

附錄一

會計師報告

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所（香港執業會計師）編製的報告全文，以供載入本文件內。

[待插入事務所信頭]

致廣東金晟新能源股份有限公司列位董事及中國國際金融香港證券有限公司以及招銀國際融資有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

本所（以下簡稱「我們」）謹此就廣東金晟新能源股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱為「貴集團」）的歷史財務資料（載於第I-[●]至I-[●]頁）作出報告，此等歷史財務資料包括 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年（「有關期間」）的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表及 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，以及重大會計政策資料及其他解釋資料（統稱為「歷史財務資料」）。第I-[●]至I-[●]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，經編製以供收錄於 貴公司日期為[編纂]有關 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板首次[編纂]的文件（「文件」）內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

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，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何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有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於舞弊或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計相關情況下適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，真實而中肯地反映了 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。

附 錄 一

會 計 師 報 告

就聯交所證券上市規則及《公司（清盤及雜項條文）條例》下事項出具的報告

調整

於編製歷史財務資料時，並無對第I-[●]頁中所界定的相關財務報表作出調整。

股息

歷史財務資料附註11中指出 貴公司並無就有關期間派付任何股息。

[●]

執業會計師

香港

[日期]

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。

歷史財務資料所依據 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」）進行審計（「相關財務報表」）。

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

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	5	2,891,545	2,157,238	2,202,014
銷售成本				
貨品及服務銷售成本	6	(2,940,264)	(2,220,357)	(2,042,156)
存貨減值虧損	6	(108,863)	(24,568)	(4,379)
毛利／(毛虧損)		(157,582)	(87,687)	155,479
其他收入及收益	5	45,164	40,028	27,613
銷售及營銷開支		(4,319)	(3,565)	(4,402)
行政開支		(112,677)	(132,041)	(149,755)
研發開支		(99,961)	(77,097)	(95,532)
金融資產及預付款項(減值虧損)／				
減值虧損撥回淨額	6	(36,937)	328	(2,811)
其他開支		(47,009)	(9,545)	(12,196)
財務成本	7	(57,832)	(60,878)	(77,143)
分佔聯營公司及合營企業虧損		(164)	(11,684)	(6,054)
除稅前虧損	6	(471,317)	(342,141)	(164,801)
所得稅開支	10	(65)	(1,458)	(1,675)
年內虧損		(471,382)	(343,599)	(166,476)

附 錄 一

會 計 師 報 告

	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
其他全面 (虧損)／收益				
於其後期間將不會重新分類至損益的其他全				
面 (虧損)／收益：				
指定以公允價值計量且其變動計入其他全面				
(虧損)／收益 (「以公允價值計量且其變動				
計入其他全面收益」) 的權益投資：				
公允價值變動 (扣除稅項)		(7,230)	7,315	31,299
		(7,230)	7,315	31,299
於其後期間將不會重新分類至				
損益的其他全面 (虧損)／收益淨額.....		(7,230)	7,315	31,299
年內其他全面 (虧損)／收益，扣除稅項...		(7,230)	7,315	31,299
年內全面虧損總額		(478,612)	(336,284)	(135,177)
以下人士應佔虧損：				
母公司擁有人		(471,382)	(343,599)	(166,476)
非控股權益		—	—	—
		(471,382)	(343,599)	(166,476)
以下人士應佔全面虧損總額：				
母公司擁有人		(478,612)	(336,284)	(135,177)
非控股權益		—	—	—
		(478,612)	(336,284)	(135,177)
母公司普通權益持有人應佔每股虧損				
基本及攤薄 (人民幣元)	12	(1.28)	(0.93)	(0.45)

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
		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	1,624,840	1,935,069	1,963,560
使用權資產.....	14	135,044	149,706	138,107
無形資產.....	15	1,034	729	494
於聯營公司及合營企業的投資....	16	12,136	46,497	40,443
指定以公允價值計量且其變動計入				
其他全面收益的權益投資.....	18	38,744	46,060	77,358
遞延稅項資產.....	19	—	—	—
預付款項、其他應收款項				
及其他資產.....	22	100,740	205,990	160,866
已抵押存款.....	25	5,281	5,527	—
其他非流動資產		11,659	12,968	12,967
非流動資產總值		1,929,478	2,402,546	2,393,795
流動資產				
存貨	20	291,416	293,577	106,805
貿易應收款項及應收票據.....	21	421,188	304,250	411,985
預付款項、其他應收款項				
及其他資產.....	22	433,474	399,665	308,276
以公允價值計量且其變動				
計入損益的金融資產	23	6,000	10,000	—
衍生金融工具.....	24	490	318	—
已抵押及受限制存款	25	134,811	286,087	171,161
現金及現金等價物	25	99,698	53,044	33,163
流動資產總值.....		1,387,077	1,346,941	1,031,390

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
流動負債				
貿易應付款項及應付票據.....	26	301,664	332,039	673,536
其他應付款項及應計費用.....	27	64,874	73,687	70,038
應付稅項.....		3,740	—	—
合約負債.....	28	10,950	20,640	13,555
衍生金融工具.....	24	291	—	—
計息銀行及其他借款.....	30	1,162,976	1,853,210	1,286,583
租賃負債.....	14	11,851	24,383	22,724
撥備.....		979	—	2,984
流動負債總額.....		1,557,325	2,303,959	2,069,420
流動負債淨額.....		(170,248)	(957,018)	(1,038,030)
總資產減流動負債.....		1,759,230	1,445,528	1,355,765
非流動負債				
計息銀行及其他借款.....	30	420,593	359,995	215,468
租賃負債.....	14	37,390	32,814	15,657
遞延收入.....	29	29,144	105,875	151,283
遞延稅項負債.....	19	137	1,595	3,270
非流動負債總額.....		487,264	500,279	385,678
資產淨值.....		1,271,966	945,249	970,087
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本.....	31	369,617	369,617	374,980
儲備.....	33	902,349	575,632	595,107
		1,271,966	945,249	970,087
非控股權益.....		—	—	—
權益總額.....		1,271,966	945,249	970,087

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔						
	指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益						
	以股份為基礎的付款儲備						
	股本	資本儲備	特別儲備 – 安全基金	投資之公允價值儲備	(累計虧損)/保留溢利	總計	權益總額
	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	361,658	902,138	6,438	(10,426)	190,494	1,474,265	1,474,265
年內虧損.....	-	-	-	-	(471,382)	(471,382)	(471,382)
年內其他全面虧損：							
指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資之公允價值變動，							
扣除稅項.....	-	-	-	(7,230)	-	(7,230)	(7,230)
年內全面虧損總額.....	-	-	-	(7,230)	(471,382)	(478,612)	(478,612)
股東注資.....	7,959	257,341	-	-	-	265,300	265,300
以股份為基礎的付款 (附註32)	-	-	-	-	-	11,013	11,013
安全基金 (附註33)	-	-	(708)	-	708	-	-
於2023年12月31日	369,617	1,159,479*	5,730*	(17,656)*	(280,180)*	1,271,966	1,271,966

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
除稅前虧損.....		(471,317)	(342,141)	(164,801)
就以下各項作出調整：				
財務成本.....	7	57,832	60,878	77,143
利息收入.....	5	(2,514)	(3,109)	(3,997)
物業、廠房及設備折舊.....	6	44,727	71,824	84,673
無形資產攤銷.....	6	266	305	322
使用權資產折舊.....	6	4,430	11,314	11,546
出售物業、廠房及設備項目				
虧損／(收益)淨額.....	6	33,656	197	(1,011)
衍生工具未變現(收益)／虧損.....	6	(625)	675	316
存貨撇減至可變現淨值.....	6	108,863	24,568	4,379
以公允價值計量且其變動計入損益的				
金融資產已變現收益.....	5	(2)	—	(17)
金融資產及預付款項減值虧損／				
(減值虧損撥回)淨額.....	6	36,937	(328)	2,811
分佔合營企業及聯營公司虧損.....		164	11,684	6,054
以股份為基礎的付款開支.....	32	11,013	9,567	12,015
股息收入.....	5	(4,009)	(3,938)	(3,375)
衍生工具已變現(收益)／虧損.....	5	(2,468)	(3,362)	159
[編纂].....		[編纂]	[編纂]	[編纂]
出售一間合營企業股權的收益.....	5	—	(4,845)	—
存貨(增加)／減少.....		412,452	(26,729)	182,393
貿易應收款項及應收票據增加.....		(418,527)	(446,689)	(479,317)
已抵押及受限制存款(增加)／減少...		(107,021)	(27,641)	—
預付款項、其他應收款項及				
其他資產(增加)／減少.....		(127,382)	33,069	114,410
貿易應付款項及應付票據增加.....		262,615	292,136	468,865
其他應付款項及應計費用增加.....		112,225	60,575	25,496
合約負債(減少)／增加.....		6,800	9,690	(7,085)
遞延收入(減少)／增加.....		(204)	76,731	45,408
其他非流動資產(增加)／減少.....		2,773	(1,309)	1
經營(所用)／所得現金.....		(39,316)	(186,573)	378,035
已收利息.....	5	2,514	3,109	3,997
已付所得稅.....		(21,339)	(3,740)	—
經營活動(所用)／所得				
現金流量淨額.....		(58,141)	(187,204)	382,032

附錄一

會計師報告

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
投資活動所得現金流量			
出售物業、廠房及設備項目的			
所得款項.....	400	1,932	4,876
購買物業、廠房及設備項目.....	(904,133)	(474,683)	(106,998)
購買無形資產.....	(562)	–	(91)
支付聯營公司及合營企業的權益投資.....	(3,000)	(58,300)	–
出售一間合營企業股權的所得款項...	–	2,000	720
提取以公允價值計量且其變動計入			
損益的金融資產.....	1,002	6,000	10,017
存入以公允價值計量且其變動計入			
損益的金融資產.....	(6,000)	(10,000)	–
自權益投資收取的股息.....	4,009	3,938	3,375
購買衍生工具合約.....	–	(367)	–
出售衍生工具的所得款項.....	2,894	3,362	–
存入衍生工具保證金.....	(17,020)	(36,750)	(100)
提取衍生工具保證金.....	112	50,980	140
投資活動所用現金流量淨額.....	(922,298)	(511,888)	(88,061)
融資活動所得現金流量			
新增銀行及其他借款.....	1,370,054	2,172,678	1,536,328
償還銀行及其他借款.....	(641,405)	(1,312,833)	(1,866,298)
已付利息..... 34	(50,317)	(57,629)	(59,147)
股東注資.....	265,300	–	148,000
租賃負債付款.....	(54,057)	(23,367)	(22,040)
已抵押存款減少／(增加).....	(20,659)	(123,881)	(44,210)
[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
融資活動所得現金流量淨額.....	868,916	652,438	(313,852)
現金及現金等價物			
增加／(減少)淨額.....	(111,523)	(46,654)	(19,881)
年初現金及現金等價物.....	211,221	99,698	53,044
年末現金及現金等價物.....	99,698	53,044	33,163
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘.....	99,698	53,044	33,163
於財務狀況表及現金流量表			
所示現金及現金等價物.....	99,698	53,044	33,163

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
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註				
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	751,576	787,635	790,460
使用權資產.....	14	71,035	70,490	66,428
無形資產.....	15	268	240	290
於附屬公司的投資	17	420,327	448,144	469,504
於聯營公司的投資	16	–	46,497	40,443
指定以公允價值計量且其變動計入其他				
全面收益的權益投資	18	38,744	46,060	77,358
遞延稅項資產.....	19	–	–	–
預付款項、其他應收款項及其他資產 .	22	79,734	15,947	11,121
已抵押存款.....	25	5,281	5,527	–
非流動資產總值		1,366,965	1,420,540	1,455,604
流動資產				
存貨	20	67,037	39,895	59,046
貿易應收款項及應收票據.....	21	148,298	418,760	361,711
預付款項、其他應收款項及其他資產 .	22	977,184	1,023,539	1,185,688
以公允價值計量且其變動計入				
損益的金融資產	23	–	10,000	–
衍生金融工具.....	24	490	318	–
已抵押及受限制存款	25	35,240	125,416	143,248
現金及現金等價物	25	16,690	34,026	25,013
流動資產總值.....		1,244,939	1,651,954	1,774,706
流動負債				
貿易應付款項及應付票據.....	26	154,432	280,333	422,336
其他應付款項及應計費用.....	27	15,352	249,408	508,906
合約負債.....	28	564	3,662	2,216
衍生金融工具.....	24	291	–	–
計息銀行及其他借款	30	644,391	967,127	653,852

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	14	2,766	4,216	2,656
撥備		—	—	2,714
流動負債總額		817,796	1,504,746	1,592,680
流動資產淨值		427,143	147,208	182,026
總資產減流動負債		1,794,108	1,567,748	1,637,630
非流動負債				
計息銀行及其他借款	30	362,822	229,280	173,526
租賃負債.....	14	14,630	12,678	10,466
遞延收入.....	29	160	33,660	60,775
遞延稅項負債	19	28	212	203
非流動負債總額		377,640	275,830	244,970
資產淨值.....		1,416,468	1,291,918	1,392,660
權益				
股本	31	369,617	369,617	374,980
儲備	33	1,046,851	922,301	1,017,680
權益總額.....		1,416,468	1,291,918	1,392,660

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註

1. 公司及集團資料

貴公司（前稱肇慶市金晟金屬實業有限公司）於2010年12月24日在中華人民共和國（「中國」）註冊，並於2022年1月13日改制為股份有限公司。貴公司註冊辦事處位於中國廣東省肇慶市。

於有關期間，貴集團從事鋰電池的回收及再生利用，具體涉及以下主要業務：

- (a) 再生利用產品生產及銷售
- (b) 二次利用電池產品生產及銷售

於2025年12月31日，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，大部分附屬公司均為私人有限責任公司，貴公司的主要附屬公司詳情載列如下：

名稱	註冊成立／ 註冊地點及日期 以及經營地點	註冊資本	貴公司應佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
江西睿達新能源科技有限公司 （「江西睿達」）(附註i)	中國 中國內地 2014年10月20日	人民幣 200,000,000元	100%	—	鋰電池再生利用，包括再生利用及二次利用產品研發、生產及銷售
江西眾大新材料科技有限公司 (附註iv)	中國 中國內地 2019年9月21日	人民幣 50,000,000元	—	100%	自成立以來無實際運營
廣州金晟新能源貿易有限公司 (附註iv)	中國 中國內地 2022年7月13日	人民幣 10,000,000元	100%	—	電池再生利用解決方案及產品銷售
江西森能新材料科技有限公司 (附註iv)	中國 中國內地 2022年9月16日	人民幣 60,000,000元	—	100%	正極材料研發、生產及銷售
江西龍晟新材料有限公司 (附註i)	中國 中國內地 2022年11月16日	人民幣 100,000,000元	100%	—	再生利用三元鋰電池研發、生產及銷售
江西力達新能源有限公司 (附註iv)	中國 中國內地 2022年11月23日	人民幣 10,000,000元	—	100%	自2023年5月19日起已終止經營

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立／ 註冊地點及日期 以及經營地點	註冊資本	貴公司應佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
江西龍祥鋰電池有限公司 (附註ii)	中國 中國內地 2023年6月13日	人民幣 230,000,000元	100%	—	各類退役鋰電池 拆解及破碎
江西龍興鋰電材料科技有限 公司 (附註iv)	中國 中國內地 2023年6月13日	人民幣 100,000,000元	100%	—	各類退役鋰電池 拆解及破碎
金晟國際新能源科技有限公司 (附註iii)	香港 2023年5月15日	100,000,000港元	100%	—	投資控股

上表載列董事認為主要影響有關期間業績或構成 貴集團淨資產絕大部分的 貴公司附屬公司。

- (i) 根據《中國企業會計準則》(「中國企業會計準則」) 編製的該實體截至2023年12月31日止年度的法定財務報表已由在中國註冊的執業會計師大華會計師事務所(特殊普通合伙) 審核。於本報告日期，並無編製該等實體截至2024年及2025年12月31日止年度的經審計財務報表。
- (ii) 根據中國企業會計準則編製的該實體截至2023年12月31日止年度的法定財務報表已由在中國註冊的執業會計師廣東恒瑞泰會計師事務所(普通合伙) 審核。於本報告日期，並無編製該實體截至2024年及2025年12月31日止年度的經審計財務報表。
- (iii) 根據中小型企業財務報告準則(「中小企業財務報告準則」) 編製的該實體截至2023年12月31日止年度的法定財務報表由在香港註冊的執業會計師SHKK CPA Limited Certified Public Accountants審核。於本報告日期，並無編製該實體截至2024年及2025年12月31日止年度的經審計財務報表。
- (iv) 於本報告日期，由於該等實體不受註冊或新註冊所在司法管轄區相關規則及規例的任何法定審核規定所規限，並無編製該等實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的經審計財務報表。

2. 會計政策

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編製，該等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。 貴集團編製歷史財務資料時已貫徹採納所有於2025年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則會計準則連同相關過渡性條文。

歷史財務資料以持續經營為基礎編製。於2025年12月31日， 貴集團的流動負債淨額為人民幣1,038,030,000元。鑒於這種情況， 貴公司的管理層在評估 貴集團是否擁有充足的財務資源進行持續經營時，已考慮 貴集團的未來流動資金及可動用的財務資源(主要包括 貴集團經營活動產生的現金流量淨額及金融信貸額度)，不會因營運資金短缺而面臨任何持續經營問題。因此， 貴公司的管理層認為以持續經營為基礎編製歷史財務資料屬適當。

附錄一

會計師報告

歷史財務資料乃根據歷史成本法編製，惟若干以公允價值計量且其變動計入損益或其他全面收益的金融資產除外。

合併基準

歷史財務資料包括 貴集團於有關期間的財務資料。附屬公司為 貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當 貴集團對參與投資對象業務的可變回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力（即 貴集團獲賦予現有能力控制投資對象相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

於一般情況下均存在多數投票權形成控制權的推定。倘 貴公司擁有投資對象投票權或類似權利不過半數，則 貴集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象的其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司使用與 貴公司一致的會計政策編製同一報告期間的財務報表。附屬公司的業績由 貴集團取得控制權當日起綜合入賬，並持續綜合入賬，直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乃歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會引致非控股權益有虧絀結餘。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支以及與 貴集團成員公司之間交易有關的現金流量均於綜合入賬時悉數對銷。

倘事實及情況顯示上文所述三項控制因素的一項或多項出現變化， 貴集團會重新評估其是否控制投資對象。並無失去控制權的附屬公司擁有權權益變動按權益交易入賬。

倘 貴集團失去對附屬公司的控制權，其會終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益，並於損益中確認所保留任何投資的公允價值及任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益中確認的 貴集團應佔部分按猶如 貴集團已直接出售相關資產或負債時所需的相同基準重新分類至損益或保留溢利（如適用）。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團尚未於歷史財務資料應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告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10號及 國際會計準則第28號（修訂本）.....	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ¹
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號（修訂本）....	對金融工具分類和計量的修訂 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約 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表列報及披露 ³
國際財務報告準則第19號及其修訂本 ...	非公共受託責任附屬公司：披露 ³
國際會計準則第21號（修訂本）	折算為惡性通貨膨脹經濟中的列報貨幣 ³
國際財務報告準則會計準則年度 改進—第11卷	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（修訂本） ²

1 待釐定強制生效日期，惟可供採納

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／報告期間生效

附錄一

會計師報告

貴集團現正詳細評估於首次應用後該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的影響。截至目前，貴集團認為該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則（國際財務報告準則第18號除外）可能導致若干會計政策發生變動，且預計不會對貴集團於首次應用期間的財務表現及財務狀況產生重大影響。應用國際財務報告準則第18號預計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的損益及其他全面收益表和現金流量表的呈列以及披露。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 重大會計政策資料

於聯營公司及合營企業的投資

聯營公司指貴集團擁有一般不少於20%股本投票權的長期權益且對其具有重大影響的實體。重大影響是指參與投資對象的財務及經營政策決策的權力，但並非對該等政策的控制或共同控制。

合營企業為一項合營安排，據此，擁有安排共同控制權的各方均有權享有合營企業的資產淨值。共同控制為合約協定分佔安排控制權，其僅在相關活動決策必須獲分佔控制權的各方一致同意方存在。

貴集團於聯營公司及合營企業的投資乃根據權益會計法按貴集團所佔資產淨值減任何減值虧損計入綜合財務狀況表。倘若會計政策存在任何不一致，則會作出相應調整。

貴集團分佔聯營公司及合營企業的收購後業績及其他全面收益計入綜合損益及其他全面收益表。此外，倘直接於聯營公司或合營企業的權益確認變動，則貴集團於綜合權益變動表確認其應佔的任何變動（如適用）。貴集團與其聯營公司或合營企業之間因交易而產生的未變現收益及虧損以貴集團於聯營公司或合營企業的投資為限予以抵銷，但有證據表明未變現虧損屬於所轉讓資產發生減值的情況除外。貴集團對聯營公司或合營企業的投資包含因收購聯營公司或合營企業而產生的商譽。

在失去對聯營公司的重大影響或對合營企業的共同控制時，貴集團按公允價值計量並確認任何保留投資。在失去重大影響或共同控制時，聯營公司或合營企業的賬面值與保留投資公允價值及出售所得款項之間的任何差額於損益確認。

倘於聯營公司或合營企業的投資分類為持作出售，則根據國際財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及已終止業務入賬。

公允價值計量

貴集團於各報告期末以公允價值計量其金融工具及權益投資。公允價值是指市場參與者於計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或轉移一項負債所需支付的價格。公允價值計量假定出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或（在無主要市場情況下）資產或負債的最有利市場中進行。主要市場或最有利市場必須是貴集團能夠進入的市場。計量資產或負債的公允價值時，採用市場參與者對該資產或負債定價時為實現其經濟利益最大化所使用的假設。

非金融資產的公允價值計量考慮市場參與者將該資產用於最高及最佳用途產生經濟利益的能力，或者將該資產出售給能夠用於最高及最佳用途的其他市場參與者產生經濟利益的能力。

貴集團採用在有關情況下適用並且有足夠數據的估值技術計量公允價值，並盡可能多地使用相關可觀察輸入數據，盡可能少地使用不可觀察輸入數據。

附錄一

會計師報告

所有其公允價值在財務報表中計量或披露的資產及負債，均根據對公允價值計量整體具有重大意義的最低層級的輸入數據，在下述公允價值層級內分類：

第一層級 — 根據相同資產或負債在活躍市場上的報價（未經調整）

第二層級 — 根據對公允價值計量具有重大意義的直接或間接可觀察最低層級的輸入數據的估值方法

第三層級 — 根據對公允價值計量具有重大意義的不可觀察最低層級的輸入數據的估值方法

對於按經常性基準在財務報表中確認的資產及負債，貴集團在各報告期末通過重新評估分類（根據對公允價值計量整體具有重大意義的最低層級的輸入數據）確定各層級之間是否發生轉移。

非金融資產減值

若存在減值跡象，或須對一項資產（存貨、遞延稅項資產及分類為持作出售的非流動資產除外）進行年度減值測試，則估計該項資產的可收回金額。一項資產的可收回金額根據資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者計算，並以個別資產釐定，除非該項資產並不產生基本獨立於其他資產或資產組別的現金流入，則在此情況下，可收回金額按該項資產所屬的現金產生單位釐定。

對現金產生單位進行減值測試時，倘可以合理及一致基準進行分配，公司資產（如總部大樓）賬面值的一部分分配至個別現金產生單位，否則分配至最小現金產生單位組別。

僅在資產賬面值高於其可收回金額的情況下，方會確認減值虧損。評估使用價值時，採用反映目前市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至現值。減值虧損於產生期間自損益扣除，並計入與減值資產的功能一致的有關費用類別內。

於各報告期末，評估是否有跡象顯示先前已確認的減值虧損不再存在或可能減少。若出現上述跡象，則估計可收回金額。在用以釐定資產可收回金額的估計值發生變化時，方會撥回先前確認的資產（商譽除外）減值虧損，惟撥回的金額不可高於倘以往年度並無就資產確認減值虧損而應釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。減值虧損撥回於產生期間計入損益。

關聯方

在下列情況下，一方被視為 貴集團的關聯方：

- (a) 個人或與其關係密切的家庭成員，如果該個人：
 - (i) 控制或共同控制 貴集團；
 - (ii) 對 貴集團具有重大影響；或
 - (iii) 為 貴集團或其母公司的關鍵管理人員；

或

附錄一

會計師報告

- (b) 符合以下任何情況的實體：
- (i) 該實體與 貴集團為同一集團的成員公司；
 - (ii) 該實體為另一實體（或該另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營企業；
 - (iii) 該實體與 貴集團同為第三方的合營企業；
 - (iv) 該實體為第三方實體的合營企業而另一實體為第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為以 貴集團或與 貴集團有關聯的實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；
 - (vi) 該實體由(a)中所述人士控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)中所述人士對該實體具有重大影響，或其為該實體（或該實體的母公司）關鍵管理人員；及
 - (viii) 該實體或該實體所在集團的任何成員公司為 貴集團或其母公司提供關鍵管理人員服務。

物業、廠房及設備與折舊

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後列賬。倘物業、廠房及設備項目分類為持作出售或當其為分類為持作出售的出售組別一部分時，其不予折舊並根據國際財務報告準則第5號列賬（如於會計政策「持作出售的非流動資產及出售組別」所進一步闡釋）。物業、廠房及設備項目成本包括購買價及使資產作其擬定用途所需達至的運作狀態及地點的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目運作後產生的支出，如維修保養費，一般於產生期間自損益中扣除。在符合確認條件的情況下，重大檢查的開支會於資產賬面值中資本化為重置資產。倘物業、廠房及設備的主要部件須分段重置，則 貴集團會將該等部分確認為有特定可使用年期的個別資產，並相應地計提折舊。

折舊乃按各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期以直線法將其成本撇銷至剩餘價值計算。就此目的所使用的主要年折舊率如下：

樓宇	3.17%至31.67%
機器	9.50%至31.67%
其他	1.9%至31.67%

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本將按合理基準於各部分分配，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末進行檢討並作出調整（如適用）。

物業、廠房及設備項目（包括任何初步已確認重大部分）於出售或預計日後其使用或出售不再產生經濟利益時，將終止確認。於資產終止確認年度在損益內確認的出售或報廢的任何收益或虧損乃有關資產的出售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

在建工程指在建的樓宇、廠房及機器，按成本減任何減值虧損列賬，且不予折舊。其於竣工及可供使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別內。

附 錄 一

會 計 師 報 告

持作出售的非流動資產及出售組別

倘非流動資產及出售組別賬面值將主要透過出售交易而非透過持續使用而收回，則其分類為持作出售。在該情況下，資產或出售組別必須為可於現況下即時出售，且僅受出售該等資產或該等出售組別的一般慣常條款規限，以及出售可能性極高。無論 貴集團於出售後是否保留於其前附屬公司的非控股權益，分類為出售組別的附屬公司的全部資產及負債重新分類為持作出售。

分類為持作出售的非流動資產及出售組別（投資物業及金融資產除外）以其賬面值與公允價值減出售成本的較低者計量。分類為持作出售的物業、廠房及設備以及無形資產不予折舊或攤銷。

無形資產（商譽除外）

分開收購的無形資產於初始確認時按成本計量。於業務合併所收購無形資產的成本乃於收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期乃評估為有限或無限。具有有限年期的無形資產其後於可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示該無形資產可能發生減值時作減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期間及攤銷方法須至少於各財政年度末進行檢討。

無形資產按成本減任何減值虧損列賬，並於其估計可使用年內按直線法攤銷。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	5年
商標及專利	10年

無形資產的估計可使用年期乃考慮 貴集團獲得經濟利益的期間或受相關法律保護的無形資產的有效期間，以及參考行業慣例確定。

研發成本

所有研究成本均於產生時自損益扣除。

開發新產品項目產生的開支僅於 貴集團能證明於技術上能夠完成無形資產供使用或出售、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地計量開發期間的開支時，方會撥充資本並以遞延方式入賬。未能符合該等條件的產品開發開支於產生時支銷。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制使用已識別資產的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃（惟短期租賃除外）採取單一確認及計量方法。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

附錄一

會計師報告

(i) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用當日）確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量的租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認租賃負債金額、已發生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產於該資產的租期及估計可使用年期（以較短者為準）內以直線法折舊如下：

樓宇	2至5年
租賃土地.....	20年
機器	3年

倘租賃資產的所有權在租期結束前轉移至 貴集團或成本反映購買選擇權的行使情況，則使用該資產的估計可使用年期計算折舊。

(ii) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租期內作出的租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款（包括實質固定付款）減任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率的可變租賃付款及剩餘價值擔保下預期應付的金額。租賃付款亦包括 貴集團合理確定行使購買選擇權的行使價，及倘租期反映 貴集團行使終止租賃的選擇權，則包括就終止租賃支付的罰款。並非取決於某一指數或比率的可變租賃付款於發生觸發付款的事件或狀況的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃內所隱含利率無法輕易釐定，故 貴集團於租賃開始日期使用增量借貸利率計算。於開始日期後，租賃負債金額增加反映利息的增加，並因作出租賃付款而減少。此外，倘出現修改、租期變動、租賃付款變動（如因指數或比率變動導致未來租賃付款變動）或購買相關資產的選擇權評估更改，則租賃負債的賬面值將重新計量。

(iii) 短期租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於樓宇的短期租賃（即租期為自租賃開始日期起計12個月或以下，並且不包含購買選擇權的租賃）。

短期租賃的租賃付款在租期內按直線法確認為開支。

貴集團作為出租人

當 貴集團作為出租人，其於租賃開始時（或發生租賃修改時）將其各項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

貴集團並未轉讓資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報的租賃歸類為經營租賃。倘合約包含租賃及非租賃部分， 貴集團根據相關獨立售價將合約代價分配至各個部分。租金收入於租期內按直線法列賬，並由於其經營性質，計入綜合損益及其他全面收益表內的其他收入及收益。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本乃計入租賃資產的賬面值，並於租期內按相同方法確認為租金收入。或有租金乃於所賺取的期間內確認為收入。

已將相關資產所有權附帶的絕大部分風險及回報轉移予承租人的租賃作為融資租賃列賬。於開始日期，租賃資產的成本乃按租賃付款及相關付款（包括初始直接成本）的現值予以資本化，並以相等於該租賃投資淨額的金額呈列為應收款項。租賃投資淨額的融資收入於損益確認，以便於租期內提供固定的定期回報。

附 錄 一

會 計 師 報 告

售後回租交易

貴集團應用國際財務報告準則第15號的規定以評估售後回租交易是否構成 貴集團進行的出售。

貴集團作為賣方－承租人

就不符合銷售規定的轉讓， 貴集團（作為賣方－承租人）在國際財務報告準則第9號範疇內繼續確認資產並將轉讓所得款項入賬列作其他借款。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益及以公允價值計量且其變動計入損益計量。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及 貴集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或 貴集團已應用可行權宜方法（即不調整重大融資成分影響）之貿易應收款項外， 貴集團初步以公允價值計量金融資產，倘金融資產並非以公允價值計量且其變動計入損益，則再加上交易成本。根據下文「收入確認」所載政策，並無重大融資成分或 貴集團已應用可行權宜方法之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。

為使金融資產按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行分類及計量，其需產生純粹為支付本金及未償還本金利息（「純粹為支付本金及利息」）的現金流量。現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產按以公允價值計量且其變動計入損益進行分類及計量，而不論業務模式。

貴集團管理金融資產的業務模式指其管理金融資產以產生現金流量的方法。業務模式確定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本進行分類及計量的金融資產以目的為持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式持有，而以公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行分類及計量的金融資產則以目的為同時持有金融資產以收取合約現金流量並進行出售的業務模式持有。並無於上述業務模式中持有的金融資產以公允價值計量且其變動計入損益進行分類及計量。

須於一般由法規或市場慣例規定的期間內交付資產的金融資產的買賣，於交易日期（即 貴集團承諾買賣資產的日期）確認。

其後計量

金融資產的其後計量取決於以下分類：

按攤銷成本列賬的金融資產（債務工具）

按攤銷成本列賬的金融資產其後使用實際利率法計量，並須予減值。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

以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）

就以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益中確認，並按與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計算。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轉入損益。

附錄一

會計師報告

指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產(權益投資)

於初始確認時，貴集團可選擇於權益投資符合國際會計準則第32號金融工具：呈報項下的權益定義且並非持作買賣時，將其權益投資不可撤回地分類為指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資。分類乃按逐個工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被轉入損益。當確立支付權時，股息於損益中確認為其他收入，惟當貴集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況下，該等收益於其全面收益入賬。指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資毋須進行減值評估。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(「以公允價值計量且其變動計入損益」)

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產須按公允價值於財務狀況表入賬，而公允價值變動淨值則於損益中確認。

此類別包括衍生工具。

當嵌入混合合約(包括金融負債或非金融主體)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按以公允價值計量且其變動計入損益計量，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公允價值計量，且公允價值變動於損益確認。當合約條款出現變動，以致大幅改變現金流量時，方進行重新評估。

終止確認金融資產

倘出現以下情況，則主要終止確認(即從貴集團綜合財務狀況表中移除)金融資產(或如適用，金融資產的一部分或類似金融資產組別的一部分)：

- 從資產收取現金流量的權利已經屆滿；或
- 貴集團已經轉讓其從資產收取現金流量的權利，或已根據「轉嫁」安排承擔向第三方並無重大拖延地全數支付已收取現金流量的責任；及(a) 貴集團已轉讓該項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項資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

當貴集團已轉讓其從資產收取現金流量的權利或已訂立一項轉嫁安排，則其將評估其是否已保留該項資產擁有權的風險及回報及其程度。倘其並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權，則貴集團繼續按其持續參與程度確認已轉讓資產。在此情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映貴集團已保留的權利及責任的基準計量。

持續參與採用對已轉讓資產作出擔保的形式進行，會以該資產原本的賬面值與貴集團可能須償付的代價上限較低者計量。

金融資產減值

貴集團對並非以公允價值計量且其變動計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以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的現金流量或組成合約條款的其他信貸增級。

附錄一

會計師報告

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就信貸風險自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損就由未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提撥備。就信貸風險自初始確認起已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損（全期預期信貸虧損）均須計提虧損撥備。

貴集團在各報告日期評估金融工具的信貸風險自初始確認起是否已顯著增加。於作出評估時，貴集團會就金融工具於報告日期發生違約的風險與該金融工具於初始確認日期發生違約的風險進行比較，並考慮毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理可靠資料（包括歷史及前瞻性資料）。

貴集團在合約付款逾期90日時視金融資產已發生違約。然而，在若干情況下，當有內部或外部資料反映在計及任何貴集團所持有之信貸增級前，貴集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則貴集團亦可認為金融資產已發生違約。

倘無法合理預期可收回合約現金流量，則撤銷金融資產。

按攤銷成本列賬的金融資產須按一般方法進行減值，除應用下文所詳述的簡易方法的貿易應收款項外，其按以下階段進行分類以計量預期信貸虧損。

- | | |
|-----|---|
| 階段一 | 自初始確認以來信貸風險未顯著增加的金融工具，其虧損撥備按等同於12個月預期信貸虧損的金額計量 |
| 階段二 | 自初始確認以來信貸風險顯著增加但不屬於信貸減值金融資產的金融工具，其虧損撥備按等同於全期預期信貸虧損的金額計量 |
| 階段三 | 於報告日期已發生信貸減值（惟並非購入或源自己發生信貸減值）的金融資產，其虧損撥備按等同於全期預期信貸虧損的金額計量 |

簡易方法

對於並無重大融資成分或貴集團應用可行權宜方法（即不調整重大融資成分影響）的貿易應收款項及應收票據，貴集團採用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，貴集團不會追蹤信貸風險的變化，而是於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已根據其以往信貸虧損經驗，建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

就包含重大融資組成部分及租賃應收款項的貿易應收款項，貴集團就其會計政策選擇採納簡化方法計算預期信貸虧損，政策如上所述。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時被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及倘為貸款及借款以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、衍生金融工具以及計息銀行及其他借款。

附錄一

會計師報告

其後計量

金融負債的其後計量取決於以下分類：

以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債包括持作買賣的金融負債。

倘金融負債乃為於短期內購回而產生，則歸類為持作買賣用途。此類別亦包括貴集團所訂立並未指定為對沖關係（定義見國際財務報告準則第9號）中的對沖工具的衍生金融工具。已分開的嵌入式衍生工具亦分類為持作買賣用途，惟指定為實際對沖工具者除外。持作買賣的負債收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的公允價值收益或虧損淨額不包括就該等金融負債收取的任何利息。

按攤銷成本列賬的金融負債（貿易及其他應付款項以及借款）

於初始確認後，貿易及其他應付款項以及計息借款隨後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響並不重大，在該情況下則按成本列賬。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時，其收益及虧損於損益內確認。

攤銷成本於計及收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率不可或缺一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷於損益內計入財務成本。

終止確認金融負債

當負債項下的責任被解除或取消或屆滿，金融負債將終止確認。

如現有金融負債由同一貸方以條款迥然不同的負債所取代或對現有負債的條款作出重大修訂，此類交換或修訂將被視為終止確認原負債及確認新負債，有關賬面值之間的差額於損益中確認。

衍生金融工具

初始確認及其後計量

貴集團使用期貨合約及期權等衍生金融工具。該等衍生金融工具初始按訂立衍生合約之日的公允價值確認，其後按公允價值重新計量。當公允價值為正數，衍生工具以資產列賬；當公允價值為負數，則以負債列賬。

衍生工具公允價值變動所產生的任何收益或虧損，直接列入損益。

存貨

存貨按成本及可變現淨值之較低者列賬。成本按加權平均成本基準釐定，而在製品及產成品之成本包括直接物料、直接勞工及按適當比例計算之間接開支。可變現淨值則以估計售價減完成及出售所產生的任何估計成本計算。

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手頭現金及銀行現金以及一般於三個月內到期的短期高流通存款，該等存款可隨時轉換成已知金額現金，價值變動的風險不大，且持作履行短期現金承諾。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金以及上文定義的短期存款。

附錄一

會計師報告

撥備

倘因過往事件而產生現時責任（法定或推定），及日後可能需要有資源流出以履行責任，則確認撥備，惟責任所涉金額能夠可靠估計。

當貼現的影響屬重大時，已確認的撥備金額為於報告期末就履行責任估計所需的未來開支現值。隨時間流逝所產生的已貼現現值增加金額計入損益中的財務成本。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與損益以外確認之項目有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。

即期稅項資產及負債按預期自稅務機關退回或支付予稅務機關的金額，基於各報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率（及稅法），並計及貴集團經營所在國家現行的詮釋及慣例進行計量。

遞延稅項採用負債法就於各報告期末資產和負債的稅基與兩者用作財務報告之賬面值之間的所有暫時差異計提撥備。

就所有應課稅暫時差異確認遞延稅項負債，惟：

- 於一項交易（該交易並非為業務合併）中初始確認的商譽或資產或負債產生的遞延稅項負債於交易發生時既不對會計利潤亦不對應課稅利潤或虧損構成影響並且不會產生相等的應課稅和可扣減暫時差異的情況除外；及
- 關於附屬公司及聯營公司投資的應課稅暫時差異，如撥回這些暫時差異的時間可受控制且暫時差異於可預見將來可能不會撥回的情況除外。

就所有可扣減暫時差異及未動用稅項抵免與任何未動用稅項虧損結轉確認遞延稅項資產。倘可能有可利用可扣減暫時差異，以及結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損予以抵扣的應課稅利潤，則會確認遞延稅項資產，惟：

- 於一項交易（該交易並非為業務合併）中與初始確認的資產或負債產生的可扣減暫時差異有關的遞延稅項資產於交易發生時既不對會計利潤亦不對應課稅利潤或虧損構成影響並且不會產生相等的應課稅和可扣減暫時差異的情況除外；及
- 關於附屬公司及聯營公司投資的可扣減暫時差異，遞延稅項資產只限於暫時差異將可能於可預見將來撥回及有應課稅利潤可用以抵扣暫時差異時確認的情況除外。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末審閱，並扣減至不再可能有足夠應課稅利潤以動用所有或部分遞延稅項資產為止。於各報告期末會重新評估未被確認的遞延稅項資產，並在可能有足夠應課稅利潤以收回所有或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債以資產被變現或負債被清償的期間預期適用之稅率計量，並根據於各報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率（及稅法）計算。

附錄一

會計師報告

當及僅當 貴集團存在法律上可強制執行的權利以抵銷即期稅項資產與即期稅項負債，而遞延稅項資產及遞延稅項負債乃由同一稅務機關向同一應課稅實體徵收，或就不同應課稅實體徵收，而有意在日後預期清償或收回大額遞延稅項負債或資產之每段期間內，按淨額基準清償即期稅項負債與資產或同時變現資產及清償負債，方會抵銷遞延稅項資產與遞延稅項負債。

政府補助

倘有合理保證可獲取補助，而所有附帶條件均可予以遵從，則按公允價值確認政府補助。倘補助與支出項目有關，則按系統性基準於該項補助擬補償成本支銷的期間確認為收入。

若補助與資產有關，則將公允價值計入遞延收入賬，並於有關資產的預計可使用年期內，每年等額分期撥往損益或從資產賬面值扣減，並以經扣減折舊費用形式撥往損益。

倘 貴集團就建造合資格資產而收取的政府貸款不付息或按低於市場利率計息，則政府貸款的初始賬面值使用實際利率法釐定，進一步詳情載述於上文「金融負債」的會計政策。授出的政府貸款福利不付息或按低於市場利率計息（為貸款的初始賬面值與所收取的所得款項之間的差額）視作政府補助及於有關資產的預期可使用年期內逐年按等額分期撥回損益表。

收入確認

客戶合約收入

當貨品或服務的控制權轉移至客戶時，則確認客戶合約收入，其金額反映 貴集團預期就交換該等貨品或服務而有權獲得的代價。

當合約中的代價包括可變金額時，代價金額於 貴集團就向客戶轉讓貨品或服務而有權進行交換時估計。可變代價在合約開始時進行估計，並受到約束，直到很可能可變代價相關的不確定性其後解除時，確認的累計收入金額中不會發生重大收入撥回。

再生利用產品、二次利用產品及其他產品銷售

該等產品的銷售收入在資產控制權轉移至客戶的時間點（通常在客戶接納產品時），且並無可能影響客戶接納產品的未履行責任時確認。當產品運送到指定地點及客戶已確認收貨、報廢及損失風險已轉移至客戶以及客戶已按照銷售合約接納產品或接納條款已失效時，接納即告完成。

提供加工服務

加工服務收入於已提供加工服務及客戶接納委託加工材料的時間點確認。

其他收入

利息收入按應計基準採用實際利率法確認，所用利率為在金融工具的預期年期或更短期間內（如適用）將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的比率。

股息收入於股東收取款項的權利獲確立，股息相關的經濟利益將很有可能流入 貴集團及股息金額能可靠地計量時確認。

合約負債

合約負債於 貴集團轉移相關服務前在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 貴集團履行合約時（即相關服務的控制權轉移至客戶時）確認為收入。

附錄一

會計師報告

借款成本

直接歸屬於合資格資產（即需要花費相當長的時間才能達到其預定的可使用或可銷售狀態的資產）的購置、建造或生產的借款成本作為該等資產的一部分成本予以資本化。當資產實質上達到其預定的可使用或可銷售狀態時，停止對該等借款成本的資本化。所有其他借款成本於產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金而產生的利息和其他成本。

以股份為基礎的付款

貴公司設立一項股份獎勵計劃。貴集團僱員（包括董事）按以股份為基礎的付款的方式收取酬金，據此僱員提供服務以換取股權工具（「**股權結算交易**」）。與僱員進行股權結算交易的成本，乃參考授出當日的公允價值計算。

股權結算交易成本連同權益的相應增加在達到服務條件的期間內於僱員福利開支中確認。由各報告期末直至歸屬日期就股權結算交易確認的累計開支，反映歸屬期間屆滿部分以及貴集團對最終將會歸屬的股權工具數目的最佳估計。在某一期間損益內的扣除或進賬，乃反映於期初與期末確認的累計開支變動。

釐定獎勵於授出日期的公允價值時，並無計及服務和非市場績效條件，但滿足上述條件的可能性會作為貴集團對最終將會歸屬的股權工具數目的最佳估計的一部分進行評估。市場績效條件會在授出日期公允價值中體現。任何其他獎勵所附帶，但並無附加服務要求的條件，被視作非歸屬條件。非歸屬條件在獎勵的公允價值中反映並引致即時支銷獎勵，除非還存在服務及／或績效條件。

對由於未滿足非市場績效及／或服務條件而最終未能歸屬的獎勵，不確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，無論是否滿足市場或非歸屬條件，只要滿足所有其他績效及／或服務條件，交易均視作歸屬。

倘獎勵的原有條款已達成，而若股權結算獎勵條款有所變更，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變更的水平。此外，倘若按變更日期計量，任何變更導致以股份為基礎的付款總公允價值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。

其他僱員福利

退休金計劃

貴公司及貴集團於中國內地運營的附屬公司的僱員須參與由地方市政府運作的中央退休金計劃。該等附屬公司須按工資成本的若干比例向中央退休金計劃供款。供款於根據中央退休金計劃規則應付時自損益扣除。

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定額社會保障供款計劃，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。該供款按照應計基準自損益扣除。貴集團就該等基金應承擔的責任以報告期間應繳供款為限。

報告期後事項

倘於報告期後但於授權發佈日期前收到有關報告期末存在的情況的資料，貴集團將評估該等資料是否影響其在財務報表中確認的金額。貴集團將調整其財務報表中確認的金額，以反映報告期後的任何

附錄一

會計師報告

調整事件，並根據新資料更新與該等情況相關的披露。對於報告期後的非調整事件，貴集團不會變更其財務報表中確認的金額，但會披露非調整事件的性質及其財務影響的估計，或聲明無法做出有關估計（如適用）。

3. 重大會計判斷及估計

編製貴集團的歷史財務資料時，管理層須作出影響所呈報的收入、開支、資產及負債的金額以及隨附披露，及或有負債的披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不確定性可能導致需對未來受影響的資產或負債的賬面值進行重大調整。

判斷

於應用貴集團會計政策的過程中，除涉及對歷史財務資料內已確認金額構成最重大影響的估計項目外，管理層已作出以下判斷：

租賃分類－貴集團作為出租人

貴集團已就若干電池包訂立租約。貴集團已根據對此項安排的條款及條件的評估釐定，例如租期構成電池包經濟年限的主要部分及最低租賃付款的現值達至電池包的絕大部分公允價值，其轉讓該等出租物業的所有權附帶的絕大部分重大風險及回報並將該等合約列賬為融資租賃。

遞延稅項資產

就未動用稅項虧損確認遞延稅項資產，惟以將有應課稅利潤可用以抵銷虧損為限。可予確認的遞延稅項資產金額須由管理層根據未來可能出現應課稅利潤的時間及數額以及未來稅項計劃策略作出重大判斷後釐定。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團結轉的稅項虧損分別為人民幣538,125,000元、人民幣1,059,550,000元及人民幣1,312,106,000元。與過往存在虧損的實體有關的該等虧損尚未到期，不得用於抵銷貴集團其他實體應課稅收入。該等實體既無應課稅暫時差異，亦無可用稅務規劃機會支持將該等虧損確認為遞延稅項資產。據此，貴集團已釐定無法對結轉的該等稅項虧損確認遞延稅項資產。

倘貴集團已能夠確認所有未確認遞延稅項資產，則截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，溢利及權益將分別增加人民幣107,397,000元、人民幣73,597,000元及人民幣53,878,000元。進一步詳情載於歷史財務資料附註19。

估計不確定性

於各有關期間為未來作出的主要假設及其他主要的估計不確定性的來源載述如下，該等因素極有可能使下一財政年度的資產及負債賬面值出現重大調整。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的不同客戶分部組合逾期日數釐定。

附錄一

會計師報告

撥備矩陣初步基於 貴集團過往觀察所得違約率而釐定。 貴集團將調整矩陣，藉以按前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。舉例而言，倘預測經濟環境（即國內生產總值）預期將於未來一年惡化，導致違約事件增加，則會調整過往違約率。於各報告日期，過往觀察所得違約率將予更新，並會分析前瞻性估計變動。

對過往觀察所得違約率、預測經濟環境及預期信貸虧損之間的關連性進行的評估屬重大估計。預期信貸虧損金額對情況變動及預測經濟環境相當敏感。 貴集團過往信貸虧損經驗及預測經濟環境亦未必能代表客戶日後的實際違約情況。有關 貴集團貿易應收款項的預期信貸虧損的資料於歷史財務資料附註21披露。

存貨撇減至可變現淨值

貴集團於各有關期間末審閱存貨的賬面值，以釐定存貨是否以成本及可變現淨值（以較低者為準）入賬。可變現淨值乃基於現時市場狀況及類似存貨過往的經驗進行估計。倘假設出現任何變動，或會令存貨的撇減金額或所作撇減的相關撥回增加或減少，並影響 貴集團的財務狀況。

以股份為基礎的付款

貴集團於各有關期間末對可行權權益工具的數量作出最佳估計。以股份為基礎的付款開支乃於歸屬期內根據預期歸屬的權益工具數量的最佳可用估計確認。如必要，對可行權權益工具的數量的估計應使用其後獲得的最新資料修訂。於釐定權益工具的公允價值時， 貴集團主要基於近期的交易價格評估於授出日期授出的該等權益工具的公允價值。

租賃－估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此， 貴集團使用其增量借款利率（「**增量借款利率**」）計量租賃負債。增量借款利率為 貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付之利率。因此，增量借款利率反映了 貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易的附屬公司而言）或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時， 貴集團使用可觀察輸入數據（如市場利率）估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計（如附屬公司之獨立信貸評級）。

非上市權益投資的公允價值

非上市權益投資已根據歷史財務資料附註39詳述的市場估值技術進行估值。該估值要求 貴集團確定可資比較上市公司（同行）並選擇價格倍數。此外， 貴集團對流動性不足及規模差異的折讓進行估計。 貴集團將該等投資的公允價值分類為第三層級。進一步詳情載於歷史財務資料附註18。

非金融資產（商譽除外）減值

貴集團於各有關期間末為所有非金融資產評估有否出現任何減值跡象。非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（即其公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者）時，則存在減值。公允價值減出售成本乃根據按公平原則進行具有約束力的類似資產銷售交易所得的數據或可觀察市場價格減去出售資產的增量成本而計算。採用使用價值計算法時，管理層須估算資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇適當貼現率以計算該等現金流量的現值。

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，由於 貴集團主要產品的市場價格下跌，導致 貴集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度錄得虧損， 貴集團認為存在減值跡象，即 貴集團主要非流動資產（包括位於廣東省及江西省的物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產）的賬面值可能無法收回，故已委聘外部專家對上述非流動資產進行減值評估。

分別位於廣東省及江西省的現金產生單位的可收回金額乃採用經 貴集團高級管理層批准、涵蓋非金融資產剩餘可使用年期的財務預算所得出的現金流量預測，按使用價值計算法釐定。用於推算現金產生單位現金流量的複合年收入增長率、平均毛利率及適用於現金流量預測的稅前貼現率如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
複合年收入增長率	0.2%-28.86%	1.22%-17.11%	1.2%-15.96%
平均毛利率	4.17%-39.74%	4.86%-41.32%	2.2%-30.1%
稅前貼現率	13.66%-14.74%	14.35%-16.10%	13.99%-16.09%

使用價值計算基於以下假設：

- 複合年收入增長率及平均毛利率乃基於現金產生單位的過往表現及預期市場發展而釐定。
- 貼現率反映當前市場對貨幣時間價值以及現金產生單位相關特定風險的評估。

根據評估，現金產生單位的可收回金額已超過 貴集團賬面值，故於2023年、2024年及2025年12月31日，並無就非金融資產計提減值撥備。

貴集團已考慮減值評估所採用的主要假設可能出現的合理變動，並認為不會導致確認任何減值支出。

4. 經營分部資料

貴集團僅有一個可呈報經營分部，該分部主要從事(i)退役鋰電池及電池生產廢料及邊角料再生利用；及(ii)二次利用電池再生利用業務。就資源分配及業績評估向 貴集團主要經營決策者呈報的資料聚焦 貴集團的整體經營業績，此乃由於 貴集團的資源統一，故並無獨立經營分部財務資料。由於此為 貴集團僅有的可呈報經營分部，故並無進一步呈列經營分部分析。

地區資料

貴集團的所有非流動資產實際上均位於中國內地。客戶所在地區為客戶經營所在地點， 貴集團於有關期間的所有收入均來自中國內地的業務。

附錄一

會計師報告

有關主要客戶的資料

來自佔 貴集團收入10%或以上的主要客戶的收入（包括向已知與該客戶受共同控制的一組實體的銷售收入）載列如下：

	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I	532,730	不適用*	不適用*
客戶II	不適用*	573,568	828,931
客戶III	不適用*	293,549	不適用*

* 不適用指佔 貴集團收入不足10%的客戶收入。

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

(a) 收入資料明細

	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
貨品或服務類型			
再生利用產品	2,782,713	1,998,091	1,952,733
加工服務	5,703	834	60,817
其他	103,129	158,313	188,464
客戶合約總收入	<u>2,891,545</u>	<u>2,157,238</u>	<u>2,202,014</u>
收入確認時間			
於某一時間點轉讓的貨品及服務	<u>2,891,545</u>	<u>2,157,238</u>	<u>2,202,014</u>

下表載列於有關期間計入各報告期初合約負債已確認收入金額。

	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
於報告期初計入合約負債的已確認收入：			
再生利用產品	3,260	7,652	19,818
其他	877	3,151	360
總計	<u>4,137</u>	<u>10,803</u>	<u>20,178</u>

客戶合約收入

(b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

產品銷售

履約責任於接受再生利用產品、二次利用電池產品及其他產品後滿足，且支付一般自驗收起30日內到期。部分預付款提前支付。

附錄一

會計師報告

提供服務

履約責任於已提供加工服務及接收委託加工材料的時間點滿足。付款一般自收貨起15日內到期。

分配至剩餘履約責任（未達成或部分未達成）的所有交易價格金額通常預期將於一年內確認為收入。根據國際財務報告準則第15號的許可，分配予該等未履行合約的交易價格不予披露。

其他收入及收益分析如下：

	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			
利息收入.....	2,514	3,109	3,997
政府補助及補貼*.....	34,782	21,181	19,578
股息收入.....	4,009	3,938	3,375
租金收入.....	159	27	—
其他.....	597	4,241	110
其他收入總額.....	42,061	32,496	27,060
收益			
以公允價值計量且其變動計入損益的			
金融資產已變現收益.....	2	—	17
衍生工具已變現收益／（虧損）.....	2,468	3,362	(159)
出售物業、廠房及設備項目的收益.....	8	—	1,011
衍生工具未變現收益／（虧損）.....	625	(675)	(316)
出售合營企業及聯營公司.....	—	4,845	—
總收益.....	3,103	7,532	553
其他收入及收益總額.....	45,164	40,028	27,613

* 為 貴集團提供的政府補助及補貼主要指就地方經濟貢獻及購買物業、廠房及設備項目補償而自地方政府獲得的獎勵以及增值稅加計扣除及退稅。概無有關該等補助及補貼的未達成條件或或有事項。

6. 除稅前虧損

貴集團的除稅前溢利乃經扣除／（計入）以下各項後得出：

	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
已售存貨成本.....		2,940,264	2,220,357	2,042,156
存貨撇減至可變現淨值.....		108,863	24,568	4,379
物業、廠房及設備折舊.....	13	44,727	71,824	84,673
使用權資產折舊.....	14(a)	4,430	11,314	11,546
無形資產攤銷*.....	15	266	305	322
不計入租賃負債計量的租賃付款.....	14(c)	1,263	1,389	1,688
僱員福利開支（不包括董事薪酬（附註8））：				
工資、薪金及其他津貼.....		111,551	122,090	89,518
退休金計劃供款及社會福利**.....		12,477	13,014	12,413
以股份為基礎的付款開支.....		4,445	3,450	4,494
合計.....		128,473	138,554	106,425

附錄一

會計師報告

	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
金融資產及預付款項減值虧損／ (減值虧損撥回) 淨額		36,937	(328)	2,811
衍生工具已變現收益／(虧損)	5	(2,468)	(3,362)	159
衍生工具未變現(收益)／虧損	5	(625)	675	316
出售物業、廠房及設備的虧損／ (收益) 淨額***		33,656	197	(1,011)
終止確認以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具的虧損 ...		11,397	6,681	7,224

* 有關期間的無形資產攤銷計入損益中的「行政開支」。

** 並無已沒收供款可供 貴集團作為僱主用以減低現有供款水平。

*** 2023年產生的人民幣33,656,000元包括因火災造成的物業、廠房及設備非經常性虧損人民幣33,153,000元。

7. 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
計息銀行及其他借款利息	64,590	66,106	80,185
租賃負債利息	1,105	3,423	2,467
小計	65,695	69,529	82,652
減：資本化利息	(7,863)	(8,651)	(5,509)
總計	57,832	60,878	77,143

8. 董事薪酬

於有關期間的董事薪酬如下：

	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	397	383	366
其他報酬：			
薪金、津貼及實物福利	1,996	2,370	2,286
績效獎金	420	520	520
以股份為基礎的付款開支	6,568	6,117	7,521
退休金計劃供款及社會福利	25	38	44
小計	9,009	9,045	10,371
袍金及其他報酬總額	9,406	9,428	10,737

附錄一

會計師報告

(a) 獨立非執行董事

於有關期間內支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
陳怡西女士.....	132	120	122
王朝曦先生*.....	19	131	122
譚躍先生**.....	114	不適用	不適用
羅正湯先生***.....	不適用	6	122
黃少先先生****.....	132	126	不適用
總計	397	383	366

於有關期間，概無應付獨立非執行董事的其他報酬。

* 王朝曦先生於2023年11月獲委任為獨立非執行董事。

** 譚躍先生於2022年1月獲委任為獨立非執行董事並自2023年11月10日起辭任獨立非執行董事。

*** 羅正湯先生於2024年12月15日獲委任為獨立非執行董事。

**** 黃少先先生於2022年12月獲委任為獨立非執行董事並自2024年12月15日起辭任獨立非執行董事。

(b) 執行董事及非執行董事

	退休金計劃					
	袍金	薪金、津貼及 實物福利	績效獎金	以股份為基礎 的付款開支	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	人民幣千元
截至2023年12月31日						
止年度						
執行董事：						
李森先生						
(行政總裁).....	—	1,032	300	5,401	22	6,755
李鑫先生.....	—	846	120	1,167	3	2,136
周楚濤先生.....	—	59	—	—	—	59
非執行董事：						
邢麗喆女士.....	—	59	—	—	—	59
總計	—	1,996	420	6,568	25	9,009

附錄一

會計師報告

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	績效獎金	以股份為基礎 的付款開支	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	人民幣千元
截至2024年12月31日 止年度						
執行董事：						
李森先生 (行政總裁).....	—	1,087	400	5,095	24	6,606
李鑫先生.....	—	899	120	1,022	—	2,041
周楚濤先生.....	—	275	—	—	14	289
非執行董事：						
邢麗喆女士.....	—	109	—	—	—	109
總計	—	2,370	520	6,117	38	9,045

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	績效獎金	以股份為基礎 的付款開支	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	人民幣千元
截至2025年12月31日 止年度						
執行董事：						
李森先生 (行政總裁).....	—	1,087	400	6,294	25	7,806
李鑫先生.....	—	906	120	1,227	—	2,253
周楚濤先生.....	—	293	—	—	19	312
非執行董事：						
邢麗喆女士.....	—	—	—	—	—	—
總計	—	2,286	520	7,521	44	10,371

除邢麗喆女士放棄其於截至2025年12月31日止年度的薪酬外，其餘董事於有關期間概無放棄彼等的薪酬。

9. 五名最高薪酬僱員

於有關期間，貴集團的五名最高薪酬僱員包括貴公司的兩名董事（其薪酬詳情載於上文附註8）。餘下三名最高薪酬僱員（非貴公司董事）的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	2,258	2,208	2,619
績效獎金.....	360	360	240
以股份為基礎的付款開支.....	2,766	2,918	2,756
退休金計劃供款及社會福利.....	69	79	48
總計	5,453	5,565	5,663

薪酬介乎以下範圍的非董事最高薪酬僱員數目如下：

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
零至1,000,000港元	—	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	2	2	2
2,500,001港元至3,000,000港元	—	—	—
3,000,001港元至3,500,000港元	1	1	1
3,500,001港元至4,000,000港元	—	—	—
總計	3	3	3

10. 所得稅

貴集團須按實體基準就於貴集團成員公司所在地及經營地的司法管轄區所產生或獲得的利潤繳納所得稅。

香港

在香港註冊成立的附屬公司須就在香港產生的估計應課稅利潤按16.5%的稅率繳納香港利得稅。於有關期間，由於貴集團並無在香港產生或賺取任何應課稅利潤，故並無就香港利得稅作出任何撥備。

中國內地

根據中國《企業所得稅法》及相關法規（「企業所得稅法」），在中國內地營運的實體須就應課稅收入按25%的稅率繳納企業所得稅，享受下文所載稅項優惠的實體除外：

- 於2023年，貴公司被認定為「高新技術企業」（「高新技術企業」）。因此，貴公司於有關期間可按優惠企業所得稅率15%納稅。
- 江西睿達於2021年被認定為高新技術企業。高新技術企業資格於2024年重續。因此，江西睿達於有關期間可按優惠稅率15%納稅。

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 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
即期所得稅	—	—	—
遞延所得稅	65	1,458	1,675
總計	65	1,458	1,675

按貴集團絕大部分業務運營所在司法管轄區的法定稅率計算除稅前虧損適用的稅項開支，與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
除稅前虧損	(471,317)	(342,141)	(164,801)
按法定稅率計算的稅項	(117,829)	(85,535)	(41,200)
優惠稅率之影響	38,789	25,439	4,287
毋須課稅收入	(21,238)	(16,017)	(8,765)
不可扣稅開支	7,724	9,252	8,760
合資格研發成本的加計扣除撥備*	(12,128)	(9,587)	(15,806)

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
聯營公司及合營企業應佔虧損.....	41	375	1,513
過往期間動用的稅項虧損.....	—	(320)	(992)
未確認可扣減暫時差異及稅項虧損.....	104,706	77,851	53,878
按 貴集團實際稅率計算的稅項開支.....	65	1,458	1,675

* 符合條件的研發成本可加計扣除撥備。根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規，從事研發活動的企業於確定其於有關期間的應課稅利潤時，有權要求將其產生的研發成本的200%作為可抵扣稅項開支。

11. 股息

貴公司並無於有關期間派付或宣派股息。

12. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)金額乃根據於有關期間母公司擁有人應佔利潤／(虧損)以及發行在外普通股加權平均數計算，並作出調整以反映於有關期間附註31中載列的股本變動。

由於 貴集團於有關期間並無發行在外的潛在攤薄普通股，因此並無對有關期間所呈列的每股基本盈利／(虧損)金額作出攤薄調整。

下表反映計算每股基本盈利／(虧損)時所使用的盈利／(虧損)及股份數據：

	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：			
計算每股基本盈利／(虧損)所使用的母公司擁有人應佔年內虧損(人民幣千元).....	(471,382)	(343,599)	(166,476)
股份數目：			
計算每股基本盈利／(虧損)所使用的年內發行在外普通股加權平均數(千股).....	368,659	369,617	372,949

附錄一

會計師報告

13. 物業、廠房及設備

貴集團

2023年12月31日	樓宇	機器	在建工程	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日：					
成本	156,924	286,281	458,374	18,033	919,612
累計折舊	(12,368)	(45,080)	–	(5,252)	(62,700)
賬面淨值	144,556	241,201	458,374	12,781	856,912
於2023年1月1日，扣除					
累計折舊	144,556	241,201	458,374	12,781	856,912
添置	–	961	832,474	13,230	846,665
出售	–	(846)	(33,153)	(11)	(34,010)
轉撥	387,074	111,225	(502,043)	3,744	–
年內計提折舊	(8,465)	(30,501)	–	(5,761)	(44,727)
於2023年12月31日，扣除					
累計折舊	523,165	322,040	755,652	23,983	1,624,840
於2023年12月31日：					
成本	543,997	397,093	755,652	34,840	1,731,582
累計折舊	(20,832)	(75,053)	–	(10,857)	(106,742)
賬面淨值*	523,165	322,040	755,652	23,983	1,624,840
2024年12月31日	樓宇	機器	在建工程	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日：					
成本	543,997	397,093	755,652	34,840	1,731,582
累計折舊	(20,832)	(75,053)	–	(10,857)	(106,742)
賬面淨值	523,165	322,040	755,652	23,983	1,624,840
於2024年1月1日，扣除					
累計折舊	523,165	322,040	755,652	23,983	1,624,840
添置	325	1,763	380,776	1,293	384,157
出售	–	(587)	(193)	(1,324)	(2,104)
轉撥	123,263	150,735	(274,867)	869	–
年內計提折舊	(26,948)	(37,108)	–	(7,768)	(71,824)
於2024年12月31日，扣除					
累計折舊	619,805	436,843	861,368	17,053	1,935,069
於2024年12月31日：					
成本	667,585	549,004	861,368	35,679	2,113,636
累計折舊	(47,780)	(112,161)	–	(18,626)	(178,567)
賬面淨值*	619,805	436,843	861,368	17,053	1,935,069

附錄一

會計師報告

2025年12月31日	樓宇	機器	在建工程	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日：					
成本	667,585	549,004	861,368	35,679	2,113,636
累計折舊	(47,780)	(112,161)	–	(18,626)	(178,567)
賬面淨值	<u>619,805</u>	<u>436,843</u>	<u>861,368</u>	<u>17,053</u>	<u>1,935,069</u>
於2025年1月1日，					
扣除累計折舊	619,805	436,843	861,368	17,053	1,935,069
添置	–	344	116,584	101	117,029
出售	–	(2,564)	–	(1,301)	(3,865)
轉撥	495	37,182	(38,480)	803	–
年內計提折舊	<u>(24,463)</u>	<u>(53,038)</u>	<u>–</u>	<u>(7,172)</u>	<u>(84,673)</u>
於2025年12月31日，					
扣除累計折舊	<u>595,837</u>	<u>418,767</u>	<u>939,472</u>	<u>9,484</u>	<u>1,963,560</u>
於2025年12月31日：					
成本	668,080	583,720	939,472	31,740	2,223,012
累計折舊	(72,243)	(164,953)	–	(22,256)	(259,452)
賬面淨值*	<u>595,837</u>	<u>418,767</u>	<u>939,472</u>	<u>9,484</u>	<u>1,963,560</u>

* 於2023年、2024年及2025年12月31日，賬面淨值分別約為人民幣603,854,000元、人民幣742,945,000元及人民幣807,179,000元的若干物業、廠房及設備項目予以抵押，作為 貴集團獲授銀行融資及其他貸款的擔保。於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團就賬面淨值分別約為人民幣221,601,000元、人民幣160,577,000元及人民幣202,858,000元的若干機器與融資租賃公司進行售後回租交易。

貴公司

2023年12月31日	樓宇	機器	在建工程	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日：					
成本	67,850	39,098	170,303	6,922	284,173
累計折舊	(3,365)	(7,651)	–	(2,089)	(13,105)
賬面淨值	<u>64,485</u>	<u>31,447</u>	<u>170,303</u>	<u>4,833</u>	<u>271,068</u>
於2023年1月1日，扣除					
累計折舊	64,485	31,447	170,303	4,833	271,068
添置	–	868	517,327	7,171	525,366
出售	–	(416)	(33,153)	(4)	(33,573)
轉撥	332,579	52	(332,631)	–	–
年內計提折舊	<u>(5,270)</u>	<u>(3,475)</u>	<u>–</u>	<u>(2,540)</u>	<u>(11,285)</u>
於2023年12月31日，扣除					
累計折舊	<u>391,794</u>	<u>28,476</u>	<u>321,846</u>	<u>9,460</u>	<u>751,576</u>
於2023年12月31日：					
成本	400,429	39,552	321,846	14,012	775,839
累計折舊	(8,635)	(11,076)	–	(4,552)	(24,263)
賬面淨值*	<u>391,794</u>	<u>28,476</u>	<u>321,846</u>	<u>9,460</u>	<u>751,576</u>

附錄一

會計師報告

2024年12月31日	樓宇	機器	在建工程	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日：					
成本	400,429	39,552	321,846	14,012	775,839
累計折舊	(8,635)	(11,076)	—	(4,552)	(24,263)
賬面淨值	391,794	28,476	321,846	9,460	751,576
於2024年1月1日，扣除					
累計折舊	391,794	28,476	321,846	9,460	751,576
添置	326	1,660	58,261	74	60,321
出售	—	(585)	(193)	(275)	(1,053)
轉撥	25,235	—	(25,235)	—	—
年內計提折舊	(16,133)	(3,509)	—	(3,567)	(23,209)
於2024年12月31日，扣除					
累計折舊	401,222	26,042	354,679	5,692	787,635
於2024年12月31日：					
成本	425,989	40,481	354,679	13,365	834,514
累計折舊	(24,767)	(14,439)	—	(7,673)	(46,879)
賬面淨值*	401,222	26,042	354,679	5,692	787,635
2025年12月31日	樓宇	機器	在建工程	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日：					
成本	425,989	40,481	354,679	13,365	834,514
累計折舊	(24,767)	(14,439)	—	(7,673)	(46,879)
賬面淨值	401,222	26,042	354,679	5,692	787,635
於2025年1月1日，					
扣除累計折舊	401,222	26,042	354,679	5,692	787,635
添置	—	862	25,896	38	26,796
出售	—	(18)	—	(646)	(664)
轉撥	495	—	(495)	—	—
年內計提折舊	(16,550)	(3,625)	—	(3,132)	(23,307)
於2025年12月31日，					
扣除累計折舊	385,167	23,261	380,080	1,952	790,460
於2025年12月31日：					
成本	426,484	41,256	380,080	9,819	857,639
累計折舊	(41,317)	(17,995)	—	(7,867)	(67,179)
賬面淨值*	385,167	23,261	380,080	1,952	790,460

* 於2023年、2024年及2025年12月31日，賬面淨值分別約為人民幣520,091,000元、人民幣513,992,000元及人民幣488,355,000元的若干物業、廠房及設備項目予以抵押，作為 貴公司獲授銀行融資的擔保。於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴公司就賬面淨值分別約為人民幣19,176,000元、人民幣11,974,000元及人民幣11,359,000元的若干機器與融資租賃公司進行售後回租交易。

附錄一

會計師報告

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其經營中使用的多項租賃土地、樓宇及機器訂有租賃合約。租賃土地租賃一般租期為20年，而樓宇及機器一般租期分別為2至5年及3年。貴集團一般被限制將租賃資產轉讓及轉租到貴集團之外。

售後租回交易－賣方－承租人

為更好地管理貴集團的資本結構及融資需求，貴集團有時會就機器租賃與融資租賃公司訂立售後租回安排。該等合法轉讓不符合國際財務報告準則第15號的規定，不能作為機器銷售入賬。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團分別就有關售後租回安排籌集人民幣54,890,000元、人民幣330,250,000元及人民幣54,892,000元的借款。付款期限與合同期限一致，一般為兩至三年，適用實際年利率介乎5.88%至6.70%。

(a) 使用權資產

於有關期間使用權資產的賬面值及變動如下：

貴集團

截至2023年12月31日止年度	租賃土地	樓宇	機器	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	51,759	427	—	52,186
添置	50,826	12,744	23,718	87,288
折舊費用 (附註6)	(2,424)	(1,047)	(959)	(4,430)
於年末	100,161	12,124	22,759	135,044
截至2024年12月31日止年度	租賃土地	樓宇	機器	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	100,161	12,124	22,759	135,044
添置	1,266	—	24,859	26,125
折舊費用 (附註6)	(4,032)	(2,631)	(4,651)	(11,314)
出售	—	(149)	—	(149)
於年末	97,395	9,344	42,967	149,706
截至2025年12月31日止年度	租賃土地	樓宇	機器	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	97,395	9,344	42,967	149,706
折舊費用 (附註6)	(4,145)	(2,549)	(4,852)	(11,546)
重新計量	—	—	(53)	(53)
於年末*	93,250	6,795	38,062	138,107

* 於2024年及2025年12月31日，賬面淨值約為人民幣68,639,000元及人民幣66,958,000元的若干租賃土地予以質押，作為貴集團獲授銀行融資的擔保。

附錄一

會計師報告

貴公司

截至2023年12月31日止年度	租賃土地 人民幣千元	機器 人民幣千元	總計 人民幣千元
於年初	31,940	—	31,940
添置	37,462	3,451	40,913
折舊費用.....	(1,703)	(115)	(1,818)
於年末	67,699	3,336	71,035
截至2024年12月31日止年度	租賃土地 人民幣千元	機器 人民幣千元	總計 人民幣千元
於年初	67,699	3,336	71,035
添置	—	3,452	3,452
折舊費用.....	(3,335)	(662)	(3,997)
於年末	64,364	6,126	70,490
截至2025年12月31日止年度	租賃土地 人民幣千元	機器 人民幣千元	總計 人民幣千元
於年初	64,364	6,126	70,490
折舊費用.....	(3,365)	(689)	(4,054)
重新計量.....	—	(8)	(8)
於年末*	60,999	5,429	66,428

* 於2024年及2025年12月31日，賬面淨值約為人民幣52,184,000元及人民幣50,918,000元的若干租賃土地予以質押，作為 貴公司獲授銀行融資的擔保。

(b) 租賃負債

於有關期間租賃負債的賬面值及變動如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	10,474	49,241	57,197
新租賃	87,256	26,125	—
年內確認的利息增加(附註7)	1,105	3,423	2,467
付款	(49,594)	(21,438)	(20,220)
出售	—	(154)	—
重新計量.....	—	—	(1,063)
年末賬面值.....	49,241	57,197	38,381
分析為：			
流動部分.....	11,851	24,383	22,724
非流動部分.....	37,390	32,814	15,657

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
於年初	10,075	17,396	16,894
新租賃	40,881	3,451	—
年內確認的利息增加	594	964	710
付款	(34,154)	(4,917)	(3,466)
重新計量	—	—	(1,016)
年末賬面值	17,396	16,894	13,122
分析為：			
流動部分	2,766	4,216	2,656
非流動部分	14,630	12,678	10,466

(c) 就租賃於損益確認的金額如下：

	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
租賃負債利息 (附註7)	1,105	3,423	2,467
使用權資產折舊費用 (附註6)	4,430	11,314	11,546
短期租賃相關的開支	1,263	1,389	1,688
於損益確認的總金額	6,798	16,126	15,701

貴集團作為出租人

貴集團根據融資租賃安排租賃若干電池組。租賃合約的條款包含基於租戶使用的單元數量的可變付款。一般而言，該等租賃合約亦要求租戶支付最低租金。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團於損益中確認的融資收入金額分別為人民幣159,000元、人民幣27,000元及零。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團根據與其租戶簽訂的不可撤銷融資租賃於未來期間應收未貼現租賃付款如下：

	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
一年內	1,171	—	—
一年後兩年內	—	—	—
總計	1,171	—	—

附錄一

會計師報告

15. 無形資產

貴集團

2023年12月31日	軟件 人民幣千元	商標及專利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日：			
成本	1,180	—	1,180
累計攤銷.....	(410)	—	(410)
賬面淨值.....	770	—	770
於2023年1月1日，扣除累計攤銷	770	—	770
添置	253	277	530
年內計提攤銷.....	(257)	(9)	(266)
於2023年12月31日，扣除累計攤銷	766	268	1,034
於2023年12月31日：			
成本	1,433	277	1,710
累計攤銷.....	(667)	(9)	(676)
賬面淨值.....	766	268	1,034
2024年12月31日	軟件 人民幣千元	商標及專利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日：			
成本	1,433	277	1,710
累計攤銷.....	(667)	(9)	(676)
賬面淨值.....	766	268	1,034
於2024年1月1日，扣除累計攤銷	766	268	1,034
年內計提攤銷.....	(277)	(28)	(305)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷	489	240	729
於2024年12月31日：			
成本	1,433	277	1,710
累計攤銷.....	(944)	(37)	(981)
賬面淨值.....	489	240	729
2025年12月31日	軟件 人民幣千元	商標及專利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日：			
成本	1,433	277	1,710
累計攤銷.....	(944)	(37)	(981)
賬面淨值.....	489	240	729
於2025年1月1日，扣除累計攤銷	489	240	729
添置	87	—	87
年內計提攤銷.....	(294)	(28)	(322)
於2025年12月31日，扣除累計攤銷	282	212	494
於2025年12月31日：			
成本	1,520	277	1,797
累計攤銷.....	(1,238)	(65)	(1,303)
賬面淨值.....	282	212	494

附錄一

會計師報告

貴公司

2023年12月31日

商標及專利

人民幣千元

於2023年1月1日：

成本	—
累計攤銷	—
賬面淨值	—

於2023年1月1日，扣除累計攤銷

添置	277
年內計提攤銷	(9)

於2023年12月31日，扣除累計攤銷

268

於2023年12月31日：

成本	277
累計攤銷	(9)
賬面淨值	268

2024年12月31日

商標及專利

人民幣千元

於2024年1月1日：

成本	277
累計攤銷	(9)
賬面淨值	268

於2024年1月1日，扣除累計攤銷

268

添置	—
年內計提攤銷	(28)

於2024年12月31日，扣除累計攤銷

240

於2024年12月31日：

成本	277
累計攤銷	(37)
賬面淨值	240

2025年12月31日

軟件

商標及專利

總計

人民幣千元

人民幣千元

人民幣千元

於2025年1月1日：

成本	—	277	277
累計攤銷	—	(37)	(37)
賬面淨值	—	240	240

於2025年1月1日，扣除累計攤銷

240

添置	87	—	87
年內計提攤銷	(9)	(28)	(37)

於2025年12月31日，扣除累計攤銷

290

於2025年12月31日：

成本	87	277	364
累計攤銷	(9)	(65)	(74)
賬面淨值	78	212	290

附錄一

會計師報告

16. 於聯營公司及一家合營企業的投資

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分佔聯營公司資產淨值：			
湖北睿派新能源科技有限公司			
（「睿派科技」）.....	—	46,497	40,443
龍南市龍興礦業發展有限責任公司			
（「龍興礦業」）(附註i)	—	—	—
宿遷盛鴻昇立新能源科技有限公司			
（「宿遷盛鴻」）(附註ii)	—	—	—
分佔合營企業資產淨值：			
廣東龍集動力科技有限公司			
（「龍集動力」）(附註iii)	12,136	—	—
總計	12,136	46,497	40,443

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
分佔聯營公司資產淨值			
睿派科技.....	—	46,497	40,443
龍興礦業.....	—	—	—
總計	—	46,497	40,443

附註：

- i 龍興礦業於2023年12月22日成立，且於2024年12月24日，其尚未收到任何股東出資且尚未開始運營。龍興礦業已於2024年12月24日註銷。
- ii 於宿遷盛鴻的投資金額為人民幣100,000元，由於宿遷盛鴻自2022年以來一直未投產，故該投資金額已悉數減值。
- iii 龍集動力於2023年12月21日成立，主要從事銷售二次利用電池產品。貴集團持有龍集動力41%的股權，並採用權益法核算其股權投資。於2024年6月30日，鑒於龍集動力表現不佳，貴集團訂立股權轉讓協議，據此，貴集團將其於龍集動力的全部股權出售予龍集動力的合營合作夥伴。於2024年7月15日，貴集團完成其於龍集動力的全部股權的出售，導致確認出售一家合資企業的收益人民幣4,845,000元（附註5）。

附錄一

會計師報告

貴集團的合營企業被視為個別不重大且下表說明 貴集團合營企業的財務資料：

龍集動力

	於2023年12月31日
	人民幣千元
期內分佔合營企業虧損	(400)
貴集團於合營企業的投資的賬面值	12,136

貴集團的重大聯營公司詳情如下：

於2025年12月31日

名稱	所持已發行股份詳情	註冊成立／ 登記及營業地點	貴集團應佔 權益百分比	主要業務
睿派科技....	普通股	中國湖北省襄陽市／ 中國內地 2024年3月12日	49%	動力電池回收

睿派科技為專注於動力電池回收的實體，由 貴集團與東風鴻泰控股集團有限公司共同投資，且採用權益法入賬。

下表闡述睿派科技的財務資料概要，並就會計政策的任何差異作出調整，並與綜合財務報表的賬面值對賬：

睿派科技

	於2024年12月31日	於2025年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
流動資產.....	78,118	85,181
非流動資產.....	57,477	190,566
流動負債.....	(40,703)	(43,295)
非流動負債.....	—	(149,916)
資產淨值.....	94,892	82,536
貴集團於聯營公司的權益對賬：		
貴集團所有權比例	49%	49%
貴集團分佔聯營公司資產淨值.....	46,497	40,443
投資賬面值.....	46,497	40,443
收入	—	32,808
年內虧損.....	(5,109)	(12,355)
年內全面虧損總額	(5,109)	(12,355)

附錄一

會計師報告

17. 於附屬公司的投資

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
投資成本.....	420,327	458,144	479,504
減值 (附註i)	—	(10,000)	(10,000)
總計	420,327	448,144	469,504

附註：

- (i) 由於業務調整，於附屬公司廣州金晟新能源貿易有限公司的投資已於2024年悉數減值。董事已委聘外部專家對 貴公司於其他附屬公司的投資進行減值評估，該等評估乃基於使用價值模型，採用經 貴集團高級管理層批准的財務預算所得出的現金流量預測，或根據類似資產於公平交易中具約束力的銷售交易可得數據或可觀察市場價格減去出售該資產的增量成本，計算公允價值減去出售成本。根據減值評估，除廣州金晟新能源貿易有限公司外，並無就 貴公司於附屬公司的投資計提減值撥備。

18. 指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資：			
非上市權益投資，按公允價值計：			
江西鋰源新材料有限公司.....	7,516	9,228	37,127
江西萬載農村商業銀行股份有限公司.....	31,228	36,832	40,231
總計	38,744	46,060	77,358

由於 貴集團將上述權益投資視為有戰略性質，因此該等投資已被不可撤銷地指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益。

於2025年12月31日， 貴集團賬面淨值約為人民幣14,338,000元的部分於江西萬載農村商業銀行股份有限公司的權益投資被質押以獲取銀行融資。

附錄一

會計師報告

19. 遞延稅項

於有關期間，貴集團及貴公司遞延稅項資產及遞延稅項負債變動如下：

貴集團

遞延稅項資產

	租賃負債
	人民幣千元
於2023年1月1日	1,571
年內計入綜合損益及其他全面收益表的遞延稅項	3,878
於2023年12月31日	5,449
於2024年1月1日	5,449
年內計入綜合損益及其他全面收益表的遞延稅項	3,565
於2024年12月31日	9,014
於2025年1月1日	9,014
年內扣除自綜合損益及其他全面收益表的遞延稅項	(3,363)
於2025年12月31日	5,651

遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2023年1月1日	1,643
年內扣除自綜合損益及其他全面收益表的遞延稅項	3,943
於2023年12月31日	5,586
於2024年1月1日	5,586
年內扣除自綜合損益及其他全面收益表的遞延稅項	5,023
於2024年12月31日	10,609
於2025年1月1日	10,609
年內計入綜合損益及其他全面收益表的遞延稅項	(1,688)
於2025年12月31日	8,921

為作呈列，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表抵銷。

附錄一

會計師報告

就財務申報而言，貴集團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
於綜合財務狀況表內確認的			
遞延稅項資產淨值	—	—	—
於綜合財務狀況表內確認的			
遞延稅項負債淨額	137	1,595	3,270

貴公司

遞延稅項資產

	租賃負債
	人民幣千元
於2023年1月1日	1,512
年內計入損益及其他全面收益表的遞延稅項	1,098
於2023年12月31日	2,610
於2024年1月1日	2,610
年內扣除自損益及其他全面收益表的遞延稅項	(76)
於2024年12月31日	2,534
於2025年1月1日	2,534
年內扣除自損益及其他全面收益表的遞延稅項	(411)
於2025年12月31日	2,123

貴公司

遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2023年1月1日	1,579
年內扣除自損益及其他全面收益表的遞延稅項	1,059
於2023年12月31日	2,638
於2024年1月1日	2,638
年內扣除自損益及其他全面收益表的遞延稅項	108
於2024年12月31日	2,746
於2025年1月1日	2,746
期內計入損益及其他全面收益表的遞延稅項	(420)
於2025年12月31日	2,326

附錄一

會計師報告

為作呈列，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表抵銷。

就財務申報而言，貴公司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
於財務狀況表內確認的			
遞延稅項資產淨值	—	—	—
於財務狀況表內確認的			
遞延稅項負債淨額	28	212	203

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團在香港分別產生稅項虧損零、人民幣45,000元及人民幣24,000元，可用於無限期抵銷產生虧損的公司的未來應課稅利潤。

於2023年、2024年及2025年12月31日，尚未就於中國內地產生的分別為人民幣538,125,000元、人民幣1,059,505,000元及人民幣1,312,082,000元的稅項虧損（將於一至十年內到期，用於抵銷未來應課稅利潤）確認遞延稅項資產。

由於該等虧損及可扣減暫時差異乃由已錄得虧損一段時間的附屬公司所產生，且認為不大可能出現可用以抵銷稅項虧損及可扣減暫時差異的應課稅利潤，故並無就該等虧損及可扣減暫時差異確認遞延稅項資產。

並未就下列項目確認遞延稅項資產：

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
未確認稅項虧損	538,125	1,059,550	1,312,106
可扣減暫時差異	318,815	209,601	227,151
總計	856,940	1,269,151	1,539,257

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
未確認稅項虧損	132,692	268,813	366,061
可扣減暫時差異	112,629	142,431	183,493
總計	245,321	411,244	549,554

附錄一

會計師報告

20. 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
原材料及耗材	105,509	81,444	8,165
在製品	123,638	104,813	89,063
製成品	62,269	107,320	9,577
總計	291,416	293,577	106,805

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
原材料及耗材	19,043	7,951	838
在製品	33,445	23,271	55,386
製成品	14,549	8,673	2,822
總計	67,037	39,895	59,046

21. 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	134,402	116,229	351,946
按攤銷成本列賬的應收票據	279,954	183,281	85,100
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的應收票據	27,728	21,368	—
減值	(20,896)	(16,628)	(25,061)
賬面淨值	421,188	304,250	411,985

* 於2023年、2024年及2025年12月31日，若干金額分別為零、人民幣17,761,000元及零的應收票據已抵押以簽發銀行承兌匯票（附註26）。

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	104,640	366,090	353,350
按攤銷成本列賬的應收票據	46,771	55,943	16,984
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的應收票據	1,421	1,381	—
減值	(4,534)	(4,654)	(8,623)
賬面淨值	148,298	418,760	361,711

* 於2023年、2024年及2025年12月31日，若干金額分別為零、人民幣86,000元及零的應收票據已抵押以簽發銀行承兌匯票（附註26）。

附錄一

會計師報告

貴集團主要以信貸方式與其客戶訂立貿易條款。信貸期通常為自驗收起30天內。貴集團致力嚴格控制其未收回的應收款項，並設有信貸控制部門以盡量減低信貸風險。高級管理層定期審閱逾期結餘。貿易應收款項及應收票據為免息。

於各有關期間末，貿易應收款項及應收匯票（基於確認日期及扣除虧損撥備）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
3個月內	413,692	295,944	260,267
3至6個月	1,851	3,557	140,004
6個月至1年	5,203	511	7,539
1至2年	416	4,238	1,526
2至3年	26	—	2,649
總計	421,188	304,250	411,985

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	148,298	418,249	282,140
3個月以上	—	511	79,571
總計	148,298	418,760	361,711

貿易應收款項及應收票據減值虧損撥備的變動情況如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	18,884	20,896	16,628
減值虧損淨額	2,012	(4,268)	8,433
於年末	20,896	16,628	25,061

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
於年初	1,394	4,534	4,654
減值虧損淨額	3,140	120	3,969
於年末	4,534	4,654	8,623

貴集團在計算貿易應收款項的預期信貸虧損時採用簡化方法。與其他客戶並無類似信貸風險的客戶有關的貿易應收款項單獨評估減值撥備。其餘貿易應收款項會予以分組並整體評估減值撥備。根據組合法，於各報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的

附錄一

會計師報告

客戶組別的賬齡分析。該計算反映餘額的賬齡、爭議的存在、近期過往支付模式、有關交易對手信譽的任何其他可得資料及宏觀經濟的影響。按攤銷成本計量的應收票據須根據一般方法進行減值。

貴集團持有的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據大部分由信譽良好的銀行發行，且期限較短。以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，於各有關期間結束時，已識別減值虧損被評估為並不重大。

下表載列 貴集團使用撥備矩陣計算的貿易應收款項及應收票據的信貸風險資料：

貴集團

於2023年12月31日

	總賬面值 人民幣千元	預期信貸虧損率	預期信貸虧損 人民幣千元
按組合基準：			
3個月內	434,006	4.7%	20,314
3至6個月	1,948	5.0%	97
6個月至1年	5,477	5.0%	274
1至2年	520	20.0%	104
2至3年	52	50.0%	26
按個別基準	81	100.0%	81
總計	442,084	4.7%	20,896

於2024年12月31日

	總賬面值 人民幣千元	預期信貸虧損率	預期信貸虧損 人民幣千元
按組合基準：			
3個月內	310,394	4.7%	14,450
3至6個月	3,744	5.0%	187
6個月至1年	538	5.0%	27
1至2年	5,298	20.0%	1,060
按個別基準	904	100.0%	904
總計	320,878	5.2%	16,628

於2025年12月31日

	總賬面值 人民幣千元	預期信貸虧損率	預期信貸虧損 人民幣千元
按組合基準：			
3個月內	273,964	5.0%	13,697
3至6個月	147,373	5.0%	7,369
6個月至1年	7,936	5.0%	397
1至2年	1,908	20.0%	382
2至3年	5,298	50.0%	2,649
按個別基準	567	100.0%	567
總計	437,046	5.7%	25,061

附錄一

會計師報告

貴公司

於2023年12月31日

	總賬面值 人民幣千元	預期信貸虧損率	預期信貸虧損 人民幣千元
按組合基準：			
3個月內	152,832	3.0%	4,534
總計	152,832	3.0%	4,534

於2024年12月31日

	總賬面值 人民幣千元	預期信貸虧損率	預期信貸虧損 人民幣千元
按組合基準：			
3個月內	422,876	1.1%	4,627
4個月至1年	538	5.0%	27
總計	423,414	1.1%	4,654

於2025年12月31日

	總賬面值 人民幣千元	預期信貸虧損率	預期信貸虧損 人民幣千元
按組合基準：			
3個月內	286,575	1.5%	4,435
3至6個月	83,759	5.0%	4,188
總計	370,334	2.3%	8,623

22. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
預付款項.....	335,511	351,464	315,966
按金	19,157	20,056	12,667
其他應收款項.....	17,807	17,728	4,317
可收回增值稅.....	198,850	237,130	155,898
稅款返還.....	—	165	280
[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	571,325	634,570	499,018
減：減值虧損.....	(37,111)	(28,915)	(29,876)
減：非流動部分.....	(100,740)	(205,990)	(160,866)
流動部分.....	433,474	399,665	308,276

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
預付款項.....	116,405	383,244	700,064
按金	2,982	12,591	893
應收集團內公司款項	830,885	542,939	430,532
其他應收款項.....	14,575	342	514
可收回增值稅.....	92,372	92,395	54,962
稅款返還.....	—	—	—
[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	1,057,219	1,039,538	1,196,855
減：減值虧損.....	(301)	(52)	(46)
減：非流動部分	(79,734)	(15,947)	(11,121)
流動部分.....	977,184	1,023,539	1,185,688

於各有關期間末，計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產如未逾期且無資料顯示該等金融資產自初步確認以來信貸風險顯著增加，則該等資產的預期信貸虧損基於12個月預期信貸虧損進行計量。否則，將基於全期預期信貸虧損進行計量上述金融資產。於各有關期間末進行減值分析。

23. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

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
流動資產			
按公允價值計量的理財產品.....	6,000	10,000	—

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產			
按公允價值計量的理財產品.....	—	10,000	—

上述金融資產為由中國內地多間銀行發行的理財產品。由於該等合約現金流量並非僅為本金及利息付款，故已強制性分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

附錄一

會計師報告

24. 衍生金融工具

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未指定套期關係的衍生金融資產：			
碳酸鋰期貨*.....	490	318	—
未指定套期關係的衍生金融負債：			
碳酸鋰期權*.....	291	—	—

* 期貨及期權未指定用於對沖目的，並以公允價值計量且其變動計入損益。非對沖期貨及期權的公允價值變動於有關期間計入損益及其他全面收益表。

25. 現金及現金等價物以及已抵押存款

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘.....	113,228	113,744	128,641
定期存款.....	126,562	230,914	75,683
小計.....	239,790	344,658	204,324
減：已抵押活期存款：			
已抵押以取得銀行融資.....	—	(90,000)	(10,000)
已抵押以取得信用證.....	(3,500)	(37,135)	(22,160)
已抵押以取得銀行承兌匯票.....	(130,011)	(157,652)	(133,581)
減：受限制活期存款.....	(1,300)	(1,300)	(5,420)
小計.....	(134,811)	(286,087)	(171,161)
減：原到期日超過一年之已抵押定期存款.....	(5,281)	(5,527)	—
小計.....	(5,281)	(5,527)	—
現金及現金等價物總額.....	99,698	53,044	33,163

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.....	30,220	87,492	92,578
定期存款.....	26,991	77,477	75,683
小計.....	57,211	164,969	168,261
減：已抵押活期存款：			
已抵押以取得銀行融資.....	—	(60,000)	—
已抵押以取得信用證.....	(3,500)	(37,135)	(10,000)
已抵押以取得銀行承兌匯票.....	(30,440)	(26,981)	(127,828)

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
減：受限制活期存款	(1,300)	(1,300)	(5,420)
小計	(35,240)	(125,416)	(143,248)
減：原到期日超過一年之已 抵押定期存款	(5,281)	(5,527)	—
小計	(5,281)	(5,527)	—
現金及現金等價物總額	16,690	34,026	25,013

於各有關期間末，貴集團以非人民幣貨幣計值的現金及現金結餘金額極少。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准通過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

若干銀行存款已抵押用作簽發銀行承兌匯票（附註26）、計息銀行借款及信用證（附註30）。

於2023年12月31日及2024年12月31日，若干銀行結餘因訴訟案件被司法機關凍結，金額分別為人民幣1,300,000元及人民幣1,300,000元。由於訴訟案件的最終和解，該銀行結餘的凍結已於2025年1月解除。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團於江西萬載農村商業銀行股份有限公司的銀行存款結餘分別約為人民幣551,000元、人民幣161,000元及人民幣140,000元。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司於江西萬載農村商業銀行股份有限公司的銀行存款結餘分別約為人民幣10,000元、人民幣48,000元及人民幣24,000元。

銀行現金按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率賺取利息。

銀行結餘及已抵押存款存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。於各有關期間末，由於現金及現金等價物以及已抵押存款被存放於信譽良好的金融機構，貴集團及貴公司評估其信貸風險最低。

由於現金及現金等價物的短期到期日性質，其賬面值約等於其公允價值。

26. 貿易應付款項及應付票據

於各有關期間末，以確認日期為基準的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

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	289,790	255,487	538,797
1至2年	9,031	67,878	90,127
2至3年	1,557	7,242	39,253
超過3年	1,286	1,432	5,359
總計	301,664	332,039	673,536

貿易應付款項為免息，並且一般在60天期限內結清。於各有關期間末，貿易應付款項及應付票據的賬面值與其公允價值相若。

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團若干應付票據以分別為人民幣130,011,000元、人民幣157,652,000元及人民幣67,576,000元的已抵押存款作擔保。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團若干應付票據以分別為人民幣17,761,000元及零的應收票據作擔保。

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	122,990	229,773	362,343
1至2年	31,442	48,987	27,306
2至3年	—	1,573	32,598
超過3年	—	—	89
總計	154,432	280,333	422,336

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司若干應付票據以分別為人民幣30,440,000元、人民幣26,981,000元及人民幣60,073,000元的已抵押存款作擔保。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司若干應付票據以分別為零、人民幣86,000元及零的應收票據作擔保。

27. 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
應付工資及福利	9,509	8,881	25,895
其他應付款項	50,324	60,958	38,195
其他應付稅項	4,518	2,520	4,186
其他	523	1,328	1,762
總計	64,874	73,687	70,038

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付工資及福利	4,333	2,915	12,061
應付集團內公司款項	2,300	211,210	478,408
其他應付款項	7,723	34,659	17,561
其他應付稅項	996	624	876
總計	15,352	249,408	508,906

其他應付款項為無抵押並應按要求償還。

附錄一

會計師報告

28. 合約負債

貴集團確認以下收入相關合約負債：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶墊款.....	10,950	20,640	13,555

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
客戶墊款.....	564	3,662	2,216

貴集團根據合約規定的結算時間表收取客戶付款。通常在履行合約之前收取一部分付款。

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.....	29,144	105,875	151,283

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.....	160	33,660	60,775

30. 計息銀行及其他借款

貴集團

2023年12月31日	實際利率	到期日	人民幣千元
	(%)		
流動			
銀行貸款－有擔保.....	1.22-5	2024年	953,897
長期銀行貸款的流動部分－有擔保.....	3.2-5.3	2024年	128,095
其他貸款－有擔保.....	6.39-9.58	2024年	80,984
總計－流動.....			1,162,976
非流動			
銀行貸款－有擔保.....	3.2-5	2025年至2028年	410,833
其他貸款－有擔保.....	6.39-9.29	2025年至2026年	9,760
總計－非流動.....			420,593
總計.....			1,583,569

附錄一

會計師報告

2024年12月31日	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款－有擔保.....	0.7-5.5	2025年	1,328,007
長期銀行貸款的流動部分－有擔保.....	3.2-5	2025年	239,164
其他貸款－有擔保.....	5.88-6.7	2025年	265,899
其他貸款－無擔保.....	6.0	2025年	20,140
總計－流動.....			1,853,210
非流動			
銀行貸款－有擔保.....	3.2-5	2026年至2028年	245,548
其他貸款－有擔保.....	5.88-6.7	2026年	114,447
總計－非流動.....			359,995
總計.....			2,213,205
2025年12月31日	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款－有擔保.....	0.7-5.5	2026年	741,716
長期銀行貸款的流動部分－有擔保.....	3.2-5.0	2026年	151,274
其他貸款－有擔保.....	5.88-6.7	2026年	140,032
其他貸款－無擔保.....	2.95-4.55	2026年	253,561
總計－流動.....			1,286,583
非流動			
銀行貸款－有擔保.....	2.80-4.65	2027年至2028年	180,289
其他貸款－有擔保.....	5.88-6.7	2027年至2028年	35,179
總計－非流動.....			215,468
總計.....			1,502,051

附註：

- (i) 貴集團的銀行及其他貸款均以人民幣計值。
- (ii) 若干銀行及其他貸款由控股股東及其各自相關方提供擔保。更多詳情載列於歷史財務資料附註37。
- (iii) 於2023年、2024年及2025年12月31日，賬面淨值分別約為人民幣603,854,000元、人民幣742,945,000元及人民幣807,179,000元的若干物業、廠房及設備項目（附註13）已予以抵押，作為 貴集團獲授銀行融資及其他貸款的擔保。
- (iv) 於2025年12月31日，金額約為人民幣40,843,000元的部分 貴集團權益投資（附註18）已予以抵押，作為 貴集團獲授銀行融資的擔保。
- (v) 於2023年、2024年及2025年12月31日，金額分別為人民幣3,500,000元、人民幣127,135,000元及人民幣32,160,000元的若干銀行存款（附註25）已予以抵押，作為 貴集團獲授銀行融資及信用證的擔保。
- (vi) 於2024年及2025年12月31日，金額為人民幣68,639,000元及人民幣66,958,000元的若干租賃土地（附註14）已予以抵押，作為 貴集團獲授銀行融資的擔保。
- (vii) 於2024年及2025年12月31日，若干數量的專利權已予以抵押，作為 貴集團獲授銀行融資的擔保。
- (viii) 於2023年、2024年及2025年12月31日，金額分別為人民幣224,900,000元、人民幣284,390,000元及人民幣252,220,000元的若干銀行貸款需遵守主要對資產負債比率作出規定的財務契諾。於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團概無違反該等契諾。

借款的到期日分析如下：

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
分析為：			
應償還銀行貸款：			
一年內或按要求	1,081,992	1,567,171	892,990
第二年	222,996	144,359	110,907
第三至第五年 (包含首尾兩年)	123,320	101,189	69,382
超過五年	64,517	—	—
總計	<u>1,492,825</u>	<u>1,812,719</u>	<u>1,073,279</u>
分析為：			
應償還其他貸款：			
一年內或按要求	80,984	286,039	393,593
第二年	9,760	114,447	35,179
總計	<u>1,583,569</u>	<u>2,213,205</u>	<u>1,502,051</u>

貴公司

2023年12月31日	實際利率	到期日	
	(%)		人民幣千元
流動			
銀行貸款－有擔保	1.35-4.6	2024年	507,705
長期銀行貸款的流動部分－有擔保	3.7-5.3	2024年	126,292
其他貸款－有擔保	8.2	2024年	10,394
總計－流動			<u>644,391</u>
非流動			
銀行貸款－有擔保	3.9-5.0	2025年至2027年	357,298
其他貸款－有擔保	8.2	2025年	5,524
總計－非流動			<u>362,822</u>
總計			<u>1,007,213</u>

2024年12月31日	實際利率	到期日	
	(%)		人民幣千元
流動			
銀行貸款－有擔保	0.7-5.5	2025年	761,149
長期銀行貸款的流動部分－有擔保	3.35-5	2025年	180,989
其他貸款－有擔保	6.18-6.2	2025年	24,989
總計－流動			<u>967,127</u>
非流動			
銀行貸款－有擔保	3.35-5	2026年至2027年	228,640
其他貸款－有擔保	6.18-6.2	2026年	640
總計－非流動			<u>229,280</u>
總計			<u>1,196,407</u>

附錄一

會計師報告

2025年12月31日	實際利率	到期日	人民幣千元
	(%)		
流動			
銀行貸款－有擔保.....	0.7-5.5	2026年	364,052
長期銀行貸款的流動部分－有擔保.....	3.35-5.0	2026年	141,129
其他貸款－無擔保.....	2.95-4.55	2026年	148,671
總計－流動.....			653,852
非流動			
銀行貸款－有擔保.....	3.35-5.0	2027年	173,526
總計－非流動.....			173,526
總計.....			827,378

附註：

- (a) 貴公司的銀行貸款均以人民幣計值。
- (b) 若干銀行貸款及其他貸款由控股股東及其各自相關方提供擔保。更多詳情載於歷史財務資料附註37。
- (c) 於2023年、2024年及2025年12月31日，賬面淨值分別約為人民幣520,091,000元、人民幣513,992,000元及人民幣488,355,000元的若干物業、廠房及設備項目（附註13）已予以抵押，作為 貴公司獲授銀行融資的擔保。
- (d) 於2023年、2024年及2025年12月31日，金額分別為人民幣3,500,000元、人民幣97,135,000元及人民幣12,160,000元的若干銀行存款（附註25）已予以抵押，作為 貴公司獲授銀行融資及信用證的擔保。
- (e) 於2024年及2025年12月31日，金額為人民幣52,184,000元及人民幣50,918,000元的若干租賃土地（附註14）已予以抵押，作為 貴公司獲授銀行融資的擔保。
- (f) 於2024年及2025年12月31日，若干數量的專利權已予以抵押，作為 貴公司獲授銀行融資的擔保。
- (g) 於2023年、2024年及2025年12月31日，金額分別為人民幣224,900,000元、人民幣234,390,000元及人民幣170,159,000元的若干銀行貸款需遵守主要對資產負債比率作出規定的財務契諾。於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴公司概無違反該等契諾。

借款的到期日分析如下：

	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
分析為：			
應償還銀行貸款：			
一年內或按要求.....	633,997	942,138	505,181
第二年.....	172,881	134,214	107,526
第三至第五年（包含首尾兩年）.....	119,900	94,426	66,000
超過五年.....	64,517	—	—
總計.....	991,295	1,170,778	678,707

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
分析為：			
應償還其他貸款：			
一年內或按要求	10,394	24,989	148,671
第二年	5,524	640	—
總計	<u>1,007,213</u>	<u>1,196,407</u>	<u>827,378</u>

31. 股本

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已發行：			
每股面值人民幣1.00元的普通股	<u>369,617</u>	<u>369,617</u>	<u>374,980</u>
已繳足：			
每股面值人民幣1.00元的普通股	<u>369,617</u>	<u>369,617</u>	<u>374,980</u>

貴公司實繳資本及股本變動的概要如下：

	已發行股份數目	股本
	千股	人民幣千元
於2023年1月1日	369,617	361,658
股東出資 (附註i)	—	7,959
於2023年12月31日	<u>369,617</u>	<u>369,617</u>
於2023年12月31日及2024年12月31日		
以及2025年1月1日	369,617	369,617
新發行 (附註ii)	<u>5,363</u>	<u>5,363</u>
於2025年12月31日	<u>374,980</u>	<u>374,980</u>

附註：

- (i) 根據日期為2022年12月28日的股東決議，貴公司向[編纂]投資者發行金額為人民幣9,617,000元的股份。於該等新發行股份中，於2022年已支付人民幣1,658,000元，餘下人民幣7,959,000元則於2023年支付。
- (ii) 根據日期為2025年5月14日的股東決議，貴公司向江西東亮投資控股有限公司發行5,362,956股每股面值人民幣1元的股份，總代價為人民幣148,000,000元，並於2025年5月及6月收到代價。

32. 以股份為基礎的付款

為向對貴集團營運作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵，貴公司已設計及設立僱員持股平台，供貴公司運作於2021年2月9日生效的受限制股份激勵計劃（「計劃」）。根據計劃授予僱員的受限制股份將在五年服務期完成後歸屬及可予行使。所授出股份須受計劃所載轉讓、終止及相關其他限制的

附錄一

會計師報告

規限。授出獎勵後，參與者成為員工激勵平台的合夥人。貴公司董事長李森先生擔任該平台的普通合夥人，有責任按認購價購回已辭任合資格參與者的股份。倘貴公司未能於協定時間前完成其股份[編纂]，李森先生亦有責任按認購價另加利息購回已辭任合資格參與者的股份。

為換取授予僱員的股份而收取的服務公允價值參考所授出股份的公允價值及僱員支付的認購價計量。於釐定權益工具的公允價值時，貴集團主要基於近期的交易價格評估於授出日期授出的該等權益工具的公允價值。於有關期間，已授出股份的公允價值介乎每股人民幣14.21元至每股人民幣38.89元。

有關期間計劃項下的受限制股份數目的變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千股	千股	千股
年初	8,400	8,400	8,400
已授出	50	130	—
已沒收／已註銷.....	(50)	(130)	—
年末	8,400	8,400	8,400

於有關期間的以股份為基礎的付款開支如下：

	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
貴公司根據計劃授出的受限制股份	11,013	9,567	12,015

33. 儲備

於有關期間，貴集團的儲備及其變動金額於綜合權益變動表呈列。

(a) 資本儲備

貴集團的資本儲備包括貴公司股東所貢獻的股份溢價。

(b) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指歷史財務資料附註32所載以權益結算的股份獎勵。

(c) 特別儲備－安全基金

根據《企業安全生產費用提取和使用管理辦法》，貴集團需要提取一筆金額作為維護、生產及其他類似資金。該資金用於生產維護及安全改進，不可分派予股東。

(d) 指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資之公允價值儲備

公允價值儲備指歷史財務資料附註18所載指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資之公允價值變動。

附錄一

會計師報告

(e) 法定儲備

根據中國公司法，貴集團須按根據中國會計準則釐定的除稅後純利的10%提取法定盈餘儲備，直至儲備餘額達到其註冊資本的50%為止。受相關中國法規所載限制的規限，法定儲備可用於抵銷虧損，或經轉換以增加實繳資本或股本，前提是相關轉換後的結餘不低於註冊資本的25%。儲備不得用作其設立以外的目的，亦不得作為現金股息分派。

下表載列 貴公司的儲備：

	資本儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	特別儲備－ 安全基金	指定以公允價 值計量且其變 動計入其他全 面收益的權益 投資之公允 價值儲備	累計虧損	總儲備
	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	983,030	23,963	6,438	(10,426)	(26,604)	976,401
年內虧損	-	-	-	-	(190,674)	(190,674)
年內其他全面虧損：						
指定以公允價值計量且其變動計入						
其他全面收益的權益投資						
公允價值變動，扣除稅項	-	-	-	(7,230)	-	(7,230)
年內全面虧損總額	-	-	-	(7,230)	(190,674)	(197,904)
股東注資	257,341	-	-	-	-	257,341
以股份為基礎的付款	-	11,013	-	-	-	11,013
安全基金	-	-	(1,448)	-	1,448	-
於2023年12月31日	1,240,371	34,976	4,990	(17,656)	(215,830)	1,046,851

	資本儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	特別儲備－ 安全基金	指定以公允價 值計量且其變 動計入其他全 面收益的權益 投資之公允 價值儲備	累計虧損	總儲備
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	1,240,371	34,976	4,990	(17,656)	(215,830)	1,046,851
年內虧損	-	-	-	-	(141,432)	(141,432)
年內其他全面收益：						
以公允價值計量且其變動計入						
其他全面收益的權益投資						
公允價值變動，扣除稅項	-	-	-	7,315	-	7,315
年內全面虧損總額	-	-	-	7,315	(141,432)	(134,117)
股東注資	-	-	-	-	-	-
以股份為基礎的付款	-	9,567	-	-	-	9,567
安全基金	-	-	(2,019)	-	2,019	-
於2024年12月31日	1,240,371	44,543	2,971	(10,341)	(355,243)	922,301

附錄一

會計師報告

	資本儲備	以股份為 基礎的付款儲備	特別儲備 – 安全基 金	指定以公允價值 計量且其變動計入 其他全面收益的 權益投資之公允 價值儲備	累計虧損	總儲備
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	1,240,371	44,543	2,971	(10,341)	(355,243)	922,301
年內虧損	–	–	–	–	(90,572)	(90,572)
年內其他全面收益：						
指定以公允價值計量且其變動計入其他						
全面收益的權益投資						
公允價值變動，扣除稅項	–	–	–	31,299	–	31,299
年內全面收益／(虧損) 總額	–	–	–	31,299	(90,572)	(59,273)
股東注資	142,637	–	–	–	–	142,637
以股份為基礎的付款	–	12,015	–	–	–	12,015
安全基金	–	–	3,710	–	(3,710)	–
於2025年12月31日	1,383,008	56,558	6,681	20,958	(449,525)	1,017,680

34. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團與租賃土地、樓宇及機器租賃安排有關的使用權資產及租賃負債的非現金添置分別為人民幣87,256,000元、人民幣26,125,000元及零。

(b) 融資活動產生的負債變動

	計息銀行及 其他借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	985,141	10,474	995,615
融資現金流量變動	728,649	(49,594)	679,055
新租賃	–	87,256	87,256
其他借款的非現金結算*	(144,494)	–	(144,494)
利息開支	64,590	1,105	65,695
已付利息	(50,317)	–	(50,317)
於2023年12月31日	1,583,569	49,241	1,632,810
於2024年1月1日	1,583,569	49,241	1,632,810
融資現金流量變動	859,845	(21,438)	838,407
新租賃	–	26,125	26,125
其他借款的非現金結算*	(238,686)	–	(238,686)
利息開支	66,106	3,423	69,529
已付利息	(57,629)	–	(57,629)
出售	–	(154)	(154)
於2024年12月31日	2,213,205	57,197	2,270,402
於2025年1月1日	2,213,205	57,197	2,270,402
融資現金流量變動	(329,970)	(20,220)	(350,190)
其他借款的非現金結算*	(402,222)	–	(402,222)
利息開支	80,185	2,467	82,652
已付利息	(59,147)	–	(59,147)
重新計量	–	(1,063)	(1,063)
於2025年12月31日	1,502,051	38,381	1,540,432

附錄一

會計師報告

* 其他借款的非現金結算包括(i)結算未終止確認的已背書應收票據產生的其他借款及(ii)將可返還售後回租按金與應付租賃付款進行淨額結算。

(c) 租賃現金流出總額

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動範圍內	1,263	1,389	1,688
融資活動範圍內	49,594	21,438	20,220
總計	50,857	22,827	21,908

35. 資產抵押

貴集團已抵押資產的詳情載於各有關期間末歷史財務資料附註13、14、18、21及25。

36. 承諾

貴集團於各有關期間末有以下合約承諾：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：			
物業、廠房及設備	523,999	673,692	555,525

此外，貴集團擁有於各有關期間末向聯營公司提供的承諾：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：			
注資責任	33,900	500	500

37. 關聯方交易

(a) 姓名／名稱及關係

關聯方姓名／名稱	與貴集團的關係
李炎	控股股東
李森	控股股東
李堯	控股股東
李鑫	控股股東
李汪	控股股東
江西東亮投資控股有限公司（「江西東亮」）	控股股東
肇慶森龍能源技術合夥企業（有限合夥）（「肇慶森龍」）	控股股東
肇慶市晟達能源技術合夥企業（有限合夥）（「肇慶晟達」）	控股股東
江西睿鋒環保有限公司	受控股股東控制
江西泰運物流有限公司	受控股股東控制
萬載志成實業有限公司	受控股股東控制
宜春市廣宜礦業有限公司	控股股東及其近親控制的 一間實體的附屬公司
龍集動力#	貴集團的一家合營企業

附錄一

會計師報告

關聯方姓名／名稱	與 貴集團的關係
江西鋰源新材料有限公司.....	由 貴集團持有10%股份的實體
江西萬載農村商業銀行股份有限公司	由 貴集團持有9%股份的實體
江西宜春宇鑫銅業有限公司.....	由控股股東管理
睿派科技.....	貴集團的一家聯營公司

附註A 於 貴集團出售於龍集動力的全部股權後，此關聯方關係於2024年7月終止。

(b) 於有關期間， 貴集團與關聯方有以下交易：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貨品及服務銷售收入			
萬載志成實業有限公司	—	7,670	12,176
江西睿鋒環保有限公司	—	2	—
江西鋰源新材料有限公司.....	—	—	—
龍集動力.....	—	2,974	—
睿派科技.....	—	1,408	3,250
總計	—	12,054	15,426

購買貨品及服務

江西宜春宇鑫銅業有限公司.....	11,621	—	—
江西泰運物流有限公司	20,521	15,713	2,474
萬載志成實業有限公司	1,753	6,779	7,765
江西睿鋒環保有限公司	—	76	—
宜春市廣宜礦業有限公司.....	443	—	—
江西鋰源新材料有限公司.....	259,071	4	—
總計	293,409	22,572	10,239

支付予一名關聯方的租金開支

萬載志成實業有限公司	174	87	—
------------------	-----	----	---

該等交易乃根據有關各方共同協定的條款及條件進行。

(c) 與關聯方的未償還結餘：

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
貿易應收款項及應收票據			
萬載志成實業有限公司	—	77	588
江西鋰源新材料有限公司.....	—	—	—
睿派科技.....	—	764	861
總計	—	841	1,449

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
預付款項、按金及其他應收款項			
江西宜春宇鑫銅業有限公司.....	21	—	—
李炎	1,237	—	—
李堯	123	—	—
減值	—	—	—
總計	1,381	—	—
貿易應付款項及應付票據			
萬載志成實業有限公司	1,753	4,208	7,613
江西泰運物流有限公司	6,408	7,392	7,300
江西睿鋒環保有限公司	—	76	76
宜春市廣宜礦業有限公司.....	139	52	52
睿派科技.....	—	—	1,682
總計	8,300	11,728	16,723
合約負債			
萬載志成實業有限公司	—	—	717
其他應付款項及應計費用			
萬載志成實業有限公司	—	—	93
李森	2,970	—	—

於各有關期間末，除上文所披露應付李森先生的款項、應收李炎先生及李堯先生的款項外，所有與關聯方的餘下結餘均屬貿易性質。

(d) 貴集團關鍵管理人員的報酬：

	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
短期僱員福利.....	3,503	3,781	3,736
以股份為基礎的付款開支.....	2,766	2,631	2,935
總計	6,269	6,412	6,671

董事薪酬的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

(e) 關聯方擔保

1) 關聯方就 貴集團的銀行及其他貸款提供的擔保：

- (i) 於2023年12月31日，若干銀行貸款人民幣1,171,868,000元、若干其他貸款人民幣89,990,000元及融資租賃項下若干租賃負債人民幣21,909,000元已由控股股東及其各自相關方提供擔保。

附錄一

會計師報告

(ii) 於2024年12月31日，若干銀行貸款人民幣1,346,126,000元、若干其他貸款人民幣284,946,000元及融資租賃項下若干租賃負債人民幣31,980,000元已由控股股東及其各自相關方提供擔保。

(iii) 於2025年12月31日，若干銀行貸款人民幣753,139,000元、若干其他貸款人民幣175,210,000元及融資租賃項下若干租賃負債人民幣14,107,000元已由控股股東及其各自相關方提供擔保。

除上述已擔保銀行及其他貸款外，關聯方於有關期間並無提供其他擔保。

2) 向[編纂]投資者授予贖回權

根據有關 貴公司於2021年7月至2025年6月的[編纂]投資的相關股權投資協議，相關[編纂]投資者獲 貴公司若干股東授予贖回權，據此，相關[編纂]投資者或會要求 貴公司若干股東（包括李森先生、李炎先生、李堯先生、李鑫先生、李汪先生（「李氏兄弟」）、江西東亮、肇慶森龍、廣州盈濤實業投資有限公司及／或萬載長盛投資有限公司）（「若干股東」）於特定事件發生後購回其全部或部分股份。

贖回權應於 貴公司首次提交[編纂]（「首次[編纂]」）申請的同日自動終止。已於首次提交日期終止的贖回權將按與各[編纂]投資者協定及確認於發生相關協議中規定的若干情形時予以恢復。

貴公司並無承擔購回各[編纂]投資者的股份的任何合約責任，且並未就若干股東可能未能履行與其授予的贖回權相關責任提供任何形式的擔保。因此，於有關期間， 貴公司並未錄得與控股股東所授予的贖回權相關的任何金融負債。

(f) 關聯方借款

借款人*	金額	起始日期	到期日期	性質
人民幣千元				
江西萬載農村商業銀行股份有限公司 ...	28,000	2022年8月9日	2023年8月23日	貸款
江西萬載農村商業銀行股份有限公司 ...	10,000	2025年1月26日	2026年1月25日	貸款
江西萬載農村商業銀行股份有限公司 ...	10,000	2025年1月27日	2026年1月26日	貸款
江西萬載農村商業銀行股份有限公司 ...	8,000	2025年2月17日	2026年2月6日	貸款

* 貴集團已與該等關聯方訂立貸款協議，該等貸款按協定利率計息，其全部本金及利息已於到期日前悉數償還。

附錄一

會計師報告

38. 按類別劃分的金融工具

各類別金融工具於各有關期間末的賬面值如下：

於2023年12月31日

金融資產

	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入其他全面 收益的 金融資產	按攤銷成本 計量的 金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	6,000	—	—	6,000
指定以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的權益投資	—	38,744	—	38,744
貿易應收款項及應收票據	—	27,728	393,460	421,188
計入預付款項、其他應收款項及其他 資產的金融資產	—	—	32,932	32,932
衍生金融工具	490	—	—	490
已抵押及受限制存款	—	—	140,092	140,092
現金及現金等價物	—	—	99,698	99,698
總計	6,490	66,472	666,182	739,144

金融負債

	按攤銷成本計量的 金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	301,664
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	50,324
計息銀行及其他借款	1,583,569
總計	1,935,557

於2024年12月31日

金融資產

	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入其他全面 收益的 金融資產	按攤銷成本 計量的 金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	10,000	—	—	10,000
指定以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的權益投資	—	46,060	—	46,060
貿易應收款項及應收票據	—	21,368	282,882	304,250
計入預付款項、其他應收款項及其他 資產的金融資產	—	—	27,361	27,361
衍生金融工具	318	—	—	318
已抵押及受限制存款	—	—	291,614	291,614
現金及現金等價物	—	—	53,044	53,044
總計	10,318	67,428	654,901	732,647

附錄一

會計師報告

金融負債

	按攤銷成本計量的 金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	332,039
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	60,958
計息銀行及其他借款.....	2,213,205
總計.....	2,606,202

於2025年12月31日

金融資產

	以公允價值計量 且其變動計入 損益的金融資產	以公允價值計量 且其變動計入 其他全面收益的 金融資產	按攤銷成本計量 的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益投資.....	—	77,358	—	77,358
貿易應收款項及應收票據.....	—	—	411,985	411,985
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產.....	—	—	14,249	14,249
已抵押存款.....	—	—	171,161	171,161
現金及現金等價物.....	—	—	33,163	33,163
總計.....	—	77,358	630,558	707,916

金融負債

	按攤銷成本計量 的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	673,536
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	38,195
計息銀行及其他借款.....	1,502,051
總計.....	2,213,782

金融資產轉讓

未全部終止確認的已轉讓金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團向其若干供應商背書賬面值分別為人民幣34,294,000元、人民幣31,477,000元及人民幣23,435,000元的若干中國內地銀行承兌的應收票據（「背書票據」），以結清應付相關供應商的貿易應付款項（「背書」）。董事認為，貴集團保留了重大風險及回報，包括與相關背書票據有關的違約風險，因此，貴集團繼續全額確認背書票據的賬面值及相關已結算的貿易應付款項。於背書後，貴集團並無保留使用背書票據的任何權利，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

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團貼現至銀行同時於票據到期時擁有追索責任的銀行承兌匯票的賬面值分別為人民幣241,534,000元、人民幣142,553,000元及人民幣61,199,000元。對於附有全面追索權的貼現至銀行的應收票據，由於貴集團並未轉讓重大風險及回報，其繼續全額確認應收票據的賬面值，並就收到的已貼現金額確認銀行及其他借款。

全部終止確認的已轉讓金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團向其若干供應商背書賬面值合共分別為人民幣1,862,795,000元、人民幣1,659,073,000元及人民幣1,056,457,000元的若干中國內地銀行承兌的應收票據（「終止確認票據」），以結清應付相關供應商的貿易應付款項或已向銀行貼現。於各有關期間末，終止確認票據的有效期為一至六個月。根據中國票據法，終止確認票據持有人可對貴集團在內的任何、多個或全部終止確認票據責任人行使追索權，而不考慮先後順序（「持續性參與」）。董事認為，在未發生承兌銀行違約的情況下，貴集團遭終止確認票據持有人索賠的風險甚微。貴集團已將有關終止確認票據的絕大部分風險及回報轉移。因此，其已取消確認終止確認票據及相關貿易應付款項的全部賬面值。貴集團因對終止確認票據的持續性參與及因購回該等終止確認票據的未貼現現金流量而蒙受的最大損失與其賬面值相等。董事認為，貴集團對終止確認票據的持續性參與的公允價值並不重大。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團已於轉讓終止確認票據當日確認虧損分別為人民幣11,397,000元、人民幣6,681,000元及人民幣6,820,000元。背書已於整個有關期間均衡作出。

39. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層已評估現金及現金等價物、已抵押及受限制存款的流動部分、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、按金及其他資產的金融資產、已抵押及受限制存款、貿易應付款項及應付票據以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等工具的期限較短。

貴集團的財務團隊由財務經理領導，負責決定金融工具公允價值計量的政策及流程。財務團隊直接向財務主管匯報。於各報告日期，財務團隊分析金融工具價值變動，並決定估值時使用的主要輸入數據。估值由首席財務官審查批准。

金融資產及負債的公允價值以自願交易方（強迫或清盤出售除外）當前交易中該工具的可交易金額入賬。

貴集團投資以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，該等金融資產指中國內地銀行發行的理財產品。貴集團根據各有關期間末銀行公佈的淨值估計該等結構性存款的公允價值。

指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的非上市權益投資之公允價值，已根據並非由可觀察市場價格或利率支持之假設，使用基於市場的估值技術估計。估值要求董事根據行業、規模、槓桿及策略決定可資比較上市公司（同業者）並計算出一個合適的價格倍數，如所識別各可資比較公司的市賬率（「P/B」）倍數及市銷率（「P/S」）倍數。倍數通過可資比較公司的企業價值除以盈利計量值計算。交易倍數隨後根據公司特定事實及情況就可資比較公司間的非流動性及規模差異等因素予以貼現。經貼現倍數應用於非上市權益投資的相應盈利計量值以計量公允價值。董事認為，由估值技術產生且於綜合財務狀況表入賬的估算公允價值和於其他全面收益入賬的公允價值相關變動屬合理，並認為該等項目為於各有關期間末最為適當的價值。

附錄一

會計師報告

貴集團金融工具（賬面值與公允價值合理相近的金融工具除外）的賬面值及公允價值如下：

貴集團

於2023年12月31日

	賬面值	公允價值
	人民幣千元	人民幣千元
金融資產		
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產.....	6,000	6,000
指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資...	38,744	38,744
衍生金融工具.....	490	490
原到期日為一年以上的已抵押定期存款.....	5,281	5,281
金融負債		
計息銀行及其他借款.....	1,583,569	1,450,895

於2024年12月31日

	賬面值	公允價值
	人民幣千元	人民幣千元
金融資產		
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產.....	10,000	10,000
指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資...	46,060	46,060
衍生金融工具.....	318	318
原到期日為一年以上的已抵押定期存款.....	5,527	5,527
金融負債		
計息銀行及其他借款.....	2,213,205	2,198,487

於2025年12月31日

	賬面值	公允價值
	人民幣千元	人民幣千元
金融資產		
指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資...	77,358	77,358
金融負債		
計息銀行及其他借款.....	1,502,051	1,497,671

附 錄 一

會 計 師 報 告

下文概述於2023年、2024年及2025年12月31日金融工具估值所用的重大不可觀察輸入數據及量化敏感度分析：

貴集團及 貴公司		估值技術	重大不可觀察輸入數據	區間	公允價值對輸入數據的敏感度
金融資產					
指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資					
非上市權益投資		市場法	缺乏流動性折讓 (「缺乏流動性折讓」)	2023年12月31日： 19%至34% 2024年12月31日： 18%至38% 2025年12月31日： 15%至37%	折讓增加或減少1%將導致公允價值增加或減少人民幣361,000元 折讓增加或減少1%將導致公允價值增加或減少人民幣409,000元 折讓增加或減少1%將導致公允價值增加或減少人民幣780,000元

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。

以公允價值計量的資產

貴集團

於2023年12月31日

	採用以下項目進行公允價值計量			
	於活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察輸入數據 (第二級)	重大不可觀察輸入數據 (第三級)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的				
金融資產	6,000	—	—	6,000
指定以公允價值計量且其變動計入其他				
全面收益的權益投資	—	—	38,744	38,744
以公允價值計量且其變動計入				
其他全面收益的應收票據	—	27,728	—	27,728
衍生金融工具	—	490	—	490
總計	6,000	28,218	38,744	72,962

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	採用以下項目進行公允價值計量			
	於活躍 市場的報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的				
金融資產.....	10,000	—	—	10,000
指定以公允價值計量且其變動計入其他				
全面收益的權益投資.....	—	—	46,060	46,060
以公允價值計量且其變動計入				
其他全面收益的應收票據.....	—	21,368	—	21,368
衍生金融工具.....	—	318	—	318
總計.....	10,000	21,686	46,060	77,746

於2025年12月31日

	採用以下項目進行公允價值計量			
	於活躍 市場的報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定以公允價值計量且其變動計入				
其他全面收益的權益投資.....	—	—	77,358	77,358

於有關期間，金融資產公允價值計量並無第一級與第二級之間的轉撥，亦無於第三級轉入或轉出。

40. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具(以公允價值計量且其變動計入損益的衍生工具及金融資產除外)包括計息銀行及其他借款、已抵押及受限制存款以及現金及現金等價物。該等金融工具的主要用途乃為貴集團業務集資。貴集團擁有多項因經營而直接產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款項及應收票據、貿易應付款項及應付票據、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債等。

貴集團金融工具產生的主要風險為信貸風險、利率風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理各項該等風險的政策，有關風險概述如下。

信貸風險

於各有關期間末採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的賬齡釐定。該計算反映概率加權結果、貨幣時值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及可靠資料。

附錄一

會計師報告

最大風險及年末階段

下表載列基於 貴集團信貸政策的信貸質素及最高信貸風險，主要乃基於賬齡資料（除非無需耗費過多成本或努力而可獲得其他資料）及於各有關期間末的年末階段分類。所呈列金額為金融資產的總賬面值。

貴集團

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第1階段	第2階段	第3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
貿易應收款項*	—	—	—	134,402	134,402
按攤銷成本列賬的應收票據*	279,954	—	—	—	279,954
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的應收票據*	27,728	—	—	—	27,728
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	33,464	—	—	—	33,464
— 可疑**	—	—	3,500	—	3,500
已抵押及受限制存款					
— 尚未逾期	140,092	—	—	—	140,092
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	99,698	—	—	—	99,698
總計	580,936	—	3,500	134,402	718,838

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第1階段	第2階段	第3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
貿易應收款項*	—	—	—	116,229	116,229
按攤銷成本列賬的應收票據*	183,281	—	—	—	183,281
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的應收票據*	21,368	—	—	—	21,368
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	21,905	—	—	—	21,905
— 可疑**	—	—	15,879	—	15,879
已抵押及受限制存款					
— 尚未逾期	291,614	—	—	—	291,614
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	53,044	—	—	—	53,044
總計	571,212	—	15,879	116,229	703,320

附錄一

會計師報告

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1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	—	—	—	351,946	351,946
按攤銷成本列賬的應收票據*.....	85,100	—	—	—	85,100
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的應收票據*.....	—	—	—	—	—
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	15,740	—	—	—	15,740
— 可疑**	—	—	1,244	—	1,244
已抵押及受限制存款					
— 尚未逾期	171,161	—	—	—	171,161
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	33,163	—	—	—	33,163
總計	305,164	—	1,244	351,946	658,354

附註：

* 除以個別基準評估者外，貴公司及貴集團應用簡化方法計算減值，使用撥備矩陣計量貿易應收款項的預期信貸虧損。有關貿易應收款項及應收票據減值分析的進一步資料披露於附註21。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產在並未逾期且無資料顯示其信貸風險自初步確認以來有顯著上升時被視為信貸質素「正常」。否則，該等金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

利率風險

貴集團面臨的市場利率變動風險主要與貴集團浮動利率的計息銀行借款有關。

下表列示在所有其他變量保持不變的情況下，貴集團的除稅前溢利因浮動利率借款受到的影響對利率可能合理變動的敏感性。

貴集團

	基點增加／(減少)	除稅前溢利 增加／(減少) 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度		
計息銀行及其他借款	50	(2,145)
	(50)	2,145
截至2024年12月31日止年度		
計息銀行及其他借款	50	(3,804)
	(50)	3,804
截至2025年12月31日止年度		
計息銀行及其他借款	50	(973)
	(50)	973

附錄一

會計師報告

流動資金風險

貴集團使用經常性流動資金規劃工具監控資金短缺風險。該工具考慮其金融工具及金融資產（例如貿易應收款項及應收票據）的到期情況以及經營業務的預測現金流量。

貴集團於各有關期間末的金融負債及租賃負債基於合約未折現付款的到期情況如下：

貴集團

於2023年12月31日

	少於1年	1至3年	超過3年	總計
	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	1,201,376	369,091	67,497	1,637,964
租賃負債.....	13,865	25,328	19,363	58,556
貿易應付款項及應付票據.....	301,664	—	—	301,664
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	50,324	—	—	50,324
總計	<u>1,567,229</u>	<u>394,419</u>	<u>86,860</u>	<u>2,048,508</u>

於2024年12月31日

	少於1年	1至3年	超過3年	總計
	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	1,892,452	367,911	3,479	2,263,842
租賃負債.....	24,702	22,386	16,124	63,212
貿易應付款項及應付票據.....	332,039	—	—	332,039
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	60,958	—	—	60,958
總計	<u>2,310,151</u>	<u>390,297</u>	<u>19,603</u>	<u>2,720,051</u>

於2025年12月31日

	少於1年	1至3年	超過3年	總計
	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	1,270,609	239,290	—	1,509,899
租賃負債.....	23,512	7,005	13,139	43,656
貿易應付款項及應付票據.....	673,536	—	—	673,536
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	38,195	—	—	38,195
總計	<u>2,005,852</u>	<u>246,295</u>	<u>13,139</u>	<u>2,265,286</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為確保其維持良好的信貸狀況及穩健的資本比率，以支持其業務並使股東價值最大化。

貴集團根據經濟狀況的變動管理其資本架構並對其作出調整。為維持或調整資本架構，貴集團或會調整派付予股東的股息、返還資本予股東或發行新股份。管理資本的目標、政策或程序於有關期間概無任何變動。

貴集團使用資產負債比率（即總負債除以總資產）來監測資本。於各有關期間末的資產負債比率如下：

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
總負債	2,044,589	2,804,238	2,455,098
總資產	3,316,555	3,749,487	3,425,185
資產負債比率	62%	75%	72%

41. 有關期間後事項

於有關期間末後概無發生重大事項須作出額外披露或調整。

42. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團現時旗下的任何公司並未就2025年12月31日後的任何期間編製經審計財務報表。