

附錄一

會計師報告

以下為本公司申報會計師富睿瑪澤會計師事務所有限公司(香港執業會計師)發出的報告全文，乃為載入本文件而編製。

[富睿瑪澤信牋抬頭]

致湖南裕能新能源電池材料股份有限公司列位董事以及中信建投(國際)融資有限公司及HSBC Corporate Finance (Hong Kong) Limited的歷史財務資料會計師報告

緒言

我們就第I-[●]至I-[●]頁所載湖南裕能新能源電池材料股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，其中包括貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表、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日止各年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重要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的一部分，乃為載入貴公司日期為[●]的文件(「文件」，內容有關貴公司H股於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂])而編製。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並落實貴公司董事認為屬必要的內部控制，以使歷史財務資料的編製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

我們的責任為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」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任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露事項有關的證據。所選定程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與貴集團根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於各種情況下屬適當的程序，惟並非為就貴集團內部控制的成效發表意見。我們的工作亦包括評估貴公司董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

附錄一

會計師報告

我們相信，我們所獲得的證據屬充分及恰當，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，根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準，歷史財務資料真實公平地反映貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況、貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況，以及貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度的財務表現及現金流量。

審閱追加期間財務資料

我們已審閱貴集團的追加期間財務資料，包括截至2026年3月31日止三個月的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋資料（「追加期間財務資料」）。貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準，編製追加期間財務資料。我們的責任為根據我們的審閱，對追加期間財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故我們不能保證我們知悉在審計過程中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就會計師報告而言，追加期間財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製。

根據聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例報告其他事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第[I-4]頁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14，其中載有關於貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度以及截至2026年3月31日止三個月宣派股息的資料。

附錄一

會計師報告

財務報表的編製或審計

貴公司或其任何子公司並無根據國際財務報告會計準則或其他適用財務申報準則，就2026年3月31日後的任何期間編製經審計財務報表。

歷史財務資料附註1載有關於貴集團各成員公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度以及截至2026年3月31日止三個月的財務報表是否經審計，以及（如適用）核數師名稱的資料。

富睿瑪澤會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，[●]

附錄一

會計師報告

貴集團歷史財務資料

編製歷史財務資料

以下載列的歷史財務資料為本會計師報告不可或缺的一部分。

貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度以及截至2026年3月31日止三個月（「業績記錄期」）的綜合財務報表（歷史財務資料以此為基準）由貴公司董事根據符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告會計準則的會計政策編製，並由執業會計師富睿瑪澤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，且所有數值已約整至最接近之千位數（人民幣千元）（除非另有說明）。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元 (未經審計)
收入	5	41,357,671	22,598,527	34,624,768	6,762,141	14,965,444
銷售成本		(38,528,226)	(20,857,291)	(31,472,441)	(6,388,852)	(12,547,451)
毛利		2,829,445	1,741,236	3,152,327	373,289	2,417,993
銷售費用		(45,486)	(46,160)	(49,826)	(10,223)	(10,997)
研發費用	7	(358,167)	(291,542)	(380,853)	(67,023)	(180,493)
一般及行政費用		(474,153)	(499,011)	(642,668)	(143,948)	(219,682)
其他收入及其他收益(虧損)淨額 ...	6	74,742	57,023	(183,062)	11,532	(169,692)
金融資產預期信用損失 (預期信用損失)撥回	8	52,220	(61,240)	(127,116)	(10,985)	(129,095)
財務收入(成本)淨額	11	(196,098)	(153,554)	(201,572)	(46,095)	(61,733)
非金融資產減值損失	8	–	(29,248)	(86,825)	–	–
分佔聯營公司業績	21	(7,816)	(11,674)	(7,973)	(1,517)	420
稅前利潤	8	1,874,687	705,830	1,472,432	105,030	1,646,721
所得稅費用	12	(294,178)	(115,875)	(205,378)	(11,444)	(287,259)
年／期內利潤		<u>1,580,509</u>	<u>589,955</u>	<u>1,267,054</u>	<u>93,586</u>	<u>1,359,462</u>
以下各方應佔：						
貴公司擁有人		1,580,629	593,552	1,277,183	94,316	1,356,057
非控股權益		(120)	(3,597)	(10,129)	(730)	3,405
		<u>1,580,509</u>	<u>589,955</u>	<u>1,267,054</u>	<u>93,586</u>	<u>1,359,462</u>
每股盈利	15					
基本(人民幣元)		<u>2.18</u>	<u>0.78</u>	<u>1.68</u>	<u>0.12</u>	<u>1.78</u>
攤薄(人民幣元)		<u>2.18</u>	<u>0.78</u>	<u>1.67</u>	<u>0.12</u>	<u>1.77</u>

附錄一

會計師報告

綜合全面收益表

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
年／期內利潤	1,580,509	589,955	1,267,054	93,586	1,359,462
其他全面收益					
於其後期間會或將會重新分類至損益的					
其他全面收益(虧損)					
換算海外業務產生的匯兌差額	—	(442)	2,676	877	(13,730)
現金流量套期儲備(現金流量套期					
損益的有效部分) 24 (c)	137	(7,814)	(39,509)	7,677	47,186
年／期內其他全面收益(虧損)總額 ..	137	(8,256)	(36,833)	8,554	33,456
年／期內全面收益總額	1,580,646	581,699	1,230,221	102,140	1,392,918
以下各方應佔：					
貴公司擁有人	1,580,766	585,296	1,240,350	102,870	1,389,513
非控股權益	(120)	(3,597)	(10,129)	(730)	3,405
	1,580,646	581,699	1,230,221	102,140	1,392,918

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於3月31日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非流動資產					
物業、廠房及設備	16	11,392,268	13,511,235	16,380,751	16,942,005
使用權資產	17	856,612	968,304	1,126,910	1,122,072
無形資產	18	39,565	42,584	54,344	52,737
商譽	19	180,235	180,235	180,235	180,235
於聯營公司的權益	21	41,433	29,759	31,786	32,206
質押存款	29	—	—	155,277	149,521
物業、廠房及 設備預付款		5,425	25,393	48,019	62,012
按公允價值計入其他全面 收益的金融資產	28	—	—	—	150,000
遞延稅項資產	22	103,331	129,995	257,656	281,992
		<u>12,618,869</u>	<u>14,887,505</u>	<u>18,234,978</u>	<u>18,972,780</u>
流動資產					
存貨	23	1,324,853	2,798,355	3,628,717	5,112,106
衍生金融工具	24	161	—	—	21,612
應收賬款及應收票據	25	4,999,738	6,051,727	9,303,197	12,094,799
預付款項、保證金及其他 應收款	26	299,425	585,739	1,024,516	1,353,273
預付所得稅		28,882	9,704	4,187	206
其他流動資產	27	1,380,132	1,339,348	1,314,906	1,104,711
按公允價值計入其他全面 收益的金融資產	28	4,253,684	3,178,314	3,244,816	3,878,832
質押存款	29	1,225,616	948,730	1,298,353	1,028,297
銀行結餘及現金	29	663,285	542,649	1,038,484	5,704,470
		<u>14,175,776</u>	<u>15,454,566</u>	<u>20,857,176</u>	<u>30,298,306</u>
流動負債					
應付賬款及應付票據	30	6,096,154	6,241,655	7,117,423	9,756,585
其他應付款及應計費用	31	3,585,118	4,068,678	4,924,356	4,948,540
合同負債	32	453,386	19,407	18,672	31,730
計息借款	33	2,011,080	3,774,995	6,606,479	6,593,113
衍生金融工具	24	—	9,032	132,696	53,862
其他流動負債	35	290,958	543,378	1,462,251	1,805,653
應付所得稅		32,275	29,996	156,290	316,538
		<u>12,468,971</u>	<u>14,687,141</u>	<u>20,418,167</u>	<u>23,506,021</u>
淨流動資產		<u>1,706,805</u>	<u>767,425</u>	<u>439,009</u>	<u>6,792,285</u>
總資產減流動負債		<u>14,325,674</u>	<u>15,654,930</u>	<u>18,673,987</u>	<u>25,765,065</u>
非流動負債					
計息借款	33	2,600,779	3,755,833	5,339,347	6,230,069
租賃負債	34	—	3,020	3,116	3,141
合同負債	32	150,089	—	—	—
遞延收益	36	255,306	232,814	379,299	386,406
遞延稅項負債	22	3,717	2,720	8,791	10,501
礦場環境恢復撥備	39	—	—	—	31,705
		<u>3,009,891</u>	<u>3,994,387</u>	<u>5,730,553</u>	<u>6,661,822</u>
淨資產		<u>11,315,783</u>	<u>11,660,543</u>	<u>12,943,434</u>	<u>19,103,243</u>
資本及儲備					
股本	37	757,253	757,253	760,803	843,340
儲備	38	10,525,170	10,848,927	12,122,000	18,194,717
		<u>11,282,423</u>	<u>11,606,180</u>	<u>12,882,803</u>	<u>19,038,057</u>
非控股權益		33,360	54,363	60,631	65,186
總權益		<u>11,315,783</u>	<u>11,660,543</u>	<u>12,943,434</u>	<u>19,103,243</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

		於12月31日			於3月31日
		2023年	2024年	2025年	2026年
附註		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非流動資產					
於子公司的投資	20	2,503,710	2,603,897	4,511,768	4,675,433
於聯營公司的權益	21	41,433	29,759	31,786	32,206
物業、廠房及設備	16	1,097,334	1,071,865	957,152	969,490
使用權資產	17	76,180	74,612	73,109	72,688
無形資產		23,845	17,472	10,855	10,615
物業、廠房及設備預付款		—	649	—	—
按公允價值計入其他全面 收益的金融資產	28	—	—	—	150,000
遞延稅項資產		68,304	92,333	114,863	126,401
		<u>3,810,806</u>	<u>3,890,587</u>	<u>5,699,533</u>	<u>6,036,833</u>
流動資產					
存貨	23	252,369	460,074	292,112	413,098
衍生金融工具		161	—	—	—
應收賬款及應收票據	25	4,995,316	6,048,940	4,449,810	5,637,836
預付款項、保證金及其他 應收款	26	2,292,647	4,043,910	7,921,164	8,628,665
其他流動資產		561,297	296,893	182,278	84,520
按公允價值計入其他全面 收益的金融資產	28	4,100,262	3,166,289	2,500,753	2,791,886
質押存款	29	1,211,016	856,570	1,134,830	911,119
銀行結餘及現金	29	542,251	299,541	442,466	4,893,987
		<u>13,955,319</u>	<u>15,172,217</u>	<u>16,923,413</u>	<u>23,361,111</u>
流動負債					
應付賬款及應付票據	30	4,117,285	4,938,038	6,918,401	8,442,678
其他應付款及應計費用	31	1,405,189	724,675	696,693	821,614
合同負債	32	446,050	9,704	118	5,440
計息借款	33	1,537,031	1,748,335	2,135,006	2,464,150
衍生金融工具		—	9,032	—	—
其他流動負債	35	288,883	540,581	828,795	654,357
		<u>7,794,438</u>	<u>7,970,365</u>	<u>10,579,013</u>	<u>12,388,239</u>
淨流動資產		<u>6,160,881</u>	<u>7,201,852</u>	<u>6,344,400</u>	<u>10,972,872</u>
總資產減流動負債		<u>9,971,687</u>	<u>11,092,439</u>	<u>12,043,933</u>	<u>17,009,705</u>
非流動負債					
計息借款	33	1,593,796	2,273,507	3,182,465	3,305,833
合同負債	32	150,089	—	—	—
遞延收益		115,464	88,551	61,997	55,459
遞延稅項負債		24	133	—	—
		<u>1,859,373</u>	<u>2,362,191</u>	<u>3,244,462</u>	<u>3,361,292</u>
淨資產		<u>8,112,314</u>	<u>8,730,248</u>	<u>8,799,471</u>	<u>13,648,413</u>
資本及儲備					
股本	37	757,253	757,253	760,803	843,340
儲備	38	7,355,061	7,972,995	8,038,668	12,805,073
總權益		<u>8,112,314</u>	<u>8,730,248</u>	<u>8,799,471</u>	<u>13,648,413</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔								
	股本	資本公積	法定儲備	儲備	其他全面收益	累計利潤	總計	非控股權益	總計
	人民幣千元 (附註37)	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
截至2023年12月31日止年度									
於2023年1月1日	567,940	926,355	234,270	—	—	3,985,419	5,713,984	480	5,714,464
年內利潤	—	—	—	—	—	1,580,629	1,580,629	(120)	1,580,509
其他全面收益									
— 現金流量套期儲備 (現金流量套期損益的有效部分)	—	—	—	—	137	—	137	—	137
其他全面收益總額	—	—	—	—	137	—	137	—	137
全面收益 (虧損) 總額	—	—	—	—	137	1,580,629	1,580,766	(120)	1,580,646
與擁有人的交易：									
注資及分派									
發行股份	189,313	4,099,179	—	—	—	—	4,288,492	—	4,288,492
非控股權益注資	—	—	—	—	—	—	—	33,000	33,000
已宣派股息 (附註14)	—	—	—	—	—	(301,386)	(301,386)	—	(301,386)
	189,313	4,099,179	—	—	—	(301,386)	3,987,106	33,000	4,020,106
轉撥法定儲備	—	—	28,999	—	—	(28,999)	—	—	—
專項儲備									
撥備	—	—	—	1,375	—	—	1,375	—	1,375
動用	—	—	—	(808)	—	—	(808)	—	(808)
	—	—	—	567	—	—	567	—	567
於2023年12月31日	757,253	5,025,534	263,269	567	137	5,235,663	11,282,423	33,360	11,315,783
貴公司擁有人應佔									
	股本	資本公積	法定儲備	儲備	其他全面收益	累計利潤	總計	非控股權益	總計
	人民幣千元 (附註37)	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
截至2024年12月31日止年度									
於2024年1月1日	757,253	5,025,534	263,269	567	137	5,235,663	11,282,423	33,360	11,315,783
年內利潤	—	—	—	—	—	593,552	593,552	(3,597)	589,955
其他全面收益									
— 現金流量套期儲備 (現金流量套期損益的有效部分)	—	—	—	—	(7,814)	—	(7,814)	—	(7,814)
— 換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	(442)	—	(442)	—	(442)
其他全面收益 (虧損) 總額	—	—	—	—	(8,256)	—	(8,256)	—	(8,256)

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔								
	股本	資本公積	法定儲備	儲備	其他全面收益	累計利潤	總計	非控股權益	總計
	人民幣千元 (附註37)	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
全面收益 (虧損) 總額.....	-	-	-	-	(8,256)	593,552	585,296	(3,597)	581,699
與擁有人的交易：									
注資及分派									
非控股權益注資.....	-	-	-	-	-	-	-	24,600	24,600
已宣派股息 (附註14).....	-	-	-	-	-	(316,532)	(316,532)	-	(316,532)
股份支付.....	-	54,425	-	-	-	-	54,425	-	54,425
	-	54,425	-	-	-	(316,532)	(262,107)	24,600	(237,507)
轉撥法定儲備.....	-	-	89,240	-	-	(89,240)	-	-	-
專項儲備									
撥備.....	-	-	-	1,375	-	-	1,375	-	1,375
動用.....	-	-	-	(807)	-	-	(807)	-	(807)
	-	-	-	568	-	-	568	-	568
於2024年12月31日.....	757,253	5,079,959	352,509	1,135	(8,119)	5,423,443	11,606,180	54,363	11,660,543

	貴公司擁有人應佔								
	儲備								
	股本	資本公積	法定儲備	專項儲備	其他全面收益	累計利潤	總計	非控股權益	總計
	人民幣千元 (附註37)	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
截至2025年12月31日止年度									
於2025年1月1日	757,253	5,079,959	352,509	1,135	(8,119)	5,423,443	11,606,180	54,363	11,660,543
年內利潤	—	—	—	—	—	1,277,183	1,277,183	(10,129)	1,267,054
其他全面收益									
— 現金流量套期儲備 (現金流量套期損益的有效部分)	—	—	—	—	(39,509)	—	(39,509)	—	(39,509)
— 換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	2,676	—	2,676	—	2,676
其他全面收益 (虧損) 總額	—	—	—	—	(36,833)	—	(36,833)	—	(36,833)
全面收益 (虧損) 總額	—	—	—	—	(36,833)	1,277,183	1,240,350	(10,129)	1,230,221
與擁有人的交易：									
注資及分派									
發行股份	3,550	56,279	—	—	—	—	59,829	—	59,829
非控股權益注資	—	—	—	—	—	—	—	18,225	18,225
已宣派股息 (附註14)	—	—	—	—	—	(118,889)	(118,889)	—	(118,889)
子公司撤銷註冊時向非控股股東退還款項	—	—	—	—	—	—	—	(1,828)	(1,828)
股份支付	—	94,050	—	—	—	—	94,050	—	94,050

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔							
	儲備						非控股權益	總計
	股本	資本公積	法定儲備	專項儲備	其他全面收益	累計利潤		
	人民幣千元 (附註37)	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
	3,550	150,329	—	—	—	(118,889)	34,990	51,387
轉撥法定儲備.....	—	—	3,161	—	—	(3,161)	—	—
專項儲備								
撥備.....	—	—	—	3,259	—	—	3,259	3,259
動用.....	—	—	—	(1,976)	—	—	(1,976)	(1,976)
	—	—	—	1,283	—	—	1,283	1,283
於2025年12月31日.....	760,803	5,230,288	355,670	2,418	(44,952)	6,578,576	12,882,803	12,943,434

	貴公司擁有人應佔							
	儲備						非控股權益	總計
	股本	資本公積	法定儲備	專項儲備	其他全面收益	累計利潤		
	人民幣千元 (附註37)	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
截至2025年3月31日止期間								
(未經審計)								
於2025年1月1日.....	757,253	5,079,959	352,509	1,135	(8,119)	5,423,443	11,606,180	11,660,543
期內利潤.....	—	—	—	—	—	94,316	94,316	93,586
其他全面收益								
— 現金流量套期儲備(現金流量套期損益的有效部分).....	—	—	—	—	7,677	—	7,677	7,677
— 換算海外業務的匯兌差額.....	—	—	—	—	877	—	877	877
其他全面收益總額.....	—	—	—	—	8,554	—	8,554	8,554
全面收益(虧損)總額.....	—	—	—	—	8,554	94,316	102,870	102,140
與擁有人的交易：								
注資及分派								
非控股權益注資.....	—	—	—	—	—	—	5,000	5,000
股份支付.....	—	18,921	—	—	—	—	18,921	18,921
	—	18,921	—	—	—	—	5,000	23,921
專項儲備								
撥備.....	—	—	—	1,747	—	—	1,747	1,747
動用.....	—	—	—	(38)	—	—	(38)	(38)
	—	—	—	1,709	—	—	1,709	1,709
於2025年3月31日.....	757,253	5,098,880	352,509	2,844	435	5,517,759	11,729,680	11,788,313

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔								
	股本	資本公積	法定儲備	儲備	其他全面收益	累計利潤	總計	非控股權益	總計
	人民幣千元 (附註37)	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
截至2026年3月31日止期間									
(未經審計)									
於2026年1月1日	760,803	5,230,288	355,670	2,418	(44,952)	6,578,576	12,882,803	60,631	12,943,434
期內利潤	—	—	—	—	—	1,356,057	1,356,057	3,405	1,359,462
其他全面收益									
— 現金流量套期儲備 (現金流量套期損益的有效部分)	—	—	—	—	47,186	—	47,186	—	47,186
— 換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	(13,730)	—	(13,730)	—	(13,730)
其他全面收益總額	—	—	—	—	33,456	—	33,456	—	33,456
全面收益總額	—	—	—	—	33,456	1,356,057	1,389,513	3,405	1,392,918
與擁有人的交易：									
注資及分派									
發行股份	82,537	4,649,652	—	—	—	—	4,732,189	—	4,732,189
非控股權益注資	—	—	—	—	—	—	—	1,150	1,150
股份支付	—	30,793	—	—	—	—	30,793	—	30,793
	82,537	4,680,445	—	—	—	—	4,762,982	1,150	4,764,132
專項儲備									
撥備	—	—	—	3,456	—	—	3,456	—	3,456
動用	—	—	—	(697)	—	—	(697)	—	(697)
	—	—	—	2,759	—	—	2,759	—	2,759
於2026年3月31日	843,340	9,910,733	355,670	5,177	(11,496)	7,934,633	19,038,057	65,186	19,103,243

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
經營活動					
稅前利潤.....	1,874,687	705,830	1,472,432	105,030	1,646,721
就下列各項作出調整：					
(撥回預期信用損失)／					
金融資產預期信用損失.....	(52,220)	61,240	127,116	10,985	129,095
物業、廠房及設備折舊.....	1,064,726	1,575,044	2,108,154	486,767	638,725
使用權資產折舊.....	13,453	17,460	22,341	5,253	6,647
無形資產攤銷.....	12,571	13,237	12,533	3,263	3,142
出售一家子公司的收益.....	—	(233)	—	—	—
出售物業、廠房及設備、無形資產					
及其他非流動資產虧損.....	3,429	8,470	2,975	1,081	195
物業、廠房及設備減值損失.....	—	29,248	80,561	—	—
使用權資產減值損失.....	—	—	6,264	—	—
分佔聯營公司業績.....	7,816	11,674	7,973	1,517	(420)
股份支付.....	—	46,102	77,133	22,765	16,029
未付專項儲備.....	567	964	1,447	1,709	2,759
(撥回存貨跌價損失)／					
存貨跌價損失，淨額.....	(126,493)	(5,435)	12,457	(1,007)	(40)
利息收入.....	(47,803)	(22,465)	(14,815)	(2,980)	(4,347)
理財產品投資收益.....	(1,021)	—	—	—	—
利息費用.....	191,138	158,080	211,956	47,634	59,950
營運資金變動：					
存貨.....	3,773,054	(1,468,068)	(842,819)	(427,031)	(1,483,349)
應收賬款及應收票據.....	(493,436)	(3,631,656)	(6,362,165)	(1,155,353)	(4,394,280)
按公允價值計入其他全面收益					
的金融資產.....	(883,758)	1,075,370	(66,503)	28,639	(634,015)
預付款項、保證金及其他應收款	203,687	(292,499)	(469,217)	(22,869)	(328,051)
衍生金融工具淨額.....	—	—	69,782	—	(37,531)
其他流動資產.....	(395,913)	40,741	24,442	127,169	210,196
遞延收益.....	217,101	(22,492)	146,485	(8,978)	13,830
質押存款.....	(577,395)	533,276	(569,646)	160,762	142,852
應付賬款及應付票據.....	(2,881,303)	189,107	1,060,125	(85,018)	2,540,843
合同負債.....	(1,151,624)	(584,068)	(735)	(8,665)	13,058
其他應付款及應計費用.....	396,306	360,906	565,554	65,381	211,984
其他流動負債.....	(163,004)	252,420	918,873	140,406	343,402
經營所得(所用)的現金.....	984,565	(947,747)	(1,397,297)	(503,540)	(902,605)
已收利息.....	47,803	22,465	14,815	2,980	4,347
已繳所得稅.....	(531,124)	(116,933)	(163,867)	(30,198)	(146,622)
經營活動所得(所用)的現金淨額	501,244	(1,042,215)	(1,546,349)	(530,758)	(1,044,880)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
投資活動					
已收來自理財產品的利息.....	1,021	—	—	—	—
出售物業、廠房及設備、 無形資產及其他非流動資產 所得銷售款項.....	11	183	—	—	—
贖回理財產品所得款項.....	185,000	—	—	—	—
收到票據保證金.....	1,510	39,610	95,585	45,605	71,385
收到工程設備保證金.....	117,594	24,882	54,279	6,380	8,579
購置物業、廠房及設備、無形資產和 使用權資產所支付的款項.....	(2,676,869)	(1,300,799)	(2,225,655)	(459,915)	(311,025)
投資一家聯營公司.....	(12,600)	—	(10,000)	—	—
投資一家非上市股權公司.....	—	—	—	—	(150,000)
支付理財產品款項.....	(185,000)	—	—	—	—
支付票據保證金.....	(39,610)	(95,585)	(100,150)	(66,146)	(44,181)
支付租賃土地及工程設備保證金.....	(12,920)	(414)	(10,494)	—	—
出售子公司已收現金淨額.....	—	1,236	—	—	—
投資活動所用現金淨額	(2,621,863)	(1,330,887)	(2,196,435)	(474,076)	(425,242)
融資活動					
發行股份，扣除股份發行費用.....	4,275,868	—	59,829	—	4,734,960
非控股權益注資.....	33,000	24,600	18,225	5,000	1,150
銀行借款所得款項.....	2,459,200	4,006,421	4,702,327	1,025,432	2,515,353
償付銀行借款.....	(4,022,905)	(2,344,234)	(2,535,585)	(290,923)	(725,415)
貼現票據所得款項.....	99,568	2,095,243	3,979,726	551,637	327,730
已付股息.....	(301,386)	(316,532)	(118,889)	—	—
已付利息.....	(193,610)	(153,670)	(187,668)	(42,785)	(52,577)
結算票據的付款.....	(1,000)	(850,000)	(1,760,000)	(400,000)	(750,000)
支付票據／借款保證金.....	—	(200,000)	(120,194)	(60,440)	—
收到票據／借款保證金.....	—	—	200,000	120,000	100,000
償付租賃負債.....	—	(8,920)	—	—	—
向非控股權益退還已註銷 子公司的權益.....	—	—	(1,828)	—	—
融資活動所得現金淨額	2,348,735	2,252,908	4,235,943	907,921	6,151,201

附 錄 一

會 計 師 報 告

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
現金及現金等價物淨					
增加(減少)額	228,116	(120,194)	493,159	(96,913)	4,681,079
匯兌調整.....	–	(442)	2,676	877	(15,093)
報告期初的現金及現金等價物	435,169	663,285	542,649	542,649	1,038,484
報告期末的現金及現金等價物	663,285	542,649	1,038,484	446,613	5,704,470

附錄一

會計師報告

歷史財務資料附註

1. 一般資料

湖南裕能新能源電池材料股份有限公司（「貴公司」）於2016年6月23日成立，為一家於中華人民共和國（「中國」）註冊成立的公司。於2023年2月9日，貴公司的股份在中國深圳證券交易所上市。貴公司的註冊辦事處位於中國湖南省湘潭市雨湖區鶴嶺鎮日麗路18號。

貴公司及其子公司（「貴集團」）主要從事磷酸鹽正極材料的研發、生產及銷售。

於本報告日期，貴公司董事認為，貴公司並無最終控股公司／控股方。

由於並無註冊英文名稱，於本歷史財務資料中提述的若干公司的英文名稱乃管理層盡最大努力自其中文名稱翻譯而成。

於本歷史財務資料日期，貴公司的主要子公司詳情如下：

名稱	附註	實體類型	經營／註冊成立／ 成立地點	已註冊／已發行實繳資本	貴公司持有的應佔股權		主要業務
					直接	間接	
四川裕能新能源電池材料有限公司.....	i	有限責任公司	中國內地	人民幣350,000,000元	100.0%	-	鋰離子電池材料的研發、 生產及銷售
四川裕寧新能源材料有限公司.....	i	有限責任公司	中國內地	人民幣210,000,000元	-	100.0%	鋰離子電池材料的研發、 生產及銷售
雲南裕能新能源電池材料有限公司.....	i	有限責任公司	中國內地	人民幣900,000,000元	100.0%	-	鋰離子電池材料的研發、 生產及銷售
貴州裕能新能源電池材料有限公司.....	i	有限責任公司	中國內地	人民幣1,200,000,000元	100.0%	-	鋰離子電池材料的研發、 生產及銷售
貴州裕能礦業有限公司.....	i	有限責任公司	中國內地	人民幣100,000,000元	-	67.0%	礦產資源開採及選礦
湖南裕能循環科技有限公司..	i	有限責任公司	中國內地	人民幣500,000,000元	100.0%	-	碳酸鋰資源的加工、回收 及生產
Yuneng International (Spain) New Energy Battery Material, S.L.....	ii	有限責任公司	西班牙	40,500,000歐元	-	100.0%	鋰離子電池材料的研發、 生產及銷售

附註：

- i. 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適用的相關會計原則及財務法規編製，並由天健會計師事務所（特殊普通合夥）審計。
- ii. 由於並無進行法定審計的法定要求，截至2024年及2025年止年度並無編製法定經審計財務報表。

附錄一

會計師報告

2. 編製及呈列基準

歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的國際財務報告會計準則編製，該統稱包括所有適用的個別國際財務報告會計準則及詮釋。貴集團於編製整個業績記錄期的歷史財務資料時，已提早採納於2026年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告會計準則（連同相關過渡性條文）。提早採納國際財務報告會計準則對貴集團於業績記錄期的財務狀況或業績並無任何重大影響。

編製本歷史財務資料所採用的重大會計政策概述如下。除另有指明外，該等政策已貫徹應用於歷史財務資料內所呈列的所有期間。

除若干按公允價值列賬的金融資產及負債外，歷史財務資料均按歷史成本法編製。

敬請留意，於編製歷史財務資料時會採用會計估計及假設。儘管該等估計乃基於管理層對當前事件及行動的最佳認知及判斷，但實際結果最終可能與該等估計存在差異。涉及較高程度判斷或複雜性的領域或假設及估計對歷史財務資料屬重大的領域於附註4披露。

3.1 已頒佈但尚未生效的國際財務報告會計準則

貴集團並未提早採納下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告會計準則：

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ¹
國際財務報告準則第19號	不具公共問責性的子公司：披露 ¹
國際財務報告準則第20號	管制系資產和管制負債 ²
國際會計準則第21號的修訂	換算惡性通脹呈列貨幣 ¹
國際會計準則第28號的修訂	聯營及合資企業投資的公允價值選擇權 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂	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

¹ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2029年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 生效日期尚未確定

貴集團已開始評估該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則的影響，當中部分與貴集團的業務相關。根據管理層作出的初步評估，預期該等準則於生效時不會對貴集團的財務表現及狀況構成重大影響。

3.2 重大會計政策概要

綜合基準

歷史財務資料包括貴公司及其子公司於業績記錄期的財務報表。子公司編製財務報表的報告期間及採用的會計政策與貴公司相同。

子公司為貴集團所控制的實體。倘貴集團因參與一家實體的事務而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利，且有能力透過對該實體行使權力而影響該等回報，則對該實體擁有控制權。於評估貴集團是否對該實體擁有控制權時，僅考慮（由貴集團及其他方所持有）與該實體相關的實質權利。

自貴集團獲得控制權之日起至其不再控制子公司之日止，貴集團將該子公司的收入與開支計入歷史財務資料。

集團內公司間的交易、交易結餘以及未變現收益及虧損會於編製歷史財務資料時對銷。倘出售集團內公司間資產的未變現虧損於綜合賬目時撥回，相關資產亦會從貴集團的角度進行減值測試。子公司財務報表呈報的數額在必要時已予調整，確保與貴集團採納的會計政策一致。

非控股權益與貴公司擁有人分開，於綜合全面收益表及綜合財務狀況表的權益項內列示。於被收購方中的非控股權益（即現有擁有權益，並於清算時賦予其持有人按比例分享被收購方淨資產的權利），初步按公允價值或按現有擁有權益工具佔被收購方可識別淨資產確認金額的比例份額計量。該計量基礎的選擇按各項收購個別作出。其他類別的非控股權益初步按公允價值計量，除非國際財務報告會計準則規定另一計量基礎。

附錄一

會計師報告

全面收益總額的分配

損益及其他全面收益的各項組成部分歸屬於貴公司擁有人及非控股權益。全面收益總額歸屬於貴公司擁有人及非控股權益，即使該情況導致非控股權益出現虧絀結餘。

貴集團於子公司的投資變動，倘不會引致喪失控制權，則以權益交易入賬，並據此對綜合權益中控股權益的金額作出調整，以反映相關權益變動，惟不會調整商譽及確認盈虧。

倘貴集團失去子公司控制權，則出售損益按(i)所收對價的公允價值及任何保留權益的公允價值的總額與(ii)該子公司的資產(包括商譽)及負債以及任何非控股權益的過往賬面值之間的差額計算。倘子公司的若干資產按重估金額或公允價值計量，而相關累計盈虧已於其他全面收益確認並於權益累計，則早前於其他全面收益確認及於權益累計的金額將會以視同貴公司已直接出售相關資產的方式入賬(即重新分類至損益或直接轉撥至保留利潤)。在前子公司中保留的任何投資在喪失控制權之日的公允價值應作為按照國際財務報告準則第9號「金融工具」作後續會計處理時初步確認的公允價值，或作為於聯營公司或合營企業的投資而初步確認的成本(如適用)。

子公司按成本減任何減值損失於貴公司的財務狀況表內列賬，除非子公司為持作出售或包括在出售組別中則另當別論。成本會予以調整，以反映因或有對價變更而產生的對價變動。成本亦包括投資直接應佔成本。

於報告期末，貴公司以已收及應收股息為基準將子公司的業績入賬。所有已收股息(不論是否來自被投資方利潤)均於貴公司損益中確認。

業務合併

收購子公司及業務採用收購法入賬。業務合併的轉讓對價按公允價值計量，而計算方法為貴集團所轉讓資產、貴集團向被收購方原擁有人產生的負債及貴集團為換取被收購方控制權發行的股權收購日期公允價值之和。收購相關成本於產生時於損益內確認。

當所收購的一組活動及資產包括一項投入及一項實質過程，而兩者共同對創造產出的能力作出重大貢獻時，貴集團釐定其已收購一項業務。倘收購的過程對持續生產產出的能力至關重要，且所收購的投入包括具備執行該過程所需技能、知識或經驗的有組織勞動力，或對持續生產產出的能力作出重大貢獻，並被視為獨特或稀缺，或無法在無重大成本、努力或延遲持續生產產出的能力的情況下予以替代，則視為實質性過程。

除少數例外情況，於業務合併中收購的可識別資產及承擔的負債及或有負債乃於收購日期初步按其公允價值計量。

作為業務合併一部分而轉讓的對價不包括結清先前既有關係相關的金額。結清任何先前既有關係的收益或虧損於損益中確認。

商譽乃按已轉讓對價、被收購方任何非控股權益金額及收購方先前持有被收購方股權的公允價值(如有)之總和，減所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的淨值後，所超出的差額計量。倘經評估後，收購日期所收購可識別資產與所承擔負債的淨額高於已轉讓對價、被收購方任何非控股權益金額及收購方先前持有被收購方股權的公允價值(如有)之總和，則差額即時於損益內確認為議價購買收益。

倘貴集團於業務合併中轉讓的對價包括或有對價安排產生的資產或負債，則或有對價按其收購日期公允價值計量並計入業務合併中所轉讓對價的一部分。或有對價的公允價值變動(如符合計量期間調整資格)可追溯調整，商譽或議價購買收益亦作相應調整。計量期間調整為於計量期間就於收購日期存在的事實及情況獲得額外資料而引致的調整。計量期間不超過由收購日期起計一年。不合資格進行計量期間調整的或有對價公允價值變動的其後會計處理取決於或有對價如何分類。分類為權益的或有對價不會在其後重新計量，而其後的結算於權益入賬。分類為金融負債的或有對價其後於各報告日期按公允價值重新計量，公允價值的變動會於損益確認。

於收購日期前已持有並在其他全面收益確認及累計在權益的股權價值變動，會在貴集團取得被收購方的控制權時重新分類至損益。

附錄一

會計師報告

倘業務合併的初步會計處理於合併發生的報告期末尚未完成，則貴集團呈報未完成會計處理的項目的臨時數額。該等臨時數額會於計量期間（見上文）調整，或確認額外資產或負債，以反映所取得於收購日期已存在而倘獲悉會影響該日已確認數額的相關事實與情況的新資料。

聯營公司

聯營公司為貴集團對其具有重大影響力的實體，而重大影響力即參與被投資方財務及經營政策的決策但不控制或共同控制該等政策的權力。

在歷史財務資料中，於聯營公司的投資初步按成本確認，其後採用權益法入賬。收購成本超出貴集團應佔於收購日期所確認該等聯營公司的可識別資產、負債及或有負債的公允價值淨額的任何差額會確認為商譽。商譽計入投資的賬面值，並作為投資的一部分進行減值評估。收購成本按交易當日所給予的資產、所產生或承擔的負債，以及貴集團已發行權益工具的公允價值總額，另加投資直接應佔的任何成本計量。重新評估後，貴集團應佔可識別資產、負債及或有負債的公允價值淨額超出收購成本的任何差額即時於損益確認，以釐定購入投資期間貴集團應佔聯營公司或合營企業的損益。

根據權益法，貴集團於聯營公司的投資乃按成本列賬，並就貴集團分佔該等聯營公司淨資產於收購後的變動作出調整，減去任何已識別減值損失，惟分類為持作出售者（或計入分類為持作出售的出售組別內者）除外。年內損益包括貴集團於年內分佔聯營公司的收購後及除稅後業績（包括於年內確認的於聯營公司的投資的任何減值損失）。貴集團年內其他全面收益包括其分佔聯營公司的年內其他全面收益（如有）。

貴集團與其聯營公司間交易的未變現收益，以貴集團於聯營公司的投資為限進行對銷。倘貴集團與其聯營公司間資產出售的未變現虧損於權益會計處理時撥回，則亦會從貴集團的角度就相關資產進行減值測試。倘聯營公司就類似交易及相若情形下的事件採用貴集團所使用者以外的會計政策，則貴集團依照權益法使用聯營公司的財務報表時會作出必要調整，使聯營公司的會計政策與貴集團的會計政策一致。

貴集團分佔一家聯營公司虧損相等於或超過其於該聯營公司的投資時，貴集團不會進一步確認虧損，惟其已招致法律或推定責任或代表該聯營公司作出付款則除外。就此而言，貴集團於該聯營公司的投資乃為根據權益法所作投資的賬面值連同貴集團的其他長期投資（實質上構成貴集團於該聯營公司的投資淨額的一部分）。

應用權益法後，貴集團釐定是否需要就貴集團於其聯營公司的投資確認額外減值損失。於各報告期末，貴集團釐定是否有任何客觀證據顯示於聯營公司的投資出現減值。倘發現有關減值跡象，貴集團按該聯營公司的可收回金額（即使用價值與公允價值減出售成本兩者間的較高者）與其賬面值的差額計算減值金額。於釐定投資的使用價值時，貴集團估計其分佔該聯營公司預期將產生的估計日後現金流量現值，包括該聯營公司經營所得現金流量以及最終出售投資的所得款項。

自貴集團不再對聯營公司擁有重大影響力當日，貴集團即終止使用權益法。倘於該前聯營公司的保留權益為一項金融資產，保留權益則按公允價值計量，該公允價值被視為根據國際財務報告準則第9號初步確認為金融資產的公允價值。(i)任何保留權益的公允價值及出售聯營公司部分投資的任何所得款項；與(ii)投資於終止使用權益法當日的賬面值之間的差額於損益確認。此外，貴集團將先前就該聯營公司於其他全面收益確認的所有金額入賬，基準與假設該聯營公司直接出售相關資產或負債時所規定的基準相同。因此，倘被投資方先前於其他全面收益確認的盈虧於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則貴集團將於終止使用權益法時將盈虧由權益重新分類至損益（列作重新分類調整）。

於貴公司財務狀況表中，於聯營公司的投資採用權益法入賬。

外幣換算

歷史財務資料以人民幣呈列，而人民幣亦為貴公司及其主要子公司的功能貨幣。

於綜合實體的獨立財務報表內，外幣交易乃按交易當日的匯率換算為個別實體的功能貨幣。於報告期末，以外幣計值的貨幣資產及負債乃按該日期的匯率換算。因結算該等交易及於報告期末重新換算貨幣資產及負債所產生的外匯收益及虧損均於損益確認。

附錄一

會計師報告

按公允價值列賬及以外幣計值的非貨幣項目按釐定公允價值當日的匯率重新換算。按外幣歷史成本計量的非貨幣項目不予重新換算（即僅使用交易日期的匯率換算）。當非貨幣項目的公允價值盈虧於損益確認時，該盈虧的任何匯兌組成部分亦於損益確認。當非貨幣項目的公允價值盈虧於其他全面收益確認時，該盈虧的任何匯兌組成部分亦於其他全面收益確認。

於歷史財務資料中，原以貴集團呈列貨幣以外的貨幣呈列的海外業務的所有獨立財務報表均已換算為人民幣。資產及負債已按報告期末的收市匯率換算為人民幣。收入與開支按交易日適用的匯率，或按報告期的平均匯率換算為人民幣（前提是匯率並無重大波動）。任何因此程序產生的差額已於其他全面收益確認並於權益內的其他全面收益儲備單獨累計。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（下文所述的在建工程除外）初步按收購成本及／或製造成本（包括將資產運至所需地點及達致使其能夠按管理層擬定的方式運作所需的狀況直接應佔的任何成本，包括測試相關資產是否正常運行的成本）確認。該等物業、廠房及設備其後按成本減累計折舊及累計減值損失（如有）列賬。

用於生產、供應或管理目的的在建物業按成本減任何已確認減值損失列賬。成本包括專業費用及（就合資格資產而言）按貴集團會計政策予以資本化的借款成本。相關物業於竣工後可用於擬定用途時分類至適當的物業、廠房及設備類別。該等資產按與其他物業資產相同的基準，在達致擬定用途時開始計提折舊。

折舊乃以直線法於其估計可使用年期限內撇銷資產（在建工程除外）的成本並扣除其剩餘價值後確認如下：

類別	估計可使用年期	剩餘價值
建築物	20-30年	5%
機器	5-10年	5%
電子設備	5年	5%
運輸設備	5年	5%
其他設備	5年	5%
租賃物業裝修	5年或剩餘租賃期 (以較短者為準)	0%

估計剩餘價值及可使用年期於各報告期末進行審查，並在適當情況下作出調整。

報廢或出售產生的盈虧按出售所得款項與資產賬面值之間的差額釐定，並於損益確認。

僅當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地計量時，其後成本才會計入該資產的賬面值或確認為一項獨立資產（如適用）。被替換部分的賬面值終止確認。所有其他成本（如維修及保養）於其產生的財政期間自損益扣除。

在建工程按成本減去任何減值損失列賬且不計提折舊。其竣工且可供使用時，將重新分類至適當類別的物業、廠房及設備。

使用權資產

使用權資產（除土地使用權外）的會計政策載於下文「租賃」。

土地使用權（符合使用權資產的定義）指付款能可靠地計量的長期土地租賃的預付款項。其按成本減累計折舊及任何累計減值損失列賬。折舊按租期／使用權資產的年期以直線法計算，惟倘有其他基準更能代表貴集團土地使用所得利益的時間模式則除外。

商譽

以下所載為業務合併產生的商譽相關會計政策。有關收購於聯營公司的投資所產生商譽的會計處理載於上文「聯營公司」。

於業務合併中產生的商譽於獲得控制權之日（收購日期）確認為資產。商譽計量為已轉讓對價的公允價值、被收購方的任何非控股權益金額以及收購方先前於被收購方持有的股權（如有）的公允價值總和，超出貴集團於收購日期計量的被收購方可識別資產及負債公允價值淨額中的權益的部分。

附錄一

會計師報告

倘經重新評估後，貴集團於被收購方可識別淨資產公允價值中的權益超過已轉讓對價、被收購方的任何非控股權益金額以及收購方先前於被收購方持有的股權（如有）的公允價值總和，則超出部分即時於損益內確認為購買收益。

商譽按成本減去累計減值損失列示。商譽分配至現金產生單位（「現金產生單位」），並每年進行減值測試（請參閱下文「非金融資產減值」）。

於其後出售子公司時，資本化的商譽應佔金額計入釐定出售收益或虧損金額。

無形資產

所收購無形資產初步按成本確認。於初始確認後，可使用年期有限的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值損失列賬。可使用年期有限的無形資產以直線法或單位產量法按其估計可使用年期計提攤銷。無形資產可供使用時開始攤銷。可使用年期如下：

專利技術及非專利技術	10年與可為公司帶來經濟利益期間的較短者。
軟件	5年與可為公司帶來經濟利益期間的較短者。
採礦權	可為公司帶來經濟利益期間。
產能指標	可為公司帶來經濟利益期間。

採礦權按成本減去累計攤銷和任何減值損失列賬。

資產的攤銷方法及可使用年期於各報告期末進行審查，並在適當情況下作出調整。

無形資產按下文「非金融資產減值」所述進行減值測試。

研發

與研究活動有關的成本於產生時在損益支銷。倘開發活動直接應佔的成本符合以下所有確認規定，則確認為無形資產：

- (i) 對預期產品供內部使用或出售的技術可行性進行論證；
- (ii) 有完成無形資產並使用或出售的意向；
- (iii) 貴集團已證明有能力使用或出售無形資產；
- (iv) 無形資產將透過內部使用或出售產生可能的經濟利益；
- (v) 有充足的技術、財務及其他資源可供完成；及
- (vi) 能可靠地計量無形資產應佔的開支。

直接成本包括開發活動產生的員工成本以及相關間接費用的適當部分。開發符合上述確認標準的內部生成軟件、產品或專有技術的成本確認為無形資產，並採用與所收購無形資產相同的後續計量方法。

所有其他開發成本於產生時支銷。

金融工具

確認及終止確認

金融資產及金融負債於貴集團成為金融工具合同條文的訂約方時確認。

金融資產於對其現金流量的合同權利屆滿時，或於金融資產以及其絕大部分風險及回報轉移時終止確認。金融負債於清償、解除、取消或屆滿時終止確認。

附錄一

會計師報告

金融資產

金融資產的分類及初始計量

除不包含重大融資成分且按照國際財務報告準則第15號「客戶合同收入」按交易價格計量的應收賬款外，所有金融資產初始按公允價值計量；如屬並非按公允價值計入損益的金融資產，則加上收購該金融資產直接應佔的交易成本。按公允價值計入損益的金融資產的交易成本於損益支銷。

金融資產（指定及有效作為套期工具者除外）分類為以下類別：

- 攤銷成本；
- 按公允價值計入損益；或
- 按公允價值計入其他全面收益。

分類按以下兩者釐定：

- 貴集團管理金融資產的業務模式；及
- 金融資產的合同現金流量特徵。

與於損益中確認的金融資產有關的所有收入及支出於財務成本、利息收入或其他財務項目內呈列，惟作為單獨項目於綜合損益表中呈列的金融資產的預期信用損失（「預期信用損失」）除外。

金融資產的後續計量

債務工具

按攤銷成本計量的金融資產

倘金融資產符合以下條件（且並非指定為按公允價值計入損益），則該資產按攤銷成本計量：

- 金融資產於目的為持有金融資產及收取其合同現金流量的業務模式下持有；及
- 金融資產合同條款產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

於初步確認後，該等金融資產採用實際利率法按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入計入損益的「其他收益及虧損」內。倘貼現影響微乎其微，則該貼現可忽略不計。貴集團的銀行結餘及現金、質押存款、應收賬款及應收票據、保證金及其他應收款均屬於金融工具這一類別。

按公允價值計入其他全面收益的金融資產 — 可劃轉

倘投資的合同現金流量僅包括本金及利息付款，且按目標為收回合同現金流量及銷售的業務模式持有投資，公允價值的隨後變動於其他全面收益內確認，惟預期信用損失、利息收入（按實際利率法計算）以及匯兌收益及虧損則於損益確認。當投資被終止確認時，於其他全面收益累計的金額從權益劃轉為損益。

按公允價值計入損益的金融資產

於「持作收取」或「持作收取及出售」以外的不同業務模式中持有的金融資產分類為按公允價值計入損益。此外，不論業務模式，合同現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產按公允價值計入損益入賬。所有衍生金融工具歸入此類別，惟應用國際財務報告準則第9號套期會計規定指定及有效作為套期工具者除外。

權益工具

股本證券投資分類為按公允價值計入損益，除非股權投資並非為交易目的而持有，且於初步確認該投資時，貴集團選擇將其指定為按公允價值計入其他全面收益（不可劃轉）的投資，以致公允價值的後續變動於其他全面收益確認，並於權益的「重估儲備」累計。此類選擇乃基於不同工具逐項作出，惟只有在投資符合發行人對權益的定義的情況下才會進行。

按公允價值計入其他全面收益的權益工具毋須進行減值評估。「重估儲備」中的累計盈虧在出售股權投資時不會重新分類至損益，並且將轉撥至保留盈利。

附錄一

會計師報告

於貴集團確立獲得股息的權利時，該等權益工具投資的股息將於損益確認，惟股息明確代表屬收回部分投資成本者除外。股息計入損益的「其他收益及虧損」。

金融負債

金融負債的分類及計量

貴集團的金融負債包括應付賬款及應付票據、其他應付款及應計費用、衍生金融工具、借款及租賃負債。

金融負債(租賃負債除外)最初按公允價值計量，並(如適用)就交易成本作出調整，惟貴集團指定為按公允價值計入損益的金融負債除外。

隨後，除在套期關係中未指定為套期工具的衍生工具和指定為按公允價值計入損益的金融負債外，金融負債(租賃負債除外)採用實際利率法按攤銷成本計量，其後以公允價值列賬，並在損益中確認收益或虧損。

所有與利息相關的費用以及(如適用)於損益報告的工具公允價值的變動均計入財務費用或其他收入。

租賃負債的會計政策載於下文「租賃」。

借款

借款最初按公允價值扣除所產生交易成本後確認。借款隨後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本後)與贖回價值之間的任何差額，會以實際利率法在借款期間確認損益。

借款被歸類為流動負債，除非貴集團有權無條件將債務延遲至報告期末後至少12個月結算。

應付賬款及應付票據、其他應付款及應計費用

該等款項最初按其公允價值確認，隨後採用實際利率法按攤銷成本計量。

衍生金融工具

衍生金融工具的會計政策詳情載於下文「衍生金融工具」。

金融資產減值

國際財務報告準則第9號的減值規定使用前瞻性資料來識別預期信用損失—「預期信用損失模式」。有關範圍下的工具包括以攤銷成本計量及按公允價值計入其他全面收益的貸款及其他債務型金融資產以及應收賬款及應收票據。

貴集團在評估信用風險及計量預期信用損失時考慮更廣泛資料，包括過往事件、當前狀況、合理有據的預測，有關預測會影響工具未來現金流量的預期可收回性。

在應用有關前瞻性方法時，區別在於：

- 自初始確認後信貸質素未顯著惡化或信用風險較低的金融工具(「第一階段」)；及
- 自初始確認以來信貸質素顯著惡化且信用風險較高的金融工具(「第二階段」)。

「第三階段」將涵蓋在報告期末具有客觀減值證據的金融資產。

「12個月預期信用損失」被確認為第一階段，而「全期預期信用損失」被確認為第二階段。

預期信用損失的計量方法取決於金融工具預期年內信用損失的概率加權估計。

附錄一

會計師報告

應收賬款

就應收賬款而言，貴集團採用簡化法計算預期信用損失，並於各報告期末根據全期預期信用損失確認損失撥備。考慮到金融資產有效期內任何時候違約的可能性，這些是合同現金流量的預期缺口。在計算預期信用損失時，貴集團已建立一個基於其過往信用損失經驗及外部指標的撥備矩陣，並根據債務人及經濟環境特定的前瞻性因素進行調整。

在計量預期信用損失時，除單獨評估的具有重大未清償結餘的應收賬款外，餘下應收賬款根據共同信用風險特徵進行分組。

其他按攤銷成本計量的金融資產及按公允價值計入其他全面收益的金融資產

貴集團按12個月預期信用損失計量其他應收款的損失撥備，除非自初步確認以來信用風險顯著增加，於此情況下，貴集團會確認全期預期信用損失。評估全期預期信用損失是否予以確認乃基於自初步確認以來發生違約風險的可能性顯著增加。

貴集團於評估信用風險自初步確認以來有否顯著增加時，將各報告期末金融資產所發生的違約風險與初步確認日期金融資產所發生的違約風險進行比較。於作出此項評估時，貴集團考慮合理有據的定量及定性資料，包括無需過多成本或努力即可獲得的歷史經驗及前瞻性資料。

具體而言，在評估信用風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 金融工具外部（如有）或內部信用評級的實際或預期重大惡化；
- 信用風險的外部市場指標顯著惡化，例如信貸利差及債務人的信用違約掉期價格大幅增加；
- 監管、業務、財務、經濟狀況或技術環境的現有或預測的不利變化，預期將導致債務人償債能力大幅下降；及
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化。

儘管如此，倘於各報告期末確定的按公允價值計入其他全面收益的銀行承兌匯票和電子債權憑證信用風險較低，貴集團假設按公允價值計入其他全面收益的銀行承兌匯票和電子債權憑證的信用風險自初步確認以來並未顯著增加。倘違約風險較低，借款人有強大實力在短期內履行其合同現金流量義務，且經濟及業務條件的長期不利變動可能，但不一定會降低借款人履行其合同現金流量義務的能力，則確定按公允價值計入其他全面收益的金融資產的信用風險較低。

就內部信用風險管理而言，當內部產生或從外部來源獲得的資料顯示債務人可能不會全額（不計及貴集團持有的任何抵押品）支付債權人（包括貴集團）款項時，貴集團視為違約事件發生。

應收賬款及應收票據及其他金融資產的預期信用損失評估分析詳情，載於附註48。

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括庫存現金、銀行活期存款及三個月內到期、期限短、流動性強，易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很少的投資。

貴集團使用受第三方合同限制的銀行結餘計為現金的一部分，除非該限制導致銀行結餘不再符合現金的定義。影響銀行結餘使用的合同限制於附註42中披露。

合同資產及合同負債

當貴集團在根據合同規定的付款條件享有對價之前確認收入時，確認合同資產。合同資產在對價權利成為無條件時獲重新分類至應收款項。

當客戶在貴集團確認相關收入之前支付對價時，確認合同負債。如貴集團在履約前有無條件收取對價的權利，則亦確認合同負債。在此情況下，亦會確認相應的應收款項。

就與客戶的單一合同而言，淨合同資產或淨合同負債得以呈列。就多份合同而言，不相關合同的合同資產及合同負債不按淨額基準呈列。

附錄一

會計師報告

已發出的財務擔保

財務擔保合同乃指簽發人（或擔保人）須因指定債務人未能按照債務工具的條款償還到期債務致使持有人蒙受損失時，向持有人償付指定款項的合同。

當貴集團發出一份財務擔保時，該擔保的公允價值初步被確認為遞延收入。財務擔保的公允價值乃基於債務工具項下要求的合同付款與在無擔保情況下須作出的付款或就評估責任應付第三方的估計金額之間現金流量差額的現值釐定。因發出財務擔保後收取或可收取的對價，將按照貴集團應用於該資產類別的政策入賬。當沒有已收或應收對價時，於初步確認任何遞延收入時，於損益確認實時支出。

其後，財務擔保按根據上文「金融資產減值」所載國際財務報告準則第9號項下預期信用損失所釐定金額與初步確認金額減（如適用）於擔保期間確認的收入累計金額兩者間的較高者計量。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中較低者列賬。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計完工成本及適用銷售費用。成本乃按加權平均法釐定，若為在製品及製成品，則包括直接材料、直接人工及適當比例的日常費用。

衍生金融工具

貴集團訂立多項衍生金融工具管理其所承受的商品價格風險（包括商品期貨合同）。衍生金融工具的進一步詳情載於附註24。

衍生金融工具於各報告期末按公允價值確認，重新計量公允價值的收益或虧損立即於損益中確認，惟符合國際財務報告準則第9號項下套期會計要求的衍生工具除外。當公允價值為正數時，衍生金融工具作為資產反映；當公允價值為負數時，則作為負債反映。

套期會計

在設立套期關係時，貴集團正式指定並記錄貴集團欲應用套期會計的套期關係、風險管理目標及進行套期的策略。

文件記錄包括辨別套期工具、被套期項目、被套期風險的性質及貴集團將如何持續評估套期關係是否達到有關套期有效性的要求（包括分析套期無效性的來源及如何釐定套期比率）。倘符合下列全部有效性要求，套期關係即符合套期會計的標準：

- 被套期項目與套期工具之間存在「經濟關係」。
- 信用風險影響並無「主導因該經濟關係而引致的價值變動」。
- 套期關係的套期比率與貴集團實際套期的被套期項目數量及貴集團實際用作套期該數量的被套期項目的套期工具數量而引致者相同。

貴集團指定若干衍生工具為套期工具，以套期與因商品價格變動而極有可能發生的預測交易相關的現金流量的波動。

現金流量套期

指定及符合現金流量套期的衍生工具的公允價值變動，其有效部分於其他全面收益中確認及於其他全面收益儲備中累計，其無效部分的收益或虧損，實時於損益賬內確認，並包括在其他收益及虧損項目內。當被套期項目於損益內確認時，以往於其他全面收益中確認及於其他全面收益儲備中累計的金額則轉入損益內確認（與已確認的被套期項目於綜合損益表中的同一項目作出確認）。

就任何其他現金流量套期而言，其他全面收益中累計的金額作為一項重新分類調整於被套期現金流量影響損益的同一期間內重新分類至損益中。

附錄一

會計師報告

租賃

租賃的定義及貴集團作為承租人

於合同開始時，貴集團考慮合同是否為租賃或包含租賃。租賃的定義是「賦予在一段期間內使用一項已識別資產（相關資產）的使用權以換取對價的合同或合同的一部分」。為了應用此定義，貴集團評估合同是否滿足以下三個關鍵評估：

- 合同中是否包含已識別資產，該資產在合同中已明確標識，或在向貴集團提供資產時被隱含指定；
- 考慮到其在合同規定範圍內的權利，貴集團是否有權在整個使用期間從使用已識別資產中獲取實質上的所有經濟利益；及
- 貴集團是否有權在整個使用期內主導已識別資產的使用。貴集團評估其是否有權在整個使用期內指示「使用方式和用途」使用該資產。

計量及確認作為承租人的租賃

於租賃開始日期，貴集團在綜合財務狀況表中確認使用權資產及租賃負債。使用權資產按成本計量，該成本由租賃負債的初始計量、貴集團產生的任何初始直接成本、在租賃結束時拆除及移除相關資產的估計成本以及在租賃開始日期之前支付的任何租賃付款額（扣除收到的任何租賃優惠）組成。

貴集團從租賃開始日期到使用權資產的可使用年期結束或租賃期結束的較早者，除非貴集團合理確定在租期結束時獲得所有權，否則按直線法對使用權資產進行折舊。當存在減值跡象時，貴集團亦會評估使用權資產的減值。

於開始日期，貴集團以當日未付的租賃付款額的現值計量租賃負債，並使用租賃中隱含的利率或（倘無法輕易確定該利率）貴集團的增量借款利率進行貼現。

計入租賃負債的租賃付款由固定付款（包括實質固定付款）減去任何應收租賃優惠款項、基於指數或利率的可變付款以及預計在剩餘價值擔保下應支付的金額組成。

於初始計量後，負債將因已付租賃付款而縮減，並因租賃負債的利息成本而增加。負債將予重新計量以反映任何重估或租賃變更，或於實質上固定付款出現變動時予以重新計量。

貴集團在下列情況下重新計量租賃負債：

- 租賃期限或購買權行使的評估發生變化，在這種情況下，相關租賃負債通過在重新評估日使用修訂後的貼現率對修訂後的租賃付款進行貼現來重新計量。
- 租賃付款因市場租金檢討後市場租金費率／保證剩餘價值下預期付款的變化而發生變化，在這種情況下，相關租賃負債通過使用初始貼現率對修訂後的租賃付款進行貼現重新計量。

對於未作為單獨租賃入賬的租賃變更，貴集團根據已修改租約的租賃期限，在修改生效日期使用經修訂的貼現率對經修訂的租賃付款進行貼現，從而重新計量租賃負債。

倘租賃予以重新計量，則相應調整於使用權資產內反映，或倘使用權資產減少為零，則計入損益內。

貴集團選擇使用實際權宜之計考慮短期租賃和低價值資產租賃。與這些租賃有關的付款，在租賃期限內以直線方式確認為損益費用，而不是確認使用權資產和租賃負債。短期租賃是指租賃期限不超過12個月的租賃。

於綜合財務狀況表，土地使用權以及租賃物業已計入非流動資產下的「使用權資產」。

撥備、或有負債及或有資產

倘貴集團由於過去的事件而具有當前義務（法律或推定），並且很可能需要經濟利益的流出才能清償債務，並且可以對債務的數額作出可靠的估計，則確認撥備。倘貨幣時間價值重大，則撥備乃按預期履行責任所需費用的現值列賬。

所有撥備乃於各報告期末審核並作出調整以反映目前最佳估計。

附錄一

會計師報告

倘不可能需要經濟利益流出，或者無法可靠地估計數額，則債務作為或有負債披露，除非經濟利益流出的可能性很小。除非經濟利益流出的可能性很小，否則可能存在的債務，其存在只能通過發生或未發生一個或多個不完全由貴集團控制的未來不確定事項來確認，這些義務也作為或有負債披露。

當貴集團為履行合同義務所產生不可避免的成本超過預期從合同中獲得的經濟利益時，存在虧損合同。虧損合同撥備乃按合同終止預計成本與履行合同淨成本兩者中較低者的現值計量（包括履行該合同的增量成本和與履行該合同直接相關的其他成本的分配）。

因業務合併所承擔而於收購日期為現有責任的或有負債按公允價值獲初步確認，前提是能可靠地計量公允價值。於其按公允價值獲初步確認後，該等或有負債將按初步確認金額減累計攤銷（倘適用）與將於上述可比撥備中確認的金額之間的較高者確認。因業務合併所承擔的或有負債的公允價值未能可靠計量或於收購日期並無現有責任，則按照上文披露。

尚未達到資產確認標準的可能流入的貴集團的經濟利益，被視為或有資產。

股本

股本被歸類為股權。股本在扣除與發行股份相關的任何交易成本後，按已發行股份的對價金額確認，前提是該等成本直接歸因於股權交易的增量成本。

收入確認及其他合同成本

(a) 客戶合同收入

收入主要來自磷酸鹽正極材料等相關產品的銷售。

為釐定是否確認收入，貴集團遵循以下5個步驟：

1. 識別與客戶簽訂的合同
2. 識別履約義務
3. 確定交易價格
4. 將交易價格分配至履約義務
5. 在履行履約義務時確認收入

在所有情況下，合同的總交易價格均根據各履約義務的相對單獨售價在各履約義務之間進行分配。合同的交易價格不包括代表第三方收取的任何金額。

收入於某一時間點或於某一段時間內（在該時間點或一段時間內，貴集團通過將承諾的商品或服務轉移給客戶來完成履約義務）確認。

貴集團收入和其他收入確認政策的更多詳情如下：

銷售貨品的收入

貴集團與其客戶之間銷售貨品的收入一般僅包括就轉讓貨品而產生的履約義務，該收入於某一時點達成履約責任時予以確認。

對於產品需經客戶簽收的客戶，公司根據與客戶簽訂的銷售合同或訂單約定的交貨期將貨物運至購買方指定交貨地點，移交給客戶並經客戶簽收確認收入。

對於產品需經客戶簽收併入庫確認的客戶，公司根據與其簽訂的銷售合同或訂單約定的交貨期將貨物運至購買方指定交貨地點，移交給客戶簽收並經客戶入庫確認收入。

對於產品需經客戶簽收並領用確認的客戶，公司根據與其簽訂的銷售合同或訂單約定的交貨期將貨物運至購買方指定交貨地點，移交給客戶簽收並經客戶領用確認收入。

出口產品的收入於貴集團根據合同條款將產品報關，取得報關單後或經客戶驗收並取得其他收貨憑據時予以確認。

在貴集團正極材料業務的日常業務過程中，通常不提供重大保證、退貨權、融資成分或可變對價安排，除非相關客戶合同中另有明確規定。

附錄一

會計師報告

(b) 其他合同成本

合同成本指履行合同的成本或取得合同的增量成本。

履行合同的成本

倘履行客戶合同產生成本（其未資本化作存貨、物業、廠房及設備以及無形資產），貴集團將為履行客戶合同而產生的成本在滿足下列所有標準時資本化作資產（其計入綜合財務狀況表的「存貨」）：

- (i) 有關成本與實體可明確識別的合同或預期合同有直接關係；
- (ii) 有關成本產生或增加實體未來用於履行（或繼續履行）履約義務的資源；及
- (iii) 有關成本預期可收回。

一項資產隨後按系統基準（即在銷售合同期間與向客戶轉移資產所涉及的貨品或服務一致）攤銷，並自損益中扣除。該資產須進行減值審查。其他未資本化的履行合同的成本於產生時支銷。

(c) 股息收入

股息收入於收取付款的權利確立時確認。

(d) 利息收入

利息收入採用實際利率法按時間比例基準確認。對於以攤銷成本計量且未發生信用減值的金融資產，採用實際利率計算該資產的賬面總額。對於已發生信用減值的金融資產，該資產的攤銷成本（即賬面總額扣除預期信用損失撥備）採用實際利率計算。

政府補助

政府補助於有理由確定將能收取該補助以及貴集團將能符合所有附帶條件後，按公允價值確認。政府補助乃遞延及按與擬補償該補助的成本配合所需期間於損益確認。與購買資產有關的政府補助計入負債，並於相關資產的預計年內以直線法於損益確認。

非金融資產減值

下列資產需進行減值測試：

- 收購子公司時產生的商譽；
- 無形資產；
- 物業、廠房及設備；
- 使用權資產；
- 投資物業；及
- 貴公司於子公司、聯營公司及合營企業中的投資。

商譽及使用壽命不確定或尚未達到可使用狀態的無形資產，至少每年進行一次減值測試，無論是否有任何跡象表明無形資產發生減值。只要有跡象表明該資產的賬面值可能無法收回，就會對所有其他資產進行減值測試。

減值損失按資產賬面值超過其可收回金額的數額實時確認為費用。可收回金額為公允價值（反映市場狀況減處置成本）與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，使用稅前貼現率將估計的未來現金流量貼現為其現值，以反映當前對貨幣時間價值和資產特定風險的市場評估。

就評估減值而言，若一項資產不能產生很大程度上獨立於其他資產的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別（即現金產生單位）來釐定可收回金額。因此，有些資產被個別進行減值測試，有些資產則以現金產生單位層面進行測試。倘可識別合理及一致的分配基準，公司資產被分配至個別現金產生單位，或者以其他方式將其分配至可識別合理及一致的分配基準的最小現金產生單位組。商譽尤其會分配予預計將從相關業務合併的協同效應中獲益的現金產生單位，這些單位代表了貴集團內出於內部管理目的而監察商譽的最低級別，並且不會超過營運部門。

已獲分配商譽的現金產生單位確認的減值損失首先計入商譽賬面值。剩餘的減值損失均按比例自現金產生單位中的其他資產扣除，但資產的賬面值不會減至低於其個別公允價值減去處置成本或使用價值（如可釐定）。

附錄一

會計師報告

商譽減值損失在後續期間內不會撥回。就其他資產而言，倘用於釐定資產可收回金額的估計發生了有利變動，並且只有在資產的眼面值不超過本應釐定的眼面值（扣除折舊或攤銷）的範圍內，才在沒有確認減值損失的情況下，撥回減值損失。

僱員福利

短期僱員福利

薪金、酌情花紅、有薪年假及非貨幣性福利成本於僱員提供相關服務之年計入並於損益確認為費用。倘屬遞延付款或結算，而其影響重大，則有關款額將以其現值列賬。

退休福利

退休金計劃

僱員退休福利透過設定提存計劃作出撥備。貴集團於中國營運的子公司的僱員須參與地方政府營辦的中央退休金計劃。貴集團須向中央退休金計劃作出若干薪金比例的供款。年內，有關供款於僱員提供服務時作為費用於損益中確認。貴集團於該等計劃的責任僅限於應付的固定比例供款。

住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團的中國僱員有權加入政府監管的多項住房公積金、醫療保險及其他僱員社會保險計劃。貴集團根據僱員薪金的一定比例（不超過一定上限）按月向該等基金供款。貴集團對該等基金的負債以其各年度應付的供款為限。對住房公積金、醫療保險及其他社會保險的供款在產生時計入費用。

辭退福利

當貴集團再不能撤回提供該等福利時，或當貴集團確認涉及支付辭退福利的重組成本時（以較早者為準），則該等辭退福利獲確認。

以股份為基礎的僱員薪酬

貴集團設有權益結算的以股份為基礎的薪酬計劃作為僱員薪酬，包括限制性股票激勵計劃。

所有因授予以股份為基礎的薪酬而獲得的所有僱員服務均按公允價值計量。此乃參照所授予的權益工具的公允價值間接釐定。該公允價值於授予日期評估，並不包括任何非市場歸屬條件（例如盈利能力及銷售增長目標及表現條件）的影響。

所有以股份為基礎的薪酬於歸屬期內在損益中確認為費用（若歸屬條件適用），或於已授予權益工具實時歸屬時在授予日期悉數確認為費用，除非有關薪酬符合資格確認為資產，並在權益內「資本公積」中相應增加。倘若歸屬條件適用，則會於歸屬期內按照預期將歸屬的權益工具數目的最佳可得估計確認該項費用。於假設預期可予行使的權益工具數目時會將非市場歸屬條件包含在內。倘有任何跡象顯示預期歸屬的權益工具數目與過往的估計不同，則會於其後修訂估計。因修訂而對累計以股份為基礎的薪酬作出的任何調整於本期間確認。持有人最終行使的歸屬股票數目並不影響於任何期間錄得的費用。

借款成本

為收購、建設或生產任何合資格資產而發生的借款成本，扣除特定借款的臨時投資取得的任何投資收益後，在資產達到預定可使用狀態所需的期間內資本化。合資格資產是指需要花費大量時間才能為其擬定用途或銷售做好準備的資產。其他借款成本在發生時計入費用。

當資產支出已經發生、借款成本已經發生以及為使資產達到預定可使用或可銷售狀態而進行必要的活動時，借款成本作為合資格資產成本的一部分予以資本化。當準備合資格資產使其達到預定可使用狀態或銷售所需的大部分活動完成時，借款成本停止資本化。

所得稅

所得稅包括即期稅項和遞延稅項。

附錄一

會計師報告

當期所得稅資產及／或負債包括與本報告期或上一報告期有關的、在報告期末未支付的對財政當局的義務或索賠。根據適用於相關會計期間的稅率和稅法，根據當年應納稅利潤計算。即期稅項資產或負債的所有變動均確認為損益中的稅務費用組成部分。

遞延稅項採用負債法對綜合財務報表中資產和負債的賬面值與其各自的計稅基礎在報告期末的暫時性差異進行計算。遞延稅項負債通常針對所有應納稅暫時性差異進行確認。遞延稅項資產確認為所有可抵扣暫時性差異、可結轉的稅收損失以及其他未使用的稅收抵免，惟可抵扣暫時性差異所對應的應納稅利潤（包括現有應納稅暫時性差異），很可能使用可抵扣暫時性差異、未動用稅項虧損和未動用稅項抵免。

倘暫時性差異來自商譽或交易中資產和負債的初始確認（業務合併除外），且該交易既不影響應納稅損益也不影響會計損益，並且不產生相等的應納稅和可抵扣暫時性差異，則不確認遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債確認為子公司、聯營公司及合營企業的投資產生的應納稅暫時性差異，除非貴集團能夠控制暫時性差異的撥回，且暫時性差異很可能在可預見的未來不會撥回。

就稅項扣減歸因於租賃負債的租賃交易而言，貴集團將國際會計準則第12號規定分別應用於租賃負債及相關資產。貴集團將確認與租賃負債相關的遞延稅項資產（倘應納稅利潤很可能被用作抵銷可被動用的可抵扣暫時性差異時）及就所有應納稅暫時性差異確認遞延稅項負債。

遞延稅項按預計在負債結算或資產變現期間適用的稅率計算，但不進行貼現，前提是這些稅率在各報告期末頒佈或實質性頒佈。

遞延稅項資產或負債的變化在損益中確認，或在其他全面收益中確認，或直接在權益中確認（倘與扣除或計入其他全面收益或直接在權益中確認的項目有關）。

當不同稅率適用於不同水平的應納稅收入時，遞延稅項資產及負債使用預期適用於暫時性差異預計撥回期間應納稅收入的平均稅率進行計量。

平均稅率的確定需要估計(i)現有暫時性差異何時會撥回，以及(ii)該等年度未來應納稅利潤的金額。未來應納稅利潤的估計包括：

- 不包括暫時性差異撥回的收入或損失；及
- 現有暫時性差異的撥回。

在且僅在下列情況下即期稅項資產及即期稅項負債以淨額呈列：

- (a) 貴集團擁有抵銷已確認金額的法律強制執行權；及
- (b) 有意以淨額結算，或同時變現資產和結算負債。

貴集團在且僅在下列情況下以淨額呈列遞延稅項資產及遞延稅項負債：

- (a) 該實體擁有以即期稅項資產抵銷即期稅項負債的可依法強制執行的權利；及
- (b) 遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對以下實體徵收的所得稅有關：
 - (i) 同一應納稅實體；或
 - (ii) 不同的應納稅實體，擬在每個未來預期會結算或收回大額遞延稅項負債或資產的期間按淨額結算即期稅項負債及資產，或同時變現資產及清償負債。

分部報告

貴集團根據向主要經營決策人報告的定期內部財務資料來識別經營分部並編製分部資料，以供主要經營決策人（「主要經營決策人」）決定如何分配資源至貴集團的業務組成部分，以及審閱該等部分的業績。向主要經營決策人報告的內部財務資料中的業務組成部分由貴集團的主要產品及服務線釐定。

主要經營決策人已確定為貴公司的執行董事，彼等釐定貴集團的經營分部，並審閱貴集團的內部報告，以評估業績並分配資源。貴集團的所有業務經營均與磷酸鹽正極材料的研發、生產及銷售有關。因此，執行董事審閱貴集團作為單一業務分部的業績。無需按報告分部對分部業績進行獨立分析。

附錄一

會計師報告

關聯方

在下列情況下，一方被視為與貴集團有關聯：

- (a) 該方為一名人士或該名人士的近親，且該名人士：
 - (i) 對貴集團擁有控制權或共同控制權；
 - (ii) 對貴集團有重大影響力；或
 - (iii) 為貴集團或貴集團母公司的主要管理人員。
- (b) 該方為符合下列任何條件的實體：
 - (i) 該實體與貴集團屬同一集團成員。
 - (ii) 一個實體為另一個實體的聯營公司或合營企業（或另一實體所屬集團成員公司的聯營公司或合營企業）。
 - (iii) 該實體與貴集團為同一第三方的合營企業。
 - (iv) 一個實體為第三實體的合營企業，另一個實體為第三實體的聯營公司。
 - (v) 該實體是為貴集團或與貴集團相關的實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。
 - (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具有重大影響力，或為該實體（或該實體母公司）的主要管理人員。
 - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員向貴集團或貴集團母公司提供主要管理人員服務。

有關人士的近親是指在與實體交易時，預期可能會影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

在關聯方的定義中，聯營公司包括該聯營公司的子公司，而合營企業包括該合營企業的子公司。

4. 主要會計估計及判斷

不斷評估及判斷，並基於歷史經驗及其他因素不斷作出估計及判斷，包括在該等情況下對未來事件的合理預期。

貴集團對未來作出估計與假設。根據釋義，由此得出的會計估計很少會等同於相關的實際結果。有重大風險導致於下一財政年度資產及負債賬面值須作重大調整的估計及假設討論如下：

未在活躍市場交易的金融工具的公允價值估計

未在活躍市場交易的金融工具的公允價值使用估值技術釐定。貴集團運用其判斷選擇多種方法，主要根據各報告期末的市況作出假設。有關釐定第三級公允價值的金融資產及負債的公允價值所使用的估值技術、輸入數據及主要假設的詳情，請參閱附註47。

物業、廠房及設備、有限使用年期的無形資產及使用權資產減值

物業、廠房及設備、有限使用年期的無形資產及使用權資產按成本減累計折舊或攤銷及減值損失（如有）列賬。在釐定資產是否減值時，貴集團須作出判斷及估計，特別是評估：(1)可能影響資產價值的事件是否發生或是否有任何指標；(2)資產的賬面值是否可由可收回金額支持，若為使用價值，則是否可由未來現金流量的淨現值（基於資產的持續使用作出估計）支持；及(3)估計可收回金額時將採用的適當關鍵假設，包括現金流量預測及適當貼現率。當無法估計個別資產（包括使用權資產）的可收回金額時，貴集團估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。改變假設及估計（包括現金流量預測中的貼現率或增長率）可能會對減值測試中使用的淨現值造成重大影響。

長期資產的估值及折舊

貴集團對可使用年期、剩餘價值及由在建工程轉撥至其他物業、廠房及設備項目之時間作出估計及判斷。該等判斷乃基於過往經驗、類似資產的實際營運狀況以及預期的未來經濟效益而作出。

附錄一

會計師報告

當資產投入使用並達致管理層預期之可使用狀態時，在建工程將轉撥至其他物業、廠房及設備項目。管理層必須評估資產之實際就緒程度、測試結果及實物狀況，以釐定確切之截止日期。此轉撥時間若不正確，可能導致期內資產價值及相應之折舊開支出現錯報。

物業、廠房及設備在計及估計剩餘價值後，按其估計可使用年期計提折舊。管理層至少於每個財政年度結算日審閱估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法。倘由於技術過時、有形損耗或業務策略變動而導致預期與過往之估計出現差異，有關差異將按未來適用法作為會計估計之變更予以調整。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，在建工程的賬面值分別為人民幣659,232,000元、人民幣1,224,803,000元、人民幣1,457,247,000元及人民幣1,360,477,000元。倘未來實際結果與管理層現時之估計存在差異，可能對貴集團之財務狀況及經營業績造成重大影響。

存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值基於日常業務過程中的估計售價減去估計完成成本及適用的銷售費用。該等估計是基於現時市況及銷售類似性質貨品的歷史經驗，其可能因市況的變化而大幅改變。貴集團於各報告期末重新評估該估計。倘存貨的實際可變現淨值因市況變化而高於或低於預期，則可能導致重大存貨跌價損失撥回或存貨跌價損失。

應收賬款及應收票據的減值估計

貴集團基於違約風險及預期損失率的假設，就應收賬款及應收票據作出撥備。貴集團根據自身過往歷史、於各報告期末的現時市況及前瞻性估計，運用判斷作出該等假設並選擇減值計算的輸入數據。

預期信用損失撥備易受估計變動影響。當實際未來現金流量與預期有所差異時，該差異將影響應收賬款及應收票據的賬面值以及該等估計變動期間的信貸虧損。

遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損予以確認，惟以很可能有應課稅利潤可供抵銷該等虧損為限。管理層須基於未來應課稅利潤的可能時間與水平以及未來稅務規劃策略作出重大判斷，以釐定可予確認的遞延稅項資產金額。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日的未確認稅項虧損金額詳情載於歷史財務資料附註22。

研發費用

所有研發費用於產生時計入損益。為開發新產品項目而產生的費用，僅於貴集團能證明(i)完成該無形資產以使其可供使用或出售具備技術可行性，(ii)其有意完成並有能力使用或出售該資產，(iii)該資產如何產生未來經濟利益，(iv)具備可用資源以完成該項目，及(v)能可靠計量開發期間的開支時，方予以資本化及遞延。不符合該等準則的產品開發開支於產生時支銷。釐定將予資本化的開發成本金額須運用判斷及估計。

5. 收入及分部資料

a. 收入

貴集團的主要業務於歷史財務資料附註1披露。

附錄一

會計師報告

貴集團來自於某一時點轉讓商品及服務或隨時間轉讓服務的收入分析如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
商品及服務類型					
－ 磷酸鹽正極材料	41,105,774	22,214,955	33,909,853	6,653,351	14,705,738
－ 其他	251,897	383,572	714,915	108,790	259,706
	<u>41,357,671</u>	<u>22,598,527</u>	<u>34,624,768</u>	<u>6,762,141</u>	<u>14,965,444</u>
確認收入的時間					
－ 於某一時點	<u>41,357,671</u>	<u>22,598,527</u>	<u>34,624,768</u>	<u>6,762,141</u>	<u>14,965,444</u>

b. 分部資料

經營分部的報告方式與向主要運營決策人提供的內部報告方式一致。管理層基於內部組織架構、管理要求及內部報告系統，將貴集團的表現作為一個單一經營分部進行審閱。毋須按可報告對分部業績進行單獨分析。

地理資料

下表載列有關貴集團來自外部客戶的收入地理位置資料。客戶的地理位置基於提供服務或交付商品的地點。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
來自外部客戶的收入					
中國內地	41,351,015	22,586,193	34,340,238	6,759,877	14,465,239
其他	6,656	12,334	284,530	2,264	500,205
	<u>41,357,671</u>	<u>22,598,527</u>	<u>34,624,768</u>	<u>6,762,141</u>	<u>14,965,444</u>

非流動資產（金融工具、於聯營公司的權益及遞延稅項資產除外）的地理位置乃按資產的實體位置（就物業、廠房及設備、有關物業、廠房及設備的預付款項、使用權資產及無形資產而言）及營運地點（就商譽而言）劃分。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及2026年3月31日，貴集團的該等資產分別有100%、100%、99.8%及99.6%位於中國內地。

有關主要客戶的資料

於業績記錄期各自貢獻貴集團收入10%以上的來自外部客戶的收入如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
來自外部客戶的收入					
客戶A	16,947,263	7,023,576	5,981,264	1,647,629	1,604,127
客戶B	15,647,797	6,183,540	10,294,697	2,349,050	4,125,270
客戶C	不適用*	不適用*	3,743,840	不適用*	不適用*

附註：上述客戶貢獻的收入乃來自銷售磷酸鹽正極材料。

* 相應收入佔貴集團總收入不超過10%

附錄一

會計師報告

6. 其他收入以及其他收益及(虧損)淨額

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元 (未經審計)
其他收入					
賠償收入.....	3,538	1,820	16,778	362	1,574
其他.....	8	134	137	31	84
	<u>3,546</u>	<u>1,954</u>	<u>16,915</u>	<u>393</u>	<u>1,658</u>
其他收益(虧損)淨額					
與收益相關的政府補助.....	60,438	12,373	21,210	4,121	13,091
與資產相關的政府補助.....	21,046	41,104	45,499	11,119	12,028
稅收優惠／增值稅加計抵減.....	40,860	21,575	(40,366)	6,407	465
衍生工具公允價值變動損失.....	—	—	(159,641)	—	(178,581)
按公允價值計入其他全面收益的					
金融資產貼現損失.....	(47,755)	(8,342)	(40,270)	(9,879)	(18,366)
撤銷物業、廠房及設備.....	(3,429)	(8,470)	(2,975)	(1,081)	(195)
捐款.....	(660)	(2,290)	(7,720)	—	(100)
其他.....	696	(881)	(15,714)	452	308
	<u>71,196</u>	<u>55,069</u>	<u>(199,977)</u>	<u>11,139</u>	<u>(171,350)</u>
	<u>74,742</u>	<u>57,023</u>	<u>(183,062)</u>	<u>11,532</u>	<u>(169,692)</u>

7. 研發費用

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元 (未經審計)
直接材料.....	273,591	176,148	257,942	40,711	145,008
折舊及攤銷.....	36,061	42,934	48,531	11,453	13,549
燃料及動力.....	26,736	37,374	39,231	8,756	11,288
直接人工.....	19,357	24,172	25,568	3,819	8,120
股份支付.....	—	3,200	4,511	1,140	1,216
其他.....	2,422	7,714	5,070	1,144	1,312
	<u>358,167</u>	<u>291,542</u>	<u>380,853</u>	<u>67,023</u>	<u>180,493</u>

附錄一

會計師報告

8. 按性質分類的費用

此乃扣除自(計入)以下各項後列示：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元 (未經審計)
物業、廠房及設備折舊(視情況扣 自「銷售成本」、「銷售費用」、 「研發費用」及「一般及行政費用」)	1,064,726	1,575,044	2,108,154	486,767	638,725
使用權資產折舊(視情況扣除自 「銷售費用」及「一般及行政費用」)	13,453	17,460	22,341	5,253	6,647
無形資產攤銷(視情況扣除自 「銷售成本」、「銷售費用」、 「研發費用」及「一般及行政費用」)	12,571	13,237	12,533	3,263	3,142
出售物業、廠房及設備、無形資產 及其他非流動資產之虧損.....	3,429	8,470	2,975	1,081	195
非金融資產減值損失					
－使用權資產.....	—	—	6,264	—	—
－物業、廠房及設備.....	—	29,248	80,561	—	—
	—	29,248	86,825	—	—
(撥回預期信用損失)／ 金融資產預期信用損失					
－應收賬款.....	(92,023)	55,358	71,720	10,683	154,757
－應收票據.....	—	—	24,956	—	(24,956)
－其他應收款.....	39,803	5,882	30,440	302	(706)
	(52,220)	61,240	127,116	10,985	129,095
存貨跌價損失.....	332,770	32,270	17,532	—	—
撥回存貨跌價損失.....	(459,263)	(37,705)	(5,075)	(1,007)	(40)
確認為開支的存貨直接成本					
－銷售成本.....	34,068,274	15,614,712	23,281,488	4,670,563	10,213,184
－研發費用.....	273,591	176,148	257,942	40,711	145,008
	34,341,865	15,790,860	23,539,430	4,711,274	10,358,192
核數師薪酬.....	1,280	1,400	1,400	—	—
短期租賃費用.....	17,737	40,197	67,538	16,481	16,810

附錄一

會計師報告

9. 僱員薪酬費用

(a) 僱員薪酬費用(包括董事薪酬)分析如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
袍金、薪金、津貼、酌情花紅、 實物福利.....	611,741	627,298	889,976	200,133	293,777
退休計劃供款.....	90,945	99,858	134,474	30,738	38,728
以股份為基礎的薪酬開支.....	—	46,102	77,133	22,765	16,029
	<u>702,686</u>	<u>773,258</u>	<u>1,101,583</u>	<u>253,636</u>	<u>348,534</u>

(b) 董事薪酬

	附註	袍金、薪金、津貼、 酌情花紅、實物福利	退休計劃供款	總計
		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				
董事				
譚新喬		2,680	71	2,751
趙懷球		2,287	71	2,358
汪詠梅		2,094	71	2,165
劉干江		—	—	—
陸怡皓		—	—	—
龍紹飛		—	—	—
獨立董事				
鍾超凡		100	—	100
夏雲峰		100	—	100
戴靜		100	—	100
監事				
謝軍恒		1,471	71	1,542
彭建規		—	—	—
李昕		—	—	—
	(i)	8,832	284	9,116
		袍金、薪金、津貼、 酌情花紅、實物福利	退休計劃供款	總計
		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				
董事				
譚新喬		1,680	72	1,752
趙懷球		1,234	72	1,306
汪詠梅		1,109	72	1,181
劉干江		—	—	—
陸怡皓		—	—	—
龍紹飛		—	—	—
獨立董事				
鍾超凡		100	—	100
夏雲峰		100	—	100
戴靜		100	—	100
監事				
謝軍恒		891	72	963
彭建規		—	—	—
李昕		—	—	—
	(i)	5,214	288	5,502

附錄一

會計師報告

	附註	袍金、薪金、津貼、 酌情花紅、實物福利 人民幣千元	退休計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2025年12月31日止年度				
董事				
譚新喬		2,680	72	2,752
趙懷球		2,267	72	2,339
汪詠梅		1,474	72	1,546
劉干江		—	—	—
陸怡皓		—	—	—
龍紹飛		—	—	—
獨立董事				
鍾超凡		100	—	100
夏雲峰		100	—	100
戴靜		100	—	100
監事				
謝軍恒 (附註(ii))		1,231	72	1,303
彭建規 (附註(ii))		—	—	—
李昕 (附註(ii))		—	—	—
(i)		7,952	288	8,240
截至2025年3月31日止三個月				
董事				
譚新喬		157	18	175
趙懷球		131	18	149
汪詠梅		107	18	125
劉干江		—	—	—
陸怡皓		—	—	—
龍紹飛		—	—	—
獨立董事				
夏雲峰		25	—	25
戴靜		25	—	25
鍾超凡		25	—	25
監事				
謝軍恒 (附註(ii))		88	18	106
彭建規 (附註(ii))		—	—	—
李昕 (附註(ii))		—	—	—
(i)		558	72	630
截至2026年3月31日止三個月				
董事				
譚新喬		168	18	186
趙懷球		204	18	222
汪詠梅		118	18	136
劉干江		—	—	—
陸怡皓		—	—	—
龍紹飛		—	—	—
獨立董事				
鍾超凡		25	—	25
夏雲峰		25	—	25
戴靜		25	—	25
(i)		565	54	619

附錄一

會計師報告

附註：

- (i) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年3月31日止三個月確認為予貴集團上述執行董事、非執行董事及監事之股份支付開支分別為零、人民幣7,509,000元、人民幣12,545,000元、人民幣3,754,000元及人民幣2,636,000元，該等開支並未計入上述薪酬內。
- (ii) 於業績記錄期間結束後，根據股東於2025年12月12日的股東會上批准之決議案，貴公司解散其監事會。

10. 五名最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，五名最高薪酬人士分別包括三名、三名、兩名、三名及兩名董事，其薪酬反映於上文附註9(b)。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，應付其餘兩名、兩名、三名、兩名及三名人士的薪酬總額如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
薪金、津貼、酌情花紅、 實物福利.....	3,800	4,018	7,084	206	302
退休計劃供款.....	143	129	215	36	54
以股份為基礎的薪酬開支.....	—	1,907	7,268	1,430	2,378
	<u>3,943</u>	<u>6,054</u>	<u>14,567</u>	<u>1,672</u>	<u>2,734</u>
薪酬介乎以下範圍：					
0港元至1,000,000港元.....	—	—	—	1	2
1,000,001港元至1,500,000港元...	—	—	—	1	1
2,000,001港元至2,500,000港元...	2	—	—	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元...	—	1	—	—	—
3,500,001港元至4,000,000港元...	—	1	—	—	—
5,000,001港元至5,500,000港元...	—	—	2	—	—
5,500,001港元至6,000,000港元...	—	—	1	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

11. 財務(收入)成本淨額

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
借款利息費用.....	191,170	165,209	216,198	47,833	62,104
減：借款資本化利息.....	(32)	(7,199)	(4,338)	(223)	(2,179)
	<u>191,138</u>	<u>158,010</u>	<u>211,860</u>	<u>47,610</u>	<u>59,925</u>
租賃負債利息費用.....	—	70	96	24	25
利息費用合計.....	<u>191,138</u>	<u>158,080</u>	<u>211,956</u>	<u>47,634</u>	<u>59,950</u>
未確認融資費用攤銷.....	47,801	8,737	—	—	—
銀行手續費.....	5,024	5,459	7,937	1,434	3,292
匯兌損(益).....	(62)	3,743	1,684	7	2,994
財政貼息.....	—	—	(5,190)	—	(156)
利息收入.....	<u>(47,803)</u>	<u>(22,465)</u>	<u>(14,815)</u>	<u>(2,980)</u>	<u>(4,347)</u>
	<u>196,098</u>	<u>153,554</u>	<u>201,572</u>	<u>46,095</u>	<u>61,733</u>

12. 所得稅費用

中國企業所得稅(「企業所得稅」)

根據有關方面的現行法例、詮釋及慣例，貴集團中國公司的所得稅乃按法定稅率25%對業績記錄期的估計應課稅利潤計算，惟符合資格享受12%至20%（2023年：9%至20%）優惠所得稅率的貴公司及若干子公司除外。

附錄一

會計師報告

其他司法管轄區的企業所得稅

海外子公司的稅項按相關國家適用的現行稅率計提。於新加坡及西班牙的子公司的所得稅稅率分別為17%及25%。

所得稅費用的主要組成部分如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元 (未經審計)
當期所得稅.....	290,993	133,834	295,677	29,684	310,850
遞延所得稅 (附註22)	3,185	(17,959)	(90,299)	(18,240)	(23,591)
所得稅費用.....	294,178	115,875	205,378	11,444	287,259

按適用稅率計算的稅項開支與會計利潤的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元 (未經審計)
除所得稅前利潤	1,874,687	705,830	1,472,432	105,030	1,646,721
按有關稅務司法管轄區適用於 利潤的稅率計算的除所得稅前 利潤的稅項	281,203	105,874	220,865	15,842	251,348
以下各項的稅務影響：					
－不同稅率.....	18,406	(4,133)	(34,265)	(2,375)	35,631
－就以往年度撥備不足	3,080	14,013	4,512	—	—
－分佔一家聯營公司業績	1,172	1,751	1,196	228	(63)
－不可扣稅開支	2,322	565	5,476	318	12,880
－未確認的可扣稅暫時性差異....	18,371	18,605	38,572	7,744	3,104
－動用過往未確認的稅項虧損....	(6)	—	(2,116)	(5,039)	—
－研發費用加計扣除	(30,159)	(23,780)	(28,862)	(5,274)	(15,641)
－其他	(211)	2,980	—	—	—
	294,178	115,875	205,378	11,444	287,259

13. 貴公司擁有人應佔利潤

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴公司擁有人應佔年內利潤分別為人民幣1,580,629,000元、人民幣593,552,000元及人民幣1,277,183,000元。

截至2025年及2026年3月31日止三個月，貴公司擁有人應佔期內利潤分別為人民幣94,316,000元（未經審計）及人民幣1,356,057,000元（未經審計）。

14. 股息

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元 (未經審計)
年／期內應佔股息					
截至以下年份止年度的末期股息					
2022年	301,386	—	—	—	—
2023年	—	316,532	—	—	—
2024年	—	—	118,889	—	—
	301,386	316,532	118,889	—	—

附錄一

會計師報告

截至2022年12月31日止年度

經貴公司於2023年5月4日召開的2022年度股東會批准的利潤分配方案如下：

基於貴公司現有總股本757,253,070股股份，向全體股東每10股派發現金股息人民幣3.98元（含稅），現金股息總額為人民幣301,386,689元（含稅）。

截至2023年12月31日止年度

經貴公司於2024年5月15日召開的2023年度股東會批准的利潤分配方案如下：

基於貴公司現有總股本757,253,070股股份，向全體股東每10股派發現金股息人民幣4.18元（含稅），現金股息總額為人民幣316,531,781元（含稅）。

截至2024年12月31日止年度

經貴公司於2025年4月18日召開的2024年度股東會批准的利潤分配方案如下：

基於貴公司現有總股本757,253,070股股份，向全體股東每10股派發現金股息人民幣1.57元（含稅），現金股息總額為人民幣118,888,730元（含稅）。

截至2025年12月31日止年度

經貴公司於2026年5月19日召開的2025年度股東會批准的利潤分配方案如下：

基於貴公司現有總股本843,340,214股股份，向全體股東每10股派發現金股息人民幣3.56元（含稅），現金股息總額為人民幣300,229,113元（含稅）。

截至2025年及2026年3月31日止三個月

貴公司於截至2025年及2026年3月31日止三個月並無宣派任何股息。

15. 貴公司擁有人應佔每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利的計算方法為，將貴公司擁有人應佔利潤除以業績記錄期已發行普通股加權平均數，其中不包括為股份計劃持有的庫存股份，因該等股份於計算每股盈利時不被視為發行在外的股份。

下表列示用於計算每股基本盈利的盈利及股份資料：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年 (未經審計)	2026年 (未經審計)
用於計算每股基本盈利的貴公司					
擁有人應佔利潤(人民幣千元).....	1,580,629	593,552	1,277,183	94,316	1,356,057
已發行普通股加權平均數.....	725,700,870	757,253,070	759,027,895	757,253,070	760,802,721
每股基本盈利(人民幣元).....	2.18	0.78	1.68	0.12	1.78

(b) 每股攤薄盈利

貴公司授予的股份計劃對每股盈利具有潛在攤薄影響。每股攤薄盈利的計算方法為，透過假設所有因股份計劃產生的潛在攤薄普通股均已轉換，對發行在外普通股加權平均數進行調整（共同構成計算每股攤薄盈利的分母）。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年 (未經審計)	2026年 (未經審計)
用於計算每股基本盈利的貴公司					
擁有人應佔利潤(人民幣千元).....	1,580,629	593,552	1,277,183	94,316	1,356,057
已發行普通股加權平均數.....	725,700,870	757,253,070	759,027,895	757,253,070	760,802,721
因股份計劃產生的潛在股份的調整.....	-	1,426,912	4,803,290	2,160,798	6,831,629
用於計算每股攤薄盈利的普通股					
加權平均數.....	725,700,870	758,679,982	763,831,185	759,413,868	767,634,350
每股攤薄盈利(人民幣元).....	2.18	0.78	1.67	0.12	1.77

附錄一

會計師報告

16. 物業、廠房及設備

貴集團

	建築物	機器	電子設備	運輸設備	其他設備	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	
於2023年1月1日								
成本	2,139,154	5,000,192	78,099	21,844	63,276	1,034,583	8,337,148	
累計折舊	(88,473)	(737,290)	(20,540)	(4,381)	(9,179)	–	(859,863)	
賬面淨值	2,050,681	4,262,902	57,559	17,463	54,097	1,034,583	7,477,285	
截至2023年12月31日止年度								
年初賬面淨值	2,050,681	4,262,902	57,559	17,463	54,097	1,034,583	7,477,285	
添置	108,342	40,906	14,383	2,337	3,216	4,814,589	4,983,773	
自在建工程轉撥	1,582,302	3,541,412	33,066	5,090	28,070	(5,189,940)	–	
折舊	(125,047)	(904,240)	(17,659)	(4,606)	(13,798)	–	(1,065,350)	
出售	(209)	(2,903)	(159)	(33)	(136)	–	(3,440)	
賬面淨值	3,616,069	6,938,077	87,190	20,251	71,449	659,232	11,392,268	
於2023年12月31日及 2024年1月1日								
成本	3,829,565	8,566,578	125,205	29,222	94,313	659,232	13,304,115	
累計折舊	(213,496)	(1,628,501)	(38,015)	(8,971)	(22,864)	–	(1,911,847)	
賬面淨值	3,616,069	6,938,077	87,190	20,251	71,449	659,232	11,392,268	
	建築物	機器	電子設備	運輸設備	其他設備	租賃物業裝修	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	人民幣千元
截至2024年12月31日止年度								
年初賬面淨值	3,616,069	6,938,077	87,190	20,251	71,449	–	659,232	11,392,268
添置	124,220	20,315	5,947	2,645	4,733	3,872	3,578,777	3,740,509
自在建工程轉撥	944,760	1,993,463	6,913	1,931	65,136	–	(3,012,203)	–
折舊	(186,178)	(1,339,844)	(22,975)	(5,926)	(20,545)	(194)	–	(1,575,662)
出售	–	(8,257)	(101)	(196)	(99)	–	–	(8,653)
出售子公司	–	–	–	–	(6,976)	–	(1,003)	(7,979)
減值	–	(24,535)	(122)	–	(4,591)	–	–	(29,248)
賬面淨值	4,498,871	7,579,219	76,852	18,705	109,107	3,678	1,224,803	13,511,235
於2024年12月31日及 2025年1月1日								
成本	4,898,443	10,551,338	137,599	33,338	156,945	3,872	1,224,803	17,006,338
累計折舊	(399,572)	(2,947,584)	(60,625)	(14,633)	(43,247)	(194)	–	(3,465,855)
累計減值	–	(24,535)	(122)	–	(4,591)	–	–	(29,248)
賬面淨值	4,498,871	7,579,219	76,852	18,705	109,107	3,678	1,224,803	13,511,235
截至2025年12月31日止年度								
年初賬面淨值	4,498,871	7,579,219	76,852	18,705	109,107	3,678	1,224,803	13,511,235
添置	–	61,182	11,903	7,513	200	–	5,074,779	5,155,577
自在建工程轉撥	1,544,677	3,132,243	65,156	15,292	(5,886)	–	(4,751,482)	–
轉撥至使用權資產	–	–	–	–	–	–	(90,853)	(90,853)
折舊	(243,688)	(1,801,672)	(29,097)	(7,534)	(27,234)	(774)	–	(2,109,999)
出售	(540)	(3,612)	(158)	(223)	(115)	–	–	(4,648)
減值	(32,661)	(45,851)	(34)	(21)	(1,994)	–	–	(80,561)
賬面淨值	5,766,659	8,921,509	124,622	33,732	74,078	2,904	1,457,247	16,380,751
於2025年12月31日及 2026年1月1日								
成本	6,446,348	13,727,098	220,130	57,525	143,147	3,872	1,457,247	22,055,367
累計折舊	(647,028)	(4,736,367)	(95,352)	(23,772)	(62,484)	(968)	–	(5,565,971)
累計減值	(32,661)	(69,222)	(156)	(21)	(6,585)	–	–	(108,645)
賬面淨值	5,766,659	8,921,509	124,622	33,732	74,078	2,904	1,457,247	16,380,751

附錄一

會計師報告

	建築物	機器	電子設備	運輸設備	其他設備	租賃物業裝修	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	人民幣千元
截至2026年3月31日止三個月								
(未經審計)								
期初賬面淨值	5,766,659	8,921,509	124,622	33,732	74,078	2,904	1,457,247	16,380,751
添置	—	5,856	3,816	1,413	31,920	695	1,156,495	1,200,195
自在建工程轉撥	376,466	877,639	5,504	13	(6,357)	—	(1,253,265)	—
出售	—	(98)	(56)	(31)	(31)	—	—	(216)
折舊	(75,555)	(546,362)	(9,998)	(2,675)	(3,895)	(240)	—	(638,725)
賬面淨值	6,067,570	9,258,544	123,888	32,452	95,715	3,359	1,360,477	16,942,005
於2026年3月31日(未經審計)								
成本	6,822,814	14,610,407	229,317	58,862	168,652	4,567	1,360,477	23,255,096
累計折舊	(722,583)	(5,282,641)	(105,273)	(26,389)	(66,352)	(1,208)	—	(6,204,446)
累計減值	(32,661)	(69,222)	(156)	(21)	(6,585)	—	—	(108,645)
賬面淨值	6,067,570	9,258,544	123,888	32,452	95,715	3,359	1,360,477	16,942,005

附註：

- (a) 貴集團管理層識別部分資產組別存在減值跡象，故進行了減值測試。因此，於截至2024年及2025年12月31日止年度，就物業、廠房及設備分別確認人民幣29,248,000元及人民幣80,561,000元的減值。

管理層根據評估報告，通過根據公允價值減出售成本釐定相關資產組別的可收回金額進行減值評估。公允價值及出售成本由管理層採用市場法進行估值，當中參考類似物業、廠房及設備交易價格及其他因素，如資產特徵及交易方式。

- (b) 於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年3月31日，貴集團尚未就若干物業取得房屋所有權證。貴集團已取得中國主管部門發出的書面確認，表明貴集團在取得相關物業的所有權證書方面不存在法律障礙。貴公司董事認為，將於不久將來取得相關證書，且貴集團有權合法有效地佔用及使用該等建築物，因此上述事項對貴集團於以下日期的綜合財務狀況表並無任何重大影響。
- (c) 貴集團已抵押若干建築物及在建工程，作為授予貴集團借款的擔保。有關貴集團為貴集團借款抵押的資產詳情披露於歷史財務資料附註42。
- (d) 於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年3月31日，貴集團物業、廠房及設備的折舊費用已資本化至在建工程或沖減專項儲備，分別為人民幣624,000元、人民幣618,000元、人民幣1,845,000元及零。

貴公司

	建築物	機器	電子設備	運輸設備	其他設備	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
於2023年1月1日							
成本	166,755	528,308	32,585	3,498	6,989	252,043	990,178
累計折舊	(16,148)	(119,195)	(7,694)	(1,135)	(709)	—	(144,881)
賬面淨值	150,607	409,113	24,891	2,363	6,280	252,043	845,297
截至2023年12月31日止年度							
年初賬面淨值	150,607	409,113	24,891	2,363	6,280	252,043	845,297
添置	36,489	3,037	5,046	26	756	334,957	380,311
自在建工程轉撥	137,695	376,062	12,066	1,726	13,000	(540,549)	—
出售	—	(546)	(4)	—	—	—	(550)
折舊	(12,923)	(103,549)	(7,365)	(812)	(3,075)	—	(127,724)
賬面淨值	311,868	684,117	34,634	3,303	16,961	46,451	1,097,334

附錄一

會計師報告

	建築物 人民幣千元	機器 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	其他設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日及2024年1月1日							
成本	340,939	906,218	49,013	5,250	20,745	46,451	1,368,616
累計折舊	(29,071)	(222,101)	(14,379)	(1,947)	(3,784)	–	(271,282)
賬面淨值	311,868	684,117	34,634	3,303	16,961	46,451	1,097,334
截至2024年12月31日止年度							
年初賬面淨值	311,868	684,117	34,634	3,303	16,961	46,451	1,097,334
添置	9,560	6,188	1,763	589	2,666	127,291	148,057
自在建工程轉撥	49,810	100,649	5,425	–	11,197	(167,081)	–
折舊	(17,246)	(135,687)	(9,528)	(915)	(5,765)	–	(169,141)
出售	–	(4,363)	(12)	(10)	–	–	(4,385)
賬面淨值	353,992	650,904	32,282	2,967	25,059	6,661	1,071,865
於2024年12月31日及2025年1月1日							–
成本	400,309	996,270	56,157	5,822	34,594	6,661	1,499,813
累計折舊	(46,317)	(345,366)	(23,875)	(2,855)	(9,535)	–	(427,948)
賬面淨值	353,992	650,904	32,282	2,967	25,059	6,661	1,071,865
	建築物 人民幣千元	機器 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	其他設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2025年12月31日止年度							
年初賬面淨值	353,992	650,904	32,282	2,967	25,059	6,661	1,071,865
添置	16,411	4,814	3,348	999	254	62,639	88,465
自在建工程轉撥	(2,567)	52,452	10,615	–	3,293	(63,793)	–
折舊	(18,605)	(150,866)	(12,023)	(1,060)	(6,635)	–	(189,189)
出售	–	(85)	(14)	–	(9,076)	–	(9,175)
減值	(124)	(4,685)	(5)	–	–	–	(4,814)
賬面淨值	349,107	552,534	34,203	2,906	12,895	5,507	957,152
於2025年12月31日及2026年1月1日							–
成本	417,528	1,053,179	69,574	6,822	25,691	5,507	1,578,301
累計折舊	(68,297)	(495,960)	(35,366)	(3,916)	(12,796)	–	(616,335)
累計減值	(124)	(4,685)	(5)	–	–	–	(4,814)
賬面淨值	349,107	552,534	34,203	2,906	12,895	5,507	957,152
截至2026年3月31日止三個月（未經審計）							
期初賬面淨值	349,107	552,534	34,203	2,906	12,895	5,507	957,152
添置	–	505	2,261	31	–	57,689	60,486
自在建工程轉撥	–	607	–	–	–	(607)	–
折舊	(4,723)	(38,796)	(3,194)	(271)	(1,162)	–	(48,146)
出售	–	–	(2)	–	–	–	(2)
賬面淨值	344,384	514,850	33,268	2,666	11,733	62,589	969,490
於2026年3月31日（未經審計）							
成本	417,527	1,054,261	71,819	6,852	25,690	62,589	1,638,738
累計折舊	(73,019)	(534,726)	(38,546)	(4,186)	(13,957)	–	(664,434)
累計減值	(124)	(4,685)	(5)	–	–	–	(4,814)
賬面淨值	344,384	514,850	33,268	2,666	11,733	62,589	969,490

附錄一

會計師報告

17. 使用權資產

貴集團

貴集團使用權資產的賬面淨值變動分析如下：

	土地使用權 人民幣千元	租賃土地 人民幣千元	建築物 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	499,216	—	—	499,216
添置	370,849	—	—	370,849
折舊	(13,453)	—	—	(13,453)
於2023年12月31日及2024年1月1日 ...	856,612	—	—	856,612
添置	118,198	7,920	3,949	130,067
折舊	(18,147)	(79)	(149)	(18,375)
於2024年12月31日及2025年1月1日 ...	956,663	7,841	3,800	968,304
添置	100,427	—	—	100,427
自在建工程轉撥	90,853	—	—	90,853
折舊	(26,055)	(158)	(197)	(26,410)
減值	(6,264)	—	—	(6,264)
於2025年12月31日及2026年1月1日 ...	1,115,624	7,683	3,603	1,126,910
添置	2,455	—	—	2,455
折舊	(7,204)	(40)	(49)	(7,293)
於2026年3月31日 (未經審計)	1,110,875	7,643	3,554	1,122,072
	土地使用權 人民幣千元	租賃土地 人民幣千元	建築物 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日				
成本	878,200	—	—	878,200
累計折舊	(21,588)	—	—	(21,588)
	856,612	—	—	856,612
2024年12月31日				
成本	996,398	7,920	3,949	1,008,267
累計折舊	(39,735)	(79)	(149)	(39,963)
	956,663	7,841	3,800	968,304
2025年12月31日				
成本	1,187,678	7,920	3,949	1,199,547
累計折舊	(65,790)	(237)	(346)	(66,373)
累計減值	(6,264)	—	—	(6,264)
	1,115,624	7,683	3,603	1,126,910
2026年3月31日 (未經審計)				
成本	1,190,133	7,920	3,949	1,202,002
累計折舊	(72,994)	(277)	(395)	(73,666)
累計減值	(6,264)	—	—	(6,264)
	1,110,875	7,643	3,554	1,122,072

附註：

- 於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，土地使用權指位於中國的土地使用權的預付款項，其剩餘租賃期分別介乎35至50年，34至49年，33至65年，33至64年。
- 貴集團已抵押若干土地使用權，作為授予貴集團借款的擔保。有關貴集團為貴集團借款抵押的資產詳情披露於歷史財務資料附註42。
- 於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年3月31日，貴集團的使用權資產的折舊開支已資本化至在建工程，分別為零、人民幣915,000元、人民幣4,069,000元及人民幣646,000元。

附錄一

會計師報告

貴公司

貴公司使用權資產賬面淨值之變動分析如下：

	土地使用權 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	77,858	77,858
折舊	(1,678)	(1,678)
於2023年12月31日及2024年1月1日	76,180	76,180
添置	112	112
折舊	(1,680)	(1,680)
於2024年12月31日及2025年1月1日	74,612	74,612
添置	182	182
折舊	(1,685)	(1,685)
於2025年12月31日及2026年1月1日	73,109	73,109
折舊	(421)	(421)
2026年3月31日(未經審計)	72,688	72,688

18. 無形資產

	專利技術 人民幣千元	非專利技術 人民幣千元	軟件 人民幣千元	探礦權 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日					
成本	178	93,149	5,491	—	98,818
累計攤銷	(82)	(45,409)	(1,960)	—	(47,451)
賬面淨值	96	47,740	3,531	—	51,367
截至2023年12月31日止年度					
年初賬面淨值	96	47,740	3,531	—	51,367
添置	30	—	739	—	769
攤銷	(22)	(11,364)	(1,185)	—	(12,571)
年末賬面淨值	104	36,376	3,085	—	39,565
於2023年12月31日及2024年1月1日					
成本	208	93,149	6,230	—	99,587
累計攤銷	(104)	(56,773)	(3,145)	—	(60,022)
賬面淨值	104	36,376	3,085	—	39,565
截至2024年12月31日止年度					
年初賬面淨值	104	36,376	3,085	—	39,565
添置	—	—	1,483	14,773	16,256
攤銷	(24)	(11,365)	(1,848)	—	(13,237)
年末賬面淨值	80	25,011	2,720	14,773	42,584
於2024年12月31日及2025年1月1日					
成本	208	93,149	7,713	14,773	115,843
累計攤銷	(128)	(68,138)	(4,993)	—	(73,259)
賬面淨值	80	25,011	2,720	14,773	42,584
截至2025年12月31日止年度					
年初賬面淨值	80	25,011	2,720	14,773	42,584
添置	—	—	1,087	23,206	24,293
攤銷	(18)	(11,364)	(1,151)	—	(12,533)

附錄一

會計師報告

	專利技術	非專利技術	軟件	探礦權	產能指標	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
年末賬面淨值.....	62	13,647	2,656	14,773	23,206	54,344
於2025年12月31日及2026年1月1日						
成本.....	208	93,149	8,800	14,773	23,206	140,136
累計攤銷.....	(146)	(79,502)	(6,144)	—	—	(85,792)
賬面淨值.....	62	13,647	2,656	14,773	23,206	54,344
截至2026年3月31日止三個月(未經審計)						
期初賬面淨值.....	62	13,647	2,656	14,773	23,206	54,344
添置.....	—	—	1,535	—	—	1,535
攤銷.....	(4)	(2,841)	(297)	—	—	(3,142)
期末賬面淨值.....	58	10,806	3,894	14,773	23,206	52,737
於2026年3月31日(未經審計)						
成本.....	208	93,149	10,336	14,773	23,206	141,672
累計攤銷.....	(150)	(82,343)	(6,442)	—	—	(88,935)
賬面淨值.....	58	10,806	3,894	14,773	23,206	52,737

附註：貴集團已抵押探礦權，作為授予貴集團借款的擔保。有關貴集團抵押的資產詳情披露於歷史財務資料附註42。

19. 商譽

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
商譽賬面淨值分析如下：				
賬面總值.....	180,235	180,235	180,235	180,235
累計減值.....	—	—	—	—
年／期末賬面淨值.....	180,235	180,235	180,235	180,235

包含商譽之現金產生單位之減值測試

透過業務合併取得的商譽獲分攤至廣西裕寧新能源材料有限公司(「廣西裕寧」)的現金產生單位(「現金產生單位」)。

附註：

- (a) 於各報告期末，廣西裕寧現金產生單位的可收回金額已經管理層評估，有關金額乃基於使用價值計算釐定，涵蓋一項詳細五年預算計劃及其後對預期現金流量的推算。

下文概述管理層據以得出預期現金流量，以對現金產生單位進行減值的各項主要假設：

- (i) 平均收入增長率及長期收入增長率

基於過往業績、管理層對市場發展的預期及出於審慎起見。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及2026年3月31日止期間，平均收入增長率估計呈輕微負值，分別約為-1%、-3%、-1%及-1%。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年3月31日止期間，長期收入增長率估計分別為零。

附錄一

會計師報告

(ii) 貼現率

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年3月31日止期間，應用於現金流量預測的貼現率分別約為12%、12%、13%及13%，反映與廣西裕寧現金產生單位相關的特定風險。

- (b) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及2026年3月31日，概無就商譽確認減值損失。除在釐定廣西裕寧現金產生單位的使用價值時所述之考慮因素外，管理層目前並不知悉有任何其他可能發生的變動，會導致必須更改其主要估計，並可能導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

20. 於子公司的投資

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元 (未經審計)
成本	2,503,710	2,603,897	4,511,768	4,675,433
減值損失	—	—	—	—
	<u>2,503,710</u>	<u>2,603,897</u>	<u>4,511,768</u>	<u>4,675,433</u>

貴公司主要子公司的詳情載於歷史財務資料附註1。

21. 於聯營公司的權益

(a) 貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元 (未經審計)
非上市投資，按成本	42,000	42,000	52,000	52,000
分佔淨資產	(567)	(12,241)	(20,214)	(19,794)
	<u>41,433</u>	<u>29,759</u>	<u>31,786</u>	<u>32,206</u>

(i) 於報告期末聯營公司的詳情如下：

聯營公司名稱	經營／ 註冊成立／ 成立地點	持有股份類別	於以下日期貴公司直接持有 已發行股本面值比例				主要業務
			12月31日			3月31日	
			2023年	2024年	2025年	2026年	
			(未經審計)				
銅陵安偉寧新能源科技有限公司	中國內地	普通股股本	35%	35%	35%	35%	磷酸鐵生產及銷售
湖南省新能源材料研究院有限公司	中國內地	普通股股本	—	—	25%	25%	電子工業專用材料研發

(ii) 下表列示個別非重大聯營公司的匯總財務資料：

	於12月31日			於3月31日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元 (未經審計)
賬面總值	<u>41,433</u>	<u>29,759</u>	<u>31,786</u>	<u>32,206</u>
分佔業績淨額	<u>(7,816)</u>	<u>(11,674)</u>	<u>(7,973)</u>	<u>420</u>
分佔全面（損失）收益總額	<u>(7,816)</u>	<u>(11,674)</u>	<u>(7,973)</u>	<u>420</u>

附錄一

會計師報告

(b) 貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元 (未經審計)
非上市投資，按成本	42,000	42,000	52,000	52,000
分佔淨資產	(567)	(12,241)	(20,214)	(19,794)
	<u>41,433</u>	<u>29,759</u>	<u>31,786</u>	<u>32,206</u>

22. 遞延稅項

遞延稅項資產及負債於有可依法強制執行的抵銷權，且遞延所得稅與同一納稅主體有關時，予以抵銷。

遞延稅項資產及負債經抵銷後的淨額如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元 (未經審計)
遞延稅項資產	103,331	129,995	257,656	281,992
遞延稅項負債	(3,717)	(2,720)	(8,791)	(10,501)
	<u>99,614</u>	<u>127,275</u>	<u>248,865</u>	<u>271,491</u>
於年／期初	102,824	99,614	127,275	248,865
(扣除自)／計入損益 (附註12)	(3,185)	17,959	90,299	23,591
(扣除自)／計入其他全面收益	(25)	1,379	14,374	(15,728)
計入資本公積	—	8,323	16,917	14,763
於年／期末	<u>99,614</u>	<u>127,275</u>	<u>248,865</u>	<u>271,491</u>

已確認遞延稅項資產及負債

	於12月31日			於3月31日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元 (未經審計)
已確認遞延稅項資產				
資產減值撥備	42,366	49,625	86,378	114,156
內部交易未變現利潤	1,284	6,599	13,419	44,078
稅項虧損	—	10,769	68,064	37,818
政府補助	39,723	35,713	30,384	32,751
應付僱員薪酬	19,958	10,178	4,331	4,331
應計股份支付	—	15,618	35,126	52,018
現金流量套期	—	1,488	15,728	—
租賃負債	—	575	552	910
衍生金融工具的公允價值變動	—	—	17,445	8,063
	<u>103,331</u>	<u>130,565</u>	<u>271,427</u>	<u>294,125</u>
與遞延稅項負債抵銷	—	(570)	(13,771)	(12,133)
結餘	<u>103,331</u>	<u>129,995</u>	<u>257,656</u>	<u>281,992</u>

	於12月31日			於3月31日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元 (未經審計)
已確認遞延稅項負債				
業務合併公允價值收益	3,693	2,587	1,481	1,204
現金流量套期	24	133	—	—
使用權資產	—	570	540	889
政府補助	—	—	20,541	20,541
	<u>3,717</u>	<u>3,290</u>	<u>22,562</u>	<u>22,634</u>
與遞延稅項資產抵銷	—	(570)	(13,771)	(12,133)
結餘	<u>3,717</u>	<u>2,720</u>	<u>8,791</u>	<u>10,501</u>

附錄一

會計師報告

(a) 未確認遞延稅項資產

遞延稅項資產應在應課稅利潤或應課稅暫時性差異有可能用作抵銷遞延稅項資產時確認。若管理層估計在可預見將來無法從持續經營業務產生的應課稅利潤中收回，暫時性差異將不會確認為遞延稅項資產。下表載列於各報告期末未確認為遞延稅項資產的稅項虧損及可抵扣暫時性差異：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
可抵扣暫時性差異	167,416	205,261	319,605	318,952
稅項虧損	117,448	187,485	236,219	257,568
	<u>284,864</u>	<u>392,746</u>	<u>555,824</u>	<u>576,520</u>

於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年3月31日，貴集團分別有未動用稅項虧損人民幣117,448,000元、人民幣187,485,000元、人民幣236,219,000元及人民幣257,568,000元可供抵銷未來利潤。由於無法預測未來利潤來源，並無就該等稅項虧損確認遞延稅項資產。

於報告期末，貴集團產生可抵銷各子公司日後應課稅利潤的稅項虧損如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
2026年	—	14,306	15,045	15,045
2027年	3,018	2,969	—	—
2028年	46,520	90,091	85,896	85,896
2029年	9,130	78,819	57,404	57,404
2030年	—	—	73,417	79,794
2031年	14,306	—	—	14,291
2033年	44,474	—	—	—
無屆滿期	—	1,300	4,457	5,138
	<u>117,448</u>	<u>187,485</u>	<u>236,219</u>	<u>257,568</u>

23. 存貨

貴集團

於2023年12月31日

	成本	撥備	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	410,958	9,800	401,158
在製品	271,004	—	271,004
製成品	675,930	23,239	652,691
	<u>1,357,892</u>	<u>33,039</u>	<u>1,324,853</u>

於2024年12月31日

	成本	撥備	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	766,632	7,453	759,179
在製品	900,676	5,365	895,311
製成品	1,158,651	14,786	1,143,865
	<u>2,825,959</u>	<u>27,604</u>	<u>2,798,355</u>

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	成本	撥備	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	1,214,599	7,527	1,207,072
在製品	1,436,790	9,319	1,427,471
製成品	1,017,389	23,215	994,174
	<u>3,668,778</u>	<u>40,061</u>	<u>3,628,717</u>

於2026年3月31日

	成本	撥備	賬面值
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
原材料	1,891,576	7,516	1,884,060
在製品	1,726,894	9,319	1,717,575
製成品	1,533,657	23,186	1,510,471
	<u>5,152,127</u>	<u>40,021</u>	<u>5,112,106</u>

附註：貴集團審查存貨狀況，並就識別為過時、滯銷或不再可收回或不適用於生產的存貨計提撥備。貴集團於各報告期末進行存貨審查，並參考最新市價及當前市況計提撥備。

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。

截至2023年、2024年、2025年12月31日止年度及截至2026年3月31日止期間，分別確認存貨撥備為人民幣332,770,000元、人民幣32,270,000元、人民幣17,532,000元及零。

於上述報告期末，管理層預期大部分結餘將於12個月內收回。

貴公司

於2023年12月31日

	成本	撥備	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	55,076	9,800	45,276
在製品	36,992	—	36,992
製成品	181,214	11,113	170,101
	<u>273,282</u>	<u>20,913</u>	<u>252,369</u>

於2024年12月31日

	成本	撥備	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	78,188	7,147	71,041
在製品	143,375	2,330	141,045
製成品	262,719	14,731	247,988
	<u>484,282</u>	<u>24,208</u>	<u>460,074</u>

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	成本	撥備	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	68,243	7,150	61,093
在製品	29,565	7,371	22,194
製成品	231,713	22,888	208,825
	<u>329,521</u>	<u>37,409</u>	<u>292,112</u>

於2026年3月31日

	成本	撥備	賬面值
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
原材料	114,415	7,150	107,265
在製品	54,384	7,371	47,013
製成品	281,681	22,861	258,820
	<u>450,480</u>	<u>37,382</u>	<u>413,098</u>

24. 衍生金融工具

貴集團的衍生金融工具按公允價值計量並概述如下：

	附註	於12月31日			於3月31日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
衍生金融工具					
流動資產					
— 商品期貨合約					
現金流量套期	(a)(i)	161	—	—	—
— 嵌入式衍生工具					
採購延遲定價安排	(a)(ii)	—	—	—	21,612
		<u>161</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>21,612</u>
流動負債					
— 商品期貨合約					
現金流量套期	(a)(i)	—	9,032	62,914	—
— 嵌入式衍生工具					
採購延遲定價安排	(a)(ii)	—	—	69,782	53,862
		<u>—</u>	<u>9,032</u>	<u>132,696</u>	<u>53,862</u>

(a) (i) 商品期貨合約 — 現金流量套期

貴集團運用期貨合約對其預期未來銷售及採購活動產生的部分碳酸鋰價格風險敞口進行套期。於業績記錄期，商品價格風險合同的套期無效部分均不重大。

套期關係與商品價格風險有關，該風險來自極有可能發生的銷售及採購交易以及由此產生的應收款項、應付款項及存貨。於確認相關交易時會重新分類至損益，隨後的進一步變動將計入損益，以配合相關應收款項、應付款項及存貨的重新換算。

(ii) 嵌入式衍生工具

貴集團持有與向若干供應商採購延遲定價安排有關的嵌入式衍生工具。倘主合約並非金融資產且符合若干條件，則該等嵌入式衍生工具與主合約分開並單獨入賬。嵌入式衍生工具按公允價值初始計量。其後按公允價值計量，而其變動於損益中確認。

附錄一

會計師報告

(b) 套期關係

無效的潛在來源乃由於(i)被套期項目及套期工具的現金流量時間與潛在信用風險之間的差異，或(ii)過度套期導致交易量極有可能低於套期金額。上述因素發生的可能性較低。目前，上述因素並無導致重大無效。

(c) 套期儲備

於綜合全面收益表中確認為其他全面收益的套期儲備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元 (未經審計)
於年初／期初	—	137	(7,677)	(47,186)
加：於其他全面收益確認的 套期工具公允價值變動	161	(9,032)	(62,914)	—
加：遞延稅項影響	(24)	1,355	15,728	—
加：由其他全面收益重新分類 至損益	—	(137)	7,677	47,186
於年末／期末	137	(7,677)	(47,186)	—

25. 應收賬款及應收票據

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元 (未經審計)
應收賬款	4,828,693	5,665,152	7,015,200	10,113,303
減：預期信用損失撥備	(250,586)	(305,944)	(377,664)	(532,421)
應收賬款淨額	4,578,107	5,359,208	6,637,536	9,580,882
應收票據	421,631	692,519	2,690,617	2,513,917
減：預期信用損失撥備	—	—	(24,956)	—
應收票據淨額	421,631	692,519	2,665,661	2,513,917
	4,999,738	6,051,727	9,303,197	12,094,799

若干應收票據質押作貴集團借款的抵押，詳情於歷史財務資料附註42披露。

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元 (未經審計)
應收賬款	4,825,405	5,664,245	3,016,353	5,093,129
減：預期信用損失撥備	(250,386)	(305,868)	(176,409)	(247,887)
應收賬款淨額	4,575,019	5,358,377	2,839,944	4,845,242
應收票據	420,297	690,563	1,634,822	792,594
減：預期信用損失撥備	—	—	(24,956)	—
應收票據淨額	420,297	690,563	1,609,866	792,594
	4,995,316	6,048,940	4,449,810	5,637,836

附錄一

會計師報告

於業績記錄期，授予客戶的信用期一般在60天內。

貴公司及貴集團持有的應收票據主要為到期期限在6個月內的銀行承兌匯票。

基於收入確認日期的應收賬款賬齡分析（於計提預期信用損失撥備前）如下：

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
1年	4,822,287	5,630,128	6,985,996	10,085,097
1-2年	49	28,912	54	44
2-3年	245	—	23,038	22,050
3年以上	6,112	6,112	6,112	6,112
	<u>4,828,693</u>	<u>5,665,152</u>	<u>7,015,200</u>	<u>10,113,303</u>

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
1年	4,819,244	5,629,827	2,987,176	5,064,950
1-2年	49	28,306	27	17
2-3年	—	—	23,038	22,050
3年以上	6,112	6,112	6,112	6,112
	<u>4,825,405</u>	<u>5,664,245</u>	<u>3,016,353</u>	<u>5,093,129</u>

應收賬款的預期信用損失撥備變動如下：

貴集團

	截至12月31日止年度			截至 3月31日止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於年／期初	342,609	250,586	305,944	377,664
(撥回預期信用損失撥備)／已確認 預期信用損失撥備，淨額	(92,023)	55,358	71,720	154,757
於年／期末	<u>250,586</u>	<u>305,944</u>	<u>377,664</u>	<u>532,421</u>

貴公司

	截至12月31日止年度			截至 3月31日止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於年／期初	342,174	250,386	305,868	176,409
(撥回預期信用損失撥備)／已確認 預期信用損失撥備，淨額	(91,788)	55,482	(129,459)	71,478
於年／期末	<u>250,386</u>	<u>305,868</u>	<u>176,409</u>	<u>247,887</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，貴集團及貴公司所有應收票據均未逾期。董事預期不會因該等對手方未履約而產生任何重大信貸虧損。

附錄一

會計師報告

26. 預付款項、保證金及其他應收款

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
存貨預付款項.....	85,652	304,860	724,740	1,161,159
應收政府補助.....	324,532	335,367	346,471	331,471
保證金.....	4,020	65,887	102,517	6,905
其他.....	52,637	52,923	54,490	56,734
	466,841	759,037	1,228,218	1,556,269
其他應收款的撥備.....	(167,416)	(173,298)	(203,702)	(202,996)
	299,425	585,739	1,024,516	1,353,273

保證金及其他應收款的預期信用損失撥備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至 3月31日止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於年／期初.....	127,614	167,416	173,298	203,702
撥備／(撥回).....	39,803	5,882	30,440	(706)
撤銷.....	(1)	—	(36)	—
於年／期末.....	167,416	173,298	203,702	202,996

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
存貨預付款項.....	7,527	14,479	11,568	12,465
應收子公司款項.....	2,280,998	3,981,056	7,908,883	8,615,182
保證金.....	3,681	47,655	5	305
其他.....	469	758	746	767
	2,292,675	4,043,948	7,921,202	8,628,719
其他應收款的撥備.....	(28)	(38)	(38)	(54)
	2,292,647	4,043,910	7,921,164	8,628,665

保證金及其他應收款的預期信用損失撥備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至 3月31日止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於年／期初.....	119	28	38	38
(撥回)／撥備.....	(91)	10	—	16
於年／期末.....	28	38	38	54

附錄一

會計師報告

27. 其他流動資產

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
增值稅－進項	1,376,042	1,251,948	1,214,242	1,037,757
待攤費用	4,090	87,400	100,664	66,954
	<u>1,380,132</u>	<u>1,339,348</u>	<u>1,314,906</u>	<u>1,104,711</u>

28. 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非即期				
非上市股權投資 (附註(a))	—	—	—	150,000
即期				
按公允價值計入其他全面收益的 銀行承兌匯票和電子債權憑證 (附註(b))	4,253,684	3,178,314	3,244,816	3,878,832
	<u>4,253,684</u>	<u>3,178,314</u>	<u>3,244,816</u>	<u>4,028,832</u>

轉讓所有已終止確認的金融資產

由於大型商業銀行、上市股份制商業銀行的信用等級較高，故由該等銀行承兌的銀行承兌匯票在背書或貼現時終止確認。應收款項持有人無權對貴公司進行追債的，經貴公司背書或貼現的電子債權憑證在背書或貼現時終止確認。於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年3月31日，貴集團已背書及貼現未到期應收票據分別為人民幣10,651,812,000元、人民幣6,618,769,000元、人民幣13,087,395,000元及人民幣16,846,290,000元。

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非即期				
非上市股權投資 (附註(a))	—	—	—	150,000
即期				
按公允價值計入其他全面收益的 銀行承兌匯票和電子債權憑證 (附註(b))	4,100,262	3,166,289	2,500,753	2,791,886
	<u>4,100,262</u>	<u>3,166,289</u>	<u>2,500,753</u>	<u>2,941,886</u>

附註：

- (a) 由於貴集團及貴公司認為該等投資屬戰略性投資，故上述權益投資獲不可撤銷地指定為按公允價值計入其他全面收益。
- (b) 貴集團及貴公司於票據和電子債權憑證到期日前向金融機構貼現／供應商背書持有的若干票據和電子債權憑證在綜合財務狀況表中分類為按公允價值計入其他全面收益的金融資產項下的「按公允價值計入其他全面收益的銀行承兌匯票和電子債權憑證」。於各報告期末，所有票據的到期日均少於12個月。貴集團及貴公司認為，由於對手方為信譽良好的金融機構且極可能支付，故信用風險有限，且預期信用損失被視為不重大。

附錄一

會計師報告

29. 銀行結餘及現金／質押存款

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元 (未經審計)
即期				
銀行結餘及現金	663,285	542,649	1,038,484	5,704,470
質押存款	1,225,616	948,730	1,298,353	1,028,297
	<u>1,888,901</u>	<u>1,491,379</u>	<u>2,336,837</u>	<u>6,732,767</u>
非即期				
質押存款	—	—	155,277	149,521
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>155,277</u>	<u>149,521</u>

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮息利率賺取利息。貴集團會視乎貴集團對即時現金的需求而存放短期定期存款，並按照不同短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘存放於信譽良好且無近期拖欠款項記錄的銀行。

貴集團的質押存款的詳情，於歷史財務資料附註42披露。

貴公司

貴公司的銀行結餘及現金／質押存款主要包括現金及現金等價物及質押存款。

30. 應付賬款及應付票據

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元 (未經審計)
應付賬款	1,999,817	2,109,782	2,695,415	3,385,760
應付票據	4,096,337	4,131,873	4,422,008	6,370,825
	<u>6,096,154</u>	<u>6,241,655</u>	<u>7,117,423</u>	<u>9,756,585</u>

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元 (未經審計)
應付賬款	65,770	89,663	73,704	421,959
應付票據	4,051,515	4,848,375	6,844,697	8,020,719
	<u>4,117,285</u>	<u>4,938,038</u>	<u>6,918,401</u>	<u>8,442,678</u>

供應商授出的信用期通常為60日以內。於各報告期末，並無賬齡超過一年（以到貨驗收日期為基準）的重大應付賬款。

於各報告期末，概無已到期應付票據未付。

有關貴集團就貴集團應付票據質押的資產詳情於歷史財務資料附註42披露。

附錄一

會計師報告

31. 其他應付款及應計費用

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元 (未經審計)
應計費用.....	6,420	5,961	6,827	8,243
應付工程及設備款.....	3,260,865	3,728,135	4,460,526	4,399,569
應計僱員薪酬.....	223,797	192,937	204,827	168,646
保證金.....	74,014	110,061	200,705	215,612
其他應付稅款.....	20,022	31,584	51,471	156,470
	<u>3,585,118</u>	<u>4,068,678</u>	<u>4,924,356</u>	<u>4,948,540</u>

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元 (未經審計)
應計費用.....	4,605	4,256	3,221	5,512
應付工程及設備款.....	314,312	242,275	108,323	93,614
應付子公司款項.....	967,243	349,772	481,850	638,949
應計僱員薪酬.....	106,559	107,762	75,436	51,426
保證金.....	7,749	15,960	23,320	25,839
其他應付稅款.....	4,721	4,650	4,543	6,274
	<u>1,405,189</u>	<u>724,675</u>	<u>696,693</u>	<u>821,614</u>

32. 合同負債

合同負債指已收客戶款項而應向客戶轉讓貨品的責任。當根據合同協定的付款時間表早於履約責任時會產生合同負債。

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元 (未經審計)
合同負債				
流動.....	453,386	19,407	18,672	31,730
非流動.....	150,089	—	—	—
	<u>603,475</u>	<u>19,407</u>	<u>18,672</u>	<u>31,730</u>

年內國際財務報告準則第15號範圍內客戶合同產生的合同負債變動（不包括均於同一年內發生的增加及減少所產生者）如下：

	截至12月31日止年度			截至 3月31日止三個月
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元 (未經審計)
於1月1日.....	1,755,098	603,475	19,407	18,672
確認為收入.....	(1,159,069)	(603,087)	(19,297)	(17,011)
收取墊款或確認應收款項.....	7,446	19,019	18,562	30,069
	<u>603,475</u>	<u>19,407</u>	<u>18,672</u>	<u>31,730</u>

附錄一

會計師報告

貴集團根據提供磷酸鹽正極材料及相關產品銷售的合同所載收款安排向客戶收取合同款項。

截至2023年及2024年12月31日止年度，合同負債減少主要由於一名主要客戶根據保供安排支付的預付款項，提早於2024年有關安排完成後用作抵銷產品採購款項所致。

未履行長期合同

於2023年12月31日分配至尚未履行（或部分尚未履行）的剩餘履約義務的交易價格金額為人民幣579百萬元，預期其中人民幣446百萬元及人民幣133百萬元將分別於12個月內及13至24個月內確認為收入。截至2024年12月31日止年度，應客戶要求，貴集團比約定時間表提前履行合同義務。所披露的金額並不包括受限制的可變對價。

所有其他合同期限為一年或一年以下。鑒於貴集團應用國際財務報告準則第15號第121(a)段的實務簡化處理方法，分配至該等履約義務的交易價格不作披露。

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
合同負債				
流動	446,050	9,704	118	5,440
非流動	150,089	—	—	—
	<u>596,139</u>	<u>9,704</u>	<u>118</u>	<u>5,440</u>

年內國際財務報告準則第15號範圍內客戶合同產生的合同負債變動（不包括均於同一年內發生的增加及減少所產生者）如下：

	截至12月31日止年度			截至 3月31日止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於1月1日	1,754,130	596,139	9,704	118
已履行履約義務	(1,158,118)	(596,139)	(9,704)	(118)
收取墊款或確認應收款項	127	9,704	118	5,440
	<u>596,139</u>	<u>9,704</u>	<u>118</u>	<u>5,440</u>

33. 計息借款

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
計息借款				
— 有抵押貸款	—	20,650	351,649	428,452
— 有擔保貸款	1,076,365	1,158,674	1,319,731	1,308,385
— 有抵押及有擔保貸款	614,840	498,340	367,140	367,140
— 無抵押及無擔保貸款	2,816,590	4,492,318	6,298,205	8,020,796
	<u>4,507,795</u>	<u>6,169,982</u>	<u>8,336,725</u>	<u>10,124,773</u>
貼現票據	100,000	1,354,221	3,602,613	2,690,916
應計利息	4,064	6,625	6,488	7,493
	<u>4,611,859</u>	<u>7,530,828</u>	<u>11,945,826</u>	<u>12,823,182</u>
即期部分	2,011,080	3,774,995	6,606,479	6,593,113
非即期部分	2,600,779	3,755,833	5,339,347	6,230,069
	<u>4,611,859</u>	<u>7,530,828</u>	<u>11,945,826</u>	<u>12,823,182</u>

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，借款的實際年利率分別介乎2.30%至4.6%、1.9%至4.05%、1.80%至4.05%及1.80%至4.05%。

附註：

- (a) 於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年3月31日，尚未動用的銀行信用融資分別為人民幣16,370,773,000元、人民幣12,126,626,000元、人民幣15,526,284,000元及人民幣17,737,685,000元。
- (b) 已質押作貴集團借款的貴集團資產詳情已於歷史財務資料附註42披露。
- (c) 有擔保貸款由貴公司、貴公司一家子公司及貴公司一名股東提供擔保。其後，該名股東提供的擔保已於2026年6月解除。

於業績記錄期，貴集團並無違反借款協議項下的任何財務契約。貴集團及貴公司的借款須於下列期限償還：

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
分析如下：				
銀行借款				
— 1年內	1,909,734	2,417,674	3,001,375	3,899,550
— 超過1年但2年內	1,442,788	1,350,920	2,251,542	2,907,632
— 超過2年但5年內	1,020,511	2,222,868	2,787,910	3,048,404
— 超過5年	134,762	178,520	295,898	269,187
	4,507,795	6,169,982	8,336,725	10,124,773

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
計息借款				
— 有擔保貸款	46,600	39,900	33,200	33,200
— 有抵押及有擔保貸款	308,000	262,700	214,900	214,900
— 無抵押及無擔保貸款	2,673,490	3,715,729	4,568,006	5,517,845
	3,028,090	4,018,329	4,816,106	5,765,945
貼現票據	100,000	—	497,949	—
應計利息	2,736	3,513	3,416	4,038
	3,130,826	4,021,842	5,317,471	5,769,983
即期部分	1,537,031	1,748,335	2,135,006	2,464,150
非即期部分	1,593,796	2,273,507	3,182,465	3,305,833
	3,130,827	4,021,842	5,317,471	5,769,983

於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年3月31日，借款的實際年利率分別介乎2.30%至4.45%、1.90%至4.05%、1.80%至4.05%及1.80%至4.05%。

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
分析如下：				
銀行借款				
— 1年內	1,435,761	1,747,023	1,635,923	2,462,523
— 超過1年但2年內	1,084,323	745,722	1,532,422	1,782,622
— 超過2年但5年內	465,106	1,525,584	1,647,761	1,520,800
— 超過5年	42,900	—	—	—
	3,028,090	4,018,329	4,816,106	5,765,945

附錄一

會計師報告

34. 租賃負債

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
最低租賃付款總額：				
– 1年內.....	–	–	–	–
– 超過1年但5年內.....	–	4,000	4,000	4,000
	–	4,000	4,000	4,000
租賃負債的未來利息費用.....	–	(980)	(884)	(859)
租賃負債現值.....	–	3,020	3,116	3,141

下表載列貴集團租賃負債的剩餘合同期限：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
最低租賃付款額現值：				
– 1年內.....	–	–	–	–
– 超過1年但5年內.....	–	3,020	3,116	3,141
	–	3,020	3,116	3,141
減：計入流動負債的一年內 到期部分.....	–	–	–	–
計入非流動負債的一年後 到期部分.....	–	3,020	3,116	3,141

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度及截至2026年3月31日止期間，有關租賃（包括短期租賃）的現金流出總額分別為人民幣17,737,000元、人民幣49,117,000元、人民幣67,538,000元及人民幣16,810,000元。

35. 其他流動負債

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
已背書票據(附註).....	232,230	541,134	1,460,131	1,802,242
銷項增值稅.....	58,728	2,244	2,120	3,411
	290,958	543,378	1,462,251	1,805,653

貴公司

	於12月31日			於3月31日
	2023	2024	2025	2026
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
已背書票據(附註).....	230,896	539,321	828,780	653,650
銷項增值稅.....	57,987	1,260	15	707
	288,883	540,581	828,795	654,357

附註：已背書票據是指貴集團從客戶處收到並背書給供應商，以結算應付賬款及其他應付款項的銀行承兌匯票。由於該類承兌匯票由信用等級一般的金融機構承兌，貴集團在背書後仍保留與該等票據相關的絕大部分風險和報酬，該等票據繼續確認為應收票據，同時在其他流動負債中確認相應負債。

附錄一

會計師報告

36. 遞延收益

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元 (未經審計)
政府補助				
於年／期初	38,205	255,306	232,814	379,299
新增	239,375	19,250	191,983	19,135
攤銷	(22,274)	(41,742)	(45,498)	(12,028)
於年／期末	255,306	232,814	379,299	386,406

37. 股本

	附註	股本	
		股份數目	人民幣千元
已發行及繳足			
於2023年1月1日		567,939,870	567,940
已發行新股	1	189,313,200	189,313
於2023年12月31日及2024年1月1日、 2024年12月31日及2025年1月1日		757,253,070	757,253
已發行新股	2	3,549,651	3,550
於2025年12月31日及2026年1月1日		760,802,721	760,803
已發行新股	3	82,537,493	82,537
於2026年3月31日（未經審計）		843,340,214	843,340

附註：

- 根據中國證券監督管理委員會《關於同意湖南裕能新能源電池材料股份有限公司首次公開發行股票註冊的批覆》（證監許可[2022]2321號），貴公司由主承銷商中信建投證券股份有限公司採用包銷方式，首次公開發行人民幣普通股（A股）股票189,313,200股，發行價格為每股人民幣23.77元，共計募集資金人民幣4,499,974,764元，坐扣承銷和保薦費用（不含增值稅）人民幣178,300,887元後的募集資金為人民幣4,321,673,877元，已由承銷商中信建投證券股份有限公司於2023年2月3日匯入貴公司募集資金監管賬戶。另扣除審計及驗資費用、律師費用等其他發行費用（不含稅）人民幣33,181,348元後，公司本次募集資金淨額為人民幣4,288,492,530元。其中，計入股本人民幣189,313,200元，計入資本公積（股本溢價）人民幣4,099,179,330元。
- 截至2025年12月31日止年度，股本增加人民幣3,549,651元，歸因於根據貴公司股權激勵計劃首個歸屬期所授予的限制性股票歸屬時發行3,549,651股新股。
- 根據中國證券監督管理委員會《關於同意湖南裕能新能源電池材料股份有限公司向特定對象發行股票註冊的批覆》（證監許可[2026]81號），貴公司向特定投資者發行82,537,493股普通股（A股），每股面值為人民幣1.00元，發行價為每股人民幣58.01元。已籌集所得款項總額為人民幣4,787,999,969元。經扣除發行開支（不含增值稅）人民幣55,810,265元後，所得款項淨額為人民幣4,732,189,704元，該款項於2026年3月16日劃到貴公司指定賬戶。新發行股份於2026年4月9日上市。

38. 儲備

貴集團

於業績記錄期，貴集團的儲備金額及其變動呈列於綜合權益變動表內。

資本公積

資本公積已設立並用於處理以下各項：

- 認購貴公司註冊資本／股份所收取代價的超額部分；
- 購回貴公司股份的影響；
- 授予／行使限制性股票激勵計劃的影響；及
- 貴集團就收購子公司的非控股權益所支付的代價與所收購淨資產之間的差額。

附錄一

會計師報告

換算儲備（於其他全面收益儲備項下）

換算儲備已設立，並按照就換算貴集團海外業務財務報表所產生的匯兌差額所採納的會計政策處理。

法定儲備

貴集團按中國會計法規計算的除稅後利潤的10%撥入法定儲備金，直至達到其註冊資本的50%為止，其後任何進一步撥備則按董事的建議而定。該等儲備金可用作抵銷虧損或轉增股本。

貴公司

	儲備					總計
	股本	資本公積	其他全面收益	法定儲備	累計利潤	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度						
於2023年1月1日	567,940	926,355	—	234,270	2,106,518	3,835,083
年內利潤	—	—	—	—	289,988	289,988
其他全面收益						
現金流量套期儲備（現金流量套期損益的有效部分）	—	—	137	—	—	137
全面收益總額	—	—	137	—	289,988	290,125
與擁有人的交易：						
注資及分派						
發行股份	189,313	4,099,179	—	—	—	4,288,492
已宣派股息	—	—	—	—	(301,386)	(301,386)
	189,313	4,099,179	—	—	(301,386)	3,987,106
轉撥法定儲備	—	—	—	28,999	(28,999)	—
於2023年12月31日	757,253	5,025,534	137	263,269	2,066,121	8,112,314
截至2024年12月31日止年度						
於2024年1月1日	757,253	5,025,534	137	263,269	2,066,121	8,112,314
年內利潤	—	—	—	—	892,398	892,398
其他全面收益						
現金流量套期儲備（現金流量套期損益的有效部分）	—	—	(7,814)	—	—	(7,814)
全面收益總額	—	—	(7,814)	—	892,398	884,584
與擁有人的交易：						
注資及分派						
已宣派股息	—	—	—	—	(316,532)	(316,532)
股份支付	—	49,882	—	—	—	49,882
	—	49,882	—	—	(316,532)	(266,650)
轉撥法定儲備	—	—	—	89,240	(89,240)	—
於2024年12月31日	757,253	5,075,416	(7,677)	352,509	2,552,747	8,730,248

附錄一

會計師報告

	儲備					總計
	股本	資本公積	其他全面收益	法定儲備	累計利潤	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年12月31日止年度						
於2025年1月1日	757,253	5,075,416	(7,677)	352,509	2,552,747	8,730,248
年內利潤	—	—	—	—	31,609	31,609
其他全面收益						
現金流量套期儲備(現金流量套期損益的有效部分)	—	—	7,677	—	—	7,677
全面收益總額	—	—	7,677	—	31,609	39,286
與擁有人的交易：						
注資及分派						
發行股份	3,550	56,279	—	—	—	59,829
已宣派股息	—	—	—	—	(118,889)	(118,889)
股份支付	—	88,997	—	—	—	88,997
	3,550	145,276	—	—	(118,889)	29,937
轉撥法定儲備	—	—	—	3,161	(3,161)	—
於2025年12月31日	760,803	5,220,692	—	355,670	2,462,306	8,799,471
截至2025年3月31日止期間(未經審計)						
於2025年1月1日	757,253	5,075,416	(7,677)	352,509	2,552,747	8,730,248
期內虧損	—	—	—	—	(26,849)	(26,849)
其他全面收益						
— 現金流量套期儲備(現金流量套期損益的有效部分)	—	—	7,677	—	—	7,677
全面收益總額	—	—	7,677	—	(26,849)	(19,172)
與擁有人的交易：						
注資及分派						
股份支付	—	21,206	—	—	—	21,206
	—	21,206	—	—	—	21,206
於2025年3月31日	757,253	5,096,622	—	352,509	2,525,898	8,732,282
截至2026年3月31日止期間(未經審計)						
於2026年1月1日	760,803	5,220,692	—	355,670	2,462,306	8,799,471
期內利潤	—	—	—	—	91,009	91,009
全面收益總額	—	—	—	—	91,009	91,009
與擁有人的交易：						
注資及分派						
發行股份	82,537	4,649,652	—	—	—	4,732,189
股份支付	—	25,744	—	—	—	25,744
	82,537	4,675,396	—	—	—	4,757,933
於2026年3月31日	843,340	9,896,088	—	355,670	2,553,315	13,648,413

附錄一

會計師報告

39. 礦山環境修復撥備

根據礦山所在地政府當局的規定，貴集團確認礦山環境修復及恢復的撥備。撥備金額乃根據礦業權的年期、閉礦時間及該等修復的成本作出的估計。管理層每年均會更新估計基準。

40. 以股份為基礎的僱員薪酬

限制性股票激勵計劃

貴公司推行「2024年限制性股票激勵計劃」（「該計劃」），這是一項於2024年獲董事會及股東會批准的限制性股票激勵計劃。該計劃作為以權益結算股份支付交易入賬。

授予及調整

於2024年4月18日，董事會批准該計劃的草案，其後經調整並於2024年4月30日獲批准。該計劃已於2024年5月15日舉行的年度股東會上獲股東批准。

於2024年7月3日，董事會批准首次授予限制性股票及對該計劃作出若干調整。首次授予的主要條款如下：

- 授予日期：2024年7月3日
- 授予股份數目：11,952,080股
- 承授人數目：280名
- 授予價格：每股人民幣17.012元

於2025年4月28日，董事會批准向合資格參與者授予預留限制性股票。

於2025年6月20日，董事會批准完成2024年利潤分配後，將授予價格由每股人民幣17.012元調整至人民幣16.855元。

歸屬條件

限制性股票須受服務條件及績效條件規限。歸屬須取決於：

- 承授人於歸屬期內繼續受僱；及
- 達成指定的公司及個人績效目標。

首次授予的歸屬期已於2025年進行評估，而董事會決議符合相關歸屬條件的承授人均被確認為合資格參與者，並隨後獲限制性股票。

失效

截至2025年12月31日止年度，有1,089,547股未歸屬限制性股票失效。

於當年失效及解鎖後，首次授予及預留授予下仍有9,914,282股限制性股票發行在外。

	股票數目
截至於2024年1月1日	—
首次授予	11,796,540
於2024年12月31日	11,796,540
於年末發行在外的權益工具的單位行使價	人民幣17.012元
於年末發行在外的權益工具的剩餘合同期限	6至30個月
於2025年1月1日	11,796,540
預留授予	2,756,940
已解鎖	(3,549,651)
已失效	(1,089,547)
於2025年12月31日及2026年1月1日	9,914,282
於期末發行在外的權益工具的單位行使價	人民幣16.855元
於期末發行在外的權益工具的剩餘合同期限	5至18個月
於2026年1月1日	9,914,282
已失效	(13,450)
於2026年3月31日（未經審計）	9,900,832
於期末發行在外的權益工具的單位行使價	人民幣16.855元
於期末發行在外的權益工具的剩餘合同期限	2至15個月
釐定於授予日公允價值的方法	Black-Scholes

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元 (未經審計)
釐定具可行使權利的權益工具數目的基準				按各解鎖期的業績條件估計，並根據最新取得的可行權職工人數變動等後續信息作出最佳估計，修正預計可行權的權益工具數量
確認計入資本公積的以權益結算股份支付累計金額	—	46,102	123,235	139,264
本年度已確認的以權益結算股份支付總額	—	46,102	77,133	16,029

權益工具公允價值的釐定方法：授予日期的公允價值乃考慮到限制性股票授予的條款及條件後，採用未經調整的Black-Scholes模型獨立釐定。下表載列所採用模型的輸入數據：

	2024年限制性股票激勵計劃 (首次授予)	2024年限制性股票激勵計劃 (預留授予)
授予日之參考市場價	每股人民幣30.05元	每股人民幣30.92元
到期日	2027年	2027年
每股授予價格	人民幣17.012元	人民幣17.012元
貴公司股份預期波動率	22.2%-24.9%	32.7%-39.7%
預期股息率	1.02%	1.02%
無風險利率	1.5%-2.8%	1.5%-2.1%

於報告期末後，概無2024年限制性股票激勵計劃項下股份獲授予。

41. 財務擔保合同

於各報告期末，貴集團的部分銀行融資由貴公司的子公司及貴公司一名股東共同提供擔保，以作為信用提升措施，使貴集團能夠獲得相關銀行融資。合同擔保額度如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元 (未經審計)
貴集團				
來自一名股東的擔保(附註)	150,000	150,000	150,000	150,000
貴公司				
來自一名股東的擔保(附註)	150,000	150,000	150,000	150,000
來自一家子公司的擔保	300,000	300,000	300,000	300,000
向子公司提供的擔保	4,620,000	4,150,000	6,350,000	6,350,000

附註：由一名股東向貴集團及貴公司提供的擔保已於2026年6月解除。

附錄一

會計師報告

42. 受限制的資產

於各報告期末，貴集團若干資產已質押作為貴集團獲授借款及銀行融資的擔保。若干應收票據因已背書或貼現未終止確認而受到限制使用。於各報告期末，貴集團受限制的資產的眼面值如下：

	附註	於12月31日			於3月31日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備.....	(i)	579,078	557,489	547,843	548,730
使用權資產.....	(i)	73,355	72,018	86,518	86,052
無形資產.....	(i)	—	3,579	3,579	3,579
應收票據.....	(ii)	415,598	555,503	2,232,191	2,183,869
按公允價值計入其他全面 收益的金融資產.....	(ii)	1,354,166	139,436	58,239	135,611
質押存款.....	(iii)	1,225,616	948,730	1,453,630	1,177,818
		<u>3,647,813</u>	<u>2,276,755</u>	<u>4,382,000</u>	<u>4,135,659</u>

附註：

- (i) 物業、廠房及設備、土地使用權及採礦權已質押作為若干金額的銀行借款的擔保（附註33）。
- (ii) 若干應收票據及按公允價值計入其他全面收益的金融資產已質押，為銀行融資提供擔保。若干應收票據因已背書或貼現未終止確認而受到限制使用。
- (iii) 質押存款指銀行融資和政府補助的保證金。

43. 綜合現金流量表附註

(a) 融資活動產生的負債對賬

於業績記錄期融資活動產生的負債對賬如下：

2023年

	銀行貸款及其他借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	6,322,313	—	6,322,313
現金流量淨額.....	(1,658,747)	—	(1,658,747)
利息費用.....	191,170	—	191,170
其他變動.....	(242,877)	—	(242,877)
於年末.....	<u>4,611,859</u>	<u>—</u>	<u>4,611,859</u>

2024年

	銀行貸款及其他借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	4,611,859	—	4,611,859
現金流量淨額.....	2,753,760	(8,920)	2,744,840
新租賃.....	—	11,870	11,870
利息費用.....	165,209	70	165,279
於年末.....	<u>7,530,828</u>	<u>3,020</u>	<u>7,533,848</u>

附錄一

會計師報告

2025年

	銀行貸款及其他借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	7,530,828	3,020	7,533,848
現金流量淨額	4,198,800	–	4,198,800
利息費用	216,198	96	216,294
於年末	11,945,826	3,116	11,948,942

2026年3月31日（未經審計）

	銀行貸款及其他借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於期初	11,945,826	3,116	11,948,942
現金流量淨額	1,315,091	–	1,315,091
匯率變動	(725)	–	(725)
利息費用	62,104	25	62,129
其他變動	(499,114)	–	(499,114)
於期末	12,823,182	3,141	12,826,323

(b) 主要非現金交易

以票據結算的物業、廠房及設備

貴集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年3月31日止期間購置物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及支付相應的預付款，分別約為人民幣5,360.8百萬元、人民幣3,906.8百萬元、人民幣5,302.9百萬元及人民幣1,218.2百萬元，其中人民幣2,407百萬元、人民幣2,524百萬元、人民幣3,014百萬元及人民幣973百萬元透過票據結算。

以票據結算的應付賬款

貴集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年3月31日止期間，透過票據向供應商結算的應付賬款，金額分別為人民幣17,387百萬元、人民幣9,641百萬元、人民幣15,574百萬元及人民幣6,555百萬元。

44. 承擔

a. 資本承擔

於各報告期末，已訂立合約但未於歷史財務資料中作撥備的資本承擔如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
已訂約但未撥備，扣除已付保證金				
– 物業、廠房及設備及無形資產	433,784	1,974,862	2,010,487	1,992,017

b. 作為承租人

於各報告期末，貴集團有關短期租賃的租賃承擔如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
一年內	14,660	24,925	29,876	12,318

附錄一

會計師報告

45. 關聯方交易

除於歷史財務資料其他地方所披露者外，貴集團於業績記錄期訂立以下重大關聯方交易。

a. 與關聯方的關係

關聯方名稱	與貴集團的關係
銅陵安偉寧新能源科技有限公司	聯營公司

b. 與關聯方的重大交易

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
購買商品					
銅陵安偉寧新能源科技有限公司 採購	36,922	-	-	-	-

46. 按類別劃分的金融工具

於各報告期末，各類金融工具的眼面值如下：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
金融資產				
按公允價值計量的金融資產				
－按公允價值計入其他全面收益的金融資產	4,253,684	3,178,314	3,244,816	4,028,832
－衍生金融工具	161	-	-	21,612
按攤銷成本計量的金融資產				
－應收賬款及應收票據	4,999,738	6,051,727	9,303,197	12,094,799
－保證金及其他應收款	213,773	280,879	299,776	192,114
－質押存款	1,225,616	948,730	1,453,630	1,177,818
－銀行結餘及現金	663,285	542,649	1,038,484	5,704,470
	<u>11,356,257</u>	<u>11,002,299</u>	<u>15,339,903</u>	<u>23,219,645</u>
金融負債				
按公允價值計量的金融負債				
衍生金融工具	-	9,032	132,696	53,862
按攤銷成本計量的金融負債				
－應付賬款及應付票據	6,096,154	6,241,655	7,117,423	9,756,585
－其他應付款及應計費用	3,341,299	3,844,157	4,668,058	4,623,424
－計息借款	4,611,859	7,530,828	11,945,826	12,823,182
－租賃負債	-	3,020	3,116	3,141
－其他流動負債	232,230	541,134	1,460,131	1,802,242
	<u>14,281,542</u>	<u>18,169,826</u>	<u>25,327,250</u>	<u>29,062,436</u>

附錄一

會計師報告

47. 金融工具的公允價值計量

在綜合財務狀況表內按公允價值計量的金融資產及負債劃分為三個公允價值層級。三個層級基於可觀察性及計量所用重大輸入數據的定義如下：

第一級： 相同資產及負債於活躍市場的報價（未經調整）。

第二級： 就資產或負債而直接或間接可觀察且並非使用重大不可觀察輸入數據計量的輸入數據（第一級包括的報價除外）。

第三級： 資產或負債之重大不可觀察輸入數據。

金融資產或負債整體所應歸入的公允價值層級基於對公允價值計量具有重大意義的最低層級輸入數據。

a. 公允價值層級

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，按上述三個層級劃分按經常性基準按公允價值計量的金融資產與負債分析如下：

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日				
金融資產				
按公允價值計入其他全面收益的				
金融資產.....	—	—	4,253,684	4,253,684
衍生金融工具.....	161	—	—	161
於2024年12月31日				
金融資產				
按公允價值計入其他全面收益的				
金融資產.....	—	—	3,178,314	3,178,314
金融負債				
衍生金融工具.....	9,032	—	—	9,032
於2025年12月31日				
金融資產				
按公允價值計入其他全面收益的				
金融資產.....	—	—	3,244,816	3,244,816
金融負債				
衍生金融工具.....	132,696	—	—	132,696
於2026年3月31日（未經審計）				
金融資產				
按公允價值計入其他全面收益的				
金融資產.....	—	—	4,028,832	4,028,832
衍生金融工具.....	21,612	—	—	21,612
金融負債				
衍生金融工具.....	53,862	—	—	53,862

於業績記錄期，第一級與第二級之間及第二級與第三級之間並無轉撥。

下表呈列於業績記錄期第三級公允價值層級的變動：

	按公允價值計入 其他全面收益的 銀行承兌匯票和 電子債權憑證 人民幣千元	按公允價值計入 其他全面收益的 非上市股權投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	3,369,926	—	3,369,926
添置	883,758	—	883,758
於2023年12月31日及2024年1月1日	4,253,684	—	4,253,684
處置	(1,075,370)	—	(1,075,370)
於2024年12月31日及2025年1月1日	3,178,314	—	3,178,314
添置	66,502	—	66,502
於2025年12月31日及2026年1月1日	3,244,816	—	3,244,816
添置	634,016	150,000	784,016
於2026年3月31日（未經審計）.....	3,878,832	150,000	4,028,832

附錄一

會計師報告

b. 釐定公允價值所用估值技術

在活躍市場交易的金融工具，按照市場報價釐定其公允價值；對於未在活躍市場交易的金融工具，貴集團採用估值技術確定其公允價值。所採用的估值模型主要包括市場法、經調整淨資產法及近期交易價格法。估值技術的輸入值主要包括波幅、目標公司的財務資料、可比公司的市場倍數及缺乏市場流動性的折讓。

第三層級公允價值計量的資產主要包括按公允價值計入其他全面收益的銀行承兌匯票和電子債權憑證及非上市股權投資。該等資產主要採用市場法、經調整淨資產法及近期交易價格法進行計量。公允價值層級第三層級的判斷乃基於不可觀察輸入數據在計算整體公允價值時的重要性。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日第三層級公允價值計量的資料如下：

	於12月31日			於3月31日	估值技術	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公允價值的敏感度關係
	2023年	2024年	2025年	2026年			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)			
按公允價值計入其他全面 收益的銀行承兌匯票和 電子債權憑證.....	4,253,684	3,178,314	3,244,816	3,878,832	貼現現金流量	缺乏市場流通性折讓、 交易對手風險	假設其他因素維持不 變，貼現率越高， 公允價值越低
按公允價值計入其他全面 收益的非上市股權投資..	-	-	-	150,000	最近交易價格	不適用	不適用

48. 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、計息借款以及衍生金融工具，其主要目的為支持貴集團的運營。貴集團有多項其他金融資產及負債，例如應收賬款及應收票據、其他應收款、應付賬款及應付票據以及其他應付款，該等資產及負債均直接自其運營產生。

貴集團金融工具的風險主要來自商品價格風險、利率風險、外幣風險、信用風險及流動資金風險。董事審閱並同意管理該等各項風險的政策，有關政策概述如下。

商品價格風險

貴集團面臨主要來自碳酸鋰的商品價格風險，其價格波動可能會影響經營業績。貴集團主要透過與碳酸鋰價格聯動的銷售定價機制、供應鏈管理及商品期貨合約等方式應對碳酸鋰的商品價格風險。

利率風險

貴集團的利率風險主要產生自計息借款。按浮動利率發行的計息借款令貴集團承受現金流量利率風險。

貴集團一直監控利率水平。利率上升將增加浮動利率的借款的利息成本，這將進一步影響貴集團的業績。

以下表格載列貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日的浮動計息金融工具的利率情況：

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
浮動利率計息借款	2,834,730	4,255,589	6,517,709	8,447,467

附錄一

會計師報告

倘浮動利率工具的利率提高／降低50個基點（所有其他變量保持不變），則於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日的除所得稅前利潤將分別減少／增加人民幣14,174,000元、人民幣21,278,000元、人民幣32,589,000元及人民幣42,237,000元。

外幣風險

貴集團於全球營運，並面臨來自各類貨幣敞口（主要是美元）的外匯風險。外匯風險來自未來商業交易及以貴集團相關實體的功能貨幣以外貨幣計值的已確認資產及負債。

截至2023年、2024年、2025年12月31日及2026年3月31日，貴集團以外幣計值的金融資產及負債極少，原因是貴公司的及中國內地子公司的大部分交易及結餘均以其功能貨幣（即人民幣）計值。在西班牙註冊成立的子公司，其功能貨幣為歐元。

因此，管理層評估認為貴集團面臨的外幣風險並不重大。外幣兌功能貨幣匯率的合理可能變動不會對貴集團的除稅後利潤或權益產生重大影響。故此，並無呈列詳細的敏感度分析。

信用風險

信用風險是指金融工具的交易對手方未能履行金融工具條款項下的義務而導致貴集團發生財務虧損的風險。貴集團面臨的信用風險主要來自於在其日常營運過程中向客戶提供信貸以及其投資活動。

貴集團面臨的最大信用風險相當於歷史財務資料所披露按攤銷成本計量的各項金融資產的賬面值。

應收賬款

貴集團的政策為僅與信譽良好的交易對手方進行交易。管理層在進行信譽評估後，方會向新客戶授予信用期。倘認為合適，可能會要求客戶提供其財務狀況證明。未被視為信譽良好的客戶須預先付款或貨到付款。貴集團密切監察客戶的付款記錄。

貴集團已應用國際財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信用損失，就所有應收賬款使用全期預期信用損失。貴集團按相等於全期預期信用損失的金額計量應收賬款的虧損撥備，並視乎情況單獨或基於撥備矩陣進行評估，而預期虧損率乃基於歷史結算經驗以及相應的歷史信貸虧損釐定。

歷史虧損率已予調整以反映有關影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。

應收賬款違約是指交易對手方未能在合約付款到期時作出付款。

當並無合理預期可收回時，應收賬款將予撇銷。

據此，應收賬款於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日的預期信用損失撥備釐定如下：

	預期虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	預期信用損失撥備 人民幣千元	信貸減值
於2023年12月31日				
1年以內	5%	4,822,288	244,422	否
1至2年	10%	49	5	否
2至3年	20%	245	48	否
3至4年	50%	—	—	否
4至5年	80%	169	169	是
5年以上	100%	5,942	5,942	是
		<u>4,828,693</u>	<u>250,586</u>	
於2024年12月31日				
1年以內	5%	5,630,128	281,506	否
1至2年	10%	28,912	18,326	是
2至3年	20%	—	—	否
3至4年	50%	—	—	否
4至5年	80%	—	—	否
5年以上	100%	6,112	6,112	是
		<u>5,665,152</u>	<u>305,944</u>	

附錄一

會計師報告

	預期虧損率	賬面總值	預期信用損失撥備	信貸減值
	%	人民幣千元	人民幣千元	
於2025年12月31日				
1年以內	5%	6,985,996	349,300	否
1至2年	10%	54	5	否
2至3年	20%	23,038	22,247	是
3至4年	50%	—	—	否
4至5年	80%	—	—	否
5年以上	100%	6,112	6,112	是
		<u>7,015,200</u>	<u>377,664</u>	
於2026年3月31日（未經審計）				
1年以內	5%	10,085,097	504,255	否
1至2年	10%	44	4	否
2至3年	20%	22,050	22,050	是
3至4年	50%	—	—	否
4至5年	80%	—	—	否
5年以上	100%	6,112	6,112	是
		<u>10,113,303</u>	<u>532,421</u>	

除使用撥備矩陣計提的虧損撥備外，上述應收賬款減值撥備亦包括單獨評估為減值的應收賬款撥備，於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，金額分別為人民幣10,522,000元、人民幣23,751,000元、人民幣28,161,000元及人民幣28,161,000元，其撥備前賬面值分別為人民幣28,161,000元、人民幣28,161,000元、人民幣28,161,000元及人民幣28,161,000元。

應收票據

應收票據的信用風險被視為不重大，由於幾乎所有應收票據均為銀行承兌匯票，故貴集團預期不會因該等銀行不履行責任而產生任何重大虧損。

保證金及其他應收款

於保證金及其他應收款期限內，貴集團通過按時適當計提預期信用損失進行信用風險管理。為評估保證金及其他應收款的信用風險是否出現顯著增加，貴集團將各報告期末金融資產發生違約的風險與初始確認日期的違約風險進行比較。貴集團考慮可得、合理且具支持性的前瞻性資料。特別是，當中納入以下指標：

- 可獲得的交易對手方的外部信貸評級；
- 預期導致交易對手方履行其責任的能力出現重大變動的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動；
- 交易對手方經營業績的實際或預期重大變動；及
- 交易對手方的表現及行為的預期重大變動，包括交易對手方付款狀況的變動。

如歷史財務資料附註26所述，入賬為攤銷成本的保證金及其他應收款減值按12個月預期信用損失或全期預期信用損失計量。在此基礎上，下表載列於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日保證金及其他應收款的預期信用損失撥備：

	賬面總值	預期信用損失撥備	預期虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	
於2023年12月31日			
根據分組評估	<u>381,189</u>	<u>167,416</u>	<u>44%</u>
於2024年12月31日			
根據分組評估	<u>454,177</u>	<u>173,298</u>	<u>38%</u>
於2025年12月31日			
根據分組評估	<u>503,478</u>	<u>203,702</u>	<u>40%</u>
於2026年3月31日（未經審計）			
根據分組評估	<u>395,110</u>	<u>202,996</u>	<u>51%</u>

附錄一

會計師報告

按攤銷成本計量的其他金融資產

按攤銷成本計量的其他金融資產包括質押存款、銀行結餘及現金。

由於交易對手方為獲國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行／金融機構，銀行結餘及現金和質押存款的信用風險被視為不重大。

流動資金風險

貴集團旨在維持充足的現金及現金等價物。由於相關業務的動態性質，貴集團通過保持充足的現金及現金等價物結餘來維持資金的靈活性。下表分析貴集團根據自各報告期末至合約到期日的剩餘期間按相關到期組別劃分的金融負債。表中所披露的金額為將予交付的金融負債的合約未貼現現金流量或賬面值。

	1年內	1至3年	超過3年	未貼現總額	賬面值
	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12月31日					
應付賬款及應付票據	6,096,154	—	—	6,096,154	6,096,154
其他應付款及應計費用	3,341,299	—	—	3,341,299	3,341,299
計息借款	2,124,931	2,156,475	584,759	4,866,165	4,611,859
其他流動負債	232,230	—	—	232,230	232,230
	<u>11,794,614</u>	<u>2,156,475</u>	<u>584,759</u>	<u>14,535,848</u>	<u>14,281,542</u>
於2024年12月31日					
應付賬款及應付票據	6,241,655	—	—	6,241,655	6,241,655
其他應付款及應計費用	3,844,157	—	—	3,844,157	3,844,157
計息借款	3,925,372	3,230,290	683,844	7,839,506	7,530,828
租賃負債	—	—	4,000	4,000	3,020
其他流動負債	541,134	—	—	541,134	541,134
衍生金融工具－負債	9,032	—	—	9,032	9,032
	<u>14,561,350</u>	<u>3,230,290</u>	<u>687,844</u>	<u>18,479,484</u>	<u>18,169,826</u>
於2025年12月31日					
應付賬款及應付票據	7,117,423	—	—	7,117,423	7,117,423
其他應付款及應計費用	4,668,058	—	—	4,668,058	4,668,058
計息借款	6,797,810	4,510,547	1,038,615	12,346,972	11,945,826
租賃負債	—	1,000	3,000	4,000	3,116
其他流動負債	1,460,131	—	—	1,460,131	1,460,131
衍生金融工具－負債	132,696	—	—	132,696	132,696
	<u>20,176,118</u>	<u>4,511,547</u>	<u>1,041,615</u>	<u>25,729,280</u>	<u>25,327,250</u>
於2026年3月31日（未經審計）					
應付賬款及應付票據	9,756,585	—	—	9,756,585	9,756,585
其他應付款及應計費用	4,623,424	—	—	4,623,424	4,623,424
計息借款	6,822,552	5,437,258	1,014,911	13,274,721	12,823,182
租賃負債	—	1,000	3,000	4,000	3,141
其他流動負債	1,802,242	—	—	1,802,242	1,802,242
衍生金融工具－負債	53,862	—	—	53,862	53,862
	<u>23,058,665</u>	<u>5,438,258</u>	<u>1,017,911</u>	<u>29,514,834</u>	<u>29,062,436</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保持貴集團持續經營的能力以及維持穩健的資本比率，以支持其營運以及將股東的價值最大化。

附錄一

會計師報告

貴集團按風險比例設定資本數額。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，貴集團可調整向股東支付的股息金額或向股東返還資本。貴集團不受任何外部資本要求的約束。於業績記錄期，資本管理的目標、政策或流程均無變動。

	於12月31日			於3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
總資產	26,794,645	30,342,071	39,092,154	49,271,086
總負債	15,478,862	18,681,528	26,148,720	30,167,843
資產負債比率	57.8%	61.6%	66.9%	61.2%

49. 期後事項

於2026年3月31日之後，概無發生重大事件。

50. 期後財務報表

貴公司、貴集團或現時組成貴集團的任何公司，概無就2026年3月31日之後的任何期間編製任何經審計財務報表。