

附錄一

會計師報告

以下第I-1至I-●頁為本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本[文件]內。

●

就歷史財務資料致廣東華成電力能源股份有限公司列位董事及力高企業融資有限公司的會計師報告

緒言

我們就第I-3至I-●頁所載廣東華成電力能源股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料發出報告，歷史財務資料包括 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況表、貴集團截至2025年12月31日止三個年度各年(「往續期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-3至I-●頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，其乃就 貴公司H股於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]而編製，以供載入 貴公司日期為[日期]的[文件](「[文件]」)。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責按照歷史財務資料附註2所載編製基準編製真實而公允的歷史財務資料，並落實 貴公司董事認為就編製歷史財務資料而言屬必要的內部監控，確保並無由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是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(「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「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則要求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並無重大錯誤陳述獲取合理保證。

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。所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。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2所載編製基準編製真實而公允的歷史財務資料相關的內部監控，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非就實體內部監控的成效發表意見。我們的工作亦包括評估 貴公司董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

我們相信，我們所獲得的憑證能充分而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，根據歷史財務資料附註2所載的編製基準，歷史財務資料真實而公允地反映 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況、以及 貴集團於往績期間的財務表現及現金流量。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，並無對第I-3頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註13，該附註說明 貴公司於往績期間並無宣派或派付任何股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

2026年[日期]

貴集團歷史財務資料

歷史財務資料的編製

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於往績期間的綜合財務報表乃根據符合國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)所頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製，並由我們根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則審核(「**相關財務報表**」)。

歷史財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，人民幣亦為 貴公司的功能貨幣。除另有說明外，所有數值已約整至最近的千位(「**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				
		2023年	2024年	2025年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	6	341,093	322,218	407,442
銷售成本		(279,150)	(229,291)	(299,327)
毛利		61,943	92,927	108,115
其他收入	7	2,145	1,435	255
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)				
模型下的減值虧損(扣除撥回)	10	(2,142)	(9,139)	(20,686)
其他收益及虧損	8	(181)	26	189
研發開支		(16,100)	(17,451)	(15,451)
銷售開支		(8,028)	(7,652)	(5,047)
行政開支		(15,165)	(20,121)	(18,879)
財務成本	9	(3,812)	(2,737)	(3,633)
分佔一間合營企業的業績		—	(15)	(4)
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]
除稅前溢利		18,660	37,273	40,960
所得稅開支	11	(1,124)	(3,236)	(4,041)
年內溢利及全面收益總額	12	17,536	34,037	36,919
以下各方應佔年內溢利(虧損)及 全面收益(開支)總額：				
貴公司擁有人		19,372	34,234	37,229
非控股權益		(1,836)	(197)	(310)
		17,536	34,037	36,919
每股盈利(以人民幣計)				
基本	15	[0.05]	[0.08]	[0.08]

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		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	16	19,678	19,373	17,989
無形資產	17	1,051	1,370	1,032
使用權資產	18	2,503	2,436	2,369
於一間合營企業的投資	20	—	485	481
受限制銀行結餘	28(a)	195	1,405	1,455
遞延稅項資產	21	983	2,354	5,457
		<u>24,410</u>	<u>27,423</u>	<u>28,783</u>
流動資產				
存貨	23	20,752	—	492
合約成本	24	25,572	32,575	35,728
貿易應收款項及應收票據	25	87,502	73,701	133,375
其他應收款項及預付款項	26	11,419	9,142	29,573
合約資產	27	37,269	247,427	384,532
應收一間合營企業款項	39(a)	—	834	—
按公平值計入損益之金融資產				
（「按公平值計入損益」）	22	507	402	—
受限制銀行結餘	28(a)	875	464	3,454
現金及現金等價物	28(b)	40,498	21,394	14,585
		<u>224,394</u>	<u>385,939</u>	<u>601,739</u>

附錄一

會計師報告

		於12月31日		
	附註	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
流動負債				
貿易及其他應付款項	29	44,658	147,801	255,317
撥備	19	—	368	69
應付一間合營企業款項	39(a)	—	—	1,756
合約負債	30	7,728	7,650	13,394
銀行借款	31	91,077	80,100	128,894
應付稅項		1,619	4,232	8,452
		<u>145,082</u>	<u>240,151</u>	<u>407,882</u>
流動資產淨值		<u>79,312</u>	<u>145,788</u>	<u>193,857</u>
總資產減流動負債		<u>103,722</u>	<u>173,211</u>	<u>222,640</u>
非流動負債				
銀行借款	31	—	—	12,510
資產淨值		<u>103,722</u>	<u>173,211</u>	<u>210,130</u>
資本及儲備				
股本	33	40,000	44,016	44,016
儲備		<u>66,501</u>	<u>131,859</u>	<u>165,566</u>
貴公司擁有人應佔權益		106,501	175,875	209,582
非控股權益		<u>(2,779)</u>	<u>(2,664)</u>	<u>548</u>
權益總額		<u>103,722</u>	<u>173,211</u>	<u>210,130</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

		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				
於附屬公司的投資		1,200	1,200	1,200
於一間合營企業的投資	20	—	485	481
物業、廠房及設備	16	19,112	18,867	17,504
無形資產	17	1,051	1,370	1,032
使用權資產	18	2,503	2,436	2,369
受限制銀行結餘	28(a)	195	1,405	1,455
遞延稅項資產	21	1,974	3,587	6,780
		<u>26,035</u>	<u>29,350</u>	<u>30,821</u>
流動資產				
存貨	23	20,752	—	492
合約成本	24	25,572	32,575	35,728
貿易應收款項及應收票據	25	87,496	73,604	133,258
其他應收款項及預付款項	26	11,174	8,815	29,120
合約資產	27	37,269	247,427	384,532
應收附屬公司款項	39(b)	110	—	95
應收一間合營企業款項	39(a)	—	834	—
按公平值計入損益之金融資產	22	507	402	—
受限制銀行結餘	28(a)	875	464	3,454
現金及現金等價物	28(b)	40,263	20,956	14,371
		<u>224,018</u>	<u>385,077</u>	<u>601,050</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	29	44,522	147,589	255,291
撥備	19	—	368	69
應付附屬公司款項	39(b)	—	1,182	691
應付一間合營企業款項	39(a)	—	—	1,756
合約負債	30	7,584	7,405	13,153
銀行借款	31	91,077	80,100	128,894
應付稅項		1,619	4,232	8,452
		<u>144,802</u>	<u>240,876</u>	<u>408,306</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

		於 12 月 31 日		
	附 註	2023 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元	2025 年 人民幣千元
流動資產淨值		<u>79,216</u>	<u>144,201</u>	<u>192,744</u>
總資產減流動負債		<u>105,251</u>	<u>173,551</u>	<u>223,565</u>
非流動負債				
銀行借款	31	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>12,510</u>
資產淨值		<u><u>105,251</u></u>	<u><u>173,551</u></u>	<u><u>211,055</u></u>
資本及儲備				
股本	33	40,000	44,016	44,016
儲備	34	<u>65,251</u>	<u>129,535</u>	<u>167,039</u>
權益總額		<u><u>105,251</u></u>	<u><u>173,551</u></u>	<u><u>211,055</u></u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔權益							
	股本	股份溢價	法定儲備	其他儲備	保留盈利	小計	非控股權益	總權益
	人民幣千元	人民幣千元	(附註i) 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	40,000	2,197	7,371	—	37,561	87,129	(1,231)	85,898
年內溢利(虧損)及全面收益 (開支)總額	—	—	—	—	19,372	19,372	(1,836)	17,536
非控股股東注資	—	—	—	—	—	—	288	288
法定資金撥款	—	—	1,970	—	(1,970)	—	—	—
於2023年12月31日	40,000	2,197	9,341	—	54,963	106,501	(2,779)	103,722
年內溢利(虧損)及全面收益 (開支)總額	—	—	—	—	34,234	34,234	(197)	34,037
發行股份	4,016	31,124	—	—	—	35,140	—	35,140
非控股股東注資	—	—	—	—	—	—	312	312
法定資金撥款	—	—	3,316	—	(3,316)	—	—	—
於2024年12月31日	44,016	33,321	12,657	—	85,881	175,875	(2,664)	173,211
年內溢利(虧損)及全面收益 (開支)總額	—	—	—	—	37,229	37,229	(310)	36,919
收購一間附屬公司的額外權益 (附註ii)	—	—	—	(3,522)	—	(3,522)	3,522	—
法定資金撥款	—	—	3,750	—	(3,750)	—	—	—
於2025年12月31日	44,016	33,321	16,407	(3,522)	119,360	209,582	548	210,130

附註：

- (i) 根據中華人民共和國(「中國」)相關法律，在中國內地成立的有限責任公司須將除稅後純利至少10%(按中國會計規例釐定)轉撥至不可分派儲備基金，直至儲備結餘達到各自註冊資本的50%。儲備轉撥必須於向擁有人分派股息之前進行。該儲備基金可用於抵銷過往年度的虧損(如有)，除清盤外為不可分派。
- (ii) 於2025年6月，貴集團以零代價向一名非控股股東收購珠海華成電力建設有限公司(當時的非全資附屬公司)的額外40%股權。代價與貴集團所收購非控股股東所持淨負債之間的差額，已直接於權益中確認為其他儲備。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動			
除稅前溢利	18,660	37,273	40,960
就以下各項調整：			
銀行利息收入	(163)	(138)	(28)
財務成本	3,812	2,737	3,633
按公平值計入損益之金融資產的 公平值變動	(21)	(1)	—
分佔一間合營企業的業績	—	15	4
物業、廠房及設備折舊	927	1,210	1,222
使用權資產折舊	67	67	67
無形資產攤銷	277	410	550
出售物業、廠房及設備的虧損	1	17	—
預期信貸虧損模型下的減值虧損 (扣除撥回)	2,142	9,139	20,686
營運資金變動前的經營現金流量	25,702	50,729	67,094
存貨(增加)減少	(20,752)	20,752	(492)
貿易應收款項及應收票據(增加)減少	(21,655)	7,496	(77,170)
合約資產增加	(19,114)	(212,968)	(140,256)
應收一間合營企業款項(增加)減少	—	(834)	834
其他應收款項及預付款項減少(增加)	3,571	5,410	(19,169)
合約成本增加	(11,817)	(6,523)	(2,632)
應付一間合營企業款項增加	—	—	1,756
貿易及其他應付款項增加	23,574	99,986	106,998
撥備增加(減少)	—	368	(299)
合約負債(減少)增加	(10,095)	(78)	5,744
經營所用現金	(30,586)	(35,663)	(57,591)
已付所得稅	(1,126)	(1,994)	(2,924)
已收利息	163	138	28
經營活動所用現金淨額	(31,549)	(37,518)	(60,488)

附 錄 一

會 計 師 報 告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動			
購買物業、廠房及設備及無形資產	(4,274)	(2,394)	(574)
存放受限制銀行結餘	(1,269)	(1,726)	(3,533)
提取受限制銀行結餘	2,913	927	493
購買按公平值計入損益之金融資產	—	(906)	—
向一間合營企業注資	—	(500)	—
按公平值計入損益之金融資產到期的 所得款項	74	1,012	402
出售物業、廠房及設備的所得款項	208	263	3
投資活動所用現金淨額	(2,348)	(3,324)	(3,209)
融資活動			
新籌集的銀行借款	125,786	80,023	160,938
償還銀行借款	(68,874)	(90,977)	(99,764)
償還來自控股股東的借款	(1,906)	—	—
已付利息	(3,753)	(2,760)	(3,503)
發行股份	—	35,140	—
非控股股東注資	288	312	—
支付建議[編纂][編纂]的股份[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
融資活動所得現金淨額	51,541	21,738	56,888
現金及現金等價物增加(減少)淨額	17,644	(19,104)	(6,809)
於1月1日的現金及現金等價物	22,854	40,498	21,394
於12月31日的現金及現金等價物， 由現金及現金等價物組成	40,498	21,394	14,585

歷史財務資料附註

1. 一般資料

貴公司(前稱珠海華成電力設計院股份有限公司，於2003年在中國成立為有限責任公司)。貴公司於2016年改制為股份有限公司。貴公司股份於2016年8月在全國中小企業股份轉讓系統掛牌，並於2026年4月摘牌。任學鋒先生(「任先生」)為貴公司主席及控股股東。貴公司的註冊辦事處及主要營業地點地址載於[文件][公司資料]一節。

貴集團主要從事電力傳輸及新能源發電勘察、設計及諮詢服務、工程、採購及建設(「EPC」)總包項目及綜合能源定製化服務業務。

2. 歷史財務資料的編製基準

歷史財務資料乃根據符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。有關重大會計政策資料的更多詳情載於附註4。

貴公司截至2023年12月31日及2024年12月31日止年度之法定財務報表乃根據中國企業適用的相關會計原則及財務法規編製，並經天衡會計師事務所(特殊普通合夥)(「天衡會計師事務所」)(於中國註冊的執業會計師)進行審計。由於截至2025年12月31日止年度的財務報表尚未到期發佈，故貴公司並未編製該年度之法定財務報表。

3. 應用國際財務報告準則會計準則

就編製往績期間的歷史財務資料而言，貴集團已貫徹應用符合於2025年1月1日開始的會計期間及整個往績期間內生效的國際財務報告準則會計準則的會計政策。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

於本報告日期，貴集團並無提前採用下列已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則：

國際會計準則第21號(修訂本)	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ³
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	修訂金融工具的分類及計量 ²
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源生產電力的合同 ²
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產銷售或 注資 ¹
國際財務報告準則會計準則(修訂本)	國際財務報告準則會計準則的年度改進—第11冊 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ³

¹ 於待定日期或之後開始的年度期間生效

² 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」載列有關財務報表呈列及披露的規定，將取代國際會計準則第1號「財務報表的呈列」。新國際財務報告準則第18號引入了在損益及其他全面收益表中呈列特定類別和定義小計的新要求；於財務報表附註中披露管理層界定的表現計量，並改善於財務報表中披露的資料匯總及分解。此外，部分香港會計準則第1號的條文已移至國際會計準則第8號「會計政策、會計估計的變動及錯誤」（該準則的標題將於國際財務報告準則第18號生效時改為「財務報表的編製基礎」）及國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」。國際會計準則第7號「現金流量表」及國際會計準則第33號「每股盈利」亦已作出輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提前應用。貴公司董事預料，應用國際財務報告準則第18號預期將影響綜合損益表的呈列及於未來綜合財務報表的披露，其對呈列及披露的影響預期將很廣泛，特別是與綜合損益表有關者，即使國際財務報告準則第18號不會對貴集團的財務狀況及表現造成重大影響，因為其不會影響綜合財務報表項目的確認或計量。

除上述者外，貴公司董事認為應用所有經修訂國際財務報告準則會計準則不大可能對貴集團於可預見未來的財務狀況及表現造成重大影響。

4. 重大會計政策資料

歷史財務資料乃根據符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。就編製歷史財務資料而言，倘合理預期有關資料會影響主要使用者的決策，則該資料被視為屬重大資料。此外，歷史財務資料載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例所規定的適用披露資料。

誠如以下會計政策所闡釋，歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟於各報告期末按公平值計量之若干金融工具則除外。

綜合入賬基準

歷史財務資料包含貴公司及貴公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。貴公司於以下情況擁有控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象業務而承擔浮動回報之風險或享有權利；及
- 有能力行使其權力影響回報。

倘有事實及情況顯示上述三個控制因素其中一項或多項出現變動，貴集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

損益及各其他全面收益組成項目歸屬於貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司全面收益總額歸屬於貴公司擁有人及非控股權益，即使這導致非控股權益產生虧絀結餘亦然。

如有需要，將對附屬公司的財務報表作出調整，使其會計政策與貴集團的會計政策相符。

所有與貴集團成員公司之間的交易有關的集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支以及現金流量均於綜合入賬時悉數抵銷。

附 錄 一

會 計 師 報 告

附屬公司非控股權益與 貴集團於其中的權益分開呈列，指賦予其持有人權利於附屬公司清盤時按比例分佔相關附屬公司資產淨值之現時所有權權益。

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資按成本減已識別減值虧損(如有)於 貴公司財務狀況表列賬。

於一間合營企業的投資

合營企業指一種合營安排，對安排擁有共同控制權之各訂約方據此對合營安排之淨資產擁有權利。共同控制是一項安排所共有之控制，共同控制僅在當相關活動要求享有控制權之各訂約方作出一致同意之決定時存在。

合營企業之業績及資產及負債按權益會計法在該等歷史財務資料綜合入賬。就相似之交易及於同類型情況之事件，用於權益會計法之合營企業財務報表乃採用與 貴集團一致之會計政策。根據權益法，於合營企業之投資按成本值在綜合財務狀況表首次確認，並就 貴集團於隨後攤佔該合營企業之損益內及其他全面收益所作出調整及入賬。倘 貴集團攤佔合營企業之虧損超出 貴集團於該合營企業之權益(包括實質上構成 貴集團於合營企業的淨投資一部分的任何長期權益)，則 貴集團終止確認其攤佔之額外虧損。

於投資方成為合營企業當日，對合營企業之投資採用權益法入賬。

貴集團評估是否有客觀證據表明於合營企業之權益可能出現減值。如存在任何客觀證據，該項投資之全部賬面值會根據國際會計準則第36號「資產減值」(「國際會計準則第36號」)作為單一資產透過比較其可收回金額(使用價值與公平價值減出售成本之較高者)與賬面值作減值測試。任何已確認之減值虧損並不會分配到任何資產，包括組成該項投資之賬面值一部分的商譽。根據國際會計準則第36號任何該減值虧損之撥回於投資之可收回金額其後增加時確認。

當集團實體與 貴集團之合營企業進行交易時，與合營企業之交易所產生的損益乃按 貴集團無關的合營企業所佔之權益為準而在綜合財務報表內確認。

來自客戶合約的收益

有關 貴集團與來自客戶合約的收益相關的會計政策資料載於附註6、附註27及附註30。

租賃

租賃的定義

貴集團根據國際財務報告準則第16號「租賃」(「國際財務報告準則第16號」)的定義於訂立合約時評估合約是否為租賃或包含租賃。除非合約條款及條件其後有變，否則將不會重新評估有關合約。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團作為承租人

短期租賃及低價值資產租賃

對於租期自開始日期起計為12個月或以內且不包含購買選擇權的機器及設備、汽車及樓宇租賃，貴集團應用短期租賃確認豁免。其亦對低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款以直線法確認為開支，除非有其他系統性方法更能反映租賃資產所產生經濟利益的消耗時點模式。

使用權資產

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量。

使用權資產按租期以直線法折舊。

貴集團於綜合財務狀況表內將使用權資產作為單獨項目呈列。

貴集團作為出租人

租賃的分類及計量

所有租賃被分類為經營租賃。

經營租賃的租金收入在相關租期內按照直線法於損益中確認。

借款成本

所有借款成本於產生期間在損益中確認。

政府補貼

當能夠合理保證貴集團符合政府補貼附帶之條件，並且將會收取有關補貼時，方會確認政府補貼。

用作已產生開支或虧損的補償或向貴集團提供即時財務援助而應收(並無日後相關成本)與收入相關的政府津貼，乃於其成為可收取的期間於損益內確認。有關津貼呈列為「其他收入」。

僱員福利

退休福利成本

當僱員提供了服務並有權獲得供款時，將對國家管理退休福利計劃的付款確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利按當僱員提供服務時預期應付的未貼現福利金額確認。除非另一國際財務報告準則會計準則規定或批准納入福利至資產成本，否則所有短期僱員福利確認為開支。

僱員的應計福利(如工資及薪金)於扣減任何已付金額後確認為負債。

附 錄 一

會 計 師 報 告

以股份為基礎的付款

以權益結算以股份為基礎的付款交易

授予僱員的股份獎勵／購股權

向僱員給予以權益結算以股份為基礎的付款乃於授予日期按權益工具的公平值計量。

於授予日期未有計及所有非市場歸屬條件而釐定的以權益結算以股份為基礎的付款的公平值，乃於歸屬期間基於 貴集團對將會最終歸屬的權益工具的估計按直線法支銷，權益(以股份為基礎的付款儲備)則相應增加。於報告期末， 貴集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，對估計預期將歸屬的權益工具數目作出修訂。修訂原有估計的影響(如有)於損益內確認，令累計開支反映經修訂估計，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。

稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支之總和。

即期應付稅項乃按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於除稅前溢利，是由於其他年度之應課稅或可扣減收入或開支及毋須課稅或不可扣稅之項目所致。 貴集團的即期稅項負債以各報告期末已頒佈或實際已頒佈之稅率計算。

遞延稅項是指在歷史財務資料內確認之資產與負債之賬面值與以相應稅基計算應課稅溢利之暫時差額。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產則通常會在可能出現應課稅溢利以用作抵扣可扣減暫時差額時，就所有可扣減暫時差額予以確認。倘暫時差額是因一項交易涉及之資產及負債進行初始確認時產生而不會影響應課稅溢利或會計溢利，則不會確認該等遞延稅項資產及負債，且於交易發生時並無產生相等的應課稅及可扣稅暫時差額。

遞延稅項資產之賬面值乃於各報告期末進行審閱，並調減至不再可能擁有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產。

遞延稅項資產及負債乃根據各報告期末已頒佈或實際已頒佈之稅率(及税法)，按預期於負債清償或資產變現期間適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產之計量反映 貴集團預期於各報告期末收回或償還其資產及負債賬面值之方式所產生之稅務後果。

若存在以即期稅項資產抵銷即期稅項負債的可強制執行合法權利，且其與同一稅務部門向同一應課稅實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產和負債可互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為用於生產或提供貨品或服務，或作行政用途而持有的有形資產。物業、廠房及設備按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於財務狀況表入賬。

附 錄 一

會 計 師 報 告

折舊乃以直線法於估計可使用年期内確認，以撇銷經扣除剩餘價值的資產成本。估計可使用年期及折舊法於各報告期末進行審閱，而任何估計變動的影響按預期基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售後或當預期並不會因繼續使用資產而產生未來經濟利益時終止確認。出售或停止使用物業、廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損釐定為出售所得款項與資產賬面值間的差額，並於損益確認。

無形資產

獨立收購之無形資產

獨立收購具有限可使用年期之無形資產，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有限可使用年期之無形資產按其估計可使用年期以直線法確認攤銷。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響將按未來適用基準入賬。

研發開支

研究活動的開支在產生期間確認為開支。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。存貨成本以先進先出法釐定。可變現淨值指估計存貨售價減所有估計完工成本及實現銷售的必要成本。實現銷售的必要成本包括直接歸屬於銷售的增量成本。

合約成本

合約成本為履行與客戶的合約而不資本化為存貨、物業、廠房及設備或無形資產的成本。

倘成本與現有合約或可具體識別的預計合約直接相關；產生或加強將用於日後提供貨品或服務的資源，並預期將予收回，則將履約成本資本化，否則，不資本化為存貨、物業、廠房及設備或無形資產的履約成本於產生時列支。

資本化合約成本乃按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。資本化合約成本攤銷於確認資產相關收入時於損益中確認。

撥備

當 貴集團因過往事件而產生現有義務(法律或推定)，且 貴集團極可能須履行該義務，並能對該義務金額作出可靠估計時，則確認撥備。

確認為撥備的金額，乃於各報告期末對履行現有義務所需代價的最佳估計，並已考慮該義務所涉及的風險及不確定性。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文的訂約方時確認。

附錄一

會計師報告

金融資產及金融負債按公平值初始計量，惟客戶合約產生的貿易應收款項根據國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」(「國際財務報告準則第15號」)初始計量。因收購或發行金融資產及金融負債而直接產生的交易成本，於初始確認時計入金融資產或金融負債的公平值或自當中扣除(視情況而定)。因收購按公平值計入損益的金融資產而直接產生的交易成本，即時於損益確認。

實際利率法為一種計算金融資產或金融負債攤銷成本及於有關期間內分配利息收入及利息開支的方法。實際利率法乃指將金融資產或金融負債於預期年期或較短期間(倘適用)內的估計未來現金收入及付款(包括組成實際利率、交易成本及其他溢價或折讓不可或缺部分的所有已付或已收費用及點數)準確貼現至初始確認賬面淨值的比率。

金融資產

所有一般金融資產買賣均按結算日基準予以確認及終止確認。一般買賣乃指按照相關市場規定或慣例須在一定期限內交付資產之金融資產買賣。

所有已確認的金融資產其後均須根據該等金融資產的分類，按攤餘成本或公平值全數計量。

金融資產的分類及後續計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 於目標為收取合約現金流量的業務模式持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未清償本金的利息。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益計量。

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產使用實際利率法確認利息收入。利息收入透過將實際利率應用於金融資產的總賬面值計算，惟其後已出現信貸減值的金融資產(見下文)除外。就其後已出現信貸減值的金融資產而言，利息收入乃透過將實際利率應用於下一個報告期間的金融資產的攤銷成本進行確認。倘出現信貸減值的金融工具的信貸風險有所改善，使該金融資產不再出現信貸減值，則利息收入乃藉由將實際利率應用於釐定該資產不再出現信貸減值後的報告期初的金融資產的總賬面值進行確認。

(ii) 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產於各報告期末按公平值計量，其中任何公平值收入或虧損於損益確認。於損益內確認的收入或虧損淨額包括金融資產賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」細列項目內。

根據國際財務報告準則第9號「金融工具」(「國際財務報告準則第9號」)須予減值評估的金融資產及合約資產減值

貴集團按預期信貸虧損模式，對根據國際財務報告準則第9號須予減值評估的金融資產(包括貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、應收一間合營企業／附屬公司款項、受限制銀行結餘及現金及現金等價物)及合約資產執行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來的信貸風險變化。

附錄一

會計師報告

全期預期信貸虧損指於相關工具預計預期年內所有可能違約事件將會產生的預期信貸虧損。相比之下，12個月預期信貸虧損（「**12個月預期信貸虧損**」）指於報告日期後12個月內因可能發生的違約事件而預期產生的部分全期預期信貸虧損。進行評估的基準為 貴集團的過往信貸虧損經驗，並根據債務人的特定因素、整體經濟狀況，以及對過往事件及報告日期當前狀況以及未來經濟狀況預測的評估而作出調整。

貴集團一貫為貿易應收款項、合約資產及無重大融資成分的應收一間合營企業／附屬公司貿易性質款項確認全期預期信貸虧損。

就所有其他工具而言，貴集團計量虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非當信貸風險自初始確認以來顯著上升，則在此情況下 貴集團確認全期預期信貸虧損。是否應確認全期預期信貸虧損乃根據自初始確認以來出現違約的可能性或風險顯著上升進行評估。

(i) 信貸風險顯著上升

於評估信貸風險是否自初始確認以來顯著上升時，貴集團將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進行比較。於作出該評估時，貴集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及無需不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括：根據經濟專家報告及財務分析師提供的資料，對 貴集團債務人經營所在行業的未來前景之評估，以及對與 貴集團核心業務相關的各類外部實際及預測經濟資料的考量。

具體而言，評估信貸風險是否顯著上升時會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 商業、金融或經濟狀況的目前或預期不利變動，預期將導致債務人償還債務責任的能力顯著下降；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；
- 導致債務人償還其債務責任能力大幅下降之債務人監管、經濟或技術環境之實際或預期之重大不利變化。

無論上述評估的結果如何，當合約付款逾期超過30天時，貴集團即假設信貸風險自初始確認以來顯著增加，但倘 貴集團有合理可靠資料，能證明信貸風險並無顯著增加，則作別論。

貴集團定期監察用以識別信貸風險是否顯著增加的標準的成效，並於適當時候作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前識別信貸風險顯著增加。

(ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，貴集團認為，當內部制訂的資料或自外界來源獲得的資料顯示債務人不大可能悉數向其債權人(包括 貴集團)還款時(未計及 貴集團持有的任何抵押品)，代表發生違約事件。

不論上述為何，貴集團認為，當金融資產逾期超過90天時即已發生違約，惟 貴集團有合理可靠資料證明較寬鬆的違約標準更為恰當則另作別論。

附錄一

會計師報告

(iii) 信貸減值金融資產

倘發生一項或以上事件，對該金融資產的估計未來現金流量構成不利影響，該金融資產即已信貸減值。金融資產已信貸減值的證據包括下列事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人的重大財務困難；
- 違反合約(如違約或逾期事件)；
- 債權人出於與債務人財務困難有關的經濟或合約考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；或
- 借款人有可能將會破產或進行其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示交易對方陷入嚴重財政困難，且並無實際收回的可能之時(例如交易對方已清盤或進入破產程序)，貴集團會撤銷金融資產。於在適當情況下考慮法律意見後，已撤銷的金融資產可能仍會根據貴集團之收回程序予以強制執行。撤銷構成終止確認事件。其後所收回之任何款項會於損益確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約虧損率(即發生違約時的虧損程度)及違約風險的函數。違約概率及違約虧損率乃基於歷史數據及前瞻性資料評估。預期信貸虧損的估計反映以發生相關違約風險的金額作為加權數值而釐定的無偏概率加權金額。

一般而言，預期信貸虧損乃根據合約應付貴集團的所有合約現金流量與貴集團預期收取的現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃根據具備類似虧損模式的不同客戶分部的組別(即按客戶類型及評級)的賬齡計算。該撥備矩陣乃初步根據貴集團的歷史觀察所得違約率作出。貴集團將使用前瞻性資料調校該矩陣以調整歷史信貸虧損經驗。

合約資產的預期信貸虧損會參考可取得的外部信貸評級，並逐項評估。貴集團會將客戶類型及客戶所屬的特定行業納入考量。

管理層會定期檢討該等分組，以確保各組別的組成部分持續具備相似的信貸風險特徵。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

貴集團藉由透過虧損撥備賬調整賬面值就所有金融工具於損益確認減值收入或虧損。

附 錄 一

會 計 師 報 告

終止確認金融資產

僅當資產現金流量的合約權利到期時，貴集團終止確認金融資產。

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

金融負債及權益

分類為債項或權益

集團實體發行的債項及權益工具乃根據合約安排的內容與金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益工具。

權益工具

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

按攤銷成本計量的金融負債

所有金融負債(包括應付一間合營企業款項、應付附屬公司款項、貿易及其他應付款項及銀行借款)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

終止確認金融負債

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

合約成本、物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產的減值虧損

於各報告期末，貴集團審閱其具有有限使用年期的物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產及合約成本的賬面值，以判斷是否有跡象顯示該等資產有任何減值虧損。若有減值跡象，則會估計相關資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)之程度。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之可收回金額會作獨立估計。倘若不大可能估計個別資產的可收回金額，則貴集團估計資產所屬金額現金產生單位的可收回金額。

在對現金產生單位進行減值測試時，當能夠確立合理且一致的分配基準時，企業資產即應分配至相關現金產生單位，或以其他方式分配至能夠確立合理一致分配基礎的最小現金產生單位組別。可收回金額是針對企業資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別進行評估，並與該現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

於貴集團確認根據國際財務報告準則第15號資本化為合約成本的資產的減值虧損之前，貴集團根據適用準則評估及確認與相關合約有關的其他資產的任何減值虧損。屆時，倘賬面值超過貴集團預期收取以換取相關貨物或服務的代價餘額減與直接關於提供該等貨物或服務的成本(尚未確認為開支)，則確認資本化為合約成本的資產之減值虧損(如有)。資本化為合約成本的資產屆時計入其就評估相關現金產生單位減值所屬的現金產生單位之賬面值。

附錄一

會計師報告

可收回金額為公平值減出售成本及使用價值之較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量乃以稅前折現率折現至其現值，該折現率反映目前市場對資金時間值以及該資產(或現金產生單位)未於估計未來現金流量上調整的獨有風險之評估。

如估計某項資產(或現金產生單位)之可收回金額低於其賬面值，該項資產(或現金產生單位)之賬面值則須減低至其可收回金額。就不能按合理一致的基準分配至現金產生單位的企業資產或一部份的企業資產而言，貴集團將現金產生單位組別的賬面值，包括分配至該現金產生單位組別的企業資產或一部份企業資產的賬面值，與現金產生單位組別的可收回金額作比較。在分配減值虧損時，減值虧損首先會被分配至減少任何商譽(如適用)的賬面值，然後根據單位或現金產生單位組別中各項資產的賬面值按比例分配給其他資產。資產賬面值不應減少至低於其公平值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可確定)和零之最高者。原定分配給該資產的減值虧損金額按比例分配給該單位或現金產生單位組別的其他資產。減值虧損將即時於損益中確認。

5. 估計不確定性的主要來源

於應用貴集團的會計政策時，貴公司董事須就從其他來源不顯而易見的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃以過往經驗及認為屬有關的其他因素為基礎。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計修訂僅影響該期間，則有關修訂會在修訂估計期間確認。倘若有關修訂既影響當期，亦影響未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

以下為於各報告期間末與未來有關的主要假設以及其他估計不確定性的主要來源，有關假設及來源可能導致於未來十二個月對資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險。

EPC服務收益確認

貴集團根據迄今為止已移轉予客戶之EPC工程價值的直接計量，確認EPC服務之營收。管理層在EPC服務合約開始時估計合約總金額及預算成本，並定期評估EPC工程的進度，以及範圍變更、索賠、爭議和違約賠償金對財務的影響。管理層對營收的估計需要運用重大判斷，且對已確認營收的金額產生重大影響。

有關貴集團EPC服務的資料披露於附註6。

確認遞延稅項資產

可扣稅暫時差異所涉遞延稅項資產按相關資產賬面值的預期變現方式，根據於各報告期末已施行或實質上已施行的稅率確認及計量。釐定遞延稅項資產的賬面值時，會對預期應課稅溢利作出估計，當中涉及多項有關貴集團經營環境的假設，並要求董事作出大量判斷。倘此等假設及判斷發生任何變動，均會影響將予確認的遞延稅項資產的賬面值，進而影響未來年度的純利。

有關貴集團遞延稅項資產的資料於附註21披露。

貿易應收款項及合約資產的估計減值

貴集團使用撥備矩陣來評估應收貿易款項的預期信貸虧損。撥備率是基於具有類似虧損模式的各個客戶群(即按客戶類別及評級)分組的賬齡。撥備矩陣是基於貴集團的過往觀察違約率，並考慮

附錄一

會計師報告

無需付出過多成本或工作即可獲取的合理及可支持的前瞻性資料。於每報告期末，過往觀察違約率會重新評估，並會考慮前瞻性資料的變動。貴集團參考外部信貸評級，同時考慮客戶類型及客戶所屬的特定行業，對來自客戶合約的合約資產進行單項評估。上述信貸虧損率會進行調整，以反映在無需花費不必要成本或努力的情況下可獲得的、合理且可支持的遠期信息。預期信貸虧損的計提對估計變動具有敏感性。

有關貴集團貿易應收款項及合約資產的資料以及相關預期信貸虧損披露分別載於附註25、27及37。

6. 收益及分部資料

(i) 客戶合約收益細分

	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
服務類別			
勘察、設計及諮詢服務	43,390	45,815	54,252
EPC服務	294,698	261,884	344,374
其他	3,005	14,519	8,816
總計	341,093	322,218	407,442
收益確認時間			
某一時間點	43,413	45,922	54,361
隨時間推移	297,680	276,296	353,081
總計	341,093	322,218	407,442
地理市場			
中國內地	341,093	322,218	407,442

(ii) 收益會計政策及客戶合約的履約義務

勘察、設計及諮詢服務

勘察、設計及諮詢服務的收益於某一時間點確認。貴集團與客戶訂立電力工程勘察、設計及諮詢合約，該等合約被劃分為不同的履約階段，各階段包含不同的履約義務。當相應履約階段完成並經客戶確認後，即按照合約中該履約階段的代價確認收益。

貴集團給予客戶的信貸期根據客戶信貸風險特徵釐定，貴集團管理層認為不存在重大融資成分。合約負債代表貴集團向客戶轉移服務的義務，貴集團已就此從客戶處收到代價。

EPC服務

貴集團向客戶提供EPC服務。此類服務被確認為隨時間推移而達成的履約義務，因貴集團在資產創建或增強過程中為客戶創建或增強其控制的資產。此類EPC服務的收益使用產出法，基於EPC工作的價值予以確認。

附 錄 一

會 計 師 報 告

合約資產(扣除同一合約相關的合約負債)在EPC服務履行期間確認，代表 貴集團對已提供服務收取代價的權利，因該權利取決於 貴集團未來達成特定里程碑的履約情況，或EPC工作價值需與客戶協商確定。當權利成為無條件時，合約資產轉撥至貿易應收款項。當 貴集團根據合約協定的結算條款向客戶出具發票時， 貴集團一般將合約資產轉撥至貿易應收款項。

保修期屆滿前的保留金應收款項歸類為合約資產，該保修期自EPC服務實質完成之日起為期一至兩年。當保修期屆滿時，相關合約資產金額將重新分類至貿易應收款項。保修期作為確保已履行的EPC服務符合協定規格的保障措施，且該保障不可單獨購買。

(iii) 分配至客戶合約中剩餘履約義務的交易價格

絕大部分勘察、設計及諮詢服務合約為期一年或以下。誠如國際財務報告準則第15號允許，並未披露分配至該等未達成履約義務的交易價格。

就EPC服務合約而言，於2023年、2024年及2025年12月31日，分配至剩餘履約義務(未達成或部分未達成)的交易價格分別為人民幣300,815,000元、人民幣748,042,000元及人民幣469,566,000元。管理層預計所有剩餘履約義務將自截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度結束起分別於未來三年、未來三年及未來三年內確認為收益。

分部資料

為資源分配及分部表現評估，向 貴公司主席及行政總裁，即主要營運決策者(「主要營運決策者」)報告的資料側重於所提供服務的類型。 貴集團根據國際財務報告準則第8號「經營分部」劃分的可報告及經營分部概述如下：

截至2023年12月31日止年度

業績	勘察、設計 及諮詢服務 人民幣千元	EPC服務 人民幣千元	其他服務 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
分部收益	43,760	294,698	3,005	(370)	341,093
分部溢利	28,042	32,626	1,275	—	61,943
未分配其他收入					2,145
預期信貸虧損模型下的 減值虧損(扣除撥回)					(2,142)
其他收益及虧損					(181)
未分配開支					(39,293)
財務成本					(3,812)
除稅前溢利					18,660

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2024年12月31日止年度

業 績	勘 察、設 計 及 諮 詢 服 務 人 民 幣 千 元	EPC 服 務 人 民 幣 千 元	其 他 服 務 人 民 幣 千 元	抵 銷 人 民 幣 千 元	綜 合 人 民 幣 千 元
分部收益	48,267	261,884	14,519	(2,452)	322,218
分部溢利	29,373	57,278	6,276	—	92,927
未分配其他收入					1,435
預期信貸虧損模型下的 減值虧損(扣除撥回)					(9,139)
其他收益及虧損					26
未分配開支					(45,224)
分佔一間合營企業的業績					(15)
財務成本					(2,737)
除稅前溢利					37,273

截至2025年12月31日止年度

業 績	勘 察、設 計 及 諮 詢 服 務 人 民 幣 千 元	EPC 服 務 人 民 幣 千 元	其 他 服 務 人 民 幣 千 元	抵 銷 人 民 幣 千 元	綜 合 人 民 幣 千 元
分部收益	55,095	344,374	8,816	(843)	407,442
分部溢利(虧損)	34,999	70,216	2,900	—	108,115
未分配其他收入					255
預期信貸虧損模型下的 減值虧損(扣除撥回)					(20,686)
其他收益及虧損					189
未分配開支					(43,276)
分佔一間合營企業的業績					(4)
財務成本					(3,633)
除稅前溢利					40,960

分部資產及負債

向主要營運決策者提供的 貴集團分部報告計量指標中並無包括資產及負債。因此，概無呈列分部資產及負債。

地理資料

貴集團所有非流動資產均位於中國內地，故所有營收均源自中國內地。有關 貴集團來自外部客戶的營收按經營所在地呈列。

附 錄 一

會 計 師 報 告

有關主要客戶的資料

估 貴集團各報告期間總收益超過10%的同一集團下的客戶收益如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
客戶 A ¹	256,828	不適用 ²	不適用 ²
客戶 B ¹	—	116,240	45,297
客戶 C ¹	不適用 ²	56,690	不適用 ²
客戶 D ¹	—	—	242,786

¹ 來自EPC服務的收益。

² 相應收益並無為 貴集團總收益貢獻超過10%。

7. 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銀行利息收入	163	138	28
租金收入	268	284	71
管理服務收入	82	92	57
政府補貼(附註)	384	921	99
增值額外扣減	1,248	—	—
	<u>2,145</u>	<u>1,435</u>	<u>255</u>

附註：確認的金額主要代表地方政府當局為支持 貴集團的經營活動而授予的補貼，預期不會就此產生未來相關成本。並無未達成條件的該等政府補貼於收到款項確認。

8. 其他收益及虧損

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備的虧損	(1)	(17)	—
按公平值計入損益之金融資產的公平值變動	21	1	—
其他	(201)	42	189
	<u>(181)</u>	<u>26</u>	<u>189</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

9. 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
以下各項的利息開支：			
— 銀行借款	3,812	2,737	3,633

10. 預期信貸虧損模型下的減值虧損(扣除撥回)

	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
以下各項的減值虧損(確認)撥回淨額：			
— 貿易應收款項	(2,225)	(6,305)	(17,496)
— 合約資產	(13)	(2,810)	(3,151)
— 其他應收款項	96	(24)	(39)
總計	(2,142)	(9,139)	(20,686)

11. 所得稅開支

	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：			
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	1,624	4,599	7,134
過往年度(超額撥備)撥備不足			
— 中國企業所得稅	(180)	8	10
遞延稅項(附註21)	(320)	(1,371)	(3,103)
總計	1,124	3,236	4,041

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，高新技術企業享有15%的優惠所得稅稅率。於往績期間，貴公司已獲得高新技術企業認證，可按15%繳付優惠企業所得稅。

附 錄 一

會 計 師 報 告

此外，根據《財政部稅務總局關於進一步實施小微企業所得稅優惠政策的公告》（2022年第13號）及《關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》（2023年第12號），自2022年1月1日至2027年12月31日，對小型微利企業年度應課稅收入超過人民幣1百萬元但不超過人民幣3百萬元的一部分，應減計25%，按20%的稅率繳納企業所得稅。於往績期間，貴公司附屬公司珠海華成電力建設有限公司及珠海市恒海綜合能源服務有限公司根據適用範圍享有相應的企業所得稅優惠。

根據企業所得稅法及企業所得稅實施條例，除上文所述 貴公司及部分附屬公司享有的優惠待遇外，於往績期間，貴集團旗下於中國經營的其他附屬公司均按25%的法定稅率繳納企業所得稅。

往績期間的稅項可與綜合損益及其他全面收益表所列的除稅前溢利對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
除稅前溢利	18,660	37,273	40,960
按 貴公司適用的25%法定稅率計算的稅項	4,665	9,318	10,240
不可扣稅開支的稅務影響	472	269	58
貴公司與中國附屬公司稅率不同的影響	(879)	(2,157)	(2,693)
未確認稅務虧損的稅務影響	1,028	394	273
動用以往未確認的稅務虧損	—	(270)	—
若干研發開支加計扣除的稅務影響(附註)	(3,982)	(4,326)	(3,847)
過往年度(超額撥備)撥備不足	(180)	8	10
所得稅開支	1,124	3,236	4,041

附註：合資格開支指於中國內地產生及於損益扣除的研發成本，於往績期間，貴公司計算所得稅開支時，該等開支可享175%至200%的稅務減免。

附錄一

會計師報告

12. 年內溢利

計算往績期間溢利時已扣除以下項目：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
董事、最高行政人員及監事薪酬(附註14)	3,049	3,931	3,462
其他員工成本	39,268	45,595	47,718
— 薪金、工資及津貼	27,191	31,160	33,571
— 績效花紅	4,324	6,234	5,330
— 退休福利計劃供款	1,631	1,920	2,372
— 其他員工福利	6,122	6,281	6,445
總員工成本	42,317	49,526	51,180
減：資本化至合約成本	(20,161)	(21,053)	(22,480)
	<u>22,156</u>	<u>28,473</u>	<u>28,700</u>
物業、廠房及設備折舊	1,397	1,690	1,743
使用權資產折舊	67	67	67
無形資產攤銷	277	410	550
折舊及攤銷總額	1,741	2,167	2,360
減：資本化至合約成本	(470)	(480)	(521)
直接於損益扣除的折舊及攤銷	<u>1,271</u>	<u>1,687</u>	<u>1,839</u>
核數師酬金	184	223	271
於損益確認的存貨成本	154,086	75,395	174,657
於損益確認的[編纂]	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

13. 股息

於往績期間，貴公司並未向普通股股東宣派或派付股息，或自往績期間結束後至本報告日期，亦未建議派發任何股息。

附錄一

會計師報告

14. 董事、最高行政人員、監事及僱員的酬金

獲委任為 貴公司董事與監事及最高行政人員之人士於往績期間獲支付／應付酬金詳情如下：

	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	績效花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度				
執行董事				
任學鋒先生	355	51	—	406
任舒寧先生	356	150	7	513
何永安先生	352	35	7	394
段曉輝先生	359	35	7	401
李俠女士	306	15	7	328
	<u>1,728</u>	<u>286</u>	<u>28</u>	<u>2,042</u>
監事				
林秀梅女士	231	36	—	267
舒岳水先生	313	99	7	419
伊洪樅先生	299	15	7	321
	<u>843</u>	<u>150</u>	<u>14</u>	<u>1,007</u>
	<u>2,571</u>	<u>436</u>	<u>42</u>	<u>3,049</u>
	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	績效花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2024年12月31日止年度				
執行董事				
任學鋒先生	355	61	—	416
任舒寧先生	425	126	8	559
何永安先生	388	299	8	695
段曉輝先生	424	267	8	699
李俠女士	315	97	8	420
	<u>1,907</u>	<u>850</u>	<u>32</u>	<u>2,789</u>
監事				
林秀梅女士	222	39	—	261
舒岳水先生	349	141	8	498
伊洪樅先生	315	60	8	383
	<u>886</u>	<u>240</u>	<u>16</u>	<u>1,142</u>
	<u>2,793</u>	<u>1,090</u>	<u>48</u>	<u>3,931</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	績效花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2025年12月31日止年度				
執行董事				
任學鋒先生	355	69	—	424
任舒寧先生	354	48	9	411
何永安先生	384	140	9	533
段曉輝先生	395	72	9	476
李俠女士	308	91	9	408
	<u>1,796</u>	<u>420</u>	<u>36</u>	<u>2,252</u>
監事				
舒岳水先生	221	140	—	361
伊洪樅先生	334	81	9	424
舒岳水先生	336	80	9	425
	<u>891</u>	<u>301</u>	<u>18</u>	<u>1,210</u>
	<u>2,687</u>	<u>721</u>	<u>54</u>	<u>3,462</u>

於往績期間，董事、監事及高級管理人員並無變動。任舒寧先生為 貴公司的行政總裁，上文披露的酬金包括其作為行政總裁期間所提供服務的報酬。

苗帆先生、李智豪先生及石少英先生於2026年4月27日獲任命為獨立非執行董事，該等任命自[編纂]起生效。

以表現為基礎的花紅乃根據於往績期間的個人表現及市場趨勢而釐定。

上述執行董事酬金乃就彼等所提供與管理 貴公司及 貴集團事務有關的服務而支付。

上述監事酬金乃就彼等所履行作為 貴公司監事的職務而支付。

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團五名最高薪人士分別包括三名、三名及兩名董事。餘下人士於往績期間的薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
僱員			
— 薪金及其他福利	699	741	1,076
— 績效花紅	244	343	457
— 退休福利計劃供款	53	60	93
	<u>996</u>	<u>1,144</u>	<u>1,626</u>

薪酬屬以下範圍的非 貴公司董事或監事的最高薪僱員人數如下：

	僱員人數 截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
零至1,000,000港元(「港元」)	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>3</u>

於往績期間，貴集團概無向任何董事或監事或五名最高薪人士支付任何薪酬，作為吸引彼等加入或於加入貴集團時的獎勵或作為離職補償。此外，於往績期間，並無任何董事或監事放棄或同意放棄任何酬金。

15. 每股盈利

貴公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據下列數據計算：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
年內盈利(人民幣千元)：			
計算每股基本盈利的盈利	<u>19,372</u>	<u>34,234</u>	<u>37,229</u>
股份數目(千股)：			
計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<u>400,000</u>	<u>430,120</u>	<u>440,160</u>

就計算每股基本盈利而言，普通股數目乃根據假設[附註43所述之股份拆細]已於2023年1月1日發生而釐定。

由於該等年度並無已發行潛在普通股，因此並無呈列各報告期間的每股攤薄盈利。

附錄一

會計師報告

16. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇 人民幣千元	電子及 其他設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：				
於2023年1月1日	19,982	3,939	2,682	26,603
添置	2,321	916	685	3,922
出售	—	(144)	(232)	(376)
於2023年12月31日	22,303	4,711	3,135	30,149
添置	253	850	562	1,665
出售	—	(40)	(263)	(303)
於2024年12月31日	22,556	5,521	3,434	31,511
添置	198	164	—	362
出售	—	(358)	—	(358)
於2025年12月31日	22,754	5,327	3,434	31,515
累計折舊：				
於2023年1月1日	5,329	2,824	1,088	9,241
年內撥備	678	461	258	1,397
於出售時對銷	—	(139)	(28)	(167)
於2023年12月31日	6,007	3,146	1,318	10,471
年內撥備	917	489	284	1,690
於出售時對銷	—	—	(23)	(23)
於2024年12月31日	6,924	3,635	1,579	12,138
年內撥備	897	519	327	1,743
於出售時對銷	—	(355)	—	(355)
於2025年12月31日	7,821	3,799	1,906	13,526
賬面值：				
於2023年12月31日	16,296	1,565	1,817	19,678
於2024年12月31日	15,632	1,886	1,855	19,373
於2025年12月31日	14,933	1,528	1,528	17,989

附錄一

會計師報告

貴公司

	樓宇 人民幣千元	電子及 其他設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：				
於2023年1月1日	19,982	3,939	2,682	26,603
添置	2,321	345	685	3,351
出售	—	(144)	(232)	(376)
於2023年12月31日	22,303	4,140	3,135	29,578
添置	253	850	562	1,665
出售	—	—	(263)	(263)
於2024年12月31日	22,556	4,990	3,434	30,980
添置	198	164	—	362
出售	—	(358)	—	(358)
於2025年12月31日	22,754	4,796	3,434	30,984
累計折舊：				
於2023年1月1日	5,329	2,824	1,088	9,241
年內撥備	678	456	258	1,392
於出售時對銷	—	(139)	(28)	(167)
於2023年12月31日	6,007	3,141	1,318	10,466
年內撥備	917	469	284	1,670
於出售時對銷	—	—	(23)	(23)
於2024年12月31日	6,924	3,610	1,579	12,113
年內撥備	897	498	327	1,722
於出售時對銷	—	(355)	—	(355)
於2025年12月31日	7,821	3,753	1,906	13,480
賬面值：				
於2023年12月31日	16,296	999	1,817	19,112
於2024年12月31日	15,632	1,380	1,855	18,867
於2025年12月31日	14,933	1,043	1,528	17,504

經計及剩餘價值後，上述物業、廠房及設備項目於其估計可使用年期內按以下年度比率以直線基準折舊：

樓宇	3.17% 至 10.00%
電子及其他設備	10.00% 至 31.67%
汽車	19.00%

附 錄 一

會 計 師 報 告

17. 無形資產

貴集團及 貴公司

	軟件 人民幣千元
成本：	
於2023年1月1日	2,842
添置	352
於2023年12月31日	3,194
添置	729
於2024年12月31日	3,923
添置	212
於2025年12月31日	4,135
累計折舊：	
於2023年1月1日	1,866
年內撥備	277
於2023年12月31日	2,143
年內撥備	410
於2024年12月31日	2,553
年內撥備	550
於2025年12月31日	3,103
賬面值：	
於2023年12月31日	1,051
於2024年12月31日	1,370
於2025年12月31日	1,032

軟件具有限可使用年期，並按5至10年以直線基準攤銷。

附 錄 一

會 計 師 報 告

18. 使用權資產

貴集團及 貴公司

	租賃土地 人民幣千元
於2023年1月1日	2,570
折舊	(67)
於2023年12月31日	2,503
折舊	(67)
於2024年12月31日	2,436
折舊	(67)
於2025年12月31日	2,369

租賃土地於租期內按每年2%的折舊率以直線基準折舊。

貴集團及 貴公司

	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
與短期租賃及低價值資產相關的開支	960	1,293	396
租賃現金流出總額	960	1,293	396

貴集團及 貴公司不時就汽車、機器及設備以及樓宇訂立短期租賃。於2023年、2024年及2025年12月31日，短期租賃組合與上文所披露短期租賃開支的短期租賃組合類似。

附錄一

會計師報告

19. 投資物業

貴集團及 貴公司

	保養撥備 人民幣千元
於2023年1月1日及2023年12月31日	—
年內額外撥備	410
動用撥備	(42)
於2024年12月31日	368
年內額外撥備	678
動用撥備	(977)
於2025年12月31日	69

保養撥備指管理層根據過往項目運作正常的經驗，對 貴集團就已完工的EPC項目所提供的一年或兩年保證類別保養項下負債作出的最佳估計。

20. 於一間合營企業的投資

貴集團及 貴公司

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
權益法下於一間合營企業的投資	—	485	481

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團及 貴公司合營企業的詳情如下：

合營企業名稱	註冊成立／ 營運國家	貴集團及 貴公司 所持擁有權權益／投票權比例			於本報告 日期	主要活動
		於12月31日				
		2023年	2024年	2025年		
山西省蜂窩光網能源科技 有限公司(附註)	中國	—	50%	50%	50%	光纖網絡能源

附註： 該合營企業於2023年成立，而 貴公司於2024年進行了資本注資。

附 錄 一

會 計 師 報 告

21. 遞延稅項資產

以下為於往績期間確認的主要遞延稅項資產及其變動：

貴集團

	預期信貸 虧損撥備 人民幣千元
於2023年1月1日	663
計入損益	320
於2023年12月31日	983
計入損益	1,371
於2024年12月31日	2,354
計入損益	3,103
於2025年12月31日	5,457

貴公司

	預期信貸 虧損撥備 人民幣千元
於2023年1月1日	1,222
計入損益	752
於2023年12月31日	1,974
計入損益	1,613
於2024年12月31日	3,587
計入損益	3,193
於2025年12月31日	6,780

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團根據中國企業所得稅分別有未動用稅項虧損人民幣6,355,000元、人民幣6,848,000元及人民幣7,942,000元，可用於抵銷未來溢利。於2023年、2024年及2025年12月31日，由於未來溢利流的不可預測性，故並無確認遞延稅項資產。根據中國相關法律及法規，於各報告期末的未確認稅項虧損將於以下年度屆滿：

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
2026年	563	560	560
2027年	1,680	1,454	1,454
2028年	4,112	3,260	3,260
2029年	—	1,574	1,574
2030年	—	—	1,094
	6,355	6,848	7,942

附錄一

會計師報告

22. 按公平值計入損益之金融資產

	貴集團及 貴公司		
	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
理財產品	507	402	—

按公平值計入損益之金融資產的公平值計量詳情載於附註38。所有按公平值計入損益之金融資產均以人民幣計值，與 貴公司的功能貨幣相同。

貴公司董事認為該等理財產品主要用作短期資金管理用途，可按需要提取，因此，該等理財產品被分類為流動資產。

23. 存貨

	貴集團及 貴公司		
	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
未安裝建築材料	20,752	—	492

24. 合約成本

	貴集團及 貴公司		
	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
履行合約的成本(附註)	25,572	32,575	35,728

附註：合約成本資本化涉及為履行於報告日期尚未完成的勘察、設計及諮詢服務合約而支付的成本。合約成本於確認相關勘察、設計及諮詢服務收益的期間，在綜合損益及其他全面收益表中確認為銷售成本的一部分。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，於損益中確認與勘察、設計及諮詢服務相關的資本化成本金額分別為人民幣15,533,000元、人民幣19,014,000元及人民幣23,040,000元。於往績期間，資本化成本餘額或已資本化成本並無減值。

附錄一

會計師報告

25. 貿易及其他應收款項

	貴集團 於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應收款項－客戶合約	93,293	86,362	153,080
減：信貸虧損撥備	(6,356)	(12,661)	(30,157)
	86,937	73,701	122,923
應收票據	565	—	10,452
貿易應收款項及應收票據總額	87,502	73,701	133,375
	貴公司 於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應收款項－客戶合約	93,286	86,262	152,961
減：信貸虧損撥備	(6,355)	(12,658)	(30,155)
	86,931	73,604	122,806
應收票據	565	—	10,452
貿易應收款項及應收票據總額	87,496	73,604	133,258

以下為根據已確認提供服務日期呈列的貿易應收款項及應收票據(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析：

	貴集團 於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年內	62,664	52,177	102,443
1年至2年	15,981	10,056	23,373
2年至3年	5,174	8,113	2,619
超過3年	3,683	3,355	4,940
	87,502	73,701	133,375

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
1 年內	62,658	52,080	102,405
1 年至 2 年	15,981	10,056	23,294
2 年至 3 年	5,174	8,113	2,619
超過 3 年	3,683	3,355	4,940
	<u>87,496</u>	<u>73,604</u>	<u>133,258</u>

以下為貿易應收款項及應收票據賬面值的逾期分析：

	貴 集 團		
	於 12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
尚未逾期	43,469	8,362	25,495
逾期少於 30 天	6,758	7,120	14,982
逾期超過 30 天但少於 365 天	13,739	37,739	61,972
逾期超過 365 天	23,536	20,480	30,926
	<u>87,502</u>	<u>73,701</u>	<u>133,375</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
尚未逾期	43,463	8,362	25,458
逾期少於 30 天	6,758	7,120	14,982
逾期超過 30 天但少於 365 天	13,739	37,642	61,972
逾期超過 365 天	23,536	20,480	30,846
	<u>87,496</u>	<u>73,604</u>	<u>133,258</u>

上述逾期超過 90 天的貿易應收款項並不被視為違約，原因是該等貿易應收款項與若干近期並無違約記錄且與 貴集團維持良好往績記錄的獨立客戶有關。

於 2023 年 1 月 1 日， 貴集團及 貴公司客戶合約產生的貿易應收款項及應收票據(扣除信貸虧損撥備)的賬面值為人民幣 68,072,000 元。

貴集團及 貴公司並未就該等結餘持有任何抵押品。根據國際財務報告準則第 9 號對貿易應收款項及應收票據進行減值評估的進一步詳情載於附註 37。

附錄一

會計師報告

26. 其他應收款項及預付款項

	貴集團		
	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
按金	913	908	1,351
預付款項	9,455	6,953	15,375
遞延發行成本	—	—	1,300
來自一名第三方的應收款項(附註29)	—	—	10,009
其他	1,091	1,345	1,641
	11,459	9,206	29,676
減：信貸虧損撥備	(40)	(64)	(103)
	11,419	9,142	29,573
	貴公司		
	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
按金	913	907	1,351
預付款項	9,215	6,642	15,065
遞延發行成本	—	—	1,300
來自一名第三方的應收款項(附註29)	—	—	10,009
其他	1,086	1,329	1,497
	11,214	8,878	29,222
減：信貸虧損撥備	(40)	(63)	(102)
	11,174	8,815	29,120

附錄一

會計師報告

27. 合約資產

	貴集團及 貴公司		
	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
分析為流動：			
未開單EPC合約收益(附註a)	36,292	229,379	367,108
服務合約應收保留金(附註b)	977	18,048	17,424
	<u>37,269</u>	<u>247,427</u>	<u>384,532</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，就 貴集團及 貴公司合約資產信貸虧損的撥備額為人民幣168,000元、人民幣2,978,000元及人民幣6,129,000元。

服務合約應收保留金			
一年內到期	592	17,525	197
一年以後到期	385	523	17,227
	<u>977</u>	<u>18,048</u>	<u>17,424</u>

於2023年1月1日， 貴集團及 貴公司合約資產賬面值為人民幣18,168,000元。

附註：

- (a) 計入合約資產的未開單收益指 貴集團及 貴公司就已完成但尚未開單的工程收取代價的權利，因該權利取決於 貴集團及 貴公司日後達成特定里程碑的表現，或與客戶協定的EPC工作價值。當該權利成為無條件時，合約資產將轉移至貿易應收款項。出現大舉增加，乃因往績期間新EPC項目及持續服務增加所致。
- (b) 計入合約資產的應收保留金指 貴集團及 貴公司就已完成但尚未開單的工程收取代價的權利，因該權利取決於客戶在合約規定的特定期間內對服務品質的滿意度。當該權利成為無條件時(一般為 貴集團及 貴公司就其進行的建築工程服務品質提供保證的期限屆滿時)，合約資產將轉移至貿易應收款項。就服務合約應收保留金而言，到期日通常為服務工作完成後一至兩年。

貴集團及 貴公司將該等合約資產分類為流動資產，因為 貴集團及 貴公司預期將在正常營運週期內變現該等資產。

合約資產的減值評估的詳情載於附註37。

附錄一

會計師報告

28. 受限制銀行結餘／現金及現金等價物

(a) 受限制銀行結餘

貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的已抵押及受限制銀行結餘達人民幣1,070,000元、人民幣1,869,000元及人民幣1,882,000元，指存放於 貴集團指定銀行賬戶的銀行結餘，該款項僅用於履約擔保用途，並按年利率0.0%至2.5%計息。

此外， 貴集團及 貴公司於2025年12月31日的受限制銀行結餘達人民幣3,027,000元，指存放於 貴集團指定銀行賬戶的銀行結餘，該款項僅用於合約糾紛。

(b) 現金及現金等價物

現金及現金等價物主要包括用以滿足 貴集團短期現金承擔的浮息活期存款。

銀行結餘的實際利率範圍為：

	貴集團 於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
年利率：			
— 銀行結餘	0.2%–1.35%	0.1%–1.35%	0.05%–1.35%
	貴公司 於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
年利率：			
— 銀行結餘	0.2%–1.35%	0.1%–1.35%	0.05%–1.35%

銀行結餘的減值評估詳情載於附註37。

29. 貿易及其他應付款項

	貴集團 於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應付款項及應計建築成本	38,256	119,842	215,768
應付薪金及工資	4,227	5,292	5,453
其他應付稅項	1,591	21,893	30,848
預收租金款項	—	91	—
應付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應計發行成本	—	—	517
其他應付款項	584	683	1,181
	<u>44,658</u>	<u>147,801</u>	<u>255,317</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
貿易應付款項及應計建築成本	38,256	119,841	215,767
應付薪金及工資	4,029	5,194	5,453
其他應付稅項	1,657	21,791	30,846
預收租金款項	—	91	—
應付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應計發行成本	—	—	517
其他應付款項	580	672	1,158
	44,522	147,589	255,291

截至2025年12月31日止年度，本集團一名主要承包商（「甲方」）就上年度已基本完工的項目（「項目」）的若干變更指令，對本集團提起訴訟（「糾紛」），索償人民幣3百萬元。經尋求法律意見後，本集團認為於2025年12月31日已充分計提撥備。此外，本集團亦接獲另一名項目分包商（「乙方」）通知，該分包商作為甲方（項目總承包商）一組分包商（作為項目分包商）的代表，要求本公司支付項目產生的成本。本公司向乙方支付了人民幣10,009,000元的臨時款項（「臨時付款」）。本公司控股股東及董事認為，在與甲方的糾紛獲解決後，彼等可全數收回該臨時付款。

本集團亦獲得控股股東之彌償。在本集團無法收回臨時付款或因糾紛而遭受其他損失的情況下，控股股東將全數賠償本集團。

以下為 貴集團及 貴公司於各報告期末根據接收服務日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	貴 集 團		
	於 12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
少於1年	36,296	108,913	117,247
超過1年但少於2年	1,160	10,483	91,289
超過2年但少於3年	265	100	6,856
超過3年	535	346	376
	38,256	119,842	215,768

	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
少於1年	36,296	108,912	117,246
超過1年但少於2年	1,160	10,483	91,289
超過2年但少於3年	265	100	6,856
超過3年	535	346	376
	38,256	119,841	215,767

附錄一

會計師報告

30. 合約負債

	貴集團		
	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
服務收入	7,728	7,650	13,394
	貴公司		
	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
服務收入	7,584	7,405	13,153

於2023年1月1日，貴集團及貴公司就服務收入有合約負債人民幣17,823,000元。

該等合約負債預計將於貴集團及貴公司正常營運週期內結算。

服務收入的合約負債根據貴集團向客戶提供服務的最早期責任被分類為流動。於各報告期間因達成履約責任而確認的收益已包含各報告期初合約負債的全部結餘。

31. 銀行借款

貴集團及貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
有抵押銀行借款須於以下期間償還：			
— 一年內	91,077	80,100	128,894
— 超過一年但不超過兩年的期間	—	—	12,510
	91,077	80,100	141,404

分析為：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
有抵押(附註)	—	42,515	48,771
無抵押	91,077	37,585	92,633
	91,077	80,100	141,404

到期還款金額乃根據貸款協議所載的計劃還款日期而定。

附錄一

會計師報告

貴集團及 貴公司借款的實際利率範圍如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	%	%	%
實際利率：			
— 定息借款	3.3–5.3	3.3–4.55	2.4–4.2

於2023年、2024年及2025年12月31日的銀行借款由 貴公司多名股東擔保。

附註：於2023年、2024年及2025年12月31日的銀行借款由若干 貴公司的貿易應收款項及 貴公司的樓宇予以抵押。有抵押資產的詳情於附註41披露。

32. 退休福利計劃

根據中國內地規則及規例，貴集團在中國內地的僱員參與由中國內地相關省市政府組織的固定供款退休福利計劃，根據該等計劃，貴集團及相關僱員須按僱員薪金的一定百分比每月向計劃供款。

省市政府承諾將承擔上述計劃下所有現任及未來中國內地退休僱員的退休福利責任應付款項。除每月供款外，貴集團對其僱員的退休及其他退休後福利並無其他付款責任。該等計劃的資產與 貴集團的資產分開持有，存放於由中國政府管理的獨立基金內。對該等計劃的供款確認為僱員福利，於損益扣除，並在適當情況下資本化。進一步詳情載於附註12及14。

33. 股本

貴公司法定及已發行股本的變動詳情如下：

	股份數目	股本
	千股	人民幣千元
每股人民幣1元的普通股		
已發行及繳足：		
於2023年1月1日及2023年12月31日	40,000	40,000
發行股份(附註)	4,016	4,016
於2024年及2025年12月31日	44,016	44,016

附註：於2024年4月7日，根據 貴公司股東特別大會通過的決議案，貴公司發行4,016,000股每股人民幣1元的股份，發行價為每股人民幣8.75元，總代價約為人民幣35,140,000元。

附錄一

會計師報告

34. 貴公司儲備

	股份溢價 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	2,197	7,371	35,978	45,546
年內溢利	—	—	19,705	19,705
法定資金撥款	—	1,970	(1,970)	—
於2023年12月31日	2,197	9,341	53,713	65,251
年內溢利	—	—	33,160	33,160
發行股份	31,124	—	—	31,124
法定資金撥款	—	3,316	(3,316)	—
於2024年12月31日	33,321	12,657	83,557	129,535
年內溢利	—	—	37,504	37,504
法定資金撥款	—	3,750	(3,750)	—
於2025年12月31日	33,321	16,407	117,311	167,039

35. 經營租賃安排

貴集團及 貴公司作為出租人

貴集團及 貴公司所持部分大樓於2023年12月31日未來一年及於2024年12月31日未來三個月已獲承租人承租。承租人在租期屆滿時不享有物業購買選擇權。

未貼現應收租賃付款如下：

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
一年內	299	75	—

36. 資本風險管理

貴集團及 貴公司管理其資本以確保 貴集團及 貴公司內各實體能持續經營，同時通過優化債務與股權結構，為股東實現回報最大化。 貴集團及 貴公司的整體策略於整個往績期間維持不變。

貴集團的資本架構包括淨債務(包括附註31所披露的銀行借款)，扣除現金及現金等價物，以及歸屬於 貴公司擁有人的權益(包括股本、保留盈利及其他儲備)。

貴集團及 貴公司管理層持續審閱資本架構。 貴集團及 貴公司會考慮資本成本及各類資本相關風險，並通過發行新股以及發行新債務或贖回現有債務等方式，以平衡整體資本架構。

附錄一

會計師報告

37. 金融工具

(a) 金融工具類別

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
金融資產			
按公平值計入損益之金融資產	507	402	—
按攤銷成本			
— 現金及現金等價物	40,498	21,394	14,585
— 受限制銀行結餘	1,070	1,869	4,909
— 貿易應收款項及應收票據	87,502	73,701	133,375
— 其他應收款項 ¹	1,964	2,189	12,898
	<u>131,541</u>	<u>99,555</u>	<u>165,767</u>
金融負債			
按攤銷成本			
— 銀行借款	91,077	80,100	141,404
— 應收一間合營企業款項	—	—	1,756
— 貿易及其他應付款項 ²	38,840	120,525	216,949
	<u>129,917</u>	<u>200,625</u>	<u>360,109</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
金融資產			
按公平值計入損益之金融資產	507	402	—
按攤銷成本			
— 現金及現金等價物	40,263	20,956	14,371
— 受限制銀行結餘	1,070	1,869	4,909
— 應收附屬公司款項	110	—	95
— 貿易應收款項及應收票據	87,496	73,604	133,258
— 其他應收款項 ¹	1,959	2,173	12,755
	<u>131,405</u>	<u>99,004</u>	<u>165,388</u>
金融負債			
按攤銷成本			
— 銀行借款	91,077	80,100	141,404
— 應付附屬公司款項	—	1,182	691
— 應收一間合營企業款項	—	—	1,756
— 貿易及其他應付款項 ²	38,836	120,513	216,925
	<u>129,913</u>	<u>201,795</u>	<u>360,776</u>

附錄一

會計師報告

附註：

¹ 不包括預付款項及遞延發行成本。

² 不包括應付薪金及工資、應計發行成本、應付[編纂]、其他應付稅項及預收租金款項。

(b) 財務風險管理目標及政策

貴集團及 貴公司的主要金融工具包括銀行結餘及現金、貿易應收款項及應收票據、合約資產、其他應收款項、應收附屬公司款項、按公平值計入損益之金融資產、貿易及其他應付款項、應付附屬公司款項、應收一間合營企業款項及銀行借款。該等金融工具的詳情於相關附註披露。與該等金融工具相關的風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動性風險。相關風險緩解政策載於下文。管理層管理及監控該等風險敞口，以確保及時有效地實施適當措施。

市場風險

(i) 貨幣風險

貴集團及 貴公司在中國經營，所有收益以及銷售及營運成本均以人民幣計值。所有收益及成本均以 貴集團各實體的功能貨幣計值。 貴集團並無面臨貨幣風險。

(ii) 利率風險

貴集團及 貴公司面臨與銀行借款相關的公平值利率風險。 貴集團亦面臨與浮息銀行結餘及已抵押及受限制銀行結餘相關的現金流利率風險。 貴集團通過根據利率水平及前景評估任何利率變動可能產生的潛在影響，以管理其利率風險敞口。 貴集團管理層認為，就截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度而言，市場利率的合理變動對損益的影響並不重大。因此，並未編製敏感度分析。

信貸風險及減值評估

信貸風險指 貴集團及 貴公司的交易對手未能履行合約義務，導致 貴集團及 貴公司遭受財務損失的風險。 貴集團及 貴公司的信貸風險敞口主要源自貿易應收款項及應收票據、合約資產、若干其他應收款項、應收附屬公司款項、受限制銀行結餘及現金及現金等價物。除若干應收票據因其結算由信譽良好的銀行及金融機構開立的票據支持而得以緩解信貸風險外， 貴集團或 貴公司並未持有任何抵押品或其他信用增級措施來覆蓋其金融資產相關的信貸風險。除按公平值計入損益之金融資產外， 貴集團及 貴公司已根據預期信貸虧損模型對金融資產及合約資產進行減值評估。

貴集團及 貴公司將受限制銀行結餘及銀行結餘存放於高信譽銀行或與其訂立合約，以管理相關風險。

貴集團及 貴公司已制定政策，確保銷售對象為具備適當財務實力及信貸記錄的信譽良好及可靠的客戶。其同時設有其他監控程序，以確保採取跟進行動催收逾期債務。

此外， 貴集團及 貴公司定期檢視授予個別客戶的信貸額度及各貿易應收款項的可收回金額，以確保對無法收回的款項作出充足的減值虧損。 貴集團及 貴公司通常授予客戶[30至90]天的信貸期。

附錄一

會計師報告

貴集團及 貴公司將上述資產分類如下：

- 類別1：貿易應收款項及從客戶合約產生的合約資產；
- 類別2：銀行開立／擔保的應收票據；
- 類別3：其他應收款項及應收附屬公司款項；及
- 類別4：受限制銀行結餘及現金及現金等價物。

(i) 貿易應收款項及從客戶合約產生的合約資產

貴集團及 貴公司應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，該方法為所有貿易應收款項及從客戶合約產生的合約資產使用全期預期虧損撥備。從客戶合約產生的貿易應收款項而言，按虧損模式將各類客戶分組（即按客戶類型及評級劃分），再按虧損模式相似的組別之賬齡釐定撥備率。撥備矩陣初步按 貴集團過往觀察到的違約率設定。 貴集團將對矩陣進行校準，以參考前瞻性資訊來調整過往的信貸虧損經驗。

從客戶合約產生的合約資產乃參考外部信貸評級並考慮客戶類型及客戶所屬的特定行業進行個別評估。相關計算反映概率加權結果、金錢時間值，以及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理且有理據的支持資料。

對歷史虧損率進行調整，以反映對影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。 貴集團已確認消費者物價指數為客戶最相關的因素，因此基於該等因素的預期變動調整歷史虧損率。

貿易應收款項及合約資產於並無合理收回期望時予以撇銷。並無合理收回期望的指標包括（但不限於）債務人未能與 貴集團達成還款計劃。

下表顯示根據簡化方法已對貿易應收款項及合約資產確認的全期預期信貸虧損的變動。

貴集團

	全期預期 信貸虧損 (並無出現 信貸減值) 人民幣千元
於2023年1月1日	4,286
— 已確認減值虧損淨額	<u>2,238</u>
於2023年12月31日	6,524
— 已確認減值虧損淨額	<u>9,115</u>
於2024年12月31日	15,639
— 已確認減值虧損淨額	<u>20,647</u>
於2025年12月31日	<u><u>36,286</u></u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

	全期預期 信貸虧損 (並無出現 信貸減值) 人民幣千元
於2023年1月1日	4,284
— 已確認減值虧損淨額	<u>2,238</u>
於2023年12月31日	6,522
— 已確認減值虧損淨額	<u>9,115</u>
於2024年12月31日	15,637
— 已確認減值虧損淨額	<u>20,647</u>
於2025年12月31日	<u><u>36,284</u></u>

(ii) 銀行開立／擔保的應收票據

就中國銀行開立／擔保的應收票據而言，貴集團及貴公司管理層認為該等票據產生的信貸風險並不重大。

(iii) 其他應收款項及應收附屬公司款項

貴集團及貴公司應用國際財務報告準則第9號計量所有其他應收款項及應收附屬公司款項的預期信貸虧損。為計量預期信貸虧損，其他應收款項及應收附屬公司款項已根據共同信貸風險特徵進行分組。

對歷史虧損率進行調整，以反映對影響債務人結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。

下表顯示已對其他應收款項及應收附屬公司款項確認的變動。

貴 集 團

	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元
於2023年1月1日	136
— 已撥回減值虧損淨額	<u>(96)</u>
於2023年12月31日	40
— 已確認減值虧損淨額	<u>24</u>
於2024年12月31日	64
— 已確認減值虧損淨額	<u>39</u>
於2025年12月31日	<u><u>103</u></u>

附錄一

會計師報告

貴公司

12個月預期
信貸虧損
人民幣千元

於2023年1月1日	3,863
— 已確認減值虧損淨額	2,779
於2023年12月31日	6,642
— 已確認減值虧損淨額	1,634
於2024年12月31日	8,276
— 已撥回減值虧損淨額	638
於2025年12月31日	8,914

(iv) 受限制銀行結餘以及現金及現金等價物

貴集團及 貴公司的受限制銀行結餘以及現金及現金等價物的信貸風險有限，因為交易對手為在中國享有良好聲譽的銀行。

下表詳述金融資產及合約資產承受的信貸風險，兩者經預期信貸虧損評估後方告作實：

貴集團		12個月或 全期信貸虧損	2023年 賬面總值 人民幣千元	2024年 賬面總值 人民幣千元	2025年 賬面總值 人民幣千元
按攤銷成本入賬之 金融資產					
有限制銀行結餘		12個月信貸虧損	1,070	1,869	4,909
銀行結餘		12個月信貸虧損	40,498	21,394	14,585
其他應收款項		12個月信貸虧損	2,004	2,253	13,001
應收票據		12個月信貸虧損	565	—	10,452
貿易應收款項—客戶合約	附註1	全期信貸虧損 (集體評估)	93,293	86,362	153,080
其他項目 合約資產	附註1	全期信貸虧損 (集體評估)	37,437	250,405	390,661

附錄一

會計師報告

貴公司	12個月或 全期信貸虧損	2023年 賬面總值 人民幣千元	2024年 賬面總值 人民幣千元	2025年 賬面總值 人民幣千元
按攤銷成本入賬之 金融資產				
有限制銀行結餘	12個月信貸虧損	1,070	1,869	4,909
銀行結餘	12個月信貸虧損	40,263	20,956	14,371
其他應收款項	12個月信貸虧損	1,999	2,236	12,857
應收票據	12個月信貸虧損	565	—	10,452
應收附屬公司款項	12個月信貸虧損	6,712	8,213	8,907
貿易應收款項—客戶合約	附註1 全期信貸虧損 (集體評估)	93,286	86,262	152,961
其他項目				
合約資產	附註1 全期信貸虧損 (集體評估)	37,437	250,405	390,661

附註1：有關貴集團貿易應收款項及合約資產所承受的信貸風險資料載如下文。

作為貴集團信貸風險管理的一部分，貴集團利用債務人賬齡評估其與客戶業務往來相關的減值，原因在於該等客戶具有常見風險特徵，體現於客戶根據合約條款支付所有到期款項的能力。下表提供有關貿易應收款項承受信貸風險的資料，該等貿易應收款項乃於全期預期信貸虧損(未出現信貸減值)內，使用撥備矩陣按共同基準進行評估：

	2023年			2024年貿易			2025年貿易		
	預期信貸 虧損比率	貿易應收 款項的總額 人民幣千元	預期信貸 虧損金額 人民幣千元	預期信貸 虧損比率	應收款項 的總額 人民幣千元	預期信貸 虧損金額 人民幣千元	預期信貸 虧損比率	應收款項 的總額 人民幣千元	預期信貸 虧損金額 人民幣千元
1年內	2.48%	63,681	1,582	3.57%	54,111	1,934	10.34%	102,596	10,605
1至2年	7.49%	17,275	1,294	14.13%	11,711	1,655	17.63%	28,376	5,003
2至3年	23.44%	6,758	1,584	32.56%	12,030	3,917	42.49%	4,554	1,935
超過3年	33.98%	5,579	1,896	60.58%	8,510	5,155	71.86%	17,554	12,614
		<u>93,293</u>	<u>6,356</u>		<u>86,362</u>	<u>12,661</u>		<u>153,080</u>	<u>30,157</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，從客戶合約產生的合約資產的賬面總值分別為人民幣37,437,000元、人民幣250,405,000元及人民幣390,661,000元會個別進行評估。於往績期間，合約資產平均虧損率評估為介乎約0.45%至1.57%。

預計信貸虧損率乃根據債務人的過往違約經驗估計，並就債務人的特定因素、債務人所屬行業的一般經濟狀況，以及對報告日期當前及預測狀況走向的評估作出調整。

流動性風險

流動性風險管理的最終責任在於本公司董事，其已建立適當的流動性風險管理框架，以管理本集團的短期、中期及長期融資及流動性管理需求。本集團透過維持充足儲備、銀行融資及備用貸款融資，持續監控預測及實際現金流，並匹配金融資產與負債到期日，管理流動性風險。

附錄一

會計師報告

貴集團及貴公司管理層信納，經考慮貴集團及貴公司的現金流量預測，以及貴集團及貴公司有關不可撤銷資本承擔的未來資本開支後，貴集團及貴公司將擁有充足的財務資源以履行其在可預見未來到期的財務責任，管理層認為貴集團及貴公司擁有充足的營運資金，以悉數履行其於各報告期末後未來至少十二個月內到期的財務責任。

下表載列貴集團及貴公司金融負債的餘下合約到期日詳情。該表乃根據未貼現現金流量編製，並涵蓋利息及本金現金流量(如適用)。

貴集團

	加權 平均利率	按要求 償還或 1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	未貼現 現金流量 人民幣千元	賬面總值 人民幣千元
於2023年12月31日					
<i>免息</i>					
貿易及其他應付款項	—	<u>38,840</u>	<u>—</u>	<u>38,840</u>	<u>38,840</u>
<i>計息</i>					
銀行借款	3.94%	<u>92,245</u>	<u>—</u>	<u>92,245</u>	<u>91,077</u>
於2024年12月31日					
<i>免息</i>					
貿易及其他應付款項	—	<u>120,525</u>	<u>—</u>	<u>120,525</u>	<u>120,525</u>
<i>計息</i>					
銀行借款	3.67%	<u>81,549</u>	<u>—</u>	<u>81,549</u>	<u>80,100</u>
於2025年12月31日					
<i>免息</i>					
應付一間合營企業款項	—	<u>1,756</u>	<u>—</u>	<u>1,756</u>	<u>1,756</u>
貿易及其他應付款項		<u>216,949</u>	<u>—</u>	<u>216,949</u>	<u>216,949</u>
<i>計息</i>					
銀行借款	3.13%	<u>131,404</u>	<u>12,664</u>	<u>144,068</u>	<u>141,404</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	加權 平均利率	按要求 償還或 1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	未貼現 現金流量 人民幣千元	賬面總值 人民幣千元
於2023年12月31日					
免息					
貿易及其他應付款項	—	38,836	—	38,836	38,836
計息					
銀行借款	3.94%	92,245	—	92,245	91,077
於2024年12月31日					
免息					
應付附屬公司款項	—	1,182	—	1,182	1,182
貿易及其他應付款項	—	120,513	—	120,513	120,513
計息					
銀行借款	3.67%	81,549	—	81,549	80,100
於2025年12月31日					
免息					
應付附屬公司款項	—	691	—	691	691
應付一間合營企業的款項	—	1,756	—	1,756	1,756
貿易及其他應付款項	—	216,925	—	216,925	216,925
計息					
銀行借款	3.13%	131,404	12,664	144,068	141,404

38. 公平值計量

貴集團管理層密切關注並釐定合適的金融工具公平值計量估值技術及輸入數據。於估計金融工具的公平值時，貴集團使用可用之市場可觀察數據。下表提供有關如何釐定按公平值計入損益的金融資產公平值的資料(特別是所使用的估值技術及輸入數據)。

除下表所詳述外，管理層認為在歷史財務資料確認的按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

貴集團及貴公司

	公平值			公平值層級	估值技術及輸入數據
	於12月31日				
	2023年	2024年	2025年		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
按公平值計入損益					
的金融資產					
非上市貨幣市場基金	507	402	不適用	第二級	相關投資基金參考基金的相關資產(主要為上市證券及債券)所報的贖回價值

附錄一

會計師報告

39. 關聯方交易

(a) 貴集團及 貴公司應收／應付合營企業的款項屬無抵押、免息及可隨時要求償還。

關係	公司名稱	交易及結餘性質	於12月31日／截至該日止年度		
			2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
合營企業	山西省蜂窩光網能源科技有限公司	購入建築服務	—	826	6,606
		應收一間合營企業款項(貿易)	—	834	—
		應付一間合營企業款項(貿易)(註)	—	—	1,756

註：於2025年12月31日，應付一間合營企業款項餘額的賬齡為一年內。

(b) 貴公司應收／應付附屬公司款項如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
應收附屬公司款項(非貿易)	6,712	8,213	8,907
減：信貸虧損撥備	(6,602)	(8,213)	(8,812)
	<u>110</u>	<u>—</u>	<u>95</u>
應付附屬公司款項(貿易)(註)	<u>—</u>	<u>1,182</u>	<u>691</u>

註：於2024年及2025年12月31日，應付附屬公司的款項餘額的賬齡為一年內。

附錄一

會計師報告

40. 融資活動所產生負債之對賬

下表詳列 貴集團融資活動所產生負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債為現金流量已經或未來現金流量將會於貴團的綜合現金流量表內分類為融資活動所產生現金流量的負債。

	銀行借款 人民幣千元	應付 控股股東 款項 人民幣千元	應計 發行成本 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	34,106	1,906	—	36,012
融資現金流量	53,159	(1,906)	—	51,253
非現金變動				
已確認融資成本(附註9)	3,812	—	—	3,812
於2023年12月31日				
融資現金流量	91,077	—	—	91,077
非現金變動	(13,714)	—	—	(13,714)
已確認融資成本(附註9)	2,737	—	—	2,737
於2024年12月31日				
融資現金流量	80,100	—	—	80,100
非現金變動	57,671	—	(783)	56,888
已確認融資成本(附註9)	3,633	—	—	3,633
應計發行成本	—	—	1,300	1,300
於2025年12月31日	141,404	—	517	141,921

41. 抵押資產

貴集團借款由 貴集團所抵押的資產取得，相關資產的賬面值如下：

	2023年	於12月31日 2024年	2025年
物業、廠房及設備	14,014	13,376	12,738
貿易應收款項	—	3,334	1,715
	14,014	16,710	14,453

附錄一

會計師報告

42. 貴公司附屬公司詳情

貴公司於各報告期末及本報告日期直接持有的附屬公司詳情載列如下：

附屬公司名稱	註冊成立 地點及日期	註冊資本比例及貴集團應佔股權 於12月31日			於本報告 日期	本報告日期之繳足 已發行／註冊資本	主要業務
		2023年	2024年	2025年			
珠海市恆海綜合能源服務 有限公司 (附註i及附註v)	中國2021年3月31日	60%	60%	60%	60%	人民幣2,000,000元／ 人民幣2,000,000元	綜合能源業務
珠海華成電力設計有限公司 (附註i及附註ii及附註v)	中國2021年5月27日	60%	60%	100%	100%	人民幣520,000元／ 人民幣1,000,000元	工程勘察與設計
合肥永儲新能源科技 有限公司 (附註i及附註v及附註vii)	中國2025年8月7日	—	—	100%	100%	—／人民幣1,000,000元	儲能技術服務
珠海華成新能源開發 有限公司(附註iii及附註v)	中國2021年7月29日	—	—	—	—	—／人民幣2,000,000元	綜合能源業務
化州市恆化新能源科技 有限公司 (附註iv及附註vi)	中國2024年3月12日	—	—	—	—	—／人民幣500,000元	綜合能源業務

貴公司所有附屬公司均為有限責任公司。於2023年、2024年及2025年12月31日，或於往績期間的任何時間點，該等附屬公司均無任何未償還債務證券。

附註：

- 由於並無法定審核要求，故並無就該等附屬公司於往績記錄期間編製經審核法定財務報表。
- 於2025年6月，本公司訂立股權轉讓協議，以零代價購入珠海華成電力建設有限公司4額外40%的股權。
- 該間附屬公司於截至2023年12月31日止年度撤銷註冊。
- 該附屬公司已於截至2024年12月31日止年度成立及撤銷註冊。
- 附屬公司由 貴公司直接持有。
- 附屬公司由 貴公司間接持有。
- 附屬公司於截至2025年12月31日止年度成立。

43. 以股份為基礎的付款交易

於2022年，控股股東向本集團若干員工授出兩個員工激勵平台(該等平台持有本公司股份)的若干股份員工激勵計劃的參與者包括本集團董事、高級管理層及員工(「合資格參與者」)。合資格參與者獲授予兩個員工激勵平台的合夥權益。激勵性股份獎勵的歸屬取決於若干條件，包括滿足基於服務和基於績效的條件。此外，該等股份的歸屬取決於本公司股份成功於一間中國交易所上市(「首次公開發售」)。未歸屬的股份將受平台執行合夥人或執行合夥人指定的第三方之回購權所規限。回購價格為原支付代價減已收取股息(如有)。由於董事認為條件尚未滿足或不太可能滿足，本集團於截至2025年12月31日止三個年度各年均未確認任何以股份為基礎的付款開支。

44. 期後事項

於2026年4月27日，根據 貴司股東大會通過的決議案， 貴公司的註冊股本由44,015,999股股份(每股面值人民幣1元)，拆細為440,159,990股股份(每股面值人民幣0.10元)。

除此之外，於2025年12月31日後並無發生其他須於歷史財務資料中作出額外披露或調整的重大事項。

45. 期後財務報表

貴公司、其附屬公司或 貴集團並無就2025年12月31日之後的任何期間編製經審計財務報表。