

附錄一

會計師報告

以下為本公司申報會計師香港執業會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司發出的報告全文，乃為載入本文件而編製，載於第I-1至I-[•]頁。該報告乃根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告的規定編製，並致本公司董事及聯席保薦人。

歷史財務資料的會計師報告致山東省環能設計院股份有限公司及艾德資本有限公司董事

緒言

我們就第I-[•]至I-[•]頁所載山東省環能設計院股份有限公司（「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，該等歷史財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表、貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況表，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度（「往績記錄期間」）的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料（統稱「歷史財務資料」）。第I-[•]至I-[•]頁所載歷史財務資料構成本報告不可分割的一部分，而本報告乃為載入貴公司日期為[日期]的文件（「文件」）而編製，內容有關[編纂]於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板[編纂]。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2所載編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，以及落實董事認為必要的內部控制，以使歷史財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是就歷史財務資料發表意見，並向閣下報告我們的意見。我們根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告進行工作。該準則要求我們遵守道德規範，並計劃及執行工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述取得合理保證。

附錄一

會計師報告

我們的工作涉及執程序，以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露事項的憑證。所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料由於欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2所載編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適合具體情況的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估所採用會計政策的恰當性及董事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方式。

我們相信，我們所獲得的憑證屬充分及適當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載編製基準，真實而中肯地反映 貴公司及 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例呈報的事項

調整

於編製歷史財務資料時，並無對第I-[•]頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們謹此提述歷史財務資料附註[•]，當中載有 貴公司就往績記錄期間宣派及支付股息的資料。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

[•]

執業證書編號：[•]

香港

日期

附錄一

會計師報告

I 貴集團的歷史財務資料

歷史財務資料的編製

以下載列構成本會計師報告不可分割部分的歷史財務資料。

歷史財務資料乃基於 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表編製，有關綜合財務報表已由香港立信德豪會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審計（「**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，所有數值均四捨五入至最接近的千位數（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

		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
附註				
收入	7	581,629	678,079	810,656
服務成本		(523,076)	(600,179)	(698,683)
毛利		58,553	77,900	111,973
其他收入	10	313	138	859
其他收益／(虧損)淨額	11	1,492	1,286	306
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式 項下的減值虧損(扣除撥回)	12	3,984	5,333	(1,832)
銷售開支		(7,753)	(5,716)	(7,071)
行政開支		(34,548)	(30,018)	(30,892)
研發開支	8	(8,545)	(8,644)	(9,597)
經營利潤		13,496	40,279	63,746
財務收入	13	1,284	1,494	1,494
財務成本	13	(2,279)	(3,428)	(2,434)
財務成本－淨額	13	(995)	(1,934)	(940)
除所得稅前利潤	8	12,501	38,345	62,806
所得稅開支	14	(1,012)	(5,532)	(8,727)
年內利潤		11,489	32,813	54,079
以下各方應佔年內利潤／(虧損)：				
貴公司擁有人		11,836	34,469	55,470
非控股權益		(347)	(1,656)	(1,391)
		11,489	32,813	54,079
貴公司擁有人應佔每股盈利				
(以人民幣計)				
基本(每股人民幣元)	15	0.21	0.61	0.98

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	17	55,391	51,101	46,475
投資物業	18	325	1,827	1,579
無形資產	19	1,819	1,667	1,596
於聯營公司的權益	20	—	—	—
遞延稅項資產	21	27,076	21,544	19,413
非流動資產總值		84,611	76,139	69,063
流動資產				
合約成本	22	56,758	61,243	46,637
貿易應收款項	25	139,946	113,951	152,153
應收票據	26	74,638	1,320	4,716
預付款項、按金及其他應收款項	23	164,055	237,038	242,587
合約資產	24	27,520	61,811	39,528
即期稅項資產		18	127	152
受限制銀行存款	27	10,599	66,772	36,961
現金及現金等價物	27	55,861	56,387	94,175
流動資產總值		529,395	598,649	616,909
資產總值		614,006	674,788	685,972

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
附註				
負債				
流動負債				
貿易應付款項	28	227,119	191,072	204,817
應付票據	29	4,588	28,500	—
其他應付款項及應計費用	30	79,000	84,228	96,330
合約負債	31	283,218	317,455	251,292
借款	32	49,579	46,274	61,306
即期稅項負債		—	—	6,585
流動負債總額		643,504	667,529	620,330
流動負債淨額		(114,109)	(68,880)	(3,421)
資產總值減流動負債		(29,498)	7,259	65,642
非流動負債				
借款	32	239	4,183	8,487
非流動負債總額		239	4,183	8,487
負債總額		643,743	671,712	628,817
(負債淨額)/資產淨值		(29,737)	3,076	57,155

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
附註				
權益				
股本	33	56,350	56,350	56,350
儲備	34	(85,740)	(51,271)	4,199
貴公司擁有人應佔權益		(29,390)	5,079	60,549
非控股權益		(347)	(2,003)	(3,394)
(虧絀)/權益總額		(29,737)	3,076	57,155

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

		於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	17	55,233	50,808	46,231
投資物業	18	325	1,827	1,579
無形資產	19	1,819	1,667	1,596
於聯營公司的權益		—	—	—
遞延稅項資產	21	27,122	21,544	19,430
非流動資產總值		84,499	75,846	68,836
流動資產				
合約成本	22	56,758	60,662	46,055
貿易應收款項	25	139,276	112,977	151,781
應收票據	26	74,638	759	4,716
預付款項、按金及其他應收款項	23	164,577	234,265	237,240
合約資產	24	27,238	61,811	39,528
即期稅項資產		18	—	—
受限制銀行存款	27	10,599	66,772	36,961
現金及現金等價物	27	55,705	55,981	93,112
流動資產總值		528,809	593,227	609,393
資產總值		613,308	669,073	678,229

附錄一

會計師報告

		於 12 月 31 日		
		2023 年	2024 年	2025 年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債				
流動負債				
貿易應付款項	28	226,270	188,103	197,906
應付票據	29	4,588	28,500	—
其他應付款項及應計費用	30	78,371	86,603	95,161
合約負債	31	283,393	317,409	251,246
借款	32	49,579	36,191	53,297
即期稅項負債		—	—	6,585
流動負債總額		642,201	656,806	604,195
流動(負債)/資產淨額		(113,392)	(63,579)	5,198
資產總值減流動負債		(28,893)	12,267	74,034
非流動負債				
借款	32	239	4,183	8,487
非流動負債總額		239	4,183	8,487
負債總額		642,440	660,989	612,682
(負債淨額)/資產淨值		(29,132)	8,084	65,547

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
附註				
權益				
股本	33	56,350	56,350	56,350
儲備	34	(85,482)	(48,266)	9,197
(虧絀)/權益總額		(29,132)	8,084	65,547

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔				非控股權益	總額
	股本	資本儲備	累計虧損	小計		
	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
於2023年1月1日	56,350	21,163	(118,739)	(41,226)	–	(41,226)
年內利潤	–	–	11,836	11,836	(347)	11,489
於2023年12月31日	<u>56,350</u>	<u>21,163</u>	<u>(106,903)</u>	<u>(29,390)</u>	<u>(347)</u>	<u>(29,737)</u>
	貴公司擁有人應佔				非控股權益	總額
	股本	資本儲備	累計虧損	小計		
	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
於2024年1月1日	56,350	21,163	(106,903)	(29,390)	(347)	(29,737)
年內利潤	–	–	34,469	34,469	(1,656)	32,813
於2024年12月31日	<u>56,350</u>	<u>21,163</u>	<u>(72,434)</u>	<u>5,079</u>	<u>(2,003)</u>	<u>3,076</u>
	貴公司擁有人應佔				非控股權益	總額
	股本	資本儲備	累計虧損	小計		
	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
於2025年1月1日	56,350	21,163	(72,434)	5,079	(2,003)	3,076
年內利潤	–	–	55,470	55,470	(1,391)	54,079
於2025年12月31日	<u>56,350</u>	<u>21,163</u>	<u>(16,964)</u>	<u>60,549</u>	<u>(3,394)</u>	<u>57,155</u>

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
附註	人民幣千元	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				
除所得稅前利潤		12,501	38,345	62,806
就以下各項作出調整：				
物業、廠房及設備折舊	8	4,846	5,026	5,032
投資物業折舊	8	87	211	248
無形資產攤銷	8	336	364	327
出售物業、廠房及設備以及 無形資產的(收益)/虧損淨額		(508)	—	56
撇銷物業、廠房及設備		164	—	—
財務成本淨額	13	995	1,934	940
合約成本減值	8	1,419	535	47
貿易應收款項減值	12	(4,950)	(8,043)	1,716
其他應收款項減值	12	710	1,595	911
合約資產減值	12	256	1,115	(795)
營運資金變動前的經營現金流量		15,856	41,082	71,288
合約成本(增加)/減少		(26,045)	(5,020)	14,559
貿易應收款項減少/(增加)		35,179	34,038	(39,918)
應收票據(增加)/減少		(73,003)	73,270	(3,396)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(139,415)	(74,577)	(6,460)
合約資產(增加)/減少		(14,744)	(35,406)	23,078
合約負債減少/(增加)		229,372	34,237	(66,163)
應付票據增加/(減少)		4,588	23,912	(28,500)
貿易應付款項增加/(減少)		11,897	(36,047)	13,745
其他應付款項及應計費用(減少)/增加		(2,808)	12,599	12,213
遞延收入減少		(2,000)	—	—
經營所得/(所用)現金		38,877	68,088	(9,554)
已付所得稅		(18)	(110)	(36)
經營活動所得/(所用)現金淨額		38,859	67,978	(9,590)

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
附註		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動所得現金流量				
已收利息收入		1,284	1,494	1,494
購買物業、廠房及設備的付款		(3,649)	(9,820)	(517)
購買無形資產的付款		(435)	(212)	(312)
出售物業、廠房及設備所得款項		616	–	–
受限制銀行存款存入		(9,296)	(115,246)	(52,484)
受限制銀行存款解除		3,494	59,073	82,295
投資活動(所用)/所得現金淨額		(7,986)	(64,711)	30,476
融資活動所得現金流量				
借款所得款項	38	51,315	60,897	65,631
償還借款	38	(39,974)	(60,540)	(46,003)
已付借款利息	38	(2,223)	(3,098)	(2,726)
融資活動所得/(所用)現金淨額		9,118	(2,741)	16,902
現金及現金等價物增加淨額		39,991	526	37,788
年初現金及現金等價物		15,870	55,861	56,387
年末現金及現金等價物		55,861	56,387	94,175

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註

1 一般資料

山東省環能設計院股份有限公司（「貴公司」）於2003年10月29日根據中華人民共和國（「中國」）公司法註冊成立為有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為中國山東濟南市高新區舜華路2000號舜泰廣場1號樓20層B區2002室。

貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要從事提供工程設計及諮詢服務。附屬公司的詳情於附註16披露。

貴公司董事認為，貴公司的直接控股公司及最終控股公司為濟南環能投資控股有限公司，一家於中國註冊成立的有限公司，而貴公司的最終控股股東為張福泉先生、張冠洲先生及楊亮波先生。

2 編製基準

歷史財務資料乃根據附註4所載會計政策編製，該等會計政策符合所有香港財務報告準則會計準則，有關統稱包括香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的所有適用個別香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋。此外，歷史財務資料亦符合香港公司條例及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則的適用披露規定。

香港會計師公會已頒佈多項新準則及準則修訂本。為編製本歷史財務資料，貴集團已採納於截至2025年12月31日止年度生效的所有香港財務報告準則會計準則。

下文所載會計政策已於歷史財務資料所呈列的所有期間貫徹應用。

歷史財務資料乃按歷史成本慣例編製，惟於各報告期末按公平值計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）計量的[若干金融工具]除外。

根據香港財務報告準則會計準則編製歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計。管理層亦須於應用貴集團會計政策的過程中作出判斷。涉及較高程度判斷或複雜性的範疇，或假設及估計對歷史財務資料而言屬重大的範疇，於附註5披露。

附錄一

會計師報告

3. 已頒佈但尚未生效的新準則、詮釋及修訂本的影響

若干新會計準則、會計準則修訂本及詮釋已經頒佈，但於截至2025年12月31日止年度尚未生效，且 貴集團並無提前採納。除下文所載新香港財務報告準則第18號外，該等新會計準則、修訂本或詮釋預期不會對 貴集團於本報告期間或未來報告期間以及可預見的未來交易產生重大影響。

貴集團計劃於下列新準則、準則修訂本及詮釋生效時予以採納：

香港財務報告準則第7號及 香港財務報告準則第9號(修訂本)	金融工具分類及計量的修訂 ¹
香港財務報告準則第7號及 香港財務報告準則第9號(修訂本)	涉及依賴自然條件的電力的合約 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入 ³
香港會計準則第21號(修訂本)	換算至惡性通脹呈列貨幣 ²
香港財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
香港財務報告準則第19號及其修訂本	非公共受託責任附屬公司：披露 ²
香港詮釋第5號(修訂本)	香港詮釋第5號財務報表的呈列—借款人對包含按要求償還條款的定期貸款的分類 ²
香港財務報告準則會計準則的改進 —第11卷(修訂本)	香港財務報告準則第1號、第7號、第9號、第10號及香港會計準則第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期間生效。

³ 該等修訂本將前瞻性應用於待釐定日期或之後開始的年度期間發生的資產出售或投入。

香港財務報告準則第18號對損益表內的呈列引入新規定，包括指定總額及小計。實體須將損益表內所有收入及開支分類至五個類別之一，即經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩項新界定的小計。該準則亦要求於單一附註內披露管理層界定的表現計量，並就主要財務報表及附註內資料的組合(匯總及分拆)及位置引入更嚴格的規定。新規定預期將影響 貴集團綜合損益表的呈列及 貴集團財務表現的披露，但不大可能對 貴集團於首次應用期間的利潤淨額及財務狀況產生重大影響。

4. 會計政策

4.1 綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司及其附屬公司的財務報表。 貴公司於以下情況下取得控制權：

- 對被投資方擁有權力；
- 因參與被投資方的業務而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利；及
- 有能力運用其權力影響其回報。

倘事實及情況顯示上述三項控制權要素中的一項或多項出現變動， 貴集團會重新評估其是否控制被投資方。

附屬公司的綜合入賬於 貴集團取得對該附屬公司的控制權時開始，並於 貴集團失去對該附屬公司的控制權時終止。具體而言，於年內收購或出售的附屬公司的收入及開支，自 貴集團取得控制權之日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至 貴集團不再控制該附屬公司之日為止。

附錄一

會計師報告

損益及其他全面收益的各個項目均歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。即使此舉導致非控股權益出現虧絀結餘，附屬公司的全面收益總額仍歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。

於必要時，會對附屬公司的財務報表作出調整，使其會計政策與 貴集團的會計政策一致。

集團內公司之間的交易、結餘及未變現收益均予以抵銷。未變現虧損僅在並無減值證據的情況下予以抵銷。

附屬公司的非控股權益與 貴集團於該等附屬公司的權益分開呈列，其代表現時所有權權益，賦予其持有人於相關附屬公司清盤時按比例分佔其資產淨值的權利。

於 貴公司的財務狀況表內，於附屬公司的投資按成本減任何減值虧損列賬。 貴公司根據已收及應收股息將附屬公司的業績入賬。

4.2 於聯營公司的投資

聯營公司指 貴集團通常擁有不少於20%股權投票權的長期權益，並對其具有重大影響力的實體。重大影響力指參與被投資方財務及經營政策決策的權力，但並非對該等政策擁有控制權或共同控制權。

貴集團於聯營公司的投資以權益會計法按 貴集團應佔資產淨值，減任何減值虧損，於綜合財務狀況表列賬。

貴集團應佔聯營公司收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益表及綜合其他全面收益。 貴集團與其聯營公司之間交易產生的未變現收益及虧損，按 貴集團於聯營公司的投資比例予以抵銷，惟未變現虧損提供所轉讓資產出現減值的證據除外。收購聯營公司產生的商譽計入 貴集團於聯營公司的投資。

於失去對聯營公司的重大影響力時， 貴集團按公平值計量及確認任何保留投資。失去重大影響力時聯營公司的賬面值與保留投資的公平值及出售所得款項之間的任何差額，於損益確認。

4.3 非金融資產減值

於各報告期末， 貴集團審閱以下資產的賬面值，以確定該等資產是否有任何減值虧損跡象，或過往確認的減值虧損是否已不存在或可能已減少：

- 物業、廠房及設備；
- 使用成本模式計量的投資物業；
- 無形資產；
- 於聯營公司的投資；及
- 貴公司財務狀況表內於附屬公司的權益。

倘估計資產的可收回金額(即公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者)低於其賬面值，則該資產的賬面值將減至其可收回金額。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，則資產的賬面值將增加至其經修訂估計可收回金額，惟增加後的賬面值不得超過假設該資產於過往期間並無確認減值虧損而應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

附錄一

會計師報告

使用價值乃基於預期將自資產或現金產生單位取得的估計未來現金流量，並使用反映市場目前對貨幣時間價值及資產或現金產生單位特定風險評估的稅前貼現率，將其貼現至現值。

4.4 物業、廠房及設備

位於租賃土地上持作自用的樓宇(倘於租賃開始時可將樓宇的公平值與租賃土地的公平值分開計量)及其他廠房及設備項目，按收購成本減累計折舊及任何已識別減值列賬。

資產成本包括其購買價及使資產達致其擬定用途所需運作狀況及地點的任何直接應佔成本。

其後成本僅於與該項目相關的未來經濟利益很可能流入 貴集團，且該項目的成本能夠可靠計量時，方會計入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。任何作為獨立資產入賬的組成部分的賬面值於被替換時終止確認。所有其他維修及保養費用於產生年度扣自損益。

折舊按直線法計算，以於下列估計可使用年期內分配有關成本(扣除其估計剩餘價值)：

樓宇	20年
機器及設備	10年
運輸工具	4年
辦公設備及其他	3至5年
租賃物業裝修	相關租賃餘下期限與5年兩者中的較短者

折舊方法、資產的剩餘價值及可使用年期於各報告期末進行檢討，並於適當時作出調整。

報廢或出售所產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額釐定，並於損益確認。

4.5 投資物業

投資物業指為賺取租金收入及/或資本增值而擁有的土地及/或樓宇，包括持作目前尚未確定未來用途的土地，以及正在建造或開發以於未來用作投資物業的物業。

投資物業按成本減累計折舊及減值虧損列賬。投資物業報廢或出售所產生的任何收益或虧損於損益確認。投資物業的租金收入按附註4.6所述入賬。

折舊按直線法於投資物業的估計可使用年期內撇銷其成本(扣除估計剩餘價值，如有)，如下：

樓宇	20年
----	-----

當用途出現變動時，方會轉入投資物業；就自用物業轉入投資物業而言，有關變動以業主自用終止為證。由於 貴集團使用成本模式，投資物業與自用物業之間的轉撥不會改變所轉撥物業的賬面值，亦不會就計量或披露目的改變該等物業的成本。

附錄一

會計師報告

4.6 租賃

貴集團作為出租人

貴集團已將其投資物業出租予多名租戶。經營租賃的租金收入於相關租賃期限內按直線法確認。磋商及安排經營租賃所產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面值，並於租賃期限內按直線法確認。

當 貴集團作為出租人時，其於租賃開始時釐定各項租賃屬融資租賃或經營租賃。倘租賃將相關資產所有權附帶的絕大部分風險及回報轉移予承租人，則該租賃分類為融資租賃。否則，該租賃分類為經營租賃。

4.7 無形資產

(a) 軟件

單獨購入的軟件初步按購入及使其可供使用所產生的成本予以資本化。軟件按歷史成本減累計攤銷及減值虧損(如有)列賬。

攤銷按直線法於其估計可使用年期限內分配成本，如下：

軟件	10年
----	-----

於釐定可使用年期限時，貴集團管理層已計及(i)預計可為貴集團帶來經濟利益的期間；及(ii)市場可比公司估計的可使用年期限。

(b) 研發

內部研發項目的開支分為研究階段開支及開發階段開支。研究階段的開支於產生期間確認為開支。倘能證明符合以下所有條件，開發階段的開支將予資本化並確認為無形資產：

- 在技術上能夠完成研發項目，使其可供使用或出售；
- 管理層有意完成研發項目並使用或出售該項目；
- 有能力使用或出售研發項目；
- 能夠證明研發項目將如何產生很可能流入的未來經濟利益；
- 具備充足的技術、財務及其他資源，以完成開發並使用或出售研發項目；及
- 研發項目於開發期間應佔的開支能夠可靠計量。

附錄一

會計師報告

4.8 金融工具

(i) 金融資產

金融資產(不含並無重大融資成分的貿易應收款項)初步按公平值計量；就並非按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的項目而言，另加收購或發行該項目直接應佔的交易成本。並無重大融資成分的貿易應收款項初步按交易價格計量。

債務工具的其後計量取決於貴集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。貴集團將其債務工具分類為以下兩個計量類別：

- 攤銷成本：持作收取合約現金流量，且該等現金流量僅為支付本金及利息的資產，按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入「財務收入」。匯兌收益及虧損計入「其他收益／(虧損)淨額」。終止確認產生的任何收益或虧損及減值虧損於綜合損益及其他全面收益表內單獨列示。
- 按公平值計入其他全面收益：持作收取合約現金流量及出售金融資產，且資產的現金流量僅為支付本金及利息的資產，按公平值計入其他全面收益計量。賬面值變動計入其他全面收益，惟於損益確認的減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益及虧損除外。金融資產終止確認時，過往於其他全面收益確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入「財務收入」。匯兌收益及虧損計入「其他收益／(虧損)淨額」，而減值開支於綜合損益及其他全面收益表內單獨列示。

(a) 減值

貴集團根據預期信貸虧損模式對按攤銷成本及按公平值計入其他全面收益計量的債務工具進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來信貸風險的變動。

全期預期信貸虧損指相關工具預期年期內所有可能發生的違約事件所產生的預期信貸虧損。相比之下，12個月預期信貸虧損指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件所產生的全期預期信貸虧損部分。有關評估乃基於貴集團的過往信貸虧損經驗，並就債務人特定因素、整體經濟狀況，以及對報告日期當前狀況及未來狀況預測的評估作出調整。

貴集團採用香港財務報告準則第9號的簡化方法計量貿易應收款項的虧損撥備，並始終就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。該等金融資產的預期信貸虧損乃使用撥備矩陣進行集體評估，並就信貸減值應收款項進行個別評估，當中基於貴集團的過往信貸虧損經驗，並就債務人特定因素、整體經濟狀況，以及對報告日期當前及預測狀況走向的評估作出調整，包括於適當情況下計及貨幣時間價值。

就其他債務工具而言，貴集團按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟自初始確認以來信貸風險顯著增加者除外，在此情況下，貴集團確認全期預期信貸虧損。是否應確認全期預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險是否顯著增加。

附錄一

會計師報告

(i) 信貸風險顯著增加

於評估信貸風險自初始確認以來是否顯著增加時，貴集團將金融工具於各報告日期發生違約的風險與該金融工具於初始確認日期發生違約的風險進行比較。於作出該評估時，貴集團會考慮合理且有依據的定量及定性資料，包括無須付出不必要的成本或努力即可獲得的過往經驗及前瞻性資料。

具體而言，於評估信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如信貸息差大幅增加、債務人的信貸違約掉期價格大幅上升；
- 預期會導致債務人履行其債務責任的能力顯著下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人的經營業績實際或預期顯著惡化；及
- 債務人的監管、經濟或技術環境實際或預期出現重大不利變動，導致債務人履行其債務責任的能力顯著下降。

不論上述評估結果如何，倘合約付款逾期超過30日，貴集團即假設信貸風險自初始確認以來已顯著增加，除非貴集團擁有合理且有依據的資料證明並非如此。

貴集團定期監察用於識別信貸風險是否顯著增加的標準的有效性，並於適當時修訂有關標準，以確保有關標準能夠在款項逾期前識別信貸風險顯著增加。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，倘內部形成或自外部來源取得的資料顯示債務人不大可能向其債權人(包括貴集團)悉數付款，貴集團即認為發生違約事件。

不論上述情況如何，倘金融資產逾期超過90日，貴集團即認為已發生違約，除非貴集團擁有合理且有依據的資料證明採用較滯後的違約標準更為適當。

附錄一

會計師報告

(iii) 信貸減值金融資產

倘發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量造成不利影響的違約事件，該金融資產即出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人出現重大財務困難；
- 違反合約，例如違約或逾期事件；
- 借款人的貸款人因與借款人的財務困難有關的經濟或合約理由，向借款人授出貸款人在其他情況下不會考慮的優惠；或
- 借款人很可能破產或進行其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

倘有資料顯示對手方陷入嚴重財務困難，且實際上並無收回款項的可能，例如對手方已被清盤或已進入破產程序，貴集團會撤銷金融資產。經計及適當的法律意見後，已撤銷的金融資產仍可能根據貴集團的追收程序採取強制執行行動。撤銷構成終止確認事項。其後收回的任何款項於損益確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量取決於違約概率、違約損失率（即發生違約時的虧損幅度）及違約風險敞口。違約概率及違約損失率的評估乃基於歷史數據及前瞻性資料。預期信貸虧損的估計反映無偏頗及概率加權金額，並以各項違約風險發生的概率作為權重釐定。

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

貴集團透過虧損撥備賬調整所有金融工具的賬面值，並於損益確認減值收益或虧損，惟按公平值計入其他全面收益計量的債務工具除外，其虧損撥備於其他全面收益確認，而不會減少該等債務工具的賬面值。

(ii) 金融負債

貴集團根據負債產生的目的對金融負債進行分類。按公平值計入損益的金融負債初步按公平值計量，而按攤銷成本計量的金融負債初步按公平值扣除所產生的直接應佔成本計量。

按攤銷成本計量的金融負債

按攤銷成本計量的金融負債，包括貴集團發行的貿易應付款項、應付票據、其他應付款項及應計費用以及借款，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

收益或虧損於負債終止確認時及攤銷過程中於損益確認。

附錄一

會計師報告

(iii) 權益工具

權益工具指證明實體於扣除其所有負債後的資產中擁有剩餘權益的任何合約。貴公司發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本入賬。

(iv) 終止確認

僅於自資產收取現金流量的合約權利屆滿，或貴集團轉讓金融資產並將該資產所有權的絕大部分風險及回報轉移予另一實體時，貴集團方會終止確認金融資產。倘貴集團既無轉移亦無保留所有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制所轉讓資產，則貴集團將按其持續參與程度繼續確認金融資產，並就其可能須支付的金額確認相關負債。倘貴集團以擔保所轉讓資產的形式持續參與，則其持續參與程度為該資產賬面值與貴集團可能被要求償還的已收代價最高金額兩者中的較低者。倘貴集團保留所轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報，則貴集團繼續確認該金融資產，並就已收所得款項確認有抵押借款。

終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總額之間的差額於損益確認。終止確認分類為按公平值計入其他全面收益的債務工具時，過往於按公平值計入其他全面收益儲備累計的累計收益或虧損重新分類至損益。

當相關合約列明的責任獲解除、取消或屆滿時，金融負債終止確認。

4.9 合約成本

合約成本指履行與客戶訂立的合約所產生而並無資本化為存貨、物業、廠房及設備或其他無形資產的成本。

倘履行合約的成本與現有合約或可特別識別的預期合約直接相關；產生或增加將於未來用於提供貨品或服務的資源；及預期可收回，則該等成本予以資本化。否則，並無資本化為存貨、物業、廠房及設備或其他無形資產的履約成本於產生時列作開支。

已資本化合約成本按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。已資本化合約成本的攤銷於確認與該資產相關的收入時於損益確認。

4.10 收入確認

施工服務

施工服務合約一般包括提供勞務及材料的承諾，以及保證所建造資產於竣工後兩年內不存在缺陷（「缺陷責任期」）。缺陷責任期旨在保證所建造資產符合協定規格，而該保證不可單獨購買。根據香港財務報告準則第15號，該等保證不作為獨立履約責任入賬，因此並無向其分配收入。取而代之的是，根據附註4.16就履行保證的成本計提撥備。貴集團亦釐定，由於合約所涉及的不同承諾貨品或服務高度整合，該等合約通常僅包含一項履約責任。貴集團於該等交易中擔任主事人，原因是貴集團主要負責履行提供服務的承諾，第三方供應商（包括分包商）與客戶並無合約關係，而貴集團可酌情釐定價格及選擇供應商。

附錄一

會計師報告

貴集團評估認為，該等合約符合在一段時間內確認收入的條件，原因是 貴集團的履約會創建或提升由客戶在創建或提升過程中控制的資產，或 貴集團的履約並無創建對 貴集團具有替代用途的資產，且 貴集團擁有就迄今已完成的履約部分收取款項的可強制執行權利。完全履行履約責任的進度使用投入法計量。貴集團認為，投入法是計量施工服務提供進度的最佳方法，原因是 貴集團在不付出不必要成本的情況下無法取得應用產出法所需的資料，且 貴集團的投入(例如已投入工時及已耗用材料)與向客戶轉移服務之間存在直接關係。

完工進度乃參考迄今已產生的合約成本佔各合約估計合約成本總額的比例評估。合約的交易價格乃基於合約所列價格，扣除罰款及增值稅。罰款構成可變代價，並使用預期價值法，根據累積經驗估計及計提罰款，而收入僅於極可能不會發生重大撥回的範圍內確認。於各報告期末，貴集團更新該等估計，以如實反映報告期末存在的情況及報告期間的情況變動。

貴集團通常根據已完成工程的價值向客戶收取進度款。貴集團亦協定將合約總額的[3]%至[5]%作為保留金，有關款項一般於缺陷責任期屆滿後支付。倘 貴集團於向客戶轉移承諾貨品或服務的控制權前收取代價(或有關金額已到期)，則確認合約負債。倘已轉移的承諾貨品或服務價值超過已收款項，而 貴集團收取代價的權利尚未成為無條件，則確認合約資產。當收取代價的權利成為無條件時(通常於缺陷責任期屆滿時)，合約資產重新分類為貿易應收款項。於各報告日期，合約資產按與貿易應收款項相同的基準進行減值評估。

一般而言，除任何應收保留金外，貴集團並無任何承諾服務轉移予客戶與客戶付款之間的期間超過一年的施工合約。應收保留金旨在保障客戶免受 貴集團未能充分履行缺陷責任期項下責任的影響，而非提供融資。因此，並無重大融資成分，且交易價格不會就貨幣時間價值作出調整。

倘合約範圍及/或價格出現變動(例如工程變更指令及合約索償)，當有關修改獲客戶批准，或 貴集團根據合約條款有權提出有關索償且提出有關索償具有法律依據時，確認有關修改的影響。一般而言，合約修改入賬時視為現有合約的一部分，因此構成於合約修改日期已部分履行的單一履約責任的一部分。合約修改對合約金額及 貴集團完全履行履約責任的進度計量所產生的影響，於合約修改日期確認為收入調整(即增加或減少收入)(即按累計追補基準調整收入)。就已獲批准但價格變動尚未協定的修改而言，其按照可變代價的相關規定入賬。

設計及諮詢服務

諮詢項目主要包括編製綜合研究，以協助客戶評估資本項目的可行性。設計項目主要包括編製施工圖，而客戶將另行聘用承包商進行施工。由於 貴集團訂立的合約並非於所有時間均具有可強制執行的收款權利，且客戶不能在 貴集團履約的同時取得及消耗 貴集團履約所帶來的利益，收入於某一時間點，即交付成果獲客戶接納時確認。

付款條款及條件因客戶而異，並以合約訂明的開票時間表為基準。客戶須於驗收時悉數付款，或支付預付款項，而餘款須於驗收後[•]日內支付。由於收取代價與向客戶轉移服務控制權之間的時間差為一年或以下，貴集團採用實務簡便方法，不就任何重大融資成分入賬。

附錄一

會計師報告

4.11 利息收入

就其後按攤銷成本及按公平值計入其他全面收益計量的債務工具而言，利息收入使用實際利率法確認；倘資產並無信貸減值，利息收入按債務工具的賬面總額應用實際利率計算。就已出現信貸減值的債務工具而言，利息收入按金融資產的攤銷成本應用實際利率計算。

4.12 政府補助

倘有合理保證可收取補助，且所有附帶條件均將獲遵守，則確認政府補助。

倘補助與開支項目有關，則於其擬補償成本列作開支或從相關開支中扣除的期間內有系統地確認為收入。倘補助與資產有關，則計入遞延收入，並於相關資產的預期可使用年期限內按等額年度分期轉撥至損益表。

倘政府補助旨在補償已產生的開支或虧損，或旨在向貴集團提供即時財務支持而並無日後相關成本，則於應收取有關補助的期間於損益確認。

4.13 僱員福利

(a) 短期僱員福利

短期僱員福利指預期於僱員提供相關服務的報告期末後十二個月內悉數結算的僱員福利（離職福利除外）。短期僱員福利於僱員提供相關服務的期間確認。

(b) 定額供款計劃

社會保險

貴集團僱員須參加由當地市政府運作的中央退休金計劃。貴集團須按僱員薪酬成本的若干百分比向中央退休金計劃供款。供款於根據中央退休金計劃規則成為應付款項時自損益表扣除。

住房公積金及其他社會保險

貴集團已根據中國相關法律及法規，為其僱員參加定額社會保障供款計劃，包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險。貴集團每月向住房公積金及其他社會保險作出供款。供款按應計基準扣自損益。貴集團就該等基金承擔的責任僅限於貴集團應付的供款。

4.14 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動於損益確認，惟與於其他全面收益或直接於權益確認的項目有關者除外，在此情況下，相關稅項金額分別於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項為按報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率，就年內應課稅收入預期應付的稅項，以及就過往年度應付稅項作出的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別源自可扣稅及應課稅暫時差額，即就財務報告而言的資產及負債賬面值與其稅基之間的差額。遞延稅項資產亦可能源自未動用稅項虧損及未動用稅項抵免。

附錄一

會計師報告

除若干有限例外情況外，所有遞延稅項負債均予以確認，而所有遞延稅項資產則於很可能有未來應課稅利潤可供動用該資產時予以確認。可支持確認因可扣稅暫時差額產生的遞延稅項資產的未來應課稅利潤，包括因現有應課稅暫時差額撥回而產生者，前提是該等差額與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期於可扣稅暫時差額預期撥回的同一期間，或因遞延稅項資產產生的稅項虧損可向前期或後期結轉的期間撥回。於釐定現有應課稅暫時差額是否支持確認因未動用稅項虧損及抵免產生的遞延稅項資產時，亦採用相同標準，即倘該等差額與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期於可動用稅項虧損或抵免的一個或多個期間撥回，則會考慮該等差額。

確認遞延稅項資產及負債的有限例外情況包括因初始確認商譽而產生的暫時差額；因初始確認既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤，且不會產生等額應課稅及可扣稅暫時差額的資產或負債而產生的暫時差額（前提是其並非業務合併的一部分）；以及與於附屬公司及聯營公司的投資有關的暫時差額。就應課稅暫時差額而言，倘貴集團能控制撥回時間且該等差額很可能不會於可預見未來撥回，則不予確認；就可扣稅差額而言，倘並無應課稅利潤可供動用該暫時差額，或該暫時差額不會於可預見未來撥回，則不予確認。

已確認遞延稅項金額按預期於資產變現或負債結算的期間適用的稅率計量，所依據的稅率為報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率。遞延稅項資產及負債不作貼現。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行檢討，並於不再很可能有足夠應課稅利潤可供動用相關稅務利益時予以調減。倘其後很可能有足夠應課稅利潤可用，則撥回有關調減。

即期稅項結餘與遞延稅項結餘及其變動分開呈列，且互相抵銷。倘貴集團擁有依法可強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且符合以下額外條件，則即期稅項資產與即期稅項負債，以及遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷：

- 就即期稅項資產及負債而言，貴集團擬按淨額結算，或同時變現資產及清償負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，其與同一稅務機關向以下各方徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同應課稅實體，而該等實體擬於預期結算或收回重大金額遞延稅項負債或資產的各未來期間，按淨額變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或同時變現及清償。

4.15 功能貨幣及呈列貨幣

貴集團內大部分實體的功能貨幣為人民幣，即貴集團大部分實體經營所在主要經濟環境的貨幣。貴集團編製綜合財務報表時採用人民幣作為呈列貨幣，而人民幣亦為貴公司的功能貨幣。

4.16 撥備及或然負債

倘貴集團因過往事件而承擔法定或推定責任，而履行該責任很可能導致經濟利益流出，且有關金額能夠可靠估計，則就時間或金額不確定的負債確認撥備。

倘不大可能需要經濟利益流出，或有關金額不能可靠估計，則有關責任披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性極低。須視乎一項或多項未來事件發生或不發生方可確認是否存在的潛在責任，亦披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性極低。

附錄一

會計師報告

4.17 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，以及可隨時兌換為已知金額現金、價值變動風險極低，且於購入時到期日一般為三個月內的短期高流動性投資。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括使用不受限制的手頭現金及銀行存款。

4.18 借款成本

收購、建造或生產需要相當長時間方能達致其擬定用途或可供出售狀態的資產直接應佔的借款成本，資本化為該資產成本的一部分。其他借款成本於產生期間列作開支。

當就資產產生開支、產生借款成本及使資產達致其擬定用途或可供出售狀態所需的活動正在進行時，借款成本開始資本化為合資格資產成本的一部分。倘使合資格資產達致其擬定用途或可供出售狀態所需的絕大部分活動中斷或完成，則暫停或終止借款成本資本化。

5 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源

於應用附註4所述 貴集團的會計政策時，貴公司董事須就不能輕易從其他來源確定的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。有關估計、判斷及相關假設乃基於過往經驗及被視為相關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設按持續基準進行檢討。倘會計估計修訂僅影響作出修訂的期間，則有關修訂於該期間確認；倘修訂同時影響本期間及未來期間，則於作出修訂的期間及未來期間確認。

以下為於各報告期末有關未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源，其可能涉及導致下一個財政年度內資產及負債賬面值出現重大調整的重大風險。

(a) 施工服務收入及成本

貴集團採用投入法計量 貴集團所提供施工服務的履約進度，即根據實體為履行施工服務所作投入佔預期履行施工服務所需總投入的比例計量。由於施工活動的性質，合約活動開始日期與活動完成日期通常處於不同會計期間。於合約履行過程中，貴集團管理層定期檢討交易價格及合約修改、就各合約編製的預算所載合約成本、合約履約進度及累計實際成本。倘交易價格、預算合約成本或合約履約進度出現變動，則會修訂估計。該等修訂可能導致估計收入增加或減少，並於本期間損益中反映。倘實際合約收入低於實際合約成本，則可能產生預期虧損。

(b) 按攤銷成本計量的金融資產、合約資產及按公平值計入其他全面收益計量的金融資產的預期信貸虧損撥備

貴集團根據香港財務報告準則第9號計算貿易及其他應收款項、合約資產、應收票據、受限制銀行存款以及現金及現金等價物的預期信貸虧損。撥備率以 貴集團的過往違約率為基準，並計及無須付出不必要成本或努力即可獲得的合理且有依據的前瞻性資料。於各報告日期，會重新評估過往觀察所得的違約率，並考慮前瞻性資料的變動。

預期信貸虧損撥備對估計變動較為敏感。所採用主要假設及輸入數據的詳情載於附註36.1(b)。該等假設及估計的變動可能對有關評估產生重大影響，且可能須於未來期間作出額外虧損撥備。

附錄一

會計師報告

(c) 非金融資產減值

倘發生可能導致資產賬面值超過其可收回金額的事件或情況變動，則會檢討非金融資產是否出現減值。資產或現金產生單位的可收回金額按其公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者釐定，當中須使用假設及估計。

(d) 所得稅及遞延稅項

貴集團主要須繳納中國所得稅。釐定所得稅撥備時須作出重大估計。於日常業務過程中，存在多項最終稅務釐定結果不確定的交易及計算。倘該等事項的最終稅務結果有別於初始記錄的金額，有關差額將影響作出該釐定期間的所得稅及遞延稅項撥備。

倘管理層認為很可能有未來應課稅利潤可供動用若干暫時差額或稅項虧損，則確認與該等暫時差額及稅項虧損有關的遞延稅項資產。其實際動用結果可能有所不同。

(e) 公平值計量

貴集團歷史財務資料所載多項資產及負債須按公平值計量及／或披露。貴集團金融及非金融資產及負債的公平值計量盡可能使用市場可觀察輸入數據及資料。釐定公平值計量所用的輸入數據，按所採用估值技術中輸入數據的可觀察程度分類為不同層級（「公平值層級」）：

- 第1層級：相同資產或負債於活躍市場的未經調整報價；
- 第2層級：第1層級所載報價以外的可觀察輸入數據；及
- 第3層級：無市場數據可供使用的不可觀察輸入數據。

項目分類至上述層級乃基於對該項目公平值計量具有重大影響的最低層級輸入數據。層級之間的項目轉撥於發生期間確認。

貴集團按公平值計量以下項目：

- 按公平值計入其他全面收益的金融資產。

有關上述項目公平值計量的進一步詳情，請參閱附註36.3。

6 分部資料

貴集團按業務線管理其業務，與就資源分配及表現評估目的向貴集團主要經營決策者（「主要經營決策者」）內部呈報資料的方式一致。

主要經營決策者從產品及服務角度考慮業務。貴集團根據所提供服務的性質組成若干業務單位。主要經營決策者分別審閱各業務單位的經營業績及財務資料。因此，各業務單位（包括聯營公司）均識別為一個經營分部。具有類似經濟特徵及所提供服務性質相似的該等經營分部已合併為以下可呈報分部：

工程、採購及施工（「工程、採購及施工」）分部—項目基礎設施的設計、採購、施工及安裝。

工程設計及諮詢分部—提供設計、技術及諮詢服務，以及承接電氣工程及電廠項目施工（「工程、採購及施工業務」）服務。

附錄一

會計師報告

其他分部—提供施工監理及施工運營與維護服務。

主要經營決策者根據經調整除利息及所得稅前利潤計量經營分部的表現。該計量不包括經營分部的非經常性收入及開支以及公司開支的影響。

經營分部的會計政策與附註4所述 貴集團的會計政策相同。分部利潤指各分部所賺取的利潤，當中並無分配中央行政成本、董事薪酬、若干其他收入、利息收入及財務成本，並已作出分部間抵銷。

就監察分部表現及在分部之間分配資源而言，除總部應佔資產及負債外，所有資產及負債均分配至經營分部。

以下為 貴集團按可呈報經營分部劃分的收入、業績、資產及負債分析。

	工程、採購 及施工	工程設計 及諮詢	其他	綜合
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度				
分部收入	485,070	92,589	3,970	581,629
分部業績	<u>38,034</u>	<u>3,128</u>	<u>(2,189)</u>	<u>38,973</u>
未分配金額：				
其他收入及收益／(虧損)淨額				1,805
公司開支				(27,282)
財務成本—淨額				<u>(995)</u>
除所得稅前利潤				<u><u>12,501</u></u>
於2023年12月31日				
分部資產	339,583	110,249	2,018	451,850
未分配資產				<u>162,156</u>
資產總值				<u><u>614,006</u></u>
分部負債	444,337	130,305	3,047	577,689
未分配負債				<u>66,054</u>
負債總額				<u><u>643,743</u></u>

附錄一

會計師報告

	工程、採購 及施工	工程設計 及諮詢	其他	綜合
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年12月31日止年度				
分部收入	551,968	124,059	2,052	678,079
分部業績	38,334	27,180	(321)	65,193
未分配金額：				
其他收入及收益／(虧損)淨額				1,424
公司開支				(26,338)
財務成本－淨額				(1,934)
除所得稅前利潤				38,345
於2024年12月31日				
分部資產	348,713	114,997	2,751	466,461
未分配資產				208,327
資產總值				674,788
分部負債	456,449	140,576	4,197	601,222
未分配負債				70,490
負債總額				671,712

附錄一

會計師報告

	工程、採購 及施工	工程設計 及諮詢	其他	綜合
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年12月31日止年度				
分部收入	651,032	158,118	1,506	810,656
分部業績	53,586	34,839	148	88,573
未分配金額：				
其他收入及收益／(虧損)淨額				1,165
公司開支				(25,992)
財務成本－淨額				(940)
除所得稅前利潤				62,806
於2025年12月31日				
分部資產	362,267	111,732	1,992	475,991
未分配資產				209,981
資產總值				685,972
分部負債	411,793	110,089	1,516	523,398
未分配負債				105,419
負債總額				628,817

附錄一

會計師報告

貴集團非流動資產(不包括遞延稅項資產及金融資產)的地理位置乃根據該等資產的實際所在地釐定。

於各報告期末，貴集團非流動資產的地理位置如下：

	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
中國(註冊所在地國家)	57,535	54,595	49,650
	<u>57,535</u>	<u>54,595</u>	<u>49,650</u>

客戶的地理位置乃根據提供服務的所在地釐定。

	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	576,209	677,491	792,038
其他(附註)	5,420	588	18,618
	<u>581,629</u>	<u>678,079</u>	<u>810,656</u>

附註

其他主要包括蒙古、柬埔寨、岡比亞、莫桑比克及尼日利亞。

於各報告期間，佔貴集團收入總額10%以上的客戶收入如下：

	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	141,160	332,626	402,864
客戶B	64,041	*	*
	<u>205,201</u>	<u>332,626</u>	<u>402,864</u>

該等客戶為截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度工程、採購及施工服務的客戶。

* 相應收入並無佔貴集團收入總額10%以上。

附錄一

會計師報告

7 收入

(a) 與客戶訂立的合約收入的分拆

各報告期間的收入如下：

	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
香港財務報告準則第15號範圍內與客戶訂立的合約收入：			
於某一時間點轉移：			
工程設計及諮詢	92,589	124,059	158,118
其他	2,857	1,746	1,009
	95,446	125,805	159,127
於一段時間內轉移：			
工程、採購及施工服務	485,070	551,968	651,032
其他	1,113	306	497
	486,183	552,274	651,529
總計	581,629	678,079	810,656

餘下履約責任

於2023年、2024年及2025年12月31日，分配至現有合約項下剩餘履約責任的交易價格總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預期於一年內確認	1,618,756	1,232,859	1,475,483
	1,618,756	1,232,859	1,475,483

貴集團亦應用香港財務報告準則第15號第121(a)段的實務簡便方法，並無披露分配至原預期年期為一年或以下合約項下剩餘履約責任的交易價格金額。

於往績記錄期間，合約負債的增加主要由於在履行履約責任前收取現金，而合約負債結餘的減少主要由於履行履約責任後確認收入。

附錄一

會計師報告

合約負債

貴集團

於2023年1月1日以及2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團分別確認合約負債人民幣53,846,000元、人民幣283,218,000元、人民幣317,455,000元及人民幣251,292,000元。

下表載列各報告期間確認的收入中計入合約負債結餘的金額：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入年初合約負債結餘的已確認收入	53,846	283,218	317,455

貴集團預期於2023年、2024年及2025年12月31日的合約負債將於一年內確認為收入。

貴公司

於2023年1月1日以及2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司分別確認合約負債人民幣53,846,000元、人民幣283,393,000元、人民幣317,409,000元及人民幣251,246,000元。

下表載列各報告期間確認的收入中計入合約負債結餘的金額：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入年初合約負債結餘的已確認收入	53,846	283,393	317,409

貴公司預期於2023年、2024年及2025年12月31日的合約負債將於一年內確認為收入。

附錄一

會計師報告

8 除所得稅前利潤

除所得稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

	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
核數師薪酬	—	—	—
確認為開支的合約成本	522,100	599,047	697,579
物業、廠房及設備折舊	4,846	5,026	5,032
投資物業折舊	87	211	248
無形資產攤銷	336	364	327
	<u>5,269</u>	<u>5,601</u>	<u>5,607</u>
研發開支(附註(a))	8,545	8,644	9,597
與短期租賃有關的開支	375	297	745
僱員福利開支(附註9)	27,628	24,641	24,348

附註：

- (a) 研發開支主要包括與僱員福利開支、折舊及攤銷開支有關的金額，有關金額亦計入上文分別披露的相關總額。
- (b) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，合約成本減值虧損人民幣1,419,000元、人民幣535,000元及人民幣47,000元扣自損益，並計入確認為開支的合約成本。

9 僱員福利開支

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼、花紅及實物福利	22,058	16,980	17,624
定額供款計劃、住房公積金及其他社會保險供款 (附註(a))	3,576	6,053	4,642
其他僱員福利開支	1,994	1,608	2,082
	<u>27,628</u>	<u>24,641</u>	<u>24,348</u>

(a) 定額供款計劃、住房公積金及其他社會保險

貴集團須按當地政府機關釐定的指定薪酬成本百分比(受若干上限所限)，向退休金責任、住房公積金及其他社會保險供款，以為有關福利提供資金。貴集團於中國的全職僱員均參加由中國政府管理的國家退休福利計劃，而貴集團就福利計劃承擔的責任僅限於各期間應付的供款。該等計劃的供款於產生時列作開支。

於2023年、2024年及2025年12月31日，概無已沒收供款可供抵銷貴集團未來退休福利責任。

附錄一

會計師報告

(b) 五名最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團五名最高薪酬人士分別包括4名、5名及4名董事，其薪酬於附註9(c)披露。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，其餘人士的薪酬詳情如下：

	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、花紅及實物福利	463	—	505
定額供款計劃、住房公積金及			
其他社會保險供款	25	—	25
	<u>488</u>	<u>—</u>	<u>530</u>

最高薪酬人士的薪酬範圍如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人數		
薪酬範圍			
零至1,000,000港元	1	—	1
	<u>1</u>	<u>—</u>	<u>1</u>

(c) 貴公司董事薪酬詳情

截至2023年12月31日止年度，貴集團已付／應付各董事的薪酬如下：

姓名	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	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
執行董事					
張福泉先生(「張先生」)	—	223	330	—	553
張冠洲先生	—	272	248	30	550
張丹先生	—	202	248	25	475
李俊英先生	—	283	248	51	582
王友梅女士	—	176	248	77	501
小計	<u>—</u>	<u>1,156</u>	<u>1,322</u>	<u>183</u>	<u>2,661</u>
獨立非執行董事					
王煒華先生	—	—	—	—	—
梁榮進先生	—	—	—	—	—
李寶存先生	—	—	—	—	—
小計	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總計	<u>—</u>	<u>1,156</u>	<u>1,322</u>	<u>183</u>	<u>2,661</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度，貴集團已付／應付各董事的薪酬如下：

姓名	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	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
執行董事					
張先生	—	232	248	—	480
張冠洲先生	—	214	248	30	492
張丹先生	—	211	248	26	485
李俊英先生	—	214	248	—	462
王友梅女士	—	166	248	83	497
小計	—	1,037	1,240	139	2,416
獨立非執行董事					
王煒華先生	—	—	—	—	—
梁榮進先生	—	—	—	—	—
李寶存先生	—	—	—	—	—
小計	—	—	—	—	—
總計	—	1,037	1,240	139	2,416

截至2025年12月31日止年度，貴集團已付／應付各董事的薪酬如下：

姓名	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	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
執行董事					
張先生	—	232	248	—	480
張冠洲先生	—	282	248	—	530
張丹先生	—	211	248	26	485
李俊英先生	—	305	248	—	553
王友梅女士	—	317	248	83	648
小計	—	1,347	1,240	109	2,696
獨立非執行董事					
王煒華先生	—	—	—	—	—
梁榮進先生	—	—	—	—	—
李寶存先生	—	—	—	—	—
小計	—	—	—	—	—
總計	—	1,347	1,240	109	2,696

附錄一

會計師報告

(d) 董事退休福利及離職福利

於往績記錄期間各年末或任何時間，概無存續任何董事退休或離職福利。

(e) 就獲提供董事服務而向第三方支付代價

於往績記錄期間各年末或任何時間，概無存續任何就獲提供董事服務而向第三方支付代價。

(f) 以董事、受其控制的法人團體及與該等董事有關連的受控制實體為受益人的借款、類似借款及其他交易資料

於往績記錄期間各年末或任何時間，概無存續任何以董事、受該等董事控制的法人團體及與該等董事有關連的實體為受益人的借款、類似借款及其他交易。

(g) 董事於交易、安排或合約中的重大權益

於往績記錄期間各年末或任何時間，概無存續任何與貴集團業務有關、由貴公司作為訂約方且貴公司董事直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排及合約。

10 其他收入

	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
政府補助(附註(a))	304	111	821
其他	9	27	38
	<u>313</u>	<u>138</u>	<u>859</u>

附註：

- (a) 政府補助主要為當地政府機關提供的獎勵，用以獎勵貴集團對技術研發作出的貢獻。於各報告期末，已確認收入並無任何尚未履行的責任。

11 其他收益/(虧損)淨額

	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
出售/撤銷物業、廠房及設備以及無形資產的 收益/(虧損)淨額	344	—	(56)
租金收入	527	397	412
其他	621	889	(50)
	<u>1,492</u>	<u>1,286</u>	<u>306</u>

附錄一

會計師報告

12 預期信貸虧損模式項下的減值虧損(扣除撥回)

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項(附註25)	4,950	8,043	(1,716)
其他應收款項(附註36.1(b)(iv))	(710)	(1,595)	(911)
合約資產(附註24)	(256)	(1,115)	795
	<u>3,984</u>	<u>5,333</u>	<u>(1,832)</u>

預期信貸虧損模式項下減值虧損的詳情載於歷史財務資料附註36.1(b)。

13 財務成本－淨額

	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
財務收入：			
銀行利息收入(附註(a))	4	505	814
客戶利息收入	<u>1,280</u>	<u>989</u>	<u>680</u>
	<u>1,284</u>	<u>1,494</u>	<u>1,494</u>
財務成本：			
銀行及其他借款的利息開支	(2,228)	(3,380)	(2,434)
已貼現應收票據的利息開支	<u>(51)</u>	<u>(48)</u>	<u>—</u>
	<u>(2,279)</u>	<u>(3,428)</u>	<u>(2,434)</u>
財務成本－淨額	<u><u>(995)</u></u>	<u><u>(1,934)</u></u>	<u><u>(940)</u></u>

附註：

(a) 利息收入指現金及現金等價物的利息收入，包括可按要求提取或轉賬的銀行結餘。

14 所得稅開支

(a) 所得稅開支

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅	—	—	6,596
遞延所得稅(附註21)	<u>1,012</u>	<u>5,532</u>	<u>2,131</u>
	<u>1,012</u>	<u>5,532</u>	<u>8,727</u>

附錄一

會計師報告

貴集團須按實體基準，就 貴集團成員公司所在及經營司法權區產生或源自該等司法權區的利潤繳納所得稅。

中國(不包括香港)

根據企業所得稅法(「企業所得稅法」)，於中國成立的外商投資企業及內資公司須按25%的稅率繳納企業所得稅(「企業所得稅」)。

此外，倘 貴集團若干附屬公司根據相關法規符合「高新技術企業」資格，或位於中國若干適用地區，例如相關鼓勵類產業目錄所列若干西部地區及經濟特區，則可根據企業所得稅法享有15%的優惠稅率，惟須受企業所得稅法及相關法規所述若干一般限制規限。

貴集團除所得稅前利潤的所得稅與按適用於 貴集團的中國已頒佈稅率計算的理論金額之間的差異如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前利潤	12,501	38,345	62,806
按中國適用稅率15%計算的稅項	1,875	5,752	9,421
適用於附屬公司的不同所得稅率	87	414	348
不可扣稅開支的稅務影響	288	459	227
未確認稅項虧損的稅務影響	44	204	171
研發開支加計扣除(附註)	(1,282)	(1,297)	(1,440)
所得稅開支	<u>1,012</u>	<u>5,532</u>	<u>8,727</u>

附註：根據企業所得稅法，所產生的合資格研發開支可額外按100%自應課稅收入中扣除。

(b) 稅項虧損

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團並無就分別為人民幣375,000元、人民幣3,952,000元及人民幣6,259,000元的虧損確認遞延所得稅資產，原因是相關附屬公司不大可能有足夠未來利潤流。貴公司中國附屬公司產生且未確認為遞延稅項資產的稅項虧損將於2028年至2030年屆滿。未確認遞延所得稅資產的可扣稅虧損將於以下年度屆滿：

	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
屆滿年份			
2028年	375	375	375
2029年	—	3,577	3,577
2030年	—	—	2,307
	<u>375</u>	<u>3,952</u>	<u>6,259</u>

附錄一

會計師報告

15 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據 貴公司擁有人應佔利潤及各期間已發行普通股加權平均數計算如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
貴公司擁有人應佔年內利潤(人民幣千元)	11,836	34,469	55,470
計算每股基本盈利所用已發行普通股加權 平均數(千股)	56,350	56,350	56,350
每股基本盈利(每股人民幣元)	0.21	0.61	0.98

(b) 每股攤薄盈利

貴公司於往績記錄期間並無尚未行使的潛在攤薄普通股，因此每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

16 附屬公司

(a) 貴公司的附屬公司

於往績記錄期間及於本報告日期，貴公司於以下主要附屬公司擁有直接或間接權益。

附屬公司名單如下：

貴公司應佔股權											
附屬公司名稱	註冊成立／成立地點 及法律實體類型	法定股本／ 註冊資本	於2023年 12月31日		於2024年 12月31日		於2025年 12月31日		主要業務	經營地點	
			直接	間接	直接	間接	直接	間接			
山東省中能工程建設 有限公司	中國有限責任公司	人民幣50百萬元	60%	-	60%	-	-	60%	-	工程設計諮詢服務及 工程、採購及施工項 目	中國 附註(a)
環能(聊城)光伏工程 有限公司	中國有限責任公司	人民幣1百萬元	100%	-	100%	-	-	100%	-	工程設計諮詢服務及 工程、採購及施工項 目	中國 附註(a)
環能(聊城)新能源 有限公司	中國有限責任公司	人民幣1百萬元	100%	-	100%	-	-	-	-	工程設計諮詢服務及 工程、採購及施工項 目	中國 附註(a)、(b)

附註：

- (a) 該等實體於往績記錄期間並無編製經審核財務報表。
- (b) 該附屬公司於截至2025年12月31日止年度註銷。
- (c) 該附屬公司已於截至2025年12月31日止年度後註銷。

附錄一

會計師報告

(b) 於附屬公司的投資

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於附屬公司的投資，按成本			
年初	—	—	—
添置	—	—	—
年末	—	—	—

(c) 重大非控股權益(「非控股權益」)

下表載列有關擁有非控股權益的山東省中能工程建設有限公司的資料。下文所呈列的財務資料概要為作出任何公司間抵銷前的金額。

	截至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
非控股權益百分比	40%	40%	40%
流動資產	10,219	14,153	26,758
非流動資產	158	293	244
流動負債	(11,244)	(19,454)	(35,486)
非流動負債	—	—	—
負債淨額	(866)	(5,008)	(8,484)
非控股權益賬面值	(347)	(2,003)	(3,394)
	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	8,014	3,193	3,465
年內虧損	(866)	(4,142)	(3,476)
全面虧損總額	(866)	(4,142)	(3,476)
分配予非控股權益的全面虧損總額	(347)	(1,656)	(1,391)
經營活動所用現金流量	(4,523)	(1,581)	(3,000)

附錄一

會計師報告

17 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇	機器及設備	運輸工具	辦公設備 及其他	租賃物業裝修	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
於2023年1月1日						
成本	67,881	390	8,820	3,851	3,256	84,198
累計折舊	(13,665)	(141)	(7,225)	(3,064)	(1,303)	(25,398)
賬面淨值	54,216	249	1,595	787	1,953	58,800
截至2023年12月31日止年度						
年初賬面淨值	54,216	249	1,595	787	1,953	58,800
添置	–	–	1,462	371	–	1,833
出售	–	–	(108)	–	–	(108)
撇銷	–	(6)	–	(158)	–	(164)
折舊	(2,929)	(25)	(877)	(364)	(651)	(4,846)
轉撥至投資物業	(124)	–	–	–	–	(124)
年末賬面淨值	51,163	218	2,072	636	1,302	55,391
於2023年12月31日及 2024年1月1日						
成本	67,222	264	8,121	1,348	3,256	80,211
累計折舊	(16,059)	(46)	(6,049)	(712)	(1,954)	(24,820)
賬面淨值	51,163	218	2,072	636	1,302	55,391

附錄一

會計師報告

	樓宇	機器及設備	運輸工具	辦公設備 及其他	租賃物業裝修	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
截至2024年12月31日止年度						
年初賬面淨值	51,163	218	2,072	636	1,302	55,391
添置	–	22	1,854	573	–	2,449
折舊	(2,985)	(26)	(941)	(423)	(651)	(5,026)
轉撥至投資物業	(1,713)	–	–	–	–	(1,713)
年末賬面淨值	46,465	214	2,985	786	651	51,101
於2024年12月31日及 2025年1月1日						
成本	64,067	286	9,975	1,921	3,256	79,505
累計折舊	(17,602)	(72)	(6,990)	(1,135)	(2,605)	(28,404)
賬面淨值	<u>46,465</u>	<u>214</u>	<u>2,985</u>	<u>786</u>	<u>651</u>	<u>51,101</u>
截至2025年12月31日止年度						
年初賬面淨值	46,465	214	2,985	786	651	51,101
添置	–	–	148	258	–	406
折舊	(2,879)	(27)	(1,102)	(373)	(651)	(5,032)
年末賬面淨值	43,586	187	2,031	671	–	46,475
於2025年12月31日						
成本	64,067	286	10,123	2,179	3,256	79,911
累計折舊	(20,481)	(99)	(8,092)	(1,508)	(3,256)	(33,436)
賬面淨值	<u>43,586</u>	<u>187</u>	<u>2,031</u>	<u>671</u>	<u>–</u>	<u>46,475</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	樓宇	機器及設備	運輸工具	辦公設備 及其他	租賃物業裝修	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
於2023年1月1日						
成本	67,881	390	8,820	3,851	3,256	84,198
累計折舊	(13,665)	(141)	(7,225)	(3,064)	(1,303)	(25,398)
賬面淨值	54,216	249	1,595	787	1,953	58,800
截至2023年12月31日止年度						
年初賬面淨值	54,216	249	1,595	787	1,953	58,800
添置	–	–	1,282	371	–	1,653
出售	–	–	(108)	–	–	(108)
撇銷	–	(6)	–	(158)	–	(164)
折舊	(2,929)	(25)	(855)	(364)	(651)	(4,824)
轉撥至投資物業	(124)	–	–	–	–	(124)
年末賬面淨值	51,163	218	1,914	636	1,302	55,233
於2023年12月31日及2024 年1月1日						
成本	67,222	264	7,941	1,348	3,256	80,031
累計折舊	(16,059)	(46)	(6,027)	(712)	(1,954)	(24,798)
賬面淨值	51,163	218	1,914	636	1,302	55,233

附錄一

會計師報告

	樓宇	機器及設備	運輸工具	辦公設備 及其他	租賃物業裝修	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
截至2024年12月31日止年度						
年初賬面淨值	51,163	218	1,914	636	1,302	55,233
添置	–	22	1,695	532	–	2,249
折舊	(2,985)	(26)	(880)	(419)	(651)	(4,961)
轉撥至投資物業	(1,713)	–	–	–	–	(1,713)
年末賬面淨值	46,465	214	2,729	749	651	50,808
於2024年12月31日及 2025年1月1日						
成本	64,067	286	9,636	1,880	3,256	79,125
累計折舊	(17,602)	(72)	(6,907)	(1,131)	(2,605)	(28,317)
賬面淨值	<u>46,465</u>	<u>214</u>	<u>2,729</u>	<u>749</u>	<u>651</u>	<u>50,808</u>
截至2025年12月31日止年度						
年初賬面淨值	46,465	214	2,729	749	651	50,808
添置	–	–	148	210	–	358
折舊	(2,879)	(27)	(1,021)	(357)	(651)	(4,935)
年末賬面淨值	43,586	187	1,856	602	–	46,231
於2025年12月31日						
成本	64,067	286	9,784	2,090	3,256	79,483
累計折舊	(20,481)	(99)	(7,928)	(1,488)	(3,256)	(33,252)
賬面淨值	<u>43,586</u>	<u>187</u>	<u>1,856</u>	<u>602</u>	<u>–</u>	<u>46,231</u>

附註：於2023年、2024年及2025年12月31日，若干樓宇及運輸工具分別已作抵押，以擔保授予 貴集團及 貴公司的借款及融資(附註39)。

於2023年、2024年及2025年12月31日，樓宇中分別包括賬面淨值約人民幣44,881,000元、人民幣42,290,000元及人民幣39,719,000元的樓宇，而 貴集團仍在辦理取得該等樓宇的房產證。 貴公司董事認為， 貴集團已取得該等樓宇的所有權。據 貴集團法律顧問確認， 貴集團取得該等房產證不存在法律障礙。

附錄一

會計師報告

18 投資物業

貴集團及 貴公司

人民幣千元

於2023年1月1日

成本	1,410
累計折舊	(1,122)

賬面淨值	288
------	-----

截至2023年12月31日止年度

年初賬面淨值	288
轉自物業、廠房及設備	124
折舊	(87)

年末賬面淨值	325
--------	-----

於2023年12月31日及2024年1月1日

成本	2,069
累計折舊	(1,744)

賬面淨值	325
------	-----

截至2024年12月31日止年度

年初賬面淨值	325
轉自物業、廠房及設備	1,713
折舊	(211)

年末賬面淨值	1,827
--------	-------

於2024年12月31日及2025年1月1日

成本	5,224
累計折舊	(3,397)

賬面淨值	1,827
------	-------

截至2025年12月31日止年度

年初賬面淨值	1,827
折舊	(248)

年末賬面淨值	1,579
--------	-------

於2025年12月31日

成本	5,224
累計折舊	(3,645)

賬面淨值	1,579
------	-------

附錄一

會計師報告

附註：

- (i) 獨立專業合資格估值師已釐定投資物業於2023年、2024年及2025年12月31日的公平值分別為人民幣2,083,000元、人民幣4,125,000元及人民幣4,013,000元。

貴集團所有投資物業均位於中國，並持作賺取租金收入。貴集團投資物業的公平值計量分類為公平值層級第3層級。公平值乃經計及現有租賃所得租金收入淨額，並就租賃的復歸收入潛力作出適當撥備後，按適當資本化率資本化而釐定。

公平值計量乃基於物業的最高及最佳用途，而其與實際用途並無不同。

- (ii) 貴集團根據經營租賃出租投資物業。租賃的初始期限通常為三至四年。

貴集團及 貴公司將於未來期間收取各報告期末現有不可撤銷經營租賃項下的未貼現租賃付款如下：

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
1年內	200	410	399
1年後但2年內	410	399	253
2年後但3年內	399	253	—
3年後但4年內	253	—	—
	<u>1,262</u>	<u>1,062</u>	<u>652</u>

- (iii) 於2023年及2024年12月31日的投資物業已作抵押，以擔保授予 貴集團及 貴公司的銀行借款及融資(附註39)。

附錄一

會計師報告

19 無形資產

貴集團及 貴公司

	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日		
成本	2,959	2,959
累計攤銷	(1,239)	(1,239)
賬面淨值	1,720	1,720
截至2023年12月31日止年度		
年初賬面淨值	1,720	1,720
添置	435	435
攤銷	(336)	(336)
年末賬面淨值	1,819	1,819
於2023年12月31日及2024年1月1日		
成本	3,262	3,262
累計攤銷	(1,443)	(1,443)
賬面淨值	1,819	1,819
截至2024年12月31日止年度		
年初賬面淨值	1,819	1,819
添置	212	212
攤銷	(364)	(364)
年末賬面淨值	1,667	1,667
於2024年12月31日及2025年1月1日		
成本	3,474	3,474
累計攤銷	(1,807)	(1,807)
賬面淨值	1,667	1,667
截至2025年12月31日止年度		
年初賬面淨值	1,667	1,667
添置	312	312
攤銷	(327)	(327)
出售	(56)	(56)
年末賬面淨值	1,596	1,596
於2025年12月31日		
成本	3,724	3,724
累計攤銷	(2,128)	(2,128)
賬面淨值	1,596	1,596

附錄一

會計師報告

20 於聯營公司的權益

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
應佔資產淨值	-	-	-

貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的聯營公司詳情如下：

名稱	註冊成立/ 經營地點	主要業務	所有權權益/ 投票權/ 利潤分佔百分比	
			直接	間接
世紀福德(山東)氫能科技 有限公司	中國	[新能源技術研發]	2023年：20% 2024年：- 2025年：-	- 附註(a)
山東中能和譽能源科技 有限公司	中國	[新能源技術研發]	-	2023年：- 2024年：- 2025年：29% 附註(b)

附註：

(a) 該聯營公司已於截至2024年12月31日止年度註銷

(b) 該聯營公司已於截至2025年12月31日止年度後註銷

21 遞延稅項資產

以下為 貴集團就財務報告目的呈列的遞延稅項結餘概要：

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
遞延稅項資產	27,076	21,544	19,413

以下為 貴公司就財務報告目的呈列的遞延稅項結餘概要：

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
遞延稅項資產	27,122	21,544	19,430

附錄一

會計師報告

以下為各報告期間確認的主要遞延稅項資產及其於抵銷前的變動：

貴集團

	預期信貸虧損	稅項虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產			
於2023年1月1日	21,131	6,957	28,088
扣自損益(附註14)	(547)	(465)	(1,012)
於2023年12月31日及2024年1月1日	20,584	6,492	27,076
扣自損益(附註14)	(1,001)	(4,531)	(5,532)
於2024年12月31日及2025年1月1日	19,583	1,961	21,544
扣自損益(附註14)	(170)	(1,961)	(2,131)
於2025年12月31日	19,413	–	19,413

貴公司

	預期信貸虧損	稅項虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產			
於2023年1月1日	21,131	6,957	28,088
扣自損益	(501)	(465)	(966)
於2023年12月31日及2024年1月1日	20,630	6,492	27,122
扣自損益	(1,047)	(4,531)	(5,578)
於2024年12月31日及2025年1月1日	19,583	1,961	21,544
扣自損益	(153)	(1,961)	(2,114)
於2025年12月31日	19,430	–	19,430

22 合約成本

貴集團

於2023年、2024年及2025年12月31日資本化的合約成本主要與施工設計及諮詢服務有關。合約成本於確認相關服務收入的期間在綜合損益表中確認為「服務成本」的一部分。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，於損益確認的資本化成本金額分別為人民幣72,214,000元、人民幣85,525,000元及人民幣106,113,000元。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，分別就資本化成本年初結餘或各年度資本化的成本確認合約成本減值虧損人民幣1,419,000元、人民幣535,000元及人民幣47,000元。

於2023年、2024年及2025年12月31日，所有已資本化合約成本預期將於一年內收回。

附錄一

會計師報告

貴公司

於2023年、2024年及2025年12月31日資本化的合約成本主要與施工設計及諮詢服務有關。合約成本於確認相關服務收入的期間在損益表中確認為「服務成本」的一部分。年內於損益確認的資本化成本金額分別為人民幣72,214,000元、人民幣85,525,000元及人民幣106,113,000元。於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，與已資本化成本的期初結餘或年內資本化的成本相關的合約成本減值虧損分別為人民幣1,419,000元、人民幣535,000元及人民幣47,000元，已於各年度損益中確認。

於2023年、2024年及2025年12月31日，所有已資本化合約成本預期將於一年內收回。

23 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向第三方供應商作出的預付款項	142,985	217,944	224,045
應收關聯方款項(附註(a))	–	1,500	2,471
可收回增值稅	2,009	318	781
按金及其他應收款項	32,545	32,355	31,280
	<u>177,539</u>	<u>252,117</u>	<u>258,577</u>
減：減值撥備	<u>(13,484)</u>	<u>(15,079)</u>	<u>(15,990)</u>
	<u>164,055</u>	<u>237,038</u>	<u>242,587</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
向第三方供應商作出的預付款項	139,630	213,686	208,761
向附屬公司作出的預付款項	–	5,278	11,233
應收關聯方款項(附註(a))	–	1,500	2,471
應收附屬公司款項(附註(b))	6,099	–	2,173
可收回增值稅	1,478	–	38
按金及其他應收款項	31,089	28,694	27,854
	<u>178,296</u>	<u>249,158</u>	<u>252,530</u>
減：減值撥備	<u>(13,719)</u>	<u>(14,893)</u>	<u>(15,290)</u>
	<u>164,577</u>	<u>234,265</u>	<u>237,240</u>

附註：

- (a) 於2024年及2025年12月31日，應收關聯方款項為無抵押、免息及須按要求償還。
- (b) 於2023年、2024年及2025年12月31日，應收附屬公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。
- (c) 有關 貴集團及 貴公司的信貸政策以及其他應收款項及已付按金所產生信貸風險的進一步詳情載於附註36.1(b)(iv)。

附錄一

會計師報告

24 合約資產

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
合約資產	28,611	64,017	40,939
減：減值撥備	(1,091)	(2,206)	(1,411)
	<u>27,520</u>	<u>61,811</u>	<u>39,528</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
合約資產	28,319	64,017	40,939
減：減值撥備	(1,081)	(2,206)	(1,411)
	<u>27,238</u>	<u>61,811</u>	<u>39,528</u>

於2023年1月1日，貴集團及貴公司的合約資產為人民幣13,032,000元。

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
於1月1日	835	1,091	2,206
撥備(附註12)	872	1,927	570
減值虧損撥回(附註12)	(616)	(812)	(1,365)
於12月31日	<u>1,091</u>	<u>2,206</u>	<u>1,411</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
於1月1日	835	1,081	2,206
撥備	862	1,927	570
減值虧損撥回	(616)	(802)	(1,365)
於12月31日	<u>1,081</u>	<u>2,206</u>	<u>1,411</u>

有關貴集團及貴公司的信貸政策以及合約資產所產生信貸風險的進一步詳情載於附註36.1(b)(ii)。

附錄一

會計師報告

25 貿易應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項 －第三方	260,264	226,226	266,144
賬面總額	260,264	226,226	266,144
減：減值撥備	(120,318)	(112,275)	(113,991)
	<u>139,946</u>	<u>113,951</u>	<u>152,153</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項 －第三方	259,185	224,438	264,356
－附屬公司	–	–	122
賬面總額	259,185	224,438	264,478
減：減值撥備	(119,909)	(111,461)	(112,697)
	<u>139,276</u>	<u>112,977</u>	<u>151,781</u>

貴集團給予客戶的信貸期一般為90日內。於2023年、2024年及2025年12月31日，按貿易應收款項總額的發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	88,277	49,585	96,736
1至2年	33,538	51,918	28,785
2至3年	64,081	15,019	37,631
3至4年	22,870	49,312	12,912
4至5年	41,478	16,895	32,899
超過5年	10,020	43,497	57,181
	<u>260,264</u>	<u>226,226</u>	<u>266,144</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	87,198	48,856	96,858
1至2年	33,538	50,859	28,054
2至3年	64,081	15,019	36,573
3至4年	22,870	49,312	12,912
4至5年	41,478	16,895	32,899
超過5年	10,020	43,497	57,182
	<u>259,185</u>	<u>224,438</u>	<u>264,478</u>

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

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
於1月1日	125,700	120,318	112,275
撥備(附註12)	29,285	26,285	25,674
減值虧損撥回(附註12)	(34,235)	(34,328)	(23,958)
撤銷	(432)	–	–
於12月31日	<u>120,318</u>	<u>112,275</u>	<u>113,991</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
於1月1日	125,700	119,909	111,461
撥備	28,876	25,472	24,380
減值虧損撥回	(34,235)	(33,920)	(23,144)
撤銷	(432)	–	–
於12月31日	<u>119,909</u>	<u>111,461</u>	<u>112,697</u>

有關 貴集團及 貴公司的信貸政策以及貿易應收款項所產生信貸風險的進一步詳情載於附註36.1(b) (ii)。

附錄一

會計師報告

26 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
按公平值計入其他全面收益的應收票據			
—銀行承兌匯票	64,878	1,320	4,716
—商業承兌匯票	9,760	—	—
賬面總額	74,638	1,320	4,716
減：減值撥備	—	—	—
	74,638	1,320	4,716
按公平值計入其他全面收益的應收票據	171,040	30,496	19,314
已背書及終止確認	(16,402)	(25,176)	(14,248)
已貼現及終止確認	(80,000)	(4,000)	(350)
	74,638	1,320	4,716

金融資產轉移

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團(i)向若干供應商背書若干由中國銀行承兌的應收票據（「已背書票據」），以結算應付該等供應商、賬面值合共分別為人民幣16,402,000元、人民幣25,176,000元及人民幣14,248,000元的貿易應付款項；及(ii)向中國境內銀行貼現若干應收票據及由一家中國國有企業發出的商業承兌匯票，以籌集現金（「已貼現票據」），其賬面值合共分別為人民幣80,000,000元、人民幣4,000,000元及人民幣350,000元。於各報告期末，已背書票據及已貼現票據的到期期限為一至十二個月。根據中國票據法，倘銀行違約，已背書票據及已貼現票據的持有人有權向貴集團追索（「持續參與」）。董事認為，倘承兌銀行並無違約，於2023年、2024年及2025年12月31日，已背書票據及已貼現票據持有人向貴集團提出申索的風險極低，所涉及金額分別為人民幣96,402,000元、人民幣29,176,000元及人民幣14,598,000元，而貴集團已轉移與該等已背書票據及已貼現票據有關的絕大部分風險及回報。因此，貴集團已終止確認賬面值分別為人民幣16,402,000元、人民幣25,176,000元及人民幣14,248,000元的已背書票據及相同金額的相關貿易應付款項，以及賬面值分別為人民幣80,000,000元、人民幣4,000,000元及人民幣350,000元的已貼現票據（統稱「已終止確認票據」）。貴集團持續參與已終止確認票據所產生的最高虧損風險及購回該等已終止確認票據的未貼現現金流量，均相等於其賬面值。董事認為，貴集團持續參與已終止確認票據的公平值並不重大。

有關貴集團的信貸政策以及應收票據所產生信貸風險的進一步詳情載於附註36.1(b)(iii)。

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
按公平值計入其他全面收益的應收票據			
－銀行承兌匯票	64,878	759	4,716
－商業承兌匯票	9,760	—	—
賬面總額	74,638	759	4,716
減：減值撥備	—	—	—
	74,638	759	4,716
按公平值計入其他全面收益的應收票據	171,040	17,351	19,314
已背書及終止確認	(16,402)	(16,592)	(14,248)
已貼現及終止確認	(80,000)	—	(350)
	74,638	759	4,716

金融資產轉移

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司(i)向若干供應商背書若干由中國銀行承兌的應收票據（「已背書票據」），以結算應付該等供應商、賬面值合共分別為人民幣16,402,000元、人民幣16,592,000元及人民幣14,248,000元的貿易應付款項；及(ii)向中國境內銀行貼現若干應收票據及由一家中國國有企業發出的商業承兌匯票，以籌集現金（「已貼現票據」），其賬面值合共分別為人民幣80,000,000元、零及人民幣350,000元。於各報告期末，已背書票據及已貼現票據的到期期限為一至十二個月。根據中國票據法，倘銀行違約，已背書票據及已貼現票據的持有人有權向貴公司追索（「持續參與」）。董事認為，倘承兌銀行並無違約，於2023年、2024年及2025年12月31日，已背書票據及已貼現票據持有人向貴公司提出申索的風險極低，所涉及金額分別為人民幣96,402,000元、人民幣16,592,000元及人民幣14,598,000元，而貴公司已轉移與該等已背書票據及已貼現票據有關的絕大部分風險及回報。因此，貴公司已終止確認賬面值分別為人民幣16,402,000元、人民幣16,592,000元及人民幣14,248,000元的已背書票據及相同金額的相關貿易應付款項，以及賬面值分別為人民幣80,000,000元、零及人民幣350,000元的已貼現票據（統稱「已終止確認票據」）。貴公司持續參與已終止確認票據所產生的最高虧損風險及購回該等已終止確認票據的未貼現現金流量，均相等於其賬面值。董事認為，貴公司持續參與已終止確認票據的公平值並不重大。

有關貴公司的信貸政策以及應收票據所產生信貸風險的進一步詳情載於附註36.1(b)(iii)。

附錄一

會計師報告

27 現金及現金等價物／受限制銀行存款

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物 (附註(a))	55,861	56,387	94,175
受限制銀行存款 (附註(b))	10,599	66,772	36,961

貴集團現金及現金等價物以及受限制銀行存款的賬面值以下列貨幣計值：

	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
人民幣	66,460	123,159	131,136
	66,460	123,159	131,136

將以人民幣計值的結餘兌換為外幣須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及法規。貴集團獲准透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

附註：

- (a) 於各報告期末，貴集團的現金及銀行結餘包括銀行結餘及所持現金。於2023年、2024年及2025年12月31日，銀行結餘按當時市場年利率分別介乎0.05%至0.20%、0.05%至1.05%及0.05%計息。
- (b) 於往績記錄期間，受限制銀行存款包括(i)已抵押作為銀行承兌匯票擔保的存款，於2023年及2024年12月31日，金額分別為約人民幣4,588,000元及人民幣24,250,000元；(ii)已抵押作為擔保的存款，於2023年、2024年及2025年12月31日，金額分別約為人民幣2,160,000元、人民幣443,000元及人民幣42,000元；及(iii)因法律案件而凍結的銀行結餘，於2023年、2024年及2025年12月31日，金額分別約為人民幣3,851,000元、人民幣42,079,000元及人民幣36,919,000元。於2023年、2024年及2025年12月31日，受限制銀行存款按當時市場年利率分別介乎0.20%至1.30%、0%至1.10%及0%至0.35%計息。
- (c) 有關貴集團的信貸政策以及現金及現金等價物及受限制銀行存款所產生信貸風險的進一步詳情載於附註36.1(b)(i)。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物 (附註(a))	55,705	55,981	93,112
受限制銀行存款 (附註(b))	10,599	66,772	36,961

貴公司現金及現金等價物以及受限制銀行存款的賬面值以下列貨幣計值：

	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
人民幣	66,304	122,753	130,073
	66,304	122,753	130,073

將以人民幣計值的結餘兌換為外幣須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及法規。貴公司獲准透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

附註：

- (a) 於各報告期末，貴公司的現金及銀行結餘包括銀行結餘及所持現金。於2023年、2024年及2025年12月31日，銀行結餘按當時市場年利率分別介乎0.05%至0.20%、0.05%至1.05%及0.05%計息。
- (a) 於往績記錄期間，受限制銀行存款包括(i)已抵押作為銀行承兌匯票擔保的存款，於2023年及2024年12月31日，金額分別為約人民幣4,588,000元及人民幣24,250,000元；(ii)已抵押作為擔保的存款，於2023年、2024年及2025年12月31日，金額分別約為人民幣2,160,000元、人民幣443,000元及人民幣42,000元；及(iii)因法律案件而凍結的銀行結餘，於2023年、2024年及2025年12月31日，金額分別約為人民幣3,851,000元、人民幣42,079,000元及人民幣36,919,000元。於2023年、2024年及2025年12月31日，受限制銀行存款按當時市場年利率分別介乎0.20%至1.30%、0%至1.10%及0%至0.35%計息。
- (b) 有關貴公司的信貸政策以及現金及現金等價物及受限制銀行存款所產生信貸風險的進一步詳情載於附註36.1(b)(i)。

附錄一

會計師報告

28 貿易應付款項

供應商向 貴集團及 貴公司提供的信貸期一般為30日內。於2023年、2024年及2025年12月31日，按交易日期呈列的貿易應付款項賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項			
－第三方	227,119	191,072	204,817
	<u>227,119</u>	<u>191,072</u>	<u>204,817</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			
－第三方	224,550	188,103	197,906
－附屬公司	1,720	–	–
	<u>226,270</u>	<u>188,103</u>	<u>197,906</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應付款項的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	227,119	191,072	204,817
	<u>227,119</u>	<u>191,072</u>	<u>204,817</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	226,270	188,103	197,906
	<u>226,270</u>	<u>188,103</u>	<u>197,906</u>

附錄一

會計師報告

29 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
應付票據			
－銀行承兌匯票	4,588	28,500	—

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付票據			
－銀行承兌匯票	4,588	28,500	—

貴集團及 貴公司的部分應付票據乃以 貴集團的若干受限制銀行存款作抵押。有關 貴集團及 貴公司為應付票據而抵押的資產詳情，請參閱附註39。

該等款項與貿易應付款項有關， 貴集團及 貴公司已向相關供應商發出票據以結算貿易應付款項。供應商可於票據到期日向銀行收取發票金額。由於 貴集團及 貴公司有責任於票據到期日按與供應商協定的相同條件向相關銀行付款，而不獲進一步延期，故 貴集團及 貴公司繼續確認該等應付票據。於綜合現金流量表內， 貴集團及 貴公司結算該等票據的款項按有關安排的性質計入經營現金流量。

30 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付工資及福利	26,275	26,798	36,638
購買設備及物業的應付款項	11,489	4,118	4,007
應付關聯公司款項(附註(a))	—	776	776
其他應付稅項	24,155	34,708	38,586
其他	17,081	17,828	16,323
	79,000	84,228	96,330

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
應付工資及福利	26,109	26,584	36,397
購買設備及物業的應付款項	11,489	4,118	4,007
其他應付稅項	23,693	34,488	38,582
其他	17,080	17,655	16,175
應付附屬公司款項(附註(b))	—	3,758	—
	<u>78,371</u>	<u>86,603</u>	<u>95,161</u>

附註：

(a) 應付關聯公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

(b) 應付附屬公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

31 合約負債

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約負債	<u>283,218</u>	<u>317,455</u>	<u>251,292</u>

合約負債包括就工程、採購及施工、設計及諮詢項目預收款項而尚未履行的履約責任。

於2023年1月1日，貴集團的合約負債為人民幣53,846,000元。

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
合約負債	<u>283,393</u>	<u>317,409</u>	<u>251,246</u>

合約負債包括就工程、採購及施工、設計及諮詢項目預收款項而尚未履行的履約責任。

於2023年1月1日，貴公司的合約負債為人民幣53,846,000元。

附錄一

會計師報告

32 借款

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動			
銀行借款	45,698	28,043	38,329
其他借款	3,881	18,231	22,977
	<u>49,579</u>	<u>46,274</u>	<u>61,306</u>
非流動			
銀行借款	–	3,400	7,957
其他借款	239	783	530
	<u>239</u>	<u>4,183</u>	<u>8,487</u>
總計	<u>49,818</u>	<u>50,457</u>	<u>69,793</u>
實際年利率範圍	4.00%至16.04%	3.85%至8.00%	3.00%至7.06%

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動			
銀行借款	45,698	28,043	30,320
其他借款	3,881	8,148	22,977
	<u>49,579</u>	<u>36,191</u>	<u>53,297</u>
非流動			
銀行借款	–	3,400	7,957
其他借款	239	783	530
	<u>239</u>	<u>4,183</u>	<u>8,487</u>
總計	<u>49,818</u>	<u>40,374</u>	<u>61,784</u>
實際年利率範圍	4.00%至16.04%	3.85%至6.99%	3.75%至7.06%

附錄一

會計師報告

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款			
有抵押及有擔保 (附註(a))	21,631	21,630	—
無抵押及有擔保 (附註(b))	24,067	6,007	42,881
無抵押及無擔保	—	3,806	3,405
	<u>45,698</u>	<u>31,443</u>	<u>46,286</u>
其他借款			
有抵押及有擔保 (附註(c))	3,652	8,672	23,468
有抵押及無擔保 (附註(d))	468	259	39
無抵押及有擔保 (附註(e))	—	10,083	—
	<u>4,120</u>	<u>19,014</u>	<u>23,507</u>
總計	<u>49,818</u>	<u>50,457</u>	<u>69,793</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
銀行借款			
有抵押及有擔保 (附註(a))	21,631	21,630	—
無抵押及有擔保 (附註(b))	24,067	6,007	34,872
無抵押及無擔保	—	3,806	3,405
	<u>45,698</u>	<u>31,443</u>	<u>38,277</u>
其他借款			
有抵押及有擔保 (附註(c))	3,652	8,672	23,468
有抵押及無擔保 (附註(d))	468	259	39
	<u>4,120</u>	<u>8,931</u>	<u>23,507</u>
總計	<u>49,818</u>	<u>40,374</u>	<u>61,784</u>

附註：

- (a) 於往績記錄期間，貴集團及貴公司的有抵押及有擔保借款以貴集團若干樓宇作抵押(附註39)。該等借款亦由貴公司股東(包括濟南環能投資控股有限公司(「濟南環能」)及/或張先生)及/或張先生的配偶(「張太太」)及/或無關連公司提供擔保。

附錄一

會計師報告

(b) 於往績記錄期間，貴集團及貴公司的無抵押及有擔保借款由貴公司股東(包括濟南環能、張先生及/或張冠洲先生)及/或張太太的配偶及/或無關連公司提供擔保。

(c) 於2023年12月31日，貴集團及貴公司約人民幣3,652,000元的有抵押及有擔保其他借款以一名客戶持有的物業及貴集團若干樓宇作抵押(附註39)。該等借款亦由貴公司股東(包括濟南環能、張先生、張冠洲先生、張丹先生及王友梅女士)以及張太太提供擔保。

於2024年12月31日，貴集團及貴公司約人民幣7,659,000元的有抵押及有擔保其他借款以貿易應收款項及合約資產作抵押(附註39)，並由貴公司股東(包括濟南環能及張先生)提供擔保。

於2024年及2025年12月31日，貴集團及貴公司有抵押及擔保的其他借貸分別約為人民幣1,013,000元及人民幣789,000元，為一筆五年期分期貸款，年利率3.99%，並以所購置的相應汽車作抵押(附註39)，同時由貴公司股東張先生提供擔保。

於2025年12月31日，貴集團及貴公司約人民幣22,679,000元的有抵押及有擔保其他借款以EPC項目所使用的設備作抵押，並由貴公司股東(包括濟南環能及張先生)提供擔保。

(d) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團及貴公司約人民幣468,000元、人民幣259,000元及人民幣39,000元的有抵押及無擔保其他借款為兩筆三年期分期貸款。該等借款以所購入的相應汽車作抵押(附註39)。

(e) 於2024年12月31日，貴集團人民幣10,083,000元的無抵押及有擔保其他借款由貴公司、貴公司股東(包括張先生及王友梅女士)以及張太太提供擔保。

下表載列於各報告期末借款的到期情況：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應償還賬面值：			
按要求或一年內	49,579	46,274	61,306
一年以上但不超過兩年	201	3,689	1,152
兩年以上但不超過五年	38	494	7,335
	<u>49,818</u>	<u>50,457</u>	<u>69,793</u>
減：列入流動負債的一年內到期金額	<u>(49,579)</u>	<u>(46,274)</u>	<u>(61,306)</u>
列入非流動負債的金額	<u>239</u>	<u>4,183</u>	<u>8,487</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應償還賬面值：			
按要求或一年內	49,579	36,191	53,297
一年以上但不超過兩年	201	3,689	1,152
兩年以上但不超過五年	38	494	7,335
	<u>49,818</u>	<u>40,374</u>	<u>61,784</u>
減：列入流動負債的一年內到期金額	<u>(49,579)</u>	<u>(36,191)</u>	<u>(53,297)</u>
列入非流動負債的金額	<u>239</u>	<u>4,183</u>	<u>8,487</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日的銀行融資金額及可供動用融資如下：

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
銀行融資最高金額	76,200	81,233	68,800
可供動用的融資金額	<u>967</u>	<u>–</u>	<u>1,969</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
銀行融資最高金額	76,200	81,233	50,800
可供動用的融資金額	<u>967</u>	<u>–</u>	<u>1,969</u>

33 股本

貴公司於2003年10月29日在中國註冊成立，初始註冊股本為人民幣56,350,000元，分為56,350,000股每股面值人民幣1元的股份。

附錄一

會計師報告

貴集團及 貴公司

	註冊 普通股數目	已發行及繳足 普通股數目	股份等值面值
	'000	'000	人民幣千元
於2023年1月1日、2023年12月31日及 2024年1月1日	56,350	56,350	56,350
增加註冊普通股	43,650	—	—
於2024年12月31日、2025年1月1日及 2025年12月31日	100,000	56,350	56,350

34 儲備

下表載列 貴公司權益變動以及權益內各項儲備的性質及用途：

貴公司

	股本	資本儲備	累計虧損	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	56,350	21,163	(118,739)	(41,226)
年內利潤及全面收益總額	—	—	12,904	12,904
於2023年12月31日	56,350	21,163	(106,645)	(29,132)
於2024年1月1日	56,350	21,163	(106,645)	(29,132)
年內利潤及全面收益總額	—	—	37,216	37,216
於2024年12月31日	56,350	21,163	(69,429)	8,084
於2025年1月1日	56,350	21,163	(69,429)	8,084
年內利潤及全面收益總額	—	—	57,463	57,463
於2025年12月31日	56,350	21,163	(11,966)	65,547

a) 資本儲備

資本儲備指認購股本超出面值的金額。

附錄一

會計師報告

b) 累計虧損

其指於損益及其他全面收益表確認的累計利潤或虧損淨額。

35 按類別劃分的金融工具

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
金融資產			
按公平值計入其他全面收益的金融資產：			
－應收票據(附註26)	74,638	1,320	4,716
	<u>74,638</u>	<u>1,320</u>	<u>4,716</u>
按攤銷成本計量的金融資產：			
－貿易應收款項(附註25)	139,946	113,951	152,153
－按金及其他應收款項(不包括預付款項及可收回增值稅)(附註23)	19,061	18,776	17,761
－受限制銀行存款(附註27)	10,599	66,772	36,961
－現金及現金等價物(附註27)	55,861	56,387	94,175
	<u>225,467</u>	<u>255,886</u>	<u>301,050</u>
金融負債			
按攤銷成本計量的金融負債：			
－貿易應付款項(附註28)	227,119	191,072	204,817
－應付票據(附註29)	4,588	28,500	–
－其他應付款項及應計費用(不包括應付工資及福利以及其他應付稅項)(附註30)	28,570	22,722	21,106
－借款(附註32)	49,818	50,457	69,793
	<u>310,095</u>	<u>292,751</u>	<u>295,716</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
金融資產			
按公平值計入其他全面收益的金融資產：			
－應收票據(附註26)	74,638	759	4,716
	<u>74,638</u>	<u>759</u>	<u>4,716</u>

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
按攤銷成本計量的金融資產：			
－貿易應收款項(附註25)	139,276	112,977	151,781
－按金及其他應收款項(不包括預付款項及可收回增值稅)(附註23)	23,469	15,301	17,208
－受限制銀行存款(附註27)	10,599	66,772	36,961
－現金及現金等價物(附註27)	55,705	55,981	93,112
	<u>229,049</u>	<u>251,031</u>	<u>299,062</u>
金融負債			
按攤銷成本計量的金融負債：			
－貿易應付款項(附註28)	226,270	188,103	197,906
－應付票據(附註29)	4,588	28,500	–
－其他應付款項及應計費用(不包括應付工資及福利以及其他應付稅項)(附註30)	28,569	25,531	20,182
－借款(附註32)	49,818	40,374	61,784
	<u>309,245</u>	<u>282,508</u>	<u>279,872</u>

36 財務風險管理

36.1 財務風險因素

貴集團及 貴公司的活動使其面臨多種財務風險，主要包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。貴集團及 貴公司的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並致力盡量減低對 貴集團及 貴公司財務表現的潛在不利影響。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

貴集團及 貴公司所面臨的匯率風險甚微，原因是集團公司通常以其各自的功能貨幣持有大部分金融資產/負債。貴集團及 貴公司目前並無外幣對沖政策，惟管理層持續監察外匯風險敞口，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

(ii) 利率風險

貴集團及 貴公司的利率風險主要來自借款、現金及現金等價物以及受限制銀行存款。現金及現金等價物以及受限銀行存款按浮動利率計息，致使 貴集團及 貴公司面臨現金流量利率風險。借貸按固定利率計息，致使 貴集團及 貴公司面臨公允價值利率風險。借款的利率及還款條款於附註32披露。

貴集團及 貴公司並無使用任何衍生合約對沖其面臨的利率風險。貴集團及 貴公司亦尚未制定管理利率風險的政策。管理層密切監察相關利率風險，以確利率風險維持於可接受水平，並密切監控可能進行的利率重新定價之錯配程度。管理層認為，鑑於該等金融工具的短期到期情況，貴集團及 貴公司所面臨的公允價值利率風險並不重大。

附錄一

會計師報告

由於 貴集團及 貴公司管理層經考慮銀行結餘利率波動極小，認為利率變動對 貴集團及 貴公司年內利潤及累計虧損的影響並不重大，故並無就銀行結餘的利率風險呈列敏感度分析。

(b) 信貸風險

貴集團及 貴公司就其現金及現金等價物、受限制銀行存款、貿易應收款項、應收票據以及按金及其他應收款項面臨信貸風險。上述各類資產的賬面值代表 貴集團及 貴公司就相應資產類別面臨的最高信貸風險。

(i) 現金及現金等價物以及受限制銀行存款的信貸風險

為管理該風險， 貴集團及 貴公司僅與信譽良好的商業銀行進行交易，而該等銀行均為信貸質素良好的金融機構。近期並無與該等金融機構有關的違約記錄。由於該等工具的違約風險較低，且對手方具有強大的能力於短期內履行其合約現金流量責任，因此該等工具被視為具有低信貸風險。經評估，信貸虧損並不重大。

(ii) 貿易應收款項及合約資產的信貸風險

於接納任何新客戶前， 貴集團及 貴公司採用內部信貸評估政策評估潛在客戶的信貸質素。一般而言， 貴集團不會向客戶取得抵押品。

管理層按個別情況評估客戶的信貸質素，當中計及其財務狀況、過往結算記錄、預期收款金額及時間以及其他因素。 貴集團及 貴公司於各報告日期審閱信貸風險敞口及客戶的預期結算模式。 貴集團及 貴公司於客戶經營所在行業並無重大信貸集中風險。於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團應收五大債務人的貿易應收款項分別佔貿易應收款項總額的38.0%、46.1%及48.8%；而 貴公司應收五大債務人的貿易應收款項分別佔貿易應收款項總額的38.2%、46.5%及48.9%。

貴集團及 貴公司採用香港財務報告準則第9號的簡化方法計算貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損。於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團及 貴公司若干客戶的貿易應收款項賬面總額合共分別約為人民幣56,127,000元、人民幣53,806,000元及人民幣53,209,000元，已就信貸虧損撥備進行個別評估。於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團及 貴公司的一名客戶的合約資產賬面總額分別約為人民幣109,000元、零及零，已就信貸虧損撥備進行個別評估。管理層於估計違約率時，計及歷史資料及前瞻性資料，以評估全期預期信貸虧損撥備。就接受個別評估的客戶而言，管理層已於往績記錄期間悉數計提減值撥備。

其餘貿易應收款項及合約資產按組別分類，並就減值撥備進行集體評估。根據集體評估，於各報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的各類客戶組別的賬齡釐定，包括中國客戶。有關計算反映概率加權結果、貨幣時間價值，以及於報告日期可獲得有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理且有依據的資料。

附錄一

會計師報告

下表載列於各報告日期貿易應收款項總額按逾期日期劃分的賬齡分析及相關虧損撥備：

貴集團

	於2023年12月31日		
	總額	虧損撥備	預期虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	%
集體評估：			
尚未逾期	58,478	(3,989)	6.8
逾期1年內	71,798	(14,004)	19.5
逾期1至2年	23,134	(8,669)	37.5
逾期2至3年	25,167	(13,276)	52.8
逾期超過3年	25,560	(24,253)	94.9
	204,137	(64,191)	

貴公司

	於2023年12月31日		
	總額	虧損撥備	預期虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	%
集體評估：			
尚未逾期	58,478	(3,989)	6.8
逾期1年內	70,720	(13,595)	19.2
逾期1至2年	23,134	(8,669)	37.5
逾期2至3年	25,166	(13,276)	52.8
逾期超過3年	25,560	(24,253)	94.9
	203,058	(63,782)	

貴集團

	於2024年12月31日		
	總額	虧損撥備	預期虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	%
集體評估：			
尚未逾期	34,785	(2,460)	7.1
逾期1年內	44,469	(6,699)	15.1
逾期1至2年	49,340	(14,493)	29.4
逾期2至3年	9,658	(4,155)	43.0
逾期超過3年	34,168	(30,662)	89.7
	172,420	(58,469)	

附錄一

會計師報告

貴公司

於2024年12月31日

	總額	虧損撥備	預期虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	%
集體評估：			
尚未逾期	34,785	(2,160)	6.2
逾期1年內	43,739	(6,366)	14.6
逾期1至2年	48,282	(14,012)	29.0
逾期2至3年	9,658	(4,455)	46.1
逾期超過3年	34,168	(30,662)	89.7
	<u>170,632</u>	<u>(57,655)</u>	

貴集團

於2025年12月31日

	總額	虧損撥備	預期虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	%
集體評估：			
尚未逾期	50,540	(3,979)	7.9
逾期1年內	89,329	(14,486)	16.2
逾期1至2年	25,348	(8,646)	34.1
逾期2至3年	26,338	(13,000)	49.4
逾期超過3年	21,380	(20,671)	96.7
	<u>212,935</u>	<u>(60,782)</u>	

貴公司

於2025年12月31日

	總額	虧損撥備	預期虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	%
集體評估：			
尚未逾期	50,662	(3,979)	7.9
逾期1年內	89,329	(14,486)	16.2
逾期1至2年	24,619	(8,269)	33.6
逾期2至3年	25,279	(12,083)	47.8
逾期超過3年	21,380	(20,671)	96.7
	<u>211,269</u>	<u>(59,488)</u>	

附錄一

會計師報告

下表載列於各報告日期合約資產總額按逾期日期劃分的賬齡分析及相關虧損撥備：

貴集團

	於 2023 年 12 月 31 日		
	總額	虧損撥備	預期虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	%
集體評估：			
尚未逾期	28,502	(1,091)	3.8
	<u>28,502</u>	<u>(1,091)</u>	

貴公司

	於 2023 年 12 月 31 日		
	總額	虧損撥備	預期虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	%
集體評估：			
尚未逾期	28,319	(1,081)	3.8
	<u>28,319</u>	<u>(1,081)</u>	

貴集團及 貴公司

	於 2024 年 12 月 31 日		
	總額	虧損撥備	預期虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	%
集體評估：			
尚未逾期	64,017	(2,206)	3.4
	<u>64,017</u>	<u>(2,206)</u>	

貴集團及 貴公司

	於 2025 年 12 月 31 日		
	總額	虧損撥備	預期虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	%
集體評估：			
尚未逾期	40,939	(1,411)	3.4
	<u>40,939</u>	<u>(1,411)</u>	

附錄一

會計師報告

(iii) 應收票據的信貸風險

應收票據包括銀行承兌匯票及商業承兌匯票。就銀行承兌匯票而言，發行人為信貸評級較高及信貸質素良好的信譽良好銀行。根據貴集團及貴公司的信貸風險評估，與該等銀行承兌匯票有關的信貸風險被視為並不重大。因此，於各報告期末並無就銀行承兌匯票確認虧損撥備。就商業承兌匯票而言，貴集團根據過往信貸虧損經驗估計預期信貸虧損率，並就債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。貴集團及貴公司管理層認為虧損撥備並不重大，因此於各報告期末並無就商業承兌匯票確認虧損撥備。貴集團透過評估發行人的信貸狀況及考慮宏觀經濟因素，監察商業承兌匯票的信貸風險。於報告期間，應收票據的信貸風險並無顯著增加。

(iv) 其他應收款項及按金的信貸風險

貴集團

承受信貸風險的其他應收款項及按金主要包括應收第三方款項及已付按金。貴集團管理層根據無須付出不必要成本或努力即可獲得的合理且有依據的定量及定性資料，包括過往結算記錄、過往經驗及前瞻性資料，定期個別評估應收第三方款項及已付按金的可收回性。貴集團使用違約概率、違約風險敞口及違約損失率計量信貸風險。

應收第三方款項及已付按金的減值按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，視乎信貸風險自初始確認以來是否顯著增加。於初始確認時並無信貸減值的其他金融資產分類為「第一階段」，預期信貸虧損按12個月預期信貸虧損計量。倘其他金融資產的信貸風險自初始確認以來顯著增加，則該金融資產轉入「第二階段」，惟尚未被視為已發生信貸減值，而預期信貸虧損按全期預期信貸虧損計量。倘任何金融資產已發生信貸減值，則轉入「第三階段」，而預期信貸虧損按全期預期信貸虧損計量。

貴集團管理層認為，該等款項的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加，故貴集團根據12個月預期信貸虧損計提減值撥備。

基於此，其他應收款項及按金的虧損撥備變動如下：

	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
虧損撥備			
年初	12,774	13,484	15,079
已確認減值虧損撥備淨額 (附註12)	710	1,595	911
年末	13,484	15,079	15,990

附錄一

會計師報告

貴公司

承受信貸風險的其他應收款項及按金主要包括應收附屬公司款項、應收第三方款項及已付按金。貴公司管理層根據無須付出不必要成本或努力即可獲得的合理且有依據的定量及定性資料，包括過往結算記錄、過往經驗及前瞻性資料，定期個別評估應收附屬公司款項、應收第三方款項及已付按金的可收回性。貴公司使用違約概率、違約風險敞口及違約損失率計量信貸風險。

應收附屬公司款項、應收第三方款項及已付按金的減值按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，視乎信貸風險自初始確認以來是否顯著增加。於初始確認時並無信貸減值的其他金融資產分類為「第一階段」，預期信貸虧損按12個月預期信貸虧損計量。倘其他金融資產的信貸風險自初始確認以來顯著增加，則該金融資產轉入「第二階段」，惟尚未被視為已發生信貸減值，而預期信貸虧損按全期預期信貸虧損計量。倘任何金融資產已發生信貸減值，則轉入「第三階段」，而預期信貸虧損按全期預期信貸虧損計量。

貴公司管理層認為，該等款項的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加，故貴公司根據12個月預期信貸虧損計提減值撥備。

基於此，其他應收款項及按金的虧損撥備變動如下：

	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
虧損撥備			
年初	12,774	13,719	14,893
已確認減值虧損撥備淨額	945	1,174	397
年末	<u>13,719</u>	<u>14,893</u>	<u>15,290</u>

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理包括維持充足的現金及現金等價物，以及透過債務及股權融資籌集資金的能力。流動資金風險由貴集團財務部集中管理。財務部透過監察現金結餘、有價證券及滾動十二個月現金流量預測，確保貴集團及貴公司於合理可預見情況下維持足夠資金履行債務責任。

下表按各報告日期至合約到期日的剩餘期間，將貴集團及貴公司的所有非衍生金融負債劃分至相關到期組別。表中披露的金額為合約未貼現現金流量。由於貼現影響並不重大，十二個月內到期的結餘相等於其賬面結餘。

附錄一

會計師報告

貴集團

於2023年12月31日

貿易應付款項
應付票據
其他應付款項及應計費用(不包括應付工資及福利以及其他應付稅項)
借款(包括直至到期應計利息)

賬面值	合約未貼現現金流量總額	1年內或按要求償還	1至2年	2至5年	超過5年
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
227,119	227,119	227,119	-	-	-
4,588	4,588	4,588	-	-	-
28,570	28,570	28,570	-	-	-
49,818	51,389	51,150	201	38	-
310,095	311,666	311,427	201	38	-

於2024年12月31日

貿易應付款項
應付票據
其他應付款項及應計費用(不包括應付工資及福利以及其他應付稅項)
借款(包括直至到期應計利息)

191,072	191,072	191,072	-	-	-
28,500	28,500	28,500	-	-	-
22,722	22,722	22,722	-	-	-
50,457	51,762	47,502	3,766	494	-
292,751	294,056	289,796	3,766	494	-

於2025年12月31日

貿易應付款項
其他應付款項及應計費用(不包括應付工資及福利以及其他應付稅項)
借款(包括直至到期應計利息)

204,817	204,817	204,817	-	-	-
21,106	21,106	21,106	-	-	-
69,793	71,509	62,466	1,456	7,587	-
295,716	297,432	288,389	1,456	7,587	-

附錄一

會計師報告

貴公司

於2023年12月31日

貿易應付款項
應付票據
其他應付款項及應計費用(不包括應付工資及福利以及其他應付稅項)
借款(包括直至到期應計利息)

賬面值	合約未貼現 現金流量總額	1年內或 按要求償還	1至2年	2至5年	超過5年
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
226,270	226,270	226,270	-	-	-
4,588	4,588	4,588	-	-	-
28,569	28,569	28,569	-	-	-
49,818	51,389	51,150	201	38	-
309,245	310,816	310,577	201	38	-

於2024年12月31日

貿易應付款項
應付票據
其他應付款項及應計費用(不包括應付工資及福利以及其他應付稅項)
借款(包括直至到期應計利息)

188,103	188,103	188,103	-	-	-
28,500	28,500	28,500	-	-	-
25,531	25,531	25,531	-	-	-
40,374	41,664	37,404	3,766	494	-
282,508	283,798	279,538	3,766	494	-

於2025年12月31日

貿易應付款項
其他應付款項及應計費用(不包括應付工資及福利以及其他應付稅項)
借款(包括直至到期應計利息)

197,906	197,906	197,906	-	-	-
20,182	20,182	20,182	-	-	-
61,784	63,450	54,407	1,456	7,587	-
279,872	281,538	272,495	1,456	7,587	-

附錄一

會計師報告

36.2 資本管理

貴集團管理資本的目標是保障 貴集團持續經營的能力，以為權益持有人提供回報，並維持最佳資本架構以降低資本成本。

貴集團積極及定期檢討及管理其資本架構，以在較高借款水平可能帶來的較高股東回報與穩健資本狀況所帶來的優勢及保障之間維持平衡，並因應經濟狀況變動調整資本架構。

貴集團以債務淨額對權益比率為基準監察資本。該比率按債務淨額除以權益總額計算。債務淨額按借款減現金及現金等價物以及受限制銀行存款計算。權益總額按綜合財務狀況表所列權益計算。

	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
借款	49,818	50,457	69,793
減：現金及現金等價物	(55,861)	(56,387)	(94,175)
受限制銀行存款	(10,599)	(66,772)	(36,961)
現金淨額	(16,642)	(72,702)	(61,343)
權益總額	(29,737)	3,076	57,155
債務淨額對權益比率	不適用	不適用	不適用

36.3 公平值估計

(a) 公平值層級

本節闡述於釐定在歷史財務資料中按公平值確認及計量的金融工具公平值時所作出的判斷及估計。為顯示釐定公平值所使用輸入數據的可靠性，貴集團已將其金融工具分類至香港財務報告準則會計準則規定的三個層級。

- (i) 第1層級：於活躍市場買賣的金融工具的公平值，乃基於各報告期末的市場報價。貴集團所持金融資產採用的市場報價為當時買入價。該等工具列入第1層級。
- (ii) 第2層級：並非於活躍市場買賣的金融工具的公平值，採用盡量使用可觀察市場數據並盡量減少依賴實體特定估計的估值技術釐定。倘計量工具公平值所需的所有重大輸入數據均可觀察，則該工具列入第2層級。
- (iii) 第3層級：倘一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據，則該工具列入第3層級。

於往績記錄期間，經常性公平值計量的第1層級、第2層級及第3層級之間概無轉撥。

於2023年、2024年及2025年12月31日，按攤銷成本計量的金融資產及負債的賬面值與其公平值相若。

分類為按公平值計入其他全面收益的金融資產的應收票據，其公平值由 貴公司董事使用貼現現金流量法釐定，屬第3層級經常性公平值計量。

附錄一

會計師報告

貴集團分類為公平值層級第3層級的金融工具估值由管理層監督。管理層負責對按公平值計入其他全面收益計量的應收票據進行公平值計量，並至少每三個月定期向 貴公司董事報告一次，有關估值由董事審閱。作為估值程序的一部分，管理層評估估值技術所採用主要假設及輸入數據的合理性。

下表分別呈列 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日按公平值計量的金融資產：

	第1層級	第2層級	第3層級	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12月31日				
資產				
按公平值計入其他全面收益的				
金融資產				
－應收票據	—	—	74,638	74,638
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>74,638</u>	<u>74,638</u>
	第1層級	第2層級	第3層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日				
資產				
按公平值計入其他全面收益的				
金融資產				
－應收票據	—	—	1,320	1,320
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,320</u>	<u>1,320</u>
	第1層級	第2層級	第3層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日				
資產				
按公平值計入其他全面收益的				
金融資產				
－應收票據	—	—	4,716	4,716
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,716</u>	<u>4,716</u>

(b) 釐定公平值所採用的估值技術

用於估計金融工具價值的特定估值技術包括：

- 類似工具的市場報價或交易商報價；及
- 其他技術，例如收益法，用於釐定其餘金融工具的公平值。

於往績記錄期間，估值技術概無變動。

附錄一

會計師報告

(c) 使用重大不可觀察輸入數據的公平值計量

下表呈列截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度第3層級項目的變動：

第3層級	應收票據	總計
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	1,686	1,686
添置	243,853	243,853
出售	(170,901)	(170,901)
公平值變動	—	—
於2023年12月31日	74,638	74,638
於2024年1月1日	74,638	74,638
添置	191,268	191,268
出售	(264,586)	(264,586)
公平值變動	—	—
於2024年12月31日	1,320	1,320
於2025年1月1日	1,320	1,320
添置	44,388	44,388
出售	(40,992)	(40,992)
公平值變動	—	—
於2025年12月31日	4,716	4,716

(d) 估值輸入數據及其與公平值的關係

下表概述經常性第3層級公平值計量所採用重大不可觀察輸入數據的量化資料。

描述	公平值			估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	主要假設與 公平值的關係
	於12月31日					
	2023年	2024年	2025年			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
按公平值計入其他全面 收益的金融資產						
應收票據	74,638	1,320	4,716	貼現現金流量 法	–經風險調整 貼現率	倘經風險調整貼現 率較低(較高)， 估計公平值將增 加/(減少)

附錄一

會計師報告

37 關聯方交易

於所呈列期間，貴集團與其關聯方進行以下重大交易。貴公司董事認為，關聯方交易乃於日常業務過程中進行，且條款由貴集團與各相關關聯方磋商釐定。

(a) 關聯方名稱及關係

關聯方名稱	與 貴集團的關係	附註
濟南環能	關聯公司	(i)

附註：

- (i) 貴公司最終控股股東[張福泉先生、張冠洲先生及楊亮波先生]亦為該關聯公司的最終控股股東。

(b) 與關聯方的交易

(i) 主要管理人員薪酬

主要管理人員指有權力及責任規劃、指導及控制貴集團活動的人士。

貴集團主要管理人員的薪酬(包括附註9(c)所披露已付予貴公司董事的金額)如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事袍金、薪金、津貼、花紅及實物福利	3,971	3,532	4,077
定額供款計劃、住房公積金及其他社會保險供款	274	235	205
	<u>4,245</u>	<u>3,767</u>	<u>4,282</u>

(c) 關聯方結餘

(i) 應收/應付關聯方款項

貴集團：

其他應收款項

	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
關聯公司名稱			
關聯公司：			
濟南環能	—	1,424	2,346
	<u>—</u>	<u>1,424</u>	<u>2,346</u>

附錄一

會計師報告

其他應付款項

	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
關聯公司名稱			
關聯公司：			
濟南環能	—	776	776
	—	776	776

38 融資活動產生的負債對賬

	借款 (附註32)	總計
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	38,472	38,472
融資現金流量變動：		
借款所得款項	51,315	51,315
償還借款	(39,974)	(39,974)
已付利息	(2,223)	(2,223)
融資現金流量變動總額	9,118	9,118
其他變動：		
利息開支(附註13)	2,228	2,228
其他變動總額	2,228	2,228
於2023年12月31日及2024年1月1日	49,818	49,818
融資現金流量變動：		
借款所得款項	60,897	60,897
償還借款	(60,540)	(60,540)
已付利息	(3,098)	(3,098)
融資現金流量變動總額	(2,741)	(2,741)
其他變動：		
利息開支(附註13)	3,380	3,380
其他變動總額	3,380	3,380
於2024年12月31日及2025年1月1日	50,457	50,457
融資現金流量變動：		
借款所得款項	65,631	65,631
償還借款	(46,003)	(46,003)
已付利息	(2,726)	(2,726)
融資現金流量變動總額	16,902	16,902

附錄一

會計師報告

	借款 (附註32)	總計
	人民幣千元	人民幣千元
其他變動：		
利息開支(附註13)	2,434	2,434
其他變動總額	2,434	2,434
於2025年12月31日	69,793	69,793

39 已抵押資產

於各報告期末，貴集團及貴公司的若干資產主要已作抵押，以擔保授予貴集團及貴公司的應付票據、借款及銀行融資。貴集團及貴公司於各報告期末的已抵押資產賬面值如下：

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
受限制銀行存款	6,748	24,693	42
物業、廠房及設備	17,309	15,298	1,168
投資物業	325	1,827	—
貿易應收款項	—	2	—
合約資產	—	7,162	—
	24,382	48,982	1,210

40 或然負債

於往續記錄期間各報告日期，概無由貴公司或貴集團承擔或對貴公司或貴集團造成影響的重大或然負債。

41 報告期後事項

[•]

42 期後財務報表

貴集團、貴公司或其任何附屬公司並無就2025年12月31日後任何期間編製經審核財務報表。