

附錄一

會計師報告

下文為本公司申報會計師(香港執業會計師安永會計師事務所)為載入本文件而接獲的報告文本。

[待插入事務所信頭]

致深圳杰成新能源科技股份有限公司董事及民銀資本有限公司之
歷史財務資料會計師報告

緒言

吾等就載於第●至●頁的深圳杰成新能源科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告。有關歷史財務資料包括 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度(「相關期間」)的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表；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「歷史財務資料」)。載於第●至●頁的歷史財務資料構成本報告不可或缺的一部分，有關資料乃為載入 貴公司日期為●的文件(「文件」)而編製，以供 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]之用。

董事對歷史財務資料之責任

貴公司董事負責編製歷史財務資料，確保有關資料根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準真實而公平地反映相關財務狀況；並負責實施其認為必要的內部控制，確保歷史財務資料不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師之責任

吾等之責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下報告吾等之意見。吾等已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準則第200號「投資通函內就財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定吾等須遵守道德準則，並規劃及執行工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等之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事項的憑證。所選定程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料存在因欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師須考慮與實體編製歷史財務資料相關的內部控制(有關歷史財務資料須根據歷史財務資料附註2.1所載編製基

附 錄 一

會 計 師 報 告

準真實而公平地反映)，藉以設計適用於有關情況的程序，但目的並非就實體內部控制的有效性發表意見。吾等之工作亦包括評估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲取的憑證充足且適當，可為吾等之意見提供基礎。

意 見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準，真實而公平地反映 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於相關期間各年度的財務表現及現金流量。

就聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事宜之報告

調 整

編製歷史財務資料時，並無對第●頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

股 息

吾等參閱歷史財務資料附註11，當中載明 貴公司於相關期間並無派付任何股息。

●

執業會計師

香港

[日期]

I 歷史財務資料

歷史財務資料之編製

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告不可或缺的一部分。

作為歷史財務資料編製基礎的 貴集團相關期間財務報表，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**」）。

歷史財務資料以人民幣（「**人民幣**」）呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千位（人民幣千元）。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合損益表

	附 註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	5	1,157,945	1,170,532	1,499,617
銷售成本				
貨品銷售成本	6	(1,147,021)	(1,135,599)	(1,373,707)
存貨減值虧損	6	<u>(76,870)</u>	<u>(34,290)</u>	<u>(22,836)</u>
(毛損)／毛利		(65,946)	643	103,074
其他收入及收益	5	13,558	22,545	17,099
銷售及分銷開支		(3,475)	(3,524)	(4,997)
行政開支		(53,738)	(64,397)	(52,799)
研發開支		(33,881)	(32,717)	(24,361)
金融資產減值撥回／ (虧損)淨額	6	330	(3,591)	(1,593)
其他開支		(820)	(470)	(4,280)
財務成本	7	<u>(7,399)</u>	<u>(13,541)</u>	<u>(15,902)</u>
除稅前(虧損)／利潤		(151,371)	(95,052)	16,241
所得稅開支	10	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
年內(虧損)／利潤		<u>(151,371)</u>	<u>(95,052)</u>	<u>16,241</u>
應佔：				
母公司擁有人		(150,930)	(94,311)	16,241
非控股權益		<u>(441)</u>	<u>(741)</u>	<u>—</u>
母公司普通股權益持有人 應佔每股(虧損)／盈利 基本及攤薄(以每股 人民幣呈列)	12	<u>(3.54)</u>	<u>(2.15)</u>	<u>0.37</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合全面收益表

	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
年內(虧損)／利潤	<u>(151,371)</u>	<u>(95,052)</u>	<u>16,241</u>
其他全面收益			
其後期間可能重新分類至損益的 其他全面收益：			
換算海外業務的匯兌差額	—	—	(180)
年內其他全面虧損	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(180)</u>
年內全面收益總額	<u>(151,371)</u>	<u>(95,052)</u>	<u>16,061</u>
應佔：			
母公司擁有人	(150,930)	(94,311)	16,061
非控股權益	<u>(441)</u>	<u>(741)</u>	<u>—</u>
	<u>(151,371)</u>	<u>(95,052)</u>	<u>16,061</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		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
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	241,089	420,717	443,240
使用權資產	14	156,110	93,849	87,389
無形資產	15	4,872	4,318	3,773
其他非流動資產	20	21,194	21,756	17,527
非流動資產總額		423,265	540,640	551,929
流動資產				
存貨	18	242,766	170,299	207,232
貿易應收款項及應收票據	19	48,823	82,437	115,939
預付款項、其他應收款項及其他資產	20	105,901	120,437	115,565
按公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產	21	—	452	50,300
已抵押及受限制存款	22	6,000	20,000	9,389
現金及現金等價物	22	57,463	81,545	92,763
流動資產總額		460,953	475,170	591,188
資產總值		884,218	1,015,810	1,143,117
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	23	9,682	22,677	86,091
計息銀行及借款	24	145,314	287,773	314,857
其他應付款項及應計費用	25	29,315	87,713	53,608
合約負債	26	10,099	2,607	33,003
租賃負債	14	9,663	4,948	5,576
流動負債總額		204,073	405,718	493,135
流動資產淨值		256,880	69,452	98,053
資產總值減流動負債		680,145	610,092	649,982

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
非 流 動 負 債				
計息銀行及借款	24	154,801	223,919	258,343
租賃負債	14	105,878	18,370	13,407
遞延收入	27	—	38,966	35,066
		<u>260,679</u>	<u>281,255</u>	<u>306,816</u>
非 流 動 負 債 總 額				
		<u>260,679</u>	<u>281,255</u>	<u>306,816</u>
資 產 淨 值				
		<u>419,466</u>	<u>328,837</u>	<u>343,166</u>
權 益				
母 公 司 擁 有 人 應 佔 權 益				
實收資本	28	43,917	43,917	43,917
儲備		377,066	284,920	299,249
		<u>420,983</u>	<u>328,837</u>	<u>343,166</u>
非控股權益		(1,517)	—	—
		<u>(1,517)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
權 益 總 額				
		<u><u>419,466</u></u>	<u><u>328,837</u></u>	<u><u>343,166</u></u>

有關[編纂]投資的詳情，請參閱歷史財務資料附註28。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合權益變動表

	母 公 司 擁 有 人 應 佔							
	儲 備						非 控 股	權 益 總 額
	實 收 資 本	資 本 公 積	以 股 份 為 基 礎 的 付 款 儲 備	法 定 儲 備	保 留 利 潤／ (累 計 虧 損)	總 計	權 益	權 益 總 額
	人 民 幣 千 元 (附 註 28)	人 民 幣 千 元 (附 註 30)	人 民 幣 千 元 (附 註 29)	人 民 幣 千 元 (附 註 30)	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	37,548	173,832	2,593	9,264	42,794	266,031	(1,076)	264,955
年 內 虧 損	—	—	—	—	(150,930)	(150,930)	(441)	(151,371)
年 內 全 面 收 益 總 額	—	—	—	—	(150,930)	(150,930)	(441)	(151,371)
注 資	6,369	297,284	—	—	—	303,653	—	303,653
以 股 份 為 基 礎 的 付 款 開 支 (附 註 29)	—	—	2,229	—	—	2,229	—	2,229
以 股 份 為 基 礎 的 付 款 歸 屬 (附 註 29)	—	2,000	(2,000)	—	—	—	—	—
於 2023 年 12 月 31 日	43,917	473,116	2,822	9,264	(108,136)	420,983	(1,517)	419,466

附 錄 一

會 計 師 報 告

	母 公 司 擁 有 人 應 佔								
	儲 備								
	實收資本	資本公積	以股份為基礎的 付款儲備	專項儲備 安全 生產基金	法定儲備	保留利潤／ (累計虧損)	總計	非控股 權益	權益總額
	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	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	43,917	473,116	2,822	—	9,264	(108,136)	420,983	(1,517)	419,466
年內虧損	—	—	—	—	—	(94,311)	(94,311)	(741)	(95,052)
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	(94,311)	(94,311)	(741)	(95,052)
以股份為基礎的付款開支 (附註29)	—	—	2,165	—	—	—	2,165	—	2,165
安全生產基金(附註30)	—	—	—	537	—	(537)	—	—	—
出售一間附屬公司 (附註31)	—	—	—	—	—	—	—	2,258	2,258
於2024年12月31日	43,917	473,116	4,987	537	9,264	(202,984)	328,837	—	328,837

附 錄 一

會 計 師 報 告

	母 公 司 擁 有 人 應 佔									
	儲 備									
	實收資本	資本公積	以股份 為基礎的 付款儲備	專項儲備 安全生產 基金	法定儲備	匯兌波動 儲備	保留利潤/ (累計虧損)	總計	非控股 權益	權益總額
	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	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	43,917	473,116	4,987	537	9,264	—	(202,984)	328,837	—	328,837
年內利潤	—	—	—	—	—	—	16,241	16,241	—	16,241
換算海外業務的 匯兌差額	—	—	—	—	—	(180)	—	(180)	—	(180)
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	(180)	16,241	16,061	—	16,061
以股份為基礎的付款 開支(附註29)	—	—	(1,732)	—	—	—	—	(1,732)	—	(1,732)
安全生產基金 (附註30)	—	—	—	537	—	—	(537)	—	—	—
動用安全生產基金 (附註30)	—	—	—	(1,074)	—	—	1,074	—	—	—
於2025年12月31日	43,917	473,116	3,255	—	9,264	(180)	(186,206)	343,166	—	343,166

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

		截至12月31日止年度		
	附註	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
經營活動現金流量				
除稅前(虧損)／利潤		(151,371)	(95,052)	16,241
就下列項目作出調整：				
財務成本	7	7,399	13,541	15,902
利息收入	5	(1,036)	(325)	(270)
出售物業、廠房及設備項目的 虧損／(收益)淨額	5	5	(13)	(1)
出售使用權資產收益	5	(13)	(5,325)	—
出售一間附屬公司的收益	5	—	(4,329)	—
按公允價值計量且變動計入 當期損益的金融資產收益	5	(2,171)	(1,173)	(162)
物業、廠房及設備折舊	13	3,412	9,168	29,099
無形資產攤銷	15	556	551	545
使用權資產折舊	14	10,151	12,560	7,486
金融資產減值(撥回)／虧損淨額	6	(330)	3,591	1,593
存貨減值虧損	6	76,870	34,290	22,836
以股權結算的股份付款開支	29	2,229	2,165	(1,732)
存貨(增加)／減少		(178,448)	38,111	(59,769)
貿易應收款項及應收票據減少 ／(增加)		1,363	(57,984)	(62,895)
已抵押及受限制存款(增加) ／減少	22	(6,000)	(14,000)	10,611
預付款項、其他應收款項及其他 資產(增加)／減少		(40,560)	(16,828)	4,872
貿易應付款項及應付票據(減少) ／增加		(23)	13,209	63,414
其他應付款項、應計費用及 其他負債(減少)／增加		14,946	30,440	8,978
合約負債(減少)／增加	26	(1,850)	(7,492)	30,396
經營(所用)／所得現金		(264,871)	(44,895)	87,144
已收利息	5	1,036	325	270
租賃負債的利息部分	7	(4,689)	(4,421)	(865)
經營活動(所用)／所得現金流量 淨額		(268,524)	(48,991)	86,549

附 錄 一

會 計 師 報 告

		截至12月31日止年度		
	附註	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動現金流量				
出售物業、廠房及設備項目所得款項		2	65	120
已收物業、廠房及設備相關政府補助		—	39,000	—
購買物業、廠房及設備項目		(222,046)	(140,509)	(103,856)
購買無形資產		(11)	—	—
購買土地使用權項目	14	—	(26,471)	—
購買其他長期資產	20	—	(11,823)	—
出售按公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產所得款項		2,171	306,911	156,614
出售一間附屬公司所得款項	31	—	6,147	—
購買按公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產		—	(306,190)	(206,300)
投資活動所用現金流量淨額		(219,884)	(132,870)	(153,422)
融資活動現金流量				
已收計息銀行借款	32	300,124	407,356	373,689
已償還計息銀行借款	32	(104,398)	(178,363)	(285,491)
已付利息	32	(5,746)	(13,807)	(14,091)
租賃付款的本金部分	32	(6,384)	(9,243)	(5,921)
注資	28	310,000	—	10,000
與注資相關的專業費用付款	28	(6,347)	—	—
融資活動所得現金流量淨額		487,249	205,943	78,186
現金及現金等價物(減少)／增加淨額				
		(1,159)	24,082	11,313
年初現金及現金等價物		58,622	57,463	81,545
匯率變動影響，淨額		—	—	(95)
年末現金及現金等價物		57,463	81,545	92,763

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至12月31日止年度				
	附註	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
現金及現金等價物結餘分析				
現金及銀行結餘	22	63,463	101,545	102,152
減：已抵押及受限制存款	22	<u>(6,000)</u>	<u>(20,000)</u>	<u>(9,389)</u>
財務狀況表及現金流量表所列的				
現金及現金等價物	22	<u>57,463</u>	<u>81,545</u>	<u>92,763</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

		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
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	9,625	9,239	41,208
使用權資產	14	2,485	27,811	26,846
無形資產		11	10	8
於附屬公司的投資	16	134,652	200,600	212,387
其他非流動資產		—	61	29
		<u>146,773</u>	<u>237,721</u>	<u>280,478</u>
非流動資產總額				
流動資產				
存貨	18	154,335	141,755	90,378
貿易應收款項及應收票據	19	123,943	81,941	188,641
預付款項、其他應收款項及其他資產	20	236,642	215,938	254,838
按公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產	21	—	—	50,300
已抵押及受限制存款	22	—	20,000	600
現金及現金等價物	22	49,102	42,373	77,368
		<u>564,022</u>	<u>502,007</u>	<u>662,125</u>
流動資產總額				
資產總值				
		<u>710,795</u>	<u>739,728</u>	<u>942,603</u>
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	23	46,618	67,729	122,422
計息銀行借款	24	145,198	234,198	262,468
其他應付款項及應計費用	25	28,282	9,426	61,137
合約負債	26	9,447	1,744	17,994
租賃負債	14	951	699	1,161
		<u>230,496</u>	<u>313,796</u>	<u>465,182</u>
流動負債總額				
流動資產淨值				
		<u>333,526</u>	<u>188,211</u>	<u>196,943</u>
資產總值減流動負債				
		<u>480,299</u>	<u>425,932</u>	<u>477,421</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
非流動負債				
計息銀行借款	24	—	—	56,835
租賃負債	14	<u>1,735</u>	<u>1,150</u>	<u>602</u>
非流動負債總額		<u>1,735</u>	<u>1,150</u>	<u>57,437</u>
資產淨值		<u>478,564</u>	<u>424,782</u>	<u>419,984</u>
權益				
實收資本	28	43,917	43,917	43,917
儲備	30	<u>434,647</u>	<u>380,865</u>	<u>376,067</u>
權益總額		<u>478,564</u>	<u>424,782</u>	<u>419,984</u>

有關[編纂]投資的詳情，請參閱歷史財務資料附註28。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註

1. 貴公司及貴集團資料

貴公司為於2012年1月10日在中華人民共和國(「中國」)成立之有限責任公司，其後於2026年3月19日轉變為股份有限公司。貴公司的註冊辦事處位於中國廣東省深圳。

於相關期間，貴集團以鋰電池材料綜合再生利用為起點，搭建涵蓋再生利用、濕法冶煉及循環利用業務的全流程一體化產業鏈。因此，貴集團已具備鋰電池材料生產及利用的綜合一體化能力。

於2025年12月31日，貴公司直接持有其附屬公司的權益，該等附屬公司均為私人有限責任公司，其詳情載列如下：

名稱	註冊成立／ 註冊地點及日期 以及經營地點	已發行／ 註冊股本	貴公司應佔股權 百分比		主要業務
			直接	間接	
廣東杰成新能源材料科技 有限公司(附註i)	中國 中國內地 2021年8月23日	人民幣 150,000,000元	100%	—	鋰電回收綜合 利用
江蘇杰成新能源科技 有限公司(附註ii)	中國 中國內地 2022年10月17日	人民幣50,000,000元	100%	—	鋰電回收綜合 利用
杰成循環(深圳)供應鏈 有限公司(前稱深圳市德日 新科技有限公司)(附註ii)	中國 中國內地 2021年7月28日	人民幣1,000,000元	100%	—	未實際開展業務 經營
杰成新能源集團有限公司 (附註iii)	香港 2023年9月4日	10,000港元	100%	—	國際貿易
浙江杰成新能源科技 有限公司(附註iv)	中國 中國內地 2025年1月2日	人民幣100,000,000元	100%	—	未實際開展業務 經營

該等於中國註冊成立的實體並無註冊官方英文名稱，其英文名稱乃貴公司管理層就其中文名稱作出的直接翻譯。

附錄一

會計師報告

- (i) 該實體根據中國企業會計準則(「**中國會計準則**」)編製的截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度法定財務報表，分別由中國註冊執業會計師深圳華拓信達會計師事務所(普通合夥)、深圳集思廣益會計師事務所(普通合夥)及深圳華拓信達會計師事務所(普通合夥)審計。
- (ii) 該等實體根據中國企業會計準則(「**中國會計準則**」)編製的截至2023年及2024年12月31日止年度法定財務報表，分別由中國註冊執業會計師深圳華拓信達會計師事務所(普通合夥)及深圳集思廣益會計師事務所(普通合夥)審計。截至本報告日期，並無就該實體編製截至2025年12月31日止年度的經審計財務報表。
- (iii) 該實體自2023年9月4日(成立日期)至2024年12月31日期間根據香港中小型企業財務報告準則(「**中小型企業財務報告準則**」)編製的法定財務報表，已由香港註冊執業會計師行進鏗會計師行審計。截至本報告日期，該實體截至2025年12月31日止年度的經審計財務報表尚未編製。
- (iv) 截至本報告日期，該實體截至2025年12月31日止年度的經審計財務報表尚未編製。

2.1 編製基準

歷史財務資料按持續經營的基準編製。貴公司的董事已考慮貴集團的流動資金來源，並認為有充足的資金用於償還貴集團的債務責任及滿足資本開支的需求。因此，貴公司的董事認為按持續經營的基準編製歷史財務資料是合適的。

就向[編纂]投資者發行的普通股而言，根據貴公司與[編纂]投資者就終止贖回權訂立的補充協議(有關權利如歷史財務資料附註28所述自始無效)，並考慮貴公司註冊地的法律及監管框架與補充協議的適用法律後，董事認為在整個相關期間將[編纂]投資列為權益是合適的。有關[編纂]投資的詳情，請參閱歷史財務資料附註28。

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則編製，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。

貴集團在編製整個相關期間的歷史財務資料時，已一致應用自2025年1月1日起會計期間生效的所有國際財務報告準則及相關過渡條文。

歷史財務資料按歷史成本法編製，惟按公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產已按公允價值計量。

綜合基準

歷史財務資料包括貴公司及貴公司的附屬公司(統稱「**貴集團**」)於相關期間的財務報表。附屬公司指由貴公司直接控制的實體(包括結構化實體)。當貴集團因參與被投資單位而享有可變回報，並有能力透過對被投資單位的權力(即現有權利賦予貴集團現時主導被投資單位相關活動的能力)影響該等回報時，即構成控制。

附 錄 一

會 計 師 報 告

一般而言，持有多數表決權即推定構成控制。當 貴公司持有被投資單位的表決權或類似權利不足半數時，貴公司在評估是否對被投資單位擁有權力時，會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資單位其他表決權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 貴集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司的財務報表乃與 貴公司採用相同的報告期間及一致的會計政策編製。附屬公司的業績自 貴集團取得控制權當日起綜合入賬，直至該等控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益的各組成部分會歸屬於 貴集團母公司的擁有人及非控股權益，即使這導致非控股權益出現虧絀結餘。貴集團內各成員之間交易相關的所有資產、負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合時全數對銷。

倘事實及情況顯示上述三項控制要素的一項或多項出現變動，貴集團會重新評估是否對被投資單位構成控制。在未喪失控制權的情況下，附屬公司擁有權權益的變動會按權益交易入賬。

倘 貴集團喪失對附屬公司的控制權，會終止確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並確認任何保留投資的公允價值及由此產生的盈餘或虧損計入損益。貴集團先前於其他全面收益確認的組成部分，按 貴集團直接處置相關資產或負債的相同基準，重新分類至損益或保留盈利(如適用)。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

貴集團於編製歷史財務資料時，並未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。貴集團計劃於該等準則生效時(如適用)應用有關新訂及經修訂準則。

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ³
國際財務報告準則第19號及其修訂本	無公眾問責性的附屬公司：披露 ³
國際財務報告準則第10號及《國際會計準則》第28號的修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入 ¹
國際財務報告準則第9號及《國際財務報告準則第7號的修訂本	金融工具分類及計量的修訂 ²
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂本	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ²
國際會計準則第21號的修訂本	換算為高通脹呈列貨幣 ³
國際財務報告準則會計準則的年度改進—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號的修訂本 ²

¹ 尚未釐定強制生效日期，但可供採納

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

國際財務報告準則第18號取代國際會計準則第1號「財務報表之呈列」。儘管多個章節自國際會計準則第1號轉載且變動有限，國際財務報告準則第18號就損益表的呈列引入新要求，包括指定的總額及小計。實體須將損益表內所有收入及開支分為五個類別：經營、投資、融資、所得稅及終止經營業務，並呈列兩個新的定義小計。該準則亦要求在單一附註中披露管理層定義的表現指標，並就主要財務報表及附註中信息的分組(匯總及分解)及位置加強要求。先前載於國際會計準則第1號的部分要求轉移至國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變動及差錯」，該準則更名為國際會計準則第8號「財務報表編製基準」。由於頒佈國際財務報告準則第18號，國際會計準則第7號「現金流量表」、國際會計準則第33號「每股盈利」及國際會

附錄一

會計師報告

計準則第34號「中期財務報告」作出有限但廣泛適用的修訂。此外，其他國際財務報告準則亦作出相應的輕微修訂。國際財務報告準則第18號及其他國際財務報告準則的相應修訂於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用，並須追溯應用。

應用國際財務報告準則第18號預期不會對貴集團的財務狀況造成重大影響，但預期會影響未來財務資料中損益表、現金流量表的呈列方式及披露。貴集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對貴集團財務信息的影響。

除國際財務報告準則第18號外，貴公司董事預期，該等新訂及經修訂國際財務報告準則的應用在可預見的未來不會對貴集團的財務表現及財務狀況造成重大影響。

2.3 主要會計政策

業務合併及商譽

業務合併採用收購法入賬。轉讓的代價按收購日的公允價值計量，即貴集團轉讓的資產、貴集團向被收購方原股東承擔的負債，以及貴集團為換取被收購方控制權而發行的權益工具於收購日的公允價值合計。貴集團就各項業務合併選擇按公允價值或按被收購方可識別淨資產的比例份額，計量被收購方的非控股權益。非控股權益的所有其他組成部分按公允價值計量。與收購相關的成本於產生時列作支出。

當被收購的一系列活動及資產包含投入及實質性程序，且兩者共同對產生輸出的能力有重大貢獻時，貴集團確定已收購一項業務。

貴集團收購業務時，會根據收購日的合約條款、經濟狀況及相關條件，評估被收購的金融資產及負債的適當分類及指定。這包括分拆被收購方主體合約中的嵌入式衍生工具。

倘業務合併透過多階段完成，先前持有的權益會按收購日的公允價值重新計量，由此產生的任何盈虧會於損益或其他全面收益中確認(如適用)。

收購方須轉讓的任何或然代價於收購日按公允價值確認。分類為資產或負債的或然代價按公允價值計量，公允價值變動於損益中確認。分類為權益的或然代價不會重新計量，其後結算於權益內入賬。

商譽初步按成本計量，即轉讓代價總額、確認的非控股權益金額，以及貴集團先前持有被收購方權益的公允價值合計，超過所收購可識別淨資產及承擔負債的金額。倘該代價及其他項目的金額合計低於所收購淨資產的公允價值，差額於重新評估後於損益中確認為廉價收購收益。

商譽於初步確認後，按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年進行減值測試，倘事項或情況變動顯示賬面值可能出現減值，則會更頻繁進行測試。貴集團於每年12月31日進行商譽的年度減值測試。就減值測試而言，業務合併中收購的商譽由收購日起，分配至貴集團預期可從合併協同效益中受益的各現金產生單位(或現金產生單位組別)，無論貴集團的其他資產或負債是否分配至該等單位或單位組別。

減值透過評估商譽相關的現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額釐定。倘現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。確認的商譽減值虧損不會於其後期間撥回。

附 錄 一

會 計 師 報 告

倘商譽已分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)，而該單位內的部分業務被處置，與被處置業務相關的商譽會於計算處置盈虧時計入該業務的賬面值。此等情況下處置的商譽按被處置業務與保留的現金產生單位部分的相對價值計量。

公允價值計量

貴集團於各報告期末按公允價值計量銀行發行的理財產品及部分應收票據。公允價值指於計量日，市場參與者之間在有序交易中，出售資產所能收取的價格或轉移負債所需支付的價格。公允價值計量基於假設：出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場進行；倘無主要市場，則於最有利市場進行。主要或最有利市場必須為 貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值按市場參與者定價資產或負債時會使用的假設計量，並假設市場參與者以自身經濟利益最大化行事。

非金融資產的公允價值計量考慮市場參與者透過最高及最佳使用資產，或將資產出售予按最高及最佳使用資產的其他市場參與者，從而產生經濟利益的能力。

貴集團採用適用於當時情況且有充足數據的估值技術計量公允價值，最大限度使用相關可觀察輸入數據，並最小限度使用不可觀察輸入數據。

財務報表中按公允價值計量或披露的所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據，分類至以下公允價值層級：

第一級	—	基於活躍市場中相同資產或負債的報價(未經調整)
第二級	—	基於估值技術，其對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據可直接或間接觀察
第三級	—	基於估值技術，其對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據不可觀察

對於財務報表中持續確認的資產及負債，貴集團於各報告期末透過重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據)，確定層級之間是否出現轉移。

非金融資產減值

倘存在減值跡象，或資產須進行年度減值測試(存貨、遞延稅項資產及金融資產除外)，則估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減處置成本兩者中的較高者，並按單項資產釐定；除非資產產生的現金流入大致獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下按資產所屬的現金產生單位釐定可收回金額。

測試現金產生單位減值時，企業資產(如總部大樓)的賬面值倘可按合理及一貫的基準分配，則分配至個別現金產生單位；否則分配至最小的現金產生單位組別。

僅當資產的賬面值高於其可收回金額時，方確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量採用反映當前市場貨幣時間價值及資產特定風險的稅前貼現率貼現至現值。減值虧損於產生期間的損益表中，計入與減值資產功能一致的開支類別。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於各報告期末，貴集團評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或可能減少。倘存在有關跡象，則估計可收回金額。除商譽外，僅當用於釐定資產可收回金額的估計出現變動時，方撥回先前確認的資產減值虧損，但金額不得高於假設過往年度未確認資產減值虧損時應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。有關減值虧損的撥回於產生期間計入損益表。

關連方

任何一方如屬以下情況，即視為 貴集團的關連方：

(a) 該方為某人或該名人士的近親屬，且該名人士

(i) 對 貴集團擁有控制權或共同控制權；

(ii) 對 貴集團擁有重大影響力；或

(iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的關鍵管理人員；

或

(b) 該方為實體，且符合以下任何條件：

(i) 該實體與 貴集團為同一集團的成員；

(ii) 一方為另一方(或另一方的母公司、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 貴集團為同一第三方的合營企業；

(iv) 一方為第三方實體的合營企業，而另一方為該第三方實體的聯營公司；

(v) 該實體為 貴集團或與 貴集團相關實體的僱員福利的退休後福利計劃；

(vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制；

(vii) (a)(i)項所述人士對該實體擁有重大影響力，或為該實體(或該實體母公司)的關鍵管理人員；及

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

物業、廠房及設備及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價，以及使資產達到預定用途所需運作狀態及地點的任何直接歸屬成本。

物業、廠房及設備投入運作後產生的開支(如維修及保養)通常於產生期間計入損益表。倘滿足確認標準，重大檢查的開支會作為重置資本化計入資產的賬面值。當物業、廠房及設備的重大部分需定期更換時，貴集團將該等部分確認為具有特定使用年限的單獨資產，並相應計提折舊。

附 錄 一

會 計 師 報 告

折舊按直線法計算，將各項物業、廠房及設備的成本於估計使用年限內撇銷至殘值。

類別	物業、廠房及設備按以下 可使用年期計提折舊
樓宇	20年
機器	10年
其他	3-5年
租賃物業裝修	剩餘租賃期與估計使用年限兩者中之較短者

在建工程不計提折舊。

倘物業、廠房及設備項目的各部分具有不同使用年限，該項目成本按合理基準分配至各部分，各部分單獨計提折舊。殘值、使用年限及折舊方法至少於各財政年度年末進行審閱，並酌情調整。

物業、廠房及設備項目(包括初步確認的任何重大部分)於處置時，或預期無法從其使用或處置中獲得未來經濟利益時終止確認。處置或報廢產生的任何盈虧，為相關資產的銷售淨額與賬面值的差額，於資產終止確認年度計入損益表。

在建工程按成本減任何減值虧損列賬，不計提折舊。在建工程完工並可供使用時，重新分類至合適的物業、廠房及設備類別。

無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初步確認時按成本計量。業務合併中收購的無形資產成本為收購當日的公允價值。無形資產的使用年限評估為有限或不確定。具有有限使用年限的無形資產其後於經濟使用年限內攤銷，並於出現可能減值的跡象時評估減值。具有有限使用年限的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度年末進行審閱。

具有不確定使用年限的無形資產每年單獨或按現金產生單位層級進行減值測試，該等無形資產不攤銷。具有不確定使用年限的無形資產的使用年限每年審閱，以判斷不確定使用年限的評估是否繼續適用。倘不適用，使用年限由不確定變更為有限的變動按預期基準入賬。

無形資產的估計使用年限乃經考慮預期為本集團帶來經濟效益的期間、相關法律保護的有效期，以及行業慣例釐定。

商標及專利

外購商標及專利按成本減任何減值虧損列賬，並參考 貴集團預期從資產使用中獲得未來經濟效益的期間，按10年估計使用年限以直線法攤銷。

軟件

購置軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按三年估計可使用年期以直線法攤銷。

附錄一

會計師報告

研究及開發成本

所有研究成本於產生時計入損益表。

僅當 貴集團能夠證明完成無形資產的技術可行性(使其可供使用或銷售)、有意完成並有能力使用或銷售該資產、資產如何產生未來經濟效益、完成項目的資源可用性，以及開發期間開支的可靠計量能力時，開發新產品項目的開支方會資本化及遞延。不符合該等標準的產品開發開支於產生時列作支出。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否屬於或包含租賃。倘合約轉讓在一段時間內控制已識別資產使用的權利以換取代價，則合約屬於或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃應用單一確認及計量方法，短期租賃及低價值資產租賃除外。 貴集團確認租賃負債以支付租賃款項，並確認使用權資產代表使用相關資產的權利。

(i) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日(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，並就租賃負債的重新計量作出調整。使用權資產的成本包括確認的租賃負債金額、產生的初始直接成本，以及於開始日或之前支付的租賃款項減任何已收取的租賃激勵。使用權資產按直線法於租賃期與資產估計使用年限兩者中之較短者折舊，詳情如下：

樓宇	2至15年
土地	50年

倘租賃資產的所有權於租賃期屆滿時轉移至 貴集團，或成本反映行使購買選擇權，則按資產的估計使用年限計提折舊。

(ii) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日按租賃期內應付租賃款項的現值確認。租賃款項包括固定款項(包括實質固定款項)減任何應收租賃激勵、取決於指數或比率的可變租賃款項，以及預期根據殘值擔保支付的金額。租賃付款額亦包括 貴集團合理確定將會行使的購買選擇權行使價，以及倘 貴集團於租賃期內行使終止租賃選擇權，則須支付的終止罰款。不取決於指數或比率的可變租賃款項於觸發付款的事件或條件發生期間確認為開支。

計算租賃款項現值時，由於租賃隱含利率無法輕易確定， 貴集團使用租賃開始日的增量借款利率。開始日後，租賃負債金額因應計利息增加，並因支付租賃款項減少。此外，倘出現修改、租賃期變動、租賃款項變動(例如指數或比率變動導致未來租賃款項變動)或購買相關資產的選擇權評估變動，租賃負債的眼面值會重新計量。

附錄一

會計師報告

(iii) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對機器及設備的短期租賃(即租賃期自開始日起12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃款項按直線法於租賃期內確認為開支。

貴集團對視為低價值的資產租賃應用低價值租賃確認豁免。低價值資產租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益及按公允價值計量且變動計入當期損益計量。

金融資產於初步確認時的分類取決於金融資產的合約現金流量特徵及貴集團管理有關資產的業務模式。除不包含重大融資成分或貴集團已應用不調整重大融資成分影響的實務權宜方法的貿易應收款項外，貴集團初步按公允價值計量金融資產；倘金融資產並非按公允價值計量且變動計入當期損益，則另加交易成本。不包含重大融資成分或貴集團已應用實務權宜方法的貿易應收款項，按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量，並符合下文「收入確認」所載的會計政策。

倘金融資產分類及按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量，須產生僅為支付未償還本金及本金利息的現金流量(「僅本金及利息」)。現金流量非僅本金及利息的金融資產，無論業務模式如何，均分類及按公允價值計量且變動計入當期損益計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指如何管理金融資產以產生現金流量，業務模式決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。分類及按攤銷成本計量的金融資產按以收取合約現金流量為目標的業務模式持有；分類及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的金融資產按以收取合約現金流量及出售為目標的業務模式持有。不按上述業務模式持有的金融資產，分類及按公允價值計量且變動計入當期損益計量。

需要在市場慣例或法規規定的期間內交付資產的金融資產買賣，於交易日(即貴集團承諾購買或出售資產當日)確認。

其後計量

金融資產的其後計量取決於其分類，詳情如下：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量，並須進行減值評估。盈虧於資產終止確認、修改或減值時計入損益表。

附 錄 一

會 計 師 報 告

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)

就以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回按與按攤銷成本計量的金融資產相同方式計算，並計入損益表。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重分類至損益表。

按公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產

按公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產按公允價值於財務狀況表中列示，公允價值淨變動計入損益表。

金融資產的終止確認

金融資產(或適用情況下部分金融資產或部分同類金融資產組別)於以下情況主要終止確認(即自貴集團的綜合財務狀況表中移除)：

- 收取資產現金流量的權利屆滿；或
- 貴集團轉讓收取資產現金流量的權利，或根據「轉付」安排承擔全數支付已收取現金流量且無重大延誤予第三方的義務；且(a) 貴集團已轉讓資產幾乎所有風險及回報；或(b) 貴集團既未轉讓亦未保留資產幾乎所有風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

貴集團轉讓收取資產現金流量的權利或訂立轉付安排時，會評估是否及在何種程度上保留資產所有權的風險及回報。倘貴集團既未轉讓亦未保留資產幾乎所有風險及回報，亦未轉讓資產控制權，則按貴集團持續參與的程度繼續確認已轉讓資產。此情況下，貴集團亦會確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映貴集團保留的權利及義務的基準計量。

以對已轉讓資產提供擔保形式的持續參與，按資產原賬面值與貴集團可能須償還的最高代價金額兩者中的較低者計量。

金融資產減值

貴集團就所有非按公允價值計量且變動計入當期損益持有的債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。預期信貸虧損基於合約規定應收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，按原實際利率的近似值貼現計算。預期現金流量包括透過出售持有擔保品或其他作為合約條件組成部分的信貸提升措施產生的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩階段確認。對於自初步確認以來信貸風險未顯著增加的信貸風險承擔，就未來12個月內可能發生的違約事件產生的信貸虧損計提撥備(12個月預期信貸虧損)。對於自初步確認以來信貸風險顯著增加的信貸風險承擔，須就風險承擔剩餘期限內預期的信貸虧損計提虧損撥備，不論違約時間(全期預期信貸虧損)。

貴集團於各報告日期評估金融工具的信貸風險自初步確認以來是否顯著增加。作出評估時，貴集團比較金融工具於報告日期發生違約的風險與初步確認日期的違約風險，並考慮無需過度成本或努力即可獲得的合理且可支持的資料，包括歷史及前瞻性資料。倘合約款項逾期超過30日，貴集團視為信貸風險已顯著增加。

附錄一

會計師報告

倘合約款項逾期90日，貴集團視金融資產發生違約。然而，於若干情況下，倘內部或外部資料顯示貴集團於計及持有任何信貸提升措施前，不太可能全數收取未償還合約金額，貴集團亦可能視金融資產發生違約。

倘不存在合理預期可收回合約現金流量，金融資產會被撇銷。

按攤銷成本計量的金融資產須根據一般方法進行減值評估，並按以下階段分類以計量預期信貸虧損，應用下文詳述簡化方法的貿易應收款項除外。

- | | | |
|------|---|--|
| 第一階段 | — | 自初步確認以來信貸風險未顯著增加的金融工具，虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量 |
| 第二階段 | — | 自初步確認以來信貸風險顯著增加但並非信貸減值的金融資產，虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量 |
| 第三階段 | — | 於報告日期信貸減值的金融資產(但非購入或產生的信貸減值資產)，虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量 |

簡化方法

對於不包含重大融資成分的貿易及票據應收款項，或貴集團應用不調整重大融資成分影響的實務權宜方法時，貴集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，貴集團不跟蹤信貸風險變動，而於各報告日期按全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已基於歷史信貸虧損經驗制定撥備矩陣，並按針對債務人的特定前瞻性因素及經濟環境作出調整。

權益及金融負債的分類

債務及權益工具根據合約安排的實質以及金融負債及權益工具的定義，分類為金融負債或權益。

金融負債指(a)合約責任：(i)向另一實體交付現金或其他金融資產；或(ii)在可能對實體不利的條件下與另一實體交換金融資產或金融負債；或(b)將以或可能以實體自身權益工具結算的合約，且：(i)非衍生工具，而實體有責任或可能有責任交付可變數量的自身權益工具；或(ii)衍生工具，將以或可能以非按固定金額現金或其他金融資產交換固定數量實體自身權益工具的方式結算。

權益工具指證明實體資產扣除所有負債後剩餘權益的任何合約。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初步確認時，酌情分類為按公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債、貸款及借款或應付款項。

所有金融負債初步按公允價值確認；貸款及借款與應付款項另扣除直接歸屬交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易及其他應付款項及計息銀行借款。

附 錄 一

會 計 師 報 告

其後計量

金融負債的其後計量取決於分類，詳情如下：

按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項與借款)

初步確認後，貿易及其他應付款項、計息貸款及借款其後按攤銷成本，採用實際利率法計量；倘貼現影響不重大，則按成本列示。盈虧於負債終止確認時以及透過實際利率攤銷過程計入損益表。

攤銷成本計算時考慮收購時的折價或溢價以及作為實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的財務成本中。

金融負債的終止確認

金融負債的責任獲償還、註銷或屆滿時，終止確認該金融負債。

倘現有金融負債由同一貸款人按實質上不同條款替換，或現有負債的條款實質上修改，有關替換或修改視為終止確認原負債及確認新負債，各自賬面值的差額計入損益表。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本按特定識別法或加權平均法釐定(取決於性質或用途)；就在製品及製成品而言，成本包括直接材料、直接人工及適當比例的間接費用。可變現淨值基於估計售價減任何完成及處置所需的估計成本。

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存款，以及一般三個月內到期、可隨時轉換為已知金額現金、價值變動風險輕微、且為應付短期現金承諾而持有的短期高流動性存款。

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

撥備

倘因過往事項產生現時義務(法定或推定)，且可能需要未來資源流出以清償義務，並能可靠估計義務金額，則確認撥備。

倘貼現影響重大，撥備的確認金額為報告期末預期清償義務所需未來開支的現值。時間推移導致貼現現值增加的金額計入損益表的利息開支。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益外確認的項目相關的所得稅，於損益外確認，計入其他全面收益或直接計入權益。

附錄一

會計師報告

即期稅項資產及負債按預期向稅務機關收回或支付的金額計量，基於報告期末已頒佈或實質上頒佈的稅率(及税法)，並計及貴集團經營所在國家的通行詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法，就報告期末資產及負債的稅基與財務報告賬面值之間的所有暫時性差額計提。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時性差額確認，但下列情況除外：

- 遞延稅項負債來自商譽初步確認，或來自非業務合併的交易中資產或負債初步確認，且交易時不影響會計利潤或應課稅利潤或虧損，亦不產生相等的應課稅及可抵扣暫時性差額；及
- 就與附屬公司投資相關的應課稅暫時性差額而言，倘可控制暫時性差額轉回時間，且預期暫時性差額於可見將來不會轉回。

遞延稅項資產就所有可抵扣暫時性差額、未使用稅項抵免的結轉及任何未使用稅項虧損確認。遞延稅項資產以可能獲得足夠應課稅利潤以實現可抵扣暫時性差額、未使用稅項抵免及未使用稅項虧損結轉為限確認，惟下列情況除外：

- 與可抵扣暫時性差額相關的遞延稅項資產來自非業務合併的交易中資產或負債初步確認，且交易時不影響會計利潤或應課稅利潤或虧損，亦不產生相等的應課稅及可抵扣暫時性差額；及
- 就與附屬公司投資相關的可抵扣暫時性差額而言，遞延稅項資產僅以預期暫時性差額於可見將來轉回且可能獲得足夠應課稅利潤以實現暫時性差額為限確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末審閱，並於不再可能獲得足夠應課稅利潤以實現全部或部分遞延稅項資產時減記。未確認的遞延稅項資產於各報告期末重新評估，並於可能獲得足夠應課稅利潤以實現全部或部分遞延稅項資產時確認。

遞延稅項資產及負債按預期適用於資產變現或負債清償期間的稅率計量，基於報告期末已頒佈或實質上頒佈的稅率(及税法)。

僅當貴集團有強制執行權抵銷即期稅項資產及負債，且遞延稅項資產及負債由同一稅務機關就同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收，而該等實體預期於所有預期有重大金額遞延稅項負債或資產清償或變現的未來期間，以淨額結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及清償負債時，遞延稅項資產及負債方可抵銷。

政府補助

倘合理確保將收到補助並遵守所有附帶條件，政府補助按公允價值確認。倘補助與開支項目相關，按系統化基準於補償成本開支的期間確認為收入。

倘補助與資產相關，公允價值貸記遞延收入賬戶，並按相關資產的預期使用年限以每年等額方式轉入損益表。

附錄一

會計師報告

收入確認

與客戶合約產生的收入

與客戶合約產生的收入於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認，金額反映貴集團預期就交換該等貨品或服務有權收取的代價。

貴集團評估交易中作為主要責任人或代理人，以決定收入應按總額或淨額入賬。倘於貨品或服務轉移至客戶前取得控制權，則被視為主要責任人。一般而言，倘貴集團於交易中承擔主要責任、承受存貨風險、有定價自主權，或具備多項該等指標，則作為主要責任人，收入按總額入賬。一般而言，倘貴集團於交易中不承擔主要責任、不承擔存貨風險且無定價權，則作為代理人，收入按淨額入賬。

再生利用產品、濕法冶煉產品、循環利用產品及其他產品的銷售

該等產品銷售的收入於資產控制權轉移至客戶時確認，一般於客戶接納產品且不存在可能影響客戶接納的未履行義務時確認。接納於產品運送至指定地點，客戶確認收貨、陳舊及損失風險轉移至客戶，且客戶已根據銷售合約接納產品或接納條款已失效時發生。

其他收入

利息收入採用實際利率法按應計基準確認，運用可將估計未來現金收入於金融資產預期使用年限或較短期間(如適用)內貼現至金融資產賬面淨值的利率。

政府補助及補貼，以及增值稅加計扣除，指與政府補助相關的會計政策。

按公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益，指與按公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產的其後計量及金融資產終止確認相關的會計政策。

合約負債

客戶於貴集團轉移相關貨品或服務前付款或應付款項(以較早者為準)時，確認合約負債。合約負債於貴集團履行合約(即轉移相關貨品或服務的控制權至客戶)時確認為收入。

以股份為基礎的付款

貴公司實行股份獎勵計劃。貴集團僱員(包括董事)以股份為基礎的付款形式收取報酬，僱員提供服務以換取權益工具(「權益結算交易」)。與僱員的權益結算交易成本按授出日期的公允價值計量。

權益結算交易成本於服務條件達成期間確認為僱員福利開支，並相應增加權益。貴集團於歸屬日期前各報告期末就權益結算交易確認的累計開支，反映歸屬期已屆滿的比例及貴集團對最終將歸屬的權益工具數量的最佳估計。某期間計入損益的金額代表該期期初及期末累計開支的變動。

附錄一

會計師報告

服務及非市場表現條件於釐定獎勵的授出日期公允價值時不予考慮，但該等條件達成的可能性作為貴集團對最終將歸屬的權益工具數量最佳估計的一部分評估。市場表現條件反映於授出日期公允價值內。獎勵附帶的任何其他無相關服務要求的條件視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公允價值內，並導致獎勵即時費用化，除非亦有服務及／或表現條件。

倘獎勵因未達成非市場表現及／或服務條件而最終不歸屬，則不確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，只要達成所有其他表現及／或服務條件，無論市場或非歸屬條件是否達成，有關交易均視為歸屬。

倘權益結算獎勵的條款修改，並達成獎勵原有條款，至少按未修改條款確認開支。此外，就增加以股份為基礎的付款總公允價值或於修改日期對僱員有利的任何修改確認開支。倘權益結算獎勵被註銷，視為於註銷日期歸屬，並即時確認獎勵尚未確認的任何開支。

其他僱員福利

退休金計劃

於中國內地經營的貴公司及附屬公司僱員須參加當地市政府營運的中央退休金計劃。貴公司及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。供款根據中央退休金計劃規則於應付時計入損益表。

住房公積金及其他社會保險－中國內地

貴集團根據中國相關法律法規為僱員參加既定社會保險供款計劃，包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險。貴集團每月向住房公積金及其他社會保險供款，供款按應計基準計入損益。貴集團就該等基金的責任限於報告期應付的供款。

借款成本

直接歸屬於合資格資產(即須經長時間方可達到預定用途或銷售狀態的資產)的收購、建造或生產的借款成本，資本化為該等資產成本的一部分。該等借款成本的資本化於資產實質上達到預定用途或銷售狀態時停止。專門借款用於合資格資產支出前暫時投資賺取的投資收入，自資本化的借款成本中扣除。所有其他借款成本於產生期間費用化。借款成本包括實體就借入資金產生的利息及其他成本。

報告期後事項

倘貴集團於報告期後但於授權刊發日期前收到有關報告期末已存在狀況的信息，將評估該信息是否影響財務報表中確認的金額。貴集團將調整財務報表中確認的金額以反映報告期後的調整事項，並根據新信息更新與該等狀況相關的披露。就報告期後非調整事項，貴集團不會改變財務報表中確認的金額，但會披露非調整事項的性質及財務影響的估計，或適用時聲明無法作出有關估計。

附錄一

會計師報告

外幣

歷史財務資料以人民幣呈列。貴集團內實體以人民幣或美元作為功能貨幣。貴集團內實體記錄的外幣交易，初步按交易日期的功能貨幣匯率記錄。以外幣計值的貨幣資產及負債，按各報告期末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認。

按外幣歷史成本計量的非貨幣項目，按初步交易日期的匯率換算。按外幣公允價值計量的非貨幣項目，按公允價值計量日期的匯率換算。非貨幣項目公允價值換算產生的盈虧，與項目公允價值變動盈虧的確認方式一致(即公允價值盈虧於其他全面收益或損益確認的項目，其換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認)。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於各報告期末，該等實體的資產及負債按各報告期末的匯率換算為貴公司的呈列貨幣，其損益表按期內的加權平均匯率換算為人民幣。

產生的匯兌差額於其他全面收益確認並累計於匯兌波動儲備，非控股權益應佔的差額除外。處置海外業務時，與該海外業務相關的儲備累計金額於損益表確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量發生日期的匯率換算為人民幣。海外附屬公司全年經常發生的重複現金流量，按年度加權平均匯率換算為人民幣。

經營分部資料

可呈報分部根據經營分部釐定，而經營分部基於貴集團內部組織架構、管理要求及內部申報系統釐定。經營分部為貴集團從事業務活動的組成部分，可產生收入及產生開支，其財務表現由貴集團管理層定期審閱，以決定分配至該分部的資源及評估其表現，且可提供有關財務表現的財務資料。

倘兩個或多個經營分部具相同或相似經濟特徵並符合若干標準，可合併為單一經營分部。

分部間銷售及轉撥按向第三方銷售的售價，參考當時通行市價進行交易。

附錄一

會計師報告

3 重大會計判斷及估計

編製歷史財務資料需要管理層作出判斷及估計，該等判斷及估計影響收入、開支、資產及負債的報告金額、相關披露，以及或然負債的披露。有關該等假設及估計的不確定性可能導致未來需要對受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

於應用 貴集團會計政策的過程中，管理層作出以下不涉及估計的判斷，該等判斷對歷史財務資料中確認的金額具有最重大影響：

遞延稅項資產

就未使用稅項虧損確認遞延稅項資產，以可能獲得足夠應課稅利潤以實現該等虧損為限。釐定可確認的遞延稅項資產金額，需要管理層作出重大判斷，基於未來應課稅利潤的可能時間及金額，連同未來稅務籌劃策略。

貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日分別有人民幣153,990,000元、人民幣265,591,000元及人民幣329,944,000元的稅項虧損結轉。該等虧損與具有虧損記錄、尚未到期，且不可用於抵銷 貴集團其他應課稅收入的實體相關。該等實體並無應課稅暫時性差額，亦無可用的稅務籌劃機會支持將該等虧損確認為遞延稅項資產。基於此，貴集團已確定不可就該等結轉稅項虧損確認遞延稅項資產。

貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日分別有人民幣92,882,000元、人民幣106,421,000元及人民幣49,506,000元的可抵扣暫時性差額結轉，未確認為遞延稅項資產。

估計不確定性

以下為有關未来的主要假設，以及報告期末估計不確定性的其他主要來源，該等假設及來源具有導致下一個財政年度內資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險。

貿易及票據應收款項預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易及票據應收款項的預期信貸虧損。撥備率基於具有相似虧損模式的不同客戶群組的確認日期釐定。

矩陣初步基於 貴集團歷史觀察到的違約率。貴集團調整矩陣，以前瞻性資料調整歷史信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況（即國內生產總值）預期於來年惡化，可能導致違約數量增加，則調整歷史違約率。於各報告日期，更新歷史觀察到的違約率，並分析前瞻性估計的變動。

評估歷史觀察到的違約率、預測經濟狀況與預期信貸虧損之間的關聯性屬重大估計。預期信貸虧損金額對狀況及預測經濟狀況的變動敏感。貴集團的歷史信貸虧損經驗及經濟狀況預測亦可能無法代表客戶未來的實際違約情況。有關 貴集團貿易及票據應收款項預期信貸虧損的資料，於歷史財務資料附註19披露。

附錄一

會計師報告

撇減存貨至可變現淨值

貴集團於各報告期末審閱存貨的賬面值，以釐定存貨是否按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。可變現淨值基於當前市場狀況及類似存貨的歷史經驗估計。假設的任何變動將增加或減少存貨減值金額或相關減值撥回，並影響貴集團的財務狀況。

以股份為基礎的付款

貴集團於各報告期末對可行使權益工具的數量作出最佳估計。以股份為基礎的付款開支基於預期歸屬權益工具數量的最佳可用估計，於歸屬期內確認。釐定權益工具的公允價值時，貴集團主要基於近期交易價格，評估授出日期授出的該等權益工具的公允價值。當沒有近期交易價格時，貴集團使用適當的估值模型估計公允價值，這需要貴集團估計預期現金流量並選擇合適的折現率以釐定該等現金流量的現值。

租賃－估計增量借款利率

貴集團無法輕易確定租賃隱含利率，因此使用增量借款利率（「**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，按類似期限及以類似擔保借入資金，以取得與使用權資產價值相若資產所需支付的利率。因此，增量借款利率反映貴集團「須支付的金額」，當無可觀察利率（如未進行融資交易的附屬公司）或需要調整以反映租賃條款及條件時，需要作出估計。貴集團使用可觀察輸入數據（如市場利率）估計增量借款利率（如有），並須作出若干實體特定估計（如附屬公司的獨立信貸評級）。

4 經營分部資料

於相關期間，貴集團以鋰電池材料綜合再生利用為起點，搭建涵蓋梯次利用、拆解回收、濕法冶煉及材料修復的全流程一體化產業鏈。因此，貴集團已具備鋰電池材料再生及利用的綜合一體化能力。向貴集團主要經營決策者呈報的資料（用於分配資源及評估表現）專注於貴集團整體的經營業績，因為貴集團的資源整合，且無單獨經營分部財務資料。由於此為貴集團唯一可呈報經營分部，故並無呈列進一步的經營分部分析。

地理資料

貴集團所有非流動資產均位於中國內地。客戶的地理位置基於客戶的經營地點，於相關期間，貴集團所有收入均來自中國內地的經營活動。

主要客戶資料

來自主要客戶（包括與該客戶受共同控制的一組實體的銷售）的收入佔貴集團收入10%或以上的金額載列如下：

	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A	298,294	193,314	不適用

不適用指來自該等客戶的收入佔貴集團收入不足10%。

附錄一

會計師報告

5 收入、其他收入及收益

(a) 分拆收入資料

	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
產品種類			
再生利用產品	976,838	983,652	1,230,348
濕法冶煉產品	–	25,795	186,899
循環利用產品	181,107	160,809	82,370
其他	–	276	–
	<u>1,157,945</u>	<u>1,170,532</u>	<u>1,499,617</u>
來自客戶合約的收入總額			
	<u>1,157,945</u>	<u>1,170,532</u>	<u>1,499,617</u>
收益確認時間			
於某一時間點轉移的貨品	<u>1,157,945</u>	<u>1,170,532</u>	<u>1,499,617</u>

下表顯示於相關期間確認的收入金額，該等金額已計入各相關期間期初的合約負債。

	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
於報告期初計入合約負債並已確認的收入			
再生利用產品	4,616	8,528	2,326
循環利用產品	<u>6,867</u>	<u>1,564</u>	<u>44</u>
	<u>11,483</u>	<u>10,092</u>	<u>2,370</u>
總計	<u>11,483</u>	<u>10,092</u>	<u>2,370</u>

附錄一

會計師報告

(b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

產品銷售

履約義務於再生利用產品、濕法冶煉產品及循環利用產品以及其他產品驗收時達成。貴集團通常要求客戶預先支付一定比例的款項，餘額於貨物交付及雙方確認結算單後結清。貴集團一般授予客戶零至45天的信用期。

其他收入及收益的分析如下：

	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
其他收入			
利息收入	1,036	325	270
政府補助及補貼*	3,040	916	4,878
增值稅進(「增值稅」)**進項稅額加計扣除 產生的收益	7,119	9,915	11,305
其他收入總額	11,195	11,156	16,453
收益			
按公允價值計量且變動計入當期損益的			
金融資產的公允價值收益	2,171	1,173	162
出售物業、廠房及設備項目的收益	—	13	1
出售一間附屬公司之收益	—	4,329	—
出售使用權資產收益	13	5,325	—
其他	179	549	483
收益總額	2,363	11,389	646
其他收入及收益總額	13,558	22,545	17,099

* 與收入相關的政府補助作為對已產生開支的補償或為向 貴集團提供即時財務支持而收取，且不附帶未來相關成本。該等補助於實際收取期間在損益中確認。該等補助並無未達成條件或或然事項。貴集團亦收取若干與購買物業、廠房及設備項目相關的政府補助。倘補助與資產相關，其公允價值計入遞延收入賬戶，並於相關資產的預計可使用年內按等額年度分期撥入損益。

** 根據財政部及國家稅務總局的規定，自2023年1月1日起至2025年12月31日，貴集團內若干實體可就應付增值稅額，按進項增值稅額計算享受加計5%扣除的優惠。加計扣除金額於實體適用該優惠時計入損益。

附錄一

會計師報告

6 除稅前利潤／(虧損)

貴集團的除稅前利潤／(虧損)乃經扣除／(計入)下列各項後得出：

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
已售存貨的成本		1,147,021	1,135,599	1,373,707
存貨減值虧損		76,870	34,290	22,836
物業、廠房及設備折舊	13	3,412	9,168	29,099
使用權資產折舊	14	10,151	12,560	7,486
無形資產攤銷	15	556	551	545
未計入租賃負債計量的租賃付款	14	192	57	52
僱員福利開支(不包括董事及最高行政人員 酬金(附註8))				
工資、薪金及其他津貼		44,623	49,525	45,698
退休金計劃供款及社會福利*		3,405	4,629	5,272
以股份為基礎的付款開支	29	1,614	1,727	(2,170)
總計		<u>49,642</u>	<u>55,881</u>	<u>48,800</u>
金融資產減值(撥回)／虧損淨額		(330)	3,591	1,593
按公允價值計量且變動計入當期損益的 金融資產的公允價值收益	5	(2,171)	(1,173)	(162)
出售物業、廠房及設備的虧損／(收益) 淨額	5	5	(13)	(1)
出售附屬公司的淨收益	5	—	(4,329)	—
出售使用權資產的淨收益	5	(13)	(5,325)	—
終止確認以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產損失		<u>171</u>	<u>408</u>	<u>347</u>

* 並無可供 貴集團作為僱主用以降低現有供款水平的被沒收供款。

7 財務成本

	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
計息銀行借款的利息	6,237	15,210	15,201
租賃負債的利息	4,689	4,421	865
減：已資本化利息	<u>(3,527)</u>	<u>(6,090)</u>	<u>(164)</u>
總計	<u>7,399</u>	<u>13,541</u>	<u>15,902</u>

附錄一

會計師報告

8 董事及最高行政人員酬金

於有關期間，董事及最高行政人員的酬金如下：

	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
袍金	—	—	—
其他酬金：			
薪金、津貼及實物利益	1,378	2,177	1,519
與表現掛鉤的花紅	429	603	629
以股份為基礎的付款開支(附註29)	615	438	438
退休金計劃供款	133	292	343
小計	2,555	3,510	2,929
總額	2,555	3,510	2,929

於相關期間，貴集團就若干董事向貴集團提供的服務向其授出限制性股份，進一步詳情載於歷史財務資料附註29的披露。該等限制性股份的公允價值於授出日期釐定，並已於歸屬期內計入損益表，而於相關期間計入歷史財務資料的有關金額已載於上文董事及最高行政人員酬金披露。

(a) 獨立非執行董事

於相關期間概無獨立非執行董事。

(b) 執行董事及非執行董事

於相關期間的董事薪酬如下：

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	與表現掛鉤 的花紅 人民幣千元	以股份為基礎 的付款開支 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度						
執行董事：						
鄭偉鵬先生	—	468	135	—	41	644
丁柏棟先生	—	370	113	250	31	764
張秋輝先生	—	275	69	365	29	738
張文亮先生	—	265	112	—	32	409
非執行董事：						
姜江先生	—	—	—	—	—	—
總計	—	1,378	429	615	133	2,555

附 錄 一

會 計 師 報 告

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	與表現掛鈎 的花紅 人民幣千元	以股份為基礎 的付款開支 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
截至2024年12月31日止年度						
執行董事：						
鄭偉鵬先生	—	569	180	—	88	837
丁柏棟先生	—	447	144	—	72	663
張秋輝先生	—	676	130	438	54	1,298
張文亮先生	—	159	19	—	13	191
楊昊昱先生	—	326	130	—	65	521
非執行董事：						
姜江先生	—	—	—	—	—	—
總計	—	2,177	603	438	292	3,510
截至2025年12月31日止年度						
執行董事：						
鄭偉鵬先生	—	436	180	—	97	713
丁柏棟先生	—	132	56	—	34	222
林曉杰先生	—	282	119	—	67	468
張秋輝先生	—	361	144	438	72	1,015
楊昊昱先生	—	308	130	—	73	511
非執行董事：						
姜江先生	—	—	—	—	—	—
總計	—	1,519	629	438	343	2,929

鄭偉鵬先生自 貴公司成立起獲委任為最高行政人員及執行董事。

丁柏棟先生於2023年2月獲委任為執行董事，並於2025年5月辭任。

張秋輝先生於2023年2月獲委任為執行董事。

張文亮先生於2023年2月獲委任為執行董事，並於2024年9月辭任。

楊昊昱先生於2024年9月獲委任為執行董事。

林曉杰先生於2025年5月獲委任為執行董事。

姜江先生於2023年2月獲委任為非執行董事。

於相關期間，概無執行董事放棄或同意放棄其酬金。

附錄一

會計師報告

9 五名最高薪酬僱員

貴集團薪酬最高的五名僱員包括2023年的2名 貴公司董事、2024年的3名 貴公司董事及2025年的1名 貴公司董事，其薪酬詳情載於上文附註8。非 貴公司董事的其餘薪酬最高僱員的薪酬詳情如下：

	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
薪金、津貼及實物利益	1,568	1,035	2,011
與表現掛鉤的花紅	317	295	552
以股份為基礎的付款開支	—	113	346
退休金計劃供款	81	120	273
總計	1,966	1,563	3,182

薪酬介乎下列範圍的非董事最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
0港元至1,000,000港元	3	2	4
總計	3	2	4

於相關期間，已向非董事及非最高行政人員的薪酬最高僱員授出限制性股份，以換取其向 貴集團提供的服務，進一步詳情載於歷史財務資料附註29的披露。該等限制性股份的公允價值按授出日期釐定，並於歸屬期內計入損益表，相關期間財務報表中計入的金額已包含於上述非董事及非最高行政人員的薪酬最高僱員的薪酬披露中。

10 所得稅

貴集團各成員於其註冊及經營的司法權區產生或來源於該司法權區的利潤，按個別實體基準繳納所得稅。

香港

於香港註冊成立的附屬公司就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。由於 貴集團於相關期間並無源自或於香港賺取的應課稅利潤，故並無計提香港利得稅撥備。

中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關規定（「**企業所得稅法**」），於中國內地經營的實體除享有下述稅項減免的實體外，就應課稅收入按25%的稅率繳納企業所得稅：

- (a) 2023年， 貴公司獲認證為「高新技術企業」（「**高新技術企業**」）。因此， 貴公司於相關期間享有15%的優惠企業所得稅稅率。

附錄一

會計師報告

貴集團於相關期間的所得稅開支／(抵免)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	—	—	—
總計	—	—	—

將 貴集團主要經營所在司法權區的法定稅率計算的除稅前利潤／(虧損)適用稅項開支／(抵免)，與實際稅率計算的稅項開支進行對賬如下：

	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)／利潤	(151,371)	(95,052)	16,241
按法定稅率計算的稅項	(37,843)	(23,763)	4,060
優惠稅率影響	9,157	6,024	214
毋須課稅收入	—	(2,084)	(1,024)
不可扣稅開支	836	507	(25)
合資格研發成本的額外可扣稅撥備	(5,242)	(3,566)	(2,448)
可扣稅暫時差額及動用過往期間的稅務虧損	—	(10)	(15,055)
未確認的可扣稅暫時差額及稅務虧損	33,092	22,892	14,278
按 貴集團實際稅率計算的稅項支出	—	—	—

11 股息

貴公司於相關期間並無派付或宣派股息。

12 母公司普通股權益持有人應佔每股(虧損)／盈利

每股基本(虧損)／盈利金額的計算基於母公司擁有人應佔(虧損)／利潤，以及相關期間已發行普通股的加權平均數(已作出調整以反映股本變動)。

貴公司於2026年3月19日改制為股份有限公司，並發行43,917,246股每股面值人民幣1元的股份。為計算每股基本(虧損)／盈利，貴公司改制為股份有限公司前的視為已發行普通股加權平均數，乃假設改制於2023年1月1日已按2026年3月19日改制所訂立的換股比例進行而釐定。

由於 貴集團於相關期間並無潛在攤薄普通股已發行，故就攤薄而言，並無對相關期間呈列的每股基本(虧損)／盈利金額作出調整。

附錄一

會計師報告

以下為用於計算每股基本(虧損)/盈利的(虧損)/盈利及股份數據：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
虧損/盈利：			
用於計算每股基本(虧損)/盈利的母公司擁有人應佔年內(虧損)/利潤(人民幣千元)	(150,930)	(94,311)	16,241
股份數目：			
用於計算每股基本(虧損)/盈利的年內已發行在外普通股加權平均數(千股)	42,665	43,917	43,917
基本及攤薄(以每股人民幣呈列)	(3.54)	(2.15)	0.37

13 物業、廠房及設備

貴集團

2023年12月31日	機器 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日：					
成本	5,714	10,361	4,737	4,293	25,105
累積折舊	(491)	—	(572)	(931)	(1,994)
賬面淨額	5,223	10,361	4,165	3,362	23,111
於2023年1月1日，					
扣除累計折舊	5,223	10,361	4,165	3,362	23,111
添置	4,568	211,052	2,927	2,850	221,397
出售	—	—	—	(7)	(7)
轉撥	3,368	(15,519)	10,639	1,512	—
年內計提折舊	(772)	—	(1,155)	(1,485)	(3,412)
於2023年12月31日，					
扣除累計折舊	12,387	205,894	16,576	6,232	241,089
於2023年12月31日：					
成本	13,650	205,894	18,303	8,587	246,434
累積折舊	(1,263)	—	(1,727)	(2,355)	(5,345)
賬面淨額	12,387	205,894	16,576	6,232	241,089

附 錄 一

會 計 師 報 告

2024年12月31日	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日：						
成本	—	13,650	205,894	18,303	8,587	246,434
累積折舊	—	(1,263)	—	(1,727)	(2,355)	(5,345)
賬面淨額	—	12,387	205,894	16,576	6,232	241,089
於2024年1月1日，扣除累計折舊	—	12,387	205,894	16,576	6,232	241,089
添置	—	9,118	183,912	706	378	194,114
出售	—	(5)	—	—	(47)	(52)
出售一間附屬公司	—	(2,433)	—	(2,239)	(594)	(5,266)
轉撥	205,157	96,063	(304,872)	3,294	358	—
年內計提折舊	—	(1,759)	—	(5,399)	(2,010)	(9,168)
於2024年12月31日，扣除累計折舊	205,157	113,371	84,934	12,938	4,317	420,717
於2024年12月31日：						
成本	205,157	115,786	84,934	19,220	7,834	432,931
累積折舊	—	(2,415)	—	(6,282)	(3,517)	(12,214)
賬面淨額	205,157	113,371	84,934	12,938	4,317	420,717
2025年12月31日	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日：						
成本	205,157	115,786	84,934	19,220	7,834	432,931
累積折舊	—	(2,415)	—	(6,282)	(3,517)	(12,214)
賬面淨額	205,157	113,371	84,934	12,938	4,317	420,717
於2025年1月1日，扣除累計折舊	205,157	113,371	84,934	12,938	4,317	420,717
添置	—	6,786	42,300	2,439	216	51,741
出售	—	(41)	—	—	(78)	(119)
轉撥	2,052	4,457	(12,780)	6,239	32	—
年內計提折舊	(9,769)	(11,428)	—	(5,995)	(1,907)	(29,099)
於2025年12月31日，扣除累計折舊	197,440	113,145	114,454	15,621	2,580	443,240
於2025年12月31日：						
成本	207,209	126,979	114,454	27,898	7,772	484,312
累積折舊	(9,769)	(13,834)	—	(12,277)	(5,192)	(41,072)
賬面淨值*	197,440	113,145	114,454	15,621	2,580	443,240

* 於2025年12月31日，賬面淨值約為人民幣115,832,000元的若干機器及其他物業、廠房及設備已抵押作為銀行融資的擔保。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

2023年12月31日	機 器 人民幣千元	在 建 工 程 人民幣千元	租 賃 物 業 裝 修 人民幣千元	其 他 人民幣千元	總 計 人民幣千元
於2023年1月1日：					
成本	2,510	—	1,895	1,559	5,964
累積折舊	(313)	—	(183)	(496)	(992)
賬面淨額	2,197	—	1,712	1,063	4,972
於2023年1月1日，扣除累計折舊	2,197	—	1,712	1,063	4,972
添 置	2,698	1,862	74	993	5,627
出 售	—	—	—	(4)	(4)
轉 撥	—	(853)	853	—	—
年內計提折舊	(292)	—	(251)	(427)	(970)
於2023年12月31日，扣除累計折舊	4,603	1,009	2,388	1,625	9,625
於2023年12月31日：					
成本	5,209	1,009	2,822	2,546	11,586
累積折舊	(606)	—	(434)	(921)	(1,961)
賬面淨額	4,603	1,009	2,388	1,625	9,625
2024年12月31日	機 器 人民幣千元	在 建 工 程 人民幣千元	租 賃 物 業 裝 修 人民幣千元	其 他 人民幣千元	總 計 人民幣千元
於2024年1月1日：					
成本	5,209	1,009	2,822	2,546	11,586
累積折舊	(606)	—	(434)	(921)	(1,961)
賬面淨額	4,603	1,009	2,388	1,625	9,625
於2024年1月1日，扣除累計折舊	4,603	1,009	2,388	1,625	9,625
添 置	334	717	—	106	1,157
出 售	(5)	—	—	(47)	(52)
轉 撥	373	(373)	—	—	—
年內計提折舊	(538)	—	(387)	(566)	(1,491)
於2024年12月31日，扣除累計折舊	4,767	1,353	2,001	1,118	9,239
於2024年12月31日：					
成本	5,906	1,353	2,821	2,502	12,582
累積折舊	(1,139)	—	(820)	(1,384)	(3,343)
賬面淨額	4,767	1,353	2,001	1,118	9,239

附錄一

會計師報告

2025年12月31日	機器 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日：					
成本	5,906	1,353	2,821	2,502	12,582
累積折舊	(1,139)	—	(820)	(1,384)	(3,343)
賬面淨額	<u>4,767</u>	<u>1,353</u>	<u>2,001</u>	<u>1,118</u>	<u>9,239</u>
於2025年1月1日，扣除累計折舊	4,767	1,353	2,001	1,118	9,239
添置	755	32,718	—	19	33,492
出售	—	—	—	(18)	(18)
年內計提折舊	(608)	—	(387)	(510)	(1,505)
於2025年12月31日，扣除累計折舊	<u>4,914</u>	<u>34,071</u>	<u>1,614</u>	<u>609</u>	<u>41,208</u>
於2025年12月31日：					
成本	6,661	34,071	2,821	2,393	45,946
累積折舊	(1,747)	—	(1,207)	(1,784)	(4,738)
賬面淨值	<u>4,914</u>	<u>34,071</u>	<u>1,614</u>	<u>609</u>	<u>41,208</u>

14 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就經營中使用的各項租賃土地及樓宇訂有租賃合約。租賃土地的租期一般為50年，而樓宇租期一般介乎2至15年。

(a) 使用權資產

使用權資產的賬面值及相關期間的變動如下：

貴集團

截至2023年12月31日止年度	土地 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	總計 人民幣千元
於年初	47,016	95,032	142,048
添置	—	24,518	24,518
折舊開支(附註6)	(957)	(9,194)	(10,151)
因提早終止租賃而出售	—	(305)	(305)
於年末	<u>46,059</u>	<u>110,051</u>	<u>156,110</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2024年12月31日止年度	土 地 人民幣千元	樓 宇 人民幣千元	總 計 人民幣千元
於年初	46,059	110,051	156,110
添置	26,471	18,965	45,436
折舊開支(附註6)	(1,250)	(11,310)	(12,560)
出售一間附屬公司	—	(13,864)	(13,864)
因提早終止租賃而出售	—	(81,273)	(81,273)
於年末	71,280	22,569	93,849
截至2025年12月31日止年度	土 地 人民幣千元	樓 宇 人民幣千元	總 計 人民幣千元
於年初	71,280	22,569	93,849
添置	—	1,026	1,026
折舊開支(附註6)	(1,839)	(5,647)	(7,486)
於年末	69,441	17,948	87,389
貴 公 司			
截至2023年12月31日止年度		樓 宇 人民幣千元	總 計 人民幣千元
於年初		3,126	3,126
添置		318	318
折舊開支		(959)	(959)
於年末		2,485	2,485
截至2024年12月31日止年度	土 地 人民幣千元	樓 宇 人民幣千元	總 計 人民幣千元
於年初	—	2,485	2,485
添置	26,471	148	26,619
折舊開支	(294)	(999)	(1,293)
於年末	26,177	1,634	27,811
截至2025年12月31日止年度	土 地 人民幣千元	樓 宇 人民幣千元	總 計 人民幣千元
於年初	26,177	1,634	27,811
添置	—	1,026	1,026
折舊開支	(882)	(1,109)	(1,991)
於年末	25,295	1,551	26,846

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

租賃負債於相關期間的賬面值及變動如下：

貴集團

	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
於年初	96,811	115,541	23,318
新租賃	24,518	18,965	1,026
年內確認的利息增值(附註7)	4,689	4,421	865
款項	(10,159)	(12,536)	(6,226)
出售一間附屬公司	—	(15,539)	—
因提早終止租賃而出售	(318)	(87,534)	—
年末賬面值	115,541	23,318	18,983
分析如下：			
即期部分	9,663	4,948	5,576
非即期部分	105,878	18,370	13,407

於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日，賬面淨值分別約為人民幣46,059,000元、人民幣45,103,000元及人民幣69,441,000元的若干租賃土地，已抵押作為授予貴集團銀行融資的擔保。

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
於年初	3,227	2,686	1,849
新租賃	318	148	1,026
年內確認的利息增值	147	106	81
付款	(1,006)	(1,091)	(1,193)
年末賬面值	2,686	1,849	1,763
分析如下：			
即期部分	951	699	1,161
非即期部分	1,735	1,150	602

(c) 就租賃於損益中確認的金額如下：

	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
租賃負債利息(附註7)	4,689	4,421	865
使用權資產折舊開支(附註6)	10,151	12,560	7,486
與短期租賃或低價值資產有關的費用	192	57	52
於損益中確認的總額	15,032	17,038	8,403

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	34	5,442	5,476
累計攤銷	(14)	(45)	(59)

賬面淨額	20	5,397	5,417
------	----	-------	-------

於2023年1月1日，扣除累計攤銷	20	5,397	5,417
添置	—	11	11
年內計提攤銷	(11)	(545)	(556)

於2023年12月31日，扣除累計攤銷	9	4,863	4,872
---------------------	---	-------	-------

於2023年12月31日：			
成本	34	5,454	5,488
累計攤銷	(25)	(591)	(616)

賬面淨額	9	4,863	4,872
------	---	-------	-------

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	34	5,454	5,488
累計攤銷	(25)	(591)	(616)

賬面淨額	9	4,863	4,872
------	---	-------	-------

於2024年1月1日，扣除累計攤銷	9	4,863	4,872
出售一間附屬公司	(3)	—	(3)
年內計提攤銷	(6)	(545)	(551)

於2024年12月31日，扣除累計攤銷	—	4,318	4,318
---------------------	---	-------	-------

於2024年12月31日：			
成本	—	5,454	5,454
累計攤銷	—	(1,136)	(1,136)

賬面淨額	—	4,318	4,318
------	---	-------	-------

附錄一

會計師報告

2025年12月31日

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

5,454

5,454

累計攤銷

(1,136)

(1,136)

賬面淨額

4,318

4,318

於2025年1月1日，扣除累計攤銷
年內計提攤銷

4,318

4,318

(545)

(545)

於2025年12月31日，扣除累計攤銷

3,773

3,773

於2025年12月31日：

成本

5,454

5,454

累計攤銷

(1,681)

(1,681)

賬面淨額

3,773

3,773

16 於附屬公司的投資

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

投資成本

140,052

206,000

217,787

減值(附註i)

(5,400)

(5,400)

(5,400)

總計

134,652

200,600

212,387

附註：

- (i) 由於業務調整，貴公司於2023年就對附屬公司杰成循環(深圳)供應鏈有限公司(「杰成循環」)之投資計提減值，該減值主要基於資產可觀察市場價格扣除處置該資產之增量成本釐定。於往績記錄期間，除杰成循環外，貴公司概無就其於附屬公司之投資計提減值撥備。

附 錄 一

會 計 師 報 告

17 遞延稅項

貴集團及 貴公司於相關期間的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	稅項虧損 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	23,445	—	—	23,445
年內於綜合損益表計入的 遞延稅項	3,819	—	—	3,819
於2023年12月31日	27,264	—	—	27,264
於2024年1月1日	27,264	—	—	27,264
年內於綜合損益表扣除的 遞延稅項	(18,319)	—	—	(18,319)
出售一間附屬公司	(3,466)	—	—	(3,466)
於2024年12月31日	5,479	—	—	5,479
於2025年1月1日	5,479	—	—	5,479
年內於綜合損益表(扣除)／計入的 遞延稅項	(1,147)	6,289	8,766	13,908
於2025年12月31日	4,332	6,289	8,766	19,387

附 錄 一

會 計 師 報 告

遞延稅項負債

	使用權資產 人民幣千元	物業、廠房及 設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	23,445	—	23,445
年內於綜合損益表扣除的遞延稅項	3,819	—	3,819
於2023年12月31日	27,264	—	27,264
於2024年1月1日	27,264	—	27,264
年內於綜合損益表計入的遞延稅項	(18,319)	—	(18,319)
出售一間附屬公司	(3,466)	—	(3,466)
於2024年12月31日	5,479	—	5,479
於2025年1月1日	5,479	—	5,479
年內於綜合損益表扣除／(計入)的遞延稅項	(1,147)	15,055	13,908
於2025年12月31日	4,332	15,055	19,387

為呈列目的，遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中對銷。

以下為 貴集團就財務報告目的對遞延稅項結餘的分析：

	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
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	—	—	—
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨值	—	—	—

附錄一

會計師報告

貴公司

遞延稅項資產

	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	469	469
年內於綜合損益表扣除的遞延稅項	(96)	(96)
於2023年12月31日	373	373
於2024年1月1日	373	373
年內於綜合損益表扣除的遞延稅項	(128)	(128)
於2024年12月31日	245	245
於2025年1月1日	245	245
年內於綜合損益表扣除的遞延稅項	(12)	(12)
於2025年12月31日	233	233

貴公司

遞延稅項負債

	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	469	469
年內於綜合損益表計入的遞延稅項	(96)	(96)
於2023年12月31日	373	373
於2024年1月1日	373	373
年內於綜合損益表計入的遞延稅項	(128)	(128)
於2024年12月31日	245	245
於2025年1月1日	245	245
年內於綜合損益表計入的遞延稅項	(12)	(12)
於2025年12月31日	233	233

為呈列目的，遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中對銷。

附錄一

會計師報告

以下為 貴公司就財務報告目的對遞延稅項結餘的分析：

	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
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	—	—	—
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨值	—	—	—

並無就以下項目確認遞延稅項資產：

貴集團

	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
未確認稅務虧損	153,990	265,591	329,944
可扣稅暫時差額	92,882	106,421	49,506
總計	246,872	372,012	379,450

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
未確認稅務虧損	136,088	234,715	273,710
可扣稅暫時差額	49,462	41,518	29,674
總計	185,550	276,233	303,384

於2023年、2024年及2025年12月31日，就中國內地產生的稅項虧損分別人民幣153,990,000元、人民幣265,591,000元及人民幣329,944,000元，並未確認遞延稅項資產；該等虧損將於1至10年內到期，可用於抵銷未來應課稅利潤。

由於該等虧損及可抵扣暫時性差額產生於 貴公司及 貴公司的附屬公司，而該等公司已持續虧損一段時間，且預期無法獲得足夠應課稅利潤以動用該等稅項虧損及可抵扣暫時性差額，因此並未就該等虧損及可抵扣暫時性差額確認遞延稅項資產。

18 存貨

貴集團

	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
原材料及消耗品	40,869	57,239	75,659
在製品	—	3	5,721
製成品	201,897	113,057	125,852
總計	242,766	170,299	207,232

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
原材料及消耗品	26,645	49,837	48,991
在製品	—	3	—
製成品	127,690	91,915	41,387
總計	154,335	141,755	90,378

19 貿易應收款項及應收票據

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	37,180	71,510	100,287
應收票據，按攤銷成本計量(i)	13,539	9,617	282
來自第三方的應收票據，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量	—	7,283	22,800
減值	(1,896)	(5,973)	(7,430)
賬面淨額	48,823	82,437	115,939

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
應收附屬公司貿易款項	76,383	2,295	86,532
應收第三方貿易款項	30,293	42,846	94,122
應收附屬公司票據，按攤銷成本計量(ii)	5,280	30,000	—
應收第三方票據，按攤銷成本計量(i)	13,539	9,617	282
來自第三方的應收票據，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量	—	1,723	14,825
減值	(1,552)	(4,540)	(7,120)
賬面淨額	123,943	81,941	188,641

附 錄 一

會 計 師 報 告

各相關期間期末的貿易及票據應收款項賬齡分析(基於確認日期及扣除虧損撥備後)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
3個月內	48,823	82,178	115,583
3至6個月	—	234	342
6個月至1年	—	25	4
1至2年	—	—	10
總計	48,823	82,437	115,939

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
3個月內	123,943	81,941	188,294
3至6個月	—	—	342
6個月至1年	—	—	5
總計	123,943	81,941	188,641

貿易應收款項及應收票據減值虧損撥備的變動如下：

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	2,624	1,896	5,973
減值虧損淨額	(728)	4,077	1,457
於年末	1,896	5,973	7,430

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
於年初	2,624	1,552	4,540
減值虧損淨額	(1,072)	2,988	2,580
於年末	1,552	4,540	7,120

附錄一

會計師報告

附註：

(i) 於2023年12月31日，來自第三方的應收票據人民幣13,539,000元已抵押作為銀行借款的擔保。

於2024年12月31日，來自第三方的應收票據人民幣7,800,000元已抵押作為銀行借款的擔保。

(ii) 於2023年12月31日，來自附屬公司的應收票據(按攤銷成本列賬為人民幣5,280,000元)已抵押作為銀行借款的擔保。

貴集團應用簡化方法計算貿易及票據應收款項的預期信貸虧損。與其他客戶不具相似信貸風險的貿易及票據應收款項，會單獨評估減值撥備。其餘貿易及票據應收款項會歸類並整體評估減值撥備。根據整體評估方法，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。撥備率基於具相似虧損模式的客戶組別賬齡分析釐定。有關計算反映結餘的賬齡、是否存在爭議、近期歷史付款模式、有關交易對手信貸狀況的任何其他可用資料，以及宏觀經濟的影響。

貴集團持有的票據應收款項(按攤銷成本及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量)主要由信譽良好的銀行發行，且為短期到期。因此，於各相關期間期末，經評估確定的減值虧損金額極小。

以下為使用撥備矩陣呈列 貴集團貿易及票據應收款項的信貸風險資料：

貴集團

於2023年12月31日

	賬面總值 人民幣千元	預期信貸 虧損率	預期信貸 虧損 人民幣千元
按共同基準：			
3個月內	50,719	3.7%	1,896
總計	50,719	3.7%	1,896

於2024年12月31日

	賬面總值 人民幣千元	預期信貸 虧損率	預期信貸 虧損 人民幣千元
按共同基準：			
3個月內	85,623	4.0%	3,445
3至6個月	246	5.0%	12
6個月至1年	26	5.0%	1
按個別基準	2,515	100.0%	2,515
總計	88,410	6.8%	5,973

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2025年12月31日

	賬面總值 人民幣千元	預期信貸 虧損率	預期信 貸虧損 人民幣千元
按共同基準：			
3個月內	120,478	4.1%	4,895
3至6個月	360	5.0%	18
6個月至1年	5	5.0%	1
1至2年	11	10.0%	1
按個別基準	2,515	100.0%	2,515
總計	123,369	6.0%	7,430

貴公司

於2023年12月31日

	賬面總值 人民幣千元	預期信貸 虧損率	預期信 貸虧損 人民幣千元
按共同基準：			
3個月內	125,495	1.2%	1,552
總計	125,495	1.2%	1,552

於2024年12月31日

	賬面總值 人民幣千元	預期信貸 虧損率	預期信 貸虧損 人民幣千元
按共同基準：			
3個月內	83,966	2.4%	2,025
按個別基準	2,515	100.0%	2,515
總計	86,481	5.2%	4,540

於2025年12月31日

	賬面總值 人民幣千元	預期信貸 虧損率	預期信 貸虧損 人民幣千元
按共同基準：			
3個月內	192,881	2.4%	4,586
3至6個月	360	5.0%	18
6個月至1年	5	5.0%	1
按個別基準	2,515	100%	2,515
總計	195,761	3.6%	7,120

附錄一

會計師報告

20 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
預付材料款	20,171	66,390	59,937
預付設備及工程款	21,194	9,933	5,704
其他長期資產	—	11,823	11,823
其他預付款項	790	1,618	1,671
按金	22,416	10,304	8,965
可收回增值稅	54,167	42,283	45,368
預付所得稅	8,131	—	—
其他應收款項	8,251	7,229	7,148
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
減：減值虧損	(8,025)	(7,387)	(7,524)
減：非即期部分	(21,194)	(21,756)	(17,527)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
即期部分	<u>105,901</u>	<u>120,437</u>	<u>115,565</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
預付材料款	14,230	59,720	29,011
預付設備及工程款	—	61	29
其他預付款項	143	707	369
按金	4,133	2,356	3,343
應收附屬公司款項	188,350	146,250	202,468
可收回增值稅	20,649	6,769	19,728
預付所得稅	8,131	—	—
其他應收款項	8,117	7,091	7,041
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
減：減值虧損	(7,111)	(6,955)	(7,122)
減：非流動部分	—	(61)	(29)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
即期部分	<u>236,642</u>	<u>215,938</u>	<u>254,838</u>

於各相關期間期末，倘 貴集團的關連方—集團公司應收款項及其他應收款項內的金融資產未逾期，該等金融資產的預期信貸虧損按12個月預期信貸虧損計量；否則，上述金融資產按全期預期信貸虧損計量。 貴集團已於各相關期間期末進行減值分析。

附錄一

會計師報告

21 按公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產

貴集團

	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
理財產品，按公允價值計量	—	452	50,300
總計	—	452	50,300

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
理財產品，按公允價值計量	—	—	50,300
總計	—	—	50,300

上述金融資產為中國內地銀行發行的理財產品，由於其合約現金流量並非僅為支付本金及利息，因此強制分類為按公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產。

22 現金及現金等價物及已抵押存款

貴集團

	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
現金及銀行結餘	63,463	101,545	102,152
小計	63,463	101,545	102,152
減：已抵押及受限制存款	(6,000)	(20,000)	(9,389)
現金及現金等價物總額	57,463	81,545	92,763

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
現金及銀行結餘	49,102	62,373	77,968
小計	49,102	62,373	77,968
減：已抵押及受限制存款	—	(20,000)	(600)
現金及現金等價物總額	49,102	42,373	77,368

附錄一

會計師報告

於各相關期間期末，貴集團以非人民幣貨幣計值的現金及銀行結餘金額甚微。銀行現金按每日銀行存款利率以浮動利率計息。銀行結餘存放於近期無違約記錄且信譽良好的銀行。於各相關期間期末，貴集團及貴公司評估了銀行結餘的信貸風險，並認為由於該等結餘存放於信譽良好的金融機構，故風險甚微。

於2023年12月31日及2024年12月31日，若干銀行結餘分別為人民幣6,000,000元及人民幣20,000,000元，因開具銀行承兌匯票而已抵押。於2025年12月31日，因訴訟被司法機關凍結的銀行結存金額為人民幣9,389,000元。

23 貿易應付款項及應付票據

於各相關期間期末，基於確認日期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 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年以內	9,682	22,275	85,008
1至2年	—	402	695
2至3年	—	—	388
總計	9,682	22,677	86,091

貿易應付款項為免息。供應商通常要求貴集團預先支付一定比例的款項，餘額於貨物交付及雙方確認結算單後結清。供應商一般授予貴集團零至10天的信用期。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。

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年以內	46,618	67,715	121,761
1至2年	—	14	661
總計	46,618	67,729	122,422

附錄一

會計師報告

24 計息銀行借款

貴集團

2023年12月31日	實際利率	年期	2023年 人民幣千元
流動			
銀行貸款—有抵押(ii)	0.71%–1.30%	2024年	13,539
銀行貸款—無抵押	2.48%	2024年	5,280
銀行貸款—有抵押(iii) (34c)	2.68%–4.80%	2024年	126,379
長期銀行貸款的流動部分—有抵押(iv) (34c)	3.85%–3.95%	2024年	116
總計—流動			145,314
非流動			
銀行貸款—有抵押(iv) (34c)	3.85%–3.95%	2025年–2032年	154,801
總計—非流動			154,801
總計			300,115
2024年12月31日	實際利率	年期	2024年 人民幣千元
流動			
銀行貸款—有抵押(ii)	2.65%	2025年	7,800
銀行貸款—有抵押(iii) (34c)	3.00%	2025年	60,051
銀行貸款—無抵押	1.15%–3.22%	2025年	186,348
長期銀行貸款的流動部分—有抵押(iv) (34c)	3.75%–3.85%	2025年	33,574
總計—流動			287,773
非流動			
銀行貸款—有抵押(iv) (34c)	3.75%–3.85%	2026年–2032年	223,919
總計—非流動			223,919
總計			511,692

附 錄 一

會 計 師 報 告

2025年12月31日	實際利率	年期	2025年 人民幣千元
流動			
銀行貸款—有抵押(iv) (34c)	2.70%	2026年	9,988
銀行貸款—無抵押	1.75%–3.15%	2026年	271,837
長期銀行貸款的流動部分—無抵押	3.00%	2026年	601
長期銀行貸款的流動部分—有抵押(iv) (34c)	3.15%–3.85%	2026年	32,431
總計—流動			314,857
非流動			
銀行貸款—有抵押(iv) (34c)	2.50%–3.85%	2027年–2033年	224,293
銀行貸款—無抵押	3.00%	2027年–2028年	34,050
總計—非流動			258,343
總計			573,200

附註：

- (i) 貴集團的銀行借款均以人民幣計值。
- (ii) 於2023年12月31日，有抵押銀行借款合計人民幣13,539,000元已由 貴集團的貿易應收款項及應收票據(附註19)抵押。
- 於2024年12月31日，有抵押銀行借款合計人民幣7,800,000元已由 貴集團的貿易應收款項及應收票據(附註19)抵押。
- (iii) 於2023年12月31日，有抵押銀行借款人民幣104,489,000元，由鄭偉鵬先生(附註34)提供擔保，其餘款項人民幣21,890,000元由鄭偉鵬先生、廣東杰成新能源材料科技有限公司及 貴公司共同擔保。
- 於2024年12月31日，有抵押銀行借款合計人民幣60,051,000元，由鄭偉鵬先生(附註34)抵押。
- (iv) 於2023年12月31日，有抵押銀行借款合計人民幣154,917,000元，由證書編號為粵(2022)江門市不動產權第2018206號的土地使用權(附註14)、鄭偉鵬先生(附註34)及 貴公司抵押。
- 於2024年12月31日，有抵押銀行借款合計人民幣257,493,000元，由證書編號為粵(2022)江門市不動產權第2018206號的土地使用權(附註14)、鄭偉鵬先生(附註34)及 貴公司抵押。
- 於2025年12月31日，有抵押銀行借款人民幣22,803,000元，由證書編號為G10401-0705號的土地使用權(附註14)抵押，賬面淨值約為人民幣243,909,000元，由證書編號為粵(2022)江門市不動產權第2018206號的土地使用權(附註14)、物業、廠房及設備(附註13)、鄭偉鵬先生(附註34)及 貴公司抵押。
- (v) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團及 貴公司並無違反與銀行貸款相關的契諾。

附 錄 一

會 計 師 報 告

借款到期情況分析如下：

	於 12 月 31 日		
	2023 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元	2025 年 人民幣千元
分析如下：			
須償還的銀行貸款：			
1 年以內	145,314	287,773	314,857
1 至 3 年	38,700	64,325	103,608
3 至 5 年	38,700	64,325	73,285
5 年以上	77,401	95,269	81,450
總 計	300,115	511,692	573,200

貴 公 司

2023 年 12 月 31 日	實 際 利 率	年 期	2023 年 人民幣千元
流動			
銀行貸款 — 有抵押	0.71%–2.48%	2024	18,819
銀行貸款 — 有抵押 (34c)	2.68%–3.20%	2024	126,379

總 計 — 流 動 145,198

總 計 145,198

2024 年 12 月 31 日	實 際 利 率	年 期	2024 年 人民幣千元
流動			
銀行貸款 — 有抵押	2.65%	2025	7,800
銀行貸款 — 有抵押 (34c)	3.00%–3.15%	2025	60,051
銀行貸款 — 無抵押	2.70%–3.22%	2025	166,347

總 計 — 流 動 234,198

總 計 234,198

附錄一

會計師報告

2025年12月31日	實際利率	年期	2025年 人民幣千元
流動			
銀行貸款—無抵押	1.75%–3.15%	2026	261,849
長期銀行貸款的流動部分—有抵押(34c)	3.00%	2026	18
長期銀行貸款的流動部分—無抵押	3.00%	2026	601
總計—流動			262,468
非流動			
銀行貸款—有抵押(34c)	3.00%	2026–2033	22,785
銀行貸款—無抵押	3.00%	2026–2028	34,050
總計—非流動			56,835
總計			319,303
借款到期情況分析如下：			

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
分析如下：			
須償還的銀行貸款：			
1年以內	145,198	234,198	262,468
1至3年	—	—	36,845
3至5年	—	—	6,522
5年以上	—	—	13,468
總計	145,198	234,198	319,303

25 其他應付款項及應計費用

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
應付薪金及福利	5,138	7,232	7,032
購買物業、廠房及設備的應付款項	5,831	66,528	16,725
保證金	1,169	1,230	750
服務費應付款項	337	7,522	7,710
預收投資款	—	—	10,000
其他應付稅項	1,960	945	3,115
其他	14,880	4,256	8,276
總計	29,315	87,713	53,608

附 錄 一

會 計 師 報 告

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
應付薪金及福利	3,209	5,046	4,628
購買物業、廠房及設備的應付款項	355	117	152
保證金	99	980	750
應付附屬公司款項	22,000	—	37,216
服務費應付款項	335	479	498
預收投資款	—	—	10,000
其他應付稅項	1,425	631	2,760
其他	859	2,173	5,133
總 計	28,282	9,426	61,137

其他應付款項為無抵押及須按要求償還。

26 合約負債

貴集團確認以下收益相關合約負債：

貴 集 團

	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
預收客戶貨款	10,099	2,607	33,003
總 計	10,099	2,607	33,003

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
預收客戶貨款	9,447	1,744	17,994
總 計	9,447	1,744	17,994

貴集團根據合約訂立的賬單安排向客戶收取款項，部分款項通常於根據合約轉讓相關貨品前預先收取。

27 遞延收入

貴 集 團

	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
政府補助及補貼	—	38,966	35,066

附錄一

會計師報告

28 實收資本

貴公司的實收資本變動概要如下：

	於12月31日 人民幣千元
於2023年1月1日 注資	37,548 6,369
於2023年12月31日	43,917
於2023年12月31日及2024年1月1日	43,917
於2024年12月31日	43,917
於2024年12月31日及2025年1月1日	43,917
於2025年12月31日	43,917

2023年3月，貴公司獲若干[編纂]投資者注入資本金人民幣310,000,000元。根據投資協議相關條款，總金額中人民幣6,369,000元確認為實收資本，扣除與注資相關的專業費用人民幣6,347,000元後，剩餘人民幣297,284,000元計入資本公積。

自2022年起及於相關期間，貴公司與多名[編纂]投資者(統稱「[編纂]投資者」)訂立各自的股東協議及股份認購協議(統稱「[編纂]投資者協議」)，並向該等投資者發行普通股，總代價約為人民幣424,630,000元(統稱「[編纂]投資」)，各自面值計入實收資本，其餘計入儲備。根據[編纂]投資者協議，[編纂]投資者獲 貴公司授出贖回權。

於整個相關期間，貴公司授出的贖回權並無獲行使。

2026年5月26日，貴公司與[編纂]投資者其後訂立補充協議(「補充協議」)，同意 貴公司授出的贖回權已不可撤銷終止，並自始無效。考慮 貴公司註冊地的法律及監管框架與補充協議的適用法律後，董事認為於整個相關期間將首[編纂]投資列為權益是合適的。

倘於2026年5月26日訂立補充協議前，將 貴公司授予[編纂]投資者的贖回權按金融負債入賬，並按贖回金額的現值計量，則(i)贖回金融負債、流動負債總額、流動資產淨值、總資產減流動負債、非流動負債總額及淨資產將為：

	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元
贖回金融負債	457,077	491,047
非流動負債總額	717,756	772,302
資產淨值	(37,611)	(162,210)

附錄一

會計師報告

於2025年
12月31日
人民幣千元

贖回金融負債	525,018
流動負債總額	1,018,153
流動資產淨值	(426,965)
總資產減流動負債	124,964
資產淨值	(181,852)

及(ii)與贖回金融負債相關的財務成本、年內虧損淨額及每股基本及攤薄虧損將為：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
與贖回金融負債相關的財務成本(人民幣千元)	28,799	33,970	33,970
用於計算每股基本(虧損)/盈利的母公司擁有人應佔			
年內(虧損)/利潤(人民幣千元)	(150,930)	(94,311)	16,241
淨虧損總額(人民幣千元)	(179,729)	(128,281)	(17,729)
每股基本及攤薄虧損(以人民幣呈列)	(4.21)	(2.92)	(0.40)

29 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，貴公司設計並設立股權持有平台供營運限制性股份激勵計劃(「計劃」)。根據計劃向僱員或其他服務提供者授出的限制性股份，須於完成特定服務期後歸屬。授出的股份受計劃所載的轉讓、處置及該等其他限制規限。授出獎勵後，參與者成為激勵平台的有限合夥人。貴公司董事會主席鄭偉鵬先生擔任平台的普通合夥人，並有責任以認購價向已離職的合資格參與者回購股份。

於貴公司成立初期，創辦人鄭偉鵬先生以低於公允價值的價格向合夥人及管理層轉讓股份，有關安排亦被視為以股份為基礎的付款。

限制性股份獎勵的公允價值於授出日期按貴公司近期股份交易價格與承授人認購價格之間的差額計量。

相關期間內，計劃項下限制性股份數量的變動如下：

	截至12月31日年度		
	2023年 千元	2024年 千元	2025年 千元
於年初	994	559	616
已授出	65	57	142
已歸屬	(500)	—	—
已失效	—	—	(365)
年末	559	616	393

附錄一

會計師報告

於相關期間內以股份為基礎的付款開支如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
由 貴公司授予的受限制股份	<u>2,229</u>	<u>2,165</u>	<u>(1,732)</u>

30 儲備

貴集團於相關期間的儲備金額及變動，載於綜合權益變動表。

(a) 資本儲備

貴集團的資本儲備包括 貴公司股東注入的股本溢價。

(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29所載的權益結算股份獎勵。

(c) 法定儲備

根據《中國公司法》，貴集團須將其稅後淨利潤(按《中國會計準則》釐定)的10%撥入法定儲備，直至儲備結餘達到其註冊資本的50%為止。在遵守相關中國法規所載的若干限制下，法定儲備可用於彌補虧損，或轉換為增加實收資本或股本，惟轉換後的結餘不得少於註冊資本的25%。儲備不得用作其設立目的以外的其他用途，亦不得作為現金股息分派。

(d) 專項儲備—安全生產基金

根據《企業安全生產費用提取和使用管理辦法》，貴集團須撥備金額作為安全生產維護及其他類似基金。該等基金可用於生產維護及安全改善，不得用於向股東分派。

下表載列 貴公司的儲備：

	資本公積 人民幣千元	股份付款 儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	保留利潤／ (累計虧損) 人民幣千元	儲備總額 人民幣千元
於2023年1月1日	173,832	2,593	9,264	58,030	243,719
年內虧損	—	—	—	(108,585)	(108,585)
年內全面虧損總額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(108,585)</u>	<u>(108,585)</u>
注資	297,284	—	—	—	297,284
以股份為基礎的 付款開支	—	2,229	—	—	2,229
以股份為基礎的 付款歸屬	<u>2,000</u>	<u>(2,000)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於2023年12月31日	<u>473,116</u>	<u>2,822</u>	<u>9,264</u>	<u>(50,555)</u>	<u>434,647</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	資本公積 人民幣千元	股份付款 儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	儲備總額 人民幣千元
於2024年1月1日	473,116	2,822	9,264	(50,555)	434,647
年內虧損	—	—	—	(55,834)	(55,834)
年內全面虧損總額	—	—	—	(55,834)	(55,834)
以股份為基礎的 付款開支	—	2,052	—	—	2,052
於2024年12月31日	473,116	4,874	9,264	(106,389)	380,865
於2025年1月1日	473,116	4,874	9,264	(106,389)	380,865
年內虧損	—	—	—	(2,943)	(2,943)
年內全面虧損總額	—	—	—	(2,943)	(2,943)
以股份為基礎的 付款開支	—	(1,855)	—	—	(1,855)
於2025年12月31日	473,116	3,019	9,264	(109,332)	376,067

附 錄 一

會 計 師 報 告

31 出售一間附屬公司

2024年6月14日，貴集團出售廣東杰成新能源環保科技有限公司的55%權益。

廣東杰成新能源環保科技有限公司於出售當日的資產及負債的價值如下：

	2024年 人民幣千元
已出售資產淨值：	
物業、廠房及設備	5,266
使用權資產	13,864
無形資產	3
存貨	66
現金及現金等價物	1,003
其他流動資產	3,316
貿易應付款項及應付票據	(214)
其他應付款項及應計費用	(7,202)
租賃負債	(15,539)
非控股權益應佔	2,258
小計	2,821
出售一間附屬公司的收益	4,329
總對價	7,150
支付方式：	
現金	7,150

有關出售一間附屬公司的現金及現金等價物流入淨額分析如下：

	2024年 人民幣千元
現金代價	7,150
已出售現金及銀行結餘	(1,003)
有關出售一間附屬公司的現金及現金等價物流入淨額	6,147

附錄一

會計師報告

32 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，貴集團就樓宇租賃安排分別產生人民幣24,518,000元、人民幣18,965,000元及人民幣1,026,000元的使用權資產及租賃負債非現金增加。

(b) 融資活動產生的負債變動

	計息銀行借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	103,898	96,811	200,709
融資現金流量變動*	195,726	(5,470)	190,256
新租賃	—	24,518	24,518
因提早終止租賃而出售	—	(318)	(318)
應計利息	6,237	4,689	10,926
已付利息	(5,746)	(4,689)	(10,435)
於2023年12月31日	300,115	115,541	415,656
	計息銀行借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	300,115	115,541	415,656
融資現金流量變動*	228,993	(8,115)	220,878
新租賃	—	18,965	18,965
因提早終止租賃而出售	—	(87,534)	(87,534)
出售一間附屬公司	—	(15,539)	(15,539)
應計利息	15,210	4,421	19,631
已付利息	(13,807)	(4,421)	(18,228)
非現金結算**	(18,819)	—	(18,819)
於2024年12月31日	511,692	23,318	535,010
	計息銀行借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日	511,692	23,318	535,010
融資現金流量變動*	88,198	(5,361)	82,837
新租賃	—	1,026	1,026
應計利息	15,201	865	16,066
已付利息	(14,091)	(865)	(14,956)
非現金結算**	(27,800)	—	(27,800)
於2025年12月31日	573,200	18,983	592,183

* 綜合現金流量表中呈列的租賃付款本金部分包括與租賃負債付款相關的增值稅進項稅額。

** 非現金結算包括結算因已抵押貿易應收款項及應收票據而產生的借款。

附錄一

會計師報告

(c) 租賃現金流出總額

	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
短期租賃付款及低價值資產租賃付款(未計入租賃負債計量，且屬於經營活動)	192	57	52
經營活動中租賃負債利息部分的現金付款	4,689	4,421	865
融資活動中租賃負債本金部分的現金付款	6,384	9,243	5,921
總計	11,265	13,721	6,838

33 資產抵押

貴集團於各相關期間期末的抵押資產詳情載於歷史財務資料附註13、14、22及24。

34 關聯方交易

(a) 名稱及關係

(1) 主要股東

於 貴公司的持股百分比：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
鄭偉鵬先生	9.98%	9.98%	9.98%
深圳杰成投資諮詢有限公司	30.47%	30.47%	30.47%
深圳杰成企業管理合夥企業(有限合夥)	20.21%	20.21%	20.21%

貴公司的最終控股股東為鄭偉鵬先生。

(2) 貴公司之附屬公司

貴公司附屬公司的詳細資料載於附註1。

(3) 貴集團另一關聯方

關聯方名稱	與 貴集團的關係
深圳杰成致遠企業管理合夥企業(有限合夥)	受最終控股股東控制

附 錄 一

會 計 師 報 告

(b) 貴集團與其關連方之間的關連方交易結餘

貴集團

(1) 預付款項、按金及其他應收款項

關連方名稱	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
深圳杰成致遠企業管理合夥企業 (有限合夥)	950	—	—

(c) 關連方擔保

於2023年12月31日

擔保人	被擔保方	擔保金額 人民幣千元	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否已 履行完畢	擔保項下 未償還提款額 人民幣千元
鄭偉鵬先生	貴公司	150,000	2022年11月11日	最後還款期屆滿後三年	否	36,636
鄭偉鵬先生	貴公司	55,000	2023年6月15日	最後還款期屆滿後三年	否	21,890
鄭偉鵬先生	貴公司	200,000	2022年11月23日	—	否	67,853
鄭偉鵬先生	貴公司之附屬公司	400,000	2022年12月	最後還款期屆滿後三年	否	154,917
總計						281,296

於2024年12月31日

擔保人	被擔保方	擔保金額 人民幣千元	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否已 履行完畢	擔保項下 未償還提款額 人民幣千元
鄭偉鵬先生	貴公司	150,000	2022年11月11日	最後還款期屆滿後三年	否	60,051
鄭偉鵬先生	貴公司之附屬公司	400,000	2022年12月	最後還款期屆滿後三年	否	257,493
總計						317,544

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2025年12月31日

擔保人	被擔保方	擔保金額 人民幣千元	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否 已履行完畢	擔保項下 未償還提款額 人民幣千元
鄭偉鵬先生	貴公司	240,000	2025年7月4日	最後還款期屆滿後三年	否	22,803
鄭偉鵬先生	貴公司之附屬公司	300,000	2025年7月	最後還款期屆滿後三年	否	243,909
總計						266,712

(d) 關聯方租賃

於2023年12月31日

出租人	承租人	使用權資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	折舊費用 人民幣千元	年內確認的 利息遞增 人民幣千元
鄭偉鵬先生	貴公司	265	330	53	12

於2024年12月31日

出租人	承租人	使用權資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	折舊費用 人民幣千元	年內確認的 利息遞增 人民幣千元
鄭偉鵬先生	貴公司	212	340	53	10

於2025年12月31日

出租人	承租人	使用權資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	折舊費用 人民幣千元	年內確認的 利息遞增 人民幣千元
鄭偉鵬先生	貴公司	159	349	53	9

附錄一

會計師報告

35 承擔及或然負債

貴集團於各有關期間末的合約承擔如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
已訂約但未撥備： 物業、廠房及設備 收購一家目標公司*	195,687 —	83,461 —	235,317 28,733
總計	195,687	83,461	264,050

* 貴公司一家附屬公司訂立協議收購一家目標公司。總代價為16,590,000馬來西亞林吉特(折合人民幣28,733,000元)，當中6,985,000馬來西亞林吉特用作向現有股東收購股份，9,605,000馬來西亞林吉特用作認購新增股份。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止，我們的或然負債分別為零、零及人民幣4,625,000元。

截至2025年12月31日，涉及我們的兩宗未決訴訟的金額為人民幣9,389,000元，另有涉及我們的兩宗未決仲裁的金額為人民幣5,736,000元。鑒於其中一宗訴訟的一審判決、另一宗訴訟駁回訴求的法院裁定以及仲裁達成和解，我們充分考慮相關風險及不確定性，合計計提撥備人民幣10,500,000元。

36 按類別劃分的金融工具

於各相關期間末，各類別金融工具的賬面金額如下：

貴集團

於2023年12月31日

金融資產

	按攤銷 成本計量 的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	48,823	48,823
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	22,642	22,642
已抵押及受限制存款	6,000	6,000
現金及現金等價物	57,463	57,463
總計	134,928	134,928

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
貿易應收款項及應付票據	9,682
計息銀行借款	300,115
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	22,217
總計	332,014

於2024年12月31日

金融資產

	按公允價值 計量且變動 計入當期損益 的金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入其他 綜合收益的 金融資產	按攤銷 成本計量 的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
	強制指定 人民幣千元	債務投資 人民幣千元		
貿易應收款項及應收票據	—	7,283	75,154	82,437
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產	—	—	10,146	10,146
按公允價值計量且變動計入當期 損益的金融資產	452	—	—	452
已抵押及受限制存款	—	—	20,000	20,000
現金及現金等價物	—	—	81,545	81,545
總計	452	7,283	186,845	194,580

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	22,677
計息銀行借款	511,692
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	79,536
總計	613,905

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

金融資產

	按公允價值 計量且變動 計入當期損益 的金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入其他 綜合收益 的金融資產	按攤銷 成本計量 的金融資產	總計
	強制指定 人民幣千元	債務投資 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	—	22,800	93,139	115,939
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產	—	—	8,589	8,589
按公允價值計量且變動計入 當期損益的金融資產	50,300	—	—	50,300
已抵押及受限制存款	—	—	9,389	9,389
現金及現金等價物	—	—	92,763	92,763
總計	50,300	22,800	203,880	276,980

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	86,091
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	39,981
計息銀行借款	573,200
總計	699,272

37 金融工具的公允價值及公允價值層級

以下金融工具的賬面金額合理接近其公允價值，原因在於(例如)該等工具屬短期性質或按現行市場利率頻繁重新定價：

資產：貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、按公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產、已抵押及受限制存款、現金及現金等價物等。

負債：貿易應付款項及應付票據、計息銀行借款、其他應付款項及應計費用、租賃負債等。

由財務經理領導的貴集團財務團隊負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。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的變動，並釐定估值所用的主要輸入數據。估值由首席財務官審閱及批准。

金融資產及負債的公允價值按自願雙方在當前交易中可交換的金額(強制出售或清盤出售除外)計算。

附 錄 一

會 計 師 報 告

附錄一

會計師報告

貴集團已將應收票據指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。該等資產主要為貴集團於日常業務過程中持有的應收票據，其業務模式目標為收取合約現金流量及出售金融資產。此外，貴集團亦投資於其他按公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產，主要包括中國內地銀行發行的理財產品。該等結構性存款的公允價值已根據銀行於各報告期末公佈的資產淨值估計。

公允價值層級

下表列示貴集團金融工具的公允價值計量層級。

按公允價值計量的資產和負債

貴集團

於2023年12月31日，貴集團並無任何按公允價值計量的金融資產或負債。

於2024年12月31日

	截至2024年12月31日止年度		
	活躍市場的報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察輸入數據 (第二級) 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產			
按公允價值計量且變動計入當期損益的			
金融資產	452	—	452
貿易應收款項及應收票據	—	7,283	7,283
總計	452	7,283	7,735

於2024年12月31日，貴集團並無任何按公允價值計量的金融負債。

於2025年12月31日

	截至2025年12月31日止年度		
	活躍市場的報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察輸入數據 (第二級) 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產			
按公允價值計量且變動計入當期損益的			
金融資產	50,300	—	50,300
貿易應收款項及應收票據	—	22,800	22,800
總計	50,300	22,800	73,100

於2025年12月31日，貴集團並無任何按公允價值計量的金融負債。

附錄一

會計師報告

38 財務風險管理目標及政策

除按公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產外，貴集團的主要金融工具包括計息銀行借款、已抵押存款、現金及現金等價物。該等金融工具的主要目的為貴集團的營運籌集資金。貴集團擁有多項其他金融資產及負債，例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，以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債，均直接自其經營產生。

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。董事會審閱及批准管理各項風險的政策，概述如下。

信貸風險

於各相關期間期末，使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率基於具相似虧損模式的不同客戶群組的賬齡釐定。計算反映概率加權結果、貨幣時間價值，以及報告日期可獲得的有關過往事項、現況及未來經濟狀況預測的合理且可支持資料。

最高風險承擔及年末分級

下表顯示根據貴集團信貸政策(主要基於賬齡資料，除非無需過度成本或努力可獲得其他資料)及各相關期間期末的年末階段分類的信貸質素及信貸風險最大承擔。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
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據	—	—	—	50,719	50,719
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產					
— 正常	23,835	—	—	—	23,835
— 可疑	—	—	6,832	—	6,832
已抵押及受限制存款					
— 未逾期	6,000	—	—	—	6,000
現金及現金等價物					
— 未逾期	57,463	—	—	—	57,463
總計	87,298	—	6,832	50,719	144,849

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據 計入預付款項、其他應收 款項及其他資產的金融 資產	—	—	—	88,410	88,410
— 正常	10,701	—	—	—	10,701
— 可疑	—	—	6,832	—	6,832
已抵押及受限制存款					
— 未逾期	20,000	—	—	—	20,000
現金及現金等價物					
— 未逾期	81,545	—	—	—	81,545
總計	112,246	—	6,832	88,410	207,488

於2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據 計入預付款項、其他應收 款項及其他資產的金融 資產	—	—	—	123,369	123,369
— 正常	9,281	—	—	—	9,281
— 可疑	—	—	6,832	—	6,832
已抵押及受限制存款					
— 未逾期	9,389	—	—	—	9,389
現金及現金等價物					
— 未逾期	92,763	—	—	—	92,763
總計	111,433	—	6,832	123,369	241,634

利率風險

貴集團面對市場利率變動的風險，主要與 貴集團的浮動利率計息銀行借款有關。

下表顯示在所有其他變數維持不變的情況下，利率出現合理可能變動時，透過對浮動利率借款的影響，貴集團除稅前利潤的敏感度。

附錄一

會計師報告

貴集團

	增加／(減少) (基點)	除稅前利潤 增加／(減少) 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度		
計息銀行借款	50	(1,406)
	<u>(50)</u>	<u>1,406</u>
截至2024年12月31日止年度		
計息銀行借款	50	(2,557)
	<u>(50)</u>	<u>2,557</u>
截至2025年12月31日止年度		
計息銀行借款	50	(2,863)
	<u>(50)</u>	<u>2,863</u>

流動性風險

貴集團使用循環流動資金規劃工具監控資金短缺風險。該工具考慮金融工具及金融資產(如貿易應收款項及應收票據)的到期日，以及營運的預期現金流量。

貴集團於各相關期間期末的金融負債及租賃負債的到期狀況(基於合約未貼現付款)如下：

貴集團

於2023年12月31日

	少於1年 人民幣千元	1至3年 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	9,682	—	—	9,682
計息銀行借款	151,374	49,875	132,476	333,725
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	22,217	—	—	22,217
租賃負債	14,440	29,174	103,891	147,505
總計	<u>197,713</u>	<u>79,049</u>	<u>236,367</u>	<u>513,129</u>

於2024年12月31日

	少於1年 人民幣千元	1至3年 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	22,677	—	—	22,677
計息銀行借款	302,121	80,916	183,045	566,082
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	79,536	—	—	79,536
租賃負債	5,846	11,024	9,468	26,338
總計	<u>410,180</u>	<u>91,940</u>	<u>192,513</u>	<u>694,633</u>

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	少於1年 人民幣千元	1至3年 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	86,091	—	—	86,091
計息銀行及其他借貸	329,604	126,046	188,253	643,903
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	39,981	—	—	39,981
租賃負債	6,289	10,464	4,415	21,168
總計	461,965	136,510	192,668	791,143

金融資產轉移

未整體終止確認的已轉移金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團將若干於中國內地的應收票據予以貼現（「已貼現票據」），其賬面金額分別為人民幣13,539,000元、人民幣7,800,000元及零。董事認為，貴集團保留了該等已貼現票據的重大風險及報酬（包括相關違約風險），因此繼續確認已貼現票據的全部賬面金額及相關的銀行借款。已貼現票據貼現後，貴集團並無保留使用已貼現票據的任何權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或質押已貼現票據。於2023年、2024年及2025年12月31日，相關銀行借款的賬面金額分別為人民幣13,539,000元、人民幣7,800,000元及零。

已整體終止確認的已轉移金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團將若干由中國內地銀行承兌的應收票據（「已終止確認票據」）予以貼現，其賬面金額分別為人民幣8,753,000元、人民幣38,926,000元及人民幣4,542,000元。於各相關期間期末，已終止確認票據的剩餘到期期限為1至7個月。根據中國票據法，已終止確認票據的持有人可不按順序向任何、數名或全部對已終止確認票據負有責任的人士（包括貴集團）行使追索權（「持續參與」）。董事認為，在承兌銀行沒有違約的情況下，貴集團被已終止確認票據持有人索償的風險甚微。貴集團已轉移與已終止確認票據相關的絕大部分風險及報酬。因此，貴集團已終止確認已終止確認票據的全部賬面金額。貴集團因持續參與已終止確認票據而可能承受的最大損失風險及回購該等已終止確認票據的未貼現現金流量，相等於其賬面金額。董事認為，貴集團持續參與已終止確認票據的公允價值並不重大。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團於已終止確認票據轉讓當日確認的損失分別為人民幣171,000元、人民幣408,000元及人民幣347,000元。貼現已於各相關期間內平均攤銷。

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為確保維持強勁的信貸狀況及健康的資本比率，以支持業務並最大化股東價值。

貴集團管理其資本架構，並因應經濟狀況變動作出調整。為維持或調整資本架構，貴集團可調整向股東派付的股息、向股東返還資本或發行新股。於相關期間，資本管理的目標、政策或程序並無變動。

附錄一

會計師報告

貴集團使用負債對資產比率(即總負債除以總資產)監控資本。各相關期間期末的負債對資產比率如下：

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
總負債	464,752	686,973	799,951
總資產	884,218	1,015,810	1,143,117
杠桿比率	53%	68%	70%

39 相關期間期後事項

於2026年3月19日，貴公司轉變為股份有限公司。詳情請參閱附註1及附註12。

於2026年4月30日，根據貴公司與股東訂立的協議，新余市威森一號創業投資基金合夥企業、深圳市永昌軒企業管理合夥企業(有限合夥)及廣東水石投資有限公司同意對貴公司合共投資人民幣44.75百萬元，用以認購貴公司新增註冊資本合共人民幣756,000元。

於2026年5月26日，本貴公司與[編纂]投資者訂立補充協議，同意貴公司授出的贖回權已不可撤回地終止，並自始無效。詳情見附註28。

除會計師報告附註1、附註12、附註28及附註39所披露的事項外，相關期間期末後並無須額外披露或調整的重大事項。

40 其後財務報表

貴公司、貴集團或現時構成貴集團的任何公司概無就2025年12月31日後的任何期間編製經審計財務報表。