

附 錄 一

會 計 師 報 告

以下為載於第[I-1]至[I-3]頁的本公司申報會計師天健國際會計師事務所有限公司(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。報告乃根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的規定而編製，並向本公司董事及聯席保薦人發出。



天健國際會計師事務所有限公司
Confucius International CPA Limited

Certified Public Accountants

香港灣仔莊士敦道181號大有大廈1501-08室
Rooms 1501-08, 15th Floor, Tai Yau Building,
181 Johnston Road, Wanchai, Hong Kong
電話 Tel: (852) 3103 6980
傳真 Fax: (852) 3104 0170
電郵 Email: info@pccpa.hk
官網 Web: www.pccpa.hk

就歷史財務資料致山東力諾醫藥包裝股份有限公司董事及招商證券(香港)有限公司、力高企業融資有限公司的會計師報告

引 言

我們就載於第[I-4]至[I-94]頁的山東力諾醫藥包裝股份有限公司(「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，該等資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表，截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年(「往續記錄期間」)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，以及重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱「歷史財務資料」)。載於第[I-4]至[I-94]頁的歷史財務資料構成本報告不可或缺的一部分，本報告乃為載入 貴公司日期為●有關 貴公司H股首次於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]的文件(「文件」)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所載的編製基準編製真實而公平的歷史財務資料，並對董事認為就使歷史財務資料的編製不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必須的內部控制負責。

附 錄 一

會 計 師 報 告

申報會計師的責任

我們的責任是就歷史財務資料發表意見，並向閣下報告我們的意見。我們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準則第200號，*投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告*進行工作。該準則要求我們遵守道德標準，並規劃及執行工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述取得合理保證。

我們的工作涉及執行情序，以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露事項的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料是否存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2所載編製基準編製真實而公平的歷史財務資料相關的內部控制，以設計在有關情況下適當的程序，但並非旨在就該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估所採用會計政策的適當性及董事所作會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們認為，我們所獲取的證據屬充分及適當，可為我們的意見提供基礎。

意見

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

附 錄 一

會 計 師 報 告

關於香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及公司(清盤及雜項條文)條例項下事項的報告

調 整

在編製歷史財務資料時，並未對第[I-4]頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

股 息

我們提述歷史財務資料附註13，其中載有有關 貴公司於往績記錄期間所派付股息的資料。

[天健國際會計師事務所有限公司]

執業會計師

香港

[日期]

I 貴集團歷史財務資料

歷史財務資料的編製

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告不可或缺的一部分。

貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表(歷史財務資料以此為基礎)已由天健國際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進行審計(「**相關財務報表**」)。

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

附錄一

會計師報告

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	6	947,368	1,080,842	981,472
銷售成本	9	(790,272)	(887,760)	(784,682)
毛利		157,096	193,082	196,790
一般及行政開支	9	(32,282)	(43,071)	(58,385)
銷售及營銷開支	9	(39,491)	(48,491)	(61,709)
研發開支	9	(30,132)	(33,797)	(34,366)
金融資產減值虧損淨額	3.2	(2,864)	(1,552)	(1,847)
其他收入	7	11,144	9,949	19,039
其他收益淨額	8	7,848	10,564	5,195
經營溢利		71,319	86,684	64,717
融資收入	11	4,403	6,507	3,090
融資成本	11	(9,035)	(25,806)	(26,742)
融資成本淨額	11	(4,632)	(19,299)	(23,652)
應佔聯營公司投資溢利淨額	15	6,120	4,064	8,154
除所得稅前溢利		72,807	71,449	49,219
所得稅開支	12	(6,889)	(5,381)	(9,559)
年內溢利		65,918	66,068	39,660
以下各項應佔：				
— 貴公司擁有人	40	65,918	66,068	39,660
貴公司擁有人應佔每股盈利				
— 每股基本盈利	14	0.28	0.29	0.17
— 每股攤薄盈利	14	0.28	0.29	0.17

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合全面收益表

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內溢利	65,918	66,068	39,660
其他全面收益	—	—	—
年內全面收益總額	65,918	66,068	39,660
以下各項應佔：			
— 貴公司擁有人	65,918	66,068	39,660

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合財務狀況表

		於 12 月 31 日		
	附註	2023 年	2024 年	2025 年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	18	649,237	818,884	1,000,111
使用權資產	19	28,134	71,714	80,807
無形資產	20	1,253	1,075	4,424
於聯營公司的投資	15	48,739	52,987	145,751
定期存款	28	20,000	—	—
預付款項及其他應收款項	24	31,060	32,853	76,886
非流動資產總值		778,423	977,513	1,307,979
流動資產				
存貨	26	204,674	272,692	457,527
預付款項及其他應收款項	24	27,540	26,991	26,640
貿易應收款項及應收票據	23	213,950	254,141	275,717
按公允價值計入損益的金融資產	27	453,154	295,751	56,358
按公允價值計入其他全面收益的 應收票據	16	9,770	18,140	13,589
受限制現金及定期存款	28	43,291	139,743	119,211
現金及現金等價物	28	403,339	350,746	402,315
其他流動資產	25	13,758	20,300	45,860
流動資產總值		1,369,476	1,378,504	1,397,217
資產總值		2,147,899	2,356,017	2,705,196

附錄一

會計師報告

		於 12 月 31 日		
	附註	2023 年	2024 年	2025 年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債				
非流動負債				
借款	29	—	—	245,012
租賃負債	19	362	—	8,205
遞延稅項負債	22	23,002	16,190	3,126
遞延收入	34	1,548	53,930	81,846
可換股債券	30	371,047	394,481	339,721
非流動負債總額		395,959	464,601	677,910
流動負債				
借款	29	—	15,012	30,173
貿易應付款項及應付票據	31	117,209	243,014	336,053
合約負債	6	18,713	14,330	21,578
租賃負債	19	348	741	2,806
即期所得稅負債		4,882	5,909	7,306
應計費用及其他應付款項	32	25,305	19,115	19,007
衍生金融負債	21	—	199	—
可換股債券	30	536	895	1,423
其他流動負債	33	24,683	37,986	35,804
流動負債總額		191,676	337,201	454,150
流動資產淨額		1,177,800	1,041,303	943,067
負債總額		587,635	801,802	1,132,060
權益				
貴公司擁有人應佔權益				
—股本	35	232,410	232,451	239,068
—股份溢價		797,700	798,251	892,210
—庫存股份	36	—	(50,030)	(131,153)
—權益儲備—可換股債券	38	109,524	109,396	91,449
—其他儲備	39	71,532	78,511	83,523
—保留溢利	40	349,098	385,636	398,039
權益總額		1,560,264	1,554,215	1,573,136
負債及權益總額		2,147,899	2,356,017	2,705,196

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

		於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註				
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	18	649,237	818,884	999,939
使用權資產	19	28,134	71,714	80,364
無形資產	20	1,253	1,075	4,424
於聯營公司的投資	15	48,739	52,987	145,751
於附屬公司的投資	17	2,700	2,700	12,700
定期存款	28	20,000	—	—
預付款項	24	31,060	32,853	76,291
非流動資產總值		781,123	980,213	1,319,469
流動資產				
存貨	26	204,674	272,692	348,852
預付款項及其他應收款項	24	28,050	27,502	42,138
貿易應收款項及應收票據	23	213,950	254,263	284,491
按公允價值計入損益的金融資產	27	453,154	295,751	56,358
按公允價值計入其他全面收益的應收票據	16	9,770	18,140	13,070
受限制現金及定期存款	28	43,291	139,743	106,611
現金及現金等價物	28	402,680	349,861	362,531
其他流動資產	25	13,744	20,266	40,125
流動資產總值		1,369,313	1,378,218	1,254,176
資產總值		2,150,436	2,358,431	2,573,645
負債				
非流動負債				
借款	29	—	—	245,012
租賃負債	19	362	—	7,992
遞延稅項負債	22	23,002	16,190	5,691
遞延收入	34	1,548	53,930	81,846
可換股債券	30	371,047	394,481	339,721
非流動負債總額		395,959	464,601	680,262

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債				
借款	29	—	15,012	20,173
貿易應付款項及應付票據	31	117,209	243,014	226,320
合約負債	6	18,713	14,155	15,497
租賃負債	19	348	741	2,600
即期所得稅負債		4,876	5,902	5,635
應計費用及其他應付款項	32	28,305	22,136	15,578
衍生金融負債	21	—	199	—
可換股債券	30	536	895	1,423
其他流動負債	33	24,683	37,986	28,299
流動負債總額		194,670	340,040	315,525
流動資產淨額		1,174,643	1,038,178	938,651
負債總額		590,629	804,641	995,787
權益				
— 股本	35	232,410	232,451	239,068
— 股份溢價		797,400	797,951	891,910
— 庫存股份	36	—	(50,030)	(131,153)
— 權益儲備—可換股債券	38	109,524	109,396	91,449
— 其他儲備	39	71,532	78,511	83,523
— 保留溢利	40	348,941	385,511	403,061
權益總額		1,559,807	1,553,790	1,577,858
負債及權益總額		2,150,436	2,358,431	2,573,645

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔						非控股 權益	權益總額
	股本	股份溢價	權益儲備一			小計		
			可換股債券	其他儲備	保留溢利			
	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
2023年1月1日結餘	232,410	797,700	—	64,862	336,266	1,431,238	—	1,431,238
年內溢利	—	—	—	—	65,918	65,918	—	65,918
年內全面收益總額	—	—	—	—	65,918	65,918	—	65,918
撥入法定儲備	—	—	—	6,604	(6,604)	—	—	—
應佔聯營公司 其他權益變動	—	—	—	66	—	66	—	66
股息	—	—	—	—	(46,482)	(46,482)	—	(46,482)
可換股債券的 換股權價值	—	—	109,524	—	—	109,524	—	109,524
2023年12月31日結餘	232,410	797,700	109,524	71,532	349,098	1,560,264	—	1,560,264

附 錄 一

會 計 師 報 告

	貴公司擁有人應佔								
	權益儲備一								
	股本	股份溢價	庫存股份	可換股債券	其他儲備	保留溢利	小計	非控股權益	權益總額
	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	人民幣千元
2024年1月1日結餘	232,410	797,700	—	109,524	71,532	349,098	1,560,264	—	1,560,264
年內溢利	—	—	—	—	—	66,068	66,068	—	66,068
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	66,068	66,068	—	66,068
根據股份計劃購回股份	—	—	(50,030)	—	—	—	(50,030)	—	(50,030)
應佔聯營公司其他權益變動	—	—	—	—	369	—	369	—	369
撥入法定儲備	—	—	—	—	6,610	(6,610)	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	(22,920)	(22,920)	—	(22,920)
可換股債券轉換為普通股	41	551	—	(128)	—	—	464	—	464
2024年12月31日結餘	232,451	798,251	(50,030)	109,396	78,511	385,636	1,554,215	—	1,554,215

附 錄 一

會 計 師 報 告

	貴公司擁有人應佔								
	權益儲備一								
	股本	股份溢價	庫存股份	可換股債券	其他儲備	保留溢利	小計	非控股權益	權益總額
	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	人民幣千元
2025年1月1日結餘	232,451	798,251	(50,030)	109,396	78,511	385,636	1,554,215	—	1,554,215
年內溢利	—	—	—	—	—	39,660	39,660	—	39,660
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	39,660	39,660	—	39,660
根據股份計劃購回股份	—	—	(81,123)	—	—	—	(81,123)	—	(81,123)
應佔聯營公司其他權益變動	—	—	—	—	531	—	531	—	531
撥入法定儲備	—	—	—	—	4,481	(4,481)	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	(22,776)	(22,776)	—	(22,776)
可換股債券轉換為普通股	6,617	93,959	—	(17,947)	—	—	82,629	—	82,629
2025年12月31日結餘	239,068	892,210	(131,153)	91,449	83,523	398,039	1,573,136	—	1,573,136

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

		截至12月31日止年度		
	附註	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動產生的現金流量				
經營產生／(所用)現金	42(a)	56,854	73,888	(45,199)
已收利息		4,403	6,507	3,090
已付所得稅		(505)	(11,137)	(13,047)
經營活動產生／(所用)現金淨額		60,752	69,258	(55,156)
投資活動產生的現金流量				
投資收益所得款項		8,999	10,757	2,908
出售物業、廠房及設備以及 無形資產所得款項		118	443	9,255
提取定期存款及理財產品		831,000	2,827,000	635,403
與資產相關的已收政府補助		639	53,750	35,830
投資用途受限制現金解除所得款 項		17,323	55,401	265,693
購買聯營公司投資的付款		—	—	(84,358)
購置物業、廠房及設備、無形資產 以及其他非流動資產的款項		(116,171)	(209,556)	(287,171)
存放定期存款及理財產品		(1,186,000)	(2,701,000)	(345,000)
投資用途受限制現金的款項支出		(29,744)	(101,233)	(274,183)
結算衍生金融工具的付款		—	—	(199)
投資活動所用現金淨額		(473,836)	(64,438)	(41,822)

附 錄 一

會 計 師 報 告

		截至12月31日止年度		
	附註	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資活動產生的現金流量				
借款所得款項		—	15,000	274,891
償還借款		—	—	(15,000)
租賃付款的本金部分		(378)	—	(2,781)
已付利息		—	(1,561)	(4,065)
向 貴公司股東派付的股息	13	(46,482)	(22,920)	(22,776)
就股份計劃回購股份的款項		—	(50,030)	(81,123)
發行可換股債券所得款項淨額		491,444	—	—
融資活動產生／(所用)的現金淨額				
		444,584	(59,511)	149,146
現金及現金等價物				
增加／(減少)淨額		31,500	(54,691)	52,168
年初現金及現金等價物				
		371,839	403,339	350,746
匯率變動對現金及現金等價物的影響		—	2,098	(599)
年末現金及現金等價物				
		403,339	350,746	402,315

II 歷史財務資料附註

1. 一般資料

山東力諾醫藥包裝股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)，前身為山東力諾特種玻璃股份有限公司，是一家於2015年4月13日在中華人民共和國(「中國」)設立的股份有限公司。經中國證券監督管理委員會核准註冊，貴公司於2021年11月11日完成首次公開發行股票並在深圳證券交易所創業板上市(股票代碼：301188)。貴公司註冊地址位於中國山東省濟南市商河縣玉皇廟鎮政府駐地。貴公司最終控制人為高元坤先生(「最終控股股東」)。

貴公司及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)屬於非金屬礦物產品製造業，主要從事藥用玻璃包裝、日用耐熱玻璃等產品的研發、生產及銷售。

貴公司於往績記錄期間的主要附屬公司詳見附註17。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)列報，人民幣亦為貴公司的功能貨幣；除另有說明外，所有數值均四捨五入至最接近的千位(人民幣千元)。

貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定綜合財務報表乃根據中國相關會計原則編製，其中2023年度的財務報表由大華會計師事務所(特殊普通合夥)審計，2024年及2025年度的財務報表由天健會計師事務所(特殊普通合夥)審計，上述兩家事務所均為在中國註冊的註冊會計師事務所。

2. 編製基礎

貴集團的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」)頒佈的所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則會計準則」)編製。歷史財務資料乃根據歷史成本法編製，但因按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產及負債以及按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)的金融資產的重估而有所調整。

根據國際財務報告準則會計準則編製歷史財務資料，需要運用若干關鍵會計估計。此外，管理層在應用貴集團會計政策的過程中，亦須行使判斷。涉及較高判斷程度或複雜性的領域，或其中相關假設和估計對歷史財務資料具有重大影響的領域，均在下文附註4中予以披露。

於所呈列的各年度內，貴集團始終一貫採用於往績記錄期間生效的新訂準則、現有準則的修訂及詮釋，除非相關準則禁止追溯適用。

除本歷史財務資料其他部分披露的重大會計政策資料外，其他會計政策資料的概要已載於本歷史財務資料附註46。

附 錄 一

會 計 師 報 告

2.1 尚未採納的新準則及準則修訂

於往績記錄期間，已頒佈但尚未生效且 貴集團未提早採納的準則及準則修訂載列如下：

準則及修訂	於下述日期或 之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂 — 投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或投入	待確定
國際會計準則第28號修訂—聯營或合營企業投資的公允價值選擇權	2027年1月1日
國際財務報告準則第18號—財務報表的列報與披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號—無公共受託責任的附屬公司：披露	2027年1月1日
國際會計準則第21號修訂—惡性通貨膨脹列報貨幣的折算	2027年1月1日
國際財務報告準則第20號—監管資產與監管負債	2029年1月1日

除下文所述國際財務報告準則第18號的影響外，其他新訂／經修訂準則要麼與 貴集團無關，要麼於生效後預計不會對 貴集團綜合財務報表產生重大實質性影響。

國際財務報告準則第18號—財務報表的列報與披露

國際財務報告準則第18號—財務報表的列報與披露規定了財務報表列報及披露的相關要求，將取代國際會計準則第1號—財務報表列報。該項新國際財務報告準則在沿用國際會計準則第1號多項規定的同時，新增要求，規定需在損益表列報指定類別及界定小計項目，在財務報表附註中披露管理層界定的業績指標，並優化財務報表信息的匯總與拆分披露。此外，國際會計準則第1號的部分段落已移至國際會計準則第8號—會計政策、會計估計變更和差錯以及國際財務報告準則第7號—金融工具：披露。國際會計準則第7號—現金流量表與國際會計準則第33號—每股收益亦作出少量修訂。

國際財務報告準則第18號以及其他準則的修訂將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提早採用。應用國際財務報告準則第18號預計不會對 貴集團的財務狀況及經營業績產生重大影響，但可能影響損益表的列報以及未來財務報表的披露內容。

3. 財務風險管理

貴集團的活動使其面臨各類財務風險：市場風險（包括外匯風險、利率風險及價格風險）、信用風險及流動性風險。 貴集團整體風險管理力求平衡風險與回報，儘量降低風險對 貴集團財務業績造成的不利影響，並最大化股東及其他權益投資者的利益。基於該風險管理目標， 貴集團風險管理的基本策略為識別及分析 貴集團面對的各類風險、設定合適的風險容忍閾值，並對各類風險進行及時可靠的監控，將其控制在限定範圍內。

附錄一

會計師報告

3.1 市場風險

(a) 外匯風險

外匯風險於未來商業交易或已確認資產及負債以 貴公司及其附屬公司各自功能貨幣以外的貨幣計值時產生。貴集團通過定期檢討 貴集團外匯淨敞口管理其外匯風險，並儘可能透過按市場匯率買賣外幣將該等敞口降至最低。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團面臨外匯風險的主要金融資產／負債（即以美元（「美元」）及其他貨幣計值且計入功能貨幣不同的集團實體的金融資產／負債）如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按以下貨幣計值的金融資產：			
美元	81,078	87,101	88,030
其他	117	304	701

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按以下貨幣計值的金融負債：			
美元	2,135	2,149	14,462
其他	2,193	696	858

如上表所示，貴集團主要面臨美元匯率變動的風險。損益對匯率變動的敏感度主要來自以美元計值的金融工具，具體如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元匯率 —			
上升5%	3,947	4,248	3,678
下降5%	(3,947)	(4,248)	(3,678)

其他外幣變動對外匯風險並無重大影響。

(b) 利率風險

貴集團的利率風險主要來自計息借款。按浮動利率發行的借款使 貴集團面臨現金流量利率風險，而按固定利率發行的借款則使 貴集團面臨公允價值利率風險。貴集團根據市場環境確定浮動利率與固定利率借款的比例，並通過定期審查及監控維持適當的金融工具組合。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團按浮動利率計息的借款總額分別約為零、零及人民幣172,012,000元。

附錄一

會計師報告

倘利率上升或下降50個基點，而其他所有變量保持不變，則截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的稅前利潤將分別減少／增加約零、零及人民幣860,000元。

經考慮重新定價或到期日，按固定利率計值的借款及銀行結餘產生的公允價值利率風險對貴集團而言並不重大。

(c) 價格風險

貴集團主要面臨貴集團持有的分類為按公允價值計入損益(附註27)或按公允價值計入其他全面收益(附註16)的投資所產生的權益價格風險。為管理投資所產生的價格風險，貴集團對投資組合進行多元化配置。該等投資主要為戰略性目的而作出。每項投資均由管理層按具體情況進行管理。

管理層於各往績記錄期間末進行敏感性分析，以評估貴集團財務業績對為按公允價值計入損益及按公允價值計入其他全面收益的權益價格風險的敞口。倘貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日持有的相關工具價格分別上升／下降5%、5%及5%，則該除稅前溢利將因分類按公允價值計入損益的金融工具的收益／虧損而分別增加／減少約人民幣22,658,000元、人民幣14,788,000元及人民幣2,818,000元；除稅前其他全面收益將因分類按公允價值計入其他全面收益的金融工具公允價值變動而分別增加／減少約人民幣488,000元、人民幣907,000元及人民幣679,000元。

3.2 信用風險

信用風險來自現金及現金等價物、受限制現金及定期存款，以及貿易應收款項及應收票據、其他應收款項及按公允價值計入其他全面收益的應收票據。上述各類金融資產的賬面值代表貴集團就相應類別金融資產所面臨信用風險的最高敞口。

(a) 風險管理

為管理此風險，現金及現金等價物以及受限制現金及定期存款主要存放於信譽良好的金融機構，該等機構均為高信用質素的金融機構。

為管理貿易應收款項及應收票據、其他應收款項及按公允價值計入其他全面收益的應收票據所產生的風險，貴集團已制定政策，確保僅向具有適當信用記錄的交易對手提供信用條款，且管理層持續對交易對手進行信用評估。貴集團亦設有持續監控程序，確保應收款項按計劃收回，並採取跟進措施收回逾期債務(如有)。

(b) 金融資產減值

貴集團有四類金融資產須遵循預期信用虧損模型：

- 現金及現金等價物、受限制現金及定期存款；
- 貿易應收款項；
- 按攤銷成本計量的應收票據及按公允價值計入其他全面收益的應收票據；及
- 其他應收款項。

現金及現金等價物及受限制現金及定期存款的信用風險

現金及現金等價物及受限制現金及定期存款主要存放於高信用評級的金融機構。該等金融機構近期並無違約歷史。於2023年、2024年及2025年12月31日，預期信用虧損並不重大。

附錄一

會計師報告

貿易應收款項及應收票據的信用風險

(i) 貿易應收款項

貴集團採用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信用虧損(「**預期信用虧損**」)，對所有貿易應收款項採用全期預期信用虧損。

為計量預期信用虧損，貴集團按共同信用風險特徵及賬齡對貿易應收款項進行分組。

貴集團亦根據歷史結算記錄，對若干客戶的貿易應收款項的可收回性進行個別評估。

歷史虧損率根據客戶的歷史付款情況及相應歷史已發生的信用虧損計算。歷史虧損率會進行調整，以反映宏觀經濟因素的前瞻性資料以及各客戶的信貸評級分析及其他影響客戶清償應收款項能力的外部數據。貴集團已識別出其銷售商品所在國家的國內生產總值(「**GDP**」)為最相關因素，並據此根據該等因素的預期變化調整歷史虧損率。

貿易應收款項於無合理預期可收回時予以撇銷。無合理預期可收回的指標包括債務人未能與貴集團達成還款計劃及其他顯示嚴重財務困難的指標。

於2023年、2024年及2025年12月31日，按組合評估的已減值貿易應收款項的虧損撥備確定如下：

按組合評估：

	1年以內	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年 以上	總計
於2023年12月31日							
預期虧損率	5.00%	9.98%	29.82%	50.00%	80.43%	—	
賬面總值(人民幣千元)	192,676	1,904	57	288	46	—	194,971
虧損撥備(人民幣千元)	<u>9,634</u>	<u>190</u>	<u>17</u>	<u>144</u>	<u>37</u>	<u>—</u>	<u>10,022</u>
於2024年12月31日							
預期虧損率	5.00%	10.03%	30.15%	50.00%	80.21%	100.00%	
賬面總值(人民幣千元)	217,570	1,037	136	52	288	46	219,129
虧損撥備(人民幣千元)	<u>10,878</u>	<u>104</u>	<u>41</u>	<u>26</u>	<u>231</u>	<u>46</u>	<u>11,326</u>
於2025年12月31日							
預期虧損率	5.00%	9.99%	29.98%	50.00%	—	100.00%	
賬面總值(人民幣千元)	244,054	3,222	507	72	—	46	247,901
虧損撥備(人民幣千元)	<u>12,203</u>	<u>322</u>	<u>152</u>	<u>36</u>	<u>—</u>	<u>46</u>	<u>12,759</u>

貴集團管理層參考貿易應收款項組合的逾期狀況，通過估計違約率(考慮歷史資料及前瞻性資料)確定該組合的預期信用虧損率。

附錄一

會計師報告

於各往績記錄期間末，貴集團分別評估歷史觀察違約率及前瞻性估計。貴集團管理層檢討往績記錄期間各逾期時間段內產生貿易應收款項餘額的客戶組合，並注意到各逾期時間段的絕大部分餘額均來自相似的客戶組合。此外，貴集團評估該等客戶的財務狀況、過往結算歷史、與貴集團的業務關係以及當前市場狀況及行業資料等其他因素，並認為往績記錄期間同一客戶組合的信用風險保持大致相同。因此，往績記錄期間對同一逾期時間段採用相同的預期信用虧損率。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貿易應收款項的虧損撥備與年初虧損撥備的對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初虧損撥備	7,783	10,022	11,326
已確認虧損撥備淨額	2,239	1,314	1,516
已撤銷虧損撥備(i)	—	(10)	(83)
年末虧損撥備	10,022	11,326	12,759

(i) 於2024年及2025年，貴集團於取得董事會批准後，撤銷已申請破產或陷入財務困難的客戶的應收款項。

(ii) 按攤銷成本計量的應收票據及按公允價值計入其他全面收益的應收票據

貴集團根據全期預期信用虧損計量應收票據的減值撥備，並評估其由大型銀行發行的銀行承兌票據並無重大信用風險，原因為貴集團預期不會因該等信譽良好銀行不履約而產生任何重大損失。就商業承兌票據及由中小型銀行發行的銀行承兌票據(通常於各自發行日期起計6個月至1年內結算)而言，貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日分別計提撥備人民幣4,000元、零及零。

按攤銷成本計量的應收票據及按公允價值計入其他全面收益的應收票據的預期信用損失準備變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初虧損撥備	74	4	—
撥回虧損撥備淨額	(70)	(4)	—
年末虧損撥備	4	—	—

附錄一

會計師報告

(iii) 其他應收款項

於各期間末的其他應收款項主要包括按金、集團內公司間結餘及其他款項。貴集團於該等資產初始確認時考慮其違約概率，並於整個往績記錄期間持續評估信用風險是否顯著增加。為評估信用風險是否顯著增加，貴集團將報告日期該等資產發生違約的風險與初始確認日期發生違約的風險進行比較。尤其是，以下指標已納入考慮：

- 業務、財務或經濟狀況出現實際或預期重大不利變動，而該等變動預期將對債務人履行其義務的能力造成重大影響；
- 交易對手方的外部信貸評級；
- 債務人經營業績出現實際或預期重大不利變動；及
- 債務人預期表現及行為出現重大變動，包括債務人付款狀況的變動。

無論上述分析如何，倘債務人逾期超過365天仍未作出合約付款，則推定信用風險顯著增加。

倘資產的信用風險與初始預期一致，貴集團將該資產歸類為履約資產，並確認12個月預期信用虧損(第一階段)。倘與初始預期相比，資產已出現信用風險顯著增加，或信貸已減值，則該資產被歸類為表現欠佳或違約資產，並確認全期預期信用虧損(第二階段及第三階段)：

下表載列 貴集團其他應收款項的信用風險承擔資料：

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
於2023年12月31日				
預計損失率	5.00%	—	64.00%	
賬面總值(人民幣千元)	15,726	—	150	15,876
虧損撥備(人民幣千元)	786	—	96	882
於2024年12月31日				
預計損失率	5.00%	10.00%	83.33%	
賬面總值(人民幣千元)	580	9,951	120	10,651
虧損撥備(人民幣千元)	29	995	100	1,124
於2025年12月31日				
預計損失率	4.99%	11.59%	32.34%	
賬面總值(人民幣千元)	5,849	69	3,571	9,489
虧損撥備(人民幣千元)	292	8	1,155	1,455

附錄一

會計師報告

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，其他應收款項虧損撥備與年初虧損撥備的對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初虧損撥備	187	882	1,124
已確認虧損撥備淨額	695	242	331
年末虧損撥備	882	1,124	1,455

3.3 流動性風險

貴集團擬維持足夠的現金及現金等價物。由於相關業務的動態性質，貴集團的政策為定期監察貴集團的流動性風險，並維持足夠的流動資產(如現金及現金等價物及定期存款)，或保留足夠的融資安排，以滿足貴集團的流動性需求。

下表按各資產負債表日剩餘期間至其合約到期日的期限，分析貴集團將按相關到期組別結算的金融負債。表中披露的金額為合約未貼現現金流量。相應期間到期的結餘與其賬面結餘相等，原因在於貼現的影響並不重大。

	少於1年	1至2年之間	2至5年之間	超過5年	總計	賬面總值
	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	人民幣千元
於2023年12月31日						
貿易應付款項及應付票據	117,209	—	—	—	117,209	117,209
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債)	8,414	—	—	—	8,414	8,414
租賃負債	378	378	—	—	756	710
可換股債券	2,036	2,500	21,500	512,500	538,536	371,583
其他流動負債(不包括非金融負債)	23,615	—	—	—	23,615	23,615
	151,652	2,878	21,500	512,500	688,530	521,531

附錄一

會計師報告

	少於1年	1至2年 之間	2至5年 之間	超過5年	總計	賬面總值
	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	人民幣千元
於2024年12月31日						
貿易應付款項及應付票據	243,014	—	—	—	243,014	243,014
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債)	1,541	—	—	—	1,541	1,541
租賃負債	756	—	—	—	756	741
衍生金融負債	199	—	—	—	199	199
借款	15,358	—	—	—	15,358	15,012
可換股債券	3,392	4,994	528,381	—	536,767	395,376
其他流動負債(不包括非金融負債)	36,714	—	—	—	36,714	36,714
	300,974	4,994	528,381	—	834,349	692,597
	少於1年	1至2年 之間	2至5年 之間	超過5年	總計	賬面總值
	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	人民幣千元
於2025年12月31日						
貿易應付款項及應付票據	336,053	—	—	—	336,053	336,053
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債)	1,908	—	—	—	1,908	1,908
租賃負債	2,806	2,784	7,971	912	14,473	11,011
借款	36,982	31,459	181,811	52,614	302,866	275,185
可換股債券	4,053	6,080	422,759	—	432,892	341,144
其他流動負債(不包括非金融負債)	34,099	—	—	—	34,099	34,099
	415,901	40,323	612,541	53,526	1,122,291	999,400

借款及租賃負債的利率分別於附註29及附註19披露。

附錄一

會計師報告

3.4 資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障貴集團能夠持續經營，並維持穩健的資本比率，以支持業務發展及最大化股東價值。

貴集團會根據經濟環境變動以及相關資產的風險特徵管理資本結構。為維持或調整資本結構，貴集團可於必要時發行新股、出售資產以減少債務，或向股東及銀行籌集額外資金。貴集團不受任何外部施加的資本要求約束。於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，資本管理的目標、政策或流程並無變動。

貴集團按資產負債率監控資本，截至2023年、2024年及2025年12月31日的資產負債率如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產總值	2,147,899	2,356,017	2,705,196
負債總額	587,635	801,802	1,132,060
資產負債率	27.36%	34.03%	41.85%

3.5 公允價值估計

(a) 金融工具公允價值的釐定及公允價值層級

本附註載述貴集團釐定各類金融資產及負債公允價值的方式。

就財務呈報而言，公允價值計量根據公允價值計量所用輸入值的可觀察程度，以及該等輸入值對整體公允價值計量的重要性，分為第一層級、第二層級或第三層級，說明如下：

- 第一層級輸入值，指主體於計量日可獲取的相同資產或負債在活躍市場中的報價(未經調整)；
- 第二層級輸入值指除第一層級所包含報價以外，可直接或間接觀察取得的資產或負債輸入值；及
- 第三層級輸入值指資產或負債的不可觀察輸入值。

貴集團

於2023年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
按公允價值計入損益的金融資產				
— 理財產品	—	453,154	—	453,154
按公允價值計入其他全面收益的金融資產				
— 按公允價值計入其他全面收益的應收票據	—	—	9,770	9,770
金融資產總值	—	453,154	9,770	462,924

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2024年12月31日	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產				
按公允價值計入損益的金融資產				
— 理財產品	—	295,751	—	295,751
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產				
— 按公允價值計入其他 全面收益的應收票據	—	—	18,140	18,140
金融資產總值	—	295,751	18,140	313,891
金融負債				
衍生金融負債				
— 遠期外匯合約	—	199	—	199
金融負債總額	—	199	—	199
於2025年12月31日	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產				
按公允價值計入損益的金融資產				
— 理財產品	—	56,358	—	56,358
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產				
— 按公允價值計入其他 全面收益的應收票據	—	—	13,589	13,589
金融資產總值	—	56,358	13,589	69,947
貴公司				
於2023年12月31日	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產				
按公允價值計入損益的金融資產				
— 理財產品	—	453,154	—	453,154
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產				
— 按公允價值計入其他 全面收益的應收票據	—	—	9,770	9,770
金融資產總值	—	453,154	9,770	462,924

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2024年12月31日	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產				
按公允價值計入損益的金融資產				
— 理財產品	—	295,751	—	295,751
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產				
— 按公允價值計入其他 全面收益的應收票據	—	—	18,140	18,140
金融資產總值	—	295,751	18,140	313,891
金融負債				
衍生金融負債				
— 遠期外匯合約	—	199	—	199
金融負債總額	—	199	—	199
於2025年12月31日	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產				
按公允價值計入損益的金融資產				
— 理財產品	—	56,358	—	56,358
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產				
— 按公允價值計入其他 全面收益的應收票據	—	—	13,070	13,070
金融資產總值	—	56,358	13,070	69,428
(i) 轉移的時點於引致該轉移的事件或情況變動發生當日釐定。往績記錄期間內，第一層級與第二層級之間並無轉移。				

(b) 貴集團估值流程

對於金融資產及金融負債(包括第三層級公允價值)，貴集團財務部為財務呈報目的進行估值。財務部向管理層彙報估值結果。

銀行發行的具備標準條款及條件的理財產品的公允價值參考報告日期各發行銀行提供的指示性公允價值(即資產淨值)釐定。該等指示性公允價值已計及產品預計投資回報。公允價值計量在公允價值層級中歸類為第二層級。

(c) 層級之間的轉移

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團金融工具的第三層級公允價值計量並無轉入或轉出。

附錄一

會計師報告

(d) 第三層級資產及負債的對賬分析載列如下：

	按以公允價值 計入其他 全面收益 的應收票據 人民幣千元
於2023年1月1日	42,996
添置	189,896
出售	(223,122)
於2023年12月31日及2024年1月1日	<u>9,770</u>
添置	219,856
出售	(211,486)
於2024年12月31日及2025年1月1日	<u>18,140</u>
添置	237,228
出售	(241,779)
於2025年12月31日	<u>13,589</u>

(e) 估值輸入值及其與公允價值的關係

描述	公 允 價 值				重大不可觀察輸入值	輸入值範圍			不可觀察輸入值與 公允價值的關係
				於12月31日					
	2023年	2024年	2025年	估值方法		2023年	2024年	2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元						
按公允價值計入其他 全面收益的應收票據	9,770	18,140	13,589	現金流折現法	折現率	1.50%	1.50%	2.60%-2.85%	折現率上升將導致公允 價值下降，反之亦然。

倘 貴集團所持按公允價值計入其他全面收益的應收票據的折現率上升／下降0.5%，則於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團所持按公允價值計入其他全面收益的應收票據的公允價值將分別減少約人民幣31,000元、人民幣53,000元及人民幣48,000元，或增加約人民幣31,000元、人民幣54,000元及人民幣49,000元。

附錄一

會計師報告

4. 重大會計估計與判斷

貴集團根據歷史經驗和其他因素，包括對未來事項的合理預期對所採用的重要會計估計和關鍵判斷進行持續的評價。

具有導致資產和負債賬面金額發生重大調整的重大風險的關鍵會計估計及關鍵假設概述如下：

(a) 貿易應收款項預期信用損失準備

除管理層對具有特定信用風險的客戶的部分貿易應收款項採用個別減值評估方法外，貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信用虧損。應收款項的虧損撥備基於有關違約風險及預期虧損率的假設，以確定預期虧損。貴集團在作出該等假設及選擇減值計算的輸入值時運用判斷。歷史虧損率經調整，以反映宏觀經濟因素的前瞻性資料、各客戶的信用評級分析，以及其他對客戶結算應收款項能力有影響的外部數據。

貴集團在考慮中國內地及境外的前瞻性資料時，計入不同宏觀經濟情景。貴集團定期監控並覆核與預期信用虧損計算相關的關鍵宏觀經濟假設及參數。貴集團已識別其銷售商品所在國家的國內生產總值（「GDP」）為最相關因素，並據此根據該等因素的預期變動調整歷史虧損率。

(b) 存貨估計可變現淨值

根據貴集團會計政策，貴集團根據具體事實及情況估計存貨可變現淨值。對於不同類型的存貨，需要估計售價、加工成本、銷售費用及相關稅費，以計算存貨可變現淨值。對於為已簽訂銷售合同而持有的存貨，管理層根據合同價格估計可變現淨值。對於原材料及在產品，管理層已建立模型，在考慮製造週期、產能及預測、估計未來加工成本及售價後，估計在正常經營過程中可變現的存貨的可變現淨額。管理層亦考慮年末後發生的、反映各年末已存在狀況的價格或成本波動及其他相關事項。

如果情況（包括貴集團的業務及外部環境）發生重大變化，結果可能受到重大影響。

(c) 物業、廠房及設備與無形資產－估計可使用年限及殘值

貴集團確定其物業、廠房及設備與無形資產（不包括永久業權土地及商譽）的估計可使用年限及殘值（如適用），並據此確定相關折舊／攤銷費用。該等估計基於歷史經驗、預期技術變化、市場狀況及相關資產的實際耗用。當可使用年限短於先前估計時，折舊／攤銷費用將增加。此外，已廢棄或出售的技術過時或非戰略性資產將被撇銷或撇減。

實際經濟壽命可能與估計可使用年限不同，實際殘值可能與估計殘值不同。定期覆核可能導致可使用年限及殘值發生變化，從而導致未來期間折舊／攤銷費用發生變化。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(d) 所得稅及遞延稅項

確定所得稅撥備金額需要作出估計及判斷。在日常經營過程中，存在最終稅務認定不確定的交易及計算。如果該等事項的最終稅務結果與初始確認金額不同，則該等差異將影響作出該認定期間的所得稅及遞延稅項撥備。

倘很可能取得可用於抵扣該等虧損及可抵扣暫時性差額的應課稅溢利，遞延稅項資產就未使用稅務虧損及可抵扣暫時性差額確認。確定遞延稅項資產的可收回性需要作出重大估計。

倘未來稅務規則及法規或相關情況發生變化，可能需要對當期及遞延稅項作出調整，從而影響貴集團的經營業績或財務狀況。

5. 經營分部資料

(a) 分部及主要業務描述

經營分部按照向主要經營決策者（「主要經營決策者」）提供的內部報告列報。執行董事評估貴集團的財務業績及財務狀況，並作出戰略決策。被認定為主要經營決策者的執行董事包括執行董事、首席財務官及各業務單元負責人。主要經營決策者審閱貴集團內部報告，以評估業績、分配資源，並依據該等報告確定經營分部。

就管理目的而言，貴集團按產品劃分為單一業務單元營運，擁有一個經營分部，主要從事藥用包裝產品、耐熱玻璃等產品的供應。

(b) 地理資料

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產(不包括金融投資(權益法核算的 被投資單位除外)、遞延稅項資產)			
— 中國內地	758,423	977,513	1,298,661
— 海外	—	—	9,318
	<u>758,423</u>	<u>977,513</u>	<u>1,307,979</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

6. 收入

(a) 按產品應用劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
	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
藥用玻璃包裝	405,980	314,824	466,965	366,528	356,648	293,827
日用耐熱玻璃	518,413	455,254	587,818	502,885	609,434	483,158
其他(i)	22,975	20,194	26,059	18,347	15,390	7,697
	<u>947,368</u>	<u>790,272</u>	<u>1,080,842</u>	<u>887,760</u>	<u>981,472</u>	<u>784,682</u>

(i) 其他主要包括多餘原材料、模具及廢料的銷售收入。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自與客戶訂立合同的收入			
— 於某一時點確認	947,239	1,080,742	981,358
其他收入(i)	129	100	114
	<u>947,368</u>	<u>1,080,842</u>	<u>981,472</u>

(i) 其他收入指租賃收入。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，來自單一外部客戶的所有收入均低於 貴集團總收入的10%。

(b) 地理資料

貴公司註冊地為中國內地。 貴集團按地理位置劃分的來自客戶合約的收入金額列示於下表：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國大陸	762,022	872,488	738,450
海外	185,217	208,254	242,908
	<u>947,239</u>	<u>1,080,742</u>	<u>981,358</u>

附錄一

會計師報告

(c) 合約負債

於往績記錄期間，合約負債的增加主要由於在履行履約義務之前收到的現金款項，而合約負債的減少主要由於在履行履約義務時確認收入。

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約負債	18,713	14,330	21,578

於2023年1月1日，貴集團來自客戶的合約負債約為人民幣16,114,000元。

下表列示於往績記錄期間確認的計入期初合約負債的收入中，與結轉合約負債有關的金額：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入期初結餘並已確認的收入	12,365	13,403	8,723

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約負債	18,713	14,155	15,497

(d) 分攤至剩餘履約義務的交易價格

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
將於1年內確認為收入	98,369	77,504	142,884
將於超過1年後確認為收入	4,994	5,666	6,323
分攤至剩餘合同履約義務的交易價格	103,363	83,170	149,207

附錄一

會計師報告

下表列示尚未履行或部分尚未履行的履約義務。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未履行	80,125	63,565	120,418
部分未履行	23,238	19,605	28,789
分攤至剩餘合同履約義務的交易價格	103,363	83,170	149,207

(e) 收入確認的會計政策及重大判斷

貴集團於履約義務獲履行時(或於履約義務獲履行過程中)確認收入，即當特定履約義務所涉商品或服務的控制權轉移至客戶時。

倘商品及服務的控制權隨時間轉移，則收入於合約期間內參考該履約義務的完成進度確認。否則，收入於客戶取得商品及服務控制權的時點確認。

當合約中的代價包含可變金額時，貴集團估計其將有權就向客戶轉讓商品或服務而收取的代價金額。可變代價於合約開始時估計，並受限制，直至與可變代價相關的不確定性其後獲解決時，累計已確認收入金額很可能不會發生重大收入撥回為止。

倘客戶於貴公司向客戶轉讓商品或服務前支付代價，或貴公司擁有無條件收取代價金額的權利，則貴公司於付款時呈列合約負債。合約負債為貴公司已向客戶收取代價(或代價金額已到期)而須向客戶轉讓商品或服務的義務。

貴集團授予客戶的信用期乃根據其信用風險特徵釐定，與行業慣例一致，且不論是否存在重大融資成分。

產品收入

貴集團主要從事藥用包裝產品、耐熱玻璃等的研發、生產及銷售。

客戶自提模式下的國內產品銷售收入於經檢驗且符合合約質量及數量標準的商品交付並由客戶或其授權收貨人簽收時確認。於此時點，客戶獲得主導商品使用的能力(如自行酌情決定出售、加工或以其他方式處置商品的權利)，並承擔商品所有權的重大風險及報酬，包括相關商品的價格波動、陳舊、損壞或損失風險。

貴集團送貨模式下的國內產品銷售收入於商品交付至合約指定地點及收貨人，且客戶或指定收貨人已簽署送貨單確認接收時確認。於此時點，客戶取得商品控制權，包括主導商品使用的能力(例如自行酌情決定出售、加工或以其他方式處置商品)及獲取商品絕大部分剩餘利益，以及承擔價格波動、陳舊、損壞或損失風險。

以FOB及CIF交易的海外產品銷售收入於完成出口報關程序並取得報關單及提單時確認。倘銷售合約明確訂明出口商品所有權重大風險及報酬的轉移時間，則確認時間須遵循該等合約條文。於此時點，客戶獲得主導商品使用的能力(例如自行酌情決定出售、加工或以其他方式處置商品的權利)，並承擔商品所有權的重大風險及報酬，包括相關商品的價格波動、陳舊、損壞或損失風險。

附錄一

會計師報告

7. 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	7,287	5,149	14,751
增值稅加計抵減	3,801	4,442	3,735
其他	56	358	553
	11,144	9,949	19,039

8. 其他收益淨額

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
處置及持有金融工具的收益淨額	5,746	7,687	2,256
按公允價值計入損益的金融資產及負債的 公允價值收益淨額	2,154	1,454	1,667
匯兌差額淨額	(19)	2,042	(179)
處置物業、廠房及設備以及其他長期資產的 (虧損)/收益淨額	(5)	(621)	2,395
其他	(28)	2	(944)
	7,848	10,564	5,195

9. 按性質劃分的開支

計入銷售成本、一般及行政開支、銷售及營銷開支以及研發開支的開支分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支(附註10)	150,145	181,428	172,351
材料成本	423,156	459,517	392,646
公用事業成本	166,080	174,528	160,515
折舊及攤銷	78,857	101,010	107,207
物流開支	32,056	37,218	32,934
稅金及附加	6,467	7,083	6,973
辦公及差旅支出	8,924	10,745	13,589
存貨減值損失	5,561	9,516	8,453
業務招待開支	4,583	5,603	5,743
維護開支	3,709	3,000	2,635
專業服務費	1,371	9,633	10,135
廣告及營銷開支	4,792	6,904	15,433
審計師服務費	604	643	878
電商平台服務費	1,558	1,278	2,980
其他開支(i)	4,314	5,013	6,670
	892,177	1,013,119	939,142

(i) 其他開支主要包括租賃費等。

附 錄 一

會 計 師 報 告

10. 僱員福利開支(包括董事酬金)

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及花紅	114,860	139,352	130,022
住房公積金、醫療保險及其他社會保險	11,362	14,266	14,606
退休金成本	14,615	17,339	18,122
其他僱員福利	9,308	10,471	9,601
	150,145	181,428	172,351

(a) 董事及監事酬金

截至2023年12月31日止年度	袍金	薪金、工資 及花紅	退休福利	住房公積金 及其他福利	除稅前 酬金總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
楊中辰先生	—	1,344	65	92	1,501
李雷先生	—	579	41	41	661
宋來先生	—	511	41	41	593
Sun Qingfa 先生(i)	—	1,095	—	—	1,095
Zhang Qilin 先生(i)	—	167	10	10	187
非執行董事：					
Xu Guangcheng 先生(i)	—	—	—	—	—
Tang Yingxu 先生(i)	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
Xing Lecheng 先生	60	—	—	—	60
Li Qifeng 女士	60	—	—	—	60
Jiang Ling 女士	60	—	—	—	60
監事：					
Sun Qingfa 先生(i)	—	—	—	—	—
馬一先生	—	—	—	—	—
謝吉勝先生	—	174	24	25	223
Zhang Changshan 先生(i)	—	—	—	—	—
總計	180	3,870	181	209	4,440

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2024年12月31日止年度	袍金	薪金、工資 及花紅	退休福利	住房公積金 及其他福利	稅前薪酬 總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
楊中辰先生	—	1,236	65	92	1,393
宋來先生	—	572	41	44	657
李雷先生	—	574	41	44	659
Zhang Qilin先生(ii)	—	38	7	7	52
非執行董事：					
Wang Quanjun先生	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
潘廣成先生(ii)	85	—	—	—	85
楊公隨先生(ii)	85	—	—	—	85
劉媛女士	85	—	—	—	85
Li Qifeng女士(ii)	20	—	—	—	20
Jiang Ling女士(ii)	20	—	—	—	20
Xing Lecheng先生(ii)	20	—	—	—	20
監事：					
Sun Qingfa先生	—	—	—	—	—
馬一先生	—	—	—	—	—
謝吉勝先生	—	202	27	30	259
總計	315	2,622	181	217	3,335
截至2025年12月31日止年度	袍金	薪金、工資 及花紅	退休福利	住房公積金 及其他福利	稅前薪酬 總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
宋來先生	—	719	43	45	807
楊中辰先生(iii)	—	1,076	49	69	1,194
謝吉勝先生(iii)	—	33	5	6	44
李雷先生(iii)	—	421	36	37	494
非執行董事：					
高元坤先生(iii)	—	—	—	—	—
馬一先生(iii)	—	—	—	—	—
Wang Quanjun先生(iii)	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
潘廣成先生	120	—	—	—	120
楊公隨先生	120	—	—	—	120
劉媛女士	120	—	—	—	120
監事：					
Sun Qingfa先生(iii)	—	—	—	—	—
馬一先生(iii)	—	—	—	—	—
謝吉勝先生(iii)	—	175	27	28	230
總計	360	2,424	160	185	3,129

附錄一

會計師報告

- (i) Sun Qingfa先生於2023年10月16日辭任 貴集團主席，並於2023年11月2日獲委任為 貴集團監事。Zhang Qilin先生於2023年11月2日獲委任為 貴集團執行董事。Zhang Changshan先生於2023年11月2日辭任 貴集團監事。Tang Yingxu先生及Xu Guangcheng先生於2023年10月16日辭任 貴集團非執行董事。
- (ii) Wang Quanjun先生於2024年4月15日獲委任為 貴集團非執行董事。Zhang Qilin先生於2024年4月15日辭任 貴集團執行董事。Li Qifeng女士、Jiang Ling女士及Xing Lecheng先生於2024年4月15日辭任 貴集團獨立非執行董事。潘廣成先生、楊公隨先生及劉媛女士於2024年4月15日獲委任為 貴集團獨立非執行董事。
- (iii) 李雷先生於2025年10月14日辭任 貴集團執行董事。楊中辰先生於2025年10月31日退任並辭任 貴集團主席。謝吉勝先生於2025年10月10日辭任 貴集團監事，並於2025年10月31日獲委任為 貴集團執行董事。Wang Quanjun先生於2025年10月14日辭任 貴集團非執行董事。高元坤先生於2025年10月31日獲委任為 貴集團非執行董事。Sun Qingfa先生於2025年10月10日辭任 貴集團監事。馬一先生於2025年10月10日辭任 貴集團監事，並於2025年10月31日獲委任為 貴集團非執行董事。

(b) 董事及監事之其他福利

於往績記錄期間，貴集團並無就董事作為 貴集團董事及監事之服務，或就與 貴集團事務管理有關之其他服務，向 貴公司董事及監事支付任何終止福利。

於各報告期末或往績記錄期間內任何時間，概無為促使第三方提供董事及監事服務而向該等第三方提供且仍然存續之代價。

於往績記錄期間，並無訂立以董事、由該等董事控制之法人團體及與該等董事有關連之實體為受益方之貸款、准貸款或其他交易。

除附註44所披露者外，於往績記錄期間，概無存續有關 貴集團業務且 貴公司為訂約方，而 貴公司董事及監事直接或間接擁有重大權益之重大交易、安排及合約。

(c) 五名最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團五名最高薪酬人士分別包括4名、3名及2名董事，其酬金已反映於上文附註10(a)所示的分析中。於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度內分別支付予餘下1名、2名及3名人士的酬金如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資、薪金及花紅以及實物福利 (包括養老計劃供款)	545	1,446	2,380

於往績記錄期間，既非 貴公司董事亦非監事的五名最高薪酬僱員的酬金詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	1	2	3
零至1,000,000 港元			

附錄一

會計師報告

11. 融資成本淨額

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資收入：			
以現金管理為目的持有的金融資產所產生的利息收入	4,403	6,507	3,090
融資成本：			
租賃負債的利息開支	(45)	(31)	(197)
借款的利息開支	—	(44)	(2,414)
可換股債券的利息開支	(8,990)	(25,731)	(24,131)
融資成本總額	(9,035)	(25,806)	(26,742)
融資成本淨額	(4,632)	(19,299)	(23,652)

12. 所得稅開支

貴集團於往績記錄期間的所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內溢利的當期所得稅	10,745	12,170	16,323
遞延所得稅	(3,856)	(6,789)	(6,764)
	6,889	5,381	9,559

貴集團就其成員註冊及經營所在不同司法管轄區產生或源自該等司法管轄區的利潤，按實體基準繳納所得稅。

(a) 中國企業所得稅

根據中國《企業所得稅法》（「**企業所得稅法**」）的相關規定，中國附屬公司的適用法定稅率為25%，惟下文所述享有稅項豁免者除外。

於往績記錄期間，貴集團若干附屬公司取得高新技術企業（「**高新技術企業**」）認證，因此於三年有效期內享有15%的企業所得稅優惠稅率。

根據財稅[2023]12號《關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》，自2023年1月1日至2027年12月31日起，若干附屬公司符合小型微利企業資格，並有權就應納稅所得額不超過人民幣3,000,000元的部分之25%享有20%的優惠所得稅稅率。

附錄一

會計師報告

(b) 香港利得稅

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，香港利得稅就不超過2,000,000港元的應評稅溢利按8.25%的稅率徵收，任何超過2,000,000港元的應課稅溢利，按16.5%的稅率徵收。

貴集團除所得稅前溢利之所得稅，與按附屬公司溢利適用之已頒佈稅率計算所得的理論金額之差異如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前溢利	72,807	71,449	49,219
按 貴公司中國稅率計算(25%)	18,202	17,862	12,305
附屬公司適用不同稅率的影響(i)	(5,959)	(6,854)	(2,505)
未確認為遞延稅項資產的未動用稅項虧損及暫時性差額(ii)	12	8	468
研發開支的超額抵扣(iii)	(4,448)	(5,065)	(2,678)
毋須課稅收入	(918)	(610)	(1,181)
先前未確認的稅項虧損並已用於減少遞延稅項開支	—	—	(1)
過往期間即期稅項調整	—	40	3,151
	6,889	5,381	9,559

- (i) 對賬差異乃由於若干附屬公司適用的法定稅率與母公司25%稅率之間的差異所致。
- (ii) 與該等未動用稅項虧損有關的遞延所得稅資產並未確認，因為管理層認為，主要基於對未來盈利能力的考慮，於該等未確認稅項抵免到期前動用該等抵免存在不確定性。
- (iii) 根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律及法規，從事研發活動的企業有權就2022年首三個季度的研發開支按175%申報扣減，其餘期間則按200%申報扣減，作為釐定該年度應課稅溢利時的可扣稅開支（「超額抵扣」）。貴集團已就旗下實體於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度釐定其應課稅溢利時擬申報的超額抵扣作出最佳估計。

13. 股息

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就上一年度宣派並於年內支付的末期現金股息(i)	46,482	22,920	22,776

- (i) 就截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的末期股息每10股人民幣2.00元、人民幣1.00元及人民幣1.00元(含稅)已獲 貴公司股東週年大會批准。

附錄一

會計師報告

14. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利(「每股盈利」)乃根據以下數據計算：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
貴公司普通股股東應佔溢利(人民幣千元)	65,918	66,068	39,660
已發行普通股加權平均數(千股)	232,410	229,553	230,645
每股基本盈利(每股人民幣元)	0.28	0.29	0.17

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃通過調整已發行普通股加權平均數，以假設所有具攤薄潛力的普通股已獲轉換而計算。

每股攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
用於計算每股攤薄盈利的 貴公司擁有人應佔 經調整溢利(人民幣千元)	65,918	66,068	39,660
已發行普通股加權平均數(千股)	232,410	229,553	230,645
可換股債券產生的潛在股份調整(千股)	—	—	—
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權 平均數(千股)	232,410	229,553	230,645
每股攤薄盈利(每股人民幣元)	0.28	0.29	0.17

可換股債券並無計入截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的攤薄每股盈利計算中，原因為其影響屬反攤薄。因此，該等年度呈列的攤薄每股盈利金額與基本每股盈利金額相同。

附錄一

會計師報告

15. 於聯營公司的投資

於歷史財務資料中確認的於聯營公司投資金額如下：

貴集團及 貴公司

	於十二月三十一日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於聯營公司的投資	48,739	52,987	145,751

於往績記錄期間，於聯營公司投資的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	44,374	48,739	52,987
添置	—	—	84,358
應佔聯營公司業績	6,120	4,064	8,154
應佔聯營公司其他權益變動	66	369	531
股息	(1,821)	(185)	(279)
於年末	48,739	52,987	145,751

貴集團的聯營公司已根據與 貴集團會計政策一致的財務資料入賬。

- (i) 於2025年，貴集團以人民幣84,358,000元收購Suzhou Crh New Material Technology Co., Ltd.的30%股權，取得對營運決策的重大影響力。

貴集團於多間個別並不重大的聯營公司中擁有權益，該等聯營公司採用權益法入賬。個別並不重大的聯營公司的賬面值及 貴集團應佔其業績的匯總列示如下。

於歷史財務資料中確認的權益賬面值對賬：

聯營公司

	截至十二月三十一日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
個別並不重大的聯營公司的匯總賬面值	48,739	52,987	145,751
貴集團應佔以下各項的匯總金額：			
年內溢利	6,120	4,064	8,154
應佔聯營公司其他權益變動	66	369	531
全面收益總額	6,186	4,433	8,685

附錄一

會計師報告

16. 按公允價值計入其他全面收益的金融工具

貴集團

	於十二月三十一日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產			
流動：			
— 按公允價值計入其他全面收益的應收票據(i)	9,770	18,140	13,589

貴公司

	於十二月三十一日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產			
流動：			
— 按公允價值計入其他全面收益的應收票據(i)	9,770	18,140	13,070

(i) 按公允價值計入其他全面收益的應收票據

該等應收票據分類為按公允價值計入其他全面收益計量，原因為其乃於目的為同時收取合約現金流量及出售金融資產的業務模式下持有。於貴集團日常資金管理過程中，貴集團貼現及背書部分該等應收票據，而該等交易符合終止確認標準。於資產負債表日已背書或貼現但尚未到期的應收票據詳情載列如下：

貴集團

	截至十二月三十一日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
轉讓予供應商的金額	83,641	75,309	127,823

附 錄 一

會 計 師 報 告

17. 附屬公司

於往績記錄期間，貴公司的主要附屬公司如下：

			貴公司持有的股權						
			於12月31日						
附屬公司名稱	註冊成立地點及 法律實體類型	註冊資本 ／已繳股本 千元	2023年		2024年		2025年		主要業務
			直接	間接	直接	間接	直接	間接	
1	山東力諾特種玻璃 有限責任公司	中國，有限責任公司 人民幣10,000元	—	—	100%	—	100%	—	生產矽特種玻璃

貴集團上述附屬公司於往績記錄期間的法定核數師載列如下：

附屬公司名稱	法定核數師名稱		
	2023年	2024年	2025年
1 山東力諾特種玻璃有限責任公司	—	—	天健 會計師事務所 (特殊普通合夥)

實體並無就該附屬公司截至2024年12月31日止年度委任核數師以出具法定財務報表，原因為其註冊成立地點的法定規定並無此要求。

貴公司

	於十二月三十一日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於附屬公司的投資	2,700	2,700	12,700

附錄一

會計師報告

18. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇	機器設備	汽車	其他設備	在建工程	租賃改良	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	340,304	510,941	4,557	7,356	72,857	14,896	950,911
累計折舊	(103,384)	(233,154)	(2,354)	(5,383)	—	(10,117)	(354,392)
賬面值	236,920	277,787	2,203	1,973	72,857	4,779	596,519
年初賬面值	236,920	277,787	2,203	1,973	72,857	4,779	596,519
添置	—	28,757	665	784	107,750	—	137,956
自在建工程轉入	8,728	134,950	—	113	(148,716)	4,925	—
出售	(50)	(55)	—	(9)	—	—	(114)
折舊費用	(11,445)	(67,772)	(686)	(798)	—	(4,423)	(85,124)
年末賬面值	234,153	373,667	2,182	2,063	31,891	5,281	649,237
於2023年12月31日							
成本	348,959	658,353	5,222	8,069	31,891	19,821	1,072,315
累計折舊	(114,806)	(284,686)	(3,040)	(6,006)	—	(14,540)	(423,078)
賬面值	234,153	373,667	2,182	2,063	31,891	5,281	649,237
於2024年1月1日							
成本	348,959	658,353	5,222	8,069	31,891	19,821	1,072,315
累計折舊	(114,806)	(284,686)	(3,040)	(6,006)	—	(14,540)	(423,078)
賬面值	234,153	373,667	2,182	2,063	31,891	5,281	649,237
年初賬面值	234,153	373,667	2,182	2,063	31,891	5,281	649,237
添置	510	22,238	2,484	1,526	252,008	—	278,766
自在建工程轉入	28,571	103,972	9	1,236	(133,788)	—	—
出售	(240)	(1,308)	(5)	(4)	—	—	(1,557)
折舊費用	(12,556)	(89,421)	(873)	(893)	—	(3,819)	(107,562)
年末賬面值	250,438	409,148	3,797	3,928	150,111	1,462	818,884
於2024年12月31日							
成本	377,408	730,106	7,606	10,760	150,111	19,821	1,295,812
累計折舊	(126,970)	(320,958)	(3,809)	(6,832)	—	(18,359)	(476,928)
賬面值	250,438	409,148	3,797	3,928	150,111	1,462	818,884

附錄一

會計師報告

	樓宇	機器設備	汽車	其他設備	在建工程	租賃改良	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2025年1月1日							
成本	377,408	730,106	7,606	10,760	150,111	19,821	1,295,812
累計折舊	(126,970)	(320,958)	(3,809)	(6,832)	—	(18,359)	(476,928)
賬面值	<u>250,438</u>	<u>409,148</u>	<u>3,797</u>	<u>3,928</u>	<u>150,111</u>	<u>1,462</u>	<u>818,884</u>
年初賬面值	250,438	409,148	3,797	3,928	150,111	1,462	818,884
添置	—	7,259	975	3,457	300,710	—	312,401
自在建工程轉入	4,727	115,506	5	40	(149,450)	29,172	—
出售	—	(5,522)	(160)	(6)	—	—	(5,688)
折舊費用	(13,740)	(106,033)	(939)	(1,838)	—	(2,936)	(125,486)
年末賬面值	<u>241,425</u>	<u>420,358</u>	<u>3,678</u>	<u>5,581</u>	<u>301,371</u>	<u>27,698</u>	<u>1,000,111</u>
於2025年12月31日							
成本	382,135	812,019	7,643	14,201	301,371	48,993	1,566,362
累計折舊	(140,710)	(391,661)	(3,965)	(8,620)	—	(21,295)	(566,251)
賬面值	<u>241,425</u>	<u>420,358</u>	<u>3,678</u>	<u>5,581</u>	<u>301,371</u>	<u>27,698</u>	<u>1,000,111</u>

- (a) 物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。歷史成本包括收購該項目直接應佔的開支。

折舊按直線法計算，以在估計可使用年限內(就租賃改良而言，則為其可使用年限與租賃期中的較短者)分配其成本(扣除剩餘價值)，具體如下：

樓宇	15至30年
機器設備	3至8年
汽車	3至6年
其他設備	3至6年
租賃改良	其可使用年限與租賃期中的較短者

有關物業、廠房及設備的其他會計政策，請參閱附註46。

- (b) 貴集團物業、廠房及設備的折舊已確認如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本	71,234	93,493	95,440
存貨	8,155	8,647	22,526
一般及行政開支	5,383	3,342	5,087
研發開支	305	1,991	2,048
銷售及營銷開支	47	89	385
	<u>85,124</u>	<u>107,562</u>	<u>125,486</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團已分別抵押賬面值約為人民幣51,240,000元、零及零的機器設備，以為貴集團獲授的銀行借款提供擔保。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團持有若干尚在申請產權證階段的樓宇及構築物，其賬面值分別約為人民幣93,091,000元、人民幣89,990,000元及人民幣86,894,000元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

	樓 宇	機 器 設 備	汽 車	其 他 設 備	在 建 工 程	租 賃 改 良	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	340,304	510,941	4,557	7,356	72,857	14,896	950,911
累 計 折 舊	(103,384)	(233,154)	(2,354)	(5,383)	—	(10,117)	(354,392)
賬 面 值	236,920	277,787	2,203	1,973	72,857	4,779	596,519
期 初 賬 面 值	236,920	277,787	2,203	1,973	72,857	4,779	596,519
添 置	—	28,758	665	783	107,750	—	137,956
自 在 建 工 程 轉 入	8,728	134,950	—	114	(148,717)	4,925	—
處 置	(50)	(55)	—	(9)	—	—	(114)
折 舊 開 支	(11,445)	(67,772)	(686)	(798)	—	(4,423)	(85,124)
期 末 賬 面 值	234,153	373,668	2,182	2,063	31,890	5,281	649,237
於 2023 年 12 月 31 日							
成本	348,959	658,354	5,222	8,069	31,890	19,821	1,072,315
累 計 折 舊	(114,806)	(284,686)	(3,040)	(6,006)	—	(14,540)	(423,078)
賬 面 值	234,153	373,668	2,182	2,063	31,890	5,281	649,237
於 2024 年 1 月 1 日							
成本	348,959	658,354	5,222	8,069	31,890	19,821	1,072,315
累 計 折 舊	(114,806)	(284,686)	(3,040)	(6,006)	—	(14,540)	(423,078)
賬 面 值	234,153	373,668	2,182	2,063	31,890	5,281	649,237
期 初 賬 面 值	234,153	373,668	2,182	2,063	31,890	5,281	649,237
添 置	510	22,238	2,484	1,526	252,008	—	278,766
自 在 建 工 程 轉 入	28,571	103,972	9	1,236	(133,788)	—	—
處 置	(240)	(1,309)	(6)	(4)	—	—	(1,559)
折 舊 開 支	(12,556)	(89,421)	(872)	(893)	—	(3,818)	(107,560)
期 末 賬 面 值	250,438	409,148	3,797	3,928	150,110	1,463	818,884
於 2024 年 12 月 31 日							
成本	377,408	730,106	7,606	10,760	150,110	19,821	1,295,811
累 計 折 舊	(126,970)	(320,958)	(3,809)	(6,832)	—	(18,358)	(476,927)
賬 面 值	250,438	409,148	3,797	3,928	150,110	1,463	818,884

附 錄 一

會 計 師 報 告

	樓宇	機器設備	汽車	其他設備	在建工程	租賃改良	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2025年1月1日							
成本	377,408	730,106	7,606	10,760	150,110	19,821	1,295,811
累計折舊	(126,970)	(320,958)	(3,809)	(6,832)	—	(18,358)	(476,927)
賬面值	<u>250,438</u>	<u>409,148</u>	<u>3,797</u>	<u>3,928</u>	<u>150,110</u>	<u>1,463</u>	<u>818,884</u>
期初賬面值	250,438	409,148	3,797	3,928	150,110	1,463	818,884
添置	—	7,260	975	3,243	300,711	—	312,189
在建工程轉入	4,727	115,506	5	40	(149,450)	29,172	—
處置	—	(5,522)	(160)	(6)	—	—	(5,688)
折舊開支	(13,740)	(106,033)	(939)	(1,797)	—	(2,937)	(125,446)
期末賬面值	<u>241,425</u>	<u>420,359</u>	<u>3,678</u>	<u>5,408</u>	<u>301,371</u>	<u>27,698</u>	<u>999,939</u>
於2025年12月31日							
成本	382,135	812,020	7,643	13,987	301,371	48,993	1,566,149
累計折舊	(140,710)	(391,661)	(3,965)	(8,579)	—	(21,295)	(566,210)
賬面值	<u>241,425</u>	<u>420,359</u>	<u>3,678</u>	<u>5,408</u>	<u>301,371</u>	<u>27,698</u>	<u>999,939</u>

19. 租賃

19.1 貴集團及 貴公司作為承租人

(a) 於綜合財務狀況表確認的金額

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產			
土地使用權	25,134	69,222	67,695
樓宇	3,000	2,492	13,112
	<u>28,134</u>	<u>71,714</u>	<u>80,807</u>
租賃負債			
流動	348	741	2,806
非流動	362	—	8,205
	<u>710</u>	<u>741</u>	<u>11,011</u>

- (i) 於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，使用權資產添置分別約為零、人民幣45,238,000元及人民幣12,693,000元。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產			
土地使用權	25,134	69,222	67,695
樓宇	3,000	2,492	12,669
	28,134	71,714	80,364
租賃負債			
流動	348	741	2,600
非流動	362	—	7,992
	710	741	10,592

(b) 租賃付款採用租賃內含利率折現。倘該利率無法直接確定(貴集團的租賃一般屬此情況)，則採用承租人的增量借款利率。截至2023年及2024年12月31日止年度所採用的折現率維持於4.10%至4.50%。截至2025年12月31日止年度所採用的折現率介乎3.10%至4.30%。

(c) 使用權資產的折舊開支已確認如下：

綜合損益表及綜合現金流量表載有以下與租賃有關的金額：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產折舊開支：			
— 土地使用權	622	1,150	1,527
— 樓宇	508	508	2,073
	1,130	1,658	3,600

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利息開支(計入融資成本)	45	31	197
未計入租賃負債的短期及低價值租賃相關開支	1,105	1,050	941
	1,150	1,081	1,138

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，租賃付款的現金流出總額分別約為人民幣1,025,000元、人民幣854,000元及人民幣3,415,000元。

作為承租人，貴集團租賃樓宇及土地使用權。租賃合同通常具有固定期限，樓宇介乎1至40年，土地使用權為50年。該等資產按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

有關租賃的其他會計政策，請參閱附註46。

附 錄 一

會 計 師 報 告

19.2 貴集團作為出租人

(a) 經營租賃

(i) 租賃收入

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃收入	129	100	114

(ii) 經營租賃下的租出資產

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產	2,351	2,168	1,985

(iii) 根據與承租人簽訂的租賃合同，不可撤銷租賃將收取的未折現租賃付款

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	88	110	80
1至2年	62	54	50
2年以上	70	47	84
	220	211	214

附 錄 一

會 計 師 報 告

20. 無形資產

貴集團及 貴公司

	軟件
	人民幣千元
於2023年1月1日	
成本	11,183
累計攤銷	(9,536)
賬面值	1,647
截至2023年12月31日止年度	
期初賬面值	1,647
添置	369
攤銷開支	(763)
期末賬面值	1,253
於2023年12月31日	
成本	11,552
累計攤銷	(10,299)
賬面值	1,253
於2024年1月1日	
成本	11,552
累計攤銷	(10,299)
賬面值	1,253
截至2024年12月31日止年度	
期初賬面值	1,253
添置	272
攤銷開支	(450)
期末賬面值	1,075
於2024年12月31日	
成本	3,238
累計攤銷	(2,163)
賬面值	1,075
於2025年1月1日	
成本	3,238
累計攤銷	(2,163)
賬面值	1,075
截至2025年12月31日止年度	
期初賬面值	1,075
添置	4,059
攤銷開支	(710)
期末賬面值	4,424
於2025年12月31日	
成本	7,297
累計攤銷	(2,873)
賬面值	4,424

附錄一

會計師報告

(a) 攤銷開支已確認如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本	244	235	252
一般及行政開支	437	92	250
銷售及營銷開支	77	77	77
研發開支	—	33	68
存貨	5	13	63
	763	450	710

(b) 攤銷方法及年限

(i) 軟件

購得的計算機軟件許可按收購該特定軟件所產生的成本予以資本化。

貴集團對具有有限可使用年限的無形資產採用直線法按以下年限攤銷：

軟件 3至10年

21. 按類別劃分的金融工具

往績記錄期間按類別劃分的金融工具的詳細資料如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
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			
應收票據(附註16)	9,770	18,140	13,589
按公允價值計入損益的金融資產(附註27)	453,154	295,751	56,358
	462,924	313,891	69,947
按攤銷成本計量的金融資產：			
貿易應收款項及應收票據(附註23)	213,950	254,141	275,717
受限制現金及定期存款(附註28)	63,291	139,743	119,211
現金及現金等價物(附註28)	403,339	350,746	402,315
其他應收款項(附註24)	14,994	9,527	8,034
	695,574	754,157	805,277

附 錄 一

會 計 師 報 告

	於 12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融負債			
衍生金融負債	—	199	—
按攤銷成本計量的金融負債：			
可換股債券(附註30)	371,583	395,376	341,144
貿易應付款項及應付票據(附註31)	117,209	243,014	336,053
其他流動負債(不包括非金融負債)(附註33)	23,615	36,714	34,099
應計費用及其他應付款項(不包括非金融負債) (附註32)	8,414	1,541	1,908
租賃負債(附註19)	710	741	11,011
借款(附註29)	—	15,012	275,185
	521,531	692,398	999,400
貴公司			
	於 12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產			
按公允價值計量的金融資產：			
按公允價值計入其他全面收益的應收票據 (附註16)	9,770	18,140	13,070
按公允價值計入損益的金融資產(附註27)	453,154	295,751	56,358
	462,924	313,891	69,428
按攤銷成本計量的金融資產：			
貿易應收款項及應收票據(附註23)	213,950	254,263	284,491
受限制現金及定期存款(附註28)	63,291	139,743	106,611
現金及現金等價物(附註28)	402,680	349,861	362,531
其他應收款項(附註24)	15,504	10,038	26,215
	695,425	753,905	779,848

附 錄 一

會 計 師 報 告

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融負債			
衍生金融負債	—	199	—
按攤銷成本計量的金融負債：			
可換股債券(附註30)	371,583	395,376	341,144
貿易應付款項及應付票據(附註31)	117,209	243,014	226,320
其他流動負債(不包括非金融負債)(附註33)	23,615	36,714	27,038
應計費用及其他應付款項(不包括非金融負債) (附註32)	11,414	4,565	4,427
租賃負債(附註19)	710	741	10,592
借款(附註29)	—	15,012	265,185
	524,531	695,422	874,706

22. 遞延稅項

遞延稅項資產及負債在具備可依法強制執行的抵銷權利，且遞延所得稅與同一稅務機關相關時予以抵銷。抵銷後的遞延稅項資產及負債淨額如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產總值	3,022	3,758	7,337
抵銷遞延稅項負債	(3,022)	(3,758)	(7,337)
遞延稅項資產淨額	—	—	—
遞延稅項負債總額	26,024	19,948	10,463
抵銷遞延稅項資產	(3,022)	(3,758)	(7,337)
遞延稅項負債淨額	23,002	16,190	3,126

附 錄 一

會 計 師 報 告

抵銷前的遞延稅項資產及負債變動如下：

(a) 遞延稅項資產

	虧損撥備及 減值撥備	租賃負債	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	2,212	—	—	2,212
計入損益(附註12)	704	106	—	810
於2023年12月31日	2,916	106	—	3,022
於2024年1月1日	2,916	106	—	3,022
計入損益(附註12)	731	5	—	736
於2024年12月31日	3,647	111	—	3,758
於2025年1月1日	3,647	111	—	3,758
計入損益(附註12)	1,228	1,478	873	3,579
於2025年12月31日	4,875	1,589	873	7,337

(b) 遞延稅項負債

	加速 稅項折舊	可換股債券	使用權 資產	資產公允 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	9,528	—	—	215	9,743
自損益扣除／(計入損益) (附註12)	(2,033)	(1,267)	146	108	(3,046)
自權益扣除	—	19,327	—	—	19,327
於2023年12月31日	7,495	18,060	146	323	26,024
於2024年1月1日	7,495	18,060	146	323	26,024
計入損益(附註12)	(2,143)	(3,603)	(97)	(210)	(6,053)
計入權益	—	(23)	—	—	(23)
於2024年12月31日	5,352	14,434	49	113	19,948
於2025年1月1日	5,352	14,434	49	113	19,948
自損益扣除／(計入損益) (附註12)	(1,616)	(3,236)	1,576	91	(3,185)
計入權益	—	(6,300)	—	—	(6,300)
於2025年12月31日	3,736	4,898	1,625	204	10,463

附 錄 一

會 計 師 報 告

(c) 未確認遞延稅項資產

貴集團並未就以下不大可能產生應課稅溢利的項目確認遞延稅項資產：

	於 12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損	232	395	9,730
暫時差異	—	5	32
	232	400	9,762

未確認遞延稅項資產的稅項虧損可於未來年度結轉。於 2023 年、2024 年及 2025 年 12 月 31 日，按預期到期日劃分的未動用稅項虧損載於下表：

	於 12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2028 年	232	232	213
2029 年	—	163	163
2030 年	—	—	9,354
	232	395	9,730

貴 公 司

遞延稅項資產及負債在具備可依法強制執行的抵銷權利，且遞延所得稅與同一稅務機關相關時予以抵銷。抵銷後的遞延稅項資產及負債淨額如下：

	於 12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產總值	3,022	3,758	4,750
抵銷遞延稅項負債	(3,022)	(3,758)	(4,750)
遞延稅項資產淨額	—	—	—
遞延稅項負債總額	26,024	19,948	10,441
抵銷遞延稅項資產	(3,022)	(3,758)	(4,750)
遞延稅項負債淨額	23,002	16,190	5,691

附錄一

會計師報告

抵銷前的遞延稅項資產及負債變動如下：

(a) 遞延稅項資產

	虧損撥備及 減值撥備	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	2,212	—	2,212
計入損益	704	106	810
於2023年12月31日	2,916	106	3,022
於2024年1月1日	2,916	106	3,022
計入損益	731	5	736
於2024年12月31日	3,647	111	3,758
於2025年1月1日	3,647	111	3,758
計入損益／(自損益扣除)	(486)	1,478	992
於2025年12月31日	3,161	1,589	4,750

(b) 遞延稅項負債

	加速 稅項折舊	可換股債券	使用權資產	資產公允 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	9,528	—	215	—	9,743
自損益扣除／ (計入損益)	(2,033)	(1,267)	108	146	(3,046)
自權益扣除	—	19,327	—	—	19,327
於2023年12月31日	7,495	18,060	323	146	26,024
於2024年1月1日	7,495	18,060	323	146	26,024
計入損益	(2,143)	(3,603)	(210)	(97)	(6,053)
計入權益	—	(23)	—	—	(23)
於2024年12月31日	5,352	14,434	113	49	19,948
於2025年1月1日	5,352	14,434	113	49	19,948
自損益扣除／ (計入損益)	(1,616)	(3,236)	91	1,554	(3,207)
計入權益	—	(6,300)	—	—	(6,300)
於2025年12月31日	3,736	4,898	204	1,603	10,441

附錄一

會計師報告

23. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動：			
貿易應收款項	194,971	219,129	247,901
應收票據	29,005	46,338	40,575
減：信用損失準備	(10,026)	(11,326)	(12,759)
	<u>213,950</u>	<u>254,141</u>	<u>275,717</u>

- (a) 於2023年1月1日，來自客戶合約的貿易應收款項及應收票據賬面總值為人民幣147,345,000元(扣除預期信用虧損人民幣7,857,000元)。
- (b) 貴集團向部分客戶授予自發單日期或貨品交付日期起7至180天不等的信用期。按收入確認日期劃分的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	192,676	217,570	244,054
1至2年	1,904	1,037	3,222
2至3年	57	136	507
3年以上	334	386	118
	<u>194,971</u>	<u>219,129</u>	<u>247,901</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	194,971	219,247	259,906
應收票據	29,002	46,338	33,515
減：信用損失準備	(10,023)	(11,322)	(8,930)
	<u>213,950</u>	<u>254,263</u>	<u>284,491</u>

附錄一

會計師報告

按收入確認日期劃分的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	192,676	217,688	255,877
1至2年	1,904	1,037	3,404
2至3年	57	136	507
3年以上	334	386	118
	<u>194,971</u>	<u>219,247</u>	<u>259,906</u>

24. 預付款項及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動：			
預付款項：			
購買物業、廠房及設備預付款項	30,978	32,853	76,886
長期待攤費用預付款項	82	—	—
	<u>31,060</u>	<u>32,853</u>	<u>76,886</u>
流動：			
預付款項：			
原材料預付款項	10,572	14,125	11,139
經營開支預付款項	1,954	3,139	7,244
其他	20	200	223
	<u>12,546</u>	<u>17,464</u>	<u>18,606</u>
其他應收款項：			
按金	13,101	10,141	7,008
應收採購退款	2,560	—	—
員工社保及公積金預付款項	214	492	1,481
員工墊款	1	18	656
其他	—	—	344
減：減值撥備	(882)	(1,124)	(1,455)
	<u>14,994</u>	<u>9,527</u>	<u>8,034</u>
	<u>27,540</u>	<u>26,991</u>	<u>26,640</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非 流 動			
預付款項：			
購買物業、廠房及設備預付款項	30,978	32,853	76,291
長期待攤費用預付款項	82	—	—
	31,060	32,853	76,291
流 動			
預付款項：			
原材料預付款項	10,572	14,125	10,944
經營開支預付款項	1,954	3,139	4,782
其他	20	200	197
	12,546	17,464	15,923
其 他 應 收 款 項：			
集團內公司間結餘	510	511	19,594
應收採購退款	2,560	—	—
按金	13,101	10,141	6,883
員工社保及公積金預付款項	214	492	942
員工墊款	1	18	97
其他	—	—	79
減：減值撥備	(882)	(1,124)	(1,380)
	15,504	10,038	26,215
	28,050	27,502	42,138

25. 其他流動資產

貴 集 團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
其他流動資產			
可抵扣進項增值稅	13,758	20,300	45,860

貴 公 司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
其他流動資產			
可抵扣進項增值稅	13,744	20,266	40,125

附錄一

會計師報告

26. 存貨

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	48,702	39,805	41,717
在製品	2,323	1,809	2,770
成品	152,590	228,155	401,323
委託加工材料	9,585	13,491	24,041
合約履約資產	—	1,289	1,258
減：減值撥備	(8,526)	(11,857)	(13,582)
	204,674	272,692	457,527

- (i) 年內結轉至損益的存貨成本主要確認為銷售成本。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，結轉至銷售成本的存貨成本分別約為人民幣750,108,000元、人民幣838,159,000元及人民幣752,002,000元。
- (ii) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，入賬為銷售成本的存貨撥備分別為人民幣5,561,000元、人民幣9,516,000元及人民幣8,453,000元。
- (iii) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，存貨撥備撇銷分別為人民幣3,736,000元、人民幣6,185,000元及人民幣6,728,000元。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	48,702	39,805	35,093
在製品	2,323	1,809	1,547
成品	152,590	228,155	317,033
委託加工材料	9,585	13,491	4,681
合約履約資產	—	1,289	1,258
減：減值撥備	(8,526)	(11,857)	(10,760)
	204,674	272,692	348,852

附錄一

會計師報告

27. 按公允價值計入損益的金融資產

(i) 按公允價值計入損益的金融資產分類

貴集團將下列金融資產分類為按公允價值計入損益：

強制按公允價值計入損益的金融資產包括下列各項：

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產			
— 理財產品	453,154	295,751	56,358

(ii) 於損益確認的金額

年內，下列收益已於損益確認：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產及 負債的公允價值收益	2,154	1,454	1,667
出售及持有按公允價值計入損益的 金融資產的淨收益	5,746	8,026	2,659
	7,900	9,480	4,326

28. 現金及現金等價物、受限制現金及定期存款

(a) 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	466,630	490,489	521,526
減：受限制現金及定期存款(i)	(63,291)	(139,743)	(119,211)
現金及現金等價物	403,339	350,746	402,315

(i) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團分別為人民幣63,291,000元、人民幣139,743,000元及人民幣119,211,000元的銀行存款已作抵押，作為銀行承兌票據、保函、信用證等的質押。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	465,971	489,604	469,142
減：受限制現金及定期存款(ii)	(63,291)	(139,743)	(106,611)
現金及現金等價物	402,680	349,861	362,531

(ii) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司分別為人民幣63,291,000元、人民幣139,743,000元及人民幣106,611,000元的銀行存款已作抵押，作為銀行承兌票據、保函、信用證等的質押。

(b) 現金及現金等價物以下列貨幣計值：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	419,089	424,564	477,649
美元	47,541	65,783	43,566
其他	—	142	311
	466,630	490,489	521,526

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	418,430	423,679	436,666
美元	47,541	65,783	32,167
其他	—	142	309
	465,971	489,604	469,142

附錄一

會計師報告

29. 借款

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動			
銀行借款			
— 有抵押	—	—	100,000
— 無抵押	—	—	145,012
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>245,012</u>
流動			
銀行借款			
— 有抵押	—	—	10,000
— 無抵押	—	15,012	20,017
	<u>—</u>	<u>15,012</u>	<u>30,017</u>
應付利息	—	—	156
	<u>—</u>	<u>15,012</u>	<u>30,173</u>

(a) 於2023年、2024年及2025年12月31日，短期借款年利率分別為零、2.60%及2.40%至3.10%。

於2023年、2024年及2025年12月31日，長期借款年利率分別為零、零及1.95%至2.70%。

(b) 於2025年12月31日，有抵押銀行借款主要包括：(i) 本金相當於約人民幣100,000,000元，由力諾集團股份有限公司(最終控股股東控制的實體)提供擔保的借款；(ii) 本金相當於約人民幣10,000,000元，以貿易應收款項作抵押的借款。

(c) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團須償還銀行借款如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	—	15,012	30,173
1至2年	—	—	26,000
2至5年	—	—	169,012
5年以上	—	—	50,000
	<u>—</u>	<u>15,012</u>	<u>275,185</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

	於 12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非 流 動			
銀行借款			
— 有抵押	—	—	100,000
— 無抵押	—	—	145,012
	—	—	245,012
流 動			
銀行借款			
— 有抵押	—	—	—
— 無抵押	—	15,012	20,017
	—	15,012	20,017
應付利息	—	—	156
	—	15,012	20,173

於 2023 年、2024 年及 2025 年 12 月 31 日，長期借款年利率分別為零、零及 1.95% 至 2.70%。

30. 可換股債券

	於 12 月 31 日		
	2023 年	2024 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非 流 動 負 債			
可換股債券	371,047	394,481	339,721
流 動 負 債			
可換股債券	536	895	1,423

附錄一

會計師報告

已發行可換股債券已分拆為負債及權益部分如下：

	負債部分 人民幣千元	權益部分 (附註38) 人民幣千元	總計 人民幣千元
可換股公司債券面值	368,905	131,095	500,000
直接交易成本	(6,312)	(2,244)	(8,556)
於發行日期的結餘	362,593	128,851	491,444
計入遞延稅項負債	—	(19,327)	(19,327)
實際利息開支	8,990	—	8,990
於2023年12月31日的結餘	371,583	109,524	481,107
實際利息開支	25,731	—	25,731
已付利息	(1,497)	—	(1,497)
轉換金額	(441)	(128)	(569)
於2024年12月31日的結餘	395,376	109,396	504,772
實際利息開支	24,131	—	24,131
已付利息	(2,028)	—	(2,028)
轉換金額	(76,335)	(17,947)	(94,282)
於2025年12月31日的結餘	341,144	91,449	432,593

- (i) 經中國相關監管機關批准，貴公司於2023年8月23日向不特定投資者發行本金額為人民幣5億元的A股可轉換公司債券。該等可轉換公司債券期限為六年，由2023年8月23日起至2029年8月22日止，票面利率分別為第一年0.30%、第二年0.50%、第三年1.00%、第四年1.50%、第五年1.80%及第六年2.50%。該等可轉換公司債券的轉股期自發行完成日期(2023年8月29日)起六個月後的首個交易日(2024年2月29日)開始，直至到期日(2029年8月22日)為止。

根據可轉換公司債券文件所載公式，可轉換公司債券的初始轉股價格為每股人民幣14.40元，在特定情況下，轉股價格將作出調整，以反映現金股息及實收資本增加所帶來的攤薄影響。由於於2024年6月4日派付現金股息，可轉換公司債券的轉股價格已調整至每股人民幣14.30元。另於2025年5月29日派付現金股息，可轉換公司債券的轉股價格已調整至每股人民幣14.20元。於轉股期(由2024年2月29日至2029年8月22日)內，倘貴公司A股收市價於任何連續30個交易日中至少15個交易日低於當時轉股價格的85%，貴公司董事會有酌情權建議下調轉股價格，並將有關建議提交股東大會審議。

該等可轉換公司債券設有條件贖回條款。於轉股期內，倘貴公司A股收市價於連續30個交易日中至少15個交易日等於或高於當時轉股價格的130%，貴公司有權在取得相關監管機關批准(如需要)的情況下，按面值加上當時應計利息贖回全部或部分尚未償還的可轉換公司債券。此外，當尚未償還的可轉換公司債券總額少於人民幣30百萬元時，貴公司有權按面值加上當時應計利息贖回全部尚未償還的可轉換公司債券。

截至2025年12月31日止年度，本金額人民幣94,282,000元的可轉換公司債券已轉換為6,617,000股A股。

附錄一

會計師報告

31. 貿易應付款項及應付票據

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據			
— 貿易應付款項	110,435	182,900	216,187
— 應付票據	6,774	60,114	119,866
	117,209	243,014	336,053

- (a) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應付款項包括應付建設工程及設備款項分別為人民幣25,752,000元、人民幣53,692,000元及人民幣45,434,000元。

於報告期末按發票日期劃分的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	103,451	181,595	207,814
1年以上	6,984	1,305	8,373
	110,435	182,900	216,187

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據			
— 貿易應付款項	110,435	182,900	148,454
— 應付票據	6,774	60,114	77,866
	117,209	243,014	226,320

於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應付款項包括應付建設工程及設備款項分別為人民幣25,752,000元、人民幣53,692,000元及人民幣45,416,000元。

附錄一

會計師報告

於報告期末按發票日期劃分的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	103,451	181,595	140,081
1年以上	6,984	1,305	8,373
	110,435	182,900	148,454

32. 應計費用及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動：			
薪金、工資及福利	15,300	16,163	15,640
應付所得稅以外的稅項	1,591	1,411	1,459
按金	7,681	604	1,145
其他	733	937	763
	25,305	19,115	19,007

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動：			
薪金、工資及福利	15,300	16,163	9,704
應付所得稅以外的稅項	1,591	1,408	1,447
按金	8,409	960	1,145
集團內公司間結餘	3,000	3,000	3,000
其他	5	605	282
	28,305	22,136	15,578

附錄一

會計師報告

33. 其他流動負債

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
追索義務(i)	23,615	36,714	34,099
待確認其他稅項	1,068	1,272	1,705
	24,683	37,986	35,804

(i) 貴集團通過向供應商背書應收票據或供應鏈融資票據的方式清償部分貿易應付款項。鑒於倘票據發行人或前手持有人未能兌付票據，供應商有權向貴集團要求付款，因此貴集團存在追索義務。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他流動負債：			
追索義務	23,615	36,714	27,038
待確認其他稅項	1,068	1,272	1,261
	24,683	37,986	28,299

34. 遞延收入

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	1,548	53,930	81,846

往績記錄期間遞延收入的變動如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	2,335	1,548	53,930
年內已收補助	639	53,750	35,830
年內撥回損益的金額	(1,426)	(1,368)	(7,914)
年末	1,548	53,930	81,846

附錄一

會計師報告

35. 股本

貴集團及 貴公司

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	股本 人民幣千元	股份數目 千股	股本 人民幣千元	股份數目 千股	股本 人民幣千元	股份數目 千股
年初	232,410	232,410	232,410	232,410	232,451	232,451
可換股債券轉換為普通股(i)(ii)	—	—	41	41	6,617	6,617
年末	232,410	232,410	232,451	232,451	239,068	239,068

(i) 可換股債券賦予持有人將可換股債券轉換為股份的權利。2024年，貴公司發行41,000股股份以轉換可換股債券，相應增加股份溢價人民幣551,000元，減少權益儲備—可換股債券人民幣128,000元。

(ii) 2025年，貴公司發行6,617,000股股份以轉換可換股債券，相應增加股份溢價人民幣93,959,000元，減少權益儲備—可換股債券人民幣17,947,000元。

36. 庫存股份

貴集團及 貴公司

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	庫存股份 人民幣千元	股份數目 千	庫存股份 人民幣千元	股份數目 千	庫存股份 人民幣千元	股份數目 千
年初	—	—	—	—	50,030	3,525
回購股份(i)(ii)	—	—	50,030	3,525	81,123	4,558
年末	—	—	50,030	3,525	131,153	8,083

(i) 根據2024年1月16日舉行的第三屆董事會第二十四次會議審議通過的《關於回購公司股份的議案》，截至2024年12月31日止年度，貴公司回購3,525,000股股份，交易金額為人民幣50,030,000元。

(ii) 根據2025年2月7日舉行的第四屆董事會第八次會議審議通過的《關於回購公司股份的議案》，截至2025年12月31日止年度，貴公司回購4,558,000股股份，交易金額為人民幣81,123,000元。

附錄一

會計師報告

37. 股份激勵計劃

股票期權激勵計劃

(a) 貴公司以權益結算的以股份為基礎的支付安排

2024年限制性股份激勵

根據2024年9月5日召開的第四屆董事會第四次會議批准的《山東力諾特種玻璃股份有限公司2024年限制性股份激勵計劃(草案)》(「限制性股份激勵計劃」)，符合資格的參與者獲授予第二類限制性股票。待滿足適用歸屬條件後，每份限制性股票賦予參與者按每股人民幣6.88元的授出價格認購一股普通A股的權利。

於2024年9月5日，貴公司向35名符合資格的參與者授出3,525,000份獎勵。該等獎勵分兩批歸屬，每批佔授出總數的50%，分別於授出日期起計一年及兩年後歸屬，惟須滿足適用歸屬條件。於2025年內，與第一批相關的1,763,000份獎勵因未滿足適用歸屬條件而失效。第一批的授出日期公允價值為每份獎勵人民幣5.09元，第二批為每份獎勵人民幣5.30元。

有關獎勵的歸屬須同時滿足公司層面非市場表現條件以及個人層面服務及表現條件：

公司層面非市場表現條件：以2023財政年度為基準期間，參考(i)經審計營業收入及(ii)經審計綜合除稅前溢利的年度增長率，分別就2024及2025兩個財政年度進行業績考核。用於考核的除稅前溢利經調整以剔除本激勵計劃產生的以股份為基礎的付款開支的影響。

個人層面條件：參與者須於相關歸屬期內一直在貴集團任職，並須接受年度個人業績考核。

2024年限制性股份激勵計劃項下的獎勵數目概述如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千股	千股	千股
於年初	—	—	3,525
已授予	—	3,525	—
已歸屬	—	—	—
已失效	—	—	(1,763)
於年末	—	3,525	1,762

有關獎勵的授出日期公允價值總額約為人民幣18,311,000元。於2024年及2025年12月31日，分別有3,525,000份及1,762,000份獎勵尚未行使及未歸屬，而於兩個報告日期均無獎勵已歸屬或可行使。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2024年所授出的獎勵的授出日期公允價值乃採用柏力克－舒爾斯期權定價模型釐定。估值所用的重大假設載列如下。

	2024年限制性股份激勵計劃	
	第一 批	第二 批
預期波動率	25.50%	22.19%
預期獎勵年期(年)	1.00	2.00
無風險利率	1.50%	2.10%
股息率	0.00%	0.00%
授出日期的股價(人民幣元)	11.86	11.86

估值所用的行使價為每份獎勵人民幣6.88元，估值日期為2024年9月5日。

預期波動率乃根據可比公司於與預期獎勵年期相若期間的歷史波動率釐定。無風險利率乃參考與各其他授出日期的發行日期及到期日相近的政府債券市場收益率釐定。

截至2024年及2025年12月31日止年度，貴集團並無就2024年限制性股份激勵計劃確認任何以股份為基礎的付款開支，因為根據管理層於各報告日期的評估，相關批次的適用公司層面非市場表現條件預期不會達成。第一批已於2025年內失效。貴集團將於其後各報告日期重新評估餘下第二批獎勵的預期歸屬結果，直至歸屬或失效為止。

於2024年及2025年12月31日未獲行使的獎勵的行使價為每份獎勵人民幣6.88元，加權平均剩餘合約年期分別為1.68年及0.68年。

38. 權益儲備－可換股債券

貴集團及 貴公司

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	—	109,524	109,396
可換股債券轉換權價值	109,524	—	—
可換股債券轉換為普通股	—	(128)	(17,947)
年末	109,524	109,396	91,449

附 錄 一

會 計 師 報 告

39. 其他儲備

貴集團

	法定儲備	資本公積	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日結餘	64,693	169	64,862
應佔聯營公司其他權益變動	—	66	66
撥充法定儲備	6,604	—	6,604
於2023年12月31日結餘	71,297	235	71,532
於2024年1月1日結餘	71,297	235	71,532
應佔聯營公司其他權益變動	—	369	369
撥充法定儲備	6,610	—	6,610
於2024年12月31日結餘	77,907	604	78,511
於2025年1月1日結餘	77,907	604	78,511
應佔聯營公司其他權益變動	—	531	531
撥充法定儲備	4,481	—	4,481
於2025年12月31日結餘	82,388	1,135	83,523

貴公司

	法定儲備	資本公積	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日結餘	64,693	169	64,862
應佔聯營公司其他權益變動	—	66	66
撥充法定儲備	6,604	—	6,604
於2023年12月31日結餘	71,297	235	71,532
於2024年1月1日結餘	71,297	235	71,532
應佔聯營公司其他權益變動	—	369	369
撥充法定儲備	6,610	—	6,610
於2024年12月31日結餘	77,907	604	78,511
於2025年1月1日結餘	77,907	604	78,511
應佔聯營公司其他權益變動	—	531	531
撥充法定儲備	4,481	—	4,481
於2025年12月31日結餘	82,388	1,135	83,523

附 錄 一

會 計 師 報 告

40. 保留溢利

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	336,266	349,098	385,636
淨利潤	65,918	66,068	39,660
撥入法定儲備	(6,604)	(6,610)	(4,481)
股息(附註13)	(46,482)	(22,920)	(22,776)
年末	349,098	385,636	398,039

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	335,990	348,941	385,511
淨利潤	66,037	66,100	44,807
撥入法定儲備	(6,604)	(6,610)	(4,481)
股息(附註13)	(46,482)	(22,920)	(22,776)
年末	348,941	385,511	403,061

41. 或有負債與承擔

41.1 或有負債

貴集團及貴公司因不時會於日常業務過程中產生申索或其他法律程序而存有或有負債。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司董事並不預期除於歷史財務資料中已作出撥備者外，該等或有負債會產生任何重大負債。

41.2 資本承擔

下表載列貴集團的主要資本承擔：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備承擔：			
— 已簽約，但未計提撥備	32,461	75,994	172,163

附錄一

會計師報告

42. 綜合現金流量表附註

(a) 稅前利潤與經營所得／(所用)現金淨額的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年度稅前利潤	72,807	71,449	49,219
就以下項目作出調整：			
利息收入	(4,403)	(6,507)	(3,090)
融資成本	9,035	25,806	26,742
非流動資產的折舊與攤銷	78,857	101,010	107,207
處置物業、廠房及設備以及無形資產的淨(收益)/虧損	5	621	(2,395)
金融資產減值淨虧損	2,864	1,552	1,847
存貨減值準備	5,561	9,516	8,453
應佔聯營公司利潤淨額	(6,120)	(4,064)	(8,154)
處置及持有金融工具的淨虧損	(5,746)	(7,687)	(2,256)
淨外匯收益/(虧損)	19	(2,042)	179
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債的公允價值虧損淨額	(2,154)	(1,454)	(1,667)
其他	—	(305)	(403)
營運資金變動：			
應收賬款增加	(24,477)	(171,928)	(189,033)
應付賬款增加/(減少)	(24,454)	135,455	161,440
存貨增加	(44,940)	(77,534)	(193,288)
經營所得/(所用)現金	<u>56,854</u>	<u>73,888</u>	<u>(45,199)</u>

(b) 非現金活動

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以承兌匯票購買存貨及長期資產	266,609	317,823	329,335
透過租賃負債添置使用權資產(附註19)	—	—	12,693
	<u>266,609</u>	<u>317,823</u>	<u>342,028</u>

附錄一

會計師報告

(c) 債務對賬

	借款	可換股債券	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
於2023年1月1日	—	—	1,043	1,043
融資現金流量	—	491,444	(378)	491,066
應計利息	—	8,990	45	9,035
可換股債券的轉換權價值	—	(128,851)	—	(128,851)
於2023年12月31日	—	371,583	710	372,293
於2024年1月1日	—	371,583	710	372,293
融資現金流量	15,000	—	—	15,000
已付利息	(64)	(1,497)	—	(1,561)
應計利息	44	25,731	31	25,806
可換股債券轉換為普通股	—	(441)	—	(441)
其他非現金變動	32	—	—	32
於2024年12月31日	15,012	395,376	741	411,129
於2025年1月1日	15,012	395,376	741	411,129
融資現金流量	259,891	—	(2,781)	257,110
已付利息	(2,037)	(2,028)	—	(4,065)
應計利息	2,414	24,131	197	26,742
可換股債券轉換為普通股	—	(76,335)	—	(76,335)
其他非現金變動	(95)	—	12,854	12,759
於2025年12月31日	275,185	341,144	11,011	627,340

43. 出售附屬公司

於往績記錄期間出售附屬公司的交易對 貴集團的綜合財務報表並無重大影響。

44. 關聯方交易

(a) 母公司實體

名稱	註冊地	所有權權益截至12月31日		
		2023年	2024年	2025年
力諾投資控股集團有限公司	中國山東省濟南市	31.12%	31.12%	32.16%

貴公司的直接控股公司為力諾投資控股集團有限公司，而最終控股股東為高元坤先生。

附錄一

會計師報告

(b) 關聯方名稱及與關聯方的關係

關聯方指有能力在財務及經營決策上直接或間接控制、共同控制另一方或對另一方行使重大影響力的各方。各方亦因受控股股東家庭成員共同控制及共同聯合控制而被視為關聯方。貴集團主要管理人員及其近親屬亦被視為關聯方。

貴公司董事認為，以下各方為截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度與貴集團訂有交易或結餘的重大關聯方：

關聯方名稱	與貴集團的關係
山東金捷燃氣有限責任公司	貴集團一間聯營公司
力諾集團股份有限公司	由最終控股股東控制的實體
力諾電力集團股份有限公司	由最終控股股東控制的實體
山東宏濟堂製藥集團股份有限公司	由最終控股股東控制的實體
山東宏濟堂健康產業有限公司	由最終控股股東控制的實體
山東力諾光伏高科技有限公司	由最終控股股東控制的實體
山東力諾瑞特新能源有限公司	由最終控股股東家庭成員控制的實體
山東力諾陽光電力科技有限公司	由最終控股股東控制的實體
山東城安實業有限公司	由最終控股股東控制的實體
山東科源製藥股份有限公司	由最終控股股東控制的實體
山東力諾製藥有限公司	由最終控股股東控制的實體
山東力諾智慧園文化旅遊發展有限公司	由最終控股股東控制的實體
山東力諾電力設計諮詢有限公司	由最終控股股東控制的實體
山東力諾智慧園科技有限公司	由最終控股股東控制的實體

附 錄 一

會 計 師 報 告

關 聯 方 名 稱	與 貴 集 團 的 關 係
濟南玉皇山商貿有限公司	由最終控股股東控制的實體
濟南玉皇山莊餐飲管理有限公司	由最終控股股東控制的實體
濟南宏濟堂中醫醫院有限公司	由最終控股股東控制的實體
濟南瑞新新能源有限公司	由最終控股股東家庭成員控制的實體
濟南瑞金新能源有限公司	由最終控股股東家庭成員控制的實體
宏濟堂扁鵲中藥房(山東)有限公司	由最終控股股東控制的實體
宏濟堂扁鵲大藥房(山東)有限公司	由最終控股股東控制的實體
中國共產黨力諾集團股份有限公司委員會	由最終控股股東控制的實體
上海三威投資發展有限公司	由最終控股股東配偶控制的實體
上海悅泉餐飲管理有限公司	由最終控股股東家庭成員控制的實體
濟南大宅門文化發展有限公司	由最終控股股東控制的實體
武漢雙虎塗料股份有限公司	由最終控股股東控制的實體
武漢力諾智慧園科技管理有限公司	由最終控股股東控制的實體
武漢力諾投資控股集團有限公司	由最終控股股東控制的實體
上海諾通新能源科技有限公司	由最終控股股東控制的實體
上海創揚國際貿易有限公司	由最終控股股東控制的實體
武漢新康化工設備有限公司	由最終控股股東家庭成員控制的實體
山東宏濟堂七糧窖釀酒有限公司	由最終控股股東控制的實體
山東力諾實業有限公司	由最終控股股東控制的實體
上海香江酒店管理有限公司	由最終控股股東控制的實體

附錄一

會計師報告

(c) 關聯方交易

於往績記錄期間，貴集團與其關聯方之間進行以下交易及存有以下結餘。貴公司董事認為，該等關聯方交易按正常業務過程進行，且條款乃由貴集團與各關聯方磋商釐定。

貴集團與關聯方有以下交易：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買貨品及已收服務			
貴集團一間聯營公司	55,914	53,027	48,296
由最終控股股東控制的實體	1,177	1,531	1,449
由最終控股股東家庭成員控制的實體	649	—	—
	57,740	54,558	49,745

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買物業、廠房及設備			
由最終控股股東控制的實體	—	246	—
由最終控股股東家庭成員控制的實體	6,372	766	766
	6,372	1,012	766

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
出售貨品			
由最終控股股東控制的實體	139	925	4,465
由最終控股股東配偶控制的實體	—	7	—
由最終控股股東家庭成員控制的實體	—	22	1,115
由聯營公司最終控股股東控制的實體	—	—	279
	139	954	5,859

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃開支			
由最終控股股東控制的實體	—	—	121

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
由最終控股股東提供的擔保			
由最終控股股東控制的實體	—	—	100,000

力諾集團股份有限公司提供的所有擔保已於2026年8月及9月解除。

(d) 與關聯方的結餘

與關聯方的所有結餘均屬貿易性質。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
交易性質			
貿易應收款項			
由最終控股股東控制的實體	—	2	3,867
由最終控股股東家庭成員控制的實體	—	—	620
減：信用損失準備	—	—	(224)
	—	2	4,263

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
交易性質			
預付款			
貴集團一間聯營公司	1,633	1,692	35
由最終控股股東控制的實體	124	—	3,440
由最終控股股東家庭成員控制的實體	—	—	929
	1,757	1,692	4,404

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
交易性質			
貿易應付款項			
由最終控股股東控制的實體	—	3	—
由最終控股股東家庭成員控制的實體	—	594	—
	—	597	—

附錄一

會計師報告

(e) 主要管理人員酬金

貴集團主要管理人員的酬金(包括附註10(a)所披露支付予貴公司董事及監事的款項)如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及花紅	6,561	5,644	5,538
養老金成本、住房公積金、醫療保險及 其他社會福利	379	390	364
	6,940	6,034	5,902

於2023年、2024年及2025年12月31日，應計費用及其他應付款項中分別包含約人民幣513,000元、人民幣342,000元及人民幣333,000元的應付工資。

45. 報告期後事項

於2026年4月21日，董事會建議就截至2025年12月31日止年度派發年度股息人民幣25,945,000元(含稅)。於2026年5月13日，建議股息獲2025年年度股東會批准。該等財務報表並無反映此應付股息，因其於2025年12月31日尚未獲批准。貴公司已於2026年6月支付該股息。

46. 其他會計政策概要

(1) 合併入賬原則

歷史財務資料包括貴公司及由貴公司及其附屬公司控制的實體(包括結構化實體)的財務報表。當貴公司符合以下條件時，即取得控制權

- 對被投資方擁有權力；
- 因其參與被投資方面面臨或有權獲得可變回報；及
- 有能力運用其權力影響其回報

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素中有一項或多項出現變化，貴集團會重新評估其是否控制被投資方。

當貴集團持有被投資方不足大多數表決權時，若表決權足以賦予貴集團實際能力單方面主導被投資方的相關活動，則貴集團對被投資方擁有權力。貴集團在評估其於被投資方的表決權是否足以賦予其權力時，會考慮所有相關事實及情況，包括：

- 貴集團所持有表決權的規模相對於其他表決權持有人所持表決權的規模及分散程度；
- 貴集團、其他表決權持有人或其他方持有的潛在表決權；
- 其他合約安排所產生的權利；及
- 任何其他表明貴集團於作出決定時擁有或並無擁有現時能力主導相關活動的額外事實及情況，包括過往股東會的表決模式。

附錄一

會計師報告

附屬公司的合併入賬於 貴公司取得附屬公司控制權時開始，並於 貴公司失去附屬公司控制權時終止。具體而言，年內購入或出售的附屬公司的收入及開支，自 貴公司取得控制權之日起至 貴公司不再控制附屬公司之日止，計入綜合損益表及綜合全面收益表。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益，即使此舉導致非控股權益出現赤字結餘。

於必要時，附屬公司的財務報表會作出調整，以使其會計政策與 貴集團的會計政策保持一致。

所有集團內部資產及負債、權益、收入、開支及與 貴集團成員公司之間交易有關的現金流量，均於合併入賬時全數抵銷。

附屬公司的非控股權益與 貴集團於其中的權益分開列示，非控股權益指賦予其持有人於清盤時有權按比例分佔相關附屬公司淨資產的現時擁有權權益。

貴集團於現有附屬公司所有權權益的變動

貴集團於現有附屬公司所有權權益的變動，如不會導致 貴集團失去對該等附屬公司的控制權，則作為權益交易入賬。 貴集團相關權益組成部分及非控股權益的賬面值會予以調整，以反映其於附屬公司相對權益的變動，包括按 貴集團與非控股權益的應佔比例，在兩者之間重新分配相關儲備。

非控股權益的調整金額與已付或已收代價的公允價值之間的任何差額，直接於權益中確認並歸屬於 貴公司擁有人。

當 貴集團失去對附屬公司的控制權時，該附屬公司的資產及負債以及非控股權益(如有)會終止確認。收益或虧損於損益中確認，並按以下兩者的差額計算：(i)已收代價的公允價值與任何保留權益的公允價值之和；及(ii)歸屬於 貴公司擁有人的該附屬公司資產(包括商譽)及負債的賬面值。先前就該附屬公司在其他全面收益中確認的所有金額，按猶如 貴集團已直接處置該附屬公司相關資產或負債的方式入賬。於失去控制權當日在前附屬公司保留的任何投資的公允價值，被視為根據國際財務報告準則第9號進行後續會計處理的初始確認公允價值，或(如適用)作為聯營公司投資初始確認的成本。

(2) 於聯營公司的投資

聯營公司指 貴集團對其擁有重大影響力但並無控制權或共同控制權的實體。一般而言，此乃 貴集團持有20%至50%表決權的情況。重大影響力指參與被投資方財務及經營政策決策的權力，但並非控制或共同控制該等政策。於聯營公司的投資初始按成本確認後，採用權益會計法入賬。

根據權益會計法，投資初始按成本確認，其後予以調整，以於損益中確認 貴集團應佔被投資方收購後溢利或虧損，並於其他全面收益中確認 貴集團應佔被投資方其他全面收益的變動。從聯營公司已收或應收的股息，確認為投資賬面值的減少。

倘 貴集團應佔以權益法入賬的投資的虧損等於或超過其於該實體的權益(包括任何其他無抵押長期應收款項)，則 貴集團不會確認進一步虧損，除非其已代表該其他實體承擔義務或作出付款。

附錄一

會計師報告

貴集團與其聯營公司之間交易的未變現收益，按 貴集團於該等實體的權益比例予以抵銷。未變現虧損亦予以抵銷，除非該交易提供所轉讓資產減值的證據。以權益法入賬的被投資方的會計政策已在必要時作出更改，以確保與 貴集團採用的政策保持一致。

貴集團於聯營公司權益的變動

當 貴集團減少其於聯營公司的所有權權益，但 貴集團繼續採用權益法時(包括因其他股東向聯營公司增資而導致聯營公司所有權權益變動的情況)，倘先前於其他全面收益中確認的與該所有權權益減少有關的收益或虧損，在處置相關資產或負債時本應重新分類至損益，則 貴集團將該收益或虧損的比例重新分類至損益。

(3) 業務合併

(i) 非同一控制下的業務合併

所有業務合併(同一控制下的業務合併除外)均採用收購會計法入賬，不論所收購的是權益工具或其他資產。收購一間附屬公司所轉讓的代價包括：

- 所轉讓資產的公允價值
- 就所收購業務的前擁有人所產生的負債
- 貴集團發行的權益
- 或然代價安排所產生的任何資產或負債的公允價值，及
- 於該附屬公司任何先前已存在股權的公允價值。

於業務合併中所收購的可識別資產及所承擔的負債及或然負債，除有限例外情況外，初始按收購日期的公允價值計量。 貴集團按逐項收購基準，以公允價值或非控股權益應佔所收購實體可識別淨資產的比例，確認於所收購實體的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時列為開支。

所轉讓代價、於所收購實體的任何非控股權益金額及於所收購實體任何先前股權的收購日期公允價值，超出所收購可識別淨資產公允價值的差額，乃記錄為商譽。倘該等金額低於所收購業務可識別淨資產的公允價值，則差額直接於損益中確認為議價購買收益。

倘任何部分現金代價的結算被遞延，則未來應付金額按交換日期的現值折現。所採用的折現率為該實體的增量借款利率，即為在可比條款及條件下可向獨立融資方取得類似借款的利率。或然代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額其後重新計量至公允價值，公允價值變動於損益中確認。

附錄一

會計師報告

(4) 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本減減值入賬。成本包括投資的直接應佔成本。貴公司按已收及應收股息基準將附屬公司的業績入賬。

倘從該等投資收取的股息超過附屬公司於宣派股息期間的全面收益總額，或倘獨立財務報表中投資的賬面值超過被投資方淨資產(包括商譽)的賬面值，則須對附屬公司的投資進行減值測試。

(5) 外幣

(i) 功能及列報貨幣

貴集團各實體財務報表所載項目，均按該實體經營所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。由於貴集團大部分資產及業務均位於中國大陸，故歷史財務資料以人民幣列報，人民幣亦為貴公司的功能貨幣及貴集團的列報貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易按交易日的匯率換算為功能貨幣。結算該等交易以及按年末匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債所產生的匯兌收益及虧損，一般於損益中確認。倘與合資格現金流量對沖有關，則遞延於權益中。

與借款有關的匯兌收益及虧損於綜合損益表內的融資成本中列報。所有其他匯兌收益及虧損均按淨額基準於綜合損益表內的其他收益／(虧損)淨額中列報。

按外幣公允價值計量的非貨幣項目，按釐定公允價值當日的匯率換算。按公允價值列賬的資產及負債的換算差額，呈報為公允價值收益或虧損的一部分。例如，非貨幣資產及負債(如按公允價值計入損益持有的權益)的換算差額，於損益中確認為公允價值收益或虧損的一部分；而分類為按公允價值計入其他全面收益的權益等非貨幣資產的換算差額，則於其他全面收益中確認。

(iii) 集團公司

所有功能貨幣與列報貨幣不同的集團實體，其業績及財務狀況按以下方式換算為列報貨幣：

- 集團實體各財務狀況表的資產及負債，按報告期末的收盤匯率換算；
- 集團實體各損益表的收入及開支，按平均匯率換算(除非該平均匯率並非交易日期現行匯率累計影響的合理近似值，在此情況下，收入及開支按交易日的匯率換算)；及
- 所有產生的匯兌差額均於其他全面收益中確認。

於合併入賬時，換算海外業務淨投資所產生的匯兌差額計入其他全面收益。當海外業務被部分處置或出售時，記錄於權益中的匯兌差額會重新分類至損益，作為出售收益或虧損的一部分。

收購海外實體所產生的商譽及公允價值調整，視為該海外實體的資產及負債，並按收盤匯率換算。

附錄一

會計師報告

(6) 物業、廠房及設備

貴集團有關樓宇及設備的會計政策載於附註18(a)。物業、廠房及設備為持有用於生產或供應商品或服務，或作行政用途的有形資產(在建工程除外)，按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業及設備項目的成本包括其購買價及使資產達到其預定用途所需的工作狀態及地點所產生的任何直接應佔成本。

其後成本僅在很可能與本項目相關的未來經濟利益將流入貴集團，且該項目成本能可靠計量時，方計入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。作為獨立資產入賬的任何組成部分的賬面值，於更換時終止確認。所有其他維修及保養於其產生的報告期間計入損益。

資產的殘值及可使用年期於各報告期末進行覆核，並在適當情況下予以調整。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則資產的賬面值即時撇減至其可收回金額。

處置收益及虧損按所得款項與賬面值比較確定，並計入損益。

在建工程主要指在建樓宇，按成本減任何減值虧損列賬，且不計提折舊。成本包括直接建造成本及施工期間相關借入資金資本化的借款成本。在建工程於完工並可供使用時重新分類至物業及設備的適當類別。

(7) 非金融資產減值

永久業權土地及具有無限可使用年期或尚未可供使用的無形資產，不進行攤銷，並每年進行減值測試，或倘有事件或情況變化顯示其可能減值時，則更頻繁地進行測試。其他資產於有事件或情況變化顯示賬面值可能無法全數收回時，進行減值檢討。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產公允價值減處置成本與使用價值兩者中的較高者。就評估減值而言，資產按可獨立識別現金流量的最低層級(現金產出單元)進行分組。除商譽外，已減值的非金融資產於各報告日期檢討是否可能撥回減值。

(8) 投資物業

投資物業指為賺取租金及／或資本增值而持有的物業(包括為該等目的而建造中的物業)，初始按成本計量，包括交易成本。初始確認後，投資物業按成本減其後累計折舊及任何累計減值虧損列賬。折舊乃按直線法確認，以於其估計可使用年期内撇銷投資物業的成本，並已計及其估計剩餘價值。

投資物業於處置時，或當投資物業永久停止使用且預期處置不會帶來未來經濟利益時終止確認。終止確認該物業所產生的任何收益或虧損(按出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額計算)，於該物業終止確認的期間計入損益。

附錄一

會計師報告

(9) 無形資產

(i) 商標權及專利權組合

商標權及專利權於收購日期初始按公允價值及歷史成本確認。彼等具有有限可使用年期，其後按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。

(ii) 軟件

外購軟件按成本減任何減值虧損列賬，並在其估計可使用年期內按直線法攤銷。

(10) 金融資產

(i) 分類

貴集團將其金融資產分為以下計量類別：

- 其後按公允價值計量(通過其他全面收益或通過損益)的金融資產；及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

分類取決於該實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款。

對於以公允價值計量的資產，收益和虧損將計入損益或其他全面收益。對於並非持作交易的權益工具投資，這取決於貴集團是否在初始確認時作出不可撤銷的選擇，將公允價值的後續變動在其他全面收益中列報。

(ii) 確認及終止確認

金融資產的常規買賣在交易日(即貴集團承諾購買或出售該資產的日期)確認。當從金融資產收取現金流量的權利已到期或已轉移，且貴集團已轉移所有權的幾乎全部風險和報酬時，金融資產即終止確認。

(iii) 計量

於初始確認時，貴集團按公允價值計量金融資產；如屬並非按公允價值計入損益的金融資產，則另加直接歸屬於收購該金融資產的交易成本。按公允價值計入損益的金融資產的交易成本，於損益中列為開支。

債務工具

債務工具的後續計量取決於貴集團管理該資產的業務模式及該資產的現金流量特徵。貴集團將其債務工具分為以下三個計量類別：

- 攤銷成本：持有以收取合約現金流量，且該等現金流量僅為本金及利息付款的資產，按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。終止確認時產生的任何收益或虧損，直接於損益中確認，並與匯兌收益及虧損一併於其他收益／(虧損)淨額中列報。減值虧損於損益表中列為單獨項目。

附錄一

會計師報告

- 按公允價值計入損益：不符合攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益準則的資產，按公允價值計入損益。其後按公允價值計入損益的債務投資的收益或虧損，於產生期間在損益中確認，並於其他收益／(虧損)淨額內以淨額列報。
- 按公允價值計入其他全面收益：持有以收取合約現金流量及出售金融資產，且該等資產的現金流量僅為本金及利息付款的資產，按公允價值計入其他全面收益。賬面值的變動計入其他全面收益，惟減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益及虧損的確認則於損益中確認。當金融資產終止確認時，先前於其他全面收益中確認的累計收益或虧損，自權益重新分類至損益，並於其他收益／(虧損)中確認。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。匯兌收益及虧損於其他收益／(虧損)中列報，而減值開支則於損益表中列為單獨項目。

權益工具

貴集團其後按公允價值計量所有權益投資。倘貴集團管理層已選擇於其他全面收益中列報權益投資的公允價值收益及虧損，則於投資終止確認後，不會將公允價值收益及虧損其後重新分類至損益。當貴集團收取付款的權利確立時，該等投資的股息繼續於損益中確認為其他收入。

按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動，於損益表中(如適用)於其他收益／(虧損)中確認。

(iv) 金融資產減值

貴集團就所有並非按公允價值計入損益持有的債務工具確認預期信用虧損(「預期信用虧損」)撥備。預期信用虧損乃根據合約項下應收的合約現金流量與貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額計算，並按原實際利率的近似值折現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或屬合約條款組成部分的其他信用增強措施所產生的現金流量。詳情請參閱附註3.2的信用風險。

(11) 金融負債

金融負債於初始確認時分類為按攤餘成本計量的金融負債及按公允價值計入損益的金融負債。

貴集團的金融負債主要包括按攤餘成本計量的金融負債，包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、借款及客戶按金。該等金融負債初始按公允價值確認，並扣除所產生的交易成本，其後採用實際利率法計量。於一年內(包括一年)到期的金融負債分類為流動負債；自資產負債表日起計到期日超過一年但於一年內(包括一年)到期的金融負債，分類為非流動負債的流動部分。其他則分類為非流動負債。

當相關現時責任獲解除或部分解除時，金融負債即終止確認或部分終止確認。已終止確認部分的金融負債賬面值與已付代價之間的差額，於當期損益中確認。

附錄一

會計師報告

(12) 衍生金融工具及對沖活動

衍生工具於訂立衍生工具合約當日初始按公允價值確認，其後於各報告期末計量至其公允價值。公允價值其後變動的會計處理取決於該衍生工具是否被指定為對沖工具，如是，則取決於所對沖項目的性質。貴集團將若干衍生工具指定為以下任一項：

- 對已確認資產或負債或確定承諾的公允價值進行對沖(公允價值套期)；
- 對已確認資產或負債或極可能發生的預期交易的現金流量相關的特定風險進行對沖(現金流量套期)；或
- 對境外經營淨投資進行對沖(境外經營淨投資套期)。

套期關係僅在所有下列標準均獲滿足時，方符合套期會計的資格：

- 套期關係僅由合資格套期工具及合資格被套期項目組成；
- 於套期關係開始時，存在套期關係的正式指定及文件記錄，以及貴集團進行套期的風險管理目標及策略；
- 套期關係符合所有下列套期有效性要求：
 - (i) 被套期項目與套期工具之間存在經濟關係；及
 - (ii) 信用風險的影響並未主導該經濟關係所產生的價值變動；及
 - (iii) 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於對該被套期項目數量進行套期的套期工具數量所導致的比率相同。然而，該指定不應反映被套期項目與套期工具權重之間的失衡，而該失衡將產生套期無效性(不論是否已確認)，並可能導致與套期會計目的不一致的會計結果。

現金流量套期

套期工具收益或虧損的有效部分直接於其他全面收益中確認，無效部分直接於損益中確認。

倘被套期的預期交易其後確認為非金融資產或非金融負債，或倘該非金融資產或非金融負債的預期交易導致確定承諾以應用公允價值套期，則原應於其他全面收益中確認的現金流量套期儲備金額，將轉出並計入該資產或負債的初始確認金額。剩餘的現金流量套期，自於其他全面收益中確認的現金流量套期儲備轉出至損益，並於被套期預期現金流量影響損益的同一期間進行。

不應用套期會計的衍生工具

若干衍生工具不應用套期會計。該等衍生工具的公允價值變動即時於損益中確認，並計入其他收益／(虧損)淨額。

附錄一

會計師報告

公允價值套期的會計政策

被指定並符合公允價值套期套期工具資格的衍生工具的公允價值變動，連同被套期項目歸屬於被套期風險的公允價值變動，均計入損益。與無效部分有關的收益或虧損，於損益中其他收益／(虧損)內確認。

(13) 存貨

存貨按成本與可變現淨值較低者計量。存貨成本採用加權平均法確定。成本包括直接材料、直接人工以及適當比例的變動及固定製造費用，固定製造費用按正常產能進行分攤。成本包含自權益重分類的、與原材料採購相關的合格現金流量套期產生的利得或損失，但不包括借款費用。外購存貨的成本扣除返利及折扣後確定。可變現淨值為日常經營過程中的估計售價，減去估計完工成本及銷售所需的估計費用。

(14) 貿易應收款項

貿易應收款項初始按無條件收取的對價金額確認，若包含重大融資成分，則按公允價值確認。貴集團持有貿易應收款項的目標是收取合同現金流量，因此後續採用實際利率法按攤餘成本計量。有關貴集團減值政策的說明，請參見附註3.2。

(15) 股本及資本公積

普通股分類為權益。發行新股份直接產生的增量成本，於權益內按所得款項扣除稅後列示作為扣減項。

(16) 貿易及其他應付款項

該等款項指貴集團於財務期末前已取得貨品及服務但尚未支付的負債。貿易及其他應付款項列報為流動負債，除非款項並非於報告期後12個月內到期。該等款項初始按公允價值確認，後續採用實際利率法按攤餘成本計量。

(17) 借款

借款初始按公允價值扣除發生的交易成本後確認。借款後續按攤餘成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額之間的任何差額，採用實際利率法在借款期間於損益內確認。就設立貸款額度所支付的費用，在部分或全部額度很可能會被提取的情況下，確認為該貸款的交易成本。在此情形下，相關費用予以遞延直至提款發生。若無證據表明部分或全部額度將被提取，則該等費用資本化作為流動性服務的預付款，並在對應的貸款額度期內攤銷。

當合同規定的義務解除、撤銷或屆滿時，借款終止確認。已終止或轉讓予另一方的金融負債的賬面金額與所支付對價(包括轉讓的任何非現金資產或承擔的負債)之間的差額，於損益內確認為其他收益或融資成本。

若重新商定金融負債的條款，且主體向債權人發行權益工具以清償全部或部分負債(債轉股)，則於損益內確認利得或損失，該利得或損失按金融負債賬面金額與所發行權益工具公允價值之間的差額計量。

除非貴集團擁有無條件權利，可將該負債的清償遞延至報告期後至少十二個月，否則借款分類為流動負債。

附錄一

會計師報告

貴集團須於報告期末或之前遵守的契諾，在附有契諾的貸款安排劃分為流動或非流動類別時予以考慮。貴集團須於報告期後遵守的契諾不會影響於報告日的分類。

(18) 借款成本

直接歸屬於符合條件資產的購置、建造或生產的一般及專門借款成本，在使該資產達到預定可使用或可銷售狀態所需期間內予以資本化。符合條件資產是指需要經過相當長時間才能達到預定可使用或可銷售狀態的資產。

專門借款在用於符合條件資產的支出前進行暫時性投資所賺取的投資收益，應從符合資本化條件的借款成本中扣除。

其他借款成本於發生當期確認為費用。

(19) 僱員福利

(i) 短期負債

工資薪金負債(包括非貨幣福利、年假及累積病假)預期在員工提供相關服務的報告期末後12個月內全額清償的，按截至報告期末員工已提供的服務確認，並按清償負債時預計支付的金額計量。該等負債在財務狀況表列報為流動僱員福利義務。

(ii) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團在中國的僱員可參與多項由政府監管的住房公積金、醫療保險及其他僱員社會保險計劃。貴集團每月按僱員薪金的特定比例計提供款，且設有供款上限。貴集團就該等基金承擔的責任僅限於各年度應付的供款金額。住房公積金、醫療保險及其他社會保險的供款於發生時確認為費用。

(iii) 基本養老保險

貴集團僱員參加由人力資源和社會保障部地方主管部門設立並管理的基本養老保險計劃。基本養老保險的每月供款由相關地方主管部門按規定基數及比例計算。僱員退休後，由相關地方主管部門承擔向其支付基本養老金的義務。按上述方式計算的金額，在僱員提供服務的會計期間確認為負債，相應計入當期損益或相關資產成本。

(20) 以股份為基礎的支付

(i) 以權益結算的股份支付交易

貴集團設有一項以權益結算的股份薪酬計劃，根據該計劃，主體收取僱員提供的服務，作為換取貴集團權益工具(包括股份或購股權)的對價。為換取所授予權益工具而收取的僱員服務的公允價值，確認為費用。應予確認的費用總額參考所授予權益工具的公允價值確定：

- 包括任何市場業績條件；
- 不包括任何服務條件及非市場業績歸屬條件的影響(例如，在指定期間內持續為貴集團僱員)；

附錄一

會計師報告

- 包括任何非歸屬條件的影響。

於各報告期末，貴集團根據非市場業績條件及服務條件，修訂預期可歸屬的購股權數量估計，不論該等非歸屬條件是否達成。估計數的原估計發生變動的，將變動影響計入利潤表，並相應調整權益。

(ii) 集團內主體之間的股份支付交易

當集團內另一主體取得商品或服務，而由貴公司結算股份支付交易時，僅在以貴公司自身權益工具結算的情況下，貴公司方將該交易確認為以權益結算的股份支付交易。否則，該交易應確認為以現金結算的股份支付交易。在單獨財務報表中，由於貴公司並未取得商品或服務，貴公司作借方分錄，確認對附屬公司投資增加，視為母公司的資本投入，並貸記權益。當僱員行權時支付款項，貴公司借記收到的現金並減少儲備，同時貸記貴公司的股本及股份溢價。

(iii) 修改與撤銷

貴集團可修改股份薪酬計劃授予的條款及條件。若修改提高所授予權益工具的公允價值，則新增公允價值計入剩餘歸屬期內所收取服務的計量金額。在歸屬期內被註銷或結算的股份薪酬計劃授予視作加速歸屬處理。貴集團將立即確認原本應在剩餘歸屬期內就所收取服務確認的金額。

(21) 股利分派

向股東進行的股息分派，於實體股東或董事(如適用)批准該等股息的期間，在歷史財務資料中確認為負債。

(22) 利息收入

按公允價值計入損益的金融資產產生的利息收入計入該等資產的公允價值淨收益/(虧損)。

以攤餘成本計量的金融資產及以公允價值計量變動計入其他全面收益的金融資產按實際利率法計算的利息收入於損益中確認為其他收益的組成部分。

若利息收入來自以現金管理為目的而持有的金融資產，則列報為財務收入。

(23) 股息收入

股息收入於收取股息款項的權利確立時予以確認。

(24) 每股盈利

每股基本盈利

每股基本盈利按以下兩者相除計算：

- 歸屬於貴公司擁有人的利潤(扣除普通股以外任何權益工具的相關服務成本)
- 除以該財政年度內發行在外普通股加權平均數(就本年度發行普通股中的紅股要素作出調整，並剔除庫存股)。

附錄一

會計師報告

稀釋每股收益

每股攤薄盈利會調整計算基本每股盈利所用的數值，以考慮：

- 與具攤薄效應的潛在普通股相關的利息及其他融資成本的稅後影響，以及
- 假設所有具攤薄效應的潛在普通股全部轉換，本應發行在外的額外普通股加權平均數。

(25) 政府補助

與成本相關的政府補助予以遞延，在補助擬補償的相關成本所對應的期間內計入損益。

與購置物業、廠房及設備相關的政府補助列作非流動負債項下的遞延收益，並在相關資產的預計使用年限內按直線法計入損益。

(26) 當期及遞延所得稅

本期間所得稅費用或收益包括按各司法管轄區適用所得稅稅率計算的當期應納稅所得額應付稅額，並根據歸屬於暫時性差異及未利用稅務虧損產生的遞延所得稅資產及負債變動作出調整。

(i) 當期所得稅

當期所得稅費用根據 貴公司及其附屬公司、聯營公司所在且產生應納稅所得額的國家或地區於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅法計算。管理層定期評估納稅申報中所採用的稅務處理立場，尤其是在適用稅務法規存在解釋空間的情境下，並判斷稅務機關接受某項不確定稅務處理的可能性是否達到「很可能」的程度。 貴集團計量其稅務結餘時，視乎何種方法能更好地預測不確定性事項的解決結果，採用「最可能金額」或「期望值」法。

(ii) 遞延所得稅

貴集團採用負債法全額確認遞延所得稅，以反映資產及負債計稅基礎與歷史財務資料中所載賬面金額之間的暫時性差異。然而，若遞延所得稅負債產生於商譽的初始確認，則不予確認。此外，若遞延所得稅產生於非企業合併交易中資產或負債的初始確認，且該項交易在發生時既不影響會計利潤也不影響應稅利潤或虧損，同時未產生等額應納稅與可抵扣暫時性差異，則亦不確認相關遞延所得稅。遞延所得稅按報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及法律)計量，並採用預期在相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時適用的稅率。

遞延所得稅資產僅於很可能獲得未來應納稅所得額用以利用有關暫時性差異及稅務虧損時，方予確認。

就境外營運投資賬面金額與計稅基礎之間的暫時性差異，倘 貴公司能夠控制該暫時性差異轉回的時間，且很可能該差異在可預見的未來不會轉回，則不予確認相關遞延所得稅負債及資產。

當且僅當存在可依法強制執行的權利將當期所得稅資產與負債抵銷，且遞延稅項結餘均歸屬於同一稅務機關時，遞延所得稅資產與負債方可抵銷。當期所得稅資產與負債於符合以下條件時抵銷：主體擁有可依法強制執行之抵銷權，且意圖按淨額結算，或同時變現資產與清償負債。

附錄一

會計師報告

當期和遞延所得稅在損益中確認，除非其涉及在其他全面收益或直接計入權益的項目。在此情況下，相關所得稅也分別在其他全面收益或直接計入權益中確認。

當期和遞延所得稅在損益中確認，除非其與在其他全面收益或直接在權益中確認的項目相關；在此情況下，當期和遞延所得稅也分別在其他全面收益或直接在權益中確認。如果當期所得稅或遞延所得稅因業務合併的初始會計處理而產生，則該所得稅影響計入業務合併的會計處理中。

在評估任何不確定稅務處理時，貴集團判斷相關稅務機關接受個別集團實體於納稅申報中已採用或擬採用的稅務處理的可能性是否達到「很可能」的程度。若很可能被接受，則當期及遞延所得稅按納稅申報中所採用的稅務處理一致計量。若相關稅務機關接受該項不確定稅務處理並非很可能，則各項不確定性之影響通過「最可能金額」或「期望值」法反映。

(27) 租賃

(i) 租賃的定義

當一份合同讓渡在一段時間內控制已識別資產使用的權利以換取對價時，該合同即是一項或包含一項租賃。

對於在首次應用日期或之後訂立、修改或因企業合併產生的合同，貴集團於合同起始日或修改日根據《國際財務報告準則第16號》項下的定義評估該合同是否為或包含一項租賃。除非合同條款及條件後續發生變更，否則不會對該合同重新評估。

(ii) 貴集團作為承租人

作為一項實務簡易處理方法，當貴集團合理預期對財務報表的影響與逐項評估組合內各單項租賃並無重大差異時，對具有類似特徵的租賃以組合為基礎進行會計處理。

短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對自起始日起租賃期在12個月以內且不包含購買選擇權的租賃，採用短期租賃確認豁免。其亦對低價值資產租賃採用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款額於租賃期內按直線法確認為費用。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債初始計量金額；
- 於起始日或之前作出的任何租賃付款，扣除已收取的租賃激勵；
- 貴集團發生的任何初始直接費用；及
- 貴集團在拆卸及移除標的資產、復原所在地盤或按租賃條款及條件要求復原標的資產預計將發生的成本。

附錄一

會計師報告

使用權資產以成本減累計折舊及減值虧損計量，並因租賃負債重新計量而調整。

倘 貴集團合理確定於租賃期屆滿時取得標的租賃資產的所有權，則該使用權資產自起始日起按截至可使用年限終止的期間計提折舊。否則，使用權資產於其預計可使用年限與租賃期兩者中較短者內按直線法折舊。

貴集團於綜合財務狀況表中將使用權資產作為單獨項目列示。

土地租賃亦屬國際財務報告準則第16號範圍。 貴集團將就租賃土地支付的前期溢價確認為使用權資產，並於相關租賃期內折舊。

支付的可退還租賃按金按國際財務報告準則第9號入賬，初始按公允價值計量。初始確認時公允價值之調整視為額外租賃付款，計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃起始日， 貴集團按該日未付租賃付款額的現值確認及計量租賃負債。計算租賃付款額現值時，若租賃內含利率無法易於確定， 貴集團採用租賃起始日的增量借款利率。租賃付款按租賃內含利率折現；若該利率無法易於確定（ 貴集團租賃通常屬此情況），則採用承租人的增量借款利率——即該承租人在類似經濟環境、類似條款、擔保及條件下，為取得與使用權資產價值相若的資產而借入資金所需支付的利率。

租賃產生的資產及負債初始按現值計量。租賃負債包括下列租賃付款額的淨現值：

- 固定付款額(包括實質固定付款額)，扣除可收取的租賃激勵；
- 基於指數或利率的可變租賃付款額，初始按起始日該指數或利率計量；
- 貴集團預期根據殘值擔保應付的款項；
- 購買選擇權的行權價(倘 貴集團合理確定將行使該選擇權)；
- 終止租賃的罰款付款(倘租賃期反映 貴集團行使該終止選擇權)；及
- 於合理確定將行使續租選擇權的情況下，續租期內將作出的租賃付款亦計入租賃負債計量。

於起始日後，租賃負債隨利息攤銷及租賃付款而調整。

貴集團於綜合財務狀況表中將租賃負債作為單獨項目列示。

附錄一

會計師報告

(iii) 貴集團作為出租人

租賃的分類及計量

貴集團作為出租人的租賃分類為融資租賃或經營租賃。凡租賃條款將標的資產所有權附帶之幾乎全部風險及報酬轉移予承租人的，分類為融資租賃；所有其他租賃分類為經營租賃。

經營租賃租金收入於相關租賃期內按直線法於損益中確認。磋商及安排經營租賃時產生的初始直接費用加入租賃資產賬面金額，並於租賃期內按直線法確認為費用。

收取的可退還租賃按金按國際財務報告準則第9號入賬，初始按公允價值計量。初始確認時公允價值之調整視為承租人支付的額外租賃付款。

(28) 可換股債券

可換股債券的組成部件根據合約安排實質及金融負債與權益工具的定義，分別分類為金融負債及權益。以交付固定金額現金或其他金融資產換取 貴公司固定數目之自身權益工具結算的轉股權，屬於權益工具。

於可換股債券發行日，負債部分的公允價值採用類似非可轉換工具現行市場利率估算。該金額記錄為金融負債，採用實際利率法按攤銷成本計量，直至轉換或工具到期時終止確認。

分類為權益的轉股權，按可換股債券整體公允價值扣除負債部分金額後確定，於權益中確認(扣除所得稅影響)且後續不再重新計量。此外，該權益部分持續保留於權益中，直至轉股權獲行使一屆時權益中確認的金額將轉入股本溢價。若可換股債券到期時轉股權未獲行使，權益中確認的金額轉入保留盈餘。轉股權行使或期滿時，損益中不確認任何收益或虧損。

III 期後財務報表

貴公司或現時組成 貴集團的任何公司，均未曾編製涵蓋2025年12月31日之後至本報告日期止任何期間的經審計財務報表。