

附錄一

會計師報告

以下是為載入本文件而編製的報告全文，乃由申報會計師安永會計師事務所(執業會計師)發出。

[待插入事務所信頭]

致無錫東恒新能源科技股份有限公司董事、中國國際金融香港證券有限公司及東興證券(香港)有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們就第I-4頁所載無錫東恒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」)的歷史財務資料出具報告，該等財務資料包括 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度(「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以及於2023年、2024年及2025年12月31日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表以及重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-3至I-68頁所載歷史財務資料構成本報告之不可分割一部分，乃為載入 貴公司日期為[●]的文件(「文件」)而編製，內容有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]。

董事須就歷史財務資料承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製真實、中肯的歷史財務資料，並落實董事認為必要的相關內部控制，以確保編製歷史財務資料時不存在重大錯誤陳述(不論是否由欺詐或錯誤所致)。

申報會計師的責任

我們的責任是就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報我們的意見。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「就投資通函內歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述取得合理保證。

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重大錯誤陳述(不論是否由欺詐或錯誤所致)的風險。在作出該等風險評估時，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中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適用於該等情況的程序，而並非就該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用會計政策的恰當性及所作會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

我們相信，我們所獲取的證據屬充分及適當，可為我們的意見提供基礎。

附錄一

會計師報告

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所載編製基準真實中肯地反映 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

就聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事項出具的報告

調整

於編製歷史財務資料時，概無就第3頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註11，當中述明 貴公司並無就有關期間派付股息。

[●]

執業會計師

香港

[日期]

附 錄 一

會 計 師 報 告

I. 歷 史 財 務 資 料

編 製 歷 史 財 務 資 料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告不可分割的一部分。

歷史財務資料所依據 貴集團於有關期間的財務報表(「**相關財務報表**」)，已由安永會計師事務所根據國際審計與鑒證準則理事會發佈的國際審計準則進行審計。

歷史財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，而除另有指明外，所有數值已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

		截至12月31日止年度		
	附註	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	5	323,985	314,691	897,260
銷售成本		(216,063)	(246,537)	(694,687)
毛利		107,922	68,154	202,573
其他收入及收益	5	7,751	7,696	8,053
銷售及營銷開支		(3,773)	(3,894)	(3,033)
行政開支		(56,042)	(71,663)	(82,246)
研發成本		(37,675)	(36,811)	(50,524)
金融資產減值虧損淨額		(1,173)	(672)	(3,027)
其他開支		(1,152)	(627)	(424)
財務成本	7	(3,764)	(4,788)	(7,674)
除稅前溢利／(虧損)		12,094	(42,605)	63,698
所得稅抵免／(開支)	10	1,759	5,203	(4,192)
年內溢利／(虧損)及 全面收益／(虧損)總額		13,853	(37,402)	59,506
以下應佔：				
母公司擁有人		13,853	(37,402)	59,506
非控股權益		—	—	—
		13,853	(37,402)	59,506
母公司普通股權益持有人應佔 每股盈利／(虧損)	12			
基本及攤薄：				
年內溢利／(虧損)(人民幣元)...		0.22	(0.60)	0.94

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱本報告附註26。

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	510,346	779,361	903,699
使用權資產	14	59,806	61,746	55,299
無形資產		207	135	67
對聯營企業的投資	16	4,500	4,500	4,500
預付款項、其他應收款項及 其他資產	17	31,709	39,223	93,896
遞延稅項資產	15	14,483	19,686	17,870
非流動資產總值		621,051	904,651	1,075,331
流動資產				
存貨	18	55,317	63,425	144,727
貿易應收款項及應收票據	19	129,290	140,397	775,597
預付款項、其他應收款項及 其他資產	17	10,392	6,607	47,828
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	20	20,145	—	—
預付所得稅		—	2,056	—
受限制現金	21	57,905	988	61,344
現金及現金等價物	21	107,392	17,817	22,430
流動資產總值		380,441	231,290	1,051,926
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	22	216,290	166,113	645,003
其他應付款項及應計費用	23	137,867	211,357	643,328
合約負債	24	23,648	49,575	7,252
計息銀行借款	25	79,740	197,855	248,972
租賃負債	14	7,809	9,491	8,320
應付稅項		2,089	—	320
應付關聯方款項	32	4,500	4,500	4,500
流動負債總額		471,943	638,891	1,557,695

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
流動負債淨額		<u>(91,502)</u>	<u>(407,601)</u>	<u>(505,769)</u>
總資產減流動負債		<u>529,549</u>	<u>497,050</u>	<u>569,562</u>
非流動負債				
計息銀行借款	25	—	—	10,123
遞延政府補助		782	693	1,203
租賃負債	14	9,927	10,521	4,997
非流動負債總額		<u>10,709</u>	<u>11,214</u>	<u>16,323</u>
資產淨值		<u>518,840</u>	<u>485,836</u>	<u>553,239</u>
權益				
母公司擁有人應佔權益				
實繳資本／股本	26	62,804	62,804	64,473
儲備	27	<u>456,036</u>	<u>423,032</u>	<u>488,766</u>
權益總額		<u><u>518,840</u></u>	<u><u>485,836</u></u>	<u><u>553,239</u></u>

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱本報告附註26。

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						
附 註	以 股 份 為 基 礎 的					
	實 繳 資 本	資 本 儲 備 *	薪 酬 儲 備 *	盈 餘 儲 備 *	累 計 虧 損 *	權 益 總 額
	人 民 幣 千 元 (附 註 26)	人 民 幣 千 元 (附 註 27)	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元 (附 註 27)	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元
於 2023 年 1 月 1 日	62,804	445,258	9,231	4,543	(19,319)	502,517
溢 利 及 全 面 收 益 總 額 . . .	—	—	—	—	13,853	13,853
以 股 份 為 基 礎 的						
薪 酬 儲 備 28	—	—	2,470	—	—	2,470
轉 撥 至 法 定 儲 備	—	—	—	2,686	(2,686)	—
於 2023 年 12 月 31 日	62,804	445,258	11,701	7,229	(8,152)	518,840

截至2024年12月31日止年度

母 公 司 擁 有 人 應 佔						
附 註	實 繳 資 本 人 民 幣 千 元 (附 註 26)	資 本 儲 備 * 人 民 幣 千 元 (附 註 27)	以 股 份 為 基 礎 的		累 計 虧 損 * 人 民 幣 千 元	權 益 總 額 人 民 幣 千 元
			薪 酬 儲 備 * 人 民 幣 千 元	盈 餘 儲 備 * 人 民 幣 千 元 (附 註 27)		
於 2024 年 1 月 1 日	62,804	445,258	11,701	7,229	(8,152)	518,840
虧 損 及 全 面 虧 損 總 額 . . .	—	—	—	—	(37,402)	(37,402)
以 股 份 為 基 礎 的						
薪 酬 儲 備 28	—	—	4,398	—	—	4,398
於 2024 年 12 月 31 日	62,804	445,258	16,099	7,229	(45,554)	485,836

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2025年12月31日止年度

母 公 司 擁 有 人 應 佔						
附註	實繳	以 股 份				權益總額
	資本／股本	資本儲備*	為基礎的	薪酬儲備*	盈餘儲備*	
	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註27)	薪酬儲備*	盈餘儲備*	累計虧損*	
	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	62,804	445,258	16,099	7,229	(45,554)	485,836
溢利及全面收益總額...	—	—	—	—	59,506	59,506
一名股東的注資..... 26	1,669	4,331	—	—	—	6,000
改制為股份有限公司... 26	—	24,609	—	(7,601)	(17,008)	—
以股份為基礎的						
薪酬儲備	—	—	1,897	—	—	1,897
轉撥至法定儲備	—	—	—	5,777	(5,777)	—
於2025年12月31日	<u>64,473</u>	<u>474,198</u>	<u>17,996</u>	<u>5,405</u>	<u>(8,833)</u>	<u>553,239</u>

* 該等儲備賬戶包括於2023年、2024年及2025年12月31日綜合財務狀況表內的合併儲備分別為人民幣456,036,000元、人民幣423,032,000元及人民幣488,766,000元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合現金流量表

		截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量				
除稅前溢利／(虧損)		12,094	(42,605)	63,698
就下列各項作出調整：				
財務成本	7	3,764	4,788	7,674
利息收入	5	(1,893)	(883)	(318)
出售物業、廠房及設備項目的 (收益)／虧損		(15)	(74)	23
出售使用權資產的收益		—	(119)	—
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產的收益		(865)	(90)	—
物業、廠房及設備項目折舊	13	29,557	43,951	55,735
使用權資產折舊	14	4,861	5,884	6,447
無形資產攤銷	6	74	72	68
遞延政府補助攤銷	5	(15)	(89)	(89)
貿易應收款項及應收票據 減值淨額	6	(743)	1,373	3,027
預付款項、其他應收款項及 其他資產減值淨額	6	1,916	(701)	—
存貨撇減至可變現淨值	18	2,178	3,207	4,105
物業、廠房及設備項目減值	6	940	—	—
匯兌差異淨額	5	(2,978)	(1,039)	(551)
以股份為基礎的薪酬開支		2,470	4,398	1,897
		<u>51,345</u>	<u>18,073</u>	<u>141,716</u>

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
貿易應收款項及應收票據			
減少／(增加).....	179,850	(11,461)	(638,222)
預付款項、其他應收款項及			
其他資產增加.....	(12,969)	(16,291)	(6,074)
存貨減少／(增加).....	13,062	(11,315)	(85,407)
貿易應付款項及應付票據			
(減少)／增加.....	(184,492)	(4,822)	521,781
其他應付款項及應計費用			
(減少)／增加.....	(7,458)	5,110	416,592
合約負債增加／(減少)	16,041	25,927	(42,323)
受限制現金(增加)／減少	(57,628)	56,917	(60,356)
經營活動(所用)／所得			
現金流量	(2,249)	62,138	247,707
已收利息	1,893	883	318
已付所得稅	(3,855)	(4,145)	—
經營活動(所用)／所得			
現金流量淨額.....	(4,211)	58,876	248,025
投資活動所得現金流量			
購置物業、廠房及設備項目	(65,002)	(276,207)	(294,470)
出售物業、廠房及設備項目			
所得款項	335	943	123
購買土地使用權	(17,190)	—	—
取得與物業、廠房及設備			
有關的政府補助	797	—	599
購買以公允價值計量且其			
變動計入損益的金融資產	(80,000)	(28,000)	—
出售以公允價值計量且其			
變動計入損益的金融資產			
所得款項	60,720	48,235	—
投資活動所用現金流量淨額	(100,340)	(255,029)	(293,748)

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
融資活動所得現金流量				
發行股份所得款項.....	26	—	—	6,000
新增銀行貸款.....		115,000	284,442	244,841
償還銀行貸款.....		(109,753)	(166,385)	(184,169)
已付利息.....		(3,181)	(5,221)	(7,505)
支付[編纂].....		—	—	[編纂]
租賃付款本金部分.....		(4,112)	(6,278)	(7,446)
融資活動(所用)／所得				
現金流量淨額.....		(2,046)	106,558	50,366
現金及現金等價物				
(減少)／增加淨額.....		(106,597)	(89,595)	4,643
年初現金及現金等價物.....		213,893	107,392	17,817
外匯變動影響淨額.....		96	20	(30)
年末現金及現金等價物.....		<u>107,392</u>	<u>17,817</u>	<u>22,430</u>
現金及現金等價物的結餘分析				
現金及銀行結餘.....		107,392	17,817	22,430
財務狀況表所列現金及				
現金等價物.....	21	<u>107,392</u>	<u>17,817</u>	<u>22,430</u>
現金流量表所列現金及				
現金等價物.....		<u>107,392</u>	<u>17,817</u>	<u>22,430</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司財務狀況表

		於 12 月 31 日		
		2023 年	2024 年	2025 年
		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	116,991	144,581	230,016
使用權資產	14	10,991	16,608	11,124
無形資產		207	135	67
對聯營企業的投資	16	4,500	4,500	4,500
於附屬公司的投資	1	90,000	90,000	90,000
預付款項、其他應收款項及 其他資產	17	471	256	4,562
遞延稅項資產	15	4,902	10,294	6,722
非流動資產總值		228,062	266,374	346,991
流動資產				
存貨	18	27,531	37,823	107,390
貿易應收款項及應收票據	19	129,290	139,478	640,109
預付款項、其他應收款項及 其他資產	17	4,583	4,603	10,239
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產	20	20,145	—	—
應收附屬公司款項	32	354,878	351,451	625,803
預付所得稅		—	2,056	—
受限制現金	21	57,905	988	61,344
現金及現金等價物	21	62,050	11,261	21,256
流動資產總值		656,382	547,660	1,466,141
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	22	181,216	93,370	598,151
其他應付款項及應計費用	23	29,319	39,557	485,238
合約負債	24	23,648	49,575	7,252
計息銀行借款	25	54,981	50,033	69,977
租賃負債	14	6,985	9,491	8,320
應付稅項		2,089	—	320
應付關聯方款項	32	4,500	4,500	4,500
應付附屬公司款項	32	10,000	10,052	11,739
流動負債總額		312,738	256,578	1,185,497

附 錄 一

會 計 師 報 告

		於 12 月 31 日		
	附 註	2023 年	2024 年	2025 年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產淨值		<u>343,644</u>	<u>291,082</u>	<u>280,644</u>
總資產減流動負債		<u>571,706</u>	<u>557,456</u>	<u>627,635</u>
非流動負債				
計息銀行借款	25	—	—	10,123
遞延政府補助		782	693	604
租賃負債	14	<u>7,901</u>	<u>10,521</u>	<u>4,997</u>
非流動負債總額		<u>8,683</u>	<u>11,214</u>	<u>15,724</u>
資產淨值		<u>563,023</u>	<u>546,242</u>	<u>611,911</u>
權益				
實繳資本／股本	26	62,804	62,804	64,473
儲備	27	<u>500,219</u>	<u>483,438</u>	<u>547,438</u>
權益總額		<u>563,023</u>	<u>546,242</u>	<u>611,911</u>

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

貴公司於2011年8月4日在中華人民共和國(「中國」)成立。貴公司辦事處的註冊地址為中國江蘇省無錫市江海西路金山北科技園29-30號。

於有關期間，貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事研發、生產及銷售高性能導電碳材料，專注於其在新能源電池領域的應用推廣。

貴集團由沈伯華先生及沈宇棟先生最終控制。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司中擁有直接權益，所有附屬公司均為私人有限公司，其詳情載列如下：

名稱	附註	註冊成立 地點及日期	註冊實繳資本	貴公司應佔 權益百分比 直接	主營業務活動
南通東恒新能源科技 有限公司.....	(a)	中國／中國內地 2014年11月19日	人民幣30,000,000元	100%	開發及製造導電碳 材料
自貢東恒新能源科技 有限公司.....	(b)	中國／中國內地 2022年5月26日	人民幣50,000,000元	100%	開發及製造導電碳 材料
東恒(連江)新能源科技 有限公司.....	(b)	中國／中國內地 2023年7月27日	人民幣10,000,000元	100%	開發及製造導電碳 材料

附註：

- (a) 該實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國企業會計準則編製，並由中國註冊執業會計師事務所無錫幸源會計師事務所(Wuxi Xingyuan Accounting Firm Ltd.)審計。
- (b) 該等實體於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度並無編製經審計財務報表，原因是該等實體根據註冊所在司法權區的相關規則及法規，無須遵守法定審計規定。

由於並無註冊英文名稱，該等於中國註冊的公司的英文名稱為該等公司的翻譯名稱。

下表載列 貴公司於附屬公司的投資：

	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
於附屬公司的投資(按成本計).....	90,000	90,000	90,000

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則(包括國際會計準則理事會所批准的所有準則及詮釋)編製。貴集團已於編製整個有關期間的歷史財務資料時一致採納自2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則，連同相關過渡條文。

截至2025年12月31日，貴集團流動負債超過流動資產人民幣505,769,000元。貴集團的持續經營能力將取決於銀行提供之信用額度。截至2025年12月31日，貴集團仍有人民幣436,431,000元的信用額度尚未動用，該信用額度可部分補足自報告期起未來12個月的營運資金需求。人民幣69,338,000元的流動負債淨額缺口將由客戶A隨後於2026年4月9日支付的人民幣345,000,000元的預付款項補足。

基於對 貴集團預測現金流量的審核，貴公司董事認為 貴公司將擁有充足營運資金，可應付其於自2025年12月31日起未來十二個月到期的財務負債及義務及維持其營運。

附錄一

會計師報告

歷史財務資料乃按照歷史成本慣例編製，惟分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的理財產品以公允價值計量除外。

就向[編纂]前投資者發行的普通股而言，貴公司、沈伯華先生及沈宇棟先生與[編纂]前投資者訂立補充協議，據此，貴公司就贖回權承擔的連帶責任已被不可撤銷地終止，並自始無效，如歷史財務資料附註26所述。經考慮貴公司所在司法權區的法律及監管框架以及補充協議的管限法律，董事認為，於有關期間將[編纂]前投資呈列為權益屬適當。有關財務影響的詳情，請參閱歷史財務資料附註26。

綜合基準

歷史財務資料包括貴公司及其附屬公司於有關期間的財務報表。附屬公司指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浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即令貴集團當前有能力主導投資對象相關活動的既有權利)影響該等回報時，即取得控制權。

一般而言，假設大多數投票權導致控制權。當貴公司擁有的投資對象投票權或類似權利少於過半數，則於評估貴集團對投資對象是否有權力時，貴集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象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。

附屬公司的財務報表乃按與貴公司相同報告期間使用一致會計政策編製。附屬公司的業績乃自貴集團取得控制權之日起綜合入賬，並繼續綜合入賬，直至不再被控制為止。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於貴集團的母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。有關貴集團成員公司之間交易的所有集團內資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時全數對銷。

倘事實及情況顯示上文所述的三項控制權因素的其中一項或多項有變，則貴集團會重新評估是否仍對投資對象有控制權。未失去控制權的附屬公司所有權的權益變動乃作為權益交易入賬。

倘貴集團失去一家附屬公司的控制權，則終止確認相關資產(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內確認的貴集團應佔部分應予重新分類至損益或保留溢利(如適用)，其基準與貴集團直接出售相關資產或負債所需使用的基準相同。

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中應用以下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後予以應用(如適用)。

國際財務報告準則第18號
國際財務報告準則第19號及其修訂本
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
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
國際財務報告準則第10號及
國際會計準則第28號修訂本
國際會計準則第21號修訂本
國際財務報告準則會計準則
年度改進—第11卷

財務報表的呈列與披露²
並無公眾問責性的附屬公司：披露²
金融工具的分類與計量修訂¹

涉及依賴自然能源生產電力的合約¹

投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入
資產³
換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣²
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¹

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

貴集團正在評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則於首次應用時的影響。國際財務報告準則第18號引入就損益及其他全面收益表內呈列方式新規定，包括指定的總計及小計。實體須將損益及其他全面收益表內的所有收入及開支分類至以下五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩個新定義小計項目。其亦規定在附註中披露管理層定義的業績指標及引入合併及分類財務資料的新規定。新規定預期將影響貴集團損益及其他全面收益表的列報以及貴集團財務業績的披露。直至目前，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不大可能對貴集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

附錄一

會計師報告

2.3 重大會計政策資料

對聯營企業的投資

聯營企業為 貴集團於其中擁有一般不少於20%股份投票權的長期權益，並可對其發揮重大影響力的實體。重大影響力指參與投資對象的財務及經營政策決策的權力，但不控制或共同控制該等政策。

貴集團於聯營企業的投資乃按 貴集團根據權益會計法應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表列賬。

貴集團應佔聯營企業收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益及綜合其他全面收益。此外，倘直接於聯營企業的權益確認變動，則 貴集團會於綜合權益變動表確認其應佔任何變動(如適用)。 貴集團與其聯營企業之間交易的未變現收益及虧損將以 貴集團於聯營企業的投資為限對銷，惟倘未變現虧損為所轉讓資產減值的憑證則除外。收購聯營企業產生的商譽計入 貴集團於聯營企業投資的一部分。

於失去對聯營企業的重大影響力後， 貴集團按其公允價值計量及確認任何保留投資。聯營企業於失去重大影響力或共同控制權時的賬面值與保留投資及出售所得款項的公允價值之間的任何差額於損益確認。

公允價值計量

貴集團於各報告期間末按公允價值計量其理財產品。公允價值為於計量日期市場參與者在有序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格。公允價值計量乃基於假設於資產或負債的主要市場，或倘無主要市場，則於資產或負債最有利的市場進行出售資產或轉讓負債的交易而釐定。 貴集團必須能夠進入主要或最有利的市場。資產或負債的公允價值採用市場參與者於對資產或負債定價時採用的假設計量，並假設市場參與者以其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量乃考慮市場參與者通過將資產用途最佳及最大化或將其出售予另外能將資產用途最佳及最大化的市場參與者而產生經濟利益的能力。

貴集團使用當時適當且有充足的數據可供計量公允價值的估值方法，最大限度地使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表中計量或披露公允價值的所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據在以下公允價值層級內進行分類：

第一級	—	根據相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
第二級	—	根據對公允價值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入數據的估值技術
第三級	—	根據對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值技術

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言， 貴集團透過於各報告期末重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)釐定是否發生不同等級轉移。

非金融資產減值

倘有跡象顯示出現減值，或須就資產進行年度減值測試(存貨、遞延稅項資產及金融資產除外)，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者計算，並就個別資產而釐定，除非相關資產並無產生在頗大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額就資產所屬的現金產生單位而釐定。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時確認。在評估使用價值時，估計未來現金流量會採用反映當時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，貼現至其現值。減值虧損於產生期間自損益中與減值資產功能一致的開支類別扣除。

於各報告期末，將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已減少。倘存在有關跡象，則會估計可收回金額。先前就資產(商譽除外)確認的減值虧損，僅於用以釐定該資產可收回金額的估計有變時予以撥回，但撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資

附 錄 一

會 計 師 報 告

產確認減值虧損而應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。撥回的減值虧損於其產生期間計入損益。

關 聯 方

在以下情況下，有關方被視為與 貴集團有關聯：

- (a) 有關方為符合以下條件的個人或該個人的關係密切家庭成員：
 - (i) 控制或共同控制 貴集團；
 - (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
 - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員；
- 或
- (b) 有關方為符合以下任何條件的實體：
 - (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 一個實體為另一個實體(或另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營企業或合營企業；
 - (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營企業；
 - (v) 該實體為就 貴集團或與 貴集團相關的實體的僱員福利而設立的離職後福利計劃；
 - (vi) 該實體受(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有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員；及
 - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃以成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達至營運狀況及地點以作計劃用途的直接相關成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支(如維修及保養)一般在產生期間於損益中扣除。如達到確認標準，則重大檢查的開支作為撥充資本計入重置資產的賬面值。如須定期替換大部分物業、廠房及設備，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對其計提折舊。

折舊以直線法按其估計可使用年期撇銷各項物業、廠房及設備的成本至其剩餘價值計算。就此採用的主要年度比率列載如下：

樓宇	2.50至6.67%
租賃物業裝修	租期及20.00%(以較短者為準)
廠房及機器	6.67至20.00%
汽車	25.00%
家具及其他	20-33.33%

如物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目成本按合理基準分配至各部分，而各部分均單獨計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各報告期間末檢討並作出調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目(包括初步確認的任何重大部分)於出售時或預期不會從其使用或出售取得未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認的年度內，於損益確認的出售或報廢收益或虧損，為出售所得款項淨額與相關資產的賬面值之間的差額。

在建工程以成本減任何減值虧損入賬，並不計提折舊。在建工程於完成及可供使用時重新分類為適當類別之物業、廠房及設備。

無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。可使用年期有限的無形資產隨後於可使用經濟年期內攤銷，並在有跡象表明無形資產可能已減值時評估減值。可使用年期有限的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度末檢討。

軟件

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法於其估計可使用年期5年內攤銷。

附錄一

會計師報告

研發成本

所有研究成本在產生時自損益扣除。

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。倘合約為換取對價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，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(短期租賃除外)採用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。

(a) 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)予以確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債的款額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取的租賃優惠。使用權資產以租期或資產的估計可使用年期兩者中的較短者按直線法折舊，具體如下：

租賃土地	50年
樓宇	2至5年

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

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內作出的租賃付款現值予以確認。租賃付款包括定額付款(含實質定額款項)減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括貴集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及倘租賃條款反映貴集團行使選擇權終止租賃時有關終止租賃的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，倘租賃內含利率難以釐定，則貴集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增長，並因支付租賃付款而減少。此外，如有修訂、租期變動、租賃付款變動(例如指數或利率的變動導致未來租賃付款發生變化)或購買相關資產的選擇權評估變動，則重新計量租賃負債的眼面值。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對物業的短期租賃(即自開始日期起計租期為12個月或以下且並不包含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。貴集團亦就認為屬低價值的辦公設備及筆記本電腦租賃，應用低價值資產租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內以直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本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。除並無重大融資部分或貴集團已應用可行權宜方法不調整重大融資部分影響的貿易應收款項外，貴集團初始按公允價值計量金融資產；倘屬並非以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，則另加交易成本。並無重大融資部分或貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項根據下文「收入確認」所載的政策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分類及計量，其需要產生純粹為支付本金及未償還本金的利息(「純粹為支付本金及利息」)的現金流量。不論業務模式，具有並非純粹為支付本金及利息的現金流量的金融資產以公允價值計量且其變動計入損益分類及計量。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。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而有之。按攤銷成本分類及計量的金融資產以目的為收取合約現金流量而持有金融資產的業務模式持有，而以公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類及計量的金融資產則以目的為收取合約現金流量而持有及出售的業務模式持有。並非以上述業務模式持有的金融資產以公允價值計量且其變動計入損益分類及計量。

買賣金融資產的交易，倘要求於市場規定或慣例普遍認定之期限內交付資產，即於交易日期確認，而交易日期指 貴集團承諾購買或出售資產當日。

後續計量

金融資產的後續計量視乎以下分類：

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使用實際利率法計量，並須予減值。當資產終止確認、變更或減值時，收益及虧損於損益中確認。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產於財務狀況表中按公允價值列賬，而公允價值變動淨額則於損益中確認。

此類別包括理財產品。

終止確認金融資產

當出現以下情形時，金融資產(或(如適用)部分金融資產或一組同類金融資產的一部分)須首先終止確認(即自 貴集團綜合財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已經屆滿；或
- 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利，或已根據「過手」安排承擔責任，在無重大延誤的情況下，將所收取現金流量全數付予第三方；及(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報以及保留程度。倘 貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，貴集團將以 貴集團持續參與程度為限繼續確認已轉讓資產。在該情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映 貴集團所保留權利及責任的基準計量。

以對已轉讓資產擔保的形式作出的持續參與按該資產原賬面值與 貴集團可能須償還的最高對價兩者的較低者計量。

金融資產減值

貴集團確認所有不以公允價值計量且其變動計入損益持有的債務工具的預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)撥備。預期信貸虧損基於按照合約到期的合約現金流量及 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額，以原實際利率的近似值進行貼現。預期現金流量將包括來自出售所持有的抵押品或作為合約條款組成部分的其他信用增強措施的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損根據未來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。就自初始確認起已經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均須計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認後是否顯著增加。作此評估時，貴集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險，並考慮毋須花費不必要成本或精力即可獲得的合理及有理據的資料，包括歷史及前瞻性資料。倘合約付款逾期超過60日，貴集團認為信貸風險顯著增加。

倘合約付款逾期90日，則 貴集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在計及 貴集團持有的任何信用增強措施前，貴集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則 貴集團亦可認定為金融資產違約。

當無法合理預期收回合約現金流量時，則撇銷金融資產。

附 錄 一

會 計 師 報 告

按攤銷成本計量的金融資產須按一般方法計提減值，並就計量預期信貸虧損分類為以下階段，惟應用下文詳述的簡化方法的貿易應收款項及應收票據除外：

- | | | |
|------|---|---|
| 第1階段 | — | 信貸風險自初始確認以來並未顯著增加的金融工具，其虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量 |
| 第2階段 | — | 信貸風險自初始確認以來顯著增加但並非屬信貸減值金融資產的金融工具，其虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量 |
| 第3階段 | — | 於報告日期已發生信貸減值(並非購買或原信貸減值)的金融資產，其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

就並無重大融資部分或 貴集團應用可行權宜方法不調整重大融資部分影響的貿易應收款項及應收票據而言， 貴集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法， 貴集團並無追蹤信貸風險的變動，但於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。 貴集團已根據過往信貸虧損經驗，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。

分類為權益及金融負債

根據合約安排本質以及金融負債和權益工具的定義，債務及權益工具可分類為金融負債或權益。

金融負債指以下負債(a)(i)向另一實體交付現金或其他金融資產的合約義務；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的合約義務；或(b)將會或可能以實體自身權益工具進行結算的合約，且為：(i)實體須或可能須就此交付可變數量的自身權益工具的非衍生工具；或(ii)將會或可能以固定數量的自身權益工具交換固定金額的現金或其他金融資產之外的方式進行結算的衍生工具。

權益工具指證明在扣除實體所有負債後在其資產中擁有剩餘權益的任何合約。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為貸款及借款或應付款項(如適用)。

所有金融負債初始均按公允價值確認，貸款及借款及應付款項會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、若干其他應付款項及應計費用、應付關聯方款項及計息銀行借款。

後續計量

金融負債的後續計量視乎以下分類：

按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項和借款)

於初始確認後，貿易及其他應付款項和計息借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響並不重大，在此情況下則按成本列賬。收益及虧損於終止確認負債及按實際利率法進行攤銷程序時於損益中確認。

計算攤銷成本時，應計及收購產生的任何折讓或溢價以及作為實際利率不可或缺部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益中的財務成本。

終止確認金融負債

倘負債項下的責任已解除、取消或期滿，即會終止確認金融負債。

倘一項現有金融負債被來自於同一貸款方而條款大不相同的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款被大幅修改，則該項置換或修改被視作終止確認原有負債及確認新負債處理，而相關賬面值之間的差額於損益中確認。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本按加權平均法釐定，對於在製品和製成品，成本包括直接材料、直接人工和適當比例的間接費用。可變現淨值按估計售價減估計完工成本及處置成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表內的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金和短期高流動性存款，該等存款一般

附 錄 一

會 計 師 報 告

於三個月內到期，可輕易轉換為已知金額的現金，價值變動風險不大，持有目的為應付短期現金承諾。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金和上文界定之短期存款，惟須減去按要求償還之銀行透支，該等透支為 貴集團現金管理之組成部分。

所得稅

所得稅由即期及遞延稅項組成。與在損益外確認項目有關的所得稅於損益外確認，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於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)以預期從稅務主管部門返還或向其支付的金額計量，並已計及 貴集團經營所在國家通行的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法，就於報告期末資產及負債的計稅基礎與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時性差額作出撥備。

除以下情況外，對所有應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債：

- 遞延稅項負債產生自交易中對商譽或某一資產或負債的初始確認，且此交易並非業務合併，交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損亦無影響，更不會產生等額的應課稅及可扣稅暫時性差額；及
- 對於在附屬公司及聯營企業的投資涉及的應課稅暫時性差額，暫時性差額的撥回時間可以控制，且該等暫時性差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃按所有可扣減暫時性差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉確認。遞延稅項資產的確認以可能將有應課稅溢利可用於抵銷可扣減暫時性差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉為限，惟：

- 與可扣暫時性差額有關的遞延稅項資產產生自交易中對某一資產或負債的初始確認，且此交易並非業務合併，交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損亦無影響，更不會產生等額的應課稅及可扣稅暫時性差額；及
- 對於在附屬公司及聯營企業的投資涉及的可扣減暫時性差額，僅於很有可能於可預見未來撥回暫時性差額及應課稅溢利會用作抵銷可動用暫時性差額時確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行審閱，並撤減至不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產為限。未確認的遞延稅項資產於各報告期末再次評估，並以可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產為限確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於變現資產或結算負債期間的稅率，根據於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)計量。

僅倘 貴集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或收回時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同應稅實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

政府補助

倘能合理確定將可收取政府補助並符合所有附帶條件，則按公允價值確認政府補助。倘補助與開支項目有關，則會有系統地在擬補貼成本支銷的相應期間確認補助為收入。

倘補助與資產有關，則其公允價值計入遞延收入賬，並在有關資產的預期可使用年內以每年等額分期撥至損益表。

收入確認

來自客戶合約的收入

來自客戶合約的收入乃於商品或服務的控制權轉讓予客戶時確認，按反映 貴集團因交換相關商品或服務而預期有權收取的對價金額確認。

當合約中的對價包含可變金額時，估計對價金額為 貴集團因向客戶轉讓商品或服務而有權

附 錄 一

會 計 師 報 告

換取的金額。可變對價於合約開始時估計並受到約束，直至與可變對價相關的不明朗因素其後得到解決時，確認的累積收益金額極有可能不會發生重大收益回撥。

產品銷售

商品銷售收入主要來源於銷售應用於新能源鋰電池領域的高性能導電碳材料，於產品控制權轉移至客戶的時間點(通常為驗收產品之時)確認。

其他收入

利息收入採用將金融工具於其預計年期或適當的較短期間估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率，使用實際利率法按應計基準確認。

合約負債

於 貴集團轉讓相關商品前收到客戶的付款或付款到期(以較早者為準)時，確認合約負債。於 貴集團履行合約(即向客戶轉讓相關商品的控制權)時，合約負債確認為收入。

以股份為基礎的支付

貴公司設立員工股份計劃。 貴集團僱員(包括董事)按以股份為基礎的支付方式收取酬金，據此僱員提供服務換取權益工具(「**權益結算交易**」)。就授予獎勵與僱員進行權益結算交易的成本，乃參考授出當日的公允價值計量，進一步詳情披露於歷史財務資料附註28。

權益結算交易成本連同權益的相應增加在達到績效及／或服務條件的期間內確認於僱員福利開支中。由各報告期末直至歸屬日就權益結算交易確認的累計開支，反映禁售期間屆滿部分以及 貴集團對最終將會歸屬的權益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。

於釐定授出日期獎勵的公允價值時，服務條件不被考慮在內，但會評估達成上述條件的可能性，作為 貴集團對最終歸屬的權益工具數量的最佳估計。市場績效條件會在授出日期的公允價值中反映。任何其他與獎勵相關，但沒有附加服務要求的條件，被視作非歸屬條件。除非有另外的服務及／或績效條件，否則非歸屬條件於獎勵的公允價值中反映，並導致獎勵即時支銷。

對由於未達成非市場績效及／或服務條件而最終未能歸屬的獎勵，不會確認為開支。倘獎勵包含市場條件或非歸屬條件，則無論市場條件或非歸屬條件是否獲達成，只要滿足所有其他績效及／或服務條件，交易視作歸屬處理。

倘獎勵的原有條款已獲達成，而若以權益結算的獎勵的條款有所變更，所確認的開支最少必須達到猶如條款並無變更的水平。此外，倘若按變更日期的計量，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。

倘以權益結算的獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認的獎勵開支，均應立即確認。此包括屬 貴集團或僱員控制範圍內的非歸屬條件並無達成的任何獎勵。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地運營，其僱員均須參加由地方市政府運營的中央退休金計劃。於中國內地運營的附屬公司須按其工資成本的特定百分比向中央退休金計劃作出供款。供款於根據中央退休金計劃的規定應付時計入損益。

借款成本

與合資格資產(即需要頗長時間方可作其擬定用途或出售的資產)的購買、建設或生產直接相關的借款成本，會資本化為該等資產成本的一部分。資產基本可作其擬定用途或出售時，借款成本停止資本化。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產生的利息及其他成本。

報告期後事件

倘 貴集團於報告期後但於授權刊發日期前接獲報告期末已存在情況的資料，其將評估該資料是否會影響其於財務報表中確認的金額。 貴集團將調整於其財務報表中確認的金額，以

附 錄 一

會 計 師 報 告

反映報告期後發生的任何調整事件，並根據新資料更新與該等情況有關的披露。對於報告期後發生的非調整事件，貴集團將不會更改於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，或無法作出估計的聲明(如適用)。

股息

末期股息於股東大會上獲股東批准時確認為負債。

外幣

歷史財務資料均以人民幣(為貴公司的功能貨幣)呈列。貴集團各實體會釐定其各自功能貨幣，而載於各實體財務報表的項目均採用功能貨幣計量。貴集團實體記錄的外幣交易初步採用交易當日現行各自功能貨幣匯率記錄。以外幣列值的貨幣資產及負債乃按各報告期末的功能貨幣匯率換算。貨幣項目結算或換算產生的差額於損益內確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目按計量公允價值當日的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損按與確認項目公允價值變動的收益或虧損一致的方式處理(即於其他全面收益或損益確認公允價值收益或虧損的項目的換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認)。

於終止確認與預付對價有關的非貨幣資產或非貨幣負債時，為釐定初步確認相關資產、開支或收入採用的匯率，初步交易日期為貴集團初步確認預付對價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘存在多筆預付款或預收款，貴集團就每筆預付對價的付款或收款釐定交易日期。

3. 重大會計判斷及估計

編製貴集團的歷史財務資料需要管理層作出影響所呈報收入、開支、資產及負債金額以及其相關披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不確定性可能導致未來須對受影響資產或負債的眼面值作出重大調整。

估計不確定因素

下文闡述有關未来的主要假設及於各報告期間末估計不確定因素的其他主要來源，有關假設及來源具有導致須對下個財政年度的資產與負債的眼面值作出重大調整的重大風險：

貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損撥備

貴集團採用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有相似虧損模式的客戶的賬齡分析。

撥備矩陣乃初始基於貴集團的過往觀察違約率。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。例如，倘預測經濟環境(即國內生產總值)預期將於未來一年惡化，可能導致製造行業的違約事件增加，則會調整過往違約率。於各報告日期，貴集團更新過往可觀察違約率及分析前瞻性估計的變動。

過往觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間關係的評估乃重大估計。預期信貸虧損金額對情況及預測經濟狀況的變動相當敏感。貴集團的過往信貸虧損經驗及經濟狀況預測就客戶未來實際違約而言亦未必有代表性。有關貴集團貿易應收款項的預期信貸虧損資料於歷史財務資料附註19披露。

租賃—估算增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，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為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品於類似期間借入所需資金應支付的利率。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之附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣訂立時)，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(例如該附屬公司獨立的信貸評級)。

非金融資產減值

貴集團於各報告期間末評估所有非金融資產(包括使用權資產)有否出現減值跡象。具無限年期的無形資產每年進行減值測試，並於存在減值跡象時於其他時間進行減值測試。其他非金融資產在有跡象顯示其眼面值無法收回時進行減值測試。當一項資產或現金產生單位的賬面

附 錄 一

會 計 師 報 告

值超過其可收回金額(即公允價值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者)時即存在減值。公允價值減出售成本乃基於按公平交易原則進行具約束力的類似資產銷售交易所獲得數據或可觀察市價扣除出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

遞延稅項資產

遞延稅項資產於有應課稅溢利可動用以抵銷虧損的情況下，就未動用稅項虧損予以確認。管理層於釐定可予以確認的遞延稅項資產數額時，須根據可能出現未來應課稅溢利的時間及水平，以及未來稅務規劃策略作出重大判斷。於2023年、2024年及2025年12月31日，概無未確認的稅項虧損及可扣減暫時性差額。進一步詳情載於歷史財務資料附註15。

存貨撇減

貴集團的存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。貴集團經參考存貨貨齡及狀況以及考慮影響有關存貨適銷性的經濟情況後按所估計的可變現價值撇減其存貨。存貨將每季度進行檢討，於適當情況下予以撇減。有關存貨的進一步詳情載於歷史財務資料附註18。

4. 經營分部資料

出於管理目的，貴集團被組織為一個單一業務單位，即從事銷售應用於新能源鋰電池領域的高性能導電碳材料。管理層根據歷史財務資料附註2.3所載相同會計政策審閱貴集團的整體業績及財務狀況。因此，貴集團僅有單一經營分部，故並無呈列此單一分部的進一步分析。

地理資料

(a) 來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地	186,160	222,436	836,718
海外	137,825	92,255	60,542
總收入	323,985	314,691	897,260

上述收入資料乃基於與貴集團簽訂銷售協議的直接客戶所在地而編製。

(b) 非流動資產

由於貴集團的所有非流動資產均位於中國內地，故並無根據國際財務報告準則第8號經營分部呈列地理資料。

有關主要客戶的資料

於有關期間，來自主要客戶(包括已知受共同控制的實體組別)個別佔貴集團總收入10%以上的收入如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	148,569	156,892	672,442
客戶B*	137,785	92,206	不適用
客戶D**	不適用	32,307	不適用
總計	286,354	281,405	672,442

* 截至2025年12月31日止年度，來自客戶B的收入佔貴集團總收入的10%以下。

** 截至2023年及2025年12月31日止年度，來自客戶D的收入佔貴集團總收入的10%以下。

附 錄 一

會 計 師 報 告

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自客戶合約的收入.....	323,985	314,691	897,260

來自客戶合約的收入

(i) 收入資料細分

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貨品類型			
碳納米管(「CNT」)	169,449	153,040	732,161
導電炭黑	152,277	160,634	160,338
石墨烯	2,047	103	—
其他	212	914	4,761
總計	323,985	314,691	897,260
收入確認時間			
於某一時間點轉讓的貨品.....	323,985	314,691	897,260

下表列示於各有關期間確認並於各有關期間初計入合約負債的收入金額：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貨品銷售	7,607	5,411	39,587

(ii) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

貨品銷售

履約責任於客戶驗收應用於新能源鋰電池領域的高性能導電碳材料後達成，且付款通常於交付後30至90天內到期(惟若干客戶除外，彼等須預先付款)。

就上述客戶合約而言，貨品於短期(通常在一年以內)提供，貴集團已選擇應用實際權宜方法不披露該等類型合約的餘下履約責任。

附 錄 一

會 計 師 報 告

其他收入及收益

其他收入及收益分析如下：

	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			
與下列各項有關的政府補助.....	1,999	5,440	6,866
— 資產(i)	15	89	89
— 收入	1,984	5,351	6,777
利息收入	1,893	883	318
其他	16	244	318
其他收入總額	3,908	6,567	7,502
收益			
外匯收益淨額	2,978	1,039	551
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的公允價值變動	145	—	—
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產投資收入	720	90	—
收益總額	3,843	1,129	551
其他收入及收益總額	7,751	7,696	8,053

- (i) 貴集團已收到與設備投資資產有關的若干政府補助。與資產相關的補助於相關資產的可使用年期內於損益中確認。

附錄一

會計師報告

6. 除稅前溢利／(虧損)

貴集團的除稅前溢利／(虧損)乃於扣除／(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*		216,063	246,537	694,687
物業、廠房及設備折舊	13	29,557	43,951	55,735
使用權資產折舊	14	4,861	5,884	6,447
無形資產攤銷		74	72	68
研發成本**		23,851	19,723	26,467
未計入租賃負債計量的				
租賃款項	14	6	—	56
核數師薪酬		444	349	392
[編纂]		—	—	[編纂]
僱員福利開支(不包括董事、監事及最高行政人員薪酬(附註8))：				
工資及薪金		42,104	50,738	77,740
退休金計劃供款		5,250	7,004	9,779
以股份為基礎的薪酬		2,004	3,932	1,431
匯兌差異淨額		(2,978)	(1,039)	(551)
貿易應收款項及應收票據				
減值淨額	19	(743)	1,373	3,027
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產減值		1,916	(701)	—
物業、廠房及設備項目減值	13	940	—	—
存貨撇減至可變現淨值	18	2,178	3,207	4,105

* 已售存貨成本包括與物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及僱員福利開支有關的開支，該等開支亦已計入上文就各類開支分別披露的相應總額中。

** 研發成本不包括與僱員福利開支及折舊及攤銷開支有關的開支，該等開支已計入上文就各類開支分別披露的相應總額中。

7. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借貸利息	2,933	5,279	8,073
租賃負債利息	831	849	751
已貼現應收票據的利息	—	—	576
非以公允價值計量且其變動計入損益的			
金融負債的利息開支總額	3,764	6,128	9,400
減：資本化利息	—	1,340	1,726
總計	3,764	4,788	7,674

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱本報告附註26。

附錄一

會計師報告

8. 董事、監事及最高行政人員薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益的資料)規例第2部披露的董事、監事及最高行政人員薪酬如下：

	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
酬金：			
薪金、津貼及實物福利	1,745	1,744	1,734
與表現掛鉤的花紅	246	—	460
以股份為基礎的薪酬開支	466	466	466
退休金計劃供款及社會福利	67	70	71
總計	2,524	2,280	2,731

(a) 獨立非執行董事

於有關期間，貴公司並無獨立非執行董事，因此並無向獨立非執行董事支付袍金。

(b) 董事及監事

於有關期間，貴公司各董事及監事的薪酬載列如下：

截至2023年12月31日止年度

	薪金、 津貼及 實物福利	與表現 掛鉤的 花紅	以股份 為基礎的 薪酬開支	退休金 計劃供款及 社會福利	總薪酬
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事／最高行政人員					
沈伯華先生*	511	70	—	—	581
沈宇棟先生**	527	70	—	27	624
姜東先生***	610	100	466	23	1,199
小計	1,648	240	466	50	2,404
監事：					
陸敏娜女士****	97	6	—	17	120
總計	1,745	246	466	67	2,524

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2024年12月31日止年度

	薪金、 津貼及 實物福利	以股份為 基礎的 薪酬開支	退休金計劃 供款及 社會福利	總薪酬
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事／最高行政人員				
沈伯華先生*.....	512	—	—	512
沈宇棟先生**.....	527	—	28	555
姜東先生***.....	607	466	24	1,097
小計.....	1,646	466	52	2,164
監事：.....				
陸敏娜女士****.....	98	—	18	116
總計.....	1,744	466	70	2,280

截至2025年12月31日止年度

	薪金、 津貼及 實物福利	與表現 掛鈎的 花紅	以股份為 基礎的 薪酬開支	退休金計劃 供款及 社會福利	總薪酬
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事／最高行政人員					
沈伯華先生*.....	503	—	—	—	503
沈宇棟先生**.....	526	250	—	28	804
姜東先生***.....	607	200	466	24	1,297
小計.....	1,636	450	466	52	2,604
監事：.....					
陸敏娜女士****.....	98	10	—	19	127
總計.....	1,734	460	466	71	2,731

* 沈伯華先生已於2015年1月獲委任為 貴公司首席執行官。

** 沈宇棟先生已於2011年8月獲委任為董事。

*** 姜東先生已於2022年9月獲委任為董事。

**** 陸敏娜女士已於2022年1月獲委任為監事。

於有關期間，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

附錄一

會計師報告

9. 五名最高薪酬僱員

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，五名最高薪酬僱員分別包括三名、三名及兩名董事，其薪酬詳情載於上文附註8。於有關期間，兩名、兩名及三名最高薪酬僱員（並非貴公司董事或最高行政人員）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	1,098	1,097	1,675
與表現掛鉤的花紅	170	—	198
退休金計劃供款及社會福利	42	44	71
總計	1,310	1,141	1,944

薪酬屬以下範疇的非董事、非監事及非最高行政人員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
零至1,000,000港元（「港元」）	2	2	3

10. 所得稅

貴集團須就在貴集團成員公司所在及／或經營的國家或司法權區內產生或源自該國家或司法權區的溢利按實體基準繳納所得稅。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「**所得稅法**」）及《所得稅法實施條例》，中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%，除非其可享有下文所載優惠稅率。

貴公司於2023年獲得高新技術企業資格，於2023年至2025年有權享有15%的優惠稅率。該資格須由中國相關稅務局每三年審核一次。

南通東恒新能源科技有限公司於2024年獲得高新技術企業資格，於2024年至2026年有權享有15%的優惠稅率。該資格須由中國相關稅務局每三年審核一次。

自貢東恒新能源科技有限公司獲得中國財政部及國家稅務總局界定的西部地區鼓勵類產業企業資格。該類企業可享受減按15%的企業所得稅稅率，適用期為2021年1月1日至2030年12月31日。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅	7,011	—	2,376
遞延所得稅（附註15）	(8,770)	(5,203)	1,816
年內所得稅（抵免）／支出	(1,759)	(5,203)	4,192

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司及其附屬公司所在國家或司法權區按法定稅率計算的適用於除稅前溢利／(虧損)的稅項(抵免)／開支與按適用稅率計算的稅項(抵免)／開支之間的對賬如下：

	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
除稅前溢利／(虧損)	12,094	(42,605)	63,698
按15%的稅率計算的稅項	1,814	(6,391)	9,555
附屬公司不同稅率的影響	(651)	—	—
不可抵扣稅項的開支	2,550	1,502	735
研發成本加計扣除	(5,472)	(3,570)	(6,098)
稅率下調對期初遞延稅項的影響	—	3,256	—
按 貴集團實際稅率計算的 稅項(抵免)／支出	(1,759)	(5,203)	4,192

11. 股息

貴公司於有關期間概無支付或宣派任何股息。

12. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃基於母公司普通股股東應佔溢利／(虧損)及已發行在外普通股加權平均數計算，並經考慮假設歷史財務資料附註26所披露的股份有限公司改制事項已於2023年1月1日生效而應作出的追溯性調整。

於有關期間，貴集團概無已發行潛在攤薄普通股。

每股基本及攤薄盈利／(虧損)根據以下各項計算：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
盈利／(虧損)			
用於計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)的 母公司普通股權益持有人應佔溢利／ (虧損)(人民幣千元)	13,853	(37,402)	59,506
股份			
用於計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)的 年內已發行在外普通股加權平均數 (千股)	62,804	62,804	63,083

附 錄 一

會 計 師 報 告

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇	租賃 物業裝修	廠房及 機器	汽車	家具及 其他	在建工程	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	人民幣 千元	人民幣 千元
2023年12月31日							
於2023年1月1日：							
成本	78,993	13,661	147,381	4,619	15,053	26,203	285,910
累計折舊及減值	(13,647)	(3,835)	(21,478)	(1,595)	(3,145)	—	(43,700)
賬面淨值	<u>65,346</u>	<u>9,826</u>	<u>125,903</u>	<u>3,024</u>	<u>11,908</u>	<u>26,203</u>	<u>242,210</u>
於2023年1月1日，扣除							
累計折舊及減值	65,346	9,826	125,903	3,024	11,908	26,203	242,210
添置	7,103	7,434	27,198	130	9,338	247,750	298,953
出售	—	—	(145)	—	(175)	—	(320)
年內計提折舊	(5,903)	(3,374)	(15,889)	(863)	(3,528)	—	(29,557)
減值	—	—	(785)	—	(155)	—	(940)
轉撥	1,540	2,301	28,380	—	2,890	(35,111)	—
於2023年12月31日，扣除							
累計折舊及減值	<u>68,086</u>	<u>16,187</u>	<u>164,662</u>	<u>2,291</u>	<u>20,278</u>	<u>238,842</u>	<u>510,346</u>
於2023年12月31日：							
成本	87,636	23,396	202,535	4,749	26,858	238,842	584,016
累計折舊及減值	(19,550)	(7,209)	(37,873)	(2,458)	(6,580)	—	(73,670)
賬面淨值	<u>68,086</u>	<u>16,187</u>	<u>164,662</u>	<u>2,291</u>	<u>20,278</u>	<u>238,842</u>	<u>510,346</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	樓宇	租賃 物業裝修	廠房及 機器	汽車	家具及 其他	在建工程	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	人民幣 千元	人民幣 千元
2024年12月31日							
於2024年1月1日：							
成本	87,636	23,396	202,535	4,749	26,858	238,842	584,016
累計折舊及減值	(19,550)	(7,209)	(37,873)	(2,458)	(6,580)	—	(73,670)
賬面淨值	68,086	16,187	164,662	2,291	20,278	238,842	510,346
於2024年1月1日，扣除							
累計折舊及減值	68,086	16,187	164,662	2,291	20,278	238,842	510,346
添置	4,273	2,626	11,827	—	6,782	287,533	313,041
出售	—	—	(65)	—	(10)	—	(75)
年內計提折舊	(11,920)	(4,561)	(20,519)	(877)	(6,074)	—	(43,951)
轉撥	230,691	—	43,963	—	1,949	(276,603)	—
於2024年12月31日，扣除							
累計折舊及減值	291,130	14,252	199,868	1,414	22,925	249,772	779,361
於2024年12月31日：							
成本	322,600	26,022	253,449	4,749	35,285	249,772	891,877
累計折舊及減值	(31,470)	(11,770)	(53,581)	(3,335)	(12,360)	—	(112,516)
賬面淨值	291,130	14,252	199,868	1,414	22,925	249,772	779,361

附 錄 一

會 計 師 報 告

	樓宇	租賃 物業裝修	廠房及 機器	汽車	家具及 其他	在建工程	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	人民幣 千元	人民幣 千元
2025年12月31日							
於2025年1月1日：							
成本	322,600	26,022	253,449	4,749	35,285	249,772	891,877
累計折舊及減值	(31,470)	(11,770)	(53,581)	(3,335)	(12,360)	—	(112,516)
賬面淨值	<u>291,130</u>	<u>14,252</u>	<u>199,868</u>	<u>1,414</u>	<u>22,925</u>	<u>249,772</u>	<u>779,361</u>
於2025年1月1日，扣除							
累計折舊及減值....	291,130	14,252	199,868	1,414	22,925	249,772	779,361
添置	8,748	5,339	32,785	—	3,397	129,950	180,219
出售	—	—	(124)	—	(22)	—	(146)
年內計提折舊	(16,638)	(5,842)	(25,228)	(753)	(7,274)	—	(55,735)
轉撥	<u>8,035</u>	<u>9,658</u>	<u>70,966</u>	<u>—</u>	<u>1,263</u>	<u>(89,922)</u>	<u>—</u>
於2025年12月31日，扣除							
累計折舊及減值....	<u>291,275</u>	<u>23,407</u>	<u>278,267</u>	<u>661</u>	<u>20,289</u>	<u>289,800</u>	<u>903,699</u>
於2025年12月31日：							
成本	339,383	41,019	357,050	4,749	39,753	289,800	1,071,754
累計折舊及減值	(48,108)	(17,612)	(78,783)	(4,088)	(19,464)	—	(168,055)
賬面淨值	<u>291,275</u>	<u>23,407</u>	<u>278,267</u>	<u>661</u>	<u>20,289</u>	<u>289,800</u>	<u>903,699</u>

於2025年12月31日，貴集團賬面淨值約人民幣344,897,000元的若干廠房及機器及在建工程已質押作為客戶A預付款項的擔保。進一步詳情載於歷史財務資料附註23。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

	租賃 物業裝修	廠房及 機器	汽車	家具及 其他	在建工程	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	人民幣千元
2023年12月31日						
於2023年1月1日：						
成本	13,661	50,866	4,445	6,698	19,586	95,256
累計折舊及減值	(3,835)	(15,633)	(1,581)	(1,865)	–	(22,914)
賬面淨值	9,826	35,233	2,864	4,833	19,586	72,342
於2023年1月1日，扣除						
累計折舊及減值	9,826	35,233	2,864	4,833	19,586	72,342
添置	7,434	20,513	–	5,047	24,726	57,720
出售	–	(1)	–	(175)	–	(176)
年內計提折舊	(3,374)	(6,032)	(804)	(1,745)	–	(11,955)
減值	–	(785)	–	(155)	–	(940)
轉撥	2,301	17,942	–	2,186	(22,429)	–
於2023年12月31日，扣除						
累計折舊及減值	16,187	66,870	2,060	9,991	21,883	116,991
於2023年12月31日：						
成本	23,396	89,061	4,445	13,509	21,883	152,294
累計折舊及減值	(7,209)	(22,191)	(2,385)	(3,518)	–	(35,303)
賬面淨值	16,187	66,870	2,060	9,991	21,883	116,991
	租賃 物業裝修	廠房及 機器	汽車	家具及 其他	在建工程	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	人民幣千元
2024年12月31日						
於2024年1月1日：						
成本	23,396	89,061	4,445	13,509	21,883	152,294
累計折舊及減值	(7,209)	(22,191)	(2,385)	(3,518)	–	(35,303)
賬面淨值	16,187	66,870	2,060	9,991	21,883	116,991
於2024年1月1日，扣除						
累計折舊及減值	16,187	66,870	2,060	9,991	21,883	116,991
添置	2,626	11,826	–	2,618	27,731	44,801
出售	–	(65)	–	(10)	–	(75)
年內計提折舊	(4,561)	(8,965)	(804)	(2,806)	–	(17,136)
轉撥	–	25,334	–	618	(25,952)	–
於2024年12月31日，扣除						
累計折舊及減值	14,252	95,000	1,256	10,411	23,662	144,581
於2024年12月31日：						
成本	26,022	121,344	4,445	16,442	23,662	191,915
累計折舊及減值	(11,770)	(26,344)	(3,189)	(6,031)	–	(47,334)
賬面淨值	14,252	95,000	1,256	10,411	23,662	144,581

附 錄 一

會 計 師 報 告

	租賃 物業裝修	廠房及 機器	汽車	家具及 其他	出售 固定資產	在建工程	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	人民幣 千元	人民幣 千元
2025年12月31日							
於2025年1月1日：							
成本	26,022	121,344	4,445	16,442	–	23,662	191,915
累計折舊及減值	(11,770)	(26,344)	(3,189)	(6,031)	–	–	(47,334)
賬面淨值	<u>14,252</u>	<u>95,000</u>	<u>1,256</u>	<u>10,411</u>	<u>–</u>	<u>23,662</u>	<u>144,581</u>
於2025年1月1日，扣除							
累計折舊及減值	14,252	95,000	1,256	10,411	–	23,662	144,581
添置	5,339	19,409	–	2,590	–	86,414	113,752
出售	–	(9,272)	–	(167)	3,412	–	(6,027)
年內計提折舊	(5,842)	(12,594)	(681)	(3,173)	–	–	(22,290)
轉撥	9,658	70,966	–	1,263	–	(81,887)	–
於2025年12月31日，扣除							
累計折舊及減值	<u>23,407</u>	<u>163,509</u>	<u>575</u>	<u>10,924</u>	<u>3,412</u>	<u>28,189</u>	<u>230,016</u>
於2025年12月31日：							
成本	41,019	198,784	4,445	19,412	5,410	28,189	297,259
累計折舊及減值	(17,612)	(35,275)	(3,870)	(8,488)	(1,998)	–	(67,243)
賬面淨值	<u>23,407</u>	<u>163,509</u>	<u>575</u>	<u>10,924</u>	<u>3,412</u>	<u>28,189</u>	<u>230,016</u>

14. 使用權資產及租賃負債

貴集團作為承租人

貴集團主要就其營運中使用的各種樓宇訂立租賃合約。樓宇的租賃期限通常為2年至5年。一般情況下，貴集團不得將租賃資產從貴集團轉讓及轉租出去。

貴集團已就向業主收購一幅租期為50年的租賃土地作出一次性預付款項，根據該等土地租賃條款，往後將毋須支付任何款項。

(a) 使用權資產

於各有關期間，貴集團使用權資產的賬面值及變動如下：

貴集團

	租賃土地	樓宇	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	29,790	13,928	43,718
添置	17,190	3,759	20,949
折舊費用	<u>(876)</u>	<u>(3,985)</u>	<u>(4,861)</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日 ..	46,104	13,702	59,806
添置	–	10,092	10,092
折舊費用	(966)	(4,918)	(5,884)
因租賃範圍減小而進行出售	<u>–</u>	<u>(2,268)</u>	<u>(2,268)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日 ..	45,138	16,608	61,746
折舊費用	<u>(963)</u>	<u>(5,484)</u>	<u>(6,447)</u>
於2025年12月31日	<u>44,175</u>	<u>11,124</u>	<u>55,299</u>

附錄一

會計師報告

於2024年及2025年12月31日，貴集團賬面淨值分別為人民幣21,835,000元及人民幣21,305,000元的若干租賃土地已質押作為貴集團若干計息銀行借款的擔保。進一步詳情載於歷史財務資料附註25。

於2025年12月31日，貴集團賬面淨值人民幣6,571,000元的若干租賃土地已質押作為客戶A預付款項的擔保。進一步詳情載於歷史財務資料附註23。

貴公司

	樓宇
	人民幣千元
於2023年1月1日	12,277
添置	1,981
折舊費用	(3,267)
於2023年12月31日及2024年1月1日	10,991
添置	10,092
折舊費用	(4,475)
於2024年12月31日及2025年1月1日	16,608
折舊費用	(5,484)
於2025年12月31日	11,124

(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	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初賬面值	17,258	17,736	20,012
新租賃	3,759	10,092	—
年內已確認利息增加	831	849	751
付款	(4,112)	(6,278)	(7,446)
因租賃範圍減小而進行出售	—	(2,387)	—
年末賬面值	17,736	20,012	13,317
分析為：			
即期部分	7,809	9,491	8,320
非即期部分	9,927	10,521	4,997

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
年初賬面值.....	15,762	14,886	20,012
新租賃.....	1,981	10,092	—
年內已確認利息增加.....	755	814	751
付款.....	(3,612)	(5,780)	(7,446)
年末賬面值.....	<u>14,886</u>	<u>20,012</u>	<u>13,317</u>
分析為：			
即期部分.....	6,985	9,491	8,320
非即期部分.....	<u>7,901</u>	<u>10,521</u>	<u>4,997</u>

(c) 於損益內確認與租賃有關的金額如下：

貴集團

	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.....	831	849	751
使用權資產的折舊費用.....	4,861	5,884	6,447
短期租賃的相關開支.....	6	—	56
於損益中確認的總金額.....	<u>5,698</u>	<u>6,733</u>	<u>7,254</u>

貴公司

	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.....	755	814	751
使用權資產的折舊費用.....	<u>3,267</u>	<u>4,475</u>	<u>5,484</u>
於損益中確認的總金額.....	<u>4,022</u>	<u>5,289</u>	<u>6,235</u>

(d) 租賃的現金流出總額於歷史財務資料附註29披露。

附 錄 一

會 計 師 報 告

15. 遞延稅項

貴集團

於有關期間，遞延稅項資產及負債的變動如下：

遞延稅項資產

	金融資產 減值	存貨及 物業、 廠房及 設備減值	租賃負債	可用於 抵銷未來 應課稅 溢利的 虧損	遞延 政府補助	銷售回扣	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	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
於2023年1月1日	663	2,364	2,738	5,162	—	—	369	11,296
年內計入損益的遞延稅項(附註10) ..	251	237	207	3,381	117	3,606	818	8,617
於2023年12月31日及2024年1月1日的 遞延稅項資產總額	914	2,601	2,945	8,543	117	3,606	1,187	19,913
年內(扣除自)/計入損益的遞延稅項 (附註10)	(91)	(498)	57	2,448	(13)	4,136	(1,033)	5,006
於2024年12月31日及2025年1月1日的 遞延稅項資產總額	823	2,103	3,002	10,991	104	7,742	154	24,919
年內計入/(扣除自)損益的遞延稅項 (附註10)	454	303	(1,004)	(553)	77	(3,268)	875	(3,116)
於2025年12月31日的遞延稅項 資產總額	<u>1,277</u>	<u>2,406</u>	<u>1,998</u>	<u>10,438</u>	<u>181</u>	<u>4,474</u>	<u>1,029</u>	<u>21,803</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

遞延稅項負債

	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產的 公允價值變動	使用權資產	固定資產 一次性折舊	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日.....	—	2,255	3,328	5,583
年內扣除自／(計入)損益的 遞延稅項(附註10).....	22	70	(245)	(153)
於2023年12月31日及 2024年1月1日的遞延 稅項負債總額.....	<u>22</u>	<u>2,325</u>	<u>3,083</u>	<u>5,430</u>
年內(計入)／扣除自損益的 遞延稅項(附註10).....	(22)	166	(341)	(197)
於2024年12月31日及 2025年1月1日的遞延 稅項負債總額.....	<u>—</u>	<u>2,491</u>	<u>2,742</u>	<u>5,233</u>
年內計入損益的遞延稅項 (附註10).....	<u>—</u>	<u>(822)</u>	<u>(478)</u>	<u>(1,300)</u>
於2025年12月31日的遞延 稅項負債總額.....	<u>—</u>	<u>1,669</u>	<u>2,264</u>	<u>3,933</u>

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表抵銷。以下為 貴集團就財務報告目的之遞延稅項結餘分析：

	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
於綜合財務狀況表確認的 遞延稅項資產淨值.....	<u>14,483</u>	<u>19,686</u>	<u>17,870</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團於中國內地產生的稅項虧損分別為人民幣38,729,000元、人民幣73,282,000元及人民幣69,592,000元，該等稅項虧損將於一至十年內到期，可用於抵銷未來應課稅溢利。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

於有關期間，遞延稅項資產及負債的變動如下：

遞延稅項資產

	金融資產 減值	存貨及 物業、 廠房及 設備減值	租賃負債	可用於 抵銷未來 應課稅 溢利的 虧損	遞延 政府補助	銷售回扣	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	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
於2023年1月1日.....	762	1,425	2,365	–	–	–	246	4,798
年內計入／(扣除自)損益的 遞延稅項.....	284	290	(133)	–	117	3,606	694	4,858
於2023年12月31日及2024年1月1日的 遞延稅項資產總額.....	1,046	1,715	2,232	–	117	3,606	940	9,656
年內計入／(扣除自)損益的 遞延稅項.....	28	(74)	770	1,964	(13)	4,136	(940)	5,871
於2024年12月31日及2025年1月1日的 遞延稅項資產總額.....	1,074	1,641	3,002	1,964	104	7,742	–	15,527
年內計入／(扣除自)損益的 遞延稅項.....	933	(82)	(1,004)	(1,964)	(13)	(3,268)	526	(4,872)
於2025年12月31日的遞延稅項 資產總額.....	2,007	1,559	1,998	–	91	4,474	526	10,655

遞延稅項負債

	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產的 公允價值變動	使用權資產	固定資產 一次性折舊	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日.....	–	1,842	3,328	5,170
年內扣除自／(計入)損益的 遞延稅項.....	22	(193)	(245)	(416)
於2023年12月31日及 2024年1月1日的遞延稅項 負債總額.....	22	1,649	3,083	4,754
年內(計入)／扣除自損益的 遞延稅項.....	(22)	842	(341)	479
於2024年12月31日及 2025年1月1日的遞延 稅項負債總額.....	–	2,491	2,742	5,233
年內計入損益的遞延稅項..	–	(822)	(478)	(1,300)
於2025年12月31日的遞延 稅項負債總額.....	–	1,669	2,264	3,933

附錄一

會計師報告

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表抵銷。以下為 貴公司就財務報告目的之遞延稅項結餘分析：

	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 貴公司財務狀況表確認的 遞延稅項資產淨值.....	4,902	10,294	6,722

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司於中國內地產生的稅項虧損分別為零、人民幣13,096,000元及零，該等稅項虧損將於一至十年內到期，可用於抵銷未來應課稅溢利。

16. 對聯營企業的投資

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
分佔淨資產.....	9,829	9,829	9,829
收購產生的商譽.....	—	—	—
減值.....	(5,329)	(5,329)	(5,329)
總計.....	4,500	4,500	4,500

貴集團與聯營企業的其他應付款項結餘披露於歷史財務資料附註32。

主要聯營企業的詳情如下：

名稱	所持已發行 股份詳情	註冊及 營業地點	貴集團應佔 擁有權權益 百分比	主營業務活動
自貢漢興東恒氫能科技有限公司 ..	註冊資本人民幣10,000,000元	中國／中國內地	45%	回收尾氣製氫
嵐蜂科技(北京)有限公司	註冊資本人民幣1,000,000元	中國／中國內地	19%	軟件開發

該等聯營企業的英文名稱乃聯營企業管理層盡最大努力由中文名稱直接翻譯而來，該等聯營企業並無註冊任何官方英文名稱。

貴集團於聯營企業的持股均包括 貴公司持有的權益股份。上述聯營企業的財政年度與 貴集團的財政年度一致。

於各有關期間結束時，自貢漢興東恒氫能科技有限公司尚未開始營運，因此該聯營企業於有關期間並無財務報表。

於2021年，由於嵐蜂科技(北京)有限公司持續錄得虧損且預計不會好轉，貴集團已就該聯營企業的投資全額計提減值，金額為人民幣5,329,000元。此後，該聯營企業停止營運，因此該聯營企業於有關期間並無財務報表。

附錄一

會計師報告

下表列示 貴集團聯營企業的財務資料：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內分佔聯營企業溢利／(虧損)	—	—	—
分佔聯營企業全面溢利／(虧損)總額	—	—	—
貴集團對聯營企業的投資賬面值	4,500	4,500	4,500

17. 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	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期			
預付供應商款項	1,971	2,706	5,679
其他應收款項	2,343	434	609
可收回增值稅	3,603	997	35,883
資本化[編纂]	—	—	[編纂]
按金	2,449	2,451	3,059
員工墊款	26	19	23
	10,392	6,607	47,828
非即期			
物業、廠房及設備預付款項	19,914	6,651	93,896
應退增值稅	11,795	32,572	—
總計	31,709	39,223	93,896

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
即期			
預付供應商款項	1,428	1,757	1,979
其他應收款項	1,679	381	514
應退增值稅	—	997	3,093
資本化[編纂]	—	—	[編纂]
按金	1,467	1,468	2,078
員工墊款	9	—	—
總計	4,583	4,603	10,239
非即期			
物業、廠房及設備預付款項	471	256	4,562
總計	471	256	4,562

附 錄 一

會 計 師 報 告

18. 存 貨

貴集團

	於 12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	25,764	22,090	51,223
在製品	8,170	11,359	14,935
在途貨品	3,301	3,720	14,569
製成品	31,660	39,680	79,439
減值撥備	68,895 (13,578)	76,849 (13,424)	160,166 (15,439)
總計	55,317	63,425	144,727

存貨減值虧損撥備的變動如下：

	於 12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	12,609	13,578	13,424
減值虧損撥備淨額	2,178	3,207	4,105
減值虧損撇銷淨額	(1,209)	(3,361)	(2,090)
於年末	13,578	13,424	15,439

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	8,719	9,802	33,742
在製品	7,902	10,697	10,169
在途貨品	3,651	3,954	15,529
製成品	17,297	23,711	57,747
	37,569	48,164	117,187
減值撥備	(10,038)	(10,341)	(9,797)
總計	27,531	37,823	107,390

存貨減值虧損撥備的變動如下：

	於 12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	8,855	10,038	10,341
減值虧損撥備淨額	2,392	2,759	1,546
減值虧損撇銷淨額	(1,209)	(2,456)	(2,090)
於年末	10,038	10,341	9,797

附錄一

會計師報告

19. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	36,803	62,443	175,237
應收票據.....	95,454	82,039	607,472
減值.....	(2,967)	(4,085)	(7,112)
總計.....	129,290	140,397	775,597
以人民幣計值.....	127,496	136,621	770,896
以美元計值.....	1,794	3,776	4,701
總計.....	129,290	140,397	775,597

貴集團與其客戶訂立的貿易條款主要以信貸方式進行，惟部分客戶要求預付款除外。信貸期一般為一至三個月。貴集團力求嚴格控制其尚未收回的應收款項，並設有信貸控制程序以盡量降低信貸風險。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增級條件。貿易應收款項不計息。

貴集團的應收票據賬齡均在六個月以內，並無逾期。

於2025年12月31日，賬面淨值為人民幣1,283,000元的若干應收票據已質押作為貴集團若干計息銀行借款的擔保(附註25)。

於2023年及2024年12月31日，賬面淨值分別為人民幣10,000,000元及人民幣10,000,000元的若干貿易應收款項已質押作為貴集團若干計息銀行借款的擔保(附註25)。

於2023年、2024年及2025年12月31日，賬面淨值分別為人民幣89,694,000元、人民幣35,081,000元及人民幣442,001,000元的若干應收票據已質押作為貴集團若干應付票據的擔保(附註22)。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團貿易應收款項及應收票據基於收入確認日期及已扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	129,285	138,748	772,552
1至2年.....	5	1,649	3,045
總計.....	129,290	140,397	775,597

貿易應收款項及應收票據減值虧損撥備的變動如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	3,710	2,967	4,085
減值虧損淨額.....	(743)	1,373	3,027
撇銷為不可收回之金額.....	—	(255)	—
於年末.....	2,967	4,085	7,112

附錄一

會計師報告

貴集團採用簡化方法計算貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損。與已知面臨財務困難或收款嚴重存疑的客戶有關的貿易應收款項及應收票據須單獨評估減值撥備。其餘貿易應收款項及應收票據將分組，並共同評估減值撥備。共同評估時，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。撥備率乃基於具有相似虧損模式的客戶分組的賬齡分析。計算反映概率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可得的有關過往事件、目前條件及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。一般而言，貿易應收款項及應收票據根據管理層的批准予以撇銷。

下文載列有關採用撥備矩陣計量的 貴集團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

	預期信貸 虧損率	賬面總值	預期信貸 虧損	賬面淨值
	(%)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按個別基準計提撥備.....	100.00	971	971	—
按集合基準計提撥備.....				
賬齡為1年以內.....	0.65	130,130	845	129,285
賬齡為1至2年.....	50.00	10	5	5
賬齡為2年以上.....	100.00	1,146	1,146	—
總計		132,257	2,967	129,290

於2024年12月31日

	預期信貸 虧損率	賬面總值	預期信貸 虧損	賬面淨值
	(%)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按個別基準計提撥備.....	100.00	971	971	—
按集合基準計提撥備.....				
賬齡為1年以內.....	0.81	139,876	1,128	138,748
賬齡為1至2年.....	39.71	2,735	1,086	1,649
賬齡為2年以上.....	100.00	900	900	—
總計		144,482	4,085	140,397

於2025年12月31日

	預期信貸 虧損率	賬面總值	預期信貸 虧損	賬面淨值
	(%)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按個別基準計提撥備.....	100.00	971	971	—
按集合基準計提撥備.....				
賬齡為1年以內.....	0.50	776,435	3,883	772,552
賬齡為1至2年.....	30.64	4,390	1,345	3,045
賬齡為2年以上.....	100.00	913	913	—
總計		782,709	7,112	775,597

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

	於 12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	36,143	60,916	174,577
應收票據.....	95,454	81,987	471,984
減值.....	(2,307)	(3,425)	(6,452)
賬面淨值.....	129,290	139,478	640,109

貴公司與其客戶訂立的貿易條款主要以信貸方式進行(惟若干客戶除外，彼等須預先付款)。信貸期一般為一至三個月。貴公司力求嚴格控制其尚未收回的應收款項，並設有信貸控制程序以盡量降低信貸風險。貴公司並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增級條件。貿易應收款項不計息。

貴公司的應收票據賬齡均在六個月以內，並無逾期。

於2025年12月31日，賬面淨值為人民幣1,283,000元的若干應收票據已質押作為貴公司若干計息銀行借款的擔保(附註25)。

於2023年及2024年12月31日，賬面淨值分別為人民幣10,000,000元及人民幣10,000,000元的若干貿易應收款項已質押作為貴公司若干計息銀行借款的擔保(附註25)。

於2023年、2024年及2025年12月31日，賬面淨值分別為人民幣89,694,000元、人民幣35,081,000元及人民幣442,001,000元的若干應收票據已質押作為貴公司若干應付票據的擔保(附註22)。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司貿易應收款項及應收票據基於收入確認日期及已扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	於 12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	129,285	137,829	637,064
1至2年.....	5	1,649	3,045
總計.....	129,290	139,478	640,109

貿易應收款項及應收票據減值虧損撥備的變動如下：

	於 12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	3,050	2,307	3,425
減值虧損淨額.....	(743)	1,373	3,027
撇銷為不可收回之金額.....	—	(255)	—
於年末.....	2,307	3,425	6,452

貴公司採用簡化方法計算貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損。與已知面臨財務困難或收款嚴重存疑的客戶有關的貿易應收款項及應收票據須單獨評估減值撥備。其餘貿易應收款項及應收票據將分組，並共同評估減值撥備。共同評估時，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。撥備率乃基於具有相似虧損模式的客戶分組的賬齡分析。計算反映概率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可得的有關過往事件、目前條件及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。一般而言，貿易應收款項及應收票據根據管理層的批准予以撇銷。

附錄一

會計師報告

下文載列有關採用撥備矩陣計量的 貴公司貿易應收款項及應收票據的信貸風險資料：

於2023年12月31日

	預期信貸 虧損率	賬面總值	預期信貸 虧損	賬面淨值
	(%)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按個別基準計提撥備.....	100.00	971	971	—
按集合基準計提撥備.....				
賬齡為1年以內.....	0.65	130,130	845	129,285
賬齡為1至2年.....	50.00	10	5	5
賬齡為2年以上.....	100.00	486	486	—
總計.....		131,597	2,307	129,290

於2024年12月31日

	預期信貸 虧損率	賬面總值	預期信貸 虧損	賬面淨值
	(%)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按個別基準計提撥備.....	100.00	971	971	—
按集合基準計提撥備.....				
賬齡為1年以內.....	0.81	138,958	1,129	137,829
賬齡為1至2年.....	39.71	2,735	1,086	1,649
賬齡為2年以上.....	100.00	239	239	—
總計.....		142,903	3,425	139,478

於2025年12月31日

	預期信貸 虧損率	賬面總值	預期信貸 虧損	賬面淨值
	(%)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按個別基準計提撥備.....	100.00	971	971	—
按集合基準計提撥備.....				
賬齡為1年以內.....	0.61	640,947	3,883	637,064
賬齡為1至2年.....	30.64	4,390	1,345	3,045
賬齡為2年以上.....	100.00	253	253	—
總計.....		646,561	6,452	640,109

20. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品.....	20,145	—	—

理財產品由中國內地銀行發行，並不保證本金或回報，期限為一個月。由於其合約現金流量並非僅用於支付本金及利息，故被強制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

21. 現金及現金等價物以及受限制現金

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘.....	165,297	18,805	83,774
減：			
受限制銀行存款：.....			
就發行票據質押.....	(i) 57,905	988	29,344
就開具保函質押.....	(ii) —	—	32,000
受限制現金—即期部分.....	57,905	988	61,344
現金及現金等價物.....	107,392	17,817	22,430
以美元計值.....	50	2,680	4
以人民幣計值.....	165,247	16,125	83,770
總計.....	165,297	18,805	83,774

(i) 於2023年、2024年及2025年12月31日，金額分別為人民幣57,905,000元、人民幣988,000元及人民幣29,344,000元的存款已質押作發行應付票據。

(ii) 於2025年12月31日，人民幣32,000,000元的存款已予質押，以在銀行開具保函，為與客戶A簽訂的合作協議提供擔保。

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
現金及銀行結餘.....	119,955	12,249	82,600
減：			
受限制銀行存款：.....			
就發行票據質押.....	(i) 57,905	988	29,344
就開具保函質押.....	(ii) —	—	32,000
受限制現金—即期部分.....	57,905	988	61,344
現金及現金等價物.....	62,050	11,261	21,256
以美元計值.....	50	2,680	4
以人民幣計值.....	119,905	9,569	82,596
總計.....	119,955	12,249	82,600

(i) 於2023年、2024年及2025年12月31日，金額分別為人民幣57,905,000元、人民幣988,000元及人民幣29,344,000元的存款已質押作發行應付票據。

(ii) 於2025年12月31日，人民幣32,000,000元的存款已予質押，以在銀行開具保函，為與客戶A簽訂的合作協議提供擔保。

人民幣不能自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地外匯管理條例以及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

附錄一

會計師報告

銀行現金基於每日銀行存款利率按浮動利率計息。銀行結餘存放於信譽良好且近期無違約記錄的銀行。

22. 貿易應付款項及應付票據

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
貿易應付款項.....	61,304	99,796	169,474
應付票據.....	154,986	66,317	475,529
	<u>216,290</u>	<u>166,113</u>	<u>645,003</u>

貿易應付款項不計息，一般於90天內結算。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的若干應付票據乃以賬面淨值分別為人民幣89,694,000元、人民幣35,081,000元及人民幣442,001,000元的若干應收票據作抵押(附註19)。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應付款項及應付票據基於發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	214,502	164,748	641,039
1至2年.....	1,788	1,365	3,964
	<u>216,290</u>	<u>166,113</u>	<u>645,003</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	26,230	27,053	122,622
應付票據.....	154,986	66,317	475,529
	<u>181,216</u>	<u>93,370</u>	<u>598,151</u>

貿易應付款項不計息，一般於90天內結算。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司的若干應付票據乃以賬面淨值分別為人民幣89,694,000元、人民幣35,081,000元及人民幣442,001,000元的若干應收票據作抵押(附註19)。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應付款項及應付票據基於發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	179,478	92,122	594,503
1至2年.....	1,738	1,248	3,648
	<u>181,216</u>	<u>93,370</u>	<u>598,151</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

23. 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
購置物業、廠房及設備應付款項.....	126,233	194,613	208,772
應付薪金及福利.....	5,788	4,386	10,052
應計[編纂].....	—	—	[編纂]
其他應付稅項.....	480	1,229	3,108
其他流動負債*	881	6,141	403,442
其他應付款項.....	2,429	3,689	3,295
應付增值稅.....	1,056	299	9,049
應付按金.....	1,000	1,000	1,700
總計.....	<u>137,867</u>	<u>211,357</u>	<u>643,328</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購置物業、廠房及設備應付款項.....	20,866	29,934	58,754
應付薪金及福利.....	3,903	2,418	7,102
應計[編纂].....	—	—	[編纂]
其他應付稅項.....	182	54	1,153
其他流動負債*	881	6,090	403,442
其他應付款項.....	1,431	61	1,266
應付增值稅.....	1,056	—	8,111
應付按金.....	1,000	1,000	1,500
總計.....	<u>29,319</u>	<u>39,557</u>	<u>485,238</u>

其他應付款項為無抵押及免息，須於一年內償還。於2023年、2024年及2025年12月31日，其他應付款項的公允價值與其相應的賬面值相若。

* 於2025年，貴公司與客戶A簽訂合作協議，據此，客戶A將支付約人民幣748,000,000元的預付款項。截至2025年12月31日，貴公司已收到客戶A的預付款項人民幣403,000,000元，該筆款項以下列各項作為擔保：(1)貴集團賬面淨值為人民幣344,897,000元的廠房及機器；(2)貴集團賬面淨值為人民幣6,571,000元的租賃土地；及(3)金額為人民幣160,000,000元的銀行保函。

24. 合約負債

合約負債詳情如下：

貴集團及 貴公司

	於1月1日	於12月31日		
	2023年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貨品銷售.....	<u>7,607</u>	<u>23,648</u>	<u>49,575</u>	<u>7,252</u>

合約負債包括從客戶收取的預付款。

附錄一

會計師報告

25. 計息銀行借款

貴集團

		於2023年12月31日			於2024年12月31日			於2025年12月31日		
	附註	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
即期										
銀行貸款—有抵押	(b)	3.60	2024年	9,936	3.30	2025年	10,000	1.38-3.60	2026年	1,283
銀行貸款—有抵押	(c)	2.90-3.60	2024年	50,045	2.65-3.30	2025年	50,033	2.11-4.54	2026年	78,694
銀行貸款—無抵押		2.75-3.20	2024年	19,759	2.00-2.70	2025年	54,642	1.65-2.30	2026年	105,000
長期銀行貸款的即期部分—有抵押	(a)	—	—	—	4.35-4.70	於要求時	83,180	4.25-4.35	於要求時	63,995
總計—即期				79,740			197,855			248,972
非即期										
銀行貸款—有抵押	(d)	—	—	—	—	—	—	3.30	2027年至2030年	10,123
總計				79,740			197,855			259,095

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
分析為：			
應償還的銀行貸款：			
一年內或按要求償還	79,740	197,855	248,972
第二年	-	-	6,500
第三年至第五年(包括首尾兩年)	-	-	3,623
總計	79,740	197,855	259,095

- (a) 於2024年及2025年12月31日，貴集團金額分別為人民幣83,180,000元及人民幣63,995,000元的若干浮動利率銀行借款以貴集團賬面淨值分別為人民幣21,835,000元及人民幣21,305,000元的若干租賃土地以及沈伯華先生及沈宇棟先生及其配偶提供的擔保作為抵押。
- (b) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團金額分別為人民幣9,936,000元、人民幣10,000,000元及人民幣1,283,000元的若干銀行借款以下列各項作為抵押：
- (i) 貴集團賬面值分別為零、零及人民幣1,283,000元的若干應收票據；及
- (ii) 貴集團賬面值分別為人民幣10,000,000元、人民幣10,000,000元及零的若干貿易應收款項。
- (c) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團金額分別為人民幣50,045,000元、人民幣50,033,000元及人民幣78,694,000元的若干銀行借款由(i)無錫東恒紡織有限公司及無錫東恒新能源材料有限公司及(ii)沈伯華先生及沈宇棟先生及其配偶提供擔保。
- (d) 於2025年12月31日，貴集團金額為人民幣10,123,000元的若干銀行借款由沈伯華先生及沈宇棟先生及其配偶提供擔保。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

	附註	於2023年12月31日			於2024年12月31日			於2025年12月31日		
		實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
即期										
銀行貸款-有抵押	(a)	3.60	2024年	9,936	3.30	2025年	10,000	1.38-3.60	2026年	1,283
銀行貸款-有抵押	(b)	3.45-3.60	2024年	45,045	2.80-3.30	2025年	40,033	2.11-4.54	2026年	68,694
總計-即期				54,981			50,033			69,977
非即期										
銀行貸款-有抵押	(c)	-	-	-	-	-	-	3.30	2027年至2030年	10,123
總計				54,981			50,033			80,100

	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：			
應償還的銀行貸款：			
一年內或按要求償還	54,981	50,033	69,977
第二年	-	-	6,500
第三年至第五年(包括首尾兩年)	-	-	3,623
總計	54,981	50,033	80,100

(a) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司金額分別為人民幣9,936,000元、人民幣10,000,000元及人民幣1,283,000元的若干銀行借款以下列各項作為抵押：

- (i) 貴公司賬面值分別為零、零及人民幣1,283,000元的若干應收票據；及
- (ii) 貴公司賬面值分別為人民幣10,000,000元、人民幣10,000,000元及零的若干貿易應收款項。

(b) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司金額分別為人民幣45,045,000元、人民幣40,033,000元及人民幣68,694,000元的若干銀行借款由(i)附屬公司南通東恒新能源科技有限公司、(ii)關聯方無錫東恒紡織有限公司及無錫東恒新能源材料有限公司及(iii)沈伯華先生及沈宇棟先生及其配偶提供擔保。

(c) 於2025年12月31日，貴集團金額為人民幣10,123,000元的若干銀行借款由(i)附屬公司南通東恒新能源科技有限公司及(ii)沈伯華先生及沈宇棟先生及其配偶提供擔保。

26. 實繳資本／股本

	普通股數目	實繳資本／股本 人民幣千元
於2023年1月1日、2023年12月31日及2024年12月31日	不適用	62,804
股東資本注資(附註a)	不適用	1,669
於改制為股份有限公司時發行普通股(附註b)	64,473,000	-
於2025年12月31日	64,473,000	64,473

附註：

(a) 於2025年10月31日，貴公司收到一名股東現金形式的資本注資人民幣6,000,000元，其中人民幣1,669,000元及人民幣4,331,000元分別計入貴公司的實繳資本及資本儲備。

附 錄 一

會 計 師 報 告

- (b) 於2025年12月25日，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。貴公司的資產淨值轉換為64,473,000股每股面值人民幣1.00元的普通股。轉換後資產淨值超出普通股面值的部分計入貴公司資本儲備。

於有關期間前，貴公司已與各投資者（統稱「[編纂]前投資者」）分別訂立股東協議及股份認購協議（統稱「[編纂]前投資者協議」），並向該等投資者發行普通股，總對價約為人民幣471,800,000元（統稱「[編纂]前投資」），相關面值已入賬列作實繳資本，餘額則列作儲備。根據[編纂]前投資者協議，[編纂]前投資者已獲沈伯華先生及沈宇棟先生授予贖回權，以及貴公司承擔連帶責任。

於有關期間，贖回權均未行使。

於2026年5月，貴公司、沈伯華先生及沈宇棟先生及[編纂]前投資者其後訂立補充協議（「補充協議」），據此，貴公司就贖回權承擔的連帶責任已被不可撤銷地終止，並自始無效。經考慮貴公司所在司法權區的法律及監管框架以及補充協議的管限法律，董事認為於有關期間將[編纂]前投資列作權益屬適當。

倘於2026年5月訂立補充協議前，貴公司的連帶責任按贖回金額現值計量並入賬列作金融負債，則(i)贖回金融負債、流動負債總額及負債淨額如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
贖回金融負債.....	561,650	600,194	638,738
流動負債總額.....	1,033,593	1,239,085	2,196,433
負債淨額.....	42,810	114,358	85,499

及(ii)與贖回金融負債有關的財務成本、年內淨（虧損）／溢利以及每股基本及攤薄（虧損）／溢利如下：

	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
與贖回金融負債有關的財務成本.....	38,544	38,544	38,544
淨（虧損）／溢利總額.....	(24,691)	(75,946)	20,962
每股基本及攤薄（虧損）／溢利（人民幣元）.....	(0.39)	(1.21)	0.33

27. 儲備

貴集團的儲備金額及其變動於歷史財務資料的綜合權益變動表內呈列。

資本儲備

資本儲備主要包括貴集團的股份溢價，股份溢價指已發行股份面值與已收對價之間的差額。

盈餘儲備

根據中國公司法，貴集團若干附屬公司為內資企業，須將其10%的除稅後溢利撥入各自法定盈餘儲備，直至該儲備達到各自註冊資本的50%。在獲得中國相關部門批准的情況下，法定儲備可用於抵銷任何累計虧損或增加公司的註冊資本。法定儲備不可用於向中國附屬公司的權益持有人分派股息。

附錄一

會計師報告

貴公司儲備金額及其變動呈列如下：

	資本儲備	以股份 為基礎的 薪酬儲備	盈餘儲備	保留溢利	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
於2023年1月1日	445,258	9,231	4,543	11,857	470,889
溢利及全面收益總額	—	—	—	26,860	26,860
以股份為基礎的薪酬儲備	—	2,470	—	—	2,470
轉撥至法定儲備	—	—	2,686	(2,686)	—
於2023年12月31日	<u>445,258</u>	<u>11,701</u>	<u>7,229</u>	<u>36,031</u>	<u>500,219</u>
虧損及全面虧損總額	—	—	—	(21,179)	(21,179)
以股份為基礎的薪酬儲備	—	4,398	—	—	4,398
於2024年12月31日	<u>445,258</u>	<u>16,099</u>	<u>7,229</u>	<u>14,852</u>	<u>483,438</u>
溢利及全面收益總額	—	—	—	57,772	57,772
股東資本注資	4,331	—	—	—	4,331
改制為股份有限公司	24,609	—	(7,601)	(17,008)	—
以股份為基礎的薪酬儲備	—	1,897	—	—	1,897
轉撥至法定儲備	—	—	5,777	(5,777)	—
於2025年12月31日	<u>474,198</u>	<u>17,996</u>	<u>5,405</u>	<u>49,839</u>	<u>547,438</u>

28. 以股份為基礎的薪酬計劃

受限制股份獎勵

貴公司施行一項以股份為基礎的薪酬計劃（「該計劃」），旨在向為貴集團營運成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。該計劃的合資格參與者包括董事會認為對貴集團整體業務表現及可持續發展作出直接貢獻的貴公司高級管理層及貴集團其他重要僱員。該計劃已於2021年6月30日生效。

於2021年6月30日，貴公司以人民幣8,709,000元的對價向貴公司高級管理層及貴公司其他重要僱員授予合共2,530,550股股份。在所授予股份中，授予沈宇棟先生的合共754,725股股份已歸屬及結算，且不附帶進一步條件，並已於授出日期即時確認為一次性開支。而1,775,825股股份獎勵須自授出日期起至以下兩者之較晚日期滿足服務要求：(1)自授出日期起滿五年；及(2)貴公司成功[編纂]。於授出日期釐定的股份總公允價值相當於人民幣18,491,000元，該公允價值乃採用收益法，通過根據未來現金流量評估股權價值而釐定。

於2024年10月31日，貴公司以人民幣171,000元的對價向貴公司沈宇棟先生授予合共48,207股股份。所有該等獎勵股份均已歸屬及結算，且不附帶進一步條件。於授出日期釐定的股份總公允價值相當於人民幣2,163,000元，該公允價值乃參考外部投資者最近一輪投資的公允價值釐定。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，有關該計劃項下股份的金額人民幣2,470,000元、人民幣4,398,000元及人民幣1,897,000元已確認為開支，並計入員工成本。

概無現金結算替代方案。貴集團過往並無以現金結算該等股份的慣例。貴集團將該計劃入賬列為權益結算計劃。

於禁售期內，就獎勵股份宣派的任何股息均歸屬於參與者。然而，於禁售期內，參與者並不就獎勵股份享有任何投票權。

附錄一

會計師報告

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，該計劃項下已發行在外股份如下：

	股份數目
於2023年1月1日、2023年12月31日及2024年1月1日	2,530,550
年內授予	48,207
年內沒收	(48,207)
於2024年12月31日及2025年12月31日	<u>2,530,550</u>

29. 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，貴集團有關樓宇租賃安排的使用權資產及租賃負債的非現金增加分別為人民幣3,759,000元、人民幣10,092,000元及零。

(b) 融資活動產生的負債變動

截至2023年12月31日止年度

	銀行借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2023年1月1日	74,741	17,258
融資現金流量的變動	2,066	(4,112)
租賃負債增加	—	3,759
利息開支(附註7)	<u>2,933</u>	<u>831</u>
於2023年12月31日	<u>79,740</u>	<u>17,736</u>

截至2024年12月31日止年度

	銀行借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2024年1月1日	79,740	17,736
融資現金流量的變動	112,836	(6,278)
資本化利息(附註7)	1,340	—
租賃負債增加	—	10,092
因租賃範圍減小而進行出售	—	(2,387)
利息開支(附註7)	<u>3,939</u>	<u>849</u>
於2024年12月31日	<u>197,855</u>	<u>20,012</u>

截至2025年12月31日止年度

	銀行借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	[編纂] 人民幣千元
於2025年1月1日	197,855	20,012	—
融資現金流量的變動	53,167	(7,446)	[編纂]
資本化利息(附註7)	1,726	—	—
利息開支(附註7)	6,347	751	—
[編纂](附註6)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>[編纂]</u>
於2025年12月31日	<u>259,095</u>	<u>13,317</u>	<u>[編纂]</u>

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	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
在經營活動範圍內.....	6	—	56
在融資活動範圍內.....	4,112	6,278	7,446
總計	<u>4,118</u>	<u>6,278</u>	<u>7,502</u>

30. 承擔

於各有關期間末，貴集團擁有以下合約承擔：

	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
已訂約但未計提撥備： 購置物業、廠房及設備項目	24,976	6,858	93,896

31. 資產質押

貴集團就 貴集團應付供應商票據及開具擔保函質押的受限制銀行存款的詳情載於歷史財務資料附註21。

貴集團就 貴集團銀行借款及其他應付款項及應計費用質押的租賃土地及物業、廠房及設備的詳情載於歷史財務資料附註13、附註14、附註23及附註25。

貴集團就 貴集團銀行借款質押的應收票據的詳情載於歷史財務資料附註19及附註25。

貴集團就 貴集團應付票據質押的應收票據的詳情載於歷史財務資料附註19及附註22。

貴集團就 貴集團銀行借款質押的貿易應收款項的詳情載於歷史財務資料附註19及附註25。

32. 關聯方交易

(a) 名稱及關係

關聯方名稱*	與 貴公司的關係
自貢漢興東恒氫能科技有限公司	聯營公司
寧波梅山保稅港區問鼎投資有限公司 ..	持有 貴公司4.1692%股份的股東
客戶E.....	持有 貴公司3.3988%股份的股東
客戶A.....	寧波梅山保稅港區問鼎投資有限公司的母 公司
無錫市東恒紡織有限公司.....	沈伯華先生控制的公司
無錫東恒新能源材料有限公司.....	沈伯華先生控制的公司

* 由於並無註冊英文名稱，該等於中國註冊的公司的英文名稱為該等公司的翻譯名稱。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(b) 於有關期間與關聯方的交易如下：

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
貿易相關：			
銷售產品予：			
客戶A	148,569	156,892	672,442
客戶E	5,609	10,558	26,140
總計	154,178	167,450	698,582
支付租賃開支予：			
無錫市東恒紡織有限公司	3,069	3,069	3,069

(c) 與關聯方的未償還結餘

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
貿易相關：			
合約負債			
客戶A	23,648	49,135	4,670
其他流動負債			
客戶A	—	—	403,000
貿易相關：			
貿易應收款項			
客戶A	15,857	20,422	109,051
客戶E	1,939	5,271	13,688
總計	17,796	25,693	122,739
非貿易相關：			
應付關聯方款項			
自貢漢興東恒氫能科技有限公司	4,500	4,500	4,500

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易相關：			
合約負債			
客戶 A	23,648	49,135	4,670
其他流動負債			
客戶 A	—	—	403,000
貿易相關：			
貿易應收款項			
客戶 A	15,857	20,422	109,051
客戶 E	1,939	5,271	13,688
總 計	17,796	25,693	122,739
貿易相關：			
應付附屬公司款項			
南通東恒新能源科技有限公司 ...	—	52	1,739
非貿易相關			
應付附屬公司款項			
東恒(連江)新能源科技有限公司	10,000	10,000	10,000
非貿易相關：			
應收附屬公司款項			
自貢東恒新能源科技有限公司 ...	185,289	281,635	491,128
南通東恒新能源科技有限公司 ...	169,589	69,816	134,675
總 計	354,878	351,451	625,803
非貿易相關：			
應付關聯方款項			
自貢漢興東恒氫能科技有限公司 .	4,500	4,500	4,500

- (i) 價格乃於考慮現行市價後共同協定。
- (ii) 應收關聯方款項為無抵押、免息及於要求時償還。 貴公司管理層認為，應收關聯方款項並無重大信貸風險。
- (iii) 應付關聯方款項為無抵押、免息且無固定償還期限。

附錄一

會計師報告

(d) 貴集團主要管理人員的薪酬：

	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
薪金、津貼及實物福利	1,648	1,646	1,636
與表現掛鉤的花紅	240	—	450
以股份為基礎的付款開支	466	466	466
退休金計劃供款及社會福利	50	52	52
總計	2,404	2,164	2,604

有關董事酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

(e) 沈伯華先生及沈宇棟先生授予[編纂]前投資者的贖回權

於有關期間前，[編纂]前投資者已獲沈伯華先生及沈宇棟先生授予贖回權，而 貴公司則承擔連帶責任。根據 貴公司、沈伯華先生及沈宇棟先生以及[編纂]前投資者於2026年5月訂立的另一份補充協議，贖回權已於首次向聯交所提交[編纂]前終止。

33. 轉讓金融資產

未完全終止確認的已轉讓金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團將獲中國內地銀行承兌的賬面值分別為人民幣881,000元、人民幣6,032,000元及人民幣106,000元的若干應收票據(「**背書票據**」)背書予其若干供應商，以結算應付該等供應商的貿易應付款項(「**背書**」)。董事認為，貴集團已保留絕大部分風險及回報，包括與上述背書票據相關的違約風險，因此 貴集團繼續確認背書票據的全部賬面值及已結算的相關貿易應付款項。背書後，貴集團未保留背書票據的任何使用權，包括將背書票據出售、轉讓或質押予任何其他第三方。於2023年、2024年及2025年12月31日，有關期間內以供應商有追索權的背書票據結算的貿易應付款項的賬面總值分別為人民幣1,945,000元、人民幣12,115,000元及人民幣294,000元。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團將獲中國內地銀行承兌的賬面值分別為零、零及人民幣1,283,000元的若干應收票據(「**貼現票據**」)貼現(「**貼現**」)。董事認為，貴集團已保留絕大部分風險及回報，包括與上述貼現票據相關的違約風險，因此 貴集團繼續確認貼現票據的全部賬面值及相關銀行借款。貼現後，貴集團未保留貼現票據的任何使用權，包括將貼現票據出售、轉讓或質押予任何其他第三方。於2023年、2024年及2025年12月31日，銀行有追索權的貼現票據的賬面總值分別為零、零及人民幣5,830,000元。

已完全終止確認的已轉讓金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團將獲中國內地銀行承兌的賬面值分別合共為人民幣11,994,000元、人民幣24,717,000元及人民幣69,131,000元的若干未到期應收票據背書予其若干供應商，以結算應付該等供應商的貿易應付款項，並將獲中國內地銀行承兌的賬面值分別為零、人民幣10,033,000元及人民幣50,273,000元的若干未到期應收票據(「**終止確認票據**」)貼現。於各有關期間末，終止確認票據的到期日為一至六個月。根據中華人民共和國票據法，終止確認票據的持有人可以不按照終止確認票據債務人(包括 貴集團)的先後順序，對其中任何一人、數人或者全體行使追索權(「**持續性參與**」)。董事認為，在承兌銀行並無違約的情況下，貴集團遭終止確認票據持有人申索的風險甚微。貴集團已將終止確認票據的絕大部分風險及回報轉移。因此，貴集團已終止確認終止確認票據及相關貿易應付款項的全部賬面值。貴集團因持續性參與終止確認票據及購回該等終止確認票據所需的未貼現現金流而承受損失的最高風險相當於其賬面值。董事認為，貴集團持續性參與終止確認票據的公允價值不大。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團並無於終止確認票據轉讓當日確認任何虧損。

附錄一

會計師報告

34. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，貴集團各類別金融工具的賬面值如下：

金融資產

於2023年12月31日

	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 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
貿易應收款項及應收票據.....	—	132,257	132,257
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產.....	—	4,818	4,818
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產.....	20,145	—	20,145
受限制現金.....	—	57,905	57,905
現金及現金等價物.....	—	107,392	107,392
總計.....	<u>20,145</u>	<u>302,372</u>	<u>322,517</u>

於2024年12月31日

	按攤銷成本計量 的金融資產
	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	144,482
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產.....	2,904
受限制現金.....	988
現金及現金等價物.....	17,817
總計.....	<u>166,191</u>

於2025年12月31日

	按攤銷成本計量 的金融資產
	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	782,709
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產.....	3,691
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產.....	—
受限制現金.....	61,344
現金及現金等價物.....	22,430
總計.....	<u>870,174</u>

附錄一

會計師報告

金融負債

於2023年12月31日

	按攤銷成本計量的金融負債
	人民幣千元
應付關聯方款項.....	4,500
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	130,543
貿易應付款項及應付票據.....	216,290
計息銀行借款.....	79,740
總計.....	431,073

於2024年12月31日

	按攤銷成本計量的金融負債
	人民幣千元
應付關聯方款項.....	4,500
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	205,443
貿易應付款項及應付票據.....	166,113
計息銀行借款.....	197,855
總計.....	573,911

於2025年12月31日

	按攤銷成本計量的金融負債
	人民幣千元
應付關聯方款項.....	4,500
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	617,209
貿易應付款項及應付票據.....	645,003
計息銀行借款.....	259,095
總計.....	1,525,807

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱本報告附註26。

35. 金融工具的公允價值及公允價值層級

經管理層評估，現金及現金等價物、受限制現金、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應收款項及應收票據、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、應付關聯方款項以及計息銀行借款的即期部分的公允價值與其賬面值大致相若，主要是由於該等工具均於短期內到期。

貴集團的財務部門由財務經理領導，負責確定金融工具公允價值計量的政策和程序。於各報告日期，財務部分分析金融工具的價值變動及釐定估值應用的主要輸入數據。估值由財務總監審閱及批准。

金融資產及負債的公允價值按該工具於自願方之間的當前交易（強迫或清算銷售除外）中可交換的金額入賬。估計公允價值採用以下方法及假設：

計息銀行借款的非即期部分的公允價值乃使用具有類似條款、信貸風險及剩餘期限的工具的現時可用利率貼現預期未來現金流量計算。於各有關期間末，由於貴集團自身的計息銀行借款的不履約風險而導致的公允價值變動被評估為不重大。

貴集團投資於中國內地銀行發行的理財產品。貴集團採用銀行提供的理財產品淨值報告，估計理財產品的公允價值。

附錄一

會計師報告

公允價值層級

下表闡述 貴集團金融工具的公允價值計量層級。

按公允價值計量的資產：

於2023年12月31日

	使用以下數據的公允價值計量			總計
	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)	
	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.....	—	20,145	—	20,145

於2024年12月31日及2025年12月31日，並無按公允價值計量的金融資產。

於有關期間，金融資產的公允價值計量第一級與第二級之間並無轉移，亦無轉入或轉出第三級。

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱本報告附註26。

36. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物以及銀行借款。該等金融工具的主要目的是支持 貴集團的運營。 貴集團擁有因其業務而直接產生的多項其他金融資產及負債，例如貿易應收款項及貿易應付款項。

貴集團金融工具產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討及議定管理各項該等風險的政策，其概述如下。

利率風險

貴集團承受的公允價值變動風險主要與 貴集團的浮動利率銀行借款有關。

下表顯示在所有其他變量保持不變的情況下， 貴集團的除稅後溢利或虧損(由於對浮動利率借款的影響)及 貴集團的權益對利率合理可能變動的敏感性。

	基點 上升/(下降)	除稅後溢利/ (虧損)減少/ (增加)	權益減少/ (增加)
		人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度			
人民幣.....	100	—	—
人民幣.....	(100)	—	—
截至2024年12月31日止年度			
人民幣.....	100	416	416
人民幣.....	(100)	(416)	(416)
截至2025年12月31日止年度			
人民幣.....	100	736	736
人民幣.....	(100)	(736)	(736)

外幣風險

外幣風險為因外幣匯率變動而產生虧損的風險。 貴集團經營業務所用人民幣與其他貨幣之間的匯率波動可能影響 貴集團的財務狀況及經營業績。 貴集團尋求透過最大限度減少其淨外匯頭寸來限制其外幣風險。

下表顯示於各有關期間末，在所有其他變量保持不變的情況下， 貴集團的除稅前溢利或虧損(由於貨幣資產及負債公允價值變動)及 貴集團的權益對美元及人民幣匯率合理可能變動的敏感性。

附 錄 一

會 計 師 報 告

	匯 率 (下降)／上升 匯率%	除稅後溢利／ (虧損)(減少)／ 增加 人民幣千元	權益(減少)／ 增加 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元升值.....	(5)	(92)	(92)
倘人民幣兌美元貶值.....	5	92	92
截至2024年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元升值.....	(5)	(455)	(455)
倘人民幣兌美元貶值.....	5	455	455
截至2025年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元升值.....	(5)	(71)	(71)
倘人民幣兌美元貶值.....	5	71	71

信貸風險

貴集團僅與認可及信譽良好的第三方進行交易，且無需抵押。貴集團的政策是，所有希望以信貸條款進行交易的客戶都必須經過信用驗證程序。此外，應收款項結餘會受持續監控及貴集團承受的壞賬風險並不大。信貸風險集中按客戶／交易對手方及行業領域管理。

最高風險及年末階段

下表顯示基於貴集團信貸政策的信貸質素及最高信貸風險(主要基於在報告日期可獲得的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料)，以及於各有關期間末的年末階段分類。所列金額為金融資產總額。

2023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
貿易應收款項及應收票據* ...	—	—	—	132,257	132,257
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產**...	3,389	—	1,429	—	4,818
—正常	3,389	—	—	—	3,389
—可疑	—	—	1,429	—	1,429
受限制現金.....	57,905	—	—	—	57,905
現金及現金等價物.....	107,392	—	—	—	107,392
總計	<u>168,686</u>	<u>—</u>	<u>1,429</u>	<u>132,257</u>	<u>302,372</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

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
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	144,482	144,482
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產**	1,645	—	1,259	—	2,904
—正常	1,645	—	—	—	1,645
—可疑	—	—	1,259	—	1,259
受限制現金	988	—	—	—	988
現金及現金等價物	17,817	—	—	—	17,817
總計	20,450	—	1,259	144,482	166,191

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1階段	第2階段	第3階段	簡化法	
	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
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	782,709	782,709
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產**	2,432	—	1,259	—	3,691
—正常	2,432	—	—	—	2,432
—可疑	—	—	1,259	—	1,259
受限制現金	61,344	—	—	—	61,344
現金及現金等價物	22,430	—	—	—	22,430
總計	86,206	—	1,259	782,709	870,174

* 就 貴集團應用簡化法進行減值的貿易應收款項及應收票據而言，基於撥備矩陣的資料於歷史財務資料附註19中披露。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產於未逾期時及並無資料顯示該等金融資產自初始確認以來的信貸風險有大幅增加，則該等金融資產的信貸質素被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

於各有關期間末，貴集團存在一定的信貸風險集中，貴集團分別有81%、85%及94%的貿易應收款項及應收票據來自 貴集團五大客戶。

流動資金風險

貴集團通過定期監察短期及長期流動資金需求以及借款協議履行情況監控其流動資金風險，以確保維持足夠的現金儲備及可即時變現流動資金。

貴集團的流動資金主要取決於其維持足夠的經營活動現金流入以應付到期債務責任的能力，以及取得外部融資以應付已承擔未來資本開支的能力。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於各有關期間末，貴集團金融負債基於合約未貼現付款的到期概況如下：

	於 2023 年 12 月 31 日		
	1 年 內	1 至 5 年	總 計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	8,324	10,915	19,239
計息銀行借款.....	80,587	—	80,587
貿易應付款項及應付票據.....	216,290	—	216,290
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	130,543	—	130,543
應付關聯方款項.....	4,500	—	4,500
預期未貼現付款總額.....	440,244	10,915	451,159

	於 2024 年 12 月 31 日			
	於要求時	1 年 內	1 至 5 年	總 計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	—	9,823	11,491	21,314
計息銀行借款.....	83,180	115,748	—	198,928
貿易應付款項及應付票據.....	—	166,113	—	166,113
計入其他應付款項及應計費用	—	205,443	—	205,443
的金融負債.....	—	4,500	—	4,500
應付關聯方款項.....	—	—	—	—
預期未貼現付款總額.....	83,180	501,627	11,491	596,298

	於 2025 年 12 月 31 日			
	於要求時	1 年 內	1 至 5 年	總 計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	—	8,789	5,241	14,030
計息銀行借款.....	63,995	187,346	11,677	263,018
貿易應付款項及應付票據.....	—	645,003	—	645,003
計入其他應付款項及應計費用	—	617,209	—	617,209
的金融負債.....	—	4,500	—	4,500
應付關聯方款項.....	—	—	—	—
預期未貼現付款總額.....	63,995	1,462,847	16,918	1,543,760

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障貴集團持續經營的能力，以便通過與風險水平相稱的服務定價，繼續為股東提供回報並為其他利益相關者帶來利益。

貴集團管理其資本結構，並根據經濟狀況的變動及標的資產的風險特徵而作出調整。為維持或調整資本結構，貴集團或會調整派付予股東的股息、退還資本予股東或發行新股份。貴集團不受任何外部施加資本要求的約束。於有關期間，資本管理的目標、政策或流程並無發生變化。

貴集團使用資產負債比率（債務總額除以總資產）監控資本。債務總額包括流動負債及非流動負債。總資產包括流動資產及非流動資產。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於各有關期間末的資產負債比率如下：

	於 12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
債務總額	482,652	650,105	1,574,018
總資產	1,001,492	1,135,941	2,127,257
資產負債比率	48.19%	57.23%	73.99%

37. 期後事項

貴集團於2025年12月31日後並無發生任何重大事件。

38. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團任何附屬公司均未就2025年12月31日後的任何期間編製經審計財務報表。