

附錄一

會計師報告

以下乃獨立申報會計師[●](香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件而編製。

致昆侖新能源材料技術(宜昌)股份有限公司列位董事及中信建投(國際)融資有限公司及中國平安資本(香港)有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

引言

我們就第I-[●]至I-[●]頁所載昆侖新能源材料技術(宜昌)股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等歷史財務資料包括貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度以及截至2026年6月30日止六個月(「相關期間」)的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，及於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日的貴集團綜合財務狀況表及貴公司財務狀況表以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-[●]至I-[●]頁所載的歷史財務資料構成本報告不可或缺的一部分，本報告乃就貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]而編製，以載於日期為[編纂]的貴公司文件(「文件」)。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，編製能真實公允反映情況的歷史財務資料並落實其認為必要的內部控制，以使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而引致的重大錯誤陳述。

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，並向閣下呈報我們的意見。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報委聘準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德準則，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在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有關的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於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。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製作出真實公允反映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，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們獲得的證據是充分及適當的，為我們發表意見提供了基礎。

附錄一

會計師報告

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，真實公允地反映 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年6月30日的財務狀況以及 貴集團於各相關期間的財務表現及現金流量。

中期比較財務資料審閱

我們已審閱了 貴集團截至2025年6月30日止六個月的中期比較財務資料，包括綜合損益表及其他綜合全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及其他解釋材料（「中期比較財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，編製該中期比較財務資料。我們的責任是基於我們的審閱對該中期比較財務資料發表結論。我們已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號《由實體的獨立審計師執行中期財務資料審閱》進行我們的審閱。審閱工作主要包括向負責財務和會計事務的人員進行詢問，並實施分析性程序及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行的審計，因此我們無法保證能夠發現審計中可能識別出的所有重大事項。據此，我們不發表審計意見。根據我們的審閱，並無任何事項引起我們的注意，使我們相信，就會計師報告而言，該中期比較財務資料在所有重大方面，未按照歷史財務資料附註2.1所載的編製基礎編製。

就聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例項下事宜的報告

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-[●]頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註12，該附註表明 貴公司並無就相關期間派付股息。

[●]

執業會計師

香港

[編纂]

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文載列歷史財務資料構成本會計師報告不可或缺的一部分。

貴集團於相關期間的財務報表（歷史財務資料以此為依據）乃由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則（「香港審計準則」）進行審核（「相關財務報表」）。

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

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		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 (未經審核)	人民幣千元
收入	5	1,576,590	1,020,598	1,746,060	636,538	1,971,914
銷售成本		(1,403,744)	(975,760)	(1,582,339)	(599,045)	(1,692,194)
毛利		172,846	44,838	163,721	37,493	279,720
其他收入及收益	6	12,602	12,289	6,217	2,476	5,171
其他開支		—	—	(780)	(807)	(15,980)
銷售及分銷開支		(8,777)	(8,811)	(9,542)	(4,471)	(6,894)
行政開支		(44,390)	(52,138)	(72,819)	(27,180)	(51,677)
研發開支		(19,662)	(24,094)	(30,175)	(11,272)	(25,812)
金融資產減值虧損淨額		(436)	(9,154)	(9,491)	(6,023)	(20,086)
財務成本	8	(3,425)	(4,701)	(8,345)	(2,772)	(5,557)
除稅前利潤／(虧損)		108,758	(41,771)	38,786	(12,556)	158,885
所得稅(支出)／抵免	11	(22,590)	14,162	(2,724)	3,181	(11,182)
年／期內利潤／(虧損)		<u>86,168</u>	<u>(27,609)</u>	<u>36,062</u>	<u>(9,375)</u>	<u>147,703</u>
以下人士應佔：						
母公司擁有人		74,575	(22,114)	36,560	(7,866)	127,863
非控股權益		<u>11,593</u>	<u>(5,495)</u>	<u>(498)</u>	<u>(1,509)</u>	<u>19,840</u>
		<u>86,168</u>	<u>(27,609)</u>	<u>36,062</u>	<u>(9,375)</u>	<u>147,703</u>
母公司普通權益持有人						
應佔每股盈利／(虧損)						
基本(人民幣)及攤薄						
(人民幣元)	13	<u>1.92</u>	<u>(0.57)</u>	<u>0.94</u>	<u>(0.20)</u>	<u>3.21</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6月30日止六個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
年／期內利潤／(虧損).....	86,168	(27,609)	36,062	(9,375)	147,703
其他全面收益					
於期後期間可重新分類至損益的					
其他全面(虧損)／收益：					
換算海外業務的匯兌差額.....	—	(22)	2,839	3,582	(2,682)
以公允價值計量且其變動計入					
其他全面收益的債務投資：					
減值虧損.....	—	—	23	—	59
所得稅影響.....	—	—	(4)	—	(10)
於期後期間可重新分類至損益的					
其他全面(虧損)／收益淨額.....	—	(22)	2,858	3,582	(2,633)
於期後期間將不會重新分類至損益的					
其他全面收益：					
以公允價值計量且其變動計入					
其他全面收益／(虧損)的權益投資：					
公允價值變動.....	4	4,999	(895)	350	1,040
所得稅影響.....	(1)	(750)	135	(51)	(156)
於期後期間將不會重新分類至損益的					
其他全面收益／(虧損)淨額.....	3	4,249	(760)	299	884
年／期內其他全面收益／(虧損)					
(扣除稅項).....	3	4,227	2,098	3,881	(1,749)
年／期內全面收益／(虧損)總額.....	86,171	(23,382)	38,160	(5,494)	145,954
以下人士應佔：					
母公司擁有人.....	74,578	(17,887)	38,658	(3,985)	126,114
非控股權益.....	11,593	(5,495)	(498)	(1,509)	19,840
	86,171	(23,382)	38,160	(5,494)	145,954

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30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
非流動資產					
物業、廠房及設備	14	487,159	466,408	835,616	894,982
預付款項、其他應收款項及其他資產	23	15,205	11,806	83,326	61,235
使用權資產	15	68,489	66,197	103,982	140,982
無形資產	16	2,550	2,153	2,919	2,923
以公允價值計量且其變動計入					
其他全面收益的債務投資	18	—	72,258	—	—
指定以公允價值計量且其變動計入					
其他全面收益的權益投資	17	53,437	68,437	67,542	68,582
遞延稅項資產	20	—	14,947	29,437	35,004
以公允價值計量且其變動					
計入當期損益的金融資產	19	—	—	30,276	30,722
非流動資產總值		626,840	702,206	1,153,098	1,234,430
流動資產					
存貨	21	30,298	53,671	177,014	281,096
貿易應收款項及應收票據	22	961,066	605,385	1,158,724	1,561,478
以公允價值計量且其變動計入					
其他全面收益的債務投資	18	—	21,239	32,036	32,467
預付款項、其他應收款項及其他資產	23	47,605	66,567	45,090	54,508
以公允價值計量且其變動計入					
當期損益的金融資產	19	36,914	41,890	53,136	84,533
抵押存款	24	57,854	46,786	68,255	81,493
現金及現金等價物	24	23,539	41,484	46,935	197,193
流動資產總值		1,157,276	877,022	1,581,190	2,292,768
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	25	(469,899)	(340,066)	(937,811)	(1,239,015)
其他應付款項及應計費用	26	(100,623)	(46,059)	(116,518)	(69,603)
計息銀行借款	28	(74,483)	(55,438)	(283,907)	(448,202)
租賃負債	15	(386)	(436)	(184)	(163)
應付稅項		(3,779)	(158)	(10,010)	(14,277)
合約負債	30	(836)	(33,697)	(26,661)	(45,531)
衍生金融工具		—	—	—	(661)
流動負債總額		(650,006)	(475,854)	(1,375,091)	(1,817,452)
流動資產淨值		507,270	401,168	206,099	475,316
資產總值減流動負債		1,134,110	1,103,374	1,359,197	1,709,746
非流動負債					
計息銀行借款	28	(94,949)	(88,337)	(150,389)	(255,810)
租賃負債	15	(174)	(105)	(144)	(4)
遞延政府補助	27	(5,864)	(3,130)	(11,013)	(12,604)
遞延稅項負債	20	(2,693)	(4,227)	(10,971)	(7,026)
非流動負債總額		(103,680)	(95,799)	(172,517)	(275,444)
資產淨值		1,030,430	1,007,575	1,186,680	1,434,302
權益					
股本	29	38,922	38,922	38,922	40,216
儲備	32	943,111	925,672	964,574	1,190,859
		982,033	964,594	1,003,496	1,231,075
非控股權益		48,397	42,981	183,184	203,227
權益總額		1,030,430	1,007,575	1,186,680	1,434,302

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔							非控股權益	權益總額
	股本	資本儲備	法定盈餘儲備	安全生產儲備	投資重估儲備	保留利潤	總計		
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	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	38,922	715,663	1,170	14,288	5,493	131,919	907,455	36,804	944,259
年內利潤	-	-	-	-	-	74,575	74,575	11,593	86,168
年內其他全面收益：									
以公允價值計量且其變動計入									
其他全面收益的權益投資									
之公允價值變動									
(扣除稅項)	-	-	-	-	3	-	3	-	3
年內全面收益總額	-	-	-	-	3	74,575	74,578	11,593	86,171
安全生產儲備	-	-	-	9,334	-	(9,334)	-	-	-
轉入法定盈餘儲備	-	-	629	-	-	(629)	-	-	-
於2023年12月31日	38,922	715,663*	1,799*	23,622*	5,496*	196,531*	982,033	48,397	1,030,430

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔							非控股權益	權益總額
	股本	資本儲備	法定盈餘儲備	安全生產儲備	投資重估儲備	匯率波動儲備	保留利潤	總計	
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	38,922	715,663	1,799	23,622	5,496	-	196,531	982,033	48,397
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(22,114)	(22,114)	(5,495)
年內其他全面收益：									
以公允價值計量且其變動									
計入其他全面收益的權益									
投資之公允價值變動									
(扣除稅項)	-	-	-	-	4,249	-	-	4,249	-
換算海外業務的匯兌									
差額	-	-	-	-	-	(22)	-	(22)	-
年內全面虧損總額	-	-	-	-	4,249	(22)	(22,114)	(17,887)	(5,495)
安全生產儲備	-	-	-	7,035	-	-	(7,035)	-	-
權益結算股份獎勵開支	-	448	-	-	-	-	-	448	79
於2024年12月31日	38,922	716,111*	1,799*	30,657*	9,745*	(22)*	167,382*	964,594	42,981

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2025年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔								非控股 權益	權益總額
	股本	資本儲備	法定盈餘 儲備	安全生產 儲備	投資重估 儲備	匯率波動 儲備	保留利潤	總計		
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	38,922	716,111	1,799	30,657	9,745	(22)	167,382	964,594	42,981	1,007,575
年內利潤	-	-	-	-	-	-	36,560	36,560	(498)	36,062
年內其他全面收益：										
以公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的權益 投資之公允價值變動 (扣除稅項)	-	-	-	-	(760)	-	-	(760)	-	(760)
以公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的債務 投資之公允價值變動 (扣除稅項)	-	-	-	-	19	-	-	19	-	19
換算海外業務的匯兌 差額	-	-	-	-	-	2,839	-	2,839	-	2,839
年內全面收益總額	-	-	-	-	(741)	2,839	36,560	38,658	(498)	38,160
收購一間附屬公司(附註33)	-	-	-	-	-	-	-	-	140,666	140,666
安全生產儲備	-	-	-	(1,065)	-	-	1,065	-	-	-
權益結算股份獎勵開支	-	244	-	-	-	-	-	244	35	279
於2025年12月31日	38,922	716,355*	1,799*	29,592*	9,004*	2,817*	205,007*	1,003,496	183,184	1,186,680

截至2025年6月30日止六個月(未經審核)

	母公司擁有人應佔								非控股 權益	權益總額
	股本	資本儲備	法定盈餘 儲備	安全生產 儲備	投資重估 儲備	匯率波動 儲備	保留利潤	總計		
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	38,922	716,111	1,799	30,657	9,745	(22)	167,382	964,594	42,981	1,007,575
期內虧損(未經審核)	-	-	-	-	-	-	(7,866)	(7,866)	(1,509)	(9,375)
期內其他全面收益 (未經審核)：										
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益投資之 公允價值變動 (扣除稅項) (未經審核)	-	-	-	-	299	-	-	299	-	299
換算海外業務的匯兌差額 (未經審核)	-	-	-	-	-	3,582	-	3,582	-	3,582
期內全面虧損總額 (未經審核)	-	-	-	-	299	3,582	(7,866)	(3,985)	(1,509)	(5,494)

附錄一

會計師報告

	母公司擁有人應佔							非控股權益	權益總額
	股本	資本儲備	法定盈餘儲備	安全生產儲備	投資重估儲備	匯率波動儲備	保留利潤		
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
安全生產儲備 (未經審核).....	—	—	—	(4,192)	—	—	4,192	—	—
於2025年6月30日 (未經審核).....	38,922	716,111	1,799	26,465	10,044	3,560	163,708	960,609	1,002,081

截至2026年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔							非控股權益	權益總額
	股本	資本儲備	法定盈餘儲備	安全生產儲備	投資重估儲備	匯率波動儲備	保留利潤		
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2026年1月1日	38,922	716,355	1,799	29,592	9,004	2,817	205,007	1,003,496	1,186,680
期內利潤.....	—	—	—	—	—	—	127,863	127,863	147,703
期內其他全面收益：									
以公允價值計量且其變動計入									
其他全面收益的權益									
投資之公允價值變動									
(扣除稅項).....	—	—	—	—	884	—	—	884	884
以公允價值計量且其變動計入									
其他全面收益的債務									
投資之公允價值變動									
(扣除稅項).....	—	—	—	—	49	—	—	49	49
換算海外業務的匯兌差額...	—	—	—	—	—	(2,682)	—	(2,682)	(2,682)
期內全面收益總額	—	—	—	—	933	(2,682)	127,863	126,114	145,954
發行股份.....	1,294	98,706	—	—	—	—	—	100,000	100,000
安全生產儲備.....	—	—	—	2,768	—	—	(2,768)	—	—
權益結算股份獎勵開支	—	1,465	—	—	—	—	—	1,465	1,668
於2026年6月30日	40,216	816,526*	1,799*	32,360*	9,937*	135*	330,102*	1,231,075	1,434,302

* 該等儲備賬戶包括於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年6月30日之綜合財務狀況表中的綜合儲備，分別為人民幣943,111,000元、人民幣925,672,000元、人民幣964,574,000元及人民幣1,190,859,000元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		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 (未經審核)	人民幣千元
經營活動現金流量						
除稅前利潤／(虧損)		108,758	(41,771)	38,786	(12,556)	158,885
就下列各項作出調整：						
財務成本	8	3,425	4,701	8,345	2,772	5,557
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務投資產生 的利息收入	6	—	(611)	(2,352)	(1,218)	(431)
指定以公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的權益 投資產生的股息收入	6	(625)	—	—	—	—
物業、廠房及設備折舊	14	35,145	48,483	53,215	25,015	43,477
使用權資產折舊	15	2,632	2,742	2,639	1,312	2,016
無形資產攤銷	16	584	1,052	785	412	530
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產公允價值 變動收益／虧損	6	(274)	(676)	(435)	(28)	12,887
提前終止租賃收益	6	—	(54)	(27)	—	—
匯兌收益		—	—	(337)	450	(2,675)
存貨撇減至可變現淨值淨額		6,276	6,671	5,042	1,024	(1,282)
金融資產減值虧損淨額		436	9,154	9,491	6,023	20,086
股份支付開支		—	527	279	—	1,668
出售物業、廠房及設備項目之 虧損／(收益)	6	41	(4)	18	(7)	333
		<u>156,398</u>	<u>30,214</u>	<u>115,449</u>	<u>23,199</u>	<u>241,051</u>
存貨減少／(增加)		65,637	(30,043)	(107,679)	17,130	(102,800)
貿易應收款項及應收票據 (增加)／減少		(228,756)	301,991	(519,124)	(179,574)	(422,837)
預付款項、其他應收款項及 其他資產(增加)／減少		(7,223)	(21,372)	2,687	6,998	(10,453)
抵押存款(增加)／減少		(25,080)	11,068	(20,451)	32,401	(13,238)

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據					
增加／(減少).....	124,600	(129,834)	571,723	52,674	301,203
其他應付款項及應計費用增加..	28,419	3,017	14,457	24,278	(9,115)
遞延政府補助(減少)／增加...	(705)	(2,734)	7,883	6,597	1,590
合約負債(減少)／增加.....	(6,360)	32,860	(7,847)	(31,521)	18,870
經營活動所得／(所用)現金...	106,930	195,167	57,098	(47,818)	4,271
已付所得稅.....	(22,164)	(4,328)	(487)	(157)	(21,683)
經營活動現金流量淨額.....	84,766	190,839	56,611	(47,975)	(17,412)
投資活動現金流量					
已收股息.....	625	—	—	—	—
出售物業、廠房及設備項目之所得款項.....	41	254	1,333	10	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產					
所得款項.....	100,403	342,345	129,360	85,000	54,430
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產.....	(137,041)	(346,644)	(120,520)	(48,500)	(97,610)
購買可轉讓銀行存單.....	—	(92,886)	—	—	—
可轉讓銀行存單所得款項.....	—	—	63,814	—	—
購買可換股債券.....	—	—	(30,000)	—	—
支付期貨保證金.....	—	—	(2,000)	—	—
收購一間附屬公司.....	—	—	(127,895)	—	—
購買指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資.....	(17,238)	(10,001)	—	—	—
購買物業、廠房及設備.....	(221,669)	(35,934)	(84,258)	(45,455)	(99,964)
購買土地使用權.....	—	—	—	—	(793)
購買無形資產.....	(2,162)	(655)	(945)	(204)	(534)
購買土地使用權的預付款項....	—	—	(37,880)	—	—

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		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 (未經審核)	人民幣千元
償還土地按金		8,651	3,148	—	—	—
支付租賃按金		—	—	(124)	—	—
投資活動(所用)／所得 現金流量淨額		(268,390)	(140,373)	(209,115)	(9,149)	(144,471)
融資活動現金流量						
新增銀行借款		140,894	57,499	175,311	104,071	372,640
償還銀行借款		(50,803)	(83,328)	(63,071)	(31,107)	(102,918)
已付利息		(6,815)	(6,231)	(8,185)	(2,772)	(5,557)
投資者墊款		—	—	50,000	—	—
投資者注資		—	—	—	—	50,000
償還應收非控股股東注資 款項(附註33)		—	—	8,229	—	—
[編纂]付款	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
支付貸款服務費		—	—	(400)	—	(400)
償付租賃負債		(1,713)	(441)	(1,923)	(820)	(165)
融資活動所得／(所用)現金流量 淨額		81,563	(32,501)	157,618	69,372	309,466
現金及現金等價物(減少)／增加 淨額		(102,061)	17,965	5,114	12,248	147,583
年／期初現金及現金等價物 ...		125,600	23,539	41,484	41,484	46,935
匯率變動的影響淨額		—	(20)	337	(450)	2,675
年／期末現金及現金等價物 ...		23,539	41,484	46,935	53,282	197,193
現金及現金等價物結餘分析 ...		23,539	41,484	46,935	53,282	197,193
綜合財務狀況表及綜合現金流量 表中列示的現金及現金 等價物	24	23,539	41,484	46,935	53,282	197,193

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30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
非流動資產					
物業、廠房及設備	14	2,129	3,408	3,947	3,444
預付款項、其他應收款項及 其他資產	23	8,664	9,464	28,664	33,660
使用權資產	15	921	—	—	—
無形資產	16	22	17	120	100
於附屬公司的投資	1	319,773	332,099	631,571	675,855
指定以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益投資	17	53,437	68,437	67,542	68,582
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	19	—	—	30,276	30,722
非流動資產總值		384,946	413,425	762,120	812,363
流動資產					
存貨	21	117	5,907	18	—
貿易應收款項及應收票據	22	53,935	73,605	74,461	21,290
預付款項、其他應收款項及 其他資產	23	394,581	378,662	131,996	134,975
現金及現金等價物	24	948	7,288	2,766	41,025
抵押存款		—	—	—	2
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		—	—	—	28,090
流動資產總值		449,581	465,462	209,241	225,382
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	25	(33,019)	(82,430)	(137,261)	(50,686)
其他應付款項及應計費用	26	(6,136)	(3,878)	(60,343)	(7,703)
應付稅項		(422)	—	—	—
計息銀行借款		—	—	—	(30,842)
合約負債	30	(555)	(573)	(5,606)	(593)
流動負債總額		(40,132)	(86,881)	(203,210)	(89,824)
流動資產淨值		409,449	378,581	6,031	135,558
資產總值減流動負債		794,395	792,006	768,151	947,921
非流動負債					
遞延政府補助		(4,300)	(300)	—	—
計息銀行借款		—	—	—	(87,000)
遞延稅項負債		(970)	(1,720)	(1,586)	(1,856)
非流動負債總額		(5,270)	(2,020)	(1,586)	(88,856)
資產淨值		789,125	789,986	766,565	859,065
權益					
股本	29	38,922	38,922	38,922	40,216
儲備	32	750,203	751,064	727,643	818,849
權益總額		789,125	789,986	766,565	859,065

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註

1. 公司資料

昆侖新能源材料技術(宜昌)股份有限公司(「貴公司」)為一家於2004年11月15日根據中華人民共和國法律成立的公司並於2021年12月17日轉製為股份有限公司。貴公司的註冊辦公地址為中華人民共和國(「中國」)湖北省宜昌市宜昌高新區。

於相關期間，貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事鋰電池電解液的製造、研發與銷售。電解液主要用於三大關鍵領域：動力電池(用於電動汽車)、儲能系統(儲能系統)電池及消費電子電池(用於智能手機及平板電腦等設備)。

於本報告日期，貴公司主要附屬公司的詳情載列如下：

公司名稱	註冊地點及日期 以及營業地點	已發行普通／註冊 股本面值	貴公司應佔權益比例		主要業務
			直接	間接	
湖州昆侖億恩科電池材料有限公司(附註(a)) (附註(b)) (附註(d))	中國內地 2017年5月9日	人民幣58,820,000元	85.00%	—	電解液製造、研發與銷售
宜賓昆侖新能源有限公司(附註(a)) (附註(b)) (附註(d))	中國內地 2022年4月11日	人民幣300,000,000元	100.00%	—	電解液製造、研發與銷售
湖北昆侖新材料有限公司(附註(e))	中國內地 2023年4月17日	人民幣100,000,000元	100.00%	—	自成立以來未開展任何經營活動
山東立中新能源材料有限公司(附註(c))	中國內地 2021年8月26日	人民幣402,294,100元	51.00%	—	電解液原材料製造、研發與銷售
匈牙利昆侖有限公司(附註(e))	匈牙利 2023年10月12日	20,000,000匈牙利福林	—	100.00%	自成立以來未開展任何經營活動

附註：

- (a) 根據中國企業會計準則編製的該等實體截至2023年12月31日止年度的法定財務報表已由在中國註冊的執業會計師事務所致同會計師事務所(特殊普通合夥)審核。
- (b) 根據中國企業會計準則編製的該實體截至2024年12月31日止年度的法定財務報表已由在中國註冊的執業會計師事務所天健會計師事務所(特殊普通合夥)審核。
- (c) 根據中國企業會計準則編製的該實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表已由在中國註冊的執業會計師事務所容誠會計師事務所(特殊普通合夥)審核。
- (d) 根據中國企業會計準則編製的該等實體截至2025年12月31日止年度的法定財務報表，已由在中國註冊的執業會計師事務所湖州天衡聯合會計師事務所(普通合夥)審核。
- (e) 於本報告日期，概無就該等實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度編製經審核財務報表。
- * 由於該等公司尚未註冊任何官方英文名稱，因此於中國內地註冊的該等公司的英文名稱代表貴公司董事(「董事」)為翻譯中文名稱所盡的最大努力。

上表載列董事認為主要影響相關期間業績或佔貴集團資產淨值的重大部分的貴公司附屬公司。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司

貴公司對附屬公司的投資的賬面值如下：

	於12月31日			於6月30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
投資，按成本計算	291,430	303,229	602,422	645,038
股份支付獎勵	28,343	28,870	29,149	30,817
於附屬公司之總投資	<u>319,773</u>	<u>332,099</u>	<u>631,571</u>	<u>675,855</u>

2. 會計政策

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則會計準則（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）予以編製。貴集團於編製整個相關期間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香港財務報告準則會計準則連同相關過渡性條文。

歷史財務資料已按歷史成本法編製，惟若干以公允價值計量的金融工具除外。歷史財務資料以人民幣呈列，除另有說明外，所有數值均約整至最接近的千位。

綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司及其附屬公司於相關期間的財務資料。附屬公司為 貴公司直接或間接控制的實體。當 貴集團因參與投資對象的業務而就可變回報承擔風險或有權獲得可變回報，並有能力通過其對投資對象的權力（即現有的可讓 貴集團現時主導投資對象相關業務的能力的權利）影響該等回報時，則視為擁有控制權。

一般假定大多數投票權形成控制權。當 貴公司於投資對象擁有的投票權或類似權利不足大多數時，貴集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

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

附屬公司的財務報表與 貴公司於相同相關期間內採納貫徹一致的會計政策編製。附屬公司的業績自 貴集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至該項控制權終止當日為止。

即使會導致非控股權益出現虧損結餘，損益及其他全面收益的各個組成部分仍會歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益。所有與 貴集團成員公司間交易有關的集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時悉數撤銷。

倘事實及情況顯示以上所述三項控制權元素中的一項或多項有變動，則 貴集團會重新評估其是否擁有對投資對象的控制權。不喪失控制權情況下的附屬公司所有權權益變動按權益交易入賬。

倘 貴集團失去對附屬公司的控制權，則應終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及外匯波動儲備，並於損益中確認任何留存投資的公允價值及所產生的任何盈餘或虧損。貴集團過往於其他全面收益確認的應佔組成部分按 貴集團直接出售相關資產或負債需採用的相同基準重新分類至損益或保留利潤（如適用）。

附錄一

會計師報告

2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則會計準則

貴集團並未在歷史財務資料中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則生效時應用該等準則（如適用）。

香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂.....	投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或 注資 ¹
香港財務報告準則第18號	財務報表列報及披露 ²
香港財務報告準則第19號及其修訂	非公共受託責任附屬公司：披露 ²
香港會計準則第21號之修訂	折算為惡性通貨膨脹經濟中的列報貨幣 ²
香港財務報告準則第20號	管制資產和管制負債 ³
香港會計準則第28號之修訂	國際會計準則第28號中於聯營公司及合營企業 投資的公允價值選擇權之修訂 ³

- 1 尚未釐定強制生效日期，但可供採納
- 2 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效
- 3 於2029年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 4 該修訂於實體首次應用香港財務報告準則第18號時適用

預期適用於 貴集團的該等香港財務報告準則會計準則的進一步資料詳情如下：

香港財務報告準則第18號對損益表中的呈列方式引入新規定，包括指定的總計和小計。此外，實體必須將損益表中的所有收益和支出分為五類：即經營、投資、籌資、所得稅及終止經營，其中前三類為新增類別。其亦要求披露管理層新定義的業績指標、收入和支出小計，並根據主要財務報表和附註的確定「作用」對財務資料匯總及分解提出新要求。此外，對香港會計準則第7號「現金流量表」進行了範圍收窄的修訂，包括將間接法下確定經營活動現金流量的起點從「損益」改為「營業利潤或虧損」，並取消對股息及利息現金流量進行分類的選擇性。若干其他準則亦進行相應修訂。香港財務報告準則第18號及其他準則之修訂於2027年1月1日或之後開始的報告期間生效，但允許提前應用並須予披露。香港財務報告準則第18號將追溯適用。貴集團目前正在努力確定該等修訂將對主要財務報表及財務報表附註產生的所有影響。

除香港財務報告準則第18號外，採納上述準則及修訂預期不會對 貴集團的經營業績、全面收益及財務狀況產生重大影響。

2.3 重要會計政策

業務合併

業務合併採用收購法進行會計核算。轉讓對價按收購日的公允價值（即 貴集團轉讓的資產、貴集團向被收購方前擁有人承擔之負債以及 貴集團為獲得被收購方控制權而發行之股權的按收購日的公允價值之總和）計量。對於各項業務合併，由 貴集團選擇將被收購方的非控股權益以公允價值計量，或按被收購方可識別淨資產的應佔份額計量。非控股權益的所有其他組成部分均以公允價值計量。收購相關成本於發生時計入費用。貴集團在被收購的一組活動及資產包含投入與實質流程，且二者共同對創造產出的能力作出重大貢獻時，即釐定已收購一項業務。當 貴集團收購一項業務時，會評估承擔的金融資產及負債，並根據收購日當日的合約條款、經濟狀況及相關條件進行適當分類與指定。這包括分離被收購方主合約中的嵌入式衍生工具。

公允價值計量

貴集團於各報告期末，計量以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資、指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資、指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以及衍生金融工具。公允價值是指市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。公允價值計量基於下列假設：出售資產或轉移負債的交易發生在資產或負債的主要市場，倘無主要市場的情況，則發生在對資產或負債最有利的市場。貴集團必須於該主要市場或最有利的市場進行交易。資產或負債的公允價值乃採用市場參與者在對該資產或負債定價時所使用的假設計量，即假設市場參與者按其最佳經濟利益行事。

附錄一

會計師報告

貴集團採用在各種情況下適當且有足夠可利用數據支持的估值技術計量公允價值，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量避免使用不可觀察輸入數據。

所有於財務資料中計量或披露公允價值的資產，乃按對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據分類至下述公允價值層級：

- 第一級 — 基於相同資產或負債在活躍市場上（未經調整）的報價
- 第二級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入數據可直接或間接觀察的估值方法
- 第三級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入數據不可觀察的估值方法

就按經常性基準於財務資料中確認的資產而言，貴集團通過於各報告期間末重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據），以釐定各層級之間是否發生轉移。

非金融資產減值

倘若存在減值跡象，或需對資產（存貨、合約資產、遞延稅項資產、投資物業及分類為持作出售之非流動資產／出售組別除外）進行年度減值測試時，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者之較高者計算，並以個別資產釐定，除非相關資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組合的現金流入，在此情況下須就相關資產所屬的現金產生單位釐定可收回金額。在測試現金產生單位減值時，若公司資產（例如，總部大樓）的賬面金額的一部分可在合理且一致的基礎上進行分配，則分配給單個現金產生單位，否則將分配至最小的現金產生單位組。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量用反映當時市場對貨幣時間價值以及與資產相關特定風險之評估之除稅前貼現率折現至其現值。減值虧損按該減值資產之功能所屬開支分類於其產生之期間在損益中支銷。

於各報告期末時，將評估是否有跡象顯示過往確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。倘該等跡象存在，則會估計可收回金額。過往確認之資產（商譽除外）減值虧損僅於用於釐定該資產可收回金額之估計出現變動時撥回，惟撥回後之金額不得高於假設過往年度並無就資產確認減值虧損而釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。該減值虧損的撥回於其產生期間計入損益。

關聯方

倘屬以下人士，則被視為與貴集團有關聯：

- (a) 該方為一名人士或其關係密切的家庭成員，且該人士：
 - (i) 對貴集團具有控制權或共同控制權；
 - (ii) 對貴集團具有重大影響力；
 - (iii) 為貴集團的少數股東；或
 - (iv) 為貴集團或貴集團母公司的主要管理人員；
- 或
- (b) 該方為符合下列任何條件的實體：
 - (i) 該實體與貴集團為同一集團的成員公司；
 - (ii) 一個實體為另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合資企業；
 - (iii) 該實體與貴集團為同一第三方的合資企業；
 - (iv) 一個實體為第三方實體的合資企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為以貴集團或與貴集團有關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃，以及該離職後福利計劃的贊助僱主；

附錄一

會計師報告

- (vi) 該實體由(a)項界定的人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項、(a)(iii)項及(a)(iv)項界定的人士對該實體有重大影響力，或該人士為該實體（或該實體的母公司）的主要管理人員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團任何成員為 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價以及使資產達到擬定用途運作狀態及地點而直接產生的任何成本。

物業、廠房及設備項目投產後所產生的支出，例如維修及保養，通常於產生支出期間自損益扣除。在符合確認準則的情況下，主要檢測開支乃作為替換資本化計入資產賬面值。倘物業、廠房及設備的主要部分須定期更換，則 貴集團會將有關部分確認為具有特定使用年期的獨立資產，並相應計提折舊。

永久產權地無折舊。其他資產的折舊乃以直線法按各項物業、廠房及設備的估計可使用年期撇銷其成本至其餘值計算。就此採用的主要年率如下：

租賃物業裝修	剩餘租賃期與估計 使用年期之較短者
車輛	3至10年
傢俱、裝置及設備	3至5年
廠房及機械	3至10年
樓宇及相關改良設施	10至30年

倘物業、廠房及設備項目的各部分有不同可使用年期，則有關項目的成本將按各部分的合理基礎分配，而每部分將會單獨計提折舊。餘值、可使用年期及折舊法乃至少於各財政年度末予以檢討，並作調整（如適用）。

物業、廠房及設備項目（包括初始確認的任何重大部分）於出售或預期使用或出售不會再產生未來經濟利益時終止確認。因出售或報廢產生的任何收益或虧損於資產終止確認的年度在損益中確認，為有關資產出售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損列賬且不計提折舊。其竣工且可供使用時，將重新分類至適當的物業、廠房及設備類別。

無形資產（商譽除外）

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產的成本為於收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期被評估為有限或無限。年期有限的無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示該無形資產可能減值時評估減值。可使用年期有限的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度末檢討一次。

無形資產按成本減任何減值虧損列報，並在其估計可使用年內按直線法攤銷。無形資產的主要估計可使用年期如下：

軟件	5年
專利	10年

研發開支

所有研究開支均於發生時自損益表扣除。

開發新產品項目發生的支出，只有當 貴集團能證明以下各項時，方可予以資本化並遞延：完成無形資產以供使用或出售在技術上屬可行，有意完成並有能力使用或出售該資產，能明確該資產產生未來經濟利益的方式，及擁有足夠的資源以完成該項目，並能夠可靠計量開發期間的支出。不符合該等標準的產品開發支出在發生時確認為開支。

安全生產儲備

根據中國政府相關部門頒佈的指令要求， 貴集團已將若干利潤撥入安全生產儲備基金，用於安全生產開支。 貴集團於發生安全生產開支時將該開支計入損益，同時動用等額特別儲備金並轉回至累計虧損。

附錄一

會計師報告

租賃

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

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃採用單一確認及計量方法（短期租賃及低價值資產租賃除外）。貴集團確認租賃負債以支付租賃款項，並確認代表相關資產使用權的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用日期）確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債數額、已產生的初始直接成本及於開始日期或之前支付的租賃款項減任何已收取租賃優惠。使用權資產於其租期及如下估計可使用年期（以較短者為準）按直線法折舊：

租賃土地.....	50年
辦公場所.....	1至5年

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內將作出的租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款（包括實質上的固定付款）減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款及預期將根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括貴集團合理確定將行使的購買選擇權的行使價及就終止租賃支付的罰款（倘租期反映貴集團行使終止租賃的選擇權）。並不取決於指數或利率的可變租賃付款於觸發付款的事件或情況發生的期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃中隱含的利率不容易釐定，故貴集團於租賃開始日期使用其增量借款利率。於開始日期後，租賃負債的金額增加以反映利息的增加，並減少已支付的租賃付款。此外，如果出現修改、租期變動、租賃付款變動（例如，因指數或利率變動導致的未來租賃付款變動）或購買相關資產的選擇權評估變更，則租賃負債的賬面值會重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團將短期租賃確認豁免適用於其機械及設備短期租賃（即自開始日期起計算租期為12個月或以下並且不包括購買選擇權的租賃）。其亦將低價值資產租賃的確認豁免適用於被視為低價值資產的辦公設備及筆記本電腦的租賃。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

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

於初始確認時對金融資產的分類取決於金融資產的合約現金流量特徵及貴集團管理有關金融資產的業務模式。除了並不包含重大融資組成部分或貴集團已就此應用可行權宜方法（即不調整重大融資組成部分的影響）之貿易應收款項外，貴集團初始以公允價值加上（倘金融資產並非以公允價值計量且其變動計入當期損益）交易成本計量金融資產。並不包含重大融資組成部分或貴集團已就此應用可行權宜方法之貿易應收款項，乃依據上文「收入確認」所載政策按根據香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

金融資產若要分類為按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量，其須產生純粹為未償還本金的本金及利息付款（「SPPI」）的現金流量。不論業務模式，具有並非SPPI之現金流量之金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其管理金融資產以產生現金流量的方式。有關業務模式決定了現金流量是來自收取合約現金流量、出售金融資產或二者兼具。按攤銷成本分類及計量的金融資產按業務模式持有，持有目的為收取合約現金流量，而以公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類及計量的金融

附錄一

會計師報告

資產按業務模式持有，持有目的為收取合約現金流量及出售。未按上述業務模式持有之金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量。

規定須於法規或市場慣例一般確立之期間內交付資產的金融資產買賣於交易日期（即 貴集團承諾購買或出售資產之日）確認。

後續計量

金融資產的後續計量取決於其分類，具體如下：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產後續使用實際利率法計量，並可予減值。倘資產終止確認、修訂或減值，則收益及虧損於損益確認。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產（債務工具）

就以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益表中確認，並按與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計量。其餘公允價值變動於其他全面收益中確認。終止確認時，於其他全面收益中確認的累計公允價值變動將回流至損益表。

指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產（權益投資）

初始確認時，貴集團可選擇不可撤銷地將其權益投資分類為指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資，前提是這些投資符合香港會計準則第32號金融工具：列報下的股權定義，且不為交易而持有。分類乃按各工具逐項釐定。

該等金融資產的收益及虧損將不會轉撥至損益表中。當支付權確立，股息在損益表中確認為其他收益，惟當 貴集團於作為收回金融資產部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此情況下，該等收益計入其他全面收益。指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資將不進行減值評估。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益表中確認。

終止確認金融資產

金融資產（或如適用，金融資產其中一部分或一組類似金融資產其中部分）主要在下列情況下終止確認（即自 貴集團的綜合財務狀況表移除）：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓自資產收取現金流量的權利或有責任根據「轉遞」安排在無重大延誤的情況下將已收取的現金流量全數支付予第三方；且(a) 貴集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓對該項資產的控制權。

當 貴集團已轉讓自資產收取現金流量的權利或已訂立轉遞安排時，則評估是否保留該項資產的擁有權風險及回報以及保留的程度。當 貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權時，貴集團將以其持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映 貴集團已保留權利及義務的基準計量。

以轉讓資產作擔保方式持續參與業務，乃按資產的原有賬面值及 貴集團可能被要求償付的最高代價金額兩者中較低者計量。

金融資產減值

貴集團確認對並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的所有債務工具預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取並按原始實際利率的相若利率貼現的所有現金流量之間的差額釐定。預期現金流量將包括出售所持抵押品或合約條款所包含的其他信用加強措施所得的現金流量。

附錄一

會計師報告

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初始確認起信用風險未有顯著增加的信用敞口而言，預期信貸虧損就未來12個月內可能發生的違約事件所導致的信貸虧損計提撥備（12個月預期信貸虧損）。就初始確認以來信用風險顯著增加的信用敞口而言，須就預期於敞口的剩餘年期產生的信貸虧損計提虧損撥備，不論違約的期間（全期預期信貸虧損）。

貴集團於各報告日期評估金融工具的信用風險是否自初始確認起顯著增加。於作出評估時，貴集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險，並考慮在無須付出過多成本或努力下即可獲得的合理及可靠資料，包括過往及前瞻性資料。

貴集團會在合約付款逾期90天時認為金融資產違約。然而，於若干情況下，倘內部或外部資料反映，在沒有計及貴集團任何信用增級措施前，貴集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則貴集團亦可認為金融資產處於違約狀態。金融資產在沒有合理預期收回合約現金流量時予以撤銷。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產須根據一般方法進行減值，並分類為以下階段以計量預期信貸虧損，惟應用下文詳述的簡化方法的貿易應收款項除外。

第一階段	—	倘金融工具自初始確認以來信用風險並無顯著增加，則按等同12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備
第二階段	—	倘金融工具自初始確認以來信用風險並無顯著增加，而金融資產並無發生信用減值，則按等同全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備
第三階段	—	倘金融資產於報告日期發生信用減值（非購入或源生信用減值），則按等同全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備

簡化方法

就並無重大融資成分或貴集團應用可行權宜方法不調整重大融資成分影響的貿易應收款項而言，貴集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，貴集團並無追蹤信用風險變動，而是根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已根據過往信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為貸款及借款或應付款項（倘適用）。

所有金融負債初始以公允價值確認，如屬貸款及借款和應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及計息銀行借款。

後續計量

金融負債後續計量取決於以下分類：

按攤銷成本計量的金融負債（貿易及其他應付款項以及借款）

初始確認後，貿易及其他應付款項以及計息借款後續採用實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現影響屬不重大則按成本列賬。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷時，收益及虧損於損益內確認。

攤銷成本乃經計及收購時產生的折讓或溢價，以及構成實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益中的財務成本。

終止確認金融負債

當負債項下的責任獲解除或取消或屆滿時，金融負債將終止確認。

附錄一

會計師報告

倘一項現有金融負債被來自同一貸款方且條款存在重大差異的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款經重大修改，則此種取代或修改被視為終止確認原有負債並確認新負債，而相關賬面值之間的差額於損益內確認。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。管理層根據消耗方式或預期用途對存貨的類別或形式進行分類，材料形式的存貨於生產過程中持作消耗，而當材料於日常業務過程中持作銷售則歸類為製成品。成本乃按加權平均成本基準釐定，而就在製品與製成品而言，成本包括直接材料成本、直接人工成本及適當比例的間接費用。可變現淨值則按估計售價減完工及出售時所產生的任何估計成本釐定。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金，以及可隨時轉換為已知金額現金、價值變動風險不重大且為滿足短期現金承擔而持有的一般於三個月內到期的短期高流動性存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金以及上文所界定的短期存款，減須按要求償還並構成貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。有關損益外確認項目的所得稅於損益外確認，即於其他全面收益或直接於權益內確認。

即期及以往期間的即期稅項資產及負債根據於報告期末已頒佈或實質頒佈之稅率（及稅法），並計及貴集團業務所在國家的現行詮釋及慣例，按預期自稅務機構退回或付予稅務機構的金額計量。

遞延稅項以負債法就各報告期末資產及負債的稅基與其作財務申報用途的賬面值之間所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額確認，惟下列情況除外：

- 於一項交易（該交易並非為業務合併）進行時初始確認商譽、資產或負債產生的遞延稅項負債既不對會計利潤亦不對應課稅利潤或虧損構成影響且不會產生相等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 關於附屬公司及聯營公司投資的應課稅暫時差額，如撥回該等暫時差額的時間可受控制且暫時差額於可預見將來很可能不會撥回。

就所有可扣減暫時差額及未動用稅項抵免與任何未動用稅項虧損結轉確認遞延稅項資產。遞延稅項資產於可能有應課稅利潤可供抵扣可扣減暫時差額及結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損時予以確認，惟以下情況除外：

- 於一項交易（該交易並非為業務合併）進行時與初始確認資產或負債產生的可扣減暫時差額有關的遞延稅項資產既不對會計利潤亦不對應課稅利潤或虧損構成影響且不會產生相等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 關於附屬公司及聯營公司投資的可扣減暫時差額，遞延稅項資產僅限於暫時差額將可能於可預見將來撥回及有應課稅利潤可用以抵扣暫時差額時予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於報告期末進行檢討，並於不再可能有足夠應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產時予以扣減。未確認遞延稅項資產於報告期末重新評估，並於可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於變現資產或清償負債期間的稅率計量，該稅率乃基於報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率（及稅法）釐定。

附錄一

會計師報告

當且僅當 貴集團有合法可執行權力可將即期稅項資產與即期稅項負債相互抵銷，以及遞延稅項資產與遞延稅項負債與由同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體所徵收的所得稅有關，而該等實體有意在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可予收回的期間內，按淨額基準清償即期稅項負債及資產或同時變現該資產及清償該負債時，方抵銷遞延稅項資產及遞延稅項負債。

政府補助

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

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

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於貨品的控制權已按可反映 貴集團預期有權就交換該等貨品所得代價的金額轉讓予客戶時確認。

當合約的代價包含可變金額時，估計代價金額為 貴集團向客戶轉讓貨品而有權換取的金額。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至與可變代價相關的不確定因素其後得到解決時，已確認累計收入金額極有可能不會發生重大收入撥回為止。

銷售貨品

銷售貨品收入於資產控制權轉移至客戶的時點（通常為交付後客戶驗收產品時）確認。

退貨權

就向客戶提供於指定期限內享有退回貨品權利的合約而言，採用預期估值法估計將不予以退回的貨品，原因為該方法在預測 貴集團將有權享有的可變代價金額方面屬最佳。採用香港財務報告準則第15號有關限制估計可變代價的規定，以釐定可計入交易價內的可變代價金額。對於預期將予退回的貨品，若金額重大，則確認退款負債而非收入。

其他收入

利息收入採用實際利率法按應計基準確認，所採用之利率，乃將金融工具的預計存續期（或如適用，則以較短期間為準）內估計未來現金收入精準貼現至金融資產賬面淨值。

股息收入於下列條件同時滿足時予以確認：股東收取股息的權利已確立、股息相關的經濟利益極可能流入 貴集團，且股息金額能可靠地計量。

合約負債

合約負債於 貴集團轉移相關貨物或服務前在收到客戶付款或付款到期時（以較早者為準）確認。合約負債於 貴集團履行合約時（即相關貨物或服務的控制權轉移至客戶時）確認為收入。

股份支付

貴公司設有股份獎勵計劃。 貴集團僱員（包括董事）以股份支付方式收取酬金，僱員以提供服務換取權益工具（「以權益結算的交易」）。授予僱員的以權益結算的交易之成本參照該等股份獎勵授出日期的公允價值計量。股份獎勵的公允價值是指 貴公司相關普通股於各授予日期的公允價值，有關進一步詳情，請參閱財務報表附註31。

以權益結算的交易成本連同權益的相應升幅會於達成表現及／或服務條件之期間於僱員福利開支內確認。於報告期末直至解鎖日期就以權益結算的交易確認的累計開支，反映解鎖期已到期部分及 貴集團對最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計。在某一期間內於損益內扣除或進賬，乃反映累計開支於該期間期初及期末確認時的變動。

附錄一

會計師報告

釐定獎勵於授出日期的公允價值時並無考慮服務及非市場表現條件，惟作為 貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分，將評估達成條件的可能性。市場表現條件反映於授出日期的公允價值。獎勵所附帶但並無相關服務要求的任何其他條件被視為非解鎖條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非解鎖條件反映於獎勵的公允價值，並導致獎勵實時支銷。

對於因未達成非市場表現及／或服務條件而最終並無歸屬的獎勵，不會確認開支。倘獎勵包含市場條件或非解鎖條件，無論市場條件或非解鎖條件是否達成，只要所有其他表現及／或服務條件均已達成，則交易均被視為已解鎖。

倘對以權益結算之獎勵的條款作出修訂，且獎勵的原有條款已獲達成，則須至少按照條款未有修訂之情況確認開支。此外，倘任何修訂導致於修訂日期計量的股份支付的公允價值總額有所增加或對僱員有利，則就該等修訂確認開支。倘以權益結算之獎勵被取消，其將被視為已於取消日期解鎖，且任何尚未就獎勵確認的開支均即時確認。

其他僱員福利

退休金計劃

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

借款成本

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

報告期末後事件

倘 貴集團於報告期末後至獲授權刊發日期前接獲有關報告期末時已存在情況之資料，其將評估該等資料是否影響其於財務報表中確認之金額。貴集團將調整其於財務報表中確認之金額，以反映報告期末後之任何調整事件，並根據新資料更新與該等情況有關之披露。對於報告期末後的非調整性事件，貴集團不會變更其財務報表中確認的金額，但會披露非調整性事件的性質及其財務影響估計，或說明無法作出此類估計（如適用）。

外幣

財務資料以人民幣呈列，該貨幣為 貴公司的功能貨幣。貴集團內各實體自行決定其功能貨幣，列於各實體的財務報表的項目均以功能貨幣計量。貴集團內各實體錄得的外幣交易初始按交易日期各自的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益表內確認。

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目採用首次交易日期的匯率換算。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目採用公允價值計量日的匯率換算。換算以公允價值計量的非貨幣性項目產生的損益按與確認項目公允價值變動的損益一致的方式處理（即公允價值損益於其他全面收益或損益內確認的項目的匯兌差額亦分別於其他全面收益或損益內確認）。

就終止確認與預付代價相關的非貨幣資產或非貨幣負債，釐定初始確認相關資產、開支或收入所用的匯率時，首次交易日期為 貴集團初始確認預付代價所產生的非貨幣資產或非貨幣負債之日。倘有多筆付款或預收款項，則 貴集團就每筆付款或預收代價釐定一個交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末的現行匯率換算為人民幣，其損益則按交易日的概約匯率換算為人民幣。

附錄一

會計師報告

由此產生的匯兌差額於其他全面收益內確認，並於外匯波動儲備中累計，但可歸屬於非控股權益的差額除外。出售國外業務時，儲備中與特定國外業務相關的累計金額於損益表內確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量產生當日的匯率換算為人民幣。海外附屬公司全年產生的經常性現金流量按當年加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團的財務報表時，管理層須作出影響所呈報的收入、開支、資產及負債的金額及其隨附披露以及或有負債披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不確定性可能導致對未來受影響的資產或負債的賬面值進行重大調整。

判斷

於應用 貴集團會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，管理層已作出以下對歷史財務資料中確認的金額有最重大影響的判斷。

金融資產分類

金融資產在初始確認時的分類取決於 貴集團管理金融資產的業務模式。在釐定業務模式時， 貴集團會考慮評估及向主要管理層匯報金融資產表現的方法、影響金融資產表現的風險及風險管理，以及相關管理層收取薪酬的方式。在評估目標是否為收取合約現金流量時， 貴集團須分析及判斷在金融資產到期日前出售該資產的理由、時間、頻率及價值。

遞延稅項資產

未動用稅項虧損須確認遞延稅項資產，惟以可供抵扣該等虧損的應課稅溢利可能存在為限。根據未來應課稅溢利的可能時間及水平，連同未來稅務策劃策略，須作出重大管理判斷，以釐定可確認的遞延稅項資產金額，以及預期於清償負債期間適用的稅率。進一步詳情載於歷史財務資料附註20。

估計不確定因素

於報告期末有關未來的關鍵假設及估計不確定因素的其他主要來源（具有導致下一財政年度的資產及負債的賬面值出現大幅調整的重大風險）載述如下。

非金融資產減值（商譽除外）

貴集團於各報告期末評估全部非金融資產（包括使用權資產）是否存在任何減值跡象。當有跡象顯示非金融資產賬面值可能不可收回時進行減值測試。當一項資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（即公允價值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者）時即存在減值。公允價值減出售成本乃根據來自同類資產公平交易的受約束銷售交易的可用數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選取合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。

貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損撥備

貿易應收款項及應收票據的虧損撥備按有關違約風險及預期信貸虧損率的假設計算。 貴集團於各報告期末根據 貴集團過往歷史、現時市況及前瞻性估計，運用判斷以作出該等假設及選擇減值計算之輸入數據。預期信貸虧損撥備對估計變動尤為敏感。有關預期信貸虧損及 貴集團貿易應收款項及應收票據的資料於歷史財務資料附註22披露。

滯銷存貨撥備及存貨可變現淨值

貴集團於各報告期末檢討其存貨的情況，並就根據銷售預測確定為不再適合出售或使用的滯銷存貨項目計提撥備。銷售預測是基於現有合約或訂單，以及參照過往客戶經驗及當前行業市場狀況，對可預見未來期間的銷售量所作之估算編製。管理層主要根據最近期發票價格及目前市況估計該等存貨的可變現淨值。存貨根據其估計可變現淨值撇減至可變現淨值。評估撇減金額需要管理層作出估計及判斷。倘未來的實際結果或預期與原先估計不同，該等差額將影響該估計變動期間存貨的賬面值及存貨的撇減／撇減撥回。

附錄一

會計師報告

非上市權益投資的公允價值

非上市權益投資已根據歷史財務資料附註41中詳述的基於近期交易價格法及市場法進行估值。其涉及制定與市場參與者如何定價該工具一致的估計及假設。貴集團須盡可能基於可觀察數據制定假設，但該等數據並非總是可得。在此情況下，貴集團採用可得的最佳資料。貴集團將該等投資的公允價值劃分為第二級及第三級。進一步詳情載於歷史財務資料附註17及41。

4. 經營分部資料

就管理而言，貴集團劃分為一個單一業務單位，該業務單位主要從事鋰電池電解液製造及銷售業務。

就資源分配及表現評估而向貴公司董事（主要經營決策者）報告的資料並不包含獨立經營分部財務資料，且董事已整體審閱貴集團的財務業績。因此，並無呈報有關經營分部的進一步資料。

地理資料

(a) 外部客戶收入

收入按客戶所在地按地理區域劃分。相關期間按客戶所在地劃分的地域細分收入呈列如下：

	於12月31日			於6月30日	
	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 (未經審核)	2026年 人民幣千元
中國內地.....	1,576,341	1,020,286	1,745,797	636,485	1,971,609
其他國家／地區.....	249	312	263	53	305
總計	1,576,590	1,020,598	1,746,060	636,538	1,971,914

(b) 非流動資產

	於12月31日			於6月30日	
	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	2026年 人民幣千元
中國內地.....	573,403	546,425	1,030,463	1,104,744	
其他國家／地區.....	—	139	25,656	26,100	
總計	573,403	546,564	1,056,119	1,130,844	

上述非流動資產資料按資產所在地劃分，且不包括金融工具及遞延稅項資產。

主要客戶的資料

來自兩個客戶的收入，包括向已知與該等客戶處於共同控制之下的一組實體進行的銷售所得收入，在相關期間內佔貴集團收入的10%或以上，載列如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審核)	2026年 人民幣千元
客戶A.....	947,499	604,838	844,671	318,333	1,105,317
客戶B.....	198,388	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*

* 由於該客戶單獨產生的收入於該年度未佔貴集團收入的10%或以上，故毋須披露該客戶的相應收入。

附錄一

會計師報告

5. 收入

收入分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
客戶合約收入	1,576,590	1,020,598	1,746,060	636,538	1,971,914

客戶合約收入

(a) 細分收入資料

商品類型

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
電解液銷售	1,570,254	1,010,151	1,705,572	630,544	1,903,822
其他	6,336	10,447	40,488	5,994	68,092
總計	1,576,590	1,020,598	1,746,060	636,538	1,971,914

收入確認時間點

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
於某一時間點	1,576,590	1,020,598	1,746,060	636,538	1,971,914

下表載列相關期間內確認的收入金額，該等金額於各相關期間的期初計入合約負債，並自過往期間履行的履約責任中確認：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
於報告年／期初計入合約 負債的已確認收入：					
電解液銷售	6,638	273	8,509	1,388	12,546

(b) 履約責任

貴集團的履約責任資料概述如下：

銷售貨物

履約責任於資產控制權轉移給客戶時履行，通常為交付後客戶驗收產品時。該付款一般應在交付後180天內到期。

附錄一

會計師報告

6. 其他收入及收益

附註	於12月31日			於6月30日	
	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 (未經審核)	人民幣千元
<u>其他收入</u>					
政府補助..... (a)	10,560	9,324	2,231	783	1,182
銀行利息收入.....	772	721	605	437	827
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的債務投資利息收入.....	—	611	2,352	1,218	431
指定以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益投資股息 收入.....	625	—	—	—	—
<u>收益</u>					
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產公允價值 變動收益.....	274	676	435	28	6
提前終止租賃收益.....	—	54	27	—	—
出售物業、廠房及設備項目之 (虧損)/收益.....	(41)	4	(18)	7	(333)
匯兌收益.....	—	—	337	—	2,675
其他，淨額.....	412	899	248	3	383
其他收入及收益總額.....	12,602	12,289	6,217	2,476	5,171

附註：

- (a) 與收益相關的政府補助是作為對地方經濟增長作出貢獻的獎勵。該等與收益相關的補助在收取時於損益表中確認，或者尚未進行相關支出的已收取補助於財務狀況表中計入遞延收入。該等補助並無未滿足的條件或或有事項。

貴集團亦已收取若干與資產有關的政府補助，該等補助於收取時確認為遞延收入，並於所有相關條件及規定均符合後，在相關資產的預計可使用年期限內撥往損益。

7. 除稅前利潤／(虧損)

貴集團的除稅前利潤／(虧損)於扣除／(計入)下列各項後達致：

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
已售存貨成本*.....	1,403,744	975,760	1,582,339	599,045	1,692,194
物業、廠房及設備折舊..... 14	35,145	48,483	53,215	25,015	43,477
使用權資產折舊..... 15	2,632	2,742	2,639	1,312	2,016
無形資產攤銷..... 16	584	1,052	785	412	530
研發成本.....	19,662	24,094	30,175	11,272	25,812

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
僱員福利開支(不包括附註9所載董事及最高行政人員薪酬)*:					
薪金、獎金、津貼及實物福利.....		46,810	51,950	52,624	23,623
退休金計劃供款、社會福利及					39,713
其他福利**.....		8,086	7,564	9,767	4,119
股份薪酬開支.....		–	527	279	–
有關短期租賃的開支.....	15	1,012	285	126	46
政府補助.....	6	(10,560)	(9,324)	(2,231)	(783)
[編纂]開支.....		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
指定以公允價值計量且其變動計入					
其他全面收益的權益投資股息					
收益.....	6	(625)	–	–	–
以公允價值計量且其變動計入當期					
損益的金融資產公允價值變動					
收益.....	6	(274)	(676)	(435)	(28)
銀行利息收入.....	6	(772)	(721)	(605)	(437)
以公允價值計量且其變動計入其他					
全面收益的債務投資利息					
收益.....	6	–	(611)	(2,352)	(1,218)
存貨撇減／(撇減轉回)至可變現					
淨值淨額*.....		6,276	6,671	5,042	1,024
金融資產減值虧損淨額.....		436	9,154	9,491	6,023
出售物業、廠房及設備項目之					
虧損／(收益).....		41	(4)	18	(7)
提前終止租賃收益.....		–	(54)	(27)	–

* 已售存貨成本包括與物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及僱員福利開支相關的成本，該等成本亦計入就上述每種類型的開支單獨披露的相應總金額。存貨撇減或撇減轉回至可變現淨值計入綜合損益表中的「銷售成本」。

** 貴集團作為僱主並無可用於減少現有供款水平的被沒收供款。

附錄一

會計師報告

8. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
應收票據貼現利息	543	—	391	—	167
銀行借款利息	6,483	6,403	7,913	2,750	5,551
租賃負債利息	20	24	41	22	4
借款成本總額	7,046	6,427	8,345	2,772	5,722
減：在建物業及在建 工程資本化利息	(3,621)	(1,726)	—	—	(165)
總計	3,425	4,701	8,345	2,772	5,557

9. 董事及最高行政人員薪酬

相關期間及截至2025年6月30日止六個月就提供給 貴集團的服務已付或應付給 貴公司董事、最高行政人員及監事的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
袍金	240	120	—	—	—
其他酬金：					
薪金、獎金、津貼及 實物福利	5,681	5,106	7,560	3,771	2,968
退休金計劃供款、社會 福利及其他福利	74	86	92	43	54
股份薪酬開支	—	—	—	—	—
總計	5,995	5,312	7,652	3,814	3,022

(a) 獨立非執行董事

相關期間及截至2025年6月30日止六個月支付給獨立非執行董事的袍金如下：

		截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		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 (未經審核)	人民幣千元
馬立群先生	(i)	80	40	—	—	—
張龍飛先生		80	40	—	—	60
吳輝先生	(ii)	80	40	—	—	—
梁承芳女士	(iii)	—	—	—	—	60
聶昕先生	(iv)	—	—	—	—	—
總計		240	120	—	—	120

附錄一

會計師報告

相關期間內概無應付獨立非執行董事的其他酬金。

(i) 馬立群先生自2026年1月12日起辭任獨立非執行董事。

(ii) 吳輝先生自2026年4月17日起辭任獨立非執行董事。

(iii) 梁承芳女士自2026年1月12日起獲委任獨立非執行董事。

(iv) 聶昕先生自2026年6月23日起獲委任獨立非執行董事。

(b) 執行董事及非執行董事

截至2023年12月31日止年度					
		薪金、津貼 及實物福利	退休金 計劃供款	股份支付	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
郭營軍先生.....	(i)	1,902	27	—	1,929
李新麗女士.....	(ii)	970	12	—	982
郭迎亮先生.....	(iii)	917	6	—	923
王傳水先生.....	(iv)	933	9	—	942
非執行董事：					
關博先生.....	(v)	—	—	—	—
代成龍先生.....	(vi)	—	—	—	—
總計		4,722	54	—	4,776

截至2024年12月31日止年度					
		薪金、津貼 及實物福利	退休金 計劃供款	股份支付	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
郭營軍先生.....	(i)	1,694	28	—	1,722
李新麗女士.....	(ii)	933	13	—	946
郭迎亮先生.....	(iii)	837	12	—	849
王傳水先生.....	(iv)	876	12	—	888
非執行董事：					
關博先生.....	(v)	—	—	—	—
代成龍先生.....	(vi)	—	—	—	—
總計		4,340	65	—	4,405

截至2025年12月31日止年度					
		薪金、津貼 及實物福利	退休金 計劃供款	股份支付	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
郭營軍先生.....	(i)	2,868	30	—	2,898
李新麗女士.....	(ii)	989	16	—	1,005
郭迎亮先生.....	(iii)	1,383	12	—	1,395
王傳水先生.....	(iv)	1,414	12	—	1,426
非執行董事：					
關博先生.....	(v)	—	—	—	—
代成龍先生.....	(vi)	—	—	—	—
總計		6,654	70	—	6,724

附錄一

會計師報告

截至2025年6月30日止六個月（未經審核）				
	薪金、津貼 及實物福利	退休金 計劃供款	股份支付	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
郭營軍先生..... (i)	1,417	14	—	1,431
李新麗女士..... (ii)	493	6	—	499
郭迎亮先生..... (iii)	691	6	—	697
王傳水先生..... (iv)	709	6	—	715
非執行董事：				
關博先生..... (v)	—	—	—	—
代成龍先生..... (vi)	—	—	—	—
總計	3,310	32	—	3,342

截至2026年6月30日止六個月				
	薪金、津貼 及實物福利	退休金 計劃供款	股份支付	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
郭營軍先生..... (i)	1,434	29	—	1,463
李新麗女士..... (ii)	—	—	—	—
郭迎亮先生..... (iii)	706	19	—	725
王傳水先生..... (iv)	828	6	—	834
非執行董事：				
關博先生..... (v)	—	—	—	—
代成龍先生..... (vi)	—	—	—	—
明軍先生..... (vii)	—	—	—	—
熊勝江先生..... (viii)	—	—	—	—
總計	2,968	54	—	3,022

- (i) 郭營軍先生自2015年4月起獲委任為董事長、最高行政人員兼執行董事。
- (ii) 李新麗女士自2021年12月起獲委任為執行董事，並自2026年1月起不再擔任執行董事職務。
- (iii) 郭迎亮先生自2021年12月起獲委任為執行董事。
- (iv) 王傳水先生自2022年8月起獲委任為執行董事。
- (v) 關博先生自2016年6月起獲委任為非執行董事。
- (vi) 代成龍先生自2021年8月起獲委任為非執行董事，並於2026年1月辭任。
- (vii) 明軍先生自2026年1月起獲委任為非執行董事。
- (viii) 熊勝江先生自2026年1月起獲委任為非執行董事。

(c) 監事

截至2023年12月31日止年度				
	薪金、津貼 及實物福利	退休金 計劃供款	股份支付	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
監事：				
孫春勝先生..... (i)	710	11	—	721
杜永紅女士..... (ii)	249	9	—	258
姜長春先生..... (iii)	—	—	—	—
總計	959	20	—	979

附錄一

會計師報告

		截至2024年12月31日止年度			
		薪金、津貼 及實物福利	退休金 計劃供款	股份支付	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
監事：					
孫春勝先生	(i)	532	12	—	544
杜永紅女士	(ii)	234	9	—	243
姜長春先生	(iii)	—	—	—	—
總計		766	21	—	787
		截至2025年12月31日止年度			
		薪金、津貼 及實物福利	退休金 計劃供款	股份支付	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
監事：					
孫春勝先生	(i)	649	12	—	661
杜永紅女士	(ii)	257	10	—	267
姜長春先生	(iii)	—	—	—	—
徐臣威先生	(iv)	—	—	—	—
總計		906	22	—	928
		截至2025年6月30日止六個月（未經審核）			
		薪金、津貼 及實物福利	退休金 計劃供款	股份支付	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
監事：					
孫春勝先生	(i)	338	6	—	344
杜永紅女士	(ii)	123	5	—	128
姜長春先生	(iii)	—	—	—	—
徐臣威先生	(iv)	—	—	—	—
總計		461	11	—	472
		截至2026年6月30日止六個月			
		薪金、津貼 及實物福利	退休金 計劃供款	股份支付	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
監事：					
孫春勝先生	(i)	—	—	—	—
杜永紅女士	(ii)	—	—	—	—
徐臣威先生	(iv)	—	—	—	—
總計		—	—	—	—

(i) 孫春勝先生自2022年8月起獲委任為監事會主席，並於2026年1月辭任。

(ii) 杜永紅女士自2021年11月起獲委任為監事，並於2026年1月辭任。

(iii) 姜長春先生自2021年12月起獲委任為監事，並於2025年1月辭任。

(iv) 徐臣威先生自2025年1月起獲委任為監事，並於2026年1月辭任。

於相關期間，董事或監事均無放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

附 錄 一

會 計 師 報 告

10. 五名最高薪酬僱員

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6月30日止六個月，五名最高薪酬僱員分別包括四名、四名、四名、四名及三名董事，其薪酬詳情載於上文附註9。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6月30日止六個月，其餘非 貴集團董事的一名、一名、一名、一名及兩名最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
薪金、獎金、津貼及 實物福利.....	617	679	761	381	778
退休金計劃供款、社會 福利及其他福利	11	11	12	6	18
總計	628	690	773	387	796

薪酬介乎以下範圍的非董事最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
				(未經審核)	
零至1,000,000港元	1	1	1	1	2
總計	1	1	1	1	2

11. 所得稅

貴集團須就 貴集團成員公司所處及經營的司法管轄區所產生或賺取的利潤，按實體基準繳納所得稅。

中國內地

中國內地企業所得稅乃就根據2008年1月1日批准並生效的《企業所得稅法》釐定的應課稅利潤按25%的法定稅率計提撥備，惟已獲得稅收減免並按優惠稅率繳稅的 貴公司及 貴集團在中國內地的若干附屬公司除外。

昆侖新能源材料技術(宜昌)股份有限公司及山東立中新能源材料有限公司為合資格的高新技術企業，相關期間內適用15%的優惠所得稅率。此外，於相關期間，宜賓昆侖新能源有限公司在西部大開發戰略下享受15%的企業所得稅優惠政策。

香港

於相關期間，在香港註冊成立的附屬公司須就香港產生的估計應課稅利潤按兩級制利得稅稅率繳納所得稅。該附屬公司的首筆2.0百萬港元應課稅利潤按8.25%的稅率繳稅，其餘應課稅利潤按16.5%的稅率繳稅。

匈牙利

根據匈牙利企業所得稅相關稅法，於匈牙利運營的附屬公司按9%稅率就應課稅收入繳納企業所得稅。

附錄一

會計師報告

於相關期間及截至2025年6月30日止六個月，貴集團所得稅費用／(抵免)的分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
即期所得稅.....	22,147	1	10,339	—	20,862
遞延所得稅.....	443	(14,163)	(7,615)	(3,181)	(9,680)
年／期內稅項 費用／(抵免)總額.....	<u>22,590</u>	<u>(14,162)</u>	<u>2,724</u>	<u>(3,181)</u>	<u>11,182</u>

按 貴公司及其大部分附屬公司所在司法管轄區的法定稅率計算的將適用於除稅前利潤／虧損的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
除所得稅前利潤／(虧損) .	108,758	(41,771)	38,786	(12,556)	158,885
按25%的所得稅稅率 計算的稅項.....	27,190	(10,443)	9,697	(3,139)	39,721
部分附屬公司適用較低稅率 或部分附屬公司由當地 機構制定不同稅率	(1,170)	(1,257)	(7,331)	(430)	(15,263)
不可扣稅開支.....	203	352	355	248	417
未確認的稅項虧損及 暫時性差異.....	563	2,076	5,161	2,260	4,189
動用先前未確認的稅項虧損	—	—	—	—	(3,194)
確認先前未確認的稅項虧損	—	—	—	—	(10,747)
新增可扣減研發開支撥備..	(4,196)	(4,891)	(5,157)	(2,120)	(3,941)
年／期內稅項 費用／(抵免)總額.....	<u>22,590</u>	<u>(14,162)</u>	<u>2,724</u>	<u>(3,181)</u>	<u>11,182</u>

根據《企業所得稅法》，貴公司及若干附屬公司有權對合資格的研發開支自應課稅所得中額外扣除。該等額外扣除比例自2022年1月1日至2027年12月31日為100%。

12. 股息

於相關期間，貴集團並未派付或宣派股息。

13. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利／(虧損)

每股基本盈利金額根據母公司普通權益持有人應佔利潤／(虧損)計算。由於 貴集團於相關期間及截至2025年6月30日止六個月並無已發行潛在攤薄普通股，故並無就攤薄而呈列的每股基本盈利／(虧損)金額作出調整。

附錄一

會計師報告

每股基本及攤薄盈利的計算基於：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審核)	2026年 人民幣千元
盈利／(虧損) 母公司擁有人應佔 利潤／(虧損).....	74,575	(22,114)	36,560	(7,866)	127,863
	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年 (未經審核)	2026年
股份 用於計算每股基本及攤薄 盈利的普通股加權 平均數(千股).....	38,922	38,922	38,922	38,922	39,830

14. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇及 永久產權地 人民幣千元	傢俱及 固定裝置 人民幣千元	廠房及機械 人民幣千元	車輛 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日							
於2023年1月1日：							
成本	73,950	6,921	144,966	2,185	—	135,965	363,987
累計折舊及減值	(6,959)	(3,059)	(33,584)	(354)	—	—	(43,956)
賬面淨值.....	66,991	3,862	111,382	1,831	—	135,965	320,031
於2023年1月1日，扣除累計折 舊及減值.....	66,991	3,862	111,382	1,831	—	135,965	320,031
添置	—	2,139	22,397	961	366	176,492	202,355
出售	—	(50)	(32)	—	—	—	(82)
在建工程轉入	183,030	2,104	109,515	—	—	(294,649)	—
年內計提折舊	(7,076)	(1,974)	(25,691)	(404)	—	—	(35,145)
於2023年12月31日，扣除累計 折舊及減值.....	242,945	6,081	217,571	2,388	366	17,808	487,159
於2023年12月31日：							
成本	256,980	11,043	276,846	3,146	366	17,808	566,189
累計折舊及減值	(14,035)	(4,962)	(59,275)	(758)	—	—	(79,030)
賬面淨值.....	242,945	6,081	217,571	2,388	366	17,808	487,159
	樓宇及 永久產權地 人民幣千元	傢俱及 固定裝置 人民幣千元	廠房及機械 人民幣千元	車輛 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日							
於2024年1月1日：							
成本	256,980	11,043	276,846	3,146	366	17,808	566,189
累計折舊及減值	(14,035)	(4,962)	(59,275)	(758)	—	—	(79,030)
賬面淨值.....	242,945	6,081	217,571	2,388	366	17,808	487,159

附 錄 一

會 計 師 報 告

	樓宇及 永久產權地 人民幣千元	傢俱及 固定裝置 人民幣千元	廠房及機械 人民幣千元	車輛 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日，扣除累計							
折舊及減值.....	242,945	6,081	217,571	2,388	366	17,808	487,159
添置.....	–	221	2,937	–	–	24,824	27,982
出售.....	–	–	(33)	–	–	(217)	(250)
在建工程轉入.....	18,200	549	5,915	–	–	(24,664)	–
年內計提折舊.....	(12,651)	(2,328)	(32,912)	(506)	(86)	–	(48,483)
於2024年12月31日，扣除累計							
折舊及減值.....	248,494	4,523	193,478	1,882	280	17,751	466,408
於2024年12月31日：							
成本.....	275,180	11,813	285,665	3,146	366	17,751	593,921
累計折舊及減值.....	(26,686)	(7,290)	(92,187)	(1,264)	(86)	–	(127,513)
賬面淨值.....	248,494	4,523	193,478	1,882	280	17,751	466,408
	樓宇及永久 產權地以及 相關改良設施 人民幣千元	傢俱及 固定裝置 人民幣千元	廠房及機械 人民幣千元	車輛 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年12月31日							
於2025年1月1日：							
成本.....	275,180	11,813	285,665	3,146	366	17,751	593,921
累計折舊及減值.....	(26,686)	(7,290)	(92,187)	(1,264)	(86)	–	(127,513)
賬面淨值.....	248,494	4,523	193,478	1,882	280	17,751	466,408
於2025年1月1日，扣除累計							
折舊及減值.....	248,494	4,523	193,478	1,882	280	17,751	466,408
添置.....	21,562	951	27,719	1,236	174	22,943	74,585
收購一間附屬公司.....	114,077	1,743	229,323	270	–	3,758	349,171
出售.....	(108)	–	(1,243)	–	–	–	(1,351)
在建工程轉入.....	1,090	4,063	6,789	–	–	(11,947)	(5)
匯兌收益淨額.....	–	–	–	–	–	23	23
年內計提折舊.....	(13,429)	(2,652)	(36,273)	(643)	(218)	–	(53,215)
於2025年12月31日，扣除累計							
折舊及減值.....	371,686	8,628	419,793	2,745	236	32,528	835,616
於2025年12月31日：							
成本.....	411,801	18,564	547,301	4,652	540	32,528	1,015,386
累計折舊及減值.....	(40,115)	(9,936)	(127,508)	(1,907)	(304)	–	(179,770)
賬面淨值.....	371,686	8,628	419,793	2,745	236	32,528	835,616

附錄一

會計師報告

	樓宇及永久 產權地以及 相關改良設施 人民幣千元	傢俱及 固定裝置 人民幣千元	廠房及機械 人民幣千元	車輛 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2026年6月30日							
於2026年1月1日：							
成本	411,801	18,564	547,301	4,652	540	32,528	1,015,386
累計折舊及減值	(40,115)	(9,936)	(127,508)	(1,907)	(304)	—	(179,770)
賬面淨值	<u>371,686</u>	<u>8,628</u>	<u>419,793</u>	<u>2,745</u>	<u>236</u>	<u>32,528</u>	<u>835,616</u>
於2026年1月1日，扣除累計							
折舊及減值	371,686	8,628	419,793	2,745	236	32,528	835,616
添置	—	906	14,978	1,129	34	86,872	103,919
出售	—	—	(331)	—	—	—	(331)
在建工程轉入	1,372	2,761	6,140	—	—	(11,137)	(864)
匯兌收益淨額	—	—	—	13	—	106	119
期內計提折舊	(9,060)	(1,476)	(32,331)	(490)	(120)	—	(43,477)
於2026年6月30日，扣除累計							
折舊及減值	<u>363,998</u>	<u>10,819</u>	<u>408,249</u>	<u>3,397</u>	<u>150</u>	<u>108,369</u>	<u>894,982</u>
於2026年6月30日：							
成本	413,173	22,230	567,788	5,794	574	108,369	1,117,928
累計折舊及減值	(49,175)	(11,411)	(159,539)	(2,397)	(424)	—	(222,946)
賬面淨值	<u>363,998</u>	<u>10,819</u>	<u>408,249</u>	<u>3,397</u>	<u>150</u>	<u>108,369</u>	<u>894,982</u>

貴公司

	傢俱及固定裝置 人民幣千元	廠房及機械 人民幣千元	車輛 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日				
於2023年1月1日：				
成本	244	9,073	97	9,414
累計折舊及減值	(189)	(7,210)	(92)	(7,491)
賬面淨值	<u>55</u>	<u>1,863</u>	<u>5</u>	<u>1,923</u>
於2023年1月1日，扣除累計				
折舊及減值	55	1,863	5	1,923
添置	178	596	—	774
出售	(3)	(86)	—	(89)
資產出售累計折舊撥回 ...	3	80	—	83
年內計提折舊	(23)	(539)	—	(562)
於2023年12月31日，				
扣除累計折舊及減值 ...	<u>210</u>	<u>1,914</u>	<u>5</u>	<u>2,129</u>
於2023年12月31日：				
成本	419	9,583	97	10,099
累計折舊及減值	(209)	(7,669)	(92)	(7,970)
賬面淨值	<u>210</u>	<u>1,914</u>	<u>5</u>	<u>2,129</u>

附錄一

會計師報告

	傢俱及 固定裝置 人民幣千元	廠房及機械 人民幣千元	車輛 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日					
於2024年1月1日：					
成本	419	9,583	97	–	10,099
累計折舊及減值	(209)	(7,669)	(92)	–	(7,970)
賬面淨值	210	1,914	5	–	2,129
於2024年1月1日，扣除累計 折舊及減值	210	1,914	5	–	2,129
添置	25	652	–	1,096	1,773
年內計提折舊	(46)	(448)	–	–	(494)
於2024年12月31日，扣除累 計折舊及減值	189	2,118	5	1,096	3,408
於2024年12月31日：					
成本	444	10,235	97	1,096	11,872
累計折舊及減值	(255)	(8,117)	(92)	–	(8,464)
賬面淨值	189	2,118	5	1,096	3,408
	傢俱及 固定裝置 人民幣千元	廠房及機械 人民幣千元	車輛 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年12月31日					
於2025年1月1日：					
成本	444	10,235	97	1,096	11,872
累計折舊及減值	(255)	(8,117)	(92)	–	(8,464)
賬面淨值	189	2,118	5	1,096	3,408
於2025年1月1日， 扣除累計折舊及減值 ...	189	2,118	5	1,096	3,408
添置	44	1,202	–	158	1,404
出售	–	(23)	–	–	(23)
在建工程轉入	–	1,096	–	(1,096)	–
年內計提折舊	(48)	(794)	–	–	(842)
於2025年12月31日， 扣除累計折舊及減值 ...	185	3,599	5	158	3,947
於2025年12月31日：					
成本	488	11,997	97	158	12,740
累計折舊及減值	(303)	(8,398)	(92)	–	(8,793)
賬面淨值	185	3,599	5	158	3,947
	傢俱及 固定裝置 人民幣千元	廠房及機械 人民幣千元	車輛 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2026年6月30日					
於2026年1月1日：					
成本	488	11,997	97	158	12,740
累計折舊及減值	(303)	(8,398)	(92)	–	(8,793)
賬面淨值	185	3,599	5	158	3,947
於2026年1月1日， 扣除累計折舊及減值 ...	185	3,599	5	158	3,947
添置	4	–	–	–	4
期內計提折舊	(29)	(478)	–	–	(507)
於2026年6月30日， 扣除累計折舊及減值 ...	160	3,121	5	158	3,444
於2026年6月30日：					
成本	492	11,997	97	158	12,744
累計折舊及減值	(332)	(8,876)	(92)	–	(9,300)
賬面淨值	160	3,121	5	158	3,444

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團賬面淨值分別約為人民幣48,699,000元、人民幣83,758,000元、人民幣288,469,000元及人民幣333,497,000元的若干樓宇已抵押作為計息銀行借款的擔保（附註28）。

非金融資產減值測試

貴集團的非金融資產（包括物業、廠房及設備、使用權資產、其他無形資產以及物業、廠房及設備預付款項）分配至多個現金產生單位（「現金產生單位」），識別出以下兩個現金產生單位存在減值跡象，並已對其進行減值測試：

- 現金產生單位湖州昆侖
- 現金產生單位長興昆侖

現金產生單位湖州昆侖於2024年及2025年錄得虧損，但於2026年6月30日錄得盈利，並須就截至2024年及2025年止財政年度進行減值測試，下表載列現金產生單位湖州昆侖計算使用價值所用的關鍵假設資料：

	12月31日	
	2024年	2025年
稅前貼現率.....	17.5%	17.3%
平均收入增長率.....	6.5%	7.9%
平均毛利率.....	9.5%	8.9%

現金產生單位長興昆侖為新設生產中心，其建設工程於2024年12月動工，並於2025年中期推遲建設。因此，現金產生單位長興昆侖須就於2025年12月31日及2026年6月30日進行減值測試，下表載列現金產生單位長興昆侖計算使用價值所用關鍵假設資料：

	12月31日	6月30日
	2025年	2026年
稅前貼現率.....	17.3%	17.4%
平均收入增長率.....	13.2%	13.2%
平均毛利率.....	10.0%	10.0%

使用價值乃基於下列假設計算：

根據減值測試結果，湖州昆侖億恩科電池材料有限公司之可收回金額及賬面值載列如下，而於2024年末及2025年末並無就非金融資產減值計提撥備。

	12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
可收回金額.....	202,236	169,478
賬面值.....	161,958	162,875
差額.....	40,278	6,604

長興昆侖新材料有限公司基於減值測試結果的可收回金額及賬面值呈列如下，而於2025年12月31日及2026年6月30日並無就非金融資產減值計提撥備。

	12月31日	6月30日
	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元
可收回金額.....	134,957	162,525
賬面值.....	61,667	63,058
差額.....	73,290	99,467

附錄一

會計師報告

15. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團作為承租人就其經營中使用的辦公場所及廠房項目擁有租賃合約。辦公場所的租賃通常具有1.5至5年的租賃期。預付款項一次性予以支付，以從業主處取得租期為50年的租賃土地。一般而言，貴集團確認租賃負債以支付租賃款項，並確認代表使用相關資產的使用權的使用權資產。

(a) 使用權資產

於相關期間，貴集團使用權資產的賬面值及變動如下：

貴集團

	租賃土地 人民幣千元	辦公場所 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日			
於2023年1月1日	68,328	1,125	69,453
添置	—	1,668	1,668
折舊費用.....	(1,402)	(1,230)	(2,632)
於2023年12月31日	66,926	1,563	68,489
	租賃土地 人民幣千元	辦公場所 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日			
於2024年1月1日	66,926	1,563	68,489
添置	—	710	710
終止	—	(260)	(260)
折舊費用.....	(1,402)	(1,340)	(2,742)
於2024年12月31日	65,524	673	66,197
	租賃土地 人民幣千元	辦公場所 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年12月31日			
於2025年1月1日	65,524	673	66,197
添置	—	1,810	1,810
收購一間附屬公司	38,728	—	38,728
終止	—	(114)	(114)
折舊費用.....	(1,454)	(1,185)	(2,639)
於2025年12月31日	102,798	1,184	103,982
	租賃土地 人民幣千元	辦公場所 人民幣千元	總計 人民幣千元
2026年6月30日			
於2026年1月1日	102,798	1,184	103,982
添置	39,016	—	39,016
收購一間附屬公司	—	—	—
終止	—	—	—
折舊費用.....	(1,335)	(681)	(2,016)
於2026年6月30日	140,479	503	140,982

附錄一

會計師報告

貴公司

	辦公場所
	人民幣千元
2023年12月31日	
於2023年1月1日	440
新租賃	1,382
折舊費用.....	(901)
於2023年12月31日	921
	辦公場所
	人民幣千元
2024年12月31日	
於2024年1月1日	921
折舊費用.....	(921)
於2024年12月31日	—
	辦公場所
	人民幣千元
2025年12月31日	
於2025年1月1日	—
添置	1,574
終止	(787)*
折舊費用.....	(787)
於2025年12月31日	—

* 該租賃由 貴公司終止，原因是 貴集團另一實體將於2025年底簽訂的租賃合約已重新安排。

(b) 租賃負債

於相關期間租賃負債的賬面值及變動情況如下：

貴集團

	於12月31日			於6月30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
年／期初賬面值.....	585	560	541	328
新租賃	1,668	710	1,810	—
終止	—	(312)	(141)	—
年／期內已確認利息增加	20	24	41	4
租賃付款.....	(1,713)	(441)	(1,923)	(165)
年／期末賬面值.....	560	541	328	167
流動部分.....	386	436	184	163
非流動部分.....	174	105	144	4

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6月30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
年／期初賬面值.....	—	—	—	—
新租賃	1,382	—	1,574	—
終止	—	—	(800)	—
年／期內已確認利息增加	13	—	26	—
租賃付款	(1,395)	—	(800)	—
年／期末賬面值.....	—	—	—	—
流動部分.....	—	—	—	—
非流動部分.....	—	—	—	—

租賃負債的到期分析於歷史財務資料附註42披露。

於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年6月30日，貴集團賬面淨值分別約為人民幣22,790,000元、人民幣22,320,000元、人民幣66,705,000元及人民幣129,655,000元的若干使用權資產已抵押作為計息銀行借款的擔保(附註28)。

(c) 於損益內確認與租賃有關的金額如下：

貴集團

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
提前終止租賃收益	—	(54)	(27)	—	—
短期租賃相關開支	1,012	285	126	46	161
租賃負債的利息	20	24	41	22	4
使用權資產的折舊費用 ...	2,632	2,742	2,639	1,312	2,016
於損益確認的總額	3,664	2,997	2,779	1,380	2,181

貴公司

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
短期租賃相關開支	32	2	—	—	—
租賃負債的利息	13	—	26	12	—
使用權資產的折舊費用 ...	901	921	787	392	—
於損益確認的總額	946	923	813	404	—

(d) 租賃的現金流出總額於歷史財務資料附註34(c)披露。

附錄一

會計師報告

16. 無形資產

貴集團

	軟件 人民幣千元	專利 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日			
於2023年1月1日：			
成本	1,390	—	1,390
累計攤銷	(418)	—	(418)
賬面淨值	972	—	972
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷	972	—	972
添置	2,162	—	2,162
年內攤銷撥備	(584)	—	(584)
於2023年12月31日	2,550	—	2,550
	軟件 人民幣千元	專利 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日			
於2024年1月1日：			
成本	3,552	—	3,552
累計攤銷	(1,002)	—	(1,002)
賬面淨值	2,550	—	2,550
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷	2,550	—	2,550
添置	655	—	655
年內攤銷撥備	(1,052)	—	(1,052)
於2024年12月31日	2,153	—	2,153
	軟件 人民幣千元	專利 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年12月31日			
於2025年1月1日：			
成本	4,207	—	4,207
累計攤銷	(2,054)	—	(2,054)
賬面淨值	2,153	—	2,153
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷	2,153	—	2,153
添置	945	—	945
收購一間附屬公司	—	606	606
年內攤銷撥備	(783)	(2)	(785)
於2025年12月31日	2,315	604	2,919
	軟件 人民幣千元	專利 人民幣千元	總計 人民幣千元
2026年6月30日			
於2026年1月1日：			
成本	5,152	606	5,758
累計攤銷	(2,837)	(2)	(2,839)
賬面淨值	2,315	604	2,919
於2026年1月1日的成本，扣除累計攤銷	2,315	604	2,919
添置	517	17	534
期內攤銷撥備	(498)	(32)	(530)
於2026年6月30日	2,334	589	2,923

附錄一

會計師報告

貴公司

	軟件 人民幣千元
2023年12月31日	
於2023年1月1日：	
成本	—
累計攤銷	—
賬面淨值	—
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷	—
添置	23
年內攤銷撥備	(1)
於2023年12月31日	22
	軟件 人民幣千元
2024年12月31日	
於2024年1月1日：	
成本	23
累計攤銷	(1)
賬面淨值	22
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷	22
年內攤銷撥備	(5)
於2024年12月31日	17
	軟件 人民幣千元
2025年12月31日	
於2025年1月1日：	
成本	22
累計攤銷	(5)
賬面淨值	17
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷	17
添置	111
年內攤銷撥備	(8)
於2025年12月31日	120
	軟件 人民幣千元
2026年6月30日	
於2026年1月1日：	
成本	133
累計攤銷	(13)
賬面淨值	120
於2026年1月1日的成本，扣除累計攤銷	120
期內攤銷撥備	(20)
於2026年6月30日	100

附錄一

會計師報告

17. 指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於6月30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
指定以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益投資				
以公允價值計量的非上市權益投資	53,437	68,437	67,542	68,582

上述權益投資不可撤銷地指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益，因為 貴集團認為該等投資具有戰略性。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025及2026年6月30日止六個月， 貴集團分別收取股息人民幣625,000元、零、零、零及零。

18. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資

貴集團

	於12月31日			於6月30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
非流動				
可轉讓存單	—	72,258	—	—
流動				
可轉讓存單	—	21,239	32,036	32,467
總計	—	93,497	32,036	32,467

上述存單由中國內地銀行發行。

19. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

貴集團

	於12月31日			於6月30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
非流動				
可換股債券	—	—	30,276	30,722
流動				
以公允價值計量的理財產品	36,914	41,890	53,136	84,533
總計	36,914	41,890	83,412	115,255

上述非上市投資是指中國內地銀行發行的理財產品。其被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，因為其合約現金流量不僅僅是本金及利息付款。

貴公司

	於12月31日			於6月30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
非流動				
可換股債券	—	—	30,276	30,722

附錄一

會計師報告

20. 遞延稅項

於相關期間遞延稅項資產的變動情況如下：

貴集團

於2023年12月31日							
	遞延政府補助	金融資產 減值虧損淨額	存貨 減值撥備	稅項虧損	租賃負債	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2023年1月1日	455	1,633	2,534	—	146	4,768	
年內計入損益／(自損益扣除) 的遞延稅項	(64)	91	(1,399)	6,651	(38)	5,241	
於2023年12月31日的遞延 稅項資產總值	391	1,724	1,135	6,651	108	10,009	
於2024年12月31日							
	遞延政府補助	金融資產 減值虧損淨額	存貨 減值撥備	稅項虧損	租賃負債	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2024年1月1日	391	1,724	1,135	6,651	108	10,009	
年內計入損益／(自損益扣除) 的遞延稅項	134	1,553	423	11,043	(52)	13,101	
於2024年12月31日的遞延 稅項資產總值	525	3,277	1,558	17,694	56	23,110	
於2025年12月31日							
	遞延政府補助	金融資產 減值虧損淨額	存貨 減值撥備	稅項虧損	租賃負債	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2025年1月1日	525	3,277	1,558	17,694	56	23,110	
年內計入損益／(自損益扣除) 的遞延稅項	1,146	652	(870)	5,425	(26)	6,327	
於2025年12月31日的遞延 稅項資產總值	1,671	3,929	688	23,119	30	29,437	
於2026年6月30日							
	遞延政府 補助	金融資產 減值虧損 淨額	存貨 減值撥備	稅項虧損	租賃負債	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益之投資的 公允價值調整	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2026年1月1日	1,671	3,929	688	23,119	30	—	29,437
期內計入損益／(自損益扣除) 的遞延稅項	2	5,432	(389)	2,586	6	805	8,442
於2026年6月30日的遞延 稅項資產總值	1,673	9,361	299	25,705	36	805	37,879

附 錄 一

會 計 師 報 告

於相關期間遞延稅項負債的變動情況如下：

貴集團

於2023年12月31日						
	稅項加速折舊	以公允價值計量 且其變動計入 其他全面收益 的權益投資的 公允價值調整	使用權資產	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益之投資的 公允價值調整	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2023年1月1日	(5,850)	(969)	(198)	–	(7,017)	
年內(計入損益)／自損益扣除 的遞延稅項	(5,685)	–	56	(55)	(5,684)	
年內計入其他全面收益的遞延稅項	–	(1)	–	–	(1)	
於2023年12月31日的遞延稅項負債	<u>(11,535)</u>	<u>(970)</u>	<u>(142)</u>	<u>(55)</u>	<u>(12,702)</u>	
於2024年12月31日						
	稅項加速折舊	以公允價值計量 且其變動計入 其他全面收益 的權益投資的 公允價值調整	使用權資產	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益之投資的 公允價值調整	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2024年1月1日	(11,535)	(970)	(142)	(55)	(12,702)	
年內自損益扣除／(計入損益) 的遞延稅項	1,358	–	(12)	(284)	1,062	
年內計入其他全面收益的遞延稅項	–	(750)	–	–	(750)	
於2024年12月31日的遞延稅項負債	<u>(10,177)</u>	<u>(1,720)</u>	<u>(154)</u>	<u>(339)</u>	<u>(12,390)</u>	
於2025年12月31日						
	稅項加速折舊	以公允價值計量 且其變動計入 其他全面收益 的權益投資的 公允價值調整	使用權資產	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益之投資的 公允價值調整	以公允價值計量且其 變動計入其他全面收 益之債務投資	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	(10,177)	(1,720)	(154)	(339)	–	(12,390)
年內自損益扣除／(計入損益) 的遞延稅項	1,087	–	(132)	333	–	1,288
年內計入其他全面收益的遞延稅項	–	135	–	–	(4)	131
於2025年12月31日的遞延稅項負債	<u>(9,090)</u>	<u>(1,585)</u>	<u>(286)</u>	<u>(6)</u>	<u>(4)</u>	<u>(10,971)</u>

附錄一

會計師報告

於2026年6月30日

	稅項加速折舊	以公允價值計量 且其變動計入 其他全面收益 的權益投資的 公允價值調整	使用權資產	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益之投資的 公允價值調整	以公允價值計量且其 變動計入其他全面收 益之債務投資	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2026年1月1日	(9,090)	(1,585)	(286)	(6)	(4)	(10,971)
期內自損益扣除的遞延稅項	1,306	—	35	(105)	—	1,236
期內計入其他全面收益的遞延稅項 ...	—	(156)	—	—	(10)	(166)
於2026年6月30日的遞延稅項負債 ...	<u>(7,784)</u>	<u>(1,741)</u>	<u>(251)</u>	<u>(111)</u>	<u>(14)</u>	<u>(9,901)</u>

於相關期間遞延稅項負債的變動情況如下：

貴公司

	於2023年12月31日	
	以公允價值計量且 其變動計入其他全面 收益的權益投資的 公允價值調整	總計
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	(970)	(970)
年內(計入損益)／自損益扣除 的遞延稅項	—	—
年內計入其他全面收益的遞延稅項	<u>—</u>	<u>—</u>
於2023年12月31日的遞延稅項負債	<u>(970)</u>	<u>(970)</u>

	於2024年12月31日	
	以公允價值計量 且其變動計入其他 全面收益的權益投資 的公允價值調整	總計
	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	(970)	(970)
年內自損益扣除／(計入損益)的遞延稅項	—	—
年內計入其他全面收益的遞延稅項	<u>(750)</u>	<u>(750)</u>
於2024年12月31日的遞延稅項負債	<u>(1,720)</u>	<u>(1,720)</u>

	於2025年12月31日		
	以公允價值計量且 其變動計入其他 全面收益的權益 投資的公允價值調整	以公允價值計量且 其變動計入其他 全面收益的債務投資	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	(1,720)	—	(1,720)
年內自損益扣除／(計入損益)的遞延稅項 ...	—	—	—
年內計入其他全面收益的遞延稅項	<u>135</u>	<u>(1)</u>	<u>134</u>
於2025年12月31日的遞延稅項負債	<u>(1,585)</u>	<u>(1)</u>	<u>(1,586)</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	於2026年6月30日				
	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資的公允價值調整	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資	使用權資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資的公允價值調整	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2026年1月1日	(1,585)	(1)	—	—	(1,586)
期內自損益扣除／(計入損益)的遞延稅項	—	—	(3)	(111)	(114)
期內計入其他全面收益的遞延稅項	(156)	—	—	—	(156)
於2026年6月30日的遞延稅項負債	<u>(1,741)</u>	<u>(1)</u>	<u>(3)</u>	<u>(111)</u>	<u>(1,856)</u>

就呈報而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表內抵銷。以下為就財務申報用途所作出的 貴集團及 貴公司遞延稅項結餘分析：

貴集團

	於12月31日			於6月30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
於綜合財務狀況表確認的 遞延稅項資產淨值	—	14,947	29,437	35,004
於綜合財務狀況表確認的 遞延稅項負債淨額	<u>(2,693)</u>	<u>(4,227)</u>	<u>(10,971)</u>	<u>(7,026)</u>

貴公司

	於12月31日			於6月30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
於綜合財務狀況表確認的 遞延稅項資產淨值	—	—	—	—
於綜合財務狀況表確認的 遞延稅項負債淨額	<u>(970)</u>	<u>(1,720)</u>	<u>(1,586)</u>	<u>(1,856)</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年6月30日， 貴集團在中國內地及其他地區未確認的累計稅項虧損及可扣減暫時差額為人民幣78,760,000元、人民幣91,326,000元、人民幣202,875,000元及人民幣122,202,000元。

該累計稅項虧損將於十年內到期，可用於抵銷產生虧損的公司的未來應課稅利潤。並無就該等未動用稅項虧損確認遞延稅項資產，因為該等未動用稅項虧損在已虧損一段時間的 貴公司及附屬公司中產生，且於可預見未來，不太可能用應課稅利潤來抵銷可動用的稅項虧損。

附錄一

會計師報告

21. 存貨

貴集團

	於12月31日			於6月30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
原材料	23,705	40,108	122,687	165,510
在製品	138	1,938	16,958	32,566
製成品	6,455	11,625	37,369	83,020
總計	30,298	53,671	177,014	281,096

貴公司

	於12月31日			於6月30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
原材料	113	5,889	—	—
製成品	4	18	18	—
總計	117	5,907	18	—

22. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日			於6月30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
按攤銷成本計量的金融資產				
來自第三方的貿易應收款項	825,337	547,740	1,009,496	1,353,598
來自關聯方的貿易應收款項 (附註38)	26,633	20,000	41,624	35,024
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產				
應收憑證	48,902	69,259	258	—
減值	(81,270)	(88,463)	(95,068)	(114,944)
貿易應收款項總額	819,602	548,536	956,310	1,273,678
按攤銷成本計量的金融資產				
應收票據 — 商業	200	—	—	2,747
應收票據 — 銀行	40,286	32,203	139,702	205,261
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產				
應收票據 — 銀行	100,978	24,646	63,185	80,413
減值	—	—	(473)	(621)
應收票據總額	141,464	56,849	202,414	287,800
貿易應收款項及應收票據	961,066	605,385	1,158,724	1,561,478

應收憑證為一家客戶（一家信譽良好的第三方實體）在其生產融資服務平台上發行予其供應商的標準化數字債務憑證。該等憑證反映了交易雙方基礎貿易合約項下的債權債務關係，並承諾於到期時付款。該等憑證可進行融資、拆分、轉讓或持有至到期以收取現金流量或出售，或兩者兼有。若干應收票據由中國內地信譽良好的銀行發行。客戶發行的應收憑證及信譽良好的銀行發行的應收票據被歸類為已分類的及計量的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益，因其在業務模式中同時以收取合約現金流量及出售為目的而持有。因到期日較短，各相關期間末的公允價值與賬面值相若。由中國內地信譽良好的銀行發行的應收憑證及若干應收票據須根據一般方法作出減值，而該減值被視為輕微。

貴集團與其客戶的貿易條款主要為賒賬。信用期一般為60天至180天。貴集團尋求嚴格控制其未償還應收款項，並設有信貸控制部門以最大程度降低信貸風險。高級管理層定期檢討逾期結餘。鑒於上述情況以及貴集團的貿易應收款項及應收票據涉及多元化客戶，貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有

附錄一

會計師報告

任何抵押品或其他信用加強措施。貿易應收款項及應收票據不計息。於相關期間末，貴集團存在若干信用集中風險。於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年6月30日，應收貴集團最大債務人的款項佔比為65.6%、41.4%、34.9%及37.6%，應收貴集團五大債務人的款項佔比為77.7%、58.5%、62.8%及65.0%。

如歷史財務資料附註25所披露，於2023年12月31日，貿易應收款項人民幣149,414,000元已被抵押用以發行承兌票據。

於各相關期間末，貴集團按發票日期計算並扣除虧損撥備後的貿易應收款項的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日			於6月30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
1年內	819,574	541,964	935,536	1,250,456
1至2年	28	6,572	20,774	9,336
2年以上	—	—	—	13,886
總計	819,602	548,536	956,310	1,273,678

貿易應收款項減值虧損撥備的變動情況如下：

	於12月31日			於6月30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
於年初	81,045	81,270	88,463	95,068
減值虧損淨額	225	9,185	8,901	19,876
因無法收回而撇銷的金額	—	(1,992)	(2,296)	—
於年末	81,270	88,463	95,068	114,944

於2023年12月31日				
	賬面值		減值虧損	
	人民幣千元	比率%	人民幣千元	比率%
按個別基準				
— 應收信用風險顯著增加的客戶款項	74,944	8.3	(74,944)	100.0
— 應收一名長期合作且信譽良好的客戶款項	605,401	67.2	(376)	0.1
— 應收關聯方款項	26,633	3.0	(993)	3.7
按共同基準	193,894	21.5	(4,957)	2.6
總計	900,872	100.0	(81,270)	9.0

於2024年12月31日				
	賬面值		減值虧損	
	人民幣千元	比率%	人民幣千元	比率%
按個別基準				
— 應收信用風險顯著增加的客戶款項	74,061	11.6	(74,061)	100.0
— 應收一名長期合作且信譽良好的客戶款項	290,978	45.7	(220)	0.1
— 應收關聯方款項	20,000	3.1	(860)	4.3
按共同基準	251,960	39.6	(13,322)	5.3
總計	636,999	100.0	(88,463)	13.9

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日				
	賬面值		減值虧損	
	人民幣千元	比率%	人民幣千元	比率%
按個別基準				
— 應收信用風險顯著增加的客戶款項.....	75,244	7.1	(75,244)	100.0
— 應收一名長期合作且信譽良好的客戶款項.....	366,927	34.9	(186)	0.1
— 應收關聯方款項.....	41,624	4.0	(1,490)	3.6
按共同基準.....	567,583	54.0	(18,148)	3.2
總計	1,051,378	100.0	(95,068)	9.0
於2026年6月30日				
	賬面值		減值虧損	
	人民幣千元	比率%	人民幣千元	比率%
按個別基準				
— 應收信用風險顯著增加的客戶款項.....	116,170	8.4	(90,504)	77.9
— 應收一名長期合作且信譽良好的客戶款項.....	446,700	32.2	(286)	0.1
— 應收關聯方款項.....	35,024	2.5	(1,261)	3.6
按共同基準.....	790,728	56.9	(22,893)	2.9
總計	1,388,622	100.0	(114,944)	8.3

貴集團採用簡化方法計算貿易應收款項的預期信貸虧損。涉及不與他人分擔類似信貸風險的客戶（例如，已知信用狀況不佳或發生財務困難的客戶）的貿易應收款項單獨評估減值撥備。其餘貿易應收款項被分組並共同評估減值撥備。在共同方法下，於各相關期間末使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備比率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的賬齡分析進行計算。該計算反映結餘賬齡、是否存在爭議、近期過往支付模式以及就交易對手的信譽及宏觀經濟影響可獲得的任何其他可用資料。

使用撥備矩陣計量 貴集團貿易應收款項信用風險敞口的資料載列如下：

貴集團

於2023年12月31日

	1年內	1-2年	2年以上	總計
預期信貸虧損率.....	1.9%	56.9%	100.0%	2.6%
賬面總值（人民幣千元）.....	192,616	65	1,213	193,894
預期信貸虧損（人民幣千元）.....	3,707	37	1,213	4,957

於2024年12月31日

	1年內	1-2年	2年以上	總計
預期信貸虧損率.....	2.5%	52.6%	100.0%	5.3%
賬面總值（人民幣千元）.....	237,956	13,860	144	251,960
預期信貸虧損（人民幣千元）.....	5,889	7,289	144	13,322

於2025年12月31日

	1年內	1-2年	2年以上	總計
預期信貸虧損率.....	2.2%	67.9%	100%	3.2%
賬面總值（人民幣千元）.....	559,452	7,045	1,086	567,583
預期信貸虧損（人民幣千元）.....	12,281	4,781	1,086	18,148

附錄一

會計師報告

於2026年6月30日

	1年內	1-2年	2年以上	總計
預期信貸虧損率	1.9%	67.0%	100%	2.9%
賬面總值 (人民幣千元)	779,458	10,430	840	790,728
預期信貸虧損 (人民幣千元)	15,065	6,988	840	22,893

貴公司

	於12月31日			於6月30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
按攤銷成本計量的金融資產				
來自第三方的貿易應收款項	94,772	136,101	107,875	81,474
來自附屬公司的貿易應收款項	28,659	2,315	3	14,288
減值	(74,337)	(75,272)	(78,219)	(76,787)
貿易應收款項總額	49,094	63,144	29,659	18,975
按攤銷成本計量的金融資產				
應收票據－銀行	4,054	5,101	38,597	2,247
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產				
應收票據－銀行	787	5,360	6,336	202
減值	—	—	(131)	(134)
應收票據總額	4,841	10,461	44,802	2,315
貿易應收款項及應收票據	53,935	73,605	74,461	21,290

於各相關期間末，貴公司按發票日期計算並扣除虧損撥備後的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30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
1年內	49,067	61,933	28,597	18,064
1至2年	27	1,211	1,062	911
總計	49,094	63,144	29,659	18,975

貴公司估計其來自附屬公司的貿易應收款項之預期虧損率極低。

貿易應收款項減值虧損撥備的變動情況如下：

	於12月31日			於6月30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
年／期初	74,517	74,337	75,272	78,219
減值虧損淨額	(180)	2,174	2,947	(1,432)
因無法收回而撇銷的金額	—	(1,239)	—	—
年／期末	74,337	75,272	78,219	76,787

附錄一

會計師報告

貴公司

	於2023年12月31日			
	賬面值		減值虧損	
	人民幣千元	比率%	人民幣千元	比率%
按個別基準				
－ 應收信用風險顯著增加的				
客戶款項.....	72,709	76.7	(72,710)	100.0
按共同基準.....	22,063	23.3	(1,627)	7.4
總計	94,772	100.0	(74,337)	78.4

	於2024年12月31日			
	賬面值		減值虧損	
	人民幣千元	比率%	人民幣千元	比率%
按個別基準				
－ 應收信用風險顯著增加的				
客戶款項.....	72,565	53.3	(72,566)	100.0
－ 應收一名長期合作且信譽				
良好的客戶款項	1,098	0.8	(1)	0.1
按共同基準.....	62,438	45.9	(2,705)	4.3
總計	136,101	100.0	(75,272)	55.3

	於2025年12月31日			
	賬面值		減值虧損	
	人民幣千元	比率%	人民幣千元	比率%
按個別基準				
－ 應收信用風險顯著增加的				
客戶款項.....	73,749	68.4	(73,749)	100.0
－ 應收一名長期合作且信譽				
良好的客戶款項	—	—	—	—
按共同基準.....	34,126	31.6	(4,470)	13.1
總計	107,875	100.0	(78,219)	72.5

	於2026年6月30日			
	賬面值		減值虧損	
	人民幣千元	比率%	人民幣千元	比率%
按個別基準				
－ 應收信用風險顯著增加的				
客戶款項.....	72,357	88.81	(72,357)	100.00
－ 應收一名長期合作且信譽良好				
的客戶款項.....	—	—	—	—
按共同基準.....	9,117	11.19	(4,430)	48.60
總計	81,474	100	(76,787)	94.25

使用撥備矩陣計量 貴公司貿易應收款項信用風險敞口的資料載列如下：

於2023年12月31日

	1年內	1-2年	2年以上	總計
預期信貸虧損率.....	1.9%	52.6%	100.0%	7.4%
賬面總值(人民幣千元).....	20,796	58	1,209	22,063
預期信貸虧損(人民幣千元).....	388	30	1,209	1,627

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	1年內	1-2年	2年以上	總計
預期信貸虧損率	2.2%	52.6%	100.0%	4.3%
賬面總值 (人民幣千元)	59,898	2,396	144	62,438
預期信貸虧損 (人民幣千元)	1,301	1,260	144	2,705

於2025年12月31日

	1年內	1-2年	2年以上	總計
預期信貸虧損率	5.0%	67.9%	100.0%	13.1%
賬面總值 (人民幣千元)	30,100	3,304	722	34,126
預期信貸虧損 (人民幣千元)	1,505	2,243	722	4,470

於2026年6月30日

	1年內	1-2年	2年以上	總計
預期信貸虧損率	22.7%	67.2%	100.0%	48.6%
賬面總值 (人民幣千元)	4,888	2,778	1,451	9,117
預期信貸虧損 (人民幣千元)	1,112	1,868	1,451	4,431

23. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日			於6月30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
非流動：				
按金及其他應收款項	10,467	10,467	10,019	10,449
可抵扣進項增值稅	—	—	1,603	1,612
購買土地使用權的預付款項	—	—	37,880	—
預付租金	—	800	—	—
預付款項	—	—	20,000	25,000
物業、廠房及設備預付款項	4,738	539	13,824	24,174
總計	15,205	11,806	83,326	61,235
流動：				
預付款項	20,018	41,917	20,408	25,526
期貨保證金	—	—	2,000	1,522
遞延[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
存款及其他應收款項	3,653	529	1,643	656
可抵扣進項增值稅	23,770	23,506	17,217	13,333
預繳企業所得稅	—	706	—	5,087
其他	306	19	191	1,020
減值撥備	(142)	(110)	(115)	(118)
總計	47,605	66,567	45,090	54,508

其他應收款項無抵押且不計息。

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，倘其他應收款項及存款未逾期，且並無資料表明金融資產自初始確認後的信貸風險顯著增加，則其減值乃按12個月預期信貸虧損計量，否則，則按全期預期信貸虧損計量。

附錄一

會計師報告

其他應收款項虧損撥備變動載列如下：

	於12月31日			於6月30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
於年／期初	123	142	110	115
減值虧損淨額	211	(31)	94	3
因無法收回而撇銷的金額	(192)	(1)	(89)	—
於年／期末	142	110	115	118

貴公司

	於12月31日			於6月30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
非流動：				
按金及其他應收款項	8,660	8,660	8,660	8,660
預付租金	—	800	—	—
預付款項	—	—	20,000	25,000
物業、廠房及設備預付款項	4	4	4	—
總計	8,664	9,464	28,664	33,660
流動：				
應收附屬公司款項	388,042	374,468	112,754	118,548
預付款項	3,578	3,532	13,929	7,851
遞延[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按金及其他應收款項	3,051	78	1,046	36
可抵扣進項增值稅	—	671	587	1,123
其他	27	—	21	25
減值撥備	(117)	(87)	(87)	(87)
總計	394,581	378,662	131,996	134,975

貴公司估計應收附屬公司其他應收款項的預期虧損率極低。

24. 現金及現金等價物和抵押存款

貴集團

	於12月31日			於6月30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
現金及銀行結餘	81,393	88,140	114,955	278,424
由其他金融機構持有的現金*	—	130	235	262
減：抵押存款	(57,854)	(46,786)	(68,255)	(81,493)
總計	23,539	41,484	46,935	197,193
	於12月31日			於6月30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
計值貨幣				
人民幣	23,539	39,229	43,156	189,446
歐元	—	2,225	3,191	1,409
匈牙利福林	—	30	213	5,524
美元	—	—	375	772
港元	—	—	—	42
總計	23,539	41,484	46,935	197,193

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6月30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
現金及現金等價物	948	7,288	2,766	41,025
	於12月31日			於6月30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
以人民幣計值的現金及現金等價物 以及存款	948	7,288	2,766	41,025

* 於2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團於支付寶等其他金融機構管理的賬戶中持有若干與提供線上及移動支付服務有關的現金，該等現金被歸類為現金及現金等價物。

人民幣不能自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團可透過獲授權開展外匯業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款率計算的浮動利率計算利息。銀行結餘乃存於信譽良好且近期無拖欠記錄的銀行。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，人民幣57,850,000元、人民幣39,709,000元、人民幣56,021,000元及人民幣45,985,000元的限制性現金已為開具歷史財務資料附註25中披露的銀行承兌匯票而予抵押。餘下限制性現金主要為銀行保證金存款。

25. 貿易應付款項及應付票據

貴集團

	於12月31日			於6月30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
貿易應付款項	237,754	229,304	741,381	1,023,138
應付票據	232,145	110,762	196,430	215,877
總計	469,899	340,066	937,811	1,239,015

貴公司

	於12月31日			於6月30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
貿易應付款項	33,019	82,430	137,261	50,686

於各相關期間末，根據發票日期進行的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日			於6月30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
1年內	469,899	340,056	937,546	1,238,794
1-2年	—	10	264	128
2年以上	—	—	1	93
總計	469,899	340,066	937,811	1,239,015

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6月30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
1年內	33,019	82,430	137,261	50,686

貿易應付款項及應付票據不計息，通常在收到發票後30至90天內結算。

於2023年12月31日，貴集團以信用證形式向金融機構抵押貿易應收款項人民幣149,414,000元作為抵押品，發行承兌匯票以結清欠付若干供應商的未償還貿易應付款項。

於2023年12月31日，貴集團已抵押存款以發行承兌匯票以結清欠付若干供應商的未償還貿易應付款項人民幣36,923,000元，並由控股股東郭營軍先生擔保，詳情載於歷史財務資料附註38。

於2024年12月31日，貴集團已抵押存款以發行承兌匯票以結清欠付若干供應商的未償還貿易應付款項人民幣110,762,000元，並由控股股東郭營軍先生擔保，詳情載於歷史財務資料附註38。

於2025年12月31日，貴集團已抵押存款以發行承兌匯票以結清欠付若干供應商的未償還貿易應付款項人民幣186,052,000元，並由控股股東郭營軍先生擔保，詳情載於歷史財務資料附註38。

於2026年6月30日，貴集團已抵押存款以發行承兌匯票以結清欠付若干供應商的未償還貿易應付款項人民幣187,770,000元，並由控股股東郭營軍先生擔保，詳情載於歷史財務資料附註38。

26. 其他應付款項、應計費用及其他流動負債

貴集團

	於12月31日			於6月30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
購買物業、廠房及設備應付款項...	16,836	10,238	17,764	10,206
工程應付款項及應計費用.....	56,372	9,831	5,585	5,286
應計開支.....	5,715	5,183	4,599	4,724
應付[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按金	510	444	369	99
增值稅及其他應付稅項	5,997	2,983	6,536	20,591
遞延銷項增值稅	36	4,004	3,244	5,919
應付工資.....	14,734	12,452	21,960	19,327
投資者墊款.....	—	—	50,000	—
其他	423	924	71	—
總計	100,623	46,059	116,518	69,603

貴公司

	於12月31日			於6月30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
購買物業、廠房及設備應付款項...	702	746	784	77
應付關聯方款項	143	—	710	812
應計開支.....	2,236	2,242	2,206	2,809
遞延[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按金	20	24	24	24
增值稅及其他應付稅項	832	47	28	47
應付工資.....	2,041	684	201	483
投資者墊款.....	—	—	50,000	—
其他	162	135	—	—
總計	6,136	3,878	60,343	7,703

其他應付款項、應計費用及其他流動負債不計息及按要求償還。

附錄一

會計師報告

27. 遞延政府補助

貴集團

	於12月31日			於6月30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
政府補助：				
— 與資產相關.....	1,564	2,830	9,613	9,704
— 與開支相關.....	4,300	300	1,400	2,900
總計	5,864	3,130	11,013	12,604
	於12月31日			於6月30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
於1月1日	6,571	5,864	3,130	11,013
已收到的政府補助：				
— 與資產相關.....	—	1,569	7,990	500
— 與開支相關.....	—	—	1,400	1,500
已發放的政府補助：				
— 與資產相關.....	(257)	(303)	(1,207)	(409)
— 與開支相關.....	(450)	(4,000)	(300)	—
於12月31日	5,864	3,130	11,013	12,604

貴公司

	於12月31日			於6月30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
政府補助：				
— 與資產相關.....	—	—	—	—
— 與開支相關.....	4,300	300	—	—
總計	4,300	300	—	—
	於12月31日			於6月30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
於1月1日	4,750	4,300	300	—
已收到的政府補助：				
— 與資產相關.....	—	—	—	—
— 與開支相關.....	—	—	—	—
已發放的政府補助：				
— 與資產相關.....	—	—	—	—
— 與開支相關.....	(450)	(4,000)	(300)	—
於12月31日	4,300	300	—	—

附錄一

會計師報告

28. 計息銀行借款

貴集團

於2023年12月31日			
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
即期			
銀行借款－無抵押.....	3.50-3.65	2024年	10,011
銀行借款－有抵押.....	3.50	2024年	9,599
長期銀行借款的流動部分			
－有抵押.....	3.40-3.90	2024年	54,873
總計－即期.....			74,483
非即期			
銀行借款－無抵押.....	4.05	2025年	3,500
銀行借款－有抵押.....	3.40-3.50	2025年至2027年	91,449
總計－非即期.....			94,949
總計.....			169,432
於2024年12月31日			
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
即期			
銀行借款－有抵押.....	3.20-3.65	2025年	10,010
長期銀行借款的流動部分－無抵押.....	4.05	2025年	3,504
長期銀行借款的流動部分－有抵押.....	3.50-3.60	2025年	41,924
總計－即期.....			55,438
非即期			
銀行借款－有抵押.....	3.20-3.60	2025年至2027年	88,337
總計－非即期.....			88,337
總計.....			143,775
於2025年12月31日			
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
即期			
銀行借款－無抵押.....	2.50-3.65	2026年	86,805
長期銀行借款的流動部分－有抵押.....	2.50-3.30	2026年	183,534
長期銀行借款的流動部分－無抵押.....	2.50-3.30	2026年	13,568
總計－即期.....			283,907
非即期			
銀行借款－有抵押.....	2.50-3.15	2027年至2029年	119,944
銀行借款－無抵押.....	2.50-3.15	2027年至2029年	30,445
總計－非即期.....			150,389
於2026年6月30日			
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
即期			
銀行借款－有抵押.....	2.50-3.65	2026年至2027年	20,000
銀行借款－無抵押.....	2.50-3.65	2026年至2027年	182,715
長期銀行借款的流動部分－有抵押.....	2.50-3.30	2026年至2027年	181,992
長期銀行借款的流動部分－無抵押.....	2.50-3.30	2026年至2027年	63,495
總計－即期.....			448,202

附錄一

會計師報告

	於2026年6月30日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
非即期			
銀行借款－有抵押.....	2.50-3.15	2027年至2032年	101,970
銀行借款－無抵押.....	2.50-3.15	2027年至2032年	153,840
總計－非即期.....			255,810
總計.....			704,012

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，所有銀行借款以人民幣計價且賬面值與其公允價值相若。

	於12月31日			於6月30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
分析為：				
1年內.....	74,483	55,438	283,907	448,202
1-3年.....	80,973	88,337	140,187	124,402
3年以上.....	13,976	—	10,202	131,408
總計.....	169,432	143,775	434,296	704,012

附註：

- (i) 於2023年12月31日，貴集團人民幣111,953,000元的銀行借款以人民幣48,699,000元的物業、廠房及設備以及人民幣22,790,000元的使用權資產作抵押，並由控股股東郭營軍先生擔保，其詳情載於歷史財務資料附註14、15及38。

於2023年12月31日，若干附屬公司人民幣38,566,000元的銀行借款由控股股東郭營軍先生及貴公司擔保，詳情載於歷史財務資料附註38。

於2023年12月31日，若干附屬公司人民幣5,402,000元的銀行借款由貴公司抵押。

- (ii) 於2024年12月31日，貴集團人民幣10,010,000元的銀行借款以人民幣31,203,000元的物業、廠房及設備以及人民幣4,267,000元的使用權資產作抵押，並由控股股東郭營軍先生擔保，詳情載於歷史財務資料附註14、15及38。

於2024年12月31日，貴集團人民幣99,794,000元的銀行借款以人民幣52,555,000元的物業、廠房及設備以及人民幣18,053,000元的使用權資產作抵押，並由控股股東郭營軍先生擔保，詳情載於歷史財務資料附註14、15及38。

於2024年12月31日，若干附屬公司人民幣30,467,000元的銀行借款由控股股東郭營軍先生及貴公司擔保，詳情載於歷史財務資料附註38。

- (iii) 於2025年12月31日，貴集團人民幣82,397,000元的銀行借款以人民幣21,687,000元的物業、廠房及設備以及人民幣6,180,000元的使用權資產作抵押，並由控股股東郭營軍先生擔保，詳情載於歷史財務資料附註14、15及38。

於2025年12月31日，貴集團人民幣104,957,000元的銀行借款以人民幣179,750,000元的物業、廠房及設備以及人民幣21,849,000元的使用權資產作抵押，並由控股股東郭營軍先生擔保，詳情載於歷史財務資料附註14、15及38。

於2025年12月31日，貴集團人民幣125,708,400元的銀行借款以人民幣87,032,000元的物業、廠房及設備以及人民幣38,676,000元的使用權資產作抵押，詳情載於歷史財務資料附註14、15及38。

於2025年12月31日，若干附屬公司人民幣68,931,000元的銀行借款由控股股東郭營軍先生及貴公司擔保，詳情載於歷史財務資料附註38。

於2025年，計息銀行借款增加，部分原因在於2025年收購一家附屬公司，詳情載於歷史財務資料附註33。

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日，貴集團人民幣89,355,000元的銀行借款由一家附屬公司的非控股股東作擔保，該附屬公司乃於2025年11月新收購，詳情載於歷史財務資料附註33。根據股權轉讓及注資協議，貴公司有義務按55%的比例向該非控股股東提供反擔保以作為銀行貸款的抵押，相當於人民幣49,145,000元的擔保金額。

- (iv) 於2026年6月30日，貴集團人民幣78,047,000元的銀行借款以人民幣20,927,000元的物業、廠房及設備作抵押，並由控股股東郭營軍先生擔保，詳情載於歷史財務資料附註14、15及38。

於2026年6月30日，貴集團人民幣76,666,000元的銀行借款以人民幣176,342,000元的物業、廠房及設備以及人民幣23,536,000元的使用權資產作抵押，並由控股股東郭營軍先生擔保，詳情載於歷史財務資料附註14、15及38。

於2026年6月30日，貴集團人民幣75,017,000元的銀行借款以人民幣107,313,000元的物業、廠房及設備以及人民幣28,737,000元的使用權資產作抵押，詳情載於歷史財務資料附註14及15。

於2026年6月30日，貴集團人民幣54,233,000元的銀行借款以人民幣38,691,000元的使用權資產作抵押，詳情載於歷史財務資料附註14及15。

於2026年6月30日，貴集團人民幣20,000,000元的銀行借款以人民幣28,916,000元的物業、廠房及設備作抵押，詳情載於歷史財務資料附註14及15。

於2026年6月30日，若干附屬公司人民幣245,609,000元的銀行借款由控股股東郭營軍先生及貴公司擔保，詳情載於歷史財務資料附註38。

29. 股本

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於6月30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
已發行並全額繳款：				
普通股，每股人民幣1.00元	38,922	38,922	38,922	40,216
		已發行股份數目		股本
				人民幣千元
於2023年1月1日以及2023年、2024年及				
2025年12月31日		38,922,414		38,922
已發行並全額繳款：				
普通股，每股人民幣1.00元 (附註a)		1,293,103		1,294
於2026年6月30日		40,215,517		40,216

- (a) 根據2025年股東會批准，向若干投資者發行1,293,103股每股面值人民幣1.00元的股份，總代價為人民幣100,000,000元，其中人民幣50,000,000元及人民幣50,000,000元已分別於截至2025年12月31日止年度及截至2026年6月30日止期間支付。該等出資分別增加股本人民幣1,294,000元及資本儲備人民幣98,706,000元。

附錄一

會計師報告

30. 合約負債

貴集團

	於1月1日	於12月31日			於6月30日
	2023年	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	人民幣千元
客戶墊款.....	7,196	836	33,697	26,661	45,531

貴公司

	於1月1日	於12月31日			於6月30日
	2023年	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	人民幣千元
客戶墊款.....	1,410	555	573	5,606	593

合約負債包括為交付電解液及其他產品而收取的墊款。於2023年、2024年及2025年以及2026年6月30日的合約負債變動主要是由於就提供電解液產品所收取的客戶墊款發生變動。

31. 股份支付

貴集團實施股份激勵計劃，旨在為對貴集團成功運營作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。該計劃的合資格參與者包括貴公司董事、高級管理人員、核心技術人員、核心業務人員、顧問及其他僱員，因為彼等對貴公司的經營業績及未來發展產生直接影響。

為實施股份激勵計劃，天津昆宇企業管理諮詢合夥（有限合夥）（「天津昆宇」）被指定作為股份激勵平台，代為持有特別授予合資格參與者的股份，該等參與者為最終實益擁有人。貴集團對該股份激勵平台並無控制權。

於2021年10月9日，貴公司根據股份激勵計劃，通過天津昆宇向27名合資格僱員授予貴公司976,149份限制性股份單位（「限制性股份單位」）（相當於貴公司註冊資本人民幣69,099元），行使價格為每人民幣1.00元註冊資本折合人民幣104.85元（「編纂」股份激勵計劃）。授予股份的公允價值為人民幣8,250,000元，其於授予之日使用外部估值師提供的公允價值予以估算。

於2021年12月23日，貴公司轉制為股份公司，股本為人民幣30,000,000元，貴公司授予的限制性股份單位相當於貴公司543,373股股份。

於2024年7月，一名離職僱員通過天津昆宇將26,947份限制性股份單位（相當於貴公司15,000股股份）轉讓予一名合資格僱員，每股轉讓價為人民幣35.06元。所授予限制性股份單位的公允價值於授出日期通過採用貼現現金流量法估算，就任何適用的缺乏市場流通性折現（DLOM）進行調整，並經計及已授予限制性股份單位的條款及條件。下表載列所用模型的輸入值：

	2024年7月
無風險利率(%).....	2.2
加權平均資本成本(%).....	15.0
永續成長率(%).....	2.0
缺乏市場流通性折現(%).....	15.5

授予的限制性股份單位未設定服務條件，貴集團於授出日期全額確認股份獎勵開支人民幣527,000元。

於2025年12月，七名離職僱員向五名合資格僱員轉讓合共232,417份限制性股份單位，相當於貴公司129,374股股份，轉讓價格為每股人民幣64.00元。該等限制性股份單位的公允價值乃根據貴集團於2025年9月與宜昌創新及郭營軍先生訂立的注資協議於授出日期釐定。

授出的限制性股份單位受三年服務期條件規限，截至2025年12月31日止年度已確認的股份獎勵開支總額為人民幣279,000元，截至2026年6月30日止六個月則為人民幣1,668,000元。

附錄一

會計師報告

32. 儲備

貴集團

於相關期間的 貴集團儲備金額及其變動情況於綜合權益變動表呈列。

資本儲備

a. 股份溢價

貴集團的股份溢價指已發行股份面值與已收代價之間的差額。

b. 股份支付儲備

股份支付儲備指因權益結算股份獎勵而產生的股份補償儲備，其詳情載於歷史財務資料附註31。

c. 與非控股股東的股權交易

與非控股股東的股權交易指非控股權益股東出資時所收取的代價與其在附屬公司淨資產中所佔股權比例之間的差額。

其他儲備

其他儲備包括：a) 因以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產公允價值變動而產生的儲備（稅後淨額）；b) 外匯波動儲備*。

*外匯波動儲備包括換算以人民幣以外的功能貨幣編製的海外業務財務報表所產生的所有匯兌差額。該儲備根據歷史財務資料附註2.3所載會計政策處理。

法定盈餘儲備

根據《中華人民共和國公司法》的規定，中國各公司均必須提取其法定稅後利潤的10%列入法定儲備，直至儲備累計總額達到公司註冊資本的50%為止。經中國有關部門批准，法定儲備可用於抵銷任何累計虧損或增加公司註冊資本。法定儲備不可用於向中國附屬公司的股東分配股息。

安全生產儲備

貴集團已根據中國政府有關部門發佈的指令的規定，提取一定數額的利潤列入安全生產儲備金，以用作安全生產開支用途。貴集團於安全生產開支發生時將其計入損益，同時動用等額專項儲備金並將其轉回保留利潤。由於 貴公司已不再具備處理或交易危險物品所需的管理資質，故將其安全生產開支從專項儲備金轉撥至保留盈利。

貴公司

	資本儲備	法定盈餘儲備	安全生產儲備	投資重估儲備	保留利潤	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	718,135	1,170	7,259	5,493	10,818	742,875
年內利潤	-	-	-	-	7,325	7,325
年內其他全面收益：						
以公允價值計量且其變動計入						
其他全面收益的權益投資的						
公允價值變動（扣除稅項）	-	-	-	3	-	3
年內全面收益總額	-	-	-	3	7,325	7,328
權益結算股份獎勵開支	-	-	-	-	-	-
轉撥法定盈餘儲備	-	629	-	-	(629)	-
於2023年12月31日	718,135	1,799	7,259	5,496	17,514	750,203
於2024年1月1日	718,135	1,799	7,259	5,496	17,514	750,203
年內虧損	-	-	-	-	(3,915)	(3,915)

附錄一

會計師報告

	資本儲備	法定盈餘儲備	安全生產儲備	投資重估儲備	保留利潤	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
年內其他全面虧損：						
以公允價值計量且其變動計入						
其他全面收益的權益投資的						
公允價值變動（扣除稅項）.....	-	-	-	4,249	-	4,249
年內全面收益總額.....	-	-	-	4,249	(3,915)	334
權益結算股份獎勵開支.....	527	-	-	-	-	527
於2024年12月31日.....	718,662	1,799	7,259	9,745	13,599	751,064
於2025年1月1日.....	718,662	1,799	7,259	9,745	13,599	751,064
年內虧損.....	-	-	-	-	(22,942)	(22,942)
年內其他全面虧損：						
以公允價值計量且其變動計入						
其他全面收益的權益投資的						
公允價值變動（扣除稅項）.....	-	-	-	(760)	-	(760)
以公允價值計量且其變動計入						
其他全面收益的債務投資的						
公允價值變動（扣除稅項）.....	-	-	-	2	-	2
年內全面虧損總額.....	-	-	-	(758)	(22,942)	(23,700)
安全生產儲備.....	-	-	(7,259)	-	7,259	-
權益結算股份獎勵開支.....	279	-	-	-	-	279
於2025年12月31日.....	718,941	1,799	-	8,987	(2,084)	727,643
	資本儲備	法定盈餘儲備	投資重估儲備	保留利潤	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	／（累計虧損）	人民幣千元	人民幣千元
於2026年1月1日.....	718,941	1,799	8,987	(2,084)	727,643	
年／期內虧損.....	-	-	-	(10,049)	(10,049)	
年／期內其他全面虧損：						
以公允價值計量且其變動計入						
其他全面收益的權益投資的						
公允價值變動（扣除稅項）.....	-	-	884	-	884	
年／期內全面虧損總額.....	-	-	884	(10,049)	(9,165)	
發行股份.....	98,707	-	-	-	98,707	
權益結算股份獎勵開支.....	1,664	-	-	-	1,664	
於2026年6月30日.....	819,312	1,799	9,871	(12,133)	818,849	

33. 業務合併

立中四通輕合金集團股份有限公司（「立中集團」）是一家在深圳證券交易所創業板上市的公司。龔女士為一名個人股東。於2025年11月業務合併開始前，立中集團與龔女士共同擁有山東立中新能源材料有限公司（「山東立中」）100%的股權。

2025年11月6日，貴公司與立中集團、龔女士以及兩名個人投資者劉先生和張先生訂立了一份股權轉讓及注資協議（「股權轉讓及注資協議」），旨在以現金代價收購山東立中51%的股權。根據股權轉讓及注資協議詳述的山東立中現有股東與新股東之間的一系列股東股權轉讓及注資安排，涉及以下內容：

- i) 貴公司同意以人民幣146,407,000元的總現金代價，通過股權轉讓及注資方式收購山東立中51%的股權；
- ii) 立中集團同意以人民幣78,094,000元的代價向山東立中追加注資，並結合繳足山東立中此前已註冊但未實繳的股本人民幣33,000,000元，立中集團將持有山東立中約45.2%的股權；
- iii) 劉先生同意以人民幣2,200,000元的代價向山東立中追加注資，並結合從龔女士處收購部分股權，劉先生將持有山東立中約1.3%的股權；

附錄一

會計師報告

- iv) 張先生同意以人民幣2,000,000元的代價向山東立中追加注資，並將持有山東立中約0.5%的股權；
- v) 龔女士同意進行一系列股份轉讓安排，並將持有山東立中約2.0%的股權。

貴公司、立中集團、劉先生及張先生的注資款約定分兩期支付，第一期最多支付注資款的90%，剩餘10%的注資款預計分別在滿足特定先決條件後的5個營業日內支付。這些條件主要包括獲得貴公司及立中集團雙方股東及董事會的批准，完成各股東名下的股份正式登記，以及貴公司向山東立中委派董事及管理層。

上述股權交易及注資涉及股東間為實現整體商業目的而進行的一系列交易，這些安排構成了股權轉讓及注資協議不可分割的一部分，因此上述交易作為一項單一交易進行會計核算。

此次收購是貴集團推進液態電池關鍵電解液材料技術升級、商業化規模擴張及成本優化戰略的一部分。2025年11月30日，股權轉讓及注資協議中的所有條件均已滿足並履行完畢，貴公司完成了對山東立中的收購，取得了山東立中經營及融資活動的控制權，山東立中成為貴公司的一家直接非全資附屬公司。

截至2025年11月30日，貴公司已支付的現金代價為人民幣134,407,000元，佔約定注資款10%的剩餘代價人民幣12,000,000元於收購日期尚未支付，已記入應付代價。

截至2025年11月30日，非控股股東已向山東立中注資人民幣74,065,000元，立中集團已全額繳足山東立中此前已註冊但未實繳的股本人民幣33,000,000元。

於收購日期山東立中可識別資產及負債的公允價值如下：

	附註	於收購時確認 的公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	14	349,171
無形資產	16	606
使用權資產	15(a)	38,728
現金及銀行結餘		6,511
抵押存款		1,019
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		20,000
貿易應收款項及應收票據		43,613
預付款項及其他應收款項		8,373
應收非控股股東注資*		8,229
應收貴公司注資*		12,000
存貨		20,706
貿易應付款項及應付票據		(26,023)
其他應付款項及應計費用		(16,886)
合約負債		(812)
計息銀行借款		(178,162)
以公允價值計量的可識別淨資產總值		287,073
非控股權益		(140,666)
收購所得商譽		—
以下列方式支付：		
現金		26,407
已支付注資款		108,000
應付代價		12,000
總計		146,407

* 根據股權轉讓及注資協議的付款條款，注資款於2025年12月已收訖。

於收購日期，貿易應收款項及應收票據以及預付款項及其他應收款項的公允價值分別為人民幣43,613,000元及人民幣8,373,000元。貿易應收款項及應收票據以及預付款項及其他應收款項的合同總額分別為人民幣43,880,000元及人民幣8,380,000元，其中預計人民幣267,000元的貿易應收款項及人民幣7,000元的其他應收款項無法收回。

附錄一

會計師報告

於收購時並無確認商譽。

有關收購一間附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價.....	(134,407)
所獲得現金及銀行結餘	6,511
計入投資活動所得現金流量的現金及現金等價物淨流出	(127,896)
現金流出淨額總額	(127,896)

自收購以來，截至2025年12月31日止年度，山東立中已為 貴集團收入貢獻人民幣30,085,000元及綜合溢利貢獻人民幣6,527,000元。

倘合併於截至2025年12月31日止年度年初進行， 貴集團年內收入及虧損將分別為人民幣1,806,672,000元及人民幣5,224,000元。

34. 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

於相關期間， 貴集團將中國內地銀行承兌的人民幣867,027,000元、人民幣1,059,368,000元、人民幣1,001,538,000元及人民幣1,823,808,000元若干應收票據背書給若干供應商，以結算應付給該等供應商的貿易應付款項及其他應付款項。

於相關期間， 貴集團就辦公場所的租賃安排分別擁有非現金新增使用權資產及租賃負債人民幣1,668,000元、人民幣710,000元、人民幣1,810,000元及人民幣零元。

(b) 融資活動產生之負債變動

	計息銀行貸款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	79,129	585	79,714
融資活動現金流量變動	83,276	(1,713)	81,563
利息開支.....	7,027	20	7,047
新租賃	—	1,668	1,668
於2023年12月31日及2024年1月1日	169,432	560	169,992
融資活動現金流量變動	(32,060)	(441)	(32,501)
利息開支.....	6,403	24	6,427
新租賃	—	710	710
終止／修改	—	(312)	(312)
於2024年12月31日及2025年1月1日	143,775	541	144,316
融資活動現金流量變動	104,055	(1,923)	102,132
收購一間附屬公司	178,162	—	178,162
利息開支.....	8,304	41	8,345
新租賃	—	1,810	1,810
終止／修改	—	(141)	(141)
於2025年12月31日及2026年1月1日	434,296	328	434,624
融資活動現金流量變動	264,165	(165)	264,000
利息開支.....	5,552	4	5,556
新租賃	—	—	—
終止／修改	—	—	—
於2026年6月30日	704,013	167	704,180

附錄一

會計師報告

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審核)	2026年 人民幣千元
於經營活動中.....	1,012	285	126	46	161
於融資活動中.....	1,713	441	1,923	820	165
總計	2,725	726	2,049	866	326

35. 或有負債

於2025年12月，貴集團一家附屬公司於貴集團一名客戶提起的訴訟案件中被列為被告人，指稱該附屬公司於2024年6月至2025年1月期間向該客戶供應的電解液存在質量缺陷，並要求賠償。該附屬公司被要求賠償人民幣15百萬元。首次開庭審理於2026年3月12日進行，該訴訟事項正在進行中，目前處於雙方收集佐證資料階段，包括由第三方專業機構就產品質量出具鑒定報告。基於上述情況，並經考慮貴公司法律顧問的意見及案件進展，貴公司董事認為，無法對該訴訟的最終結果進行可靠估計。

於2026年6月，貴集團的附屬公司已同意與該客戶訂立協議，根據該協議，貴集團的附屬公司同意向該客戶一次性支付人民幣1.0百萬元以解決該客戶與貴集團之間的糾紛。該人民幣1.0百萬元的款項已計入綜合損益表的「其他開支」項目。

36. 資產質押

貴集團用於貿易應付款項及應付票據質押的資產以及有抵押銀行借款的詳情，分別載於歷史財務資料附註14、15、22、25及28。

37. 承諾

於各相關期間末，貴集團承諾在建工程以及承諾購買的物業、廠房及設備項目的總金額分別為人民幣81,559,145元、人民幣69,739,495元、人民幣222,248,561元及人民幣225,575,979元。

38. 關聯方交易

(a) 關聯方交易

於相關期間，貴集團與關聯方存在以下重大交易：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審核)	2026年 人民幣千元
附屬公司的非控股股東					
購買產品.....	176,956	24,448	—	—	—
就原材料容器作出的					
租賃付款.....	932	158	—	—	—
銷售產品.....	198,388	32,948	10,704	—	10,556

貴公司董事認為，以上交易乃於日常業務過程中按貴集團與關聯方協商的條款進行。

附錄一

會計師報告

(b) 與關聯方的未清結餘

	於12月31日			於6月30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
貿易：				
附屬公司的非控股股東				
貿易應收款項	25,640	19,140	40,134	33,763

應收關聯方貿易應收款項指應收款項的賬面淨值。應收關聯方貿易款項無抵押、不計息，且須按要求償還。

(c) 貴集團主要管理人員的薪酬

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利 ...	5,579	4,953	7,385	3,693	3,746
退休金計劃供款	65	76	82	41	72
總計	5,644	5,029	7,467	3,734	3,818

有關董事及最高行政人員薪酬的進一步詳情，請參閱歷史財務資料附註9。

(d) 關聯方提供的擔保

於2023年12月31日：

擔保由以下人士提供：	計息銀行借款的賬面值 人民幣千元	期間
郭營軍先生	28,967	2024年
郭營軍先生	9,599	2024年
郭營軍先生	111,953	2024年至2027年

於2024年12月31日：

擔保由以下人士提供：	計息銀行借款的賬面值 人民幣千元	期間
郭營軍先生	10,010	2025年
郭營軍先生	30,467	2026年
郭營軍先生	99,794	2025年至2027年

於2025年12月31日：

擔保由以下人士提供：	計息銀行借款的賬面值 人民幣千元	期間
郭營軍先生	68,931	2026年
郭營軍先生	82,397	2026年至2027年
郭營軍先生	104,957	2026年至2027年

於2026年6月30日：

擔保由以下人士提供：	計息銀行借款的賬面值 人民幣千元	期間
郭營軍先生	78,047	2026年至2027年
郭營軍先生	115,666	2026年至2027年
郭營軍先生	51,896	2027年

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日，若干應付票據人民幣36,923,000元由郭營軍先生擔保。

於2024年12月31日，若干應付票據人民幣110,762,000元由郭營軍先生擔保。

於2025年12月31日，若干應付票據人民幣186,052,000元由郭營軍先生擔保。

於2026年6月30日，若干應付票據人民幣187,770,000元由郭營軍先生擔保。

關聯方提供的上述擔保預計將在[編纂]之前解除。

39. 按類別劃分的金融工具

於各相關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

	於12月31日			於6月30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
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融資產	36,914	41,890	83,412	115,255
按攤銷成本計量的金融資產：				
貿易應收款項	770,700	479,277	956,052	1,273,678
應收票據－商業	200	—	—	2,747
應收票據－銀行	40,286	32,203	139,229	204,640
計入預付款項、其他應收款項及				
其他資產的金融資產	14,120	10,996	13,547	13,647
現金及現金等價物	23,539	41,484	46,935	197,193
抵押存款	57,854	46,786	68,255	81,493
以公允價值計量且其變動計入				
其他全面收益的金融資產：				
應收票據－銀行	100,978	24,646	63,185	80,413
應收憑證	48,902	69,259	258	—
以公允價值計量的非上市				
權益投資	53,437	68,437	67,542	68,582
可轉讓銀行存單	—	93,497	32,036	32,467
總計	1,146,930	908,475	1,470,451	2,070,115
	於12月31日			於6月30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
金融負債				
按攤銷成本計量的金融負債：				
貿易應付款項	237,754	229,304	741,381	1,023,138
應付票據	232,145	110,762	196,430	215,877
計入其他應付款項及應計費用的				
金融負債	79,856	26,620	84,778	23,765
計息銀行借款	169,432	143,775	434,296	704,012
總計	719,187	510,461	1,456,885	1,966,792
以公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融負債：				
衍生金融工具	—	—	—	661
總計	—	—	—	661

附錄一

會計師報告

40. 轉讓金融資產

未全部終止確認的已轉讓金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團向其若干供應商背書賬面值分別為人民幣33,537,000元、人民幣33,569,000元、人民幣100,378,000元及人民幣182,140,000元的若干中國內地銀行接納的應收票據（「背書票據」），以結清應付予該等供應商的貿易應付款項（「背書」）。董事認為，貴集團已保留重大風險及回報，包括與該等背書票據有關的違約風險，因此，其繼續確認已背書票據及已結算的相關貿易應付款項的全數賬面值。背書後，貴集團並無保留任何使用背書票據的權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或質押背書票據。

全部終止確認的已轉讓金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團向其若干供應商背書賬面值合共為人民幣397,078,000元、人民幣177,168,000元、人民幣245,600,000元及人民幣718,577,000元的若干中國內地銀行接納的應收票據，以結清應付予該等供應商的應付票據。於2026年6月30日，貴集團向銀行貼現賬面值為人民幣58,257,000元的若干應收票據以獲取資金。應收背書票據及貼現票據統稱為「終止確認票據」。終止確認票據於報告期末之到期日為一至六個月。根據《中華人民共和國票據法》，終止確認票據的持有人可向任何、數名或所有對終止確認票據負有責任的人士（包括貴集團）行使追索權，而不論優先順序如何（「持續參與」）。董事認為，在承兌銀行並無違約的情況下，貴集團被終止確認票據持有人索償的風險極低。貴集團已基本轉移與終止確認票據有關的所有風險及回報。因此，其已終止確認終止確認票據及相關貿易應付款項的全數賬面值。貴集團因持續參與終止確認票據及購回該等終止確認票據的未貼現現金流量而承受的最大虧損風險與其賬面值相等。董事認為，貴集團持續參與終止確認票據之公允價值並不重大。

於2025年12月31日，貴集團向中國內地銀行轉讓賬面值合共為人民幣87,747,000元的若干應收憑證（「終止確認應收憑證」）。於報告期末，終止確認應收憑證的到期日為六個月。董事認為，在承兌銀行並無違約的情況下，貴集團被終止確認應收憑證持有人索償的風險極低。貴集團已基本轉移與終止確認應收憑證有關的所有風險及回報。因此，其已終止確認了終止確認憑證的全數賬面值。董事認為，貴集團持續參與終止確認憑證之公允價值並不重大。

41. 金融工具的公允價值及公允價值級次

管理層經評估認為，現金及現金等價物、抵押存款、按攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項及應付票據以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值接近其賬面值，主要是由於該等工具的期限較短。

由財務經理領導的貴集團財務部門負責確定金融工具公允價值計量的政策及程序。公司財務團隊直接向首席財務官及董事會報告。於各報告日期，財務部門分析金融工具價值的變動，並確定估值中應用的主要輸入數據。估值由首席財務官審批。估值過程及結果每年與審核委員會進行兩次討論，以進行年度財務報告。

金融資產及負債的公允價值按該工具在自願雙方於當前交易（而非被迫或清算銷售）中可交換的金額入賬。以下為估計公允價值所採用的方法及假設：

計息銀行借款非流動部分的公允價值與其賬面值相若，主要因為該等借款乃根據現行市場利率由貴集團與獨立第三方金融機構作出。管理層經評估認為，短期計息銀行借款公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等工具的期限較短。

歸類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的可轉讓存單的公允價值，乃通過將預期未來現金流量按現時可用於具類似條款、信貸風險及剩餘期限的工具的利率進行貼現計算，而公允價值與其賬面值相若。

歸類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的應收款項及應收票據的公允價值乃按對將於一年內到期的預期未來現金流量進行貼現計算，因此其公允價值與其賬面值相若。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的非上市權益投資的公允價值已參考相關投資（第二級）的近期股份轉讓或注資交易價格及市場法（第三級）估計。管理層已估計使用合理可行替代方案作為估值模型輸入數據的潛在影響。

附錄一

會計師報告

貴集團向非上市投資產品投資，即由中國內地銀行、證券公司及一家非上市公司發行的理財產品。理財產品的公允價值乃根據金融機構於各相關期間末的資產淨值報價釐定。貴集團亦投資於若干非上市公司發行的可換股債券，於2025年12月31日及2026年6月30日，可換股債券之公允價值乃按二項式模型釐定。

貴集團的衍生金融工具主要包括商品衍生工具。於2026年6月30日，商品衍生期貨的公允價值為商品衍生工具合約於期末的市場報價與合約初始報價之間的差額。

以下概述於2025年12月31日及2026年6月30日以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的非上市股權投資估值之重大不可觀察輸入數據以及定量敏感度分析：

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍	公允價值對輸入數據的敏感度
非上市權益投資	市場法	同業的平均市賬率倍數	2025年12月31日：2.42	同業的平均市賬率倍數每上升／(下降)1%，將導致公允價值增加／(減少)人民幣137,000元／人民幣(137,000)元
非上市權益投資	市場法	同業的平均市賬率倍數	2026年6月30日：1.99	同業的平均市賬率倍數每上升／(下降)1%，將導致公允價值增加／(減少)人民幣567,000元／人民幣(567,000)元
非上市權益投資	市場法	同業的平均市賬率倍數	2026年6月30日：1.99	同業的平均市賬率倍數每上升／(下降)1%，將導致公允價值增加／(減少)人民幣123,000元／人民幣(123,000)元

以公允價值計量的非上市權益投資於2023年及2024年12月31日分類為第二級，原因是當時的估值輸入數據可觀察。於2025年12月31日，由於上年度所使用的主要估值輸入數據失去可觀察性，該等投資採用市場法估值並已轉撥至第三級。

以公允價值計量的非上市權益投資於2023年、2024年及2025年12月31日分類為第二級，原因是當時的估值輸入數據可觀察。於2026年6月30日，由於主要估值輸入數據失去可觀察性，該等投資採用市場法估值並已轉撥至第三級。

下表載列於2025年12月31日及2026年6月30日用於估值若干非上市公司發行的可換股債券的二項式模型的重大輸入數據以及定量敏感度分析：

重大不可觀察輸入數據	範圍	公允價值對輸入數據的敏感度
無風險利率(%)	2026年6月30日：0.8	無風險利率每上升／(下降)1%，將導致公允價值(減少)／增加人民幣(123,405)元／人民幣123,405元
票面利率(%)	2026年6月30日：3	票面利率每上升／(下降)1%，將導致公允價值增加／(減少)人民幣137,465元／人民幣(137,465)元
無風險利率(%)	2025年12月31日：1.6	無風險利率每上升／(下降)1%，將導致公允價值(減少)／增加人民幣(3,028)元／人民幣3,028元
票面利率(%)	2025年12月31日：3	票面利率每上升／(下降)1%，將導致公允價值增加／(減少)人民幣8,819元／人民幣(8,819)元

附錄一

會計師報告

下列載列 貴集團金融工具的公允價值計量級次：

以公允價值計量的資產：

	公允價值計量採用			
	活躍市場 上的報價 (第一級)	重大可 觀察輸入數據 (第二級)	重大不可 觀察輸入數據 (第三級)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產	—	36,914	—	36,914
應收票據－銀行	—	100,978	—	100,978
應收憑證	—	48,902	—	48,902
以公允價值計量的非上市權益投資	—	53,437	—	53,437
總計	—	240,231	—	240,231

	公允價值計量採用			
	活躍市場 上的報價 (第一級)	重大可 觀察輸入數據 (第二級)	重大不可 觀察輸入數據 (第三級)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產	—	41,890	—	41,890
應收票據－銀行	—	24,646	—	24,646
應收憑證	—	69,259	—	69,259
以公允價值計量的非上市權益投資	—	68,437	—	68,437
可轉讓存單	—	93,497	—	93,497
總計	—	297,729	—	297,729

	公允價值計量採用			
	活躍市場 上的報價 (第一級)	重大可 觀察輸入數據 (第二級)	重大不可 觀察輸入數據 (第三級)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日				
以公允價值計量的理財產品	—	53,136	—	53,136
應收票據－銀行	—	63,185	—	63,185
應收憑證	—	258	—	258
以公允價值計量的非上市權益投資	—	53,807	13,735	67,542
可換股債券	—	—	30,276	30,276
可轉讓存單	—	32,036	—	32,036
總計	—	202,422	44,011	246,433

	公允價值計量採用			
	活躍市場 上的報價 (第一級)	重大可 觀察輸入數據 (第二級)	重大不可 觀察輸入數據 (第三級)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2026年6月30日				
以公允價值計量的理財產品	—	84,533	—	84,533
應收票據－銀行	—	80,413	—	80,413
以公允價值計量的非上市				
權益投資	—	10,056	58,526	68,582
可換股債券	—	—	30,722	30,722
可轉讓存單	—	32,467	—	32,467
總計	—	207,469	89,248	296,717

附錄一

會計師報告

以公允價值計量的負債：

	公允價值計量採用			總計 人民幣千元
	活躍市場 上的報價 (第一級)	重大可 觀察輸入數據 (第二級)	重大不可 觀察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2026年6月30日				
衍生金融工具	661	—	—	661
總計	661	—	—	661

42. 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、貿易應收款項及應收票據、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產、其他應收款項、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、抵押存款、貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、衍生金融工具以及計息借款。該等金融工具的主要目的是支持貴集團的運營。貴集團擁有各種其他金融資產及負債，如直接因其運營產生的貿易應收款項及應收票據以及貿易應付款項及應付票據。

貴集團金融工具產生的主要風險包括信用風險、利率風險及流動性風險。董事會審核並同意該等風險的管理政策，其概述如下。

信用風險

貴集團只與經認可的、信譽良好的第三方進行交易。貴集團的政策是，所有希望以信用條款進行交易的客戶均須經過信用核查程序。此外，貴集團持續監控應收款項結餘，而貴集團的壞賬風險並不重大。

最大風險敞口及年末階段

下表載列基於貴集團信用政策的信用質量及最大信用風險敞口（該政策主要基於逾期資料，但無須付出過多成本或努力下即可獲得的其他資料除外）以及於各相關期間末的年末階段分類。

所呈列金額為金融資產的賬面總值。

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計 人民幣千元
	第一期	第二期	第三期	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	—	—	—	900,872	900,872
應收票據**	141,464	—	—	—	141,464
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 正常**	14,120	—	—	—	14,120
抵押存款	57,854	—	—	—	57,854
現金及現金等價物	23,539	—	—	—	23,539
總計	236,977	—	—	900,872	1,137,849

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計 人民幣千元
	第一期	第二期	第三期	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	—	—	—	636,999	636,999
應收票據**	56,849	—	—	—	56,849
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 正常**	10,996	—	—	—	10,996
抵押存款	46,786	—	—	—	46,786
現金及現金等價物	41,484	—	—	—	41,484
可轉讓存單	93,497	—	—	—	93,497
總計	249,612	—	—	636,999	886,611

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一期	第二期	第三期	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	—	—	—	1,051,378	1,051,378
應收票據**	202,887	—	—	—	202,887
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 正常**	13,547	—	—	—	13,547
抵押存款	68,255	—	—	—	68,255
現金及現金等價物	46,935	—	—	—	46,935
可轉讓存單	32,036	—	—	—	32,036
總計	363,660	—	—	1,051,378	1,415,038

於2026年6月30日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一期	第二期	第三期	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	—	—	—	1,388,622	1,388,622
應收票據**	288,421	—	—	—	288,421
計入預付款項、其他應收款 項及其他資產的金融 資產					
— 正常**	13,647	—	—	—	13,647
抵押存款	81,493	—	—	—	81,493
現金及現金等價物	197,193	—	—	—	197,193
可轉讓存單	32,467	—	—	—	32,467
總計	613,221	—	—	1,388,622	2,001,843

* 貴集團採用簡化方法計量減值的貿易應收款項，其進一步概要詳情載於歷史財務資料附註22。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信用質量於其未逾期且並無資料表明該金融資產自初始確認起信用風險顯著增加時視為「正常」。否則，金融資產的信用質量被視為「可疑」。

有關 貴集團貿易應收款項產生的信用風險敞口的進一步定量數據，於歷史財務資料附註22中披露。

流動性風險

流動性風險是指 貴集團因資金短缺而難以履行財務義務的風險。 貴集團的目標是通過權益及債務融資保持資金連續性與靈活性之間的平衡。

根據合約未折現付款， 貴集團於各相關期間末的金融負債到期情況如下：

於2023年12月31日

	1年內	1-3年	3年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	469,899	—	—	469,899
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	79,856	—	—	79,856
計息銀行借款	75,449	82,181	15,569	173,199
租賃負債	492	245	55	792
總計	625,696	82,426	15,624	723,746

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	1年內 人民幣千元	1-3年 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	340,066	—	—	340,066
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	26,620	—	—	26,620
計息銀行借款.....	56,267	93,114	—	149,381
租賃負債.....	459	107	—	566
總計	423,412	93,221	—	516,633

於2025年12月31日

	1年內 人民幣千元	1-3年 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	937,811	—	—	937,811
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	84,778	—	—	84,778
計息銀行借款.....	289,615	141,319	11,121	442,055
租賃負債.....	203	145	—	348
總計	1,312,407	141,464	11,121	1,464,992

於2026年6月30日

	1年內 人民幣千元	1-3年 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	1,239,015	—	—	1,239,015
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債.....	23,765	—	—	23,765
計息銀行借款.....	459,453	170,089	101,447	730,989
租賃負債.....	189	4	—	193
總計	1,722,422	170,093	101,447	1,993,962

利率風險

貴集團面臨的市場利率變動風險主要與 貴集團按浮動利率計息的長期債務有關。

貴集團的政策為使用固定及浮動利率債務組合管理其利息成本。 貴集團未使用任何衍生合約以對沖其面臨的利率風險。

下表顯示在所有其他變數保持不變的情況下， 貴集團除稅前（或稅後）利潤（通過對浮息借款的影響）及 貴集團權益對利率合理可能變動的敏感度。

	基點上升／ (下降)	對除稅前 利潤的影響 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度		
人民幣元.....	100	(496)
人民幣元.....	(100)	496
截至2024年12月31日止年度		
人民幣元.....	100	(462)
人民幣元.....	(100)	462
截至2025年12月31日止年度		
人民幣元.....	100	(985)
人民幣元.....	(100)	985
截至2025年6月30日止六個月（未經審核）		
人民幣元.....	100	(744)
人民幣元.....	(100)	744
截至2026年6月30日止六個月		
人民幣元.....	100	(1,976)
人民幣元.....	(100)	1,976

附 錄 一

會 計 師 報 告

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障 貴集團持續經營的能力，並保持健康的資本比率，以支持其業務並最大限度地提高股東的價值。

貴集團管理其資本結構，並根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵對其進行調整。為維持或調整資本結構， 貴集團可調整向股東派付的股息、向股東返還資本或發行新股。 貴集團不受任何外部施加的資本要求的約束。於相關期間，資本管理的目標、政策或流程並未發生任何變化。

貴集團使用資產負債比率（即債務總額除以資產總值）監控其資本。債務總額包括流動負債和非流動負債。資產總值包括流動資產和非流動資產。

於各相關期間末的資產負債比率如下：

	於12月31日			於6月30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
債務總額.....	753,686	571,653	1,547,608	2,092,896
資產總值.....	1,784,116	1,579,228	2,734,288	3,527,198
淨資產負債比率.....	42.24%	36.20%	56.60%	59.34%

43. 相關期間後事項

於2026年7月31日， 貴公司與億恩科株式會社訂立股權轉讓協議，據此， 貴公司同意收購湖州昆侖餘下15.00%的股權。轉讓完成後，湖州昆侖將成為 貴公司的全資附屬公司。

44. 期後財務報表

貴公司、 貴集團或目前構成 貴集團的任何公司均未就2026年6月30日之後的任何期間編製經審核財務報表。