期損益計量。

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產合約現金流特徵及 貴集團管理該等金融資產的業務模式。除並未包含重大融資成分或 貴集團已應用不調整重大融資成分影響的實際權宜方法的貿易應收款項外， 貴集團初步按其公允價值計量金融資產，倘金融資產並非按公允價值計量且其變動計入當期損益，則另加交易成本。根據下文「收入確認」所載政策，並無重大融資成分或 貴集團並未就此應用實際權宜方法的貿易應收款項按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

附錄一

會計師報告

為使金融資產按攤餘成本或按公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類及計量，需產生僅為支付本金及未償還本金利息（「**僅為支付本金及利息**」）的現金流量。現金流量並非僅為支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指 貴集團如何管理其金融資產以產生現金流。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤餘成本分類及計量的金融資產乃於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式內持有，而按公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類及計量的金融資產乃於旨在持有以收取合約現金流量及出售的業務模式內持有。非於前述業務模式持有的金融資產乃按公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量。

要求按照市場規定或慣例在通常規定的期限內交付資產的金融資產買賣於交易日（即 貴集團承諾購買或出售該資產的日期）予以確認。

後續計量

金融資產的後續計量視乎其如下分類而定：

按攤餘成本計量的金融資產（債務工具）

按攤餘成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能出現減值。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產（債務工具）

就按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益中確認，並按與按攤餘成本計量的金融資產相同的方式計量。其餘公允價值變動於其他全面收益中確認。終止確認時，於其他全面收益中確認的累計公允價值變動將重新計入損益。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產按公允價值於綜合財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益中確認。

終止確認財務資產

金融資產（或（倘適用）金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分）主要在下列情況下終止確認（即從 貴集團綜合財務狀況表移除）：

- 自該資產收取現金流量的權利已屆滿；或

附錄一

會計師報告

- 貴集團已轉讓其收取來自該資產的現金流量的權利，或已根據「轉付」安排就向第三者承擔責任全數支付已收取現金流量，且無重大延誤，並且(a) 貴集團已轉讓該資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，惟已轉讓該資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓其自資產收取現金流的權利或已訂立轉付安排，則會評估其是否保留該資產擁有權的風險及回報以及保留的程度。如並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，則 貴集團將以其持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下， 貴集團亦確認相關負債。所轉讓資產及相關負債按反映 貴集團已保留權利及責任的基準計量。

以對所轉讓資產作出擔保形式的持續參與，按資產原有賬面值與 貴集團可能須償還的最高對價金額兩者的較低者計量。

金融資產減值

貴集團就所持有的並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的所有債務工具確認預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)撥備。預期信貸虧損基於根據合約到期的合約現金流與 貴集團預期收取的所有現金流之間的差額釐定，並按原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或合約條款所包含的其他信貸增強措施所得的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初始確認以來並無顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損就可能於未來12個月內發生的違約事件導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提撥備。就自初始確認以來顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，均須就風險餘下年期內的預期信貸虧損計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期， 貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認以來有否大幅增加。於評估時， 貴集團將比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險，並考慮毋須花費過多成本或精力即可獲得的合理而具理據支持的資料，包括過往及前瞻性資料。 貴集團認為，當合約付款逾期超過30日時，信貸風險會顯著增加。

倘合約付款逾期90天，則 貴集團認為金融資產違約。然而，於若干情況下，當內部或外部資料顯示 貴集團不大可能在計及 貴集團持有的任何信貸增強措施前悉數收回尚未償還合約金額時， 貴集團亦可能將金融資產視作違約。

附錄一

會計師報告

倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

按公允價值計量且其變動計入全面收益的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產須按一般方法計提減值，除貿易應收款應用下文詳述的簡化方法外，預期信貸虧損的計量於以下階段進行分類。

- 第1階段 — 信貸風險自初始確認以來並未出現顯著增加的金融工具，虧損撥備按12個月預期信貸虧損計量
- 第2階段 — 信貸風險自初始確認以來出現顯著增加但並非信貸減值金融資產的金融工具，虧損撥備按全期預期信貸虧損計量
- 第3階段 — 於報告日期已信貸減值(並非購買或原信貸減值)的金融資產，虧損撥備按全期預期信貸虧損計量

簡化方法

就不包含重大融資部分的貿易應收款項而言，或當貴集團應用可行權宜方法不調整重大融資部分影響時，貴集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，貴集團並無追蹤信貸風險變動，而是基於各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已設立根據貴集團過往信貸虧損經驗計算之撥備矩陣，並按債務人之特定前瞻性因素及經濟環境作出調整。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為貸款及借款或應付款項(如適用)。

所有金融負債初始按公允價值確認，而若為貸款及借款以及應付款項，則須扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括應付貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計項目的金融負債(不包括應付薪金及福利、合約負債及其他應付稅款)，以及計息銀行及其他借款。

附錄一

會計師報告

後續計量

金融負債後續按其分類計量如下：

倘產生金融負債的目的為於近期回購，則該金融負債分類為持作買賣。此分類亦包括 貴集團訂立的衍生金融工具，而該等衍生金融工具並未被指定為香港財務報告準則第9號所界定的對沖關係中的對沖工具。獨立嵌入式衍生工具亦分類為持作買賣，除非其被指定為有效的對沖工具則另作別論。持作買賣的負債，其收益或虧損於損益內確認。於損益內確認的公允價值收益或虧損淨額並不包括就該等金融負債收取的任何利息。

於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債乃於初始確認日期且僅在符合香港財務報告準則第9號項下標準時方獲指定。指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債的收益或虧損於損益內確認，惟因 貴集團自身的信貸風險而產生之收益或虧損除外，該等收益或虧損於其他全面收益內呈列，且其後不會重新分類至損益。於損益內確認的公允價值收益或虧損淨額並不包括就該等金融負債收取的任何利息。

按攤餘成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項以及借款)

於初始確認後，貿易及其他應付款項、計息貸款及其他負債其後使用實際利率法按攤餘成本計量，除非貼現影響並不重大，在該情況下，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時透過實際利率攤銷程序於損益內確認。

攤餘成本於計及收購時的任何折讓或溢價以及組成實際利率一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益內的財務成本。

終止確認金融負債

金融負債於負債責任履行、註銷或到期時終止確認。

倘現行金融負債被由相同借款人按極為不同條款作出的另一項金融負債取代，或現行負債之條款大幅修訂，則有關取代或修訂視作終止確認原有負債及確認新負債，而各賬面值的差額則於損益內確認。

抵銷金融工具

倘 貴集團現時存在一項可依法強制執行的權利可抵銷已確認的金融資產與金融負債，且有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務，則金融資產與金融負債可予抵銷，且其淨額乃於財務狀況表內呈報。

附錄一

會計師報告

存貨

存貨按成本及可變現淨值之較低者入賬。成本按加權平均成本基準釐定，而倘為在製品及製成品，則包括直接原料、直接人工及適當比例的經常費用。可變現淨值根據估計售價減完成及出售所產生的任何估計成本釐定。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括庫存現金及活期存款，以及可隨時兌換為已知數額現金、無重大價值變動風險及通常於購入後三個月內到期的短期高流動性投資，且構成 貴集團現金管理不可或缺的一部分。

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括上述所定義的庫存現金、銀行存款及短期存款。

特別儲備—安全基金

貴集團就安全營運義務所作的撥備，乃根據中國相關規則及法規，按 貴集團每年來自非煤礦開採產品及危險品生產的收入計算。 貴集團已根據中國相關政府機關頒佈的指令，將部分利潤撥入安全生產儲備金，以支付安全生產相關費用。 貴集團於發生安全生產費用時，將該費用自損益扣除，同時動用同等金額的特別儲備金，並將其轉回累計虧損。

撥備

倘因過往事件而須承擔現有責任(法定或推定)，且很可能須以日後資源流出清償此等責任時，則會確認撥備，惟責任金額須可作出可靠估計。

倘折現影響屬重大，就撥備而確認的金額為預期清償債務所需的未來開支於各相關期間末的現值。因時間推移而引致的折現現值增加計入損益的財務成本。

貴集團就復墾義務所作的撥備，乃根據中國相關規則及法規，對各礦場所需支出的估計而計提。該義務通常在生產地點安裝資產或擾動地面環境時產生。 貴集團根據對執行所需工作的未來現金支出金額及時程的詳細計算，評估其進行最終復原及礦場封閉所需的負債。估計開支就通脹而調高，其後按反映現時市場對貨幣時間價值的評估以及負債特定風險的貼現率貼現，致使撥備金額反映為償付承擔預期所需開支的現值。在首次確認負債時，應透過增加相關資產的賬面值將估計成本的現值予以資本化。

附錄一

會計師報告

隨著時間推移，貼現負債會因按適當貼現率計算之現值的變動而增加。該貼現的定期撥回於損益中的財務成本確認。該資產採用基於礦產儲量的UOP法進行折舊，而負債則計提至預計支出日期。估算中的其他變動或調整（例如礦山開採計劃的修訂、估算成本的變動，或復墾活動執行時程的變更），將於發生時，按適當的折現率計入相應資產及復墾負債的增減項目。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認的項目相關的所得稅於損益以外確認，即於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產和負債，是根據於各有關期間末已實施或大致實施的稅率（和稅法）、考慮到貴集團經營所在國家現行詮釋和慣例、以預期可自稅務機關收回或向稅務機關支付的金額計量。

遞延稅項採用負債法，就於各有關期間末資產和負債的稅基與其作財務申報用途的賬面值間所有暫時差額作出撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額予以確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認商譽或資產或負債而產生，且於交易時既不影響會計溢利也不影響應課稅溢利或虧損，亦不會產生同等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於子公司之投資有關的應課稅暫時差額而言，撥回暫時差額的時間可以控制，且暫時差額不大可能在可見將來撥回。

就所有可抵扣暫時性差異、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉確認遞延稅項資產。遞延稅項資產乃於有應課稅溢利可動用以抵銷可抵扣暫時性差異及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損可結轉的情況下予以確認，惟下列情況除外：

- 該與可抵扣暫時性差異相關的遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認資產或負債而產生，且於交易時既不影響會計利潤也不影響應課稅利潤或虧損，亦不會產生同等的應課稅及可抵扣暫時性差異；及
- 就與於子公司之投資有關的可抵扣暫時性差異而言，遞延稅項資產只會於暫時性差異有可能將會於可預見未來撥回及有應課稅利潤可用以抵扣暫時性差異的情況下予以確認。

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產的賬面值會於各有關期間末審閱，倘不再可能有可供動用全部或部分遞延稅項資產的足夠應課稅利潤，則會予以調低。未確認的遞延稅項資產會於各有關期間末重估及於可能有可供收回全部或部分遞延稅項資產的足夠應課稅利潤時確認。

遞延稅項資產和負債是根據於各有關期間末前已實施或大致實施的稅率(和稅法)，按預期於資產變現或負債償還期間適用的稅率計算。

倘於預期結清或收回重大金額的遞延稅項負債或資產的各未來期間，貴集團在法律上擁有抵銷即期稅項資產及即期稅項負債的可強制執行權利，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關就同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅有關，而有關實體有意按淨額基準結清即期稅項負債及資產或同時變現資產及結清負債，僅在以上情況下，方會抵銷遞延稅項資產與遞延稅項負債。

政府補助

倘有合理保證可收取政府補助並將符合所有附帶條件，則有關補助按其公允價值予以確認。倘補助與一項開支項目有關，則該等補助於擬用作補償的成本支出期間內按系統基礎確認為收益。

倘補助與一項資產有關，則其公允價值將計入遞延收入賬目並於有關資產的預期可使用年內按每年均等數額撥入損益或從有關資產的賬面值中扣除並以減少折舊費用的方式撥入損益。

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於貨品或服務的控制權按反映貴集團預期有權就交換該等貨品或服務收取的對價的金額轉移至客戶時確認。

倘合約內的對價包括可變金額，則對價金額按貴集團就轉移貨品至客戶而有權收取的金額估計。可變對價於合約開始時進行估計並受約束，直至可變對價的相關不確定因素其後獲解決，而確認的累計收入金額不大可能出現重大收入撥回，則約束解除。

附錄一

會計師報告

磷化工產品及磷礦石的銷售

就國內銷售而言，收入於產品控制權轉移至客戶時確認，對於客戶親臨 貴集團營業場所取貨的訂單，收入一般於客戶簽署交貨單時確認，而對於由 貴集團負責交付的訂單，收入於貨物交付至客戶指定地點時確認。

就海外銷售而言，收入於產品控制權根據合約中雙方約定的國際貿易條款轉移予客戶之時確認，通常由客戶在提單上確認驗收後發生。

若干磷化工產品合約包含價格調整條款，以確保磷化工產品自合約開始起於指定期間的銷售價格。確保期限一般少於180天。倘行業市場價格在合約規定的特定期限內下降，將會提供貼現。管理層已參考其行業經驗及行業銷售價格預測相關資料，根據其對預期銷售價格趨勢的最佳預測估計銷售價格。該等合約之收入乃根據合約價格(扣除估計市價貼現)確認。收入僅於極有可能不會發生重大撥回時確認。

若干磷化工產品合約主要涉及非自產磷化工產品之交易， 貴集團於將產品控制權轉讓予其客戶前並無該等產品的控制權， 貴集團為一家代理商並根據其預期於貿易合約中有權收取的佣金金額確認收入。

其他收入

按應計基準以實際利率法確認的利息收入，方式為應用於金融工具之預期年期或較短期間(倘適用)將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值之利率。

租金收入於租期內按時間比例予以確認。不依賴於某一指數或利率的可變租賃付款於其產生的會計期間確認為收入。

合約負債

合約負債於 貴集團轉移相關貨品前收到客戶付款或付款到期時(以較早者為準)確認。合約負債於 貴集團履行合約(即轉移相關貨品的控制權予客戶)時確認為收入。

附錄一

會計師報告

僱員福利

退休金計劃

貴公司及貴集團於中國內地營運的子公司的僱員須參加由地方市政府營辦的中央退休金計劃。貴公司及子公司須按其工資成本的若干比例向中央退休金計劃作出供款。有關供款根據中央退休金計劃之規定於應支付時在損益中扣除。除每月供款外，一旦作出供款，貴集團並無進一步付款責任。

住房公積金及其他社會保險—中國內地

貴集團已根據中國有關法律法規為其僱員參與界定社會保障供款計劃，包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險。貴集團每月就住房公積金及其他社會保險作出供款，並按照應計基準自損益扣除。貴集團有關該等供款計劃的責任僅限各有關期間的應繳供款。

借貸成本

建造或生產合資格資產(即需經過相當長時間才可供作其擬定用途或出售的資產)的直接應佔借貸成本資本化為該等資產的部分成本。資產大致上可作擬定用途或出售時，有關借貸成本不再撥充資本。在特定借款用作合資格資產的開支前將其暫時投資所賺取的投資收入自資本化借貸成本中扣除。所有其他借貸成本於產生期間支銷。借貸成本包括實體就借入資金產生的利息及其他成本。

股息

末期股息將於股東大會上獲股東批准後確認為負債。

報告期後事項

倘貴集團在報告期結束後但在發行授權日期之前收到關於報告期末狀況的資料，其將評估該等資料是否會影響其在財務報表中確認的金額。貴集團將對財務報表中確認的金額進行調整，以反映報告期之後發生的任何調整事項，並根據新獲取的資料更新與該等情況相關的披露內容。對於報告期之後發生的非調整事項，貴集團不會更改歷史財務資料中所確認的金額，但會披露此類非調整事項的性質，並對其可能產生的財務影響進行估計，或者在適用的情況下說明無法進行此類估計。

附錄一

會計師報告

外幣

歷史財務資料以 貴公司的功能貨幣人民幣呈列。 貴集團各實體會釐定其各自功能貨幣，而載於各實體歷史財務資料的項目均採用功能貨幣計量。 貴集團實體記錄的外幣交易初步按交易當日的各功能貨幣現行匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產和負債於各有關期間末按適用的功能貨幣匯率換算。貨幣項結算或換算產生的差額於損益內確認。

以外幣按過往成本計量的非貨幣項目，採用初始交易日期的匯率換算。

海外子公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於各有關期間末，該等實體的資產及負債按有關期間末的現行匯率換算為人民幣，其損益表則按與交易日期的現行匯率相若的匯率換算為人民幣。

因此而產生的匯兌差額於其他全面收益內確認，並累計為匯兌波動儲備，惟歸屬非控股權益的差額除外。

就綜合現金流量表而言，海外子公司的現金流量按現金流量日期的匯率換算為人民幣。海外子公司於全年產生的經常性現金流量按該年度的加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團的歷史財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，而這會影響收入、開支、資產及負債呈報金額及其隨附披露及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能引致未來須就受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

於應用 貴集團的會計政策過程中，除涉及估計的判斷外，管理層已作出以下對載於歷史財務資料的已確認金額有最重大影響的判斷：

研發開支

所有研究成本於產生時自損益扣除。開發新產品的項目所產生的支出僅於 貴集團可證明完成該無形資產以使之可供使用或銷售的技術可行性、完成項目的意願及使用或出售資產的能力、

附錄一

會計師報告

該資產將如何產生未來經濟利益、存在可供完成項目的資源以及於開發過程中可靠計量支出的能力時予以資本化及遞延。不符合該等標準的產品開發開支於產生時支銷。釐定可予以資本化的開發成本金額，需要作出判斷及估計。

遞延稅項資產

就所有可抵扣暫時性差異及未用稅務虧損的結轉而言，只要未來很可能產生應課稅溢利，足以抵扣該等可抵扣暫時性差異及未用稅務虧損的結轉，即應確認遞延稅項資產。釐定可確認的遞延稅項資產金額時，管理層須根據未來應課稅溢利的可能時間及水平以及未來稅務規劃策略作出重大判斷。進一步詳情載於歷史財務資料附註16。

金融資產的分類

金融資產於初始確認時的分類，取決於貴集團管理該等金融資產的業務模式。在確定業務模式時，貴集團會考量以下事項：該業務模式及其所持有之金融資產的表現如何被評估並向貴集團主要管理人員匯報；影響該業務模式（及其所持有之金融資產）表現的風險；以及管理該等風險的方式。在判斷現金流量是否將透過收取金融資產的合約現金流量而實現時，貴集團必須考量到期日前銷售的理由、時點、頻率及金額。

估計不確定因素

下文披露於各有關期間末有關未来的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源，其具有可能導致於下一個財政年度須對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險。

環境修復義務

根據礦場所在地政府機關的規定，貴集團就礦場的環境復育及修復計提撥備。該撥備金額乃根據採礦權的有效期、礦場關閉的時間點及相關復原成本所作出的估算。當此估計數值發生變動時，可能會影響貴集團的營運及表現。進一步詳情載於歷史財務資料附註28。

礦產儲量

與環境修復義務相關的資產，採用單位產量法(UOP)進行折舊，其中礦產儲量是重要的參數。由於編製該等資料涉及重大判斷，貴集團礦產儲量的工程估算本質上並不精確，僅代表近似數值。礦產儲量估算會定期更新，並會綜合考量各礦場的近期產量及技術資料。此外，由於價格和成本水平逐年變化，礦產儲量的估算亦會隨之調整。此變更被視為會計估計的變更，並將按相關折舊率以前瞻性方式反映於歷史財務資料中。

附錄一

會計師報告

存貨撇減至可變現淨值

存貨根據其估計可變現淨值，撇減至可變現淨值。評估所需的減值金額，涉及管理層對市場狀況的判斷與估計。若實際結果或對未來的進一步預期與原先的估計有所不同，該差異將影響存貨的賬面值，並影響於估計變更當期所確認的存貨減值損失／存貨減值迴轉。

非金融資產(商譽除外)減值

貴集團於各有關期間末評估所有非金融資產(包括使用權資產)是否有任何減值跡象。當有跡象表明其他非金融資產的賬面值或不可收回時對其進行減值測試。當資產或現金產生單位之賬面值超過其可收回金額時，即存在減值，可收回金額按其公允價值減出售成本及其使用價值兩者中之較高者計算。公允價值減出售成本乃根據類似資產按公平原則進行具約束力之銷售交易所得數據或可觀察市場價格減出售資產之增量成本計算。管理層計算使用價值時，須估計資產或現金產生單位之預期未來現金流量，並選用合適的貼現率，以計算有關現金流量之現值。

主事人與代理人之考慮

貴集團於向客戶提供貨品時，釐定自身是否為主事人或代理人。倘貴集團在向客戶轉讓貨品前能夠控制承諾交付的貨品，則作為主事人，按總額法錄得收入；反之，倘貴集團的角色為負責安排貨品供應，則作為代理人，僅就其保留溢利的代理服務淨額錄得收入。貴集團評估是否於貨品轉讓予客戶前已對其擁有控制權，會考慮多項因素，包括但不限於：(i)是否為該安排的主要債務人；(ii)是否具有一般存貨風險；(iii)是否擁有自主定價權。

附錄一

會計師報告

4. 經營分部資料

管理層按 貴集團的整體經營分部監察其經營業績，藉此決定資源分配及評估表現。

地域資料

(a) 來自外部客戶的收入

收入根據客戶所在地劃分至各地理區域。各有關期間按客戶所在地劃分的地域位置收入如下：

	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
地域市場			
中國內地	1,301,792	1,197,091	1,224,847
中國內地以外	204,284	425,715	633,771
合計	<u>1,506,076</u>	<u>1,622,806</u>	<u>1,858,618</u>

(b) 非流動資產

貴集團的所有非流動資產均位於中國內地。

有關主要客戶的資料

貴集團來自各主要客戶的收入(單一客戶收入佔 貴集團總收入達10%或以上者)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	不適用*	171,848	186,259
客戶B	<u>不適用*</u>	<u>不適用*</u>	<u>226,954</u>

* 由於該客戶在相關期間的收入未佔 貴集團總收入的10%或以上，故未披露其相應收入。

附錄一

會計師報告

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶合約			
收入.....	1,505,314	1,622,072	1,857,884
其他來源收入			
租金收入.....	762	734	734
合計.....	<u>1,506,076</u>	<u>1,622,806</u>	<u>1,858,618</u>

客戶合約收入

(a) 分類收入資料

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貨品類型			
傳統磷化工產品.....	1,025,511	1,111,503	1,375,118
精細磷化工產品.....	79,827	248,164	379,544
磷礦石.....	391,837	243,576	79,132
其他.....	8,139	18,829	24,090
合計.....	<u>1,505,314</u>	<u>1,622,072</u>	<u>1,857,884</u>
地域市場			
中國內地.....	1,301,030	1,196,357	1,224,113
中國內地以外.....	204,284	425,715	633,771
合計.....	<u>1,505,314</u>	<u>1,622,072</u>	<u>1,857,884</u>
收入確認之時間			
於某一時間點轉移的貨品.....	<u>1,505,314</u>	<u>1,622,072</u>	<u>1,857,884</u>

下表載列於有關期間確認的計入各期間初合約負債的收入金額：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入年初合約負債的已確認收入：			
銷售產品.....	<u>319,440</u>	<u>208,901</u>	<u>398,079</u>

在有關期間內，未就過往年度已履行之履約責任確認任何收入。

附錄一

會計師報告

(b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

磷化工產品及磷礦石的銷售

就國內銷售而言，收入於產品控制權轉移至客戶時確認，對於客戶親臨 貴集團營業場所取貨的訂單，收入一般於客戶簽署交貨單時確認，而對於由 貴集團負責交付的訂單，收入於貨物交付至客戶指定地點時確認。

就海外銷售而言，收入於產品控制權根據合約中雙方約定的國際貿易條款轉移予客戶之時確認，通常發生於客戶於提貨單上確認驗收之後。

就國內產品銷售而言，通常需預先付款。就出口產品的銷售而言，付款期限通常為自提單之日起20天內。

於12月31日，分配至餘下履約責任(未履行或部分未履行)的交易價格金額均與原預期期限少於一年的合約有關。 貴集團已選擇可行權宜方法，不披露該類合約的剩餘履約責任。

其他收入及收益

其他收入及收益的分析如下：

	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
其他收入			
政府補助*	1,447	5,755	10,571
銀行利息收入	50	368	225
其他	1,485	638	516
其他收入總額	2,982	6,761	11,312
收益			
匯兌差額，淨額	2,834	963	—
出售物業、廠房及設備項目收益淨額	—	3,202	—
收益總額	2,834	4,165	—
其他收入及收益總額	5,816	10,926	11,312

* 政府補助主要指從地方政府獲得的獎勵，旨在補償研發貢獻、對當地經濟的貢獻，以及購置物業、廠房及設備所產生的費用。概無與該等補助有關的未達成條件或或然事項。

附錄一

會計師報告

6. 除稅前溢利

		截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已售存貨成本.....	附註	950,298	1,309,742	1,453,455
物業、廠房及設備折舊*.....	13	42,134	67,010	89,200
使用權資產折舊*.....	15(b)	912	1,791	1,796
無形資產攤銷*.....	14	490	1,361	764
長期遞延開支攤銷.....		—	1,253	8,220
研發成本.....		45,260	41,048	62,967
[編纂]開支.....		—	—	125
與短期租賃有關的開支.....		—	434	192
僱員福利開支(不包括附註8所載 董事及最高行政人員的薪酬)：				
工資、薪金及其他津貼.....		54,938	73,731	80,859
退休金計劃供款(界定供款 計劃).....		5,231	6,412	8,005
合計.....		60,169	80,143	88,864
銀行及其他借款利息.....		55,425	53,078	47,287
匯兌差額，淨額.....		(2,834)	(963)	2,366
存貨撇減至可變現淨值.....		—	5,944	862
出售物業、廠房及設備項目虧 損／(收益).....		201	(3,202)	1,580

* 年內物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊、無形資產攤銷及僱員福利開支，已計入損益中的「已售存貨成本」、「銷售及分銷開支」、「研究開支」及「行政開支」項目內。

7. 財務成本

財務成本分析如下：

		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
銀行及其他借款利息.....		55,425	53,078	47,287
折現回撥(附註28).....		—	88	625
合計.....		55,425	53,166	47,912

附錄一

會計師報告

8. 董事監事薪酬

年內董事及監事薪酬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
袍金：.....	—	—	—
其他酬金：			
薪金、花紅、津貼			
及實物福利.....	299	293	304
基於績效的花紅.....	—	2	—
退休金計劃供款.....	16	16	16
小計.....	315	311	320
合計.....	<u>315</u>	<u>311</u>	<u>320</u>

(a) 獨立非執行董事

於有關期間內，並無向獨立非執行董事支付任何袍金及其他酬金。

2026年4月，黃綺汶女士、張世澤先生及郭家炳先生獲委任為 貴公司獨立非執行董事，其委任將以 貴公司H股於香港聯合交易所主板[編纂]為條件，並自該時起生效。

(b) 執行董事及監事

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	退休金計劃供款 及社會福利	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度				
執行董事：				
鮑豐華先生*(附註i).....	—	164	8	172
監事：				
向艷莉女士.....	—	135	8	143
合計.....	<u>—</u>	<u>299</u>	<u>16</u>	<u>315</u>

附錄一

會計師報告

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	基於績效的花紅	退休金計劃供款 及社會福利	薪酬總額
	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
截至2024年12月31日止年度					
執行董事：					
鮑豐華先生* (附註i)	—	160	1	8	169
監事：					
向艷莉女士	—	133	1	8	142
合計	—	293	2	16	311

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	退休金計劃供款 及社會福利	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年12月31日止年度				
執行董事：				
鮑豐華先生* (附註i)	—	169	8	177
監事：				
向艷莉女士	—	135	8	143
合計	—	304	16	320

於有關期間內，並無任何安排要求董事放棄或同意放棄任何酬金。

附註：

- (i) 鮑豐華先生於2026年4月23日辭任董事。
- (ii) 黃先生於2026年3月獲委任為主席、執行董事及首席執行官。
- (iii) 向艷莉女士、王建國先生及石英女士於2026年3月獲委任為執行董事及副總裁。
- (iv) 譚雪嬌女士於2026年3月獲委任為執行董事及財務總監。
- (v) 陳衛華先生於2026年3月獲委任為職工代表董事。

附錄一

會計師報告

9. 五名最高薪僱員

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，薪酬最高的五名僱員分別包括1名董事、1名董事及0名董事，其薪酬詳情載於上文附註8。貴公司其餘4名、4名及5名薪酬最高之僱員（該等僱員均非貴公司董事或最高行政人員）於上述年度之薪酬詳情分別如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、花紅、津貼及實物福利	1,116	1,098	1,225
績效相關花紅	—	3	37
退休金計劃供款	52	55	116
合計	<u>1,168</u>	<u>1,156</u>	<u>1,378</u>

薪酬介乎以下範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
0港元至1,000,000港元	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>5</u>

10. 所得稅開支

貴集團須就貴集團成員公司於所處及／或經營所在司法管轄區產生或賺取的溢利，按實體基準繳納所得稅。

中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規（「**企業所得稅法**」），於中國內地經營的子公司須就其應稅所得按25%的稅率繳納企業所得稅，惟有權享有下列稅務優惠者除外：

貴公司於2020年12月獲認定為高新技術企業（「**高新技術企業**」），有效期為三年，並於2023年10月續期三年。因此，貴公司於有關期間內有權享有15%的優惠所得稅率。

香港

於有關期間內，貴公司香港子公司首2.0百萬港元的應課稅溢利按8.25%徵稅，其餘應課稅溢利則按16.5%徵稅。

附錄一

會計師報告

貴集團於有關期間的所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期.....	9,343	39,935	40,586
遞延(附註16)	56,363	(2,674)	7,919
年內稅項支出總額.....	<u>65,706</u>	<u>37,261</u>	<u>48,505</u>

按法定稅率計算之稅前溢利所對應之稅項支出，與按實際稅率計算之稅項支出之對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利	<u>432,369</u>	<u>186,808</u>	<u>240,341</u>
按適用的中國企業所得稅率課稅	108,092	46,702	60,085
針對特定公司不同稅率的調整.....	(35,962)	(24,709)	(25,727)
無須納稅的收入.....	—	(71)	—
不可扣稅的開支.....	537	636	5,769
研發開支的額外扣除*	—	(346)	(405)
利用先前未確認的稅項虧損及可抵扣暫時性差異	(9,654)	(1,199)	(7,249)
未確認的稅項虧損及可抵扣暫時性差異..	<u>2,693</u>	<u>16,248</u>	<u>16,032</u>
按 貴集團實際稅率繳納的稅項.....	<u>65,706</u>	<u>37,261</u>	<u>48,505</u>

* 根據相關企業所得稅法，貴公司有權在有關期間內，就符合資格的研發支出，從應課稅所得額中額外扣除100%。

11. 股息

貴公司於有關期間並無派付或宣派任何股息。

12. 母公司普通權益持有人應佔[編纂]

[編纂]基本[編纂]的計算乃基於母公司普通權益持有人應佔年內溢利，以及計算所用普通股加權平均數為有關期間發行在外的普通股數目。

貴公司於2026年4月23日改制為股份有限公司，並發行102,000,000股，每股面額為人民幣1.0元。有關期間內已發行普通股的加權平均數，乃假設實繳股本已按與轉制為股份公司時相同的1:1轉換比例，全數轉換為股本而計算得出。

附錄一

會計師報告

貴公司於有關期間內並無任何具潛在攤薄效應的已發行普通股。

計算[編纂]基本及攤薄[編纂]乃基於：

	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
盈利：			
用於計算[編纂]基本及攤薄[編纂]的母公司			
普通權益持有人應佔溢利：.....	333,822	157,118	195,425
	股份數目		
	2023年	2024年	2025年
股份：			
發行在外的普通股加權平均數.....	102,000,000	102,000,000	102,000,000

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇	採礦基礎 設施	生產設備	車輛與機械	電氣及 其他設備	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日							
於2023年1月1日							
成本.....	268,452	277,798	1,036,042	35,969	20,955	437,994	2,077,210
累計折舊.....	(153,443)	(10,216)	(950,351)	(15,138)	(6,326)	—	(1,135,474)
賬面淨值.....	115,009	267,582	85,691	20,831	14,629	437,994	941,736
於2023年1月1日，扣除累 計折舊.....	115,009	267,582	85,691	20,831	14,629	437,994	941,736
添置.....	—	—	24,083	11,859	8,087	357,431	401,460
出售.....	—	—	(3,716)	(903)	—	(279)	(4,898)
年內計提折舊.....	(13,258)	(5,157)	(16,526)	(4,397)	(2,796)	—	(42,134)
轉撥.....	107,421	73,052	18,597	—	5,791	(204,861)	—
於2023年12月31日，扣除 累計折舊.....	209,172	335,477	108,129	27,390	25,711	590,285	1,296,164
於2023年12月31日：							
成本.....	375,873	350,850	1,062,458	46,004	34,833	590,285	2,460,303
累計折舊.....	(166,701)	(15,373)	(954,329)	(18,614)	(9,122)	—	(1,164,139)
賬面淨值.....	209,172	335,477	108,129	27,390	25,711	590,285	1,296,164

附錄一

會計師報告

	樓宇	採礦基礎 設施	生產設備	車輛與機械	電氣及 其他設備	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日							
於2024年1月1日：							
成本.....	375,873	350,850	1,062,458	46,004	34,833	590,285	2,460,303
累計折舊.....	(166,701)	(15,373)	(954,329)	(18,614)	(9,122)	—	(1,164,139)
賬面淨值.....	<u>209,172</u>	<u>335,477</u>	<u>108,129</u>	<u>27,390</u>	<u>25,711</u>	<u>590,285</u>	<u>1,296,164</u>
於2024年1月1日，扣除累							
計折舊.....	209,172	335,477	108,129	27,390	25,711	590,285	1,296,164
添置.....	934	12,659	26,108	9,950	11,758	261,494	322,903
出售.....	(990)	—	(2,050)	(847)	—	—	(3,887)
年內計提折舊.....	(17,793)	(16,958)	(20,890)	(5,744)	(5,625)	—	(67,010)
轉撥.....	49,085	570,087	161,016	—	17,105	(797,293)	—
於2024年12月31日，扣除							
累計折舊.....	<u>240,408</u>	<u>901,265</u>	<u>272,313</u>	<u>30,749</u>	<u>48,949</u>	<u>54,486</u>	<u>1,548,170</u>
於2024年12月31日：							
成本.....	415,920	933,596	1,155,706	52,380	63,197	54,486	2,675,285
累計折舊.....	(175,512)	(32,331)	(883,393)	(21,631)	(14,248)	—	(1,127,115)
賬面淨值.....	<u>240,408</u>	<u>901,265</u>	<u>272,313</u>	<u>30,749</u>	<u>48,949</u>	<u>54,486</u>	<u>1,548,170</u>
	樓宇	採礦基礎 設施	生產設備	車輛與機械	電氣及 其他設備	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2025年12月31日							
於2025年1月1日：							
成本.....	415,920	933,596	1,155,706	52,380	63,197	54,486	2,675,285
累計折舊.....	(175,512)	(32,331)	(883,393)	(21,631)	(14,248)	—	(1,127,115)
賬面淨值.....	<u>240,408</u>	<u>901,265</u>	<u>272,313</u>	<u>30,749</u>	<u>48,949</u>	<u>54,486</u>	<u>1,548,170</u>
於2025年1月1日，扣除累							
計折舊.....	240,408	901,265	272,313	30,749	48,949	54,486	1,548,170
添置.....	5,315	—	42,066	26,578	5,804	217,953	297,716
出售.....	(1,421)	—	(10,148)	(1,442)	(1,635)	—	(14,646)
年內計提折舊.....	(21,627)	(12,753)	(35,843)	(7,786)	(11,191)	—	(89,200)
轉撥.....	51,014	56,581	63,328	—	16,037	(186,960)	—
於2024年12月31日，扣除							
累計折舊.....	<u>273,689</u>	<u>945,093</u>	<u>331,716</u>	<u>48,099</u>	<u>57,964</u>	<u>85,479</u>	<u>1,742,040</u>
於2025年12月31日：							
成本.....	468,860	990,177	1,211,787	73,879	81,481	85,479	2,911,663
累計折舊.....	(195,171)	(45,084)	(880,071)	(25,780)	(23,517)	—	(1,169,623)
賬面淨值.....	<u>273,689</u>	<u>945,093</u>	<u>331,716</u>	<u>48,099</u>	<u>57,964</u>	<u>85,479</u>	<u>1,742,040</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	樓宇	生產設備	車輛與機械	電氣及 其他設備	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日						
於2023年1月1日						
成本	240,285	1,010,308	7,014	5,591	21,049	1,284,247
累計折舊	(146,804)	(946,509)	(5,637)	(3,277)	—	(1,102,227)
賬面淨值	<u>93,481</u>	<u>63,799</u>	<u>1,377</u>	<u>2,314</u>	<u>21,049</u>	<u>182,020</u>
於2023年1月1日，扣除累計折舊	93,481	63,799	1,377	2,314	21,049	182,020
添置	—	6,731	1,794	559	210,813	219,897
出售	—	—	(1)	—	—	(1)
年內計提折舊	(12,075)	(12,474)	(492)	(540)	—	(25,581)
轉撥	82,255	16,423	—	146	(98,824)	—
於2023年12月31日，扣除累計折舊	<u>163,661</u>	<u>74,479</u>	<u>2,678</u>	<u>2,479</u>	<u>133,038</u>	<u>376,335</u>
於2023年12月31日：						
成本	322,540	1,021,299	8,802	6,296	133,038	1,491,975
累計折舊	(158,879)	(946,820)	(6,124)	(3,817)	—	(1,115,640)
賬面淨值	<u>163,661</u>	<u>74,479</u>	<u>2,678</u>	<u>2,479</u>	<u>133,038</u>	<u>376,335</u>
	樓宇	生產設備	車輛與機械	電氣及 其他設備	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日						
於2024年1月1日：						
成本	322,540	1,021,299	8,802	6,296	133,038	1,491,975
累計折舊	(158,879)	(946,820)	(6,124)	(3,817)	—	(1,115,640)
賬面淨值	<u>163,661</u>	<u>74,479</u>	<u>2,678</u>	<u>2,479</u>	<u>133,038</u>	<u>376,335</u>
於2024年1月1日，扣除累計折舊	163,661	74,479	2,678	2,479	133,038	376,335
添置	507	13,350	2,617	1,996	114,321	132,791
出售	(990)	(953)	(48)	—	—	(1,991)
年內計提折舊	(16,062)	(15,000)	(680)	(1,269)	—	(33,011)
轉撥	39,592	158,421	—	11,349	(209,362)	—
於2024年12月31日，扣除累計折舊	<u>186,708</u>	<u>230,297</u>	<u>4,567</u>	<u>14,555</u>	<u>37,997</u>	<u>474,124</u>
於2024年12月31日：						
成本	352,667	1,100,948	9,589	19,142	37,997	1,520,343
累計折舊	(165,959)	(870,651)	(5,022)	(4,587)	—	(1,046,219)
賬面淨值	<u>186,708</u>	<u>230,297</u>	<u>4,567</u>	<u>14,555</u>	<u>37,997</u>	<u>474,124</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇	生產設備	車輛與機械	電氣及 其他設備	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2025年12月31日						
於2025年1月1日：						
成本	352,667	1,100,948	9,589	19,142	37,997	1,520,343
累計折舊	(165,959)	(870,651)	(5,022)	(4,587)	—	(1,046,219)
賬面淨值	<u>186,708</u>	<u>230,297</u>	<u>4,567</u>	<u>14,555</u>	<u>37,997</u>	<u>474,124</u>
於2025年1月1日，扣除累計折舊	186,708	230,297	4,567	14,555	37,997	474,124
添置	4,567	21,609	2,120	622	86,704	115,622
出售	(719)	(6,178)	—	(254)	—	(7,151)
年內計提折舊	(18,137)	(29,215)	(1,083)	(4,721)	—	(53,156)
轉撥	26,076	21,195	—	11,003	(58,274)	—
於2025年12月31日，扣除累計折舊	<u>198,495</u>	<u>237,708</u>	<u>5,604</u>	<u>21,205</u>	<u>66,427</u>	<u>529,439</u>
於2025年12月31日：.....	381,051	1,101,355	11,709	30,084	66,427	1,590,626
成本						
累計折舊	(182,556)	(863,647)	(6,105)	(8,879)	—	(1,061,187)
賬面淨值	<u>198,495</u>	<u>237,708</u>	<u>5,604</u>	<u>21,205</u>	<u>66,427</u>	<u>529,439</u>

- (a) 貴集團部分物業、廠房及設備（其於2023年、2024年及2025年12月31日的賬面淨值分別約為人民幣392,247,000元、人民幣1,006,222,000元及人民幣1,049,539,000元）已作為 貴集團獲授銀行貸款融資的抵押品（附註34）。
- (b) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團尚未取得若干樓宇的產權證，該等樓宇的賬面淨值分別約為零、人民幣3,148,000元及人民幣3,607,000元。

附錄一

會計師報告

14. 無形資產

貴集團

	採礦權	軟件及其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日			
於2023年1月1日：			
成本.....	33,266	7,019	40,285
累計攤銷.....	(947)	(6,895)	(7,842)
賬面淨值.....	<u>32,319</u>	<u>124</u>	<u>32,443</u>
於2023年1月1日，扣除累計攤銷.....	32,319	124	32,443
添置.....	—	325	325
年內計提攤銷.....	(477)	(13)	(490)
於2023年12月31日，扣除累計攤銷.....	<u>31,842</u>	<u>436</u>	<u>32,278</u>
於2023年12月31日：			
成本.....	33,266	7,344	40,610
累計攤銷.....	(1,424)	(6,908)	(8,332)
賬面淨值.....	<u>31,842</u>	<u>436</u>	<u>32,278</u>
	採礦權	軟件及其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日			
於2024年1月1日：			
成本.....	33,266	7,344	40,610
累計攤銷.....	(1,424)	(6,908)	(8,332)
賬面淨值.....	<u>31,842</u>	<u>436</u>	<u>32,278</u>
於2024年1月1日，扣除累計攤銷.....	31,842	436	32,278
添置.....	—	642	642
年內計提攤銷.....	(1,186)	(175)	(1,361)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷.....	<u>30,656</u>	<u>903</u>	<u>31,559</u>
於2024年12月31日：			
成本.....	33,266	7,986	41,252
累計攤銷.....	(2,610)	(7,083)	(9,693)
賬面淨值.....	<u>30,656</u>	<u>903</u>	<u>31,559</u>

附錄一

會計師報告

	採礦權	軟件及其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2025年12月31日			
於2025年1月1日：			
成本.....	33,266	7,986	41,252
累計攤銷.....	(2,610)	(7,083)	(9,693)
賬面淨值.....	<u>30,656</u>	<u>903</u>	<u>31,559</u>
於2025年1月1日，扣除累計攤銷.....	30,656	903	31,559
添置.....	—	69	69
年內計提攤銷.....	(411)	(353)	(764)
於2025年12月31日，扣除累計攤銷.....	<u>30,245</u>	<u>619</u>	<u>30,864</u>
於2025年12月31日：			
成本.....	33,266	8,055	41,321
累計攤銷.....	(3,021)	(7,436)	(10,457)
賬面淨值.....	<u>30,245</u>	<u>619</u>	<u>30,864</u>

- (a) 貴集團的採礦權(其分別於2023年、2024年及2025年12月31日的賬面淨值約為人民幣31,842,000元、人民幣30,656,000元及人民幣30,245,000元)已作為抵押品，以獲取授予貴集團一間子公司的若干銀行貸款(附註34)。

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
軟件及其他			
年初：			
成本.....	72	389	824
累計折舊.....	(53)	(65)	(192)
賬面淨值.....	<u>19</u>	<u>324</u>	<u>632</u>
年初，扣除累計折舊.....	19	324	632
添置.....	317	435	69
年內計提攤銷.....	(12)	(127)	(267)
年末，扣除累計折舊.....	<u>324</u>	<u>632</u>	<u>434</u>
年末：			
成本.....	389	824	893
累計折舊.....	(65)	(192)	(459)
賬面淨值.....	<u>324</u>	<u>632</u>	<u>434</u>

附錄一

會計師報告

15. 租賃

貴集團作為承租人

貴公司就其營運活動簽訂了土地使用權租賃合約。為租賃該租賃土地，已預先支付一次性款項，租期為20至50年，且根據租約條款，日後無需持續支付任何款項。

使用權資產

貴集團

使用權資產的賬面值及於有關期間之變動如下：

	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
土地使用權			
年初：.....	68,993	82,653	92,676
添置.....	15,422	12,219	4,460
折舊費用	(1,762)	(2,196)	(2,390)
年末.....	<u>82,653</u>	<u>92,676</u>	<u>94,746</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
土地使用權			
年初：.....	69,391	78,505	88,644
添置.....	10,758	12,219	587
折舊費用	(1,644)	(2,080)	(2,231)
年末.....	<u>78,505</u>	<u>88,644</u>	<u>87,000</u>

- (a) 貴集團部分土地使用權(其於2023年、2024年及2025年12月31日的賬面淨值分別約為人民幣47,007,000元、人民幣47,089,000元及人民幣45,734,000元)已作為抵押品，以獲取授予 貴集團一家子公司的若干銀行貸款(附註34)。
- (b) 於有關期間內，土地使用權折舊人民幣912,000元、人民幣1,791,000元及人民幣1,796,000元均已計入損益；其餘人民幣850,000元、人民幣405,000元及人民幣594,000元則已於在建工程資本化。

附錄一

會計師報告

(c) 於損益確認的與租賃有關的金額如下：

	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
使用權資產折舊費.....	912	1,791	1,796
短期租賃相關費用(計入銷售成本).....	—	434	192
於損益確認的總額.....	<u>912</u>	<u>2,225</u>	<u>1,988</u>

(d) 租賃現金流出總額於歷史財務資料附註33披露。

16. 遞延稅項

遞延稅項資產

貴集團

	遞延收入	撥備	存貨減值	可用於抵銷 未來應課稅溢利 的虧損	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
於2023年1月1日.....	—	—	—	62,670	62,670
年內計入／(扣除)損益的遞延稅項 (附註10).....	2,520	—	—	(56,722)	(54,202)
於2023年12月31日的遞延稅項資產.....	<u>2,520</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5,948</u>	<u>8,468</u>
年內計入／(扣除)損益的遞延稅項 (附註10).....	6,161	4,773	892	(5,948)	5,878
於2024年12月31日的遞延稅項資產.....	<u>8,681</u>	<u>4,773</u>	<u>892</u>	<u>—</u>	<u>14,346</u>
年內計入／(扣除)損益的遞延稅項 (附註10).....	584	(42)	129	—	671
於2025年12月31日的遞延稅項資產總額.....	<u>9,265</u>	<u>4,731</u>	<u>1,021</u>	<u>—</u>	<u>15,017</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	遞延收入	撥備	存貨減值	可用於抵銷 未來應課稅溢利 的虧損	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
於2023年1月1日	—	—	—	62,670	62,670
年內於計入／(扣除) 損益的遞延稅項	2,520	—	—	(56,722)	(54,202)
於2023年12月31日的遞延稅項資產	<u>2,520</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5,948</u>	<u>8,468</u>
年內於計入／(扣除) 損益的遞延稅項	6,161	1,627	892	(5,948)	2,732
於2024年12月31日的遞延稅項資產	<u>8,681</u>	<u>1,627</u>	<u>892</u>	<u>—</u>	<u>11,200</u>
年內計入損益的遞延稅項	584	—	129	—	713
於2025年12月31日的遞延稅項資產總額	<u>9,265</u>	<u>1,627</u>	<u>1,021</u>	<u>—</u>	<u>11,913</u>

遞延稅項負債

貴集團

	超出相關折舊的 折舊撥備
	人民幣千元
於2023年1月1日	2,345
年內於損益扣除的遞延稅項(附註10)	<u>2,161</u>
於2023年12月31日的遞延稅項負債	<u>4,506</u>
年內於損益扣除的遞延稅項(附註10)	<u>3,204</u>
於2024年12月31日的遞延稅項負債	<u>7,710</u>
年內於損益扣除的遞延稅項(附註10)	8,590
於2025年12月31日的遞延稅項負債總額	<u>16,300</u>

出於列報目的，若干遞延稅項資產和負債已在財務狀況中進行抵銷。貴集團為財務報告目的的遞延稅項結餘分析如下：

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
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產淨額.....	8,468	11,200	11,913
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項負債淨額.....	4,506	4,564	13,196

未就以下項目確認遞延稅項資產：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損	157,551	217,498	243,374
可扣減暫時差額	—	250	7,153
	157,551	217,748	250,527

貴集團於中國內地產生之稅務虧損，將於一至五年內到期，可用於抵銷未來的應課稅溢利。 貴集團並無就上述項目確認遞延稅項資產，乃由於其認為未來不大可能產生可使用上述項目抵銷的應課稅溢利。

貴公司為財務報告目的的遞延稅項結餘分析如下：

	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
於財務狀況表中確認的遞延稅項資產淨額.....	8,468	11,200	11,913

17. 其他非流動資產

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
長期資產預付款項.....	17,424	23,253	39,029
長期遞延開支	—	12,803	8,920
	17,424	36,056	47,949

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
長期資產預付款項.....	13,317	13,416	35,464
長期遞延開支.....	—	12,803	8,920
	<u>13,317</u>	<u>26,219</u>	<u>44,384</u>

18. 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.....	134,471	127,454	162,777
在製品.....	20,673	30,148	44,227
成品.....	43,532	208,583	150,399
	198,676	366,185	357,403
減：存貨撇減至可變現淨值.....	—	(5,944)	(6,806)
合計.....	<u>198,676</u>	<u>360,241</u>	<u>350,597</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.....	131,485	123,305	157,826
在製品.....	20,673	30,148	44,227
成品.....	43,532	208,583	150,399
	195,690	362,036	352,452
減：存貨撇減至可變現淨值.....	—	(5,944)	(6,806)
合計.....	<u>195,690</u>	<u>356,092</u>	<u>345,646</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團賬面值分別為人民幣198,676,000元、人民幣269,121,000元及人民幣350,597,000元的存貨已作為貴集團銀行貸款的抵押品予以質押(附註34)。

附錄一

會計師報告

19. 貿易應收款項及應收票據

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
貿易應收款項.....	—	145	491
應收票據.....	632,718	240,455	307,013
賬面淨值.....	<u>632,718</u>	<u>240,600</u>	<u>307,504</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
貿易應收款項.....	—	—	491
應收票據.....	—	—	298,448
賬面淨值.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>298,939</u>

貴集團尋求對未收回應收款項維持嚴格控制，並設有信貸監控部門，以盡量減低信貸風險。貴集團高級管理層定期檢討逾期結餘。貴集團並無就貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。貿易應收款項均為不計息。

貴集團的應收票據均由信譽良好的銀行發行，短期到期日為180天。貴集團應用一般方法計算應收票據的預期信貸虧損，而於各有關期間末的減值虧損微乎其微。

貴集團於各有關期間末的貿易應收款項賬齡分析(以發票日期為基準，並扣除撥備)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
3個月內.....	—	145	491

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
3個月內.....	—	—	491

附錄一

會計師報告

貴公司已將若干應收票據(均由中國內地銀行承兌)背書予若干供應商，以結付應付該等供應商的貿易及其他應付款項。進一步詳情載於歷史財務資料附註38。

20. 預付款項、按金及其他應收款項

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
預付款項	18,032	15,394	14,719
遞延[編纂]開支	—	—	4,541
按金及其他應收款項	1,882	2,990	3,150
可抵扣進項增值稅	10,368	1,637	29,624
合計	<u>30,282</u>	<u>20,021</u>	<u>52,034</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
應收集團內公司款項	1,235,335	1,555,855	665,975
預付款項	14,543	12,176	13,137
遞延[編纂]開支	—	—	4,541
按金及其他應收款項	214	1,210	1,008
可抵扣進項增值稅	—	514	10,276
合計	<u>1,250,092</u>	<u>1,569,755</u>	<u>694,937</u>

該等結餘並未以抵押品擔保。

貴集團已採用一般方法計算按金及其他應收款項的預期信貸虧損。貴集團在計算預期信貸虧損率時，會參考過往的虧損率，並根據前瞻性宏觀經濟數據進行調整，且該減值被視為微乎其微。

21. 按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量的理財產品	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>80,000</u>

附錄一

會計師報告

理財產品乃向中國內地信譽良好的銀行購買。由於其合約現金流量並非僅包含本金及利息的支付，因此該項資產強制分類為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

22. 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量的應收票據.....	—	58,393	174

按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據，為由中國內地若干信譽良好的銀行所開立的銀行承兌匯票。由於該等資產於旨在同時收取合約現金流量及出售的業務模式中持有，故歸類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益。按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據須根據一般方法進行減值評估，且該減值金額被視為微乎其微。

23. 現金及現金等價物以及受限制現金

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘.....	951	113,918	68,552
受限制現金.....	6,279	8,020	49,881
小計.....	7,230	121,938	118,433
減：			
受限制現金.....	6,279	8,020	49,881
現金及現金等價物.....	951	113,918	68,552
以下列貨幣計值：			
人民幣.....	951	57,982	30,284
美元.....	—	55,936	38,268

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
現金及銀行結餘.....	357	2,357	1,244
受限制現金	5,075	5,015	35,006
小計.....	<u>5,432</u>	<u>7,372</u>	<u>36,250</u>
減：			
受限制現金	5,075	5,015	35,006
現金及現金等價物.....	<u>357</u>	<u>2,357</u>	<u>1,244</u>
以下列貨幣計值：			
人民幣.....	357	2,357	1,244

人民幣雖無法自由兌換為其他貨幣，但根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准透過獲准經營外匯業務的銀行，將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按基於每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。銀行結餘及受限制現金存入近期並無拖欠記錄的信譽良好銀行。

於各有關期間結束時，貴集團的部分現金及銀行結餘受限制，詳情如下：

- (a) 於2023年、2024年及2025年12月31日，分別有人民幣1,001,000元、人民幣3,004,000元及人民幣4,007,000元的現金及銀行結餘因與我們復墾義務有關的環境管理基金之故而受限制。
- (b) 於2023年、2024年及2025年12月31日，因訴訟事宜而受限制的現金及銀行結餘分別為人民幣5,000,000元、人民幣5,000,000元及人民幣5,000,000元。
- (c) 於2025年12月31日，共計人民幣40,000,000元的現金及銀行存款餘額因開立信用狀而受限制。

附錄一

會計師報告

24. 貿易應付款項

於各有關期間末，基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	113,831	176,967	338,979
1至2年.....	20,353	18,753	12,887
2至3年.....	1,918	1,459	6,447
3年以上.....	74,147	63,653	64,391
合計.....	<u>210,249</u>	<u>260,832</u>	<u>422,704</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	515,620	179,706	319,488
1至2年.....	20,261	11,361	5,463
2至3年.....	1,900	1,361	3,801
3年以上.....	73,623	63,152	63,807
合計.....	<u>611,404</u>	<u>255,580</u>	<u>392,559</u>

貿易應付款項均為不計息。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應付款項的賬面值與其公允價值相若。

貿易應付款項賬齡超過一年，主要原因在於若干供應商的內部重組，直至2026年方能結算。

貿易應付款項中包含的應付關聯方款項，已於歷史財務資料附註35中披露。

附錄一

會計師報告

25. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
長期資產應付款項.....	376,542	477,853	512,673
因背書轉讓之應收票據而產生且尚未終止 確認之應付款項.....	622,608	240,091	307,013
待轉撥銷項增值稅.....	18,798	35,827	19,746
應付工資及福利.....	10,264	12,853	16,784
應付[編纂]開支款項.....	—	—	3,601
其他應付稅項.....	20,375	10,480	8,847
其他應付款項.....	7,219	8,544	5,442
減：非流動部分(附註a).....	—	—	282,177
合計.....	<u>1,055,806</u>	<u>785,648</u>	<u>591,929</u>

其他應付款項均為不計息。其他應付款項均為無抵押及須應要求償還。

- (a) 於2025年12月31日，貴集團已就若干建設應付款項與供應商簽訂經修訂的付款協議。根據經修訂協議，並考慮到該等供應商所提供的建設服務正處於對建設成本進行審查及審計的階段，供應商已同意將貴集團就應付長期資產(金額為人民幣282,177,000元)的付款條款調整為於2027年7月1日或之後到期應付。因此，相關的建設應付款項於截至2025年12月31日的綜合財務報表中列為非流動負債。

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
長期資產應付款項.....	58,790	56,769	69,123
因背書轉讓之應收票據而產生且尚未終止 確認的應付款項.....	—	—	298,448
應付集團內公司款項.....	301,400	917,034	40,346
應付工資及福利.....	7,242	10,818	10,876
應付[編纂]開支款項.....	—	—	3,601
待轉撥銷項增值稅.....	10,690	8,985	8,922
其他應付稅項.....	13,179	2,941	1,154
其他應付款項.....	3,430	1,020	1,450
合計.....	<u>394,731</u>	<u>997,567</u>	<u>433,920</u>

其他應付款項為不計息、無抵押及應要求償還。

附錄一

會計師報告

26. 計息銀行及其他借款

貴集團

	2023年12月31日			2024年12月31日			2025年12月31日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動									
銀行貸款—有擔保.....	3.60-4.35	2024年	900,500	2.75-3.90	2025年	887,820	1.10-4.50	2026年	929,620
其他貸款—無擔保.....	4.20	2024年	17,800	4.20-7.20	2025年	22,500	4.77	2026年	20,000
長期銀行貸款的流動部 分—有擔保.....	4.65-5.00	2024年	65,200	4.65-5.00	2025年	157,600	4.20	2026年	14,620
長期銀行貸款的即期部 分—有擔保.....	一年期LPR加 80個基點	2024年	1,500	一年期LPR加 80個基點	2025年	2,500	一年期LPR加 80個基點	2026年	2,500
應付累計利息.....	—	—	2,305	—	—	2,110	—	—	2,574
合計—流動.....			987,305			1,072,530			969,314
非流動									
銀行貸款—有擔保.....	4.65-5.00	2025年- 2026年	149,900	—	—	—	4.20	2027年- 2028年	105,067
銀行貸款—有擔保.....	一年期LPR加 80個基點	2026年	114,200	一年期LPR加 80個基點	2026年-2027 年	188,380	一年期LPR加 80個基點	2027年	185,880
其他貸款—有擔保.....	—	—	—	—	—	—	3.00-3.10	2029年	26,000
其他貸款—無擔保.....	—	—	—	—	—	—	4.20	2027年	18,000
合計—非流動.....			264,100			188,380			334,947
合計.....			1,251,405			1,260,910			1,304,261

貴公司

	2023年12月31日			2024年12月31日			2025年12月31日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動									
銀行貸款—有擔保.....	3.60-4.35	2024年	880,500	3.10-3.90	2025年	856,820	3.20-3.40	2026年	804,620
其他貸款—無擔保.....	4.20	2024年	5,000	4.20-7.20	2025年	10,000	—	—	—
長期銀行貸款的流動 部分—有擔保.....	4.65	2024年	10,000	4.65	2025年	99,000	4.20	2026年	9,900
長期銀行貸款的即期 部分—有擔保.....	一年期LPR加 80個基點	2024年	1,500	一年期LPR加 80個基點	2025年	2,500	一年期LPR加 80個基點	2026年	2,500
應付累計利息.....	—	—	1,467	—	—	1,363	—	—	1,585
合計—流動.....			898,467			969,683			818,605
非流動									
銀行貸款—有擔保.....	4.65	2025年	89,500	—	—	—	4.20	2027年- 2028年	89,100
銀行貸款— 有擔保.....	一年期LPR加 80個基點	2026年	114,200	一年期LPR加 80個基點	2026年- 2027年	188,380	一年期LPR加 80個基點	2027年	185,880
其他貸款—無擔保.....	—	—	—	—	—	—	4.20	2027年	5,000
合計—非流動.....			203,700			188,380			279,980
合計.....			1,102,167			1,158,063			1,098,585

附錄一

會計師報告

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
分析為：			
應償還銀行貸款及透支：			
一年內或應要求.....	987,305	1,072,530	969,314
第二年.....	151,900	112,700	110,300
第三至五年(首尾兩年包括在內).....	112,200	75,680	224,647
合計.....	<u>1,251,405</u>	<u>1,260,910</u>	<u>1,304,261</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
分析為：			
應償還銀行貸款及透支：			
一年內或應要求.....	898,467	969,683	818,605
第二年.....	91,500	112,700	92,580
第三至五年(首尾兩年包括在內).....	112,200	75,680	187,400
合計.....	<u>1,102,167</u>	<u>1,158,063</u>	<u>1,098,585</u>

附註：

- (a) 關聯方就 貴集團的若干銀行貸款提供的擔保，其詳情於歷史財務資料附註35中進一步披露。
- (b) 於2023年、2024年及2025年12月31日，銀行貸款以物業、廠房及設備(附註13)、無形資產(附註14)、使用權資產(附註15(a))及存貨(附註18)作為擔保。
- (c) 所有借款均以人民幣計價。
- (d) 貴集團存在一筆有擔保的銀行貸款，本金分別為人民幣308,800,000元及人民幣50,000,000元，到期日為2028年5月及2028年12月。該貸款受契諾規限，負債資產比率須低於75%。根據於2025年12月31日的相關財務資料所計算的負債資產比率已超出契諾規定的比率。按照銀行貸款協議，貸款人可要求立即償還該銀行貸款。 貴集團於2026年2月26日已取得有關可能違反契諾事宜的豁免。
- (e) 於2025年12月31日，該金額包括自 貴集團供應商取得的人民幣20,000,000元的無擔保其他貸款，年利率為4.77%。
- 於2023年、2024年及2025年12月31日應付關聯方的無擔保其他貸款於歷史財務資料附註35中披露。 貴集團已於2026年4月悉數償還相關貸款。
- (f) 於2025年12月31日，該金額包括 貴集團僱員提供的有擔保其他貸款人民幣26,000,000元，年利率為3.00%及3.10%，還款期為3年。

附錄一

會計師報告

27. 合約負債

合約負債詳情如下：

貴集團

	於1月1日	於12月31日		
	2023年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
自客戶收取的短期預付款項.....	<u>319,440</u>	<u>208,901</u>	<u>398,079</u>	<u>219,423</u>

合約負債包括為交付產品而收取的短期預付款項。2024年合約負債增加，主要是由於就年底交付的產品自客戶收取的短期預付款增加所致。2023年及2025年合約負債減少，主要是由於就年底交付產品自客戶收取的短期預付款減少所致。

合約負債中包含的應付關聯方款項，於歷史財務資料附註35中披露。

貴公司

	於1月1日	於12月31日		
	2023年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
自客戶收取的短期預付款項.....	<u>314,948</u>	<u>118,780</u>	<u>99,836</u>	<u>99,151</u>

28. 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
修復(附註i)	—	12,747	13,372
訴訟(附註ii)	—	10,850	10,850
減：流動部分	—	(10,850)	(10,850)
非流動部分	<u>—</u>	<u>12,747</u>	<u>13,372</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
訴訟(附註ii)	—	10,850	10,850
減：流動部分	—	(10,850)	(10,850)
非流動部分	—	—	—

- (i) 根據礦場所在地政府機關的規定，貴集團就礦場的環境復原及修復確認撥備。該撥備金額乃根據採礦權的有效期、礦場關閉的時間點及相關復原成本所作出的估算。管理層將每年更新估算基準。復原撥備現值的變動如下：

	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
於年初.....	—	—	12,747
添置.....	—	12,659	—
解除貼現金額.....	—	88	625
於年末.....	—	12,747	13,372

- (ii) 貴公司為一方所提起訴訟之被告，該方指控貴公司未經授權使用若干商標，並尋求就所指控的商標侵權及不正當競爭追究貴公司的連帶責任。貴公司於2025年7月對一審判決提起上訴。經考慮包括一審判決在內的多項因素後，貴集團就訴訟產生的索償計提撥備。

29. 遞延收入

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
政府補助及補貼	16,800	57,876	67,961

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
政府補助及補貼	16,800	57,876	61,764

附錄一

會計師報告

貴集團就物業、廠房及設備以及無形資產所產生的資本開支，獲得了政府補助。該等金額於各自資產的估計可使用年期遞延及攤銷。概無與該等補助有關的未達成條件或或然事項。

30. 實繳股本

貴集團及 貴公司實繳股本之變動摘要如下：

	已發行股份數目	實繳股本
	千股	人民幣千元
於2023年1月1日以及2023年、2024年及2025年12月31日.....	102,000	102,000

31. 虧絀

貴集團於有關期間的儲備金額及其變動情況，於綜合權益變動表中呈列。

資本儲備

貴集團的資本儲備包括：

- (i) 如歷史財務資料附註2.1所披露，在同一控制下的交易完成前，視同股東對子公司出資的金額；
- (ii) 就收購同一控制下子公司之交易與收購子公司額外股權之交易而言，已支付對價與相關子公司非控股權益之調整額之間的差額。

安全生產儲備

貴集團已根據中國相關政府機關頒佈的指令，將部分利潤撥入安全生產儲備，以支付安全生產費用。貴集團於發生安全生產費用時，將該費用自損益扣除，同時動用同等金額的安全生產儲備，並將其轉回保留溢利。該等資金可用於維持生產及改善安全措施，不得分配予股東。

法定盈餘儲備

根據《中華人民共和國公司法》及於中國設立之子公司之公司章程，貴集團須將按中國企業會計準則釐定之稅後淨溢利之10%撥入法定盈餘儲備，直至該儲備餘額達註冊資本50%為止。在符合相關中國法規及子公司章程所載之若干限制的前提下，法定盈餘儲備可用於彌補虧損，

附錄一

會計師報告

或轉作增加實繳資本，惟此項轉作後之餘額不得少於各實體註冊資本之25%。該儲備不得用於其設立目的以外之用途，亦不得作為現金股息進行分派。

其他儲備

其他儲備指因按公允價值計量且其變動計入其他全面收益之金融資產的公允價值變動所產生的儲備。

外幣換算儲備

外幣換算儲備包括因換算功能貨幣非為人民幣之海外業務財務報表所產生之所有匯兌差額。該儲備乃根據歷史財務資料附註2.3所載的會計政策處理。

貴公司

貴公司於有關期間之儲備金額及其變動情況呈列如下：

	特別儲備— 安全基金	法定盈餘儲備	(累計虧損)/ 保留溢利	合計
	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	3,467	—	(621,451)	(617,984)
年內溢利	—	—	305,288	305,288
安全生產儲備撥備.....	7,787	—	(7,787)	—
使用安全生產儲備.....	(6,674)	—	6,674	—
於2023年12月31日	<u>4,580</u>	<u>—</u>	<u>(317,276)</u>	<u>(312,696)</u>
年內溢利	—	—	193,776	193,776
安全生產儲備撥備.....	7,544	—	(7,544)	—
使用安全生產儲備.....	(6,033)	—	6,033	—
於2024年12月31日	<u>6,091</u>	<u>—</u>	<u>(125,011)</u>	<u>(118,920)</u>
於年末：				
年內溢利	—	—	204,337	204,337
溢利撥入法定儲備.....	—	8,472	(8,472)	—
安全生產儲備撥備.....	7,758	—	(7,758)	—
使用安全生產儲備.....	(13,148)	—	13,148	—
於2025年12月31日	<u>701</u>	<u>8,472</u>	<u>76,244</u>	<u>85,417</u>

附錄一

會計師報告

32. 存在重大非控股權益的非全資子公司

貴集團存在重大非控股權益的子公司的詳情載列如下：

於2023年12月31日

	非控股權益持有的 股權百分比	分配予非控股權益 之年內溢利／ (虧損)	宣派予非控股 股東的股息	非控股權益 累計結餘
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
東聖化工	38.33	(4,183)	—	(136,427)
				東聖化工
				人民幣千元
收入				299,528
年內(虧損)／溢利				(10,913)
年內全面(虧損)／收益總額				(10,913)
流動資產				597,429
非流動資產				32,533
流動負債				925,490
非流動負債				60,400

於2024年12月31日

	非控股權益持有的 股權百分比	分配予非控股權益 之年內溢利／ (虧損)	宣派予非控股 股東的股息	非控股權益 累計結餘
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
東聖化工	38.33	8,525	—	(127,994)

附錄一

會計師報告

	東聖化工
	人民幣千元
收入	956,723
年內溢利／(虧損)	22,241
年內全面收益／(虧損)總額	21,754
流動資產	1,278,628
非流動資產	44,476
流動負債	1,644,283
非流動負債	12,747

於2025年12月31日

	非控股權益 所持股權百分比	分配予非控股權益 的年內溢利／ (虧損)	宣派予非控股 股東的股息	非控股權益 累計結餘
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
東聖化工	25.60	(3,588)	—	(33,828)

	東聖化工
	人民幣千元
收入	1,444,252
年內溢利／(虧損)	(14,020)
年內全面收益／(虧損)總額	(13,535)
流動資產	148,563
非流動資產	1,225,166
流動負債	1,167,243
非流動負債	338,651

附錄一

會計師報告

33. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至2024年12月31日止年度，貴集團就計提礦山環境復墾撥備產生非現金增加額人民幣12,659,000元。

於有關期間，貴集團透過背書應收票據結清貿易及其他應付款項，產生非現金減少額分別為人民幣856,382,000元、人民幣1,720,529,000元及人民幣978,309,000元。

(b) 融資活動所產生的負債變動

	計息銀行及其他借款
	人民幣千元
於2023年1月1日	1,232,346
融資現金流量的變動	(36,366)
利息開支	55,425
於2023年12月31日	<u>1,251,405</u>
融資現金流量的變動	(43,573)
利息開支	53,078
於2024年12月31日	<u>1,260,910</u>
融資現金流量的變動	(3,936)
利息開支	47,287
於2025年12月31日	<u>1,304,261</u>

(c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	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
經營活動內	—	434	192
投資活動內	15,422	12,219	4,460
	<u>15,422</u>	<u>12,653</u>	<u>4,652</u>

附錄一

會計師報告

34. 資產抵押

貴集團已抵押資產的詳情如下，並分別載於歷史財務資料附註1、13、14、15及18。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於子公司的投資.....	64,509	64,367	264,363
物業、廠房及設備.....	392,247	1,006,222	1,049,539
土地使用權.....	47,007	47,089	45,734
無形資產.....	31,842	30,656	30,245
存貨.....	198,676	269,121	350,597
合計.....	<u>734,281</u>	<u>1,417,455</u>	<u>1,740,478</u>

35. 關聯方交易

(a) 名稱及關係

關聯方名稱	與 貴集團的關係
黃昌炳先生* 黃先生*	最終共同控制人
黃紅艷女士	最終共同控制人的近親屬
宜昌利聖商貿有限公司	由最終共同控制人的近親屬控制
宜昌灝達物流服務有限公司	由最終共同控制人的近親屬控制
遠安縣捷騰物流有限公司**	由最終共同控制人的近親屬共同控制

* 黃昌炳先生與黃先生為父子關係，二人已簽訂一致行動協議。根據相關協議，黃昌炳先生與黃先生已同意行使並執行 貴集團的所有重大業務、營運及財務決策。因此，黃昌炳先生及黃先生被視為 貴集團的最終共同控制人。

** 由於 貴集團最終共同控制人的近親屬已將其股權轉讓予第三方，遠安縣捷騰物流有限公司自2023年12月11日起不再為 貴集團的關聯方。

附錄一

會計師報告

(b) 貴集團於年內與關聯方進行了以下交易：

除歷史財務資料其他部分所詳述之交易外，貴集團於有關期間還與關聯方進行了以下交易：

	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
貨品及服務收入(附註i)			
宜昌利聖商貿有限公司	35,785	31,776	13,592
購買貨品及服務(附註ii)			
宜昌利聖商貿有限公司	—	—	70,999
宜昌灝達物流服務有限公司	878	4,507	3,849
遠安縣捷騰物流有限公司	7,232	不適用	不適用
	8,110	4,507	74,848
向關聯方借款			
黃紅艷女士	—	—	500
支付予關聯方的利息開支			
黃紅艷女士	758	745	789

附註i：對關聯方的銷售乃依據交易雙方共同商定的商業條款以及向主要客戶提供的條件進行。

附註ii：向關聯方進行的採購乃於一般業務過程中按交易雙方共同商定的商業條款進行。

(c) 與關聯方有關的未償還結餘

	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
貿易應付款項			
宜昌利聖商貿有限公司	—	—	66
宜昌灝達物流服務有限公司	—	956	2,990
遠安縣捷騰物流有限公司	1,640	不適用	不適用
	1,640	956	3,056
其他借貸(附註i)			
黃紅艷女士	18,558	18,245	18,765
合約負債			
宜昌利聖商貿有限公司	7,263	5,728	3,983

附註i：來自黃紅艷女士的其他借款結餘已於2026年4月悉數償還。

附錄一

會計師報告

(d) 與關聯方進行的其他交易

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團金額分別為人民幣1,216,900,000元、人民幣1,223,700,000元及人民幣1,141,687,000元的若干銀行貸款由黃昌炳先生、黃先生及彼等各自配偶單獨或共同提供擔保。

(e) 貴集團主要管理人員的薪酬

	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
短期僱員福利	<u>1,201</u>	<u>1,197</u>	<u>1,305</u>

董事薪酬的進一步詳情載於財務報表附註8。

36. 承擔

貴集團於各有關期間期末的資本承擔如下：

	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
資本承擔	<u>65,257</u>	<u>31,770</u>	<u>236,536</u>

37. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間期末，各類金融工具的賬面值如下：

於2023年12月31日

金融資產

	按攤餘成本計量的 金融資產
	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	632,718
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	1,882
受限制現金	6,279
現金及現金等價物	<u>951</u>
合計	<u>641,830</u>

附錄一

會計師報告

金融負債

	按攤餘成本計量的 金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項	210,249
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	1,006,369
計息銀行借款	1,251,405
合計	<u>2,468,023</u>

於2024年12月31日

金融資產

	按公允價值計量且 其變動計入其他全 面收益的金融資產	按攤餘成本計量的 金融資產	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	—	240,600	240,600
計入按金及其他應收款項的 金融資產	—	2,990	2,990
按公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	58,393	—	58,393
受限制現金	—	8,020	8,020
現金及現金等價物	—	113,918	113,918
合計	<u>58,393</u>	<u>365,528</u>	<u>423,921</u>

金融負債

	按攤餘成本計量的 金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項	260,832
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	726,488
計息銀行及其他借款	1,260,910
合計	<u>2,248,230</u>

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

金融資產

	按公允價值計 量且其變動計 入當期損益的 金融資產	按公允價值計 量且其變動計 入其他全面收 益的金融資產	按攤餘成本計 量的金融資產	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	—	—	307,504	307,504
按公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	80,000	—	—	80,000
按公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產	—	174	—	174
計入按金及其他應收款項的 金融資產	—	—	3,150	3,150
受限制現金	—	—	49,881	49,881
現金及現金等價物	—	—	68,552	68,552
合計	<u>80,000</u>	<u>174</u>	<u>429,087</u>	<u>509,261</u>

金融負債

	按攤餘成本計量的 金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項	422,704
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	546,552
計息銀行及其他借款	1,304,261
長期其他應付款項	282,177
合計	<u>2,555,694</u>

38. 轉讓金融資產

轉讓並無全部終止確認的金融資產

貴集團將應收票據中包含的若干應收票據(均由中國內地銀行承兌，下稱「背書票據」)背書予若干供應商，以結清應付該等供應商的貿易及其他應付款項(下稱「背書」)。於2023年、2024年及2025年12月31日，尚未到期之背書票據總額分別為人民幣622,608,000元、人民幣240,091,000元及人民幣307,013,000元。董事認為，貴集團仍保留了相關的重大風險及回報，其中包括與該等背書票據有關的違約風險；因此，貴集團繼續就背書票據確認其全部賬面值。背書完成後，貴集團不再對背書票據的使用保有任何權利，包括將背書票據出售、轉讓或質押予任何其他第三方。

附錄一

會計師報告

轉讓已全部終止確認的金融資產

貴集團將按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產中包含的若干應收票據(均由中國內地銀行承兌，下稱「已終止確認票據」)背書予若干供應商，以結清應付該等供應商的貿易及其他應付款項。於2023年、2024年及2025年12月31日，尚未到期之已終止確認票據總額分別為零、人民幣83,553,000元及人民幣43,284,000元。於2023年、2024年及2025年12月31日，已分別終止確認票據的到期期限為一至六個月。根據中國票據法，已終止確認票據的持票人可以 not 按照匯票債務人的先後順序，對其中任何一人、數人或者全體(包括 貴集團)行使追索權(「持續參與」)。董事認為，於承兌銀行並無違約的情況下，貴集團被已終止確認票據持票人索賠的風險很小。貴集團已轉移大部分與已終止確認票據有關的風險及回報。因此，其已終止確認已終止確認票據及相關貿易應付款項的全數賬面值。貴集團持續參與已終止確認票據及回購該等已終止確認票據的未貼現現金流的重大虧損風險等於其賬面值。董事認為，貴集團持續參與已終止確認票據的公允價值並不重大。

39. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層評估認為，現金及現金等價物、貿易應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、已抵押銀行存款、貿易應付款項，以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債，其公允價值與賬面值大致相符，這主要是由於該等工具的到期日均屬短期。

貴公司由財務經理領導的財務部門負責制定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各有關期間末，財務部門分析金融工具價值的變動並決定應用於估值的主要輸入數據。董事定期就財務申報審閱金融工具公允價值計量的結果。

金融資產及金融負債的公允價值按自願雙方於當前交易(強制或清算出售除外)中交換有關工具的金額入賬。

計息銀行及其他借款的非流動部分之公允價值，乃透過將預期未來現金流量，以目前適用於具有類似條款、信用風險及剩餘期限之金融工具之利率進行折現而計算得出。經評估，於各有關期間結束時，貴集團因自身未能履行還款義務而導致的計息銀行及其他借款公允價值變動，影響並不重大。

貴集團採用市場法(基於條款及風險相近的金融工具之市場利率)，對其理財產品的公允價值進行估算。

按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的銀行承兌匯票(第二層級公允價值)，其公允價值乃按照期限及風險相近的金融工具市場利率，對應收款項的預期現金流量進行折現計算得出。

附錄一

會計師報告

公允價值層級

下表列示 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

於2024年12月31日

	使用下列方法的公允價值計量			合計
	活躍市場報價	重大可觀察輸入	重大不可觀察	
	第一層級	第二層級	第三層級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產	—	58,393	—	58,393

於2025年12月31日

	使用下列方法的公允價值計量			合計
	活躍市場報價	重大可觀察輸入	重大不可觀察	
	第一層級	第二層級	第三層級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	—	80,000	—	80,000
按公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產	—	174	—	174
合計	—	80,174	—	80,174

40. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金、計息銀行及其他借款。該等金融工具的主要目的是為 貴集團的營運籌措資金。 貴集團擁有各類其他金融資產及負債，如貿易應收款項及貿易應付款項，乃在經營中直接產生。

貴集團金融工具所衍生的主要風險包括利率風險、外匯風險、信貸風險及流動性風險。董事會審閱並核准了針對上述各項風險的管理政策，相關內容摘要如下。

附錄一

會計師報告

利率風險

貴集團的利率風險來自長期借貸。以固定利率取得之借貸令 貴集團面臨公允價值利率風險。以浮動利率取得的借款令 貴集團受現金流利率風險影響，但部分由持有之浮動利率現金所抵銷。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的計息借款中，約有91%、85%及86%採用固定利率計息。

下表在其他變數保持不變的情況下，假設於各有關期間末的浮息借款於整個年度均維持未償還狀態，以此說明 貴集團除稅前溢利對利率合理可能變動的敏感度。

	基點增加／(減少)	除稅前溢利 (減少)／增加
		人民幣千元
截至2023年12月31日止年度.....	50	(579)
截至2023年12月31日止年度.....	(50)	579
截至2024年12月31日止年度.....	50	(954)
截至2024年12月31日止年度.....	(50)	954
截至2025年12月31日止年度.....	50	(942)
截至2025年12月31日止年度.....	(50)	942

外匯風險

	美元兌人民幣 匯率升值／(貶值)	除稅後溢利增加／ (減少)
	%	人民幣千元
2023年		
倘人民幣兌美元貶值	5	(1,495)
倘人民幣兌美元升值	5	1,495
2024年		
倘人民幣兌美元貶值	5	2,269
倘人民幣兌美元升值	5	(2,269)
2025年		
倘人民幣兌美元貶值	5	1,610
倘人民幣兌美元升值	5	(1,610)

信貸風險

貴集團僅與廣受認同及信譽良好的客戶進行交易，不要求抵押。根據 貴集團的政策，所有擬以信貸條款交易的客戶均須遵守信用驗證程序。為盡量減低信貸風險，貴集團會定期檢討各個別貿易應收款項的可收回金額，而管理層亦設立監督程序確保採取跟進措施收回逾期應收款項。為此，貴公司董事認為，貴集團的信貸風險得到顯著降低。

附錄一

會計師報告

最高敞口及年終分級

下表列示了 貴集團根據其信貸政策所評估的信貸質素及最高信貸風險敞口，該政策主要以過往逾期資料為依據，除非有其他無需以過度成本或費力的方式取得的其他資料，並按截至2023年、2024年及2025年12月31日的年終分級分類列示。

所列金額為金融資產的總賬面值，以及金融擔保合約的信貸風險敞口。

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			合計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	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
應收票據	632,718	—	—	—	632,718
計入預付款項、按金及其他 應收款項的金融資產					
— 正常*	1,882	—	—	—	1,882
受限制現金					
— 尚未逾期	6,279	—	—	—	6,279
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	951	—	—	—	951
	<u>641,830</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>641,830</u>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	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
貿易應收款項.....	—	—	—	145	145
應收票據	240,455	—	—	—	240,455
按公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的 金融資產	58,393	—	—	—	58,393
計入預付款項、按金及其他 應收款項的金融資產 — 正常*	2,990	—	—	—	2,990
受限制現金 — 尚未逾期	8,020	—	—	—	8,020
現金及現金等價物 — 尚未逾期	113,918	—	—	—	113,918
	<u>423,776</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>145</u>	<u>423,921</u>

於2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	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
貿易應收款項.....	—	—	—	491	491
應收票據	307,013	—	—	—	307,013
按公允價值計量且其 變動計入其他全面收益的 金融資產	174	—	—	—	174
計入預付款項、按金及其他 應收款項的金融資產 — 正常*	3,150	—	—	—	3,150
受限制現金 — 尚未逾期	49,881	—	—	—	49,881
現金及現金等價物 — 尚未逾期	68,552	—	—	—	68,552
	<u>428,770</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>491</u>	<u>429,261</u>

* 倘計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產的信貸質素並無逾期，且並無資料顯示金融資產自初步確認以來信貸風險顯著增加，則該等金融資產被視為「正常」。

附錄一

會計師報告

有關 貴集團因貿易應收款項承受的信貸風險的進一步量化數據於歷史財務資料附註19披露。

信貸風險的集中度按客戶及地理區域進行管理。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團概無重大信貸風險集中。

流動性風險

貴集團透過監控流動比率來監控其流動性風險，該比率乃透過比較流動資產與流動負債來計算得出。

貴集團旨在利用計息貸款維持資金持續性與靈活性之間的平衡。

下表根據合約未貼現付款，概述 貴集團於各有關期間末的金融負債到期情況：

2023年12月31日

	一年內或應要求	1至5年	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
計息銀行及其他借款	1,040,382	272,056	—	1,312,438
貿易應付款項	210,249	—	—	210,249
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	1,006,369	—	—	1,006,369
合計	<u>2,257,000</u>	<u>272,056</u>	<u>—</u>	<u>2,529,056</u>

2024年12月31日

	一年內或應要求	1至5年	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
計息銀行及其他借款	1,119,818	195,549	—	1,315,367
貿易應付款項	260,832	—	—	260,832
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	726,488	—	—	726,488
合計	<u>2,107,138</u>	<u>195,549</u>	<u>—</u>	<u>2,302,687</u>

附錄一

會計師報告

2025年12月31日

	一年內或應要求	1至5年	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
計息銀行及其他借款	997,895	352,800	—	1,350,695
貿易應付款項	422,704	—	—	422,704
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	546,552	282,177	—	828,729
合計	<u>1,967,151</u>	<u>634,977</u>	<u>—</u>	<u>2,602,128</u>

資本管理

貴集團資本管理的首要目標，是確保維持強健的信貸狀況及穩健的資本比率，以支持業務發展並為股東創造最大價值。

貴集團根據經濟環境的變化，管理其資本結構並進行相應調整。為維持或調整資本結構，貴集團可能會調整向股東派發的股息、向股東退還資本或發行新股。於有關期間，資本管理的目標、政策或程序概無作出變動。

貴集團採用負債資產比率(即總負債除以總資產)來監控資本狀況。各有關期間末的負債資產比率如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債總額	<u>2,764,757</u>	<u>2,844,504</u>	<u>2,968,032</u>
資產總值	<u>2,305,893</u>	<u>2,520,854</u>	<u>2,836,254</u>
負債資產比率	<u>120%</u>	<u>113%</u>	<u>105%</u>

41. 報告期後事項

- (a) 貴公司於2026年4月23日依據中國法律轉換為股份有限公司，並更名為湖北東聖實業股份有限公司。貴公司於轉換基準日之淨資產(包括實繳資本、其他儲備及保留盈利)，總額約為人民幣106,384,000元，已按每股人民幣1.0元轉換為102,000,000股普通股。淨資產轉換金額超出普通股面值的差額人民幣4,384,000元計入貴公司的股份溢價。
- (b) 根據2026年1月的魚林溪礦業股東決議，魚林溪礦業將其磷礦石業務相關資產及負債轉讓予東聖化工，而魚林溪礦業僱員與東聖化工建立新勞動關係。於2026年3月24日，貴

附錄一

會計師報告

集團與關聯方錦磷通貿(宜昌市)貿易有限公司(「**錦磷通貿**」)訂立股權轉讓協議，據此，貴集團同意以人民幣20百萬元的對價將其於魚林溪礦業的100%股權轉讓予錦磷通貿。

- (c) 於2026年3月及4月，貴集團與多家融資租賃機構訂立售後回租安排，出售其擁有的若干設備，並同時實質上將所有該等相同資產租回，以作融資用途。根據該安排，貴集團已取得金額為人民幣235,000,000元的借款。

42. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團目前旗下的任何公司，均未就2025年12月31日之後的任何期間編製經審核歷史財務資料。