

以下第I-1至I-92頁為本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。

Deloitte.

德勤

致江蘇國富氫能技術裝備股份有限公司列位董事、海通國際資本有限公司及中信證券(香港)有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

我們謹此就江蘇國富氫能技術裝備股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第I-3至I-92頁的歷史財務資料作出報告，此等歷史財務資料包括貴集團於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日的綜合財務狀況表、貴公司於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日的財務狀況表，以及貴集團截至2023年12月31日止三個年度各年以及截至2024年5月31日止五個月(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-3至I-92頁所載歷史財務資料為本報告的組成部分，其編製以供載入貴公司日期為2024年[●]有關貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2所載編製基準編製真實而公平的歷史財務資料，並對其認為為使編製歷史財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的有關內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選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估貴公司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，以及評估歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載編製基準，真實而公平地反映貴集團於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日的財務狀況以及貴公司於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日的財務狀況，及貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱貴集團追加期間的比較財務資料，此等財務資料包括截至2023年5月31日止五個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準，編製追加期間的比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間的比較財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審

計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就本會計師報告而言，追加期間的比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製。

有關聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例下事項的報告

調整

在編製歷史財務資料時，並無對第I-3頁中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15，當中列明貴公司並無就往績記錄期間宣派或派付股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

[編纂]

貴集團的歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料所依據貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表根據符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製，並由我們根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核（「相關財務報表」）。

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

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
	(未經審核)				
收益	6	329,278	359,492	522,442	45,155
銷售成本		(297,506)	(320,470)	(429,077)	(42,537)
毛利		31,772	39,022	93,365	2,618
其他收入	7	16,176	13,112	25,288	3,732
其他收益及虧損	8	(957)	(213)	318	294
預期信用虧損模式下的					
減值虧損(已扣除撥回)	9	(21,549)	(2,378)	(6,125)	5,141
銷售開支		(20,518)	(22,185)	(43,530)	(9,462)
研發開支		(41,724)	(42,740)	(39,063)	(9,955)
行政開支		(47,153)	(88,405)	(90,888)	(32,445)
[編纂]開支		-	-	[編纂]	[編纂]
分佔聯營公司業績	20	(419)	(333)	(2,105)	(951)
財務成本	10	(5,177)	(11,970)	(22,846)	(11,118)
除稅前虧損	11	(89,549)	(116,090)	(88,809)	(52,146)
所得稅抵免	12	14,300	19,872	13,766	7,928
年／期內虧損		(75,249)	(96,218)	(75,043)	(44,218)
其他全面收益(開支)					
將不會重新分類至損益的項目：					
按公允價值計量且其變動計入其他					
全面收益(「按公允價值計量且其變動計入其他全面收益」)的					
權益工具投資的公允價值收益		-	16,333	-	714

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
(未經審核)					
其後可能重新分類至損益的項目：					
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	(495)	(27)	(48)
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具的公允價值 (虧損)／收益，已扣除所得稅	-	(493)	238	-	-
	-	(493)	(257)	(27)	(48)
年／期內其他全面收益(開支)， 已扣除所得稅	-	15,840	(257)	(27)	666
年／期內全面開支總額	<u>(75,249)</u>	<u>(80,378)</u>	<u>(75,300)</u>	<u>(44,245)</u>	<u>(96,170)</u>
以下各方應佔年／期內虧損：					
－ 貴公司擁有人	(71,187)	(93,857)	(73,303)	(43,676)	(96,548)
－ 非控股權益	(4,062)	(2,361)	(1,740)	(542)	(288)
	<u>(75,249)</u>	<u>(96,218)</u>	<u>(75,043)</u>	<u>(44,218)</u>	<u>(96,836)</u>
以下各方應佔年／期內全面開支總額：					
－ 貴公司擁有人	(71,187)	(78,017)	(73,560)	(43,703)	(95,882)
－ 非控股權益	(4,062)	(2,361)	(1,740)	(542)	(288)
	<u>(75,249)</u>	<u>(80,378)</u>	<u>(75,300)</u>	<u>(44,245)</u>	<u>(96,170)</u>
每股虧損					
－ 基本(人民幣元)	14	<u>(0.87)</u>	<u>(1.04)</u>	<u>(0.81)</u>	<u>(0.49)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

附註	於12月31日				於5月31日 人民幣千元
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	
非流動資產					
物業、廠房及設備	16	271,247	565,722	690,023	705,352
使用權資產	17	20,282	56,516	55,310	81,205
無形資產	18	16,309	14,548	12,787	12,052
於聯營公司的投資	20	22,000	25,212	36,277	146,763
按公允價值計量且其變動計入					
其他全面收益的權益工具	22	3,000	34,333	34,333	35,047
合約資產	27	6,373	13,646	11,644	8,393
遞延稅項資產	23	35,284	55,246	68,970	89,179
收購物業、廠房及設備的					
預付款項		12,578	21,548	21,455	30,619
收購非控股權益的預付款項		2,174	—	—	—
應收貸款	25	—	—	1,760	1,320
貿易應收款項	26	4,296	5,850	12,938	18,636
	<u>393,543</u>	<u>792,621</u>	<u>945,497</u>	<u>1,128,566</u>	
流動資產					
存貨	24	167,596	290,615	178,387	197,228
應收貸款	25	—	—	10,440	11,109
貿易及其他應收款項	26	320,589	395,109	486,611	426,489
合約資產	27	13,975	11,048	24,310	26,428
按公允價值計量且其變動計入					
其他全面收益的債務工具	28	15,601	69,662	33,530	40,573
應收聯營公司款項	34	12,546	2,468	63,816	62,862
應收關聯方款項	34	432	430	427	427
受限制銀行存款	29	16,862	26,471	21,219	9,840
現金及現金等價物	29	168,153	76,897	333,298	135,762
	<u>715,754</u>	<u>872,700</u>	<u>1,152,038</u>	<u>910,718</u>	

附錄一

會計師報告

附註	於12月31日				於5月31日 人民幣千元	
	2021年 人民幣千元		2022年 人民幣千元			
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元				
流動負債						
貿易及其他應付款項	30	211,243	444,258	626,492	393,984	
借款	31	54,922	233,629	447,989	480,111	
租賃負債		452	204	770	1,253	
撥備	33	–	2,619	3,718	3,348	
合約負債	32	8,780	17,721	13,850	10,927	
應付聯營公司款項	34	7,080	9,002	–	–	
應付關聯方款項	34	167	167	1,777	1,087	
應付一名股東款項	34	826	–	–	–	
遞延收入	35	–	3,882	1,341	12,104	
		283,470	711,482	1,095,937	902,814	
流動資產淨值		432,284	161,218	56,101	7,904	
總資產減流動負債		825,827	953,839	1,001,598	1,136,470	
資本及儲備						
股本	36	90,044	90,044	92,829	98,710	
儲備		604,489	521,823	472,562	620,175	
貴公司擁有人應佔權益		694,533	611,867	565,391	718,885	
非控股權益		(1,643)	(29)	231	(57)	
權益總額		692,890	611,838	565,622	718,828	
非流動負債						
借款	31	113,060	300,620	389,160	372,660	
租賃負債		438	150	372	888	
撥備	33	3,364	2,753	6,810	6,704	
遞延收入	35	16,075	38,478	39,634	37,390	
		132,937	342,001	435,976	417,642	
		825,827	953,839	1,001,598	1,136,470	

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

附註	於12月31日				於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024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	16	237,152	523,817	651,609	653,484
使用權資產	17	20,143	56,516	55,310	54,082
無形資產	18	14,691	13,059	11,427	10,747
於聯營公司的投資	20	22,000	25,212	30,636	129,562
於附屬公司的投資	21	30,162	39,806	77,746	114,046
合約資產	27	6,373	13,646	11,644	8,393
遞延稅項資產	23	35,284	55,246	68,970	89,179
收購物業、廠房及設備的 預付款項		11,842	18,677	21,455	30,619
收購非控股權益的預付款項		2,174	–	–	–
應收貸款	25	–	–	1,760	1,320
貿易應收款項	26	4,296	5,850	12,938	18,636
		384,117	751,829	943,495	1,110,068
流動資產					
存貨	24	167,552	290,348	178,431	197,645
應收貸款	25	–	–	10,440	11,109
貿易及其他應收款項	26	316,987	389,826	477,384	420,116
合約資產	27	13,975	11,048	24,310	26,428
按公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具	28	15,601	69,662	33,530	40,573
應收聯營公司款項	34	12,546	2,468	63,816	62,862
應收附屬公司款項	34	56,000	88,623	55,378	74,919
受限制銀行存款	29	16,862	26,471	21,219	7,760
現金及現金等價物	29	142,550	43,214	300,934	103,331
		742,073	921,660	1,165,442	944,743

附錄一

會計師報告

附註	於12月31日				於5月31日 人民幣千元	
	2021年 人民幣千元		2022年 人民幣千元			
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元				
流動負債						
貿易及其他應付款項	30	208,347	438,349	614,844	384,476	
借款	31	54,922	233,629	447,989	480,111	
租賃負債		399	204	770	643	
撥備	33	–	2,619	3,718	3,348	
合約負債	32	8,780	17,721	13,850	10,927	
應付聯營公司款項	34	7,080	9,002	–	–	
應付關聯方款項	34	167	167	1,777	1,087	
應付一名股東款項	34	826	–	–	–	
應付附屬公司款項	34	1,962	2,941	5,233	5,979	
遞延收入	35	–	3,594	1,341	12,104	
		282,483	708,226	1,089,522	898,675	
流動資產淨值		459,590	213,434	75,920	46,068	
總資產減流動負債		843,707	965,263	1,019,415	1,156,136	
資本及儲備						
股本	36	90,044	90,044	92,829	98,710	
儲備	47	621,097	536,718	494,642	644,582	
權益總額		711,141	626,762	587,471	743,292	
非流動負債						
借款	31	113,060	300,620	389,160	372,660	
租賃負債		355	150	372	122	
撥備	33	3,364	2,753	6,810	6,704	
遞延收入	35	15,787	34,978	35,602	33,358	
		132,566	338,501	431,944	412,844	
		843,707	965,263	1,019,415	1,156,136	

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔									
	按公允價值									
	計量且其變動					以股份				
	計入其他全面					為基礎的				
股本	股份溢價	資本儲備	收益的儲備	換算儲備	付款儲備	累計虧損	小計	非控股權益	總計	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日	72,217	304,441	(609)	-	-	-	(55,329)	320,720	919	321,639
年內虧損及全面										
開支總額	-	-	-	-	-	-	(71,187)	(71,187)	(4,062)	(75,249)
發行股份 (附註36)	17,827	427,173	-	-	-	-	-	445,000	-	445,000
非控股股東出資	-	-	-	-	-	-	-	-	1,500	1,500
於2021年12月31日	90,044	731,614	(609)	-	-	-	(126,516)	694,533	(1,643)	692,890
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(93,857)	(93,857)	(2,361)	(96,218)
年內其他全面收益	-	-	-	15,840	-	-	-	15,840	-	15,840
年內全面收益										
(開支)總額	-	-	-	15,840	-	-	(93,857)	(78,017)	(2,361)	(80,378)
收購非控股權益										
(附註)	-	-	(4,902)	-	-	-	-	(4,902)	2,728	(2,174)
非控股股東出資	-	-	253	-	-	-	-	253	1,247	1,500
於2022年12月31日	90,044	731,614	(5,258)	15,840	-	-	(220,373)	611,867	(29)	611,838
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(73,303)	(73,303)	(1,740)	(75,043)
年內其他全面										
收益(開支)	-	-	-	238	(495)	-	-	(257)	-	(257)
年內全面收益										
(開支)總額	-	-	-	238	(495)	-	(73,303)	(73,560)	(1,740)	(75,300)
發行受限制股份										
(附註36)	2,785	19,495	-	-	-	-	-	22,280	-	22,280
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	2,000	2,000

附錄一

會計師報告

貴公司擁有人應佔										
按公允價值										
	計量且其變動			以股份						
	股本	股份溢價	資本儲備	收益的儲備	換算儲備	付款儲備	累計虧損	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
確認以權益結算以股份為基礎的付款										
(附註37)	-	-	-	-	-	4,804	-	4,804	-	4,804
於2023年12月31日	92,829	751,109	(5,258)	16,078	(495)	4,804	(293,676)	565,391	231	565,622
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(96,548)	(96,548)	(288)	(96,836)
期內其他全面收益										
(開支)	-	-	-	714	(48)	-	-	666	-	666
期內全面收益										
(開支)總額	-	-	-	714	(48)	-	(96,548)	(95,882)	(288)	(96,170)
發行股份(附註36)	5,881	219,480	-	-	-	-	-	225,361	-	225,361
確認以權益結算以股份為基礎的付款										
(附註37)	-	-	-	-	-	24,015	-	24,015	-	24,015
於2024年5月31日	98,710	970,589	(5,258)	16,792	(543)	28,819	(390,224)	718,885	(57)	718,828
於2023年1月1日	90,044	731,614	(5,258)	15,840	-	-	(220,373)	611,867	(29)	611,838
期內虧損(未經審核)	-	-	-	-	-	-	(43,676)	(43,676)	(542)	(44,218)
期內其他全面開支										
(未經審核)	-	-	-	-	-	(27)	-	(27)	-	(27)
期內全面開支總額										
(未經審核)	-	-	-	-	-	(27)	-	(43,676)	(43,703)	(542)
於2023年5月31日										
(未經審核)	90,044	731,614	(5,258)	15,840	(27)	-	(264,049)	568,164	(571)	567,593

附註：於2022年1月，貴公司自非控股股東之一收購貴公司附屬公司張家港氳雲新能源研究院有限公司（「氳雲研究院」）非控股權益，總代價為人民幣2,174,000元。於收購日，非控股虧蝕為人民幣2,728,000元，而非控股虧蝕與代價之間的差額人民幣4,902,000元計入資本儲備。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
經營活動					
除稅前虧損	(89,549)	(116,090)	(88,809)	(52,146)	(117,015)
就以下各項作出調整：					
銀行利息收入	(1,609)	(1,341)	(1,397)	(562)	(890)
應收貸款利息收入	–	–	–	–	(229)
財務成本	5,177	11,970	22,846	11,118	13,532
出售／撤銷物業、廠房及設備的虧損	978	711	–	–	–
終止租賃合約的虧損	–	6	–	–	7
物業、廠房及設備折舊	11,758	22,097	28,738	10,588	18,039
使用權資產折舊	896	2,408	2,448	908	1,428
存貨(撥回)撇減	(224)	(261)	488	1,125	3,103
無形資產攤銷	1,626	1,761	1,761	735	735
發放與資產有關的政府補貼	(574)	(624)	(621)	(259)	(721)
預期信用虧損模式下的					
減值虧損(已扣除撥回)	21,549	2,378	6,125	(5,141)	14,723
分佔聯營公司業績	419	333	2,105	951	1,761
與聯營公司交易相關的未實現收益					
(已扣除撥回)	122	8	7,471	–	5
出售一家聯營公司的收益	–	(178)	–	–	–
以權益結算以股份為基礎的付款開支	–	–	4,804	–	24,015
營運資金變動前的經營現金流量	(49,431)	(76,822)	(14,041)	(32,683)	(41,507)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
(未經審核)					
存貨(增加)減少	(73,130)	(122,758)	111,740	(26,316)	(21,944)
按公允價值計量且其變動計入其他					
全面收益的債務工具(增加)減少	(624)	(54,641)	36,412	(53,621)	(7,043)
貿易及其他應收款項(增加)減少	(133,237)	(78,373)	(103,620)	111,276	43,790
合約資產(增加)減少	(6,509)	(4,323)	(10,717)	6,780	990
應收關聯方款項減少	358	–	–	–	–
應收聯營公司款項(增加)減少	(8,982)	10,578	(62,185)	230	55
可收回稅項減少	172	–	–	–	–
撥備增加(減少)	277	2,008	5,156	(1,680)	(476)
貿易及其他應付款項增加(減少)	21,219	112,688	57,643	(98,926)	(20,815)
應付關聯方款項(減少)增加	(39)	–	1,610	119	(690)
應付聯營公司款項增加(減少)	7,080	1,922	(9,002)	37,260	–
合約負債(減少)增加	(12,889)	8,941	(3,871)	14,926	(2,923)
遞延收入增加(減少)	1,375	26,909	(764)	(289)	9,240
經營(所用)所得現金	(254,360)	(173,871)	8,361	(42,924)	(41,323)
已付所得稅	(2)	(3)	–	–	(30)
經營活動(所用)所得現金淨額	(254,362)	(173,874)	8,361	(42,924)	(41,353)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
	(未經審核)				
投資活動					
來自銀行的已收利息	1,609	1,341	1,397	562	890
出售一家聯營公司的所得款項	–	–	100	–	–
購買按公允價值計量且其變動計入					
其他全面收益的權益工具	(3,000)	(15,000)	–	–	–
購買物業、廠房及設備	(112,738)	(204,854)	(222,601)	(50,354)	(55,241)
使用權資產付款	(8,746)	(38,771)	–	–	(25,925)
出售物業、廠房及設備的所得款項	524	1,706	–	–	–
於聯營公司的投資	(18,100)	(3,975)	(20,641)	–	(112,252)
存放受限制銀行存款	(100,200)	(47,730)	(121,964)	(53,360)	(11,799)
提取受限制銀行存款	91,268	38,121	127,216	68,025	23,178
向第三方貸款	–	–	(10,000)	–	–
向員工貸款	–	–	(2,200)	(2,200)	–
投資活動所用現金淨額	(149,383)	(269,162)	(248,693)	(37,327)	(181,149)
融資活動					
已付利息	(7,794)	(14,672)	(29,291)	(8,221)	(10,210)
收購一間附屬公司部分權益的按金	(2,174)	–	–	–	–
非控股股東出資	1,500	1,500	2,000	–	–
發行受限制股份所得款項	7,500	–	22,280	–	–
發行股份所得款項	445,000	–	–	–	28,600
發行新普通股的交易成本付款	–	–	–	–	(3,239)
已籌集新借款	122,000	445,060	576,715	307,675	185,000
償還借款	(79,901)	(78,869)	(274,000)	(101,000)	(172,675)
預收投資	–	–	200,000	–	–

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
	(未經審核)				
股東償還貸款	-	(826)	-	-	-
租賃負債付款	(371)	(413)	(454)	(106)	(431)
已付 [編纂]	-	-	[編纂]	-	[編纂]
融資活動所得現金淨額	485,760	351,780	496,550	198,348	25,050
現金及現金等價物增加(減少)淨額	82,015	(91,256)	256,218	118,097	(197,452)
年／期初現金及現金等價物	86,138	168,153	76,897	76,897	333,298
匯率變動影響	-	-	183	76	(84)
年／期末現金及現金等價物	<u>168,153</u>	<u>76,897</u>	<u>333,298</u>	<u>195,070</u>	<u>135,762</u>

歷史財務資料附註

1. 一般資料

貴公司前稱為江蘇國富氫能技術裝備有限公司及張家港富瑞氫能裝備有限公司，於2016年6月13日在中華人民共和國（「中國」）成立為有限責任公司。於2020年8月31日，貴公司根據《中華人民共和國公司法》改制為股份有限公司。貴公司的註冊辦事處及主要營業地點的各自地址載於本文件「公司資料」一節。

於整個往績記錄期間，貴公司及其附屬公司（以下簡稱「貴集團」）的主要業務為氫能設備的生產與銷售。附屬公司的詳情及主要業務於附註45中披露。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，與貴公司的功能貨幣相同。

2. 歷史財務資料的編製基準

歷史財務資料乃根據附註4所載符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則的會計政策編製。

貴公司截至2021年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國財政部頒佈的企業會計準則編製，並經中國註冊會計師致同會計師事務所（特殊普通合夥）審計。

3. 新訂及經修訂國際財務報告準則的應用

為編製及呈列往績記錄期間的歷史財務資料，貴集團於整個往績記錄期間貫徹應用符合國際財務報告準則的會計政策、國際財務報告準則的修訂及由國際會計準則理事會發佈的相關解釋，該等會計政策於2024年1月1日或以後開始的會計期間生效。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

截至本報告日期，下列新訂及經修訂國際財務報告準則已頒佈但尚未生效：

國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號的修訂.....	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或出資 ¹
國際會計準則第21號的修訂	缺乏可交換性 ²
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號的修訂.....	修訂金融工具分類及計量 ³
國際財務報告準則第18號.....	財務報表的呈列及披露 ⁴

¹ 於某個待定日期或之後開始的年度期間生效。

² 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效。

³ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於2027年1月1日或之後的年度期間生效。

貴公司董事預期應用該等經修訂國際財務報告準則於其可見未來不會對貴集團的財務狀況及表現造成重大影響。

4. 重大會計政策資料

歷史財務資料乃根據以下會計政策編製，該等政策符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則。就編製歷史財務資料而言，倘有關資料合理預期會影響主要使用者作出的決定，則有關資料被視為重大。此外，歷史財務資料包括《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及《香港公司條例》規定的適用披露。

合併基準

歷史財務資料包括貴公司以及貴公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。倘屬以下情況，則貴公司取得控制權：

- 於被投資方擁有權力；
- 因參與被投資方的業務而獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力行使其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或以上出現變化，貴集團會重新評估其是否對被投資方擁有控制權。

貴集團於獲得附屬公司控制權時開始將附屬公司合併入賬，並於失去附屬公司控制權時終止合併入賬。具體而言，於年內購入或出售之附屬公司的收入及開支，按自貴集團獲得控制權當日起至貴集團失去附屬公司控制權當日止，計入綜合損益及其他全面收益表內。

損益及其他全面收益的各個項目乃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乃歸屬於貴公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益產生虧蝕結餘。

附屬公司的財務報表於有需要時作出調整，以使其會計政策符合貴集團的會計政策。

所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量（與貴集團成員公司間的交易有關）均於合併入賬時予以全數對銷。

附屬公司非控股權益自當中的貴集團權益中獨立呈列，該等權益指於清盤後使其持有人有權按比例分佔相關附屬公司資產淨值之現存擁有權權益。

貴集團於現有附屬公司權益的變動

貴集團於附屬公司內的權益變動如不導致貴集團對其失去控制權，將作股權交易入賬。貴集團權益及非控股權益之相關組成部分之賬面值均予以調整，以反映其於附屬公司相關權益之變動，包括貴集團與非控股權益之間根據貴集團及非控股權益的權益比例將相關儲備進行重新歸屬。

非控股權益所調整之款額與所付或所收代價之公允價值兩者之間的差額，均直接於權益確認並歸屬於貴公司擁有人。

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資按成本減已識別減值虧損（如有）於貴公司財務狀況表列賬。

於聯營公司的投資

聯營公司指貴集團對其有重大影響力的實體。重大影響力指可參與被投資方財務及營運決策但不能控制或共同控制該等政策的權力。

聯營公司的業績以及資產及負債乃採用權益會計法併入該等綜合財務報表。作權益會計用途的聯營公司財務報表以貴集團對於類似情況下同類交易及事件所採用的相同會計政策編製。根據權益法，於聯營公司的投資在綜合財務狀況表內初步按成本確認，並於其後就確認貴集團應佔該聯營公司的損益及其他全面收益而作出調整。聯營公司資產淨值(損益及其他全面收益除外)變動不予入賬，除非該等變動導致貴集團所持擁有權權益變動。

於聯營公司的投資乃自被投資方成為聯營公司當日起按權益法入賬。收購一間聯營公司的投資時，投資成本超過貴集團應佔被投資方可識別資產及負債淨公允價值的任何部分乃確認為商譽，並計入投資的賬面值。經重新評估後，貴集團應佔可識別資產及負債淨公允價值超過投資成本的任何部分於收購投資期間即時於損益確認。

貴集團評估是否存在聯營公司權益可能減值的客觀證據。倘存在客觀證據，該項投資的全部賬面值(包括商譽)根據國際會計準則第36號作為單一資產進行減值測試，方法為將其可收回金額(即使用價值與公允價值減出售成本的較高者)與其賬面值進行比較。任何已確認的減值虧損不會分配至任何資產(包括商譽)，而構成該項投資的部分賬面值。該減值虧損的任何撥回於該項投資可收回金額其後增加時依據國際會計準則第36號確認。

當貴集團對聯營公司不再有重大影響力時，其乃以出售該被投資方的全部權益列賬，因此產生的收益或虧損於損益內確認。

當某集團實體與貴集團的聯營公司進行交易時，與聯營公司交易所產生的利潤及虧損僅於該聯營公司的權益與貴集團無關的情況下，方會於綜合財務報表中確認。

貴集團於聯營公司權益的變動

收購聯營公司的額外權益

在貴集團增加其於聯營公司的擁有權權益但貴集團繼續使用權益法的情況下，倘支付的代價超出應佔所收購聯營公司額外權益應佔的淨資產賬面值，則於收購日期確認商譽收購。應佔所收購聯營公司額外權益應佔淨資產賬面值超出已付代價的任何部分於收購額外權益期間於損益確認。

客戶合約收益

有關貴集團客戶合約的會計政策的資料載於附註6、27及32。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作生產或提供貨品或服務或作行政管理用途之有形資產(惟不包括下文所述在建工程)。物業、廠房及設備於綜合財務狀況表內按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。

用作生產、供應或行政用途的在建物業及設備按成本減任何已確認減值虧損計值。成本包括任何直接歸因於將資產達致使其能夠以管理層預期方式營運的必要地點及條件的成本（包括測試相關資產是否正常運作的成本），以及對合資格資產根據貴集團會計政策進行資本化的借款成本。該等資產的折舊基準與其他物業資產相同，乃於資產可供用於擬定用途時開始計提。

當貴集團作出物業擁有權權益付款（包括租賃土地及樓宇部分）時，全部代價按初始確認時之相對公允價值按比例分配至租賃土地及樓宇部分。倘相關款項能夠得到可靠分配，租賃土地權益於綜合財務狀況表中以「使用權資產」呈列。倘該代價不能可靠分配至非租賃樓宇部分和相關租賃土地之未拆分權益中，全部物業則分類為物業、廠房及設備。

於資產（在建物業除外）的估計使用年期內使用直線法確認折舊以撇銷其成本（經扣除其剩餘價值）。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法均於各報告期末予以檢討，而估計之任何變動之影響則按預期基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期不會自持續使用該資產產生未來經濟利益時取消確認。因出售或不再使用一項物業、廠房及設備項目而產生之任何收益或虧損乃按出售所得款項與該項資產之賬面值之差額計算，並於損益中確認。

存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。存貨的成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計完成成本以及銷售所需成本。銷售所需成本包括直接歸屬於銷售的增量成本及貴集團銷售所必須產生的非增量成本。

租賃

租賃的定義

倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產之使用的權利，則該合約屬租賃或包含租賃。

就於國際財務報告準則第16號之首次應用日期或之後訂立或修改之合約而言，貴集團根據國際財務報告準則第16號項下之定義於開始或修改日期（如適用）評估合約是否屬租賃或包含租賃。除非該合約之條款及條件其後出現變動，否則該合約將不予重新評估。

貴集團作為承租人

將代價分配至合約組成部分

就包含租賃組成部分以及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合約而言，貴集團根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總獨立價格基準將合約代價分配至各項租賃組成部分。

非租賃組成部分與租賃組成部分分開呈列，並採用其他適用標準入賬。

附錄一

會計師報告

短期租賃

貴集團對自開始日期起計的租期為12個月或以下並且不包括購買選擇權的辦公室及員工公寓租賃採用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃付款乃於租期內按直線法確認為開支。

使用權資產

使用權資產成本包括：

- 租賃負債之初始計量金額；及
- 在開始日期或之前支付之任何租賃付款減任何已收租賃獎勵。

使用權資產按成本減去任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產於其估計使用年期及租期(以較短者為準)內以直線法計提折舊。

貴集團將使用權資產於綜合財務狀況表內呈列為單獨項目。

可退回租賃按金

已付可退回租賃按金乃根據國際財務報告準則第9號金融工具入賬及首次按公允價值計量。於首次確認時對公允價值作出的調整將被視為額外租賃付款，並計入使用權資產的成本。

租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，貴集團使用租賃開始日期的增量借貸利率計算。

租賃付款指固定付款(包括實質性的固定付款)減任何應收租賃獎勵。

於開始日期後，租賃負債根據利息增長及租賃付款作出調整。

每當租期有變動或對行使購買選擇權的評估有改變，貴集團便會重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)，在此情況下，會採用重新評估日期的經修訂貼現率將經修訂租賃付款貼現，以此方式重新計量相關租賃負債。

貴集團於綜合財務狀況表內將租賃負債呈列為單獨項目。

租賃修訂

倘出現以下情況，貴集團將租賃的修訂作為一項單獨的租賃入賬：

- 該項修訂通過增加使用一項或以上相關資產的權利擴大租賃範圍；及
- 租賃代價增加的金額相當於擴大範圍對應的單獨價格，加上為反映特定合約的實際情況對單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂而言，貴集團透過使用修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款，根據經修訂租賃的租期重新計量租賃負債。

貴集團通過對相關使用權資產進行相應調整，對租賃負債的重新計量進行會計處理。當經修訂合約包含租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分時，貴集團根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總獨立價格基準將經修訂合約代價分配至各項租賃組成部分。

售後租回交易

貴集團應用國際財務報告準則第15號的規定評估售後租回交易是否構成貴集團的一項銷售。

貴集團作為賣方承租人

就未能達成銷售規定的轉讓而言，貴集團作為賣方承租人將於國際財務報告準則第9號範圍內繼續確認該等資產並將轉讓所得款項入賬為借款。

無形資產

獨立購入的無形資產

獨立購入並有明確可使用年期之無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。有明確可使用年期之無形資產之攤銷於彼等之估計可使用年期內以直線法予以確認。估計可使用年期及攤銷法於各報告期末審閱，任何估計變動之影響按預期基準入賬。

研究及開發支出

研究活動的支出於其產生的期間確認為開支。

當且僅當所有以下所述得到證明，由開發活動產生之內部產生的無形資產方會被確認：

- 完成無形資產使其可供使用或出售在技術上是可行的；
- 有意完成及使用或出售該無形資產；
- 具能力使用或出售該無形資產；
- 該無形資產將如何產生未來可能獲得的經濟利益；
- 有足夠之技術、財政及其他資源以完成該項開發並使用或出售該無形資產；及
- 有能力可靠地計量該無形資產在其開發階段時所應佔的費用。

就內部產生之無形資產初始確認之金額，是從該無形資產符合上列確認準則之日起產生的支出總和。倘無內部產生之無形資產可以確認，開發支出於其產生的期間於損益中確認。

初始確認以後，內部產生之無形資產以成本減累計攤銷及累計減值虧損（如有）列賬，其基準與獨立購入之無形資產相同。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的減值

於各報告期末，貴集團審閱其有明確可使用年期之物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之賬面值，以確定該等資產是否已出現減值虧損跡象。倘有任何該等跡象存在，貴集團會估計相關資產之可收回金額，以確定減值虧損（如有）之程度。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之可收回金額乃個別估計。倘無法個別估計可收回金額，貴集團會估計該資產所屬現金產生單位之可收回金額。

於進行現金產生單位的減值測試時，倘能建立合理且一致的分配基準，公司資產會分配至相關現金產生單位，否則會按可建立的合理且一致的分配基準分配至最小的現金產生單位組別。可收回金額按公司資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值比較。

可收回金額為公允價值減出售成本或使用價值之較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量乃以稅前折現率折現至其現值，該折現率反映目前市場對資金時間值以及該資產（或現金產生單位）未於估計未來現金流量上調整的特定風險之評估。

如估計某項資產（或現金產生單位）之可收回金額低於其賬面值，則該項資產（或現金產生單位）之賬面值須減低至其可收回金額。就不能按合理且一致基準分配至現金產生單位的公司資產或一部分的公司資產而言，貴集團將現金產生單位組別的賬面值（包括分配至該現金產生單位組別的公司資產或一部分公司資產的賬面值），與現金產生單位組別的可收回金額作比較。在分配減值虧損時，減值虧損根據單位或現金產生單位組別中各項資產的賬面值按比例分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公允價值減處置費用（如可計量）、其使用價值（如可確定）和零三項中之最高值。原分配至該資產的減值虧損金額按比例分配至該單位或現金產生單位組別的其他資產。減值虧損將即時於損益中確認。

倘某項減值虧損於其後撥回，該項資產（或現金產生單位）之賬面值則須增加至其經修訂估計之可收回金額，惟增加後之賬面值不得超過假設以往年度該項資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）並無確認減值虧損而釐定之賬面值。減值虧損撥回將即時於損益中確認。

政府補助

除非能合理保證貴集團將可遵從政府補助所附帶的條件，以及將會收取補助金，否則政府補助將不會被確認。

政府補助乃就貴集團將補助擬補償的相關成本而認為開支期間按系統化基準於損益確認。具體而言，首要條件為貴集團應購買、建設或以其他方式收購非流動資產的政府補助須在綜合財務狀況表內確認為遞延收入，並在相關資產的可使用年限期間以有系統及合理基準轉撥至損益。

為抵銷已產生的支出或虧損或旨在給予貴集團直接財務支持（而無未來有關成本），並且與收入相關的應收政府補助款項，於有關補助成為應收款項的期間在損益中確認。該等補助於「其他收入」下呈列。

現金及現金等價物

於綜合財務狀況表列示的現金及現金等價物包括：

- (a) 現金，其包括手頭現金及活期存款，不包括受監管限制而導致有關結餘不再符合現金定義的銀行結餘；及
- (b) 現金等價物，其包括短期(通常原到期日為三個月或更短)、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大的高流動性投資。現金等價物持作滿足短期現金承擔，而非用於投資或其他目的。

僱員福利

退休福利成本

定額繳款退休福利計劃(包括中國的國家管理退休福利計劃)的付款於僱員提供服務後有權收取供款時確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利按預計在員工提供服務後支付的福利的未貼現金額予以確認。所有短期僱員福利均被認為開支，除非另有國際財務報告準則要求或允許將福利納入資產成本。

經扣除任何已付金額後，僱員應得的福利(例如工資及薪金、年假及病假)確認為負債。

以股份為基礎的付款

以權益結算以股份為基礎的付款交易

授予僱員的受限制股份

授予僱員的以權益結算以股份為基礎的付款乃按權益工具於授出當日之公允價值計量。

於授出當日釐定(但無考慮非市場性質的歸屬條件)的以權益結算以股份為基礎的付款的公允價值，按貴集團對最終將會歸屬的權益工具的估計，於歸屬期內以直線法支銷，並相應增加權益(以股份為基礎的付款儲備)。於各報告期末，貴集團根據對所有相關非市場性質的歸屬條件的評估修訂其對預期歸屬的權益工具數量的估計。原有估計之修訂(如有)的影響於損益內確認，以使累計支出反映經修訂的估計，並相應調整以股份為基礎的付款儲備。就於授出日期即歸屬的股份而言，所授出股份的公允價值即時於損益內支銷。

當已授出股份歸屬時，先前於以股份為基礎的付款儲備中確認的金額將轉撥至股份溢價。

稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支的總和。

即期應繳稅項乃根據年內應課稅利潤計算。由於其他年度有應課稅或可扣稅的收入或開支項目以及毋須課稅或不可扣稅的項目，應課稅利潤與除稅前虧損有所不同。貴集團即期稅項負債乃按各報告期末頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項就歷史財務資料中資產及負債的賬面值與計算應課稅利潤時所採用的相應稅基的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般在可能獲得可用作抵銷可扣稅暫時差額的應課稅利潤時就所有可扣稅暫時差額確認。倘暫時差額乃來自初始確認不影響應課稅利潤或會計利潤的交易中的資產及負債，且在交易時並無產生相等的應課稅及可扣稅暫時差額，則不會確認有關遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債就與於附屬公司及聯營公司的投資相關的應課稅暫時差額確認，惟貴集團可控制暫時差額的撥回及暫時差額於可見將來不可撥回除外。與有關投資相關的可扣稅暫時差額所產生的遞延稅項資產，僅於可能有足夠應課稅利潤可以用於抵銷暫時差額的利益且預計於可見將來可以撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末檢討，並於不再可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分資產時調減。

遞延稅項資產及負債乃根據各報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率（及稅法）按清償負債或變現資產期間預期適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映按照貴集團預期的方式於各報告期末收回或結清其資產及負債的賬面值的稅務後果。

就計量貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易遞延稅項而言，貴集團會首先確定稅項扣減是否歸因於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸因於租賃負債的租賃交易而言，貴集團將國際會計準則第12號所得稅的規定分別應用於租賃負債及相關資產。貴集團於可能有應課稅利潤可用作抵銷可扣稅暫時差額時確認與租賃負債有關的遞延稅項資產，並就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

當有合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債相抵銷，且與同一稅務機關向同一應課稅實體徵收的所得稅有關時，則遞延稅項資產及負債可互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認，惟倘與於其他全面收益或直接於權益中確認的項目有關，則即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

撥備

倘貴集團因過往事件而須承擔現時責任（法律或推定），而貴集團可能須履行該責任且該責任的金額能可靠估計，則會確認撥備。

經計及有關責任之風險及不確定因素後，確認為撥備的金額為於報告期末履行現時責任所需代價的最佳估計。倘撥備乃按估計履行現時責任所需現金流量計量，其賬面值為該等現金流量的現值（倘貨幣時間價值的影響重大）。

根據與客戶就銷售產品簽訂的相關合約，保證類擔保責任的預期成本撥備於相關產品銷售日期按董事對履行貴集團責任所需開支的最佳估計確認。

金融工具

金融資產及金融負債乃當某集團實體成為工具合約條文的訂約方時確認。金融資產之所有以日常方式進行的收購或出售按交易日期基準確認及終止確認。以日常方式進行的收購或出售事項為須於市場規例或慣例所制定的時限內交付金融資產的收購或出售。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟客戶合約產生的貿易應收款項初步按照國際財務報告準則第15號計量。收購或發行金融資產及金融負債（按公允價值計量且其變動計入損益（「按公允價值計量且其變動計入損益」）的金融資產及金融負債除外）直接應佔的交易成本於首次確認時加入或從金融資產或金融負債的公允價值扣除（倘適用）。收購按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債之直接應佔交易成本即時於損益確認。

實際利息法為一種計算有關期間內金融資產或金融負債的攤銷成本，以及將利息收入及利息開支進行分配的方法。實際利率乃將估計日後現金收入及付款（包括已支付或已收取構成實際利率一部分的所有費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓）按金融資產或金融負債的預期使用年期，或較短期間（倘適用）準確貼現至首次確認時的賬面淨值之利率。

金融資產

金融資產的分類及後續計量

符合以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 通過銷售及收取合約現金流量實現目的業務模式下持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生現金流量，而有關現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

符合以下條件的債務工具其後按公允價值計量且其變動計入其他全面收益：

- 通過銷售及收取合約現金流量實現目的業務模式下持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生現金流量，而有關現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

貴集團持有的所有其他金融資產其後均按公允價值計量且其變動計入損益，但在初始確認金融資產時，倘股權投資並非持作買賣，亦非收購方在國際財務報告準則第3號業務合併適用的業務合併中確認的或有代價，則貴集團可不可撤銷地選擇將該股權投資的公允價值後續變動列示於其他全面收益。

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產及其後按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具的利息收入乃使用實際利率法確認。利息收入乃按金融資產賬面總值使用實際利率計算，惟其後出現信用減值的金融資產則除外（見下文）。就其後出現信用減值的金融資產而言，利息收入自下個報告期起按金融資產攤銷成本使用實際利率確認。倘出現信用減值的金融工具的信用風險好轉，使金融資產不再出現信用減值，則利息收入自確定資產不再出現信用減值後的報告期初起按金融資產賬面總值使用實際利率確認。

附錄一

會計師報告

(ii) 分類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具

由於使用實際利率法計算的利息收入而導致分類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具賬面值的其後變動於損益確認。該等債務工具賬面值的所有其他變動於其他全面收益確認，並於按公允價值計量且其變動計入其他全面收益儲備中累計。減值撥備於損益確認，並相應調整其他全面收益，而不會減少該等債務工具的賬面值。當終止確認該等債務工具時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損重新分類至損益。

(iii) 指定為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具投資其後按公允價值計量，公允價值變動所產生之收益及虧損於其他全面收益確認，並於按公允價值計量且其變動計入其他全面收益儲備中累計，而毋須評估減值。有關累計收益或虧損不會重新分類至出售股本投資的損益，惟將轉撥至累計虧損。

根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產及合約資產減值

貴集團根據預期信用虧損（「預期信用虧損」）模式對根據國際財務報告準則第9號需進行減值的金融資產（包括應收貸款、貿易及其他應收款項、應收關聯方款項、應收聯營公司款項、按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具、受限制銀行存款以及現金及現金等價物）及合約資產進行減值評估。預期信用虧損的金額於各報告日期更新，以反映信用風險自首次確認以來的變動。

全期預期信用虧損指於相關工具的預計使用期內所有可能違約事件產生的預期信用虧損。相反，12個月預期信用虧損（「12個月預期信用虧損」）指預期於各報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致的部分全期預期信用虧損。根據貴集團過往信用虧損經驗進行評估，並根據債務人特定因素、一般經濟狀況及於報告日期對當前狀況及未來狀況預測的評估而作出調整。

貴集團一直就貿易應收款項及合約資產確認全期預期信用虧損。

就所有其他工具而言，貴集團按12個月預期信用虧損計量虧損撥備，除非信用風險自首次確認以來顯著增加，則貴集團確認全期預期信用虧損。評估應否確認全期預期信用虧損，乃視乎自首次確認以來發生違約的可能性或風險有否顯著上升而定。

(i) 信用風險顯著增加

於評估信用風險是否自首次確認以來顯著增加時，貴集團會比較金融工具於各報告日期出現違約的風險與該金融工具於首次確認日期出現違約的風險。於進行此評估時，貴集團會考慮合理並有理據支持的定量及定性數據，包括過往經驗及毋須花費不必要成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，在評估信用風險是否顯著增加時會考慮以下資料：

- 金融工具的外部（如可取得）或內部信用評級實際或預期出現顯著惡化；
- 信用風險的外部市場指標顯著惡化，例如債務人的信用息差、信用違約掉期價格顯著上升；
- 業務、財務或經濟狀況已發生或預期將發生不利變動，預期將導致債務人履行其債務責任的能力顯著下降；

附錄一

會計師報告

- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；
- 債務人所處監管、經濟或技術環境有實際或預期的重大不利變動，導致債務人履行其債務責任的能力顯著下降。

貴集團定期監察識別信用風險有否顯著增加所用準則的有效性，並酌情修訂以確保該等準則能夠於款項逾期前識別信用風險的顯著增加。

(ii) 違約的定義

就內部信用風險管理而言，倘內部產生或自外部來源獲取的資料顯示，債務人不大可能向債權人（包括貴集團）全額還款（未計及貴集團持有的任何抵押品），則貴集團認為已發生違約事件。

(iii) 出現信用減值的金融資產

金融資產在一項或以上事件（對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響）發生時出現信用減值。金融資產出現信用減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現嚴重財務困難；
- (b) 違反合約，如違約或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人出於與借款人財務困難相關的經濟或合約原因，而向借款人授予貸款人原本不會考慮的優惠；或
- (d) 借款人很有可能破產或進行其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

倘有資料顯示對手方出現嚴重財務困難且收回款項的機率不大，例如，當對手方已被清盤或已進入破產程序時，貴集團會撤銷金融資產。經考慮法律意見（如適用）後，已撤銷的金融資產可能仍會根據貴集團的收回程序進行強制執行活動。撤銷構成終止確認事件。任何其後收回款項於損益中確認。

(v) 計量及確認預期信用虧損

預期信用虧損的計量為違約概率、違約損失率（即違約時的損失程度）及違約風險敞口的函數。評估違約概率及違約損失率的依據為過往數據及前瞻性資料。預期信用虧損的估計反映無偏概率加權數額，其乃根據加權的相應違約風險而釐定。

一般而言，預期信用虧損為根據合約應付貴集團的所有合約現金流量與貴集團預期收取的現金流量之間的差額，並按於首次確認時釐定的實際利率貼現。

貿易應收款項及合約資產的全期預期信用虧損乃經考慮逾期資料及相關信用資料（如前瞻性宏觀經濟資料）而綜合考慮。

就貿易應收款項的集體評估而言，貴集團於制定分組時考慮下列特徵：

- 逾期狀況；及
- 債權人的性質、規模及行業。

管理層定期檢討分組，以確保各組別的組成部分繼續擁有類似的信用風險特徵。

利息收入根據金融資產的總賬面值計算，惟金融資產出現信用減值的情況除外，於此情況下，利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。

除按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具投資外，貴集團通過調整所有金融工具的賬面值就所有金融工具於損益中確認減值收益或虧損，惟貿易及其他應收款項、合約資產、應收關聯方款項及應收聯營公司款項除外，其中相應調整通過虧損撥備賬戶確認。就按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項投資而言，虧損撥備於其他全面收益確認並在按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的儲備中累計，而不會減少該等應收款項的賬面值。該金額指與累計虧損撥備有關的按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的儲備變動。

終止確認金融資產

僅在獲取資產所產生現金流量的合約權利到期，或將金融資產及該資產擁有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一實體的情況下，貴集團方會終止確認一項金融資產。倘貴集團既無轉讓亦無保留擁有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制所轉讓資產，則貴集團確認其在該資產中的保留權益以及可能需要支付的金額的相關負債。倘貴集團保留所轉讓金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，則貴集團繼續確認該金融資產，並就已收取的所得款項確認有抵押借款。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，該項資產的賬面值與已收及應收代價總和之間的差額於損益確認。

於終止確認分類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具投資時，先前於按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的儲備中累計的累計收益或虧損會重新分類至損益。

於終止確認貴集團在初始確認時選擇按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具投資時，先前於按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的儲備中累計的累計收益或虧損不會重新分類至損益，而將轉至累計虧損。

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具乃根據合約安排的實質及金融負債及權益工具的定義被歸類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具乃證明實體資產於扣除其所有負債後的剩餘權益之任何合約。貴公司發行的權益工具以收取的所得款項扣除直接發行成本後的金額確認。

金融負債

所有金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

附錄一

會計師報告

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付款項、借款、應付聯營公司款項、應付一名股東款項及應付關聯方款項)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

終止確認金融負債

僅在貴集團的義務已經履行、解除或到期時，貴集團方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額會在損益中確認。

借款成本

借款成本由收購、建設或生產合資格資產(需花費大量時間籌備以作其擬定用途或銷售的資產)直接產生，借款成本添加至該等資產的成本，直至資產大致上可用作其擬定用途或銷售。

於相關資產可作預定用途或出售後仍未償還的任何特定借款會計入一般借款組合，以計算一般借款的撥充資本比率。將待撥付合資格資產開支的特定借款暫時投資所賺取的投資收入乃自合資格撥充資本的借款成本扣除。

所有其他借款成本於其產生期間在損益中確認。

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易，按交易日期的現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按當日的現行匯率重新換算。以外幣歷史成本計量的非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生的匯兌差額，在其產生期間於損益確認。

就呈列綜合財務報表而言，貴集團業務的資產及負債採用各報告期末的現行匯率換算為貴集團的呈列貨幣。收入及開支項目按該期間的平均匯率進行換算，除非匯率於期內出現大幅波動，在此情況下則採用交易日期的匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收益內確認，並於匯兌儲備項下的權益中累計。

5. 估計不確定性的主要來源

於應用貴集團的會計政策(如附註4所述)時，貴公司的董事須就無法從其他來源輕易獲得的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及其他被視為相關的因素。實際結果可能有別於此等估計。

貴集團會持續檢討該等估計及相關假設。倘會計估計的修訂僅影響作出估計修訂的期間，則於該期間確認，而倘會影響當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

以下為有關未來的主要假設，及於各報告期末估計不確定性的其他主要來源，而後者可能有重大風險會導致於未來十二個月對資產及負債的賬面值作出重大調整，描述如下。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的估計減值

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產按成本減累計折舊／攤銷及減值(如有)列賬。於釐定資產是否減值時，貴集團須作出判斷及估計，尤其評估：(1)是否已發生事件或有任何指標可能影響資產價值；(2)資產賬面值是否能夠以可收回金額支持(如為使用價值，則按照持續使用資產估計的未來現金流量的淨現值)；及(3)將應用於估計可收回金額的適當關鍵假設(包括現金流量預測及適當貼現率)。倘無法估計個別資產的可收回金額，貴集團會估計所屬現金產生單位的可收回現金，包括在可建立合理且一致的分配基準的情況下分配公司資產，否則可收回金額會按已分配相關公司資產的最小現金產生單位組別估計釐定。假設及估計(包括現金流量預測中的貼現率或增長率)的變動或會對可收回金額有重大影響。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的賬面值詳情分別於附註16、17及18披露。於往績記錄期間，貴集團管理層並無確認減值虧損。

就貿易應收款項及合約資產計提預期信用虧損撥備

出現信用減值的貿易應收款項及合約資產將個別作出預期信用虧損評估。此外，貴集團採用可行權宜方法估計未使用撥備矩陣作個別評估的貿易應收款項及合約資產的預期信用虧損。撥備率以具類似虧損模式的不同債務人分組的內部信用評級為基準，並經考慮貴集團的過往違約率及無需付出不必要的成本或努力即可獲得的合理及可靠的前瞻性資料後計得。於各報告日期，貴集團重新評估過往已觀察的違約率，並將該前瞻性資料的變動納入考量。

預期信用虧損撥備對估計變動敏感。有關預期信用虧損及貴集團貿易應收款項及合約資產的資料分別於附註26、附註27及附註43披露。

遞延稅項資產

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，我們已就若干營運附屬公司的可扣稅暫時差額及未動用稅項虧損於綜合財務狀況表確認遞延稅項資產分別人民幣35,284,000元、人民幣55,246,000元、人民幣68,970,000元及人民幣86,770,000元。由於無法預測未來利潤來源，我們並無就若干附屬公司分別為人民幣34,250,000元、人民幣54,891,000元、人民幣73,960,000元及人民幣84,093,000元的稅項虧損確認遞延稅項資產。遞延稅項資產是否可變現主要視乎未來是否有充足未來利潤或應課稅暫時差額而定。倘產生的實際未來應課稅利潤少於或多於預期，或事實及情況有變導致須修訂未來應課稅利潤估計，則可能出現重大撥回或進一步確認遞延稅項資產。倘出現有關撥回或進一步確認，則需於該期間的損益中確認。

附錄一

會計師報告

6. 收入及分部資料

(i) 客戶合約收益分拆

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
在某一時間點確認：					
－車載高壓供氫系統及相關產品	189,424	275,835	301,060	32,420	26,247
－加氫站設備及相關產品	139,854	83,657	123,036	10,939	38,042
－氫氣液化及液氫儲運設備	－	－	82,782	－	－
－水電解製氫設備及相關產品	－	－	15,564	1,796	－
	329,278	359,492	522,442	45,155	64,289

(ii) 客戶合約的履約義務及收入確認政策

有關貴集團履約義務的資料概述如下：

貴集團直接向客戶銷售車載高壓供氫系統及相關產品、加氫站設備及相關產品、氫氣液化及液氫儲運設備及水電解製氫設備及相關產品。

收益於貨品控制權轉移時確認，即貨品已交付並由客戶接收時。在客戶獲得控制權之前發生的運輸及裝卸活動被視為履行活動。於客戶接收後，客戶有能力主導產品的使用，並承擔產品過時及損失的風險。一般信用期為收貨後一年內。

在缺陷責任期間屆滿之前的應收保留款項分類為合約資產，車載高壓供氫系統及相關產品的期限為自產品驗收日起1至8年，餘下產品期限為自產品驗收日起1至2年。當權利成為無條件時，合約資產轉為貿易應收款項。貴集團通常在缺陷責任期屆滿時將合約資產轉為貿易應收款項。缺陷責任期為產品符合約定規格的保證，且此類保證無法單獨購買。

銷售相關保修不能單獨購買，而是作為所售產品符合約定規格的保修擔保類型。因此，貴集團根據國際會計準則第37號將保修入賬。詳情請參閱附註33。

合約負債指貴集團已自客戶收取代價而須向客戶轉讓貨品的責任。

(iii) 分配至客戶合約的餘下履約責任的交易價格

與客戶簽訂的合約期限為一年或更短。誠如國際財務報告準則第15號所允許，貴集團並無披露分配至該等未履行合約的交易價格。

附錄一

會計師報告

(iv) 分部資料

貴集團就資源分配及表現評估（著重於所有產品的整體收益分析）向貴公司執行董事（即主要營運決策者（「主要營運決策者」）報告資料。該等會計政策與貴集團於附註4所載的會計政策相同。除貴集團的整體業績及財務狀況外，概無向主要營運決策者提供其他獨立財務資料以供審閱。因此，主要營運決策者已確認一個經營分部及僅按照國際財務報告準則第8號經營分部呈列實體層面披露資料、主要客戶及地區資料。

地區資料

貴集團主要在中國經營業務。貴集團的非流動資產均位於中國。

主要客戶資料

於往績記錄期間，佔貴集團總收入10%以上的該等相應年度／期間的來自客戶的收入如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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 (未經審核)
客戶A	43,679	不適用 ¹	不適用 ¹	不適用 ¹	不適用 ¹
客戶B	不適用 ¹	94,467	57,476	8,413	不適用 ¹
客戶C	不適用 ¹	不適用 ¹	79,981	不適用 ¹	不適用 ¹
客戶D	不適用 ¹	不適用 ¹	54,785	不適用 ¹	11,215
客戶E	不適用 ¹	不適用 ¹	85,969	不適用 ¹	不適用 ¹
客戶F	不適用 ¹	不適用 ¹	不適用 ¹	不適用 ¹	20,814
客戶G	不適用 ¹	不適用 ¹	不適用 ¹	6,947	不適用 ¹
客戶H	不適用 ¹	不適用 ¹	不適用 ¹	6,487	不適用 ¹
客戶I	不適用 ¹	不適用 ¹	不適用 ¹	不適用 ¹	6,476

¹ 相應收入並無佔貴集團於有關年度總收入的10%以上。

7. 其他收入

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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 (未經審核)
政府補助（附註）	14,205	10,133	22,135	2,860	1,780
銀行存款利息收入	1,609	1,341	1,397	562	890
租金收入	362	–	44	44	–
銷售廢料	–	1,638	1,712	266	201
應收貸款利息收入	–	–	–	–	229
	16,176	13,112	25,288	3,732	3,100

附註：該款項指自多個中國政府部門收取用作貴集團研發活動以及收購物業、廠房及設備的獎勵的政府補助。若干補貼附有相關中國政府部門施加的若干條件。相關條件於確認時已完全達成。

附錄一

會計師報告

8. 其他損益

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
出售／撤銷物業、廠房及設備的虧損	(978)	(711)	–	–	–
匯兌收益(虧損)淨額	55	307	98	214	(348)
出售一家聯營公司的收益(附註20)	–	178	–	–	–
其他	(34)	13	220	80	(45)
	(957)	(213)	318	294	(393)

9. 預期信用虧損模式下的減值虧損(已扣除撥回)

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
就下列各項確認的減值虧損(已扣除撥回)：					
貿易應收款項	20,099	3,481	5,566	(5,855)	13,492
合約資產	587	(23)	(543)	728	143
其他應收款項	223	(582)	262	16	189
應收聯營公司款項	590	(500)	837	(30)	899
應收關聯方款項	50	2	3	–	–
	21,549	2,378	6,125	(5,141)	14,723

有關減值評估的詳情載於附註43。

附錄一

會計師報告

10. 財務成本

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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 (未經審核)
借款利息	7,832	14,724	29,447	14,177	13,507
租賃負債利息	18	24	29	6	25
	7,850	14,748	29,476	14,183	13,532
減：在建工程成本資本化金額	(2,673)	(2,778)	(6,630)	(3,065)	-
	5,177	11,970	22,846	11,118	13,532

於往績記錄期間，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年5月31日止五個月的特定借款產生的資本化借款成本分別按每年5.00%、4.20%、3.90%、3.90%（未經審核）及零的資本化率應用於合資格資產開支計算。

11. 除稅前虧損

年／期內除稅前虧損乃經扣除以下各項後達致：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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 (未經審核)
董事及監事薪酬（附註13）	3,394	3,825	5,386	1,640	8,581
其他員工成本：					
－薪金及其他福利	44,765	60,773	70,723	26,419	29,325
－酌情花紅	4,661	4,988	4,072	1,658	848
－退休福利計劃供款	6,160	11,634	12,825	5,278	6,579
－以權益結算以股份為基礎的付款	-	-	3,425	-	17,117
員工成本總額	58,980	81,220	96,431	34,995	62,450
存貨資本化	(15,201)	(18,835)	(21,323)	(7,460)	(9,255)
	43,779	62,385	75,108	27,535	53,195
物業、廠房及設備折舊	11,758	22,097	28,738	10,588	18,039
使用權資產折舊	896	2,408	2,448	908	1,428
無形資產攤銷	1,626	1,761	1,761	735	735
折舊及攤銷總額	14,280	26,266	32,950	12,231	20,202

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
存貨資本化	(7,639)	(12,763)	(12,781)	(5,061)	(5,250)
物業、廠房及設備資本化	(535)	(1,101)	(1,077)	(538)	-
	6,106	12,402	19,092	6,632	14,952
核數師薪酬	1,677	3,941	1,575	872	1,252
確認為開支的存貨成本(包括於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年5月31日止五個月的存貨(撥回)撤減，分別為人民幣(224,000)元、人民幣(261,000)元、人民幣488,000元、人民幣1,125,000元(未經審核)及人民幣3,103,000元)	297,506	320,470	429,077	42,537	63,035

12. 所得稅抵免

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
即期稅項	2	3	-	-	30
遞延稅項(附註23)	(14,302)	(19,875)	(13,766)	(7,928)	(20,209)
	14,300	19,872	13,766	7,928	20,179

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，於往績記錄期間貴公司及中國附屬公司的法定稅率為25%。

貴公司於2018年10月獲認定為「高新技術企業」，且資格於2021年11月獲續期。氳雲研究院於2020年12月獲認定為「高新技術企業」，且證書於2023年11月獲續期。於往績記錄期間，貴公司及氳雲研究院均有權按15%的優惠稅率繳納所得稅。

附錄一

會計師報告

根據中國國家稅務總局所頒佈自2018年起生效的相關法律法規，從事研發活動的企業於分別釐定2021年1月1日至2022年9月30日期間及2022年10月1日至2024年5月31日期間的應課稅利潤時，有權申請將其所產生研發開支的175%及200%作為可扣稅開支。

貴集團的附屬公司（國富氫能技術裝備（張家口）有限公司（「張家口國富」）、北京國富萬家氫能科技有限公司（「北京國富」）、四川國富氫能科技有限公司（「四川國富」）、上海國富氫能技術裝備有限公司（「上海國富」）、上海氫平技術裝備有限公司（「上海氫平」）及上海氫邁工程技術有限公司（「上海氫邁」））均符合企業所得稅法規定的「小型微利企業」，享有20%的優惠稅率。於往績記錄期間，合資格集團實體就首人民幣1,000,000元的年度應課稅收入以及人民幣1,000,000元至人民幣3,000,000元之間的年度應課稅收入分別享有87.5%及50%的減免。

於往績記錄期間的稅項抵免可按以下方式與除稅前虧損對賬：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前虧損	(89,549)	(116,090)	(88,809)	(52,146)	(117,015)
按25%計算的所得稅開支	(22,387)	(29,023)	(22,202)	(13,037)	(29,254)
不可扣稅開支的稅務影響	2,755	1,396	3,052	453	809
研發費用及其他合資格開支的					
加計扣除	(9,626)	(10,766)	(8,634)	(2,240)	(4,087)
未確認可扣稅暫時差額的稅務影響	(169)	83	35	16	2
未確認稅項虧損的稅務影響	5,637	5,160	4,767	2,219	1,563
按優惠稅率繳納的所得稅	9,490	13,278	9,216	4,661	10,788
	<u>(14,300)</u>	<u>(19,872)</u>	<u>(13,766)</u>	<u>(7,928)</u>	<u>(20,179)</u>

附錄一

會計師報告

13. 董事、監事及行政總裁薪酬及五名最高薪酬僱員

執行及非執行董事以及監事

姓名	職位	委任日期
鄒先生	執行董事	2020年3月23日
王先生	執行董事	2017年10月13日
施劍先生	執行董事	2021年4月10日
周林先生	非執行董事	2019年9月18日
顧彥君先生	非執行董事	2017年10月13日
劉伊琳女士	非執行董事	2024年1月2日
何光亮先生	監事	2020年8月12日
付炯先生	監事	2020年8月12日 (2023年2月21日辭任)
蔡燕女士	監事	2020年8月12日 (2023年2月21日辭任)
趙靜女士	監事	2023年2月21日
況開鋒先生	監事	2023年2月21日
張擁軍先生	獨立非執行董事	2021年8月20日
鄒家生先生	獨立非執行董事	2021年8月20日
陳和平先生	獨立非執行董事	2021年4月20日 (2024年2月18日辭任)
唐詩韻女士	獨立非執行董事	2024年2月18日

貴公司董事及監事於往績記錄期間向貴集團提供的服務而向彼等支付或應付的薪酬詳情如下：

	薪金及 其他福利	退休福利 計劃供款	以股份為 基礎的付款	酌情花紅	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
截至2021年12月31日止年度					
執行董事：					
鄒先生	558	—	—	200	758
王先生	554	34	—	200	788
施劍先生	416	34	—	208	658
非執行董事：					
周林先生	52	—	—	—	52
顧彥君先生	52	—	—	—	52
獨立非執行董事：					
張擁軍先生	33	—	—	—	33
鄒家生先生	33	—	—	—	33
陳和平先生	60	—	—	—	60
監事：					
何光亮先生	213	21	—	116	350
付炯先生	338	29	—	36	403
蔡燕女士	175	22	—	10	207
	2,484	140	—	770	3,394

附錄一

會計師報告

	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元
--	----------------------	-----------------------	------------------------	---------------	-------------

截至2022年12月31日止年度

執行董事：

鄒先生	675	—	—	200	875
王先生	622	72	—	200	894
施劍先生	422	72	—	52	546
非執行董事：					
周林先生	70	—	—	—	70
顧彥君先生	70	—	—	—	70
獨立非執行董事：					
張擁軍先生	80	—	—	—	80
鄒家生先生	80	—	—	—	80
陳和平先生	80	—	—	—	80
監事：					
何光亮先生	199	39	—	162	400
付炯先生	371	61	—	26	458
蔡燕女士	207	39	—	26	272
	2,876	283	—	666	3,825
	=====	=====	=====	=====	=====

	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元
--	----------------------	-----------------------	------------------------	---------------	-------------

截至2023年12月31日止年度

執行董事：

鄒先生	671	—	742	200	1,613
王先生	623	109	—	100	832
施劍先生	422	109	17	50	598
非執行董事：					
周林先生	70	—	—	—	70
顧彥君先生	70	—	—	—	70
獨立非執行董事：					
張擁軍先生	80	—	—	—	80
鄒家生先生	80	—	—	—	80
陳和平先生	80	—	—	—	80
監事：					
何光亮先生	200	60	431	81	772
付炯先生	62	16	—	—	78
蔡燕女士	35	10	—	—	45
趙靜女士	240	79	172	55	546
況開鋒先生	360	80	17	65	522
	2,993	463	1,379	551	5,386
	=====	=====	=====	=====	=====

附錄一

會計師報告

薪金及 其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元
----------------------	-----------------------	------------------------	---------------	-------------

截至2023年5月31日止五個月

(未經審核)

執行董事：

鄒先生	280	—	—	83	363
王先生	260	30	—	42	332
施劍先生	176	30	—	21	227
非執行董事：					
周林先生	29	—	—	—	29
顧彥君先生	29	—	—	—	29
獨立非執行董事：					
張擁軍先生	33	—	—	—	33
鄒家生先生	33	—	—	—	33
陳和平先生	33	—	—	—	33
監事：					
何光亮先生	83	16	—	34	133
付炯先生	26	7	—	—	33
蔡燕女士	15	4	—	—	19
趙靜女士	103	26	—	23	152
況開鋒先生	171	26	—	27	224
	1,271	139	—	230	1,640
 					

薪金及 其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元
----------------------	-----------------------	------------------------	---------------	-------------

截至2024年5月31日止五個月

(未經審核)

執行董事：

鄒先生	280	—	3,708	71	4,059
王先生	260	31	—	39	330
施劍先生	176	31	86	20	313
非執行董事：					
周林先生	29	—	—	—	29
顧彥君先生	29	—	—	—	29
劉伊琳女士	29	—	—	—	29
獨立非執行董事：					
張擁軍先生	33	—	—	—	33
鄒家生先生	33	—	—	—	33
陳和平先生	33	—	—	—	33
唐詩韻女士	48	—	—	—	48
監事：					
何光亮先生	109	18	2,156	45	2,328
趙靜女士	180	30	862	15	1,087
況開鋒先生	102	17	86	25	230
	1,341	127	6,898	215	8,581

附錄一

會計師報告

上表所示執行董事薪酬乃就其於往績記錄期間提供有關管理貴公司及貴集團事務的服務而收取。酌情花紅乃根據有關人士的職責及表現以及貴集團的經營業績而釐定。於往績記錄期間概無貴公司董事放棄或同意放棄任何薪酬。

於往績記錄期間若干董事及監事就彼等向貴集團提供的服務獲授受限制股份，有關詳情載於歷史財務資料附註37。

五名最高薪酬僱員

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，貴集團五名最高薪酬人士分別包括貴公司的3名、2名及2名董事；截至2023年及2024年5月31日止五個月，分別包括貴公司的2名董事（未經審核）、1名董事及2名監事，其薪酬詳情載於上文。於往績記錄期間餘下2名、3名、3名、3名（未經審核）及2位最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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 (未經審核)
薪金及其他福利	1,072	1,683	795	522	438
酌情花紅	167	387	968	403	39
退休福利計劃供款	110	223	231	68	74
以股份為基礎的付款	—	—	824	—	4,550
	1,349	2,293	2,818	993	5,101

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年（未經審核）及2024年5月31日止五個月，五名最高薪酬人士的薪酬介乎以下範圍內：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人數	人數	人數	人數	人數 (未經審核)
零至1,000,000港元	5	2	2	5	1
1,000,001港元至1,500,000港元	—	3	2	—	1
1,500,001港元至2,000,000港元	—	—	1	—	1
4,000,001港元至4,500,000港元	—	—	—	—	1
4,500,001港元至5,000,000港元	—	—	—	—	1
	5	5	5	5	5

於往績記錄期間，貴集團概無向任何執行董事、非執行董事、獨立非執行董事或五名最高薪酬人士支付任何薪酬作為吸引彼等加入貴集團或加入貴集團後的獎勵或作為離職補償。

附錄一

會計師報告

14. 每股虧損

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	(未經審核)				
虧損：					
貴公司擁有人應佔年／期內虧損	(人民幣千元)	(71,187)	(93,857)	(73,303)	(43,676)
股份數目(千)：					
用於計算每股基本虧損的普通股	加權平均數	81,774	90,044	90,075	90,044
每股虧損(人民幣元)	－ 基本	(0.87)	(1.04)	(0.81)	(0.49)
					(0.98)

由於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年(未經審核)及2024年5月31日止五個月並無已發行潛在普通股，因此並無呈列截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年(未經審核)及2024年5月31日止五個月的每股攤薄虧損。

15. 股息

於往績記錄期間，貴公司並無派付或宣派任何股息，且自往績記錄期間結束以來亦無建議派發任何股息。

16. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇及構築物	機器及設備	家具及裝置	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本						
於2021年1月1日	75,496	37,654	4,060	1,636	55,096	173,942
添置	31,113	7,825	7,353	2,867	67,021	116,179
轉讓	51,918	14,925	–	–	(66,843)	–
出售	(43)	(1,027)	(25)	(646)	–	(1,741)
於2021年12月31日	158,484	59,377	11,388	3,857	55,274	288,380
添置	2,561	19,498	4,862	474	291,594	318,989
轉讓	56,035	2,991	3,456	–	(62,482)	–
出售	–	(2,884)	(8)	(487)	–	(3,379)
於2022年12月31日	217,080	78,982	19,698	3,844	284,386	603,990
添置	3,906	11,315	3,028	77	134,713	153,039
轉讓	321,256	7,129	372	–	(328,757)	–
於2023年12月31日	542,242	97,426	23,098	3,921	90,342	757,029
添置	190	203	451	–	32,524	33,368
轉讓	–	1,522	–	–	(1,522)	–
於2024年5月31日	542,432	99,151	23,549	3,921	121,344	790,397

附錄一

會計師報告

	樓宇及構築物 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	家具及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
折舊						
於2021年1月1日	(484)	(4,017)	(833)	(280)	–	(5,614)
年內撥備	(5,343)	(4,700)	(1,371)	(344)	–	(11,758)
出售時撤銷	9	214	6	10	–	239
於2021年12月31日	(5,818)	(8,503)	(2,198)	(614)	–	(17,133)
年內撥備	(10,235)	(7,653)	(3,550)	(659)	–	(22,097)
出售時撤銷	–	935	7	20	–	962
於2022年12月31日	(16,053)	(15,221)	(5,741)	(1,253)	–	(38,268)
年內撥備	(14,652)	(8,131)	(5,241)	(714)	–	(28,738)
於2023年12月31日	(30,705)	(23,352)	(10,982)	(1,967)	–	(67,006)
期內撥備	(11,497)	(4,080)	(2,162)	(300)	–	(18,039)
於2024年5月31日	(42,202)	(27,432)	(13,144)	(2,267)	–	(85,045)
賬面值						
於2021年12月31日	152,666	50,874	9,190	3,243	55,274	271,247
於2022年12月31日	201,027	63,761	13,957	2,591	284,386	565,722
於2023年12月31日	511,537	74,074	12,116	1,954	90,342	690,023
於2024年5月31日	500,230	71,719	10,405	1,654	121,344	705,352
貴公司						
	樓宇及構築物 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	家具及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於2021年1月1日	75,496	37,608	3,443	1,636	54,303	172,486
添置	1,748	7,828	7,043	704	64,229	81,552
轉讓	51,918	14,092	–	–	(66,010)	–
出售	(43)	(171)	–	–	–	(214)
於2021年12月31日	129,119	59,357	10,486	2,340	52,522	253,824
添置	2,561	19,614	2,214	473	284,042	308,904
轉讓	49,187	2,991	–	–	(52,178)	–
出售	–	(2,884)	(8)	(389)	–	(3,281)
於2022年12月31日	180,867	79,078	12,692	2,424	284,386	559,447
添置	4,199	11,262	2,905	77	134,449	152,892
轉讓	321,256	7,129	372	–	(328,757)	–
於2023年12月31日	506,322	97,469	15,969	2,501	90,078	712,339
添置	190	203	294	–	17,689	18,376
轉讓	–	1,522	–	–	(1,522)	–
於2024年5月31日	506,512	99,194	16,263	2,501	106,245	730,715
折舊						
於2021年1月1日	(484)	(4,017)	(738)	(280)	–	(5,519)
年內撥備	(5,227)	(4,493)	(1,283)	(209)	–	(11,212)
出售時撤銷	9	50	–	–	–	59

附錄一

會計師報告

	樓宇及構築物 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	家具及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年12月31日	(5,702)	(8,460)	(2,021)	(489)	—	(16,672)
年內撥備	(8,783)	(7,613)	(3,146)	(378)	—	(19,920)
出售時撤銷	—	935	7	20	—	962
於2022年12月31日	(14,485)	(15,138)	(5,160)	(847)	—	(35,630)
年內撥備	(12,609)	(8,423)	(3,619)	(449)	—	(25,100)
於2023年12月31日	(27,094)	(23,561)	(8,779)	(1,296)	—	(60,730)
期內撥備	(10,538)	(4,063)	(1,710)	(190)	—	(16,501)
於2024年5月31日	(37,632)	(27,624)	(10,489)	(1,486)	—	(77,231)
賬面值						
於2021年12月31日	123,417	50,897	8,465	1,851	52,522	237,152
於2022年12月31日	166,382	63,940	7,532	1,577	284,386	523,817
於2023年12月31日	479,228	73,908	7,190	1,205	90,078	651,609
於2024年5月31日	468,880	71,570	5,774	1,015	106,245	653,484

除在建工程外，上述物業、廠房及設備項目於計及剩餘價值後按以下期間以直線法計提折舊：

樓宇及構築物	10至20年
機器及設備	8至10年
汽車	5年
家具及裝置	3至5年

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，貴集團已抵押賬面值分別為人民幣117,699,000元、人民幣158,930,000元、人民幣457,224,000元及人民幣448,480,000元的樓宇，並已抵押賬面值分別為人民幣40,567,000元、人民幣12,470,000元、零及零的設備以為授予貴集團的一般銀行授信作擔保。

17. 使用權資產

貴集團

	租賃土地 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日	11,133	380	11,513
年內添置	8,746	919	9,665
年內折舊開支	(632)	(264)	(896)
於2021年12月31日	19,247	1,035	20,282
年內添置	38,771	—	38,771
終止租賃合約	—	(129)	(129)
年內折舊開支	(1,867)	(541)	(2,408)
於2022年12月31日	56,151	365	56,516
年內添置	—	1,242	1,242
年內折舊開支	(1,973)	(475)	(2,448)
於2023年12月31日	54,178	1,132	55,310
期內添置	25,925	1,525	27,450
終止租賃合約	—	(127)	(127)
期內折舊開支	(1,038)	(390)	(1,428)
於2024年5月31日	79,065	2,140	81,205

附錄一

會計師報告

貴公司

	租賃土地	租賃物業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日	11,133	380	11,513
年內添置	8,746	757	9,503
年內折舊開支	(632)	(241)	(873)
於2021年12月31日	19,247	896	20,143
年內添置	38,771	–	38,771
年內折舊開支	(1,867)	(531)	(2,398)
於2022年12月31日	56,151	365	56,516
年內添置	–	1,242	1,242
年內折舊開支	(1,973)	(475)	(2,448)
於2023年12月31日	54,178	1,132	55,310
期內添置	–	28	28
終止租賃合約	–	(127)	(127)
期內折舊開支	(822)	(307)	(1,129)
於2024年5月31日	53,356	726	54,082

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024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
與短期租賃有關的開支	647	382	242	192	165
租賃的現金流出總額	1,036	819	725	304	621

於往績記錄期間，貴集團的租賃土地指就位於中國的土地預付的租賃款項，固定期限為30年至50年。於2024年5月31日的餘下租期為26年至48年。

於往績記錄期間，貴集團就其經營活動租賃多項物業。租賃合約的固定期限為十四個月至三年。租賃條款乃按個別基準磋商並載有廣泛的不同條款及條件。於釐定租賃期及評估不可撤銷期間的長度時，貴集團應用合約的定義及釐定可強制執行合約的期間。

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，貴集團已抵押賬面值為人民幣19,247,000元、人民幣45,798,000元、人民幣54,178,000元及人民幣53,356,000元的租賃土地以為授予貴集團的一般銀行授信作擔保。

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，確認貴集團的租賃負債人民幣890,000元、人民幣354,000元、人民幣1,142,000元及人民幣2,141,000元及相關使用權資產人民幣1,035,000元、人民幣365,000元、人民幣1,132,000元及人民幣2,140,000元。除出租人所持有租賃資產的擔保權益外，租賃協議並無施加任何契諾。除租賃土地外，租賃資產不得用作借款擔保。

貴集團就多項物業定期訂立短期租賃。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，短期租賃組合與上文所披露短期租賃開支的短期租賃組合相似。

附錄一

會計師報告

售後回租交易 – 賣方兼承租人

為加強管理貴集團的資本結構和融資需求，貴集團有時會訂立機器租賃方面的售後回租安排。該等轉讓為合法，但不符合國際財務報告準則第15號列賬為銷售機器的規定。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年5月31日止五個月，貴集團分別就該等售後回租安排籌得借款人民幣9,869,000元、零、零及零。借款詳情載於附註31。

18. 無形資產

貴集團

	非專利技術 人民幣千元	專利 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於2021年1月1日以及2021年、 2022年及2023年12月31日 以及2024年5月31日	16,324	1,941	18,265
攤銷			
於2021年1月1日	(136)	(194)	(330)
年內開支	(1,497)	(129)	(1,626)
於2021年12月31日	(1,633)	(323)	(1,956)
年內開支	(1,632)	(129)	(1,761)
於2022年12月31日	(3,265)	(452)	(3,717)
年內開支	(1,632)	(129)	(1,761)
於2023年12月31日	(4,897)	(581)	(5,478)
期內開支	(680)	(55)	(735)
於2024年5月31日	(5,577)	(636)	(6,213)
賬面值			
於2021年12月31日	14,691	1,618	16,309
於2022年12月31日	13,059	1,489	14,548
於2023年12月31日	11,427	1,360	12,787
於2024年5月31日	10,747	1,305	12,052

附錄一

會計師報告

貴公司

非專利技術

人民幣千元

成本

於2021年1月1日及2021年12月31日、2022年及2023年12月31日
以及2024年5月31日 16,324

攤銷

於2021年1月1日 (136)
年內撥備 (1,497)

於2021年12月31日 (1,633)
年內撥備 (1,632)

於2022年12月31日 (3,265)
年內撥備 (1,632)

於2023年12月31日 (4,897)
期內開支 (680)

於2024年5月31日 (5,577)

賬面值

於2021年12月31日 14,691

於2022年12月31日 13,059

於2023年12月31日 11,427

於2024年5月31日 10,747

上述無形資產具有有限使用年期。該等無形資產按以下期間以直線法攤銷：

非專利技術	10年
專利	15年

19. 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產減值評估

就減值測試而言，根據貴集團確定的經營分部，分別載於附註16、17及18的物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產屬於單一現金產生單位（「現金產生單位」）。

由於現金產生單位於截至2023年12月31日止三個年度各年出現虧損，貴集團管理層認為，於2021年、2022年及2023年12月31日賬面值分別為人民幣307,838,000元、人民幣636,786,000元及人民幣758,120,000元的物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產出現減值虧損跡象及已進行減值評估。

現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定，該計算使用基於貴集團管理層批准的財務預算的現金流量預測。財務預算涵蓋七年期間（「期間」），因為管理層預計貴集團需要較長時間方能達到穩定增長狀態，特別是考慮到氫能產業正處早期發展階段，增長迅速，且貴集團將在未來幾年快速發展。財務預算的主要假設包括期間內的年度增長率、超過該期間的推算現金流量的增長率及稅前貼現率。所分配的主要假設的價值乃根據現金產生單位的過往表現及管理層對市場發展的預期釐定。期間內，於2021年、2022年及2023年12月31日的年增長率介乎2.88%至55.50%、5.77%至72.80%及6.33%至76.65%。超過

附錄一

會計師報告

該期間的現金流量乃使用2%的增長率推算，該增長率乃基於行業增長預測，且不超過相關行業的長期平均增長率。於2021年、2022年及2023年12月31日進行的減值檢討中，稅前貼現率分別為12.81%、12.57%及12.52%，用於反映時間價值的市場評估及與現金產生單位有關的特定風險。

於2021年、2022年及2023年12月31日，貴集團管理層釐定現金產生單位並無減值。於2021年、2022年及2023年12月31日，現金產生單位的可收回金額分別超過其賬面值人民幣35,510,000元、人民幣78,032,000元及人民幣359,758,000元。

於2024年5月31日，貴集團管理層並不知悉有關物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的任何重大變動，顯示該等資產的賬面值超過其可收回金額。因此，於2024年5月31日並無進行減值評估。

20. 於聯營公司的投資

貴集團

	於12月31日				於5月31日	
	2021年		2022年			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於聯營公司的投資成本	23,100	26,475	47,116	159,368		
分佔虧損及全面開支總額	(978)	(1,133)	(3,238)	(4,999)		
與聯營公司交易相關的未變現收益 (已扣除撥回)	(122)	(130)	(7,601)	(7,606)		
	22,000	25,212	36,277	146,763		

於往績記錄期間貴集團各主要聯營公司詳情如下：

聯營公司名稱	註冊成立 國家	主要營業 地點	貴集團所持擁有權權益及 投票權的比例				主要業務	
			於12月31日					
			2021年	2022年	2023年	2024年		
江蘇嘉化氫能科技有限公司 (「嘉化氫能」) (附註i)	中國	江蘇	10%	10%	10%	10%	氫氣相關設備 的銷售	
齊魯氢能(山東)發展有限公司 (「齊魯氢能」) (附註ii)	中國	山東	15%	15%	22.50%	22.50%	氫氣及氫氣相關 設備的銷售	

附錄一

會計師報告

聯營公司名稱	註冊成立 國家	主要營業 地點	貴集團所持擁有權權益及 投票權的比例				主要業務	
			於12月31日		於5月31日			
			2021年	2022年	2023年	2024年		
華久氫能源(河南) 有限公司(「華久氫能」) (附註iii)	中國	河南	12.66%	13.02%	13.02%	13.02%	化學產品的銷售	
瑪納斯隆盛達玉都氫能科技 有限公司(「玉都氫能」) (附註iv)	中國	新疆	-	-	40.00%	40.00%	氫氣相關設備 的銷售	
深圳普發氫能科技 有限公司(「深圳普發」) (附註v)	中國	深圳	15%	-	-	-	加氫站設備 及相關產品 的銷售	
內蒙古蒙發國富氫能科技 有限公司(「蒙發國富」) (附註vi)	中國	內蒙古	-	-	-	40.00%	加氫站設備 及相關產品 的銷售	
Broaden Energy Hydrogen Solutions-L.L.C(「Broaden Energy」)(附註vii)	阿拉伯聯合大公國	阿布扎比	-	-	-	20%	氫相關設備 的銷售	

貴公司

	於12月31日				於5月31日 於2024年 人民幣千元
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	
於聯營公司的投資成本 分佔虧損及全面開支總額 與聯營公司交易相關的未變現收益 (已扣除撥回)	23,100 (978)	26,475 (1,133)	41,475 (3,238)	141,475 (4,307)	
	(122)	(130)	(7,601)	(7,606)	
	<u>22,000</u>	<u>25,212</u>	<u>30,636</u>	<u>129,562</u>	

附錄一

會計師報告

貴公司於往績記錄期間的各主要聯營公司詳情如下：

聯營公司名稱	註冊成立 國家	主要營業 地點	貴公司所持擁有權權益及 投票權的比例				主要業務	
			於12月31日			於2024年 5月31日		
			2021年	2022年	2023年			
嘉化氫能 (附註i)	中國	江蘇	10%	10%	10%	10%	氫氣相關設備 的銷售	
齊魯氫能 (附註ii)	中國	山東	15%	15%	22.50%	22.50%	氫氣及氫氣相關 設備的銷售	
華久氫能 (附註iii)	中國	河南	12.66%	13.02%	13.02%	13.02%	化學產品的 銷售	
深圳普發 (附註v)	中國	深圳	15%	-	-	-	加氫站設備 及相關產品 的銷售	
蒙發國富 (附註vi)	中國	內蒙古	-	-	-	40.00%	加氫站設備 及相關產品 的銷售	

附註：

- i. 貴公司能夠對嘉化氫能行使重大影響力，原因是其根據嘉化氫能的組織章程細則有權委任嘉化氫能五名董事中的一名。
- ii. 貴公司能夠對齊魯氫能行使重大影響力，原因是其根據齊魯氫能的組織章程細則有權委任齊魯氫能七名董事中的一名。截至2023年12月31日止年度，貴公司以現金出資人民幣15,000,000元作為對齊魯氫能的額外注資，因此貴公司於齊魯氫能的實際權益由15%增至22.5%。
- iii. 貴公司能夠對華久氫能行使重大影響力，原因是其根據華久氫能的組織章程細則有權委任華久氫能五名董事中的兩名。此外，根據2022年7月的增資協議，貴公司以現金出資人民幣3,575,000元作為對華久氫能的額外注資，因此貴公司於華久氫能的實際權益由12.66%增至13.02%。
- iv. 於2023年9月，貴集團的附屬公司新疆國富氫能科技服務有限公司（「新疆國富」）與一名獨立第三方訂立協議，以無償代價收購玉都氫能40%認購權益。於收購日期，玉都氫能的資產淨值為零，原因是其自註冊成立以來並無經營業務。收購完成後，新疆國富於2023年12月前以現金出資人民幣4,240,000元作為對玉都氫能的注資。於2024年1月及4月，新疆國富向玉都氫能額外注資合計人民幣7,760,000元。
- v. 截至2021年12月31日止年度，貴公司能夠對深圳普發行使重大影響力，原因是其根據深圳普發的組織章程細則有權委任深圳普發三名董事中的一名。於2022年3月，貴集團向一名第三方出售其於深圳普發的全部權益，所得款項為人民幣600,000元。該項交易導致在損益中確認收益，計算如下。

附錄一

會計師報告

人民幣千元

出售所得款項	600
減：於喪失重大影響力當日的投資賬面值	(422)
已確認收益	178

- vi. 2024年2月，貴公司以現金人民幣100,000,000元向蒙發國富注資，截至2024年5月31日，持有其40%的投票權。
- vii. 2024年5月，Guofu Holdings Pte. Ltd(貴集團的附屬子公司)以現金600,000美元(「美元」)(相當於人民幣4,267,000元)向Broaden Energy注資，截至2024年5月31日，持有其20%的投票權。

貴集團在本綜合財務報表中使用權益法將所有該等聯營公司入賬。

重大聯營公司的財務資料摘要

蒙發國富

	於12月31日				於5月31日	
	2021年		2022年			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
流動資產	—	—	—	—	205,260	
非流動資產	—	—	—	—	44,575	
流動負債	—	—	—	—	365	
截至5月31日						
截至12月31日止年度						
	2021年		2022年		2023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	
收益	—	—	—	—	—	
年／期內虧損及綜合開支總額	—	—	—	—	530	

附錄一

會計師報告

上述財務資料摘要與於綜合財務報表確認的聯營公司權益賬面值的對賬。

	於12月31日			於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
蒙發國富的資產淨值	-	-	-	249,470
貴集團於蒙發國富擁有權益的比例	-	-	-	40%
貴集團分佔蒙發國富的資產淨值	-	-	-	99,788
貴公司於該等蒙發國富的 權益的賬面值	-	-	-	99,788

個別並不重大的聯營公司的匯總資料

貴集團

	截至12月31日止年度			截至5月31日
	2021年	2022年	2023年	止五個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團分佔虧損及全面開支總額	419	333	2,105	1,549
貴集團於該等聯營公司的權益的賬面總值	22,000	25,212	36,277	46,975

貴公司

	截至12月31日止年度			截至5月31日
	2021年	2022年	2023年	止五個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司分佔虧損及全面開支總額	419	333	2,105	857
貴公司於該等聯營公司的權益的賬面總值	22,000	25,212	30,636	29,774

附錄一

會計師報告

21. 投資附屬公司

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2021年	2022年	2023年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
投資成本	30,162	39,806	77,746	114,046

22. 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

貴集團

	於12月31日			於5月31日
	2021年	2022年	2023年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
非上市股本投資，按公允價值列賬 － 犀牛新能源科技（上海）有限公司（「犀牛」）	3,000	34,333	34,333	35,047

於2021年9月13日，貴公司的全資附屬公司上海氳平與創始股東訂立協議向犀牛注入新資本。於2021年9月29日，上海氳平完成人民幣3,000,000元的注資後，於2021年12月31日，貴集團持有犀牛4.80%的股本權益。

於2021年12月31日，上海氳平與犀牛股東訂立協議向犀牛額外注資。於2022年3月23日及2022年6月1日，上海氳平分別完成人民幣5,000,000元及人民幣10,000,000元的注資後，於2022年12月31日，貴集團持有犀牛15.61%的股本權益。

於2023年12月31日，貴集團在犀牛的股本權益因投資者的額外注資而被攤薄至14.31%。

上述投資並非持作買賣，而是為長期戰略目的持有。貴公司董事已選擇指定於權益工具的投資按公允價值計量且其變動計入其他全面收益，因為董事認為，於損益確認該等投資公允價值的短期波動不符合貴集團為長期目的持有該等投資以及遠期釋放其表現空間的戰略。

於2021年、2022年及2023年12月31日非上市權益工具的公允價值乃參照每年與獨立投資者訂立的犀牛投資協議所載發行價釐定。

截至2024年5月31日的非上市權益工具的公允價值由貴公司董事參考獨立合資格專業估價師所出具的估價報告而釐定。

附錄一

會計師報告

23. 遲延稅項資產

貴集團及貴公司

以下為於往績記錄期間確認的主要遲延稅項資產及其變動：

債務工具 公允價值變動 人民幣千元	預期信用 虧損撥備 人民幣千元			應計費用 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元		其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
	稅項虧損 人民幣千元	應計費用 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元			其他 人民幣千元	人民幣千元		
於2021年1月1日	-	8,309	586	3,765	2,128	5,889	305	20,982	
(扣自) 計入損益	-	3,225	10,182	751	240	-	(96)	14,302	
於2021年12月31日	-	11,534	10,768	4,516	2,368	5,889	209	35,284	
(扣自) 計入損益	-	357	15,399	740	3,418	-	(39)	19,875	
計入其他全面收益	87	-	-	-	-	-	-	-	87
於2022年12月31日	87	11,891	26,167	5,256	5,786	5,889	170	55,246	
(扣自) 計入損益	-	917	11,541	772	(244)	720	60	13,766	
計入其他全面收益	(42)	-	-	-	-	-	-	-	(42)
於2023年12月31日	45	12,808	37,708	6,028	5,542	6,609	230	68,970	
計入損益	-	2,207	12,142	515	1,277	3,602	466	20,209	
於2024年5月31日	45	15,015	49,850	6,543	6,819	10,211	696	89,179	

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，貴集團的未動用稅項虧損分別約為人民幣106,309,000元、人民幣229,343,000元、人民幣325,353,000元及人民幣412,548,000元，可用於抵銷未來利潤。由於無法預測未來利潤流，並無就稅項虧損人民幣34,250,000元、人民幣54,891,000元、人民幣73,960,000元及人民幣80,210,000元確認遲延稅項資產。

貴集團的未確認稅項虧損將在下列年度結轉及到期：

	於12月31日				於5月31日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	
2025年	499	-	-	-	-
2026年	8,821	7,510	7,510	7,291	
2027年	1,886	19,743	19,743	19,743	
2028年	5,114	5,114	23,991	23,991	
2029年	57	57	57	6,526	
2030年	4,144	4,144	4,144	4,144	
2031年	13,729	13,729	13,729	13,729	
2032年	-	4,594	4,594	4,594	
2033年	-	-	192	192	
	34,250	54,891	73,960	80,210	

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，貴集團及貴公司並無其他重大未確認可扣減暫時性差額。

附錄一

會計師報告

24. 存貨

貴集團

	於12月31日			於5月31日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	
原材料及消耗品	65,107	107,285	55,868	61,382
在製品	41,440	83,378	85,412	87,021
製成品	61,049	99,952	37,107	48,825
	167,596	290,615	178,387	197,228

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	
原材料及消耗品	65,063	107,017	55,912	61,546
在製品	41,440	83,378	85,412	87,021
製成品	61,049	99,952	37,107	49,078
	167,552	290,348	178,431	197,645

截至2021年及2022年12月31日止年度，貴集團及貴公司確認為銷售成本的存貨撇減撥回為人民幣224,000元及人民幣261,000元。

截至2023年12月31日止年度以及截至2024年5月31日止五個月，貴集團及貴公司確認為銷售成本的存貨撇減為人民幣488,000元及人民幣3,103,000元。

25. 應收貸款

貴集團及貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	
固定利率應收貸款	-	-	12,200	12,429
分析為				
流動	-	-	10,440	11,109
非流動	-	-	1,760	1,320
	-	-	12,200	12,429

於2023年5月，貴公司與一名員工訂立貸款協議。根據該貸款協議，該員工以4.75%的固定年利率向貴公司借款人民幣2,200,000元。該款項將從借款日期起分五期連續每年等額分期償還。於2023年12月31日及2024年5月31日一年後到期的分期付款人民幣1,760,000元及人民幣1,320,000元記錄為非流動資產。

於2023年11月，貴公司與一名獨立第三方訂立貸款協議。根據貸款協議，該名第三方向貴公司借款人民幣10,000,000元，固定年利率為4%。該筆款項將於2024年11月悉數到期，並由借款人的控股股東提供擔保。

應收貸款減值評估的詳情載於附註43。

附錄一

會計師報告

26. 貿易及其他應收款項

貴集團

	於12月31日				於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
流動					
貿易應收款項－與客戶簽訂的合約	341,899	421,545	523,109	469,526	
減：信用虧損撥備	(69,885)	(71,934)	(74,443)	(86,383)	
	272,014	349,611	448,666	383,143	
向供應商作出預付款項	34,358	26,911	27,414	21,065	
可收回增值稅	8,778	14,522	3,993	13,452	
投標按金	5,323	2,795	2,633	2,339	
出售一家聯營公司的應收款項	–	600	500	500	
遞延發行成本	–	–	1,443	4,473	
[編纂]開支及[編纂]的預付款項	–	–	[編纂]	[編纂]	
其他	748	720	1,865	1,651	
減：信用虧損撥備	(632)	(50)	(312)	(501)	
	320,589	395,109	486,611	426,489	
非流動					
貿易應收款項－與客戶簽訂的合約(附註)	6,229	9,215	19,360	26,610	
減：信用虧損撥備	(1,933)	(3,365)	(6,422)	(7,974)	
	4,296	5,850	12,938	18,636	

附註：根據與若干客戶的銷售合約中的付款條款，部分銷售代價將於一年後收取。

於2021年1月1日，來自客戶合約的貿易應收款項(經扣除預期信用虧損撥備)的賬面值為人民幣177,554,000元。

以下為按發票日期呈列的貿易應收款項(經扣除信用虧損撥備)的賬齡分析：

	於12月31日				於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
90天內					
90天內	158,407	149,113	220,832	26,749	
91天至180天	9,667	42,088	21,204	142,535	
181天至365天	25,194	44,266	45,634	68,321	
1至2年	32,999	58,626	110,907	93,869	
2至3年	36,356	17,690	23,687	30,228	
3年以上	13,687	43,678	39,340	40,077	
	276,310	355,461	461,604	401,779	

附錄一

會計師報告

給予客戶的一般信用期為一年內。貴集團力求嚴格控制其未收回應收款項以盡量減低信用風險。管理層定期檢討逾期結餘。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

貿易及其他應收款項減值評估的詳情載於附註43。

貴公司

	於12月31日				於5月31日	
	2021年		2022年			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
流動						
貿易應收款項－與客戶簽訂的合約	341,861	421,545	523,081	469,336		
減：信用虧損撥備	(69,885)	(71,934)	(74,443)	(86,381)		
	271,976	349,611	448,638	382,955		
向供應商作出預付款項	34,189	26,022	22,202	20,398		
可收回增值稅	5,614	10,216	91	8,152		
投標按金	5,190	2,730	2,575	2,143		
出售一家聯營公司的應收款項	–	600	500	500		
遞延發行成本	–	–	1,443	4,473		
[編纂]開支及[編纂]的預付款項	–	–	[編纂]	[編纂]		
其他	650	698	1,819	1,624		
減：信用虧損撥備	(632)	(51)	(313)	(496)		
	316,987	389,826	477,384	420,116		
非流動						
貿易應收款項－與客戶簽訂的合約	6,229	9,215	19,360	26,610		
減：信用虧損撥備	(1,933)	(3,365)	(6,422)	(7,974)		
	4,296	5,850	12,938	18,636		

於2021年1月1日，來自客戶合約的貿易應收款項(經扣除預期信用虧損撥備)的賬面值為人民幣176,994,000元。

以下為按發票日期呈列的貿易應收款項(經扣除信用虧損撥備)的賬齡分析：

	於12月31日				於5月31日	
	2021年		2022年			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
90天內						
90天內	158,407	149,113	220,804	26,591		
91至180天	9,667	42,088	21,204	142,505		
181至365天	25,194	44,266	45,634	68,321		
1至2年	32,961	58,626	110,907	93,869		
2至3年	36,356	17,690	23,687	30,228		
3年以上	13,687	43,678	39,340	40,077		
	276,272	355,461	461,576	401,591		

附錄一

會計師報告

27. 合約資產

貴集團及貴公司

	於12月31日			
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	於5月31日 人民幣千元
應收保留金	23,991	28,314	39,031	38,041
減：信用虧損撥備	(3,643)	(3,620)	(3,077)	(3,220)
	20,348	24,694	35,954	34,821
分析為				
流動	13,975	11,048	24,310	26,428
非流動	6,373	13,646	11,644	8,393
	20,348	24,694	35,954	34,821

於2021年1月1日，貴集團及貴公司的合約資產為人民幣15,529,000元。

貴集團及貴公司的合約資產為無抵押及免息，詳情載於附註6。預期不會於貴集團正常經營週期內結算的合約資產按預期結算日期分類為非流動資產。

貴集團及貴公司的合約資產的減值評估詳情載於附註43。

28. 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具

貴集團及貴公司

	於12月31日			
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	於5月31日 人民幣千元
應收票據	15,601	69,662	33,530	40,573

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，貴集團為於票據到期付款前向供應商背書而持有的若干票據分類為「按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具」。所有應收票據的到期期限均在一年以內。

由於對手方均為信用評級良好及極有可能付款的銀行，故貴集團認為該信用風險有限且預期信用虧損視為不重大。

減值評估的詳情載於附註43。

29. 受限制銀行存款／現金及現金等價物

貴集團

於各報告期末，受限制銀行存款與現金及現金等價物按介乎0.30%至0.35%、0.25%至0.35%、0.10%至0.20%及0.10%至0.20%的現行市場年利率計息。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，貴集團所持有分別為零、人民幣22,532,000元、人民幣149,022,000元及零的定期存款(原到期日為三個月或以下，並分別按零、1.75%至1.80%、1.50%至1.80%及零的現行市場年利率計息)計入現金及現金等價物。

貴集團的受限制銀行存款已抵押予銀行以發行票據。

銀行結餘的減值評估詳情載於附註43。

附錄一

會計師報告

貴公司

於各報告期末，受限制銀行存款與現金及現金等價物按介乎0.30%至0.35%、0.25%至0.35%、0.10%至0.20%及0.10%至0.20%的現行市場年利率計息。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，貴公司所持有分別為零、人民幣5,522,000元、人民幣149,022,000元及零的定期存款(原到期日為三個月或以下，並分別按零、1.75%至1.80%、1.50%至1.80%及零的現行市場利率計息)計入現金及現金等價物。

貴公司的受限制銀行存款已抵押予銀行以發行票據。

銀行結餘的減值評估詳情載於附註43。

30. 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日			
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	於5月31日 人民幣千元
貿易應付款項	107,517	120,908	198,369	147,407
供應商融資安排項下的				
貿易應付款項 (附註i)	–	43,672	69,470	102,180
應付票據	12,187	63,359	12,064	21,432
	119,704	227,939	279,903	271,019
物業、廠房及設備的應付款項	61,603	181,930	105,645	92,936
應計員工成本及福利	13,272	15,439	16,162	10,325
其他應付稅項	7,776	4,503	3,293	291
應計服務費	4,243	5,106	9,347	5,359
賣方按金	1,388	1,769	1,879	1,227
應付員工款項	113	963	1,236	1,459
應付研發機構款項	–	2,666	912	252
預收投資 (附註ii)	–	–	200,000	–
應計[編纂]開支	–	–	[編纂]	[編纂]
應計[編纂]	–	–	[編纂]	[編纂]
其他	3,144	3,943	5,282	4,858
	91,539	216,319	346,589	122,965
	211,243	444,258	626,492	393,984

附註：

(i) 為確保其供應商較易獲得信用及促進提早結算，貴集團已訂立反向保理安排。已訂立的合約安排允許供應商取得開票金額減去相關銀行所付金額的3.40%折扣。貴集團將於發票要求的預定付款日期向銀行全額償還發票金額。由於該等安排不允許貴集團通過於貴集團向其供應商付款後方向銀行付款的方式延長銀行融資，因此，貴集團認為應付銀行的款項應分類為貿易應付款項。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年5月31日止五個月，反向保理安排允許銀行提早結算每月分別零、人民幣60,000,000元、人民幣90,000,000元及人民幣120,000,000元的發票款項，而截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年5月31日止五個月，一個月內使用的最高金額分別為零、人民幣15,417,000元、人民幣27,083,000元及人民幣20,763,000元。於2021年、2022年及2023年12月31日以及於2024年5月31日，貿易應付款項的零、26.54%、25.94%及40.94%為該等安排項下的結欠款項。

(ii) 該等款項指就2024年1月發行普通股向一名獨立投資者預收取的款項。

貴集團的一般信用期為一年內。

附錄一

會計師報告

以下為貴集團於各報告期末按發票日期劃分的貿易應付款項／供應商融資安排項下的貿易應付款項的賬齡分析：

	於12月31日		於5月31日	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
90天內	66,232	97,695	188,764	66,142
91至180天	14,767	41,765	22,591	103,845
181至365天	16,070	18,222	5,373	47,583
1至2年	8,485	5,520	44,337	26,407
2至3年	1,262	656	5,454	1,311
3年以上	701	722	1,320	4,299
	107,517	164,580	267,839	249,587

以下為於各報告期末按票據發行日期計算的應付票據賬齡分析。

	於12月31日		於5月31日	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
0至180天	12,187	63,359	12,064	21,432

於各報告期末，貴集團的應付票據由銀行發行，並以貴集團受限制銀行存款及按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具作抵押。

貴公司

	於12月31日		於5月31日	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應付款項	107,203	119,697	195,082	144,464
供應商融資安排項下的貿易應付款項	–	43,672	69,470	102,180
應付票據	12,187	63,359	11,607	21,368
	119,390	226,728	276,159	268,012
物業、廠房及設備的應付款項	61,603	180,313	105,378	91,642
應計員工成本及福利	10,814	12,723	11,049	7,018
其他應付稅項	7,743	4,502	3,361	141
應計服務費	4,243	5,106	7,877	5,350
賣方按金	1,359	1,769	1,879	1,227
應付員工款項	92	911	1,176	1,459
應付研發機構款項	–	2,666	912	252
預收投資	–	–	200,000	–
應計[編纂]開支	–	–	[編纂]	[編纂]
應計[編纂]	–	–	[編纂]	[編纂]
其他	3,103	3,631	4,220	3,117
	88,957	211,621	338,685	116,464
	208,347	438,349	614,844	384,476

附錄一

會計師報告

以下為貴公司於各報告期末按發票日期劃分的貿易應付款項／供應商融資安排項下的貿易應付款項的賬齡分析：

	於12月31日			於5月31日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
90天內	66,230	96,888	186,467	66,077
91至180天	14,767	41,687	22,422	103,539
181至365天	15,951	18,100	5,090	47,221
1至2年	8,439	5,515	44,250	24,210
2至3年	1,115	608	5,219	1,298
3年以上	701	571	1,104	4,299
	107,203	163,369	264,552	246,644

以下為於各報告期末按票據發行日期計算的應付票據賬齡分析：

	於12月31日			於5月31日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
0至180天	12,187	63,359	11,607	21,368

於各報告期末，貴公司的應付票據由銀行發行，並以貴公司受限制銀行存款及按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具作抵押。

31. 借款

貴集團及貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
銀行借款	158,113	534,249	837,149	852,771
其他借款(附註i)	9,869	—	—	—
	167,982	534,249	837,149	852,771
有抵押(附註ii)	132,982	254,738	407,555	407,032
無抵押(附註iii)	35,000	279,511	429,594	445,739
	167,982	534,249	837,149	852,771
固定利率借款	167,982	329,527	477,665	490,860
浮動利率借款	—	204,722	359,484	361,911
	167,982	534,249	837,149	852,771

附錄一

會計師報告

	於12月31日				於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應償還賬面值：(基於預定期限)					
一年以內	54,922	233,629	447,989	480,111	
一年以上但不超過兩年	12,000	124,600	149,600	191,600	
兩年以上但不超過五年	101,060	176,020	239,560	181,060	
	<u>167,982</u>	<u>534,249</u>	<u>837,149</u>	<u>852,771</u>	
減：流動負債項下所示於12個月內					
到期結算的款項	54,922	233,629	447,989	480,111	
非流動負債項下所示於12個月後					
到期結算的款項	<u>113,060</u>	<u>300,620</u>	<u>389,160</u>	<u>372,660</u>	

附註：

- (i) 於2021年12月31日，貴集團及貴公司的其他借款指自2020年售後回租交易中收取的轉讓所得款項。其他借款的實際利率界於每年3.65%至5.71%，並已於2022年7月悉數償還。
- (ii) 於2021年、2022年及2023年12月31日，貴集團的借款人民幣106,164,000元、人民幣62,022,000元及人民幣54,139,000元以附註16及附註17所披露的樓宇及租賃土地作為質押，及由貴公司的附屬公司氳雲研究院及貴公司股東新雲科技提供擔保。於2024年5月，上述的氳雲研究院及新雲科技擔保已解除。
- (iii) 於2021年12月31日，貴集團人民幣5,000,000元的借款由貴公司股東新雲科技提供擔保。

貴集團及貴公司借款的實際年利率範圍如下：

	於12月31日				於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年	
實際年利率：					
固定利率借款	4.30%-6.00%	3.65%-5.00%	3.65%-4.50%	3.45%-4.20%	
浮動利率借款	-	3.90%-4.20%	3.90%-5.00%	3.80%-5.00%	

附錄一

會計師報告

32. 合約負債

貴集團及貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
車載高壓供氫系統及相關產品	123	319	514	856
加氫站設備及相關產品	8,657	16,925	12,754	7,583
水電解製氫設備及相關產品	—	477	582	2,488
	8,780	17,721	13,850	10,927

於2021年1月1日，貴集團及貴公司的合約負債為人民幣21,669,000元。

合約負債預期於貴集團及貴公司的正常經營週期內結算並根據貴集團及貴公司向客戶轉讓貨品的最早責任分類為流動負債。

於2021年、2022年、2023年及2024年1月1日，貴集團及貴公司的合約負債人民幣21,669,000元、人民幣8,780,000元、人民幣17,721,000元及人民幣13,850,000元已分別於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年5月31日止五個月確認為收入。

貴集團於簽訂買賣協議時，通常就與車載高壓供氫系統及相關產品、加氫站設備及相關產品、氫氣液化設備、液氫儲運設備以及水電解製氫設備及相關產品有關的大部分合約向客戶收取合約價值的20%至30%作為按金。有關按金導致合約負債於客戶取得該等產品的控制權前確認。

33. 撥備

貴集團及貴公司

	2024年		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
保證金撥備			
年／期初	3,087	3,364	5,372
額外撥備	7,098	6,617	11,115
動用	(6,821)	(4,609)	(5,959)
年／期末	3,364	5,372	10,528

附錄一

會計師報告

分析為	於12月31日				於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
即期	—	2,619	3,718	3,348	
非即期	3,364	2,753	6,810	6,704	
	3,364	5,372	10,528	10,052	

該保證金撥備指管理層根據過往有關瑕疵產品的經驗就貴集團於報告期末仍處於保修期內的已售產品授出的保證型保修責任作出的最佳估計。

34. 應收聯營公司／關聯方／附屬公司款項／應付聯營公司／關聯方／股東／附屬公司款項

應收聯營公司款項

貴集團及貴公司

貿易相關	於12月31日				於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
華久氫能	840	120	120	120	
深圳普發	9,958	*	*	*	
嘉化氫能	1,115	1,115	888	888	
齊魯氫能	—	—	59,477	59,477	
蘇州常嘉氢能源科技有限公司 〔「蘇州常嘉」〕(附註i)	1,440	1,440	1,495	1,440	
華久新能源(洛陽)有限公司 〔「華久新能源」〕(附註ii)	—	100	2,980	2,980	
	13,353	2,775	64,960	64,905	
減：信用虧損撥備	(807)	(307)	(1,144)	(2,043)	
	12,546	2,468	63,816	62,862	

* 深圳普發於2022年3月被出售予一名第三方，詳情於附註20披露。自2022年1月1日至出售日期，貴集團與深圳普發並無進行任何交易。

附註：

- (i) 該實體為嘉化氫能的全資附屬公司。
- (ii) 該實體為華久氫能的全資附屬公司。

於2021年1月1日，來自客戶合約的應收聯營公司款項的賬面值(經扣除預期信用虧損撥備)為人民幣4,154,000元。

附錄一

會計師報告

應收聯營公司款項屬貿易性質及來自客戶合約。於各報告期末按發票日期呈列的應收貴集團及貴公司聯營公司款項的賬齡分析如下：

	於12月31日			於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
90天內	8,920	—	58,839	—
91至180天	24	97	—	56,809
181至365天	1,530	—	2,730	3,967
1至2年	2,072	319	97	97
2至3年	—	2,052	118	112
3年以上	—	—	2,032	1,877
	12,546	2,468	63,816	62,862

應收關聯方款項

貴集團

	於12月31日			於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易相關				
江蘇錚德氫能源科技有限公司 (「江蘇錚德」) (附註)	575	575	575	575
減：信用虧損撥備	(143)	(145)	(148)	(148)
	432	430	427	427

附註：該實體受貴公司股東張家港涌源錚能股權投資合夥企業(有限合夥)重大影響。

於2021年1月1日，來自客戶合約的應收關聯方款項的賬面值(經扣除預期信用虧損撥備)為人民幣840,000元。

應收關聯方款項屬貿易性質且來自客戶合約。於各報告期末按發票日期呈列的應收關聯方款項的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日			於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2至3年	432	—	—	—
3年以上	—	430	427	427
	432	430	427	427

附錄一

會計師報告

應付聯營公司款項

貴集團及貴公司

	於12月31日				於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易相關					
齊魯氫能	7,080	7,824	—	—	—
華久新能源	—	1,178	—	—	—
	7,080	9,002	—	—	—

該金額指就尚未確認收入的銷售確認的合約負債。貴集團及貴公司於2021年、2022年及2023年1月1日的合約負債分別為零、人民幣7,080,000元及人民幣9,002,000元，截至2023年12月31日止年度已確認為收入。貴集團通常於簽訂買賣協議時向聯營公司收取合約價值的20%至30%作為按金。有關按金導致合約負債於客戶取得該等產品的控制權前確認。

該款項為貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

以下為根據發票日期呈列的貿易相關結餘的賬齡分析：

	於12月31日				於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
90天內					
90天內	7,080	1,378	—	—	—
181天至365天	—	544	—	—	—
1至2年	—	7,080	—	—	—
	7,080	9,002	—	—	—

應付關聯方款項

貴集團及貴公司

	於12月31日				於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易相關					
上海華敬氫能科技有限公司 （「上海華敬」）(附註)	167	167	167	167	167
江蘇鐘德	—	—	1,610	920	—
	167	167	1,777	1,087	—

附註：顧彥君先生（貴集團其中一名非執行董事）的配偶為上海華敬的執行董事。

該款項為貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

附錄一

會計師報告

以下為根據發票日期呈列的貿易相關結餘的賬齡分析：

	於12月31日			於5月31日
	2021年	2022年	2023年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
90天內	—	—	1,610	—
91天至180天	—	—	—	920
1至2年	167	—	—	—
2至3年	—	167	—	—
3年以上	—	—	167	167
	167	167	1,777	1,087

應付一名股東款項

貴集團及貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2021年	2022年	2023年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
非貿易相關				
來自新雲科技的無抵押貸款(附註)	826	—	—	—

附註：該貸款為無抵押，固定年利率為6%，並已於2022年1月悉數償還。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年5月31日止五個月的最高未償還結餘分別為人民幣826,000元、人民幣826,000元、零及零。

貴公司

應收附屬公司款項

	於12月31日			於5月31日
	2021年	2022年	2023年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易相關				
氳雲研究院	2,249	5,557	5,628	5,630
上海氳邁	—	14	—	—
	2,249	5,571	5,628	5,630

附錄一

會計師報告

應收附屬公司款項為貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。以下為於各報告期末按發票日期呈列的貿易相關結餘的賬齡分析：

	於12月31日			於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至90天	1,488	3,322	15	2
91天至180天	–	–	–	15
181天至365天	–	–	1,641	–
1至2年	761	1,488	2,661	3,149
2至3年	–	761	550	1,703
3年以上	–	–	761	761
	2,249	5,571	5,628	5,630

	於12月31日			於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非貿易相關				
氣雲研究院	43,751	83,052	49,750	63,729
上海氳邁	10,000	–	–	–
上海氳平	–	–	–	5,560
	53,751	83,052	49,750	69,289

非貿易性質的結餘為無抵押、免息及須按要求償還。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年5月31日止五個月的最高未償還結餘分別為人民幣53,751,000元、人民幣90,811,000元、人民幣110,158,000元及人民幣92,750,000元，而於2021年1月1日的期初結餘為人民幣11,031,000元。

應付附屬公司款項

	於12月31日			於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
氣雲研究院	1,962	2,940	1,609	1,641
上海氳平	–	1	3,624	–
上海氳邁	–	–	–	4,338
	1,962	2,941	5,233	5,979

應付附屬公司款項為貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

附錄一

會計師報告

35. 遲延收入

貴集團

	於12月31日			於5月31日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
與資產有關的補貼 (附註i)	8,941	8,317	7,696	15,614
與研發活動有關的補貼 (附註ii)	7,134	34,043	33,279	33,880
	16,075	42,360	40,975	49,494
減：即期部分	—	(3,882)	(1,341)	(12,104)
非即期部分	16,075	38,478	39,634	37,390

附註：

- (i) 貴集團將收購物業、廠房及設備相關政府補助列賬為遞延收入並按相關資產的可使用年期按系統基準攤銷。
- (ii) 截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年5月31日止五個月，貴集團就其研發活動收取人民幣2,175,000元、人民幣27,129,000元、人民幣2,497,000元及人民幣601,000元。該等款項被列作遞延收入並於達成若干條件後撥入損益。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年5月31日止五個月，約人民幣800,000元、人民幣220,000元、人民幣3,261,000元及零的補貼收入已撥入損益。

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，約零、人民幣3,882,000元、人民幣1,341,000元及人民幣12,104,000元的補貼收入被分類為流動負債，原因是合理估計的履行日期在一年之內。

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
與資產有關的補貼	8,941	8,317	7,696	15,614
與研發活動有關的補貼 (附註)	6,846	30,255	29,247	29,848
	15,787	38,572	36,943	45,462
減：即期部分	—	(3,594)	(1,341)	(12,104)
非即期部分	15,787	34,978	35,602	33,358

附註：截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年5月31日止五個月，貴公司就其研發活動收取人民幣2,175,000元、人民幣23,629,000元、人民幣1,965,000元及人民幣601,000元。該等款項被列作遞延收入並於達成若干條件後撥入損益。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年5月31日止五個月，分別約零、人民幣220,000元、人民幣2,973,000元及零的補貼收入已撥入損益。

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，約零、人民幣3,594,000元、人民幣1,341,000元及人民幣12,104,000元的補貼收入被分類為流動負債，原因是合理估計的履行日期在一年之內。

附錄一

會計師報告

36. 股本

	股份數目	股份面值
		人民幣千元
授權及發行		
於2021年1月1日	72,217,577	72,217
發行股份 (附註i)	17,826,911	17,827
於2021年及2022年12月31日	90,044,488	90,044
發行受限制股份 (附註ii)	2,784,881	2,785
於2023年12月31日	92,829,369	92,829
發行股份 (附註iii)	5,881,191	5,881
於2024年5月31日	98,710,560	98,710

附註：

- (i) 於2021年3月及4月，貴公司分別與若干獨立投資者訂立投資協議，並按代價人民幣445,000,000元向彼等發行17,826,911股普通股。人民幣17,827,000元已計入貴公司股本，而餘額計入股份溢價。貴公司已於2021年5月前收取所有融資所得款項。
- (ii) 於2023年12月，貴公司通過兩個僱員持股平台向合資格若干僱員及董事授出2,784,881股受限制股份，總代價為人民幣22,280,000元。貴公司於2023年12月收取所有認購金額，其中人民幣2,785,000元在股本中確認及人民幣19,495,000元在股份溢價中確認。有關授出股份的詳情載於附註37。
- (iii) 截至2024年5月31日止五個月，貴公司向多名獨立投資者發行總計5,881,191股普通股，代價為人民幣228,600,000元。人民幣5,881,000元計入貴公司股本，餘額扣除發行成本人民幣3,239,000元後，計入股本溢價。貴公司已於2024年2月前收到全部融資所得款項。

37. 以股份為基礎的付款交易

(a) 2019年受限制股份計劃

於2019年9月，貴公司採納一項僱員股份獎勵計劃（「2019年受限制股份計劃」）以向貴集團合資格僱員及董事提供獎勵。僱員持股平台，即張家港氳捷新能源科技合夥企業（有限合夥）（「氳捷」），於2019年1月17日成立，並直接持有1,500,000股貴公司普通股。合資格僱員及董事已按人民幣1元換取氳捷的人民幣1元合夥權益及人民幣4元合夥權益（即貴公司1股普通股）的代價價款認購氳捷合夥權益。

2019年受限制股份計劃下已發行受限制股份及購股權詳情如下：

授出日期	受限制 股份數量	承授人	合約條款界定的歸屬時間表	售回／購回權
2019年1月17日	750,000	董事及僱員	100%達成先決服務條件並完成合資格 [編纂]	附註
2019年11月3日	750,000	董事及僱員	100%達成先決服務條件並完成合資格 [編纂]	附註

附錄一

會計師報告

附註：倘自授出日期起三年內承授人自願或非自願終止與貴公司的僱傭關係，則氳捷的普通合夥人有權分別按原代價或原代價加年利率8%向承授人購回已授出股份。倘承授人於授出日期後三年但於[編纂]完成前終止與貴公司的僱傭關係，則氳捷的普通合夥人有權按原代價加年利率8%或貴公司公允價值的50% (以較高者為準) 向承授人購回承授人間接持有的已授出股份。貴公司的公允價值將參照其於融資活動向獨立投資者提供的最近期發行價格釐定。

下表概列貴集團未歸屬受限制股份的變動：

	未歸屬註冊股本 千股	加權平均授出日期 註冊股本公允價值 人民幣元	
		1,500	6.75
於2021年1月1日以及2021年12月31日		(135)	9.16
已沒收		135	34.98
已授出		1,500	9.08
於2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日			

2019年受限制股份計劃包括向何光亮先生授出185,000股受限制股份 ('受限制股份')、向施劍先生授出25,000股受限制股份及向蔡燕女士授出25,000股受限制股份。

於授出日期，於2019年1月、2019年11月及2022年1月根據2019年受限制股份計劃授出的受限制股份的公允價值總額分別為人民幣3,000,000元、人民幣6,870,000元及人民幣4,718,000元。於2019年1月、2019年11月及2022年1月授出的受限制股份的公允價值乃分別參照2019年1月貴公司股東與獨立第三方簽訂的股權轉讓協議中的股權轉讓價格、2019年10月貴公司與獨立投資者簽訂的投資協議中的發行價以及2022年2月貴公司股東與獨立第三方簽訂的股權轉讓協議中股權轉讓價格釐定。於往績記錄期間，由於未達成歸屬條件，貴集團並無確認以股份為基礎的付款開支。

(b) 2020年受限制股份計劃

於2020年10月，貴公司向貴公司執行董事鄒先生授出3,425,987股受限制股份，代價價款為每股人民幣4.38元 ('2020年受限制股份計劃')。已發行的所有受限制股份已於2020年10月發行時歸屬。

於授出日期根據2020年受限制股份計劃授出的受限制股份的公允價值總額為人民幣37,652,000元，乃參考貴公司於2020年12月與獨立投資者簽訂的投資協議中確定的發行價釐定。截至2020年12月31日止年度，已確認人民幣22,652,000元的以股份為基礎的付款開支。

(c) 2023年受限制股份計劃

於2023年12月，貴公司採納一項僱員股份獎勵計劃 ('2023年受限制股份計劃') 以向貴集團合資格僱員及董事提供獎勵。兩個僱員持股平台，即張家港氳贏新能源產業合夥企業(有限合夥) ('氳贏') 及張家港氳盈新能源產業合夥企業(有限合夥) ('氳盈')，均於2023年12月14日成立，並直接持有2,784,881股貴公司普通股。合資格僱員及董事已按人民幣1元換取氳捷的人民幣1元合夥權益及人民幣8元合夥權益 (即貴公司1股普通股) 的代價價款認購氳贏及氳盈合夥權益。

附錄一

會計師報告

2023年受限制股份計劃下已發行受限制股份詳情如下：

授出日期	受限制 股份數量	承授人	合約條款界定的 歸屬時間表	售回／ 購回權
2023年12月1日	992,639	董事及僱員	50%於授出日期後13個月歸屬； 30%於授出日期後25個月歸屬； 20%於授出日期後37個月歸屬； 並須達致貴集團績效條件	附註
2023年12月1日	1,792,242	董事及僱員	50%於授出日期後13個月歸屬； 30%於授出日期後25個月歸屬； 20%於授出日期後37個月歸屬； 並須達致貴集團績效條件	附註

附註：倘承授人自願終止與貴公司的僱傭關係，則貴公司最終控股股東有權按原代價加相似期間
貸款最優惠利率（「貸款最優惠利率」）向承授人購回未歸屬股份。

下表概列貴集團未歸屬受限制股份的變動：

	未歸屬註冊股本 千股	加權平均授出 日期註冊股本 公允價值	
		人民幣元	人民幣元
於2023年1月1日		—	—
已授出	2,785	38.87	
於2023年12月31日	2,785	38.87	
已沒收	(63)	38.87	
已授出	63	38.87	
於2024年5月31日	2,785	38.87	

在2023年受限制股份計劃中，鄆先生獲授430,000股受限制股份，施劍先生獲授10,000股受限制股份，及何光亮先生獲授250,000股受限制股份。

於授出日期根據2023年受限制股份計劃授出的受限制股份的公允價值總額為人民幣108,247,000元，乃參考貴公司於2024年1月與獨立投資者簽訂的投資協議中規定的發行價釐定。截至2023年12月31日止年度及截至2024年5月31日止五個月，已全數確認人民幣4,804,000元及人民幣24,015,000元的以股份為基礎的付款開支。

38. 關聯方交易

於往績記錄期間，貴集團與關聯方有以下交易及結餘。

附錄一

會計師報告

(a) 關聯方交易

向聯營公司銷售產品

	截至12月31日止年度			截至5月31日 止五個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
深圳普發	9,707	*	*	*
華久氫能	928	—	40	127
嘉化氫能	181	—	—	—
齊魯氫能	—	—	85,969	—
蘇州常嘉	—	102	91	10
華久新能源	—	—	5,542	—
	<u>10,816</u>	<u>102</u>	<u>91,642</u>	<u>137</u>
	<u>10,816</u>	<u>102</u>	<u>91,642</u>	<u>137</u>

* 深圳普發於2022年3月出售予第三方，其詳情披露於附註20。於2022年1月1日至出售日期，貴集團與深圳普發並無產生任何交易。

(b) 關聯方結餘

與關聯方的未償還結餘詳情載於附註34。

(c) 主要管理人員薪酬

於往績記錄期間，貴公司董事及貴集團其他主要管理層成員的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日 止五個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他福利	3,612	4,150	3,792	1,640
酌情花紅	1,103	1,029	701	274
退休福利計劃供款	254	526	679	189
以股份為基礎的付款	—	—	1,544	7,718
	<u>4,969</u>	<u>5,705</u>	<u>6,716</u>	<u>9,821</u>
	<u>4,969</u>	<u>5,705</u>	<u>6,716</u>	<u>9,821</u>

39. 資本承擔

	於12月31日			於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未於歷史財務資料中作出撥備的資本開支：				
－物業、廠房及設備	22,942	32,122	68,994	63,175
－於一家合資企業的投資	—	—	—	522
	<u>22,942</u>	<u>32,122</u>	<u>68,994</u>	<u>63,697</u>
	<u>22,942</u>	<u>32,122</u>	<u>68,994</u>	<u>63,697</u>

附錄一

會計師報告

40. 資產質押或限制

於各報告期末，貴集團及貴公司已將以下資產抵押予銀行，作為一般銀行授信的抵押品，包括授予貴集團及貴公司的銀行借款及應付票據：

貴集團及貴公司

	於12月31日				於5月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
物業、廠房及設備	158,266	171,400	457,224	448,480	
使用權資產	19,247	45,798	54,178	53,356	
受限制銀行存款	16,862	26,471	21,219	9,840	
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	3,000	2,953	-	22,149	
	<u>197,375</u>	<u>246,622</u>	<u>532,621</u>	<u>533,825</u>	

41. 金融資產轉讓

(i) 已全部終止確認的已轉讓金融資產

信用質素高的銀行承兌的票據於背書予若干供應商以結算貿易應付款項時終止確認。貴公司董事認為，貴集團已轉讓有關該等應收票據的重大風險及回報，且貴集團對相關交易對手的責任已根據中國商業慣例獲解除，及由於所有已背書應收票據均由中國信譽良好的銀行發出及擔保，故出現拖欠已背書應收票據付款的風險較低。因此，有關資產及負債於綜合財務狀況表終止確認。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，貴集團終止確認向若干供應商背書的票據分別為人民幣9,728,000元、人民幣9,338,000元、人民幣16,444,000元及人民幣32,918,000元。

(ii) 未全部終止確認的已轉讓金融資產

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，賬面值總額分別為人民幣1,920,000元、人民幣1,776,000元、人民幣550,000元及人民幣868,000元的應收票據已背書予若干供應商以結算貿易應付款項。如該等票據未能於到期時支付，供應商有權要求貴集團支付尚未償付結餘。由於背書後貴集團並無將應收票據的相關重大風險及回報轉讓予其供應商，其繼續悉數確認應收票據的賬面值，並已確認來自按全面追索背書票據的應付款項。

42. 資本風險管理

貴集團管理其資本，以確保貴集團各實體將有能力持續經營，並透過優化債務及股權平衡，為股東帶來最大回報。於往績記錄期間，貴集團的整體策略維持不變。

貴集團的資本架構包括債務淨額（包括借款、應付一名股東款項及租賃負債）、現金及現金等價物淨額以及貴公司擁有人應佔權益（包括股本及儲備）。

貴集團管理層定期檢討資本架構。作為檢討的一部分，貴集團管理層會考慮資本成本及與各類資本相關的風險。根據管理層的推薦建議，貴集團將透過發行新股及新債務來平衡其整體資本架構。

附錄一

會計師報告

43. 金融工具

(a) 金融工具的類別

貴集團

	於12月31日			於5月31日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	
金融資產				
攤銷成本(包括現金及現金等價物)	479,742	465,792	897,230	627,088
按公允價值計量且其變動計入				
其他全面收益的權益工具	3,000	34,333	34,333	35,047
按公允價值計量且其變動計入				
其他全面收益的債務工具	15,601	69,662	33,530	40,573
	<u>498,343</u>	<u>569,787</u>	<u>965,093</u>	<u>702,708</u>
金融負債				
攤銷成本	<u>366,250</u>	<u>967,734</u>	<u>1,445,963</u>	<u>1,237,226</u>

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	
金融資產				
攤銷成本(包括現金及現金等價物)	509,438	520,223	919,703	666,663
按公允價值計量且其變動計入				
其他全面收益的債務工具	15,601	69,662	33,530	40,573
	<u>525,039</u>	<u>589,885</u>	<u>953,233</u>	<u>707,236</u>
金融負債				
攤銷成本	<u>367,807</u>	<u>967,483</u>	<u>1,444,593</u>	<u>1,237,436</u>

(b) 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括貿易及其他應收款項、應收貸款、按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具、按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具、應收聯營公司款項、受限制銀行存款、現金及現金等價物、貿易及其他應付款項、借款、應付聯營公司／一名股東款項、應付關聯方款項。貴公司的主要金融工具包括貿易及其他應收款項、應收貸款、按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具、應收聯營公司款項、受限制銀行存款、現金及現金等價物、貿易及其他應付款項、借款以及應付附屬公司款項及應付聯營公司／關聯方／一名股東款項。有關金融工具的詳情披露於相關附註。

與金融工具相關的風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信用風險及流動資金風險。有關如何降低該等風險的政策載列如下。管理層負責管理及監控該等風險，以確保及時有效地實施適當措施。

市場風險

貴集團及貴公司的活動主要面臨貨幣風險、利率風險及其他價格風險。貴集團及貴公司所面對的該等風險或其管理及計量風險的方式並無變動。

附錄一

會計師報告

(i) 貨幣風險

面臨外幣風險的各集團實體的若干金融負債以外幣計值。貴集團目前並無外匯對沖政策。然而，管理層監控外匯風險，並將於需要時考慮對沖重大外匯風險。

於各報告期末貴集團及貴公司以外幣計值的貨幣資產的賬面值主要列示如下：

貴集團及貴公司

	於12月31日				於5月31日			
	2021年		2022年		2023年		2024年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產								
美元	10,472		542		15,072		4,850	
新加坡元（「新加坡元」）	—		—		—		4,689	
歐元（「歐元」）	—		—		—		3,351	
	10,472		542		15,072		12,890	

敏感度分析

下表詳述貴集團及貴公司對人民幣兌相關外幣（即貴集團及貴公司可能面臨重大風險的外幣）升值及貶值5%的敏感度。5%為管理層對外匯匯率合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括作為基礎的以尚未結算的以外幣計值的貨幣項目，並於報告期末按5%的外幣匯率變動調整換算。以下正數表示當人民幣兌美元／歐元／新加坡元升值5%時的虧損減少。倘人民幣兌美元／歐元／新加坡元貶值5%，年／期內虧損將受到同等相反的影響。

	於12月31日				於5月31日			
	2021年		2022年		2023年		2024年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
對損益的影響								
貴集團及貴公司								
美元	(445)		(23)		(641)		(206)	
新加坡元	—		—		—		(199)	
歐元	—		—		—		(142)	
	(445)		(23)		(641)		(547)	

(ii) 利率風險

貴集團及貴公司主要面臨與按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具、借款、應付一名股東款項、租賃負債及與現金及現金等價物以及已質押銀行存款相關的現金流量利率風險有關的公允價值利率風險。貴集團目前並無利率對沖政策以降低利率風險；然而，管理層監控利率風險，並將於需要時考慮對沖重大利率風險。

附錄一

會計師報告

貴集團認為浮息現金及現金等價物、已質押銀行存款及浮息銀行借款產生的現金流量利率風險敞口並不重大，因為當前市場利率相對較低且穩定，因此，並無就有關風險編製敏感度分析。

信用風險

信用風險指貴集團及貴公司的對手方違反其合約責任而導致貴集團及貴公司蒙受財務損失的風險。貴集團及貴公司的信用風險敞口主要來自應收貸款、貿易及其他應收款項、合約資產、受限制銀行存款、應收聯營公司款項、按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具。貴集團並無持有任何抵押品或其他信用提升物品以覆蓋與其金融資產相關的信用風險。

貿易應收款項及合約資產(包括應收聯營公司款項及應收關聯方款項)

為盡量減低信用風險，貴集團管理層已指派小組負責釐定信用限額、信用審批及其他監察程序，確保採取跟進行動以收回逾期債務。就此，貴集團管理層認為貴集團的信用風險已大幅下降。

貴集團按地理位置的信用風險集中主要在中國，其分別佔於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日所有貿易應收款項及合約資產的100%、100%、98.83%及99.34%。

此外，貴集團按照預期信用虧損模式對出現減值的所有貿易應收款項及合約資產進行個別減值評估。其餘貿易應收款項及合約資產按相同信用風險特徵參照過往客戶逾期風險以及性質、規模及行業進行集體評估。

下表詳列貴集團於往績記錄期間根據集體評估計提的信用虧損撥備：

	於12月31日			於5月31日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應收款項	2,410	5,549	6,759	7,539
合約資產	230	374	544	818
應收聯營公司款項	807	307	1,144	2,043
應收一名關聯方款項	143	145	148	148

下表詳列貴集團於往績記錄期間根據個別評估計提的信用虧損撥備：

	於12月31日			於5月31日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應收款項	69,408	69,750	74,106	86,818
合約資產	3,413	3,246	2,533	2,402

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，貴集團對賬面總值分別為人民幣161,845,000元、人民幣152,338,000元、人民幣171,612,000元及人民幣214,973,000元的貿易應收款項，以及賬面總值分別為人民幣8,402,000元、人民幣8,635,000元、人民幣7,255,000元及人民幣7,336,000元的合約資產進行個別評估。

附錄一

會計師報告

其他應收款項及應收貸款

就其他應收款項及應收貸款而言，管理層根據過往結算記錄、過往經驗以及屬合理及支持性的前瞻性資料的定量及定性資料對其他應收款項及應收貸款的可收回性進行定期單獨評估。管理層認為，自初始確認以來該等款項的信用風險並無顯著增加，故貴集團根據12個月預期信用虧損計提減值。

按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具

按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具均為銀行發行的票據。由於發行人均为信譽良好的知名銀行，貴集團管理層認為，該等銀行所發行票據的信用風險並不重大，故於年末並無就該等票據計提減值撥備。

受限制銀行存款以及現金及現金等價物

受限制銀行存款以及現金及現金等價物的信用風險有限，原因為對手方均為信用評級機構給予高信用評級的知名銀行。

貴集團參考外部信用評級機構所公告的各信用評級等級的違約機率及違約虧損的相關資料，評估受限制銀行存款以及現金及現金等價物的12個月預期信用虧損。基於平均虧損率，受限制銀行存款以及現金及現金等價物的12個月預期信用虧損並不重大，因此並無確認虧損撥備。

貴集團的內部信用風險評級評估包括以下類別：

內部信用評級	描述	貿易應收款項／合約資產／ 應收關聯方的貿易相關款項	其他金融資產／其他項目
低風險	對手方的違約風險較低	全期預期信用虧損－ 無信用減值	12個月預期信用虧損
呆賬	自初始確認以來，內部 所得資料或外部資源 反映信用風險顯著增 加	全期預期信用虧損－ 無信用減值	全期預期信用虧損－ 無信用減值
虧損	有證據表明該資產已發 生信用減值	全期預期信用虧損－ 有信用減值	全期預期信用虧損－ 有信用減值
撤銷	有證據表明債務人處於 嚴重財務困難，及貴 集團實際上無法收回 款項	撤銷款項	撤銷款項

附錄一

會計師報告

下表列示貴集團及貴公司進行預期信用虧損評估的金融資產的信用風險敞口詳情：

貴集團

附註	內部信用評級	12個月或全期預期信用虧損	賬面總額			
			於12月31日		於5月31日	
			2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
按攤銷成本計算的 金融資產						
現金及現金等價物	29	不適用	12個月預期信用虧損	168,153	76,897	333,298
受限制銀行存款	29	不適用	12個月預期信用虧損	16,862	26,471	21,219
應收聯營公司款項	34	附註	全期預期信用虧損 (集體評估)	13,353	2,775	64,960
應收關聯方款項	34	附註	全期預期信用虧損 (集體評估)	575	575	575
貿易應收款項	26	附註	全期預期信用虧損 (集體評估)	186,283	278,422	370,857
			信用減值	161,845	152,338	171,612
其他應收款項	26	低風險	12個月預期信用虧損	6,071	4,115	4,998
應收貸款	25	低風險	12個月預期信用虧損	-	-	12,200
合約資產	27	附註	全期預期信用虧損 (集體評估)	15,589	19,679	31,776
			信用減值	8,402	8,635	7,255
按公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的 金融資產						
按公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的 債務工具						
	28	不適用	12個月預期信用虧損	15,601	69,662	33,530
						40,573

附錄一

會計師報告

貴公司

附註	內部信用評級	12個月或全期預期信用虧損	賬面總額					
			於12月31日		於5月31日			
			2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元		
按攤銷成本計算的								
金融資產								
現金及現金等價物	29	不適用	12個月預期信用虧損	142,550	43,214	300,934		
受限制銀行存款	29	不適用	12個月預期信用虧損	16,862	26,471	21,219		
應收聯營公司款項	34	附註	全期預期信用虧損 (集體評估)	13,353	2,775	64,960		
貿易應收款項	26	附註	全期預期信用虧損 (集體評估)	186,245	278,422	370,829		
			信用減值	161,845	152,338	171,612		
其他應收款項	26	低風險	12個月預期信用虧損	5,840	4,028	4,894		
應收貸款	25	低風險	12個月預期信用虧損	-	-	12,200		
合約資產	27	附註	全期預期信用虧損 (集體評估)	15,589	19,679	31,776		
			信用減值	8,402	8,635	7,255		
按公允價值計量且其變動								
計入其他全面收益的								
金融資產								
按公允價值計量且其變動								
計入其他全面收益的								
債務工具	28	不適用	12個月預期信用虧損	15,601	69,662	33,530		
						40,573		

附註：就貿易應收款項、合約資產、應收聯營公司款項及應收關聯方款項而言，貴集團採用國際財務報告準則第9號的簡化方法計量全期預期信用虧損的虧損撥備。除有信用減值的債務人外，貴集團按集體基準釐定該等項目的預期信用虧損，並根據內部信用評級分組。

附錄一

會計師報告

內部信用評級

作為貴集團信用風險管理的一部分，貴集團就其業務營運為其客戶應用內部信用評級。下表提供有關於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日所有貿易應收款項及合約資產信用風險敞口的資料，此等風險乃於全期預期信用虧損（無信用減值）內按組合基準進行評估。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，出現信用減值及賬面總額分別為人民幣170,247,000元、人民幣160,973,000元、人民幣178,867,000元及人民幣222,309,000元的債務人已逐項進行評估。

賬面總額

貴集團

	賬面總額							
	於12月31日				於5月31日			
	2021年	2022年	2023年	2024年	2021年	2022年	2023年	2024年
內部信用評級					貿易			
低風險	平均虧損率	貿易應收款項 及合約資產 人民幣千元	平均虧損率	貿易應收款項 及合約資產 人民幣千元	平均虧損率	貿易應收款項 及合約資產 人民幣千元	平均虧損率	應收款項 及合約資產 人民幣千元
可疑	1.25%	174,054	1.60%	157,835	1.39%	242,087	1.29%	51,620
	2.00%	27,818	2.43%	140,266	2.45%	160,546	2.95%	260,248

貴公司

	賬面總額							
	於12月31日				於5月31日			
	2021年	2022年	2023年	2024年	2021年	2022年	2023年	2024年
內部信用評級					貿易			
低風險	平均虧損率	貿易應收款項 及合約資產 人民幣千元	平均虧損率	貿易應收款項 及合約資產 人民幣千元	平均虧損率	貿易應收款項 及合約資產 人民幣千元	平均虧損率	應收款項 及合約資產 人民幣千元
可疑	1.25%	174,016	1.60%	157,835	1.39%	242,059	1.29%	51,430
	2.00%	27,818	2.43%	140,266	2.45%	160,546	2.95%	260,248

估計損失率乃基於債務人預期年期內的過往察覺違約率估計，並就在無需付出過多成本或努力下即可獲得的前瞻性資料作出調整。管理層會定期檢討分類以確保更新與具體債務人有關的相關資料。合約資產與同類型合約的應收款項具有基本相同的風險特徵。

附 錄 一**會 計 師 報 告**

貴公司董事認為，考慮到歷史及預期後續情況，截至報告期末，貴集團內所有逾期超過90天的低風險、可疑的應收款項及合約資產不視為違約，且預期貿易債務人將作出後續償還。

下表列示已根據簡化方法就貿易應收款項、合約資產、應收聯營公司款項及應收關聯方款項確認的全期預期信用虧損變動。

貴集團

	全期預期信用虧損 (無信用減值)	全期預期信用虧損 (有信用減值)	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日	1,415	53,670	55,085
轉至信用減值	(4,468)	4,468	–
已確認減值虧損	7,787	16,625	24,412
已撥回減值虧損	(1,144)	(1,942)	(3,086)
於2021年12月31日	3,590	72,821	76,411
轉至信用減值	(674)	674	–
已確認減值虧損	5,028	8,262	13,290
已撥回減值虧損	(1,569)	(8,761)	(10,330)
於2022年12月31日	6,375	72,996	79,371
轉至信用減值	(4,583)	4,583	–
已確認減值虧損	9,015	11,390	20,405
已撥回減值虧損	(2,212)	(12,330)	(14,542)
於2023年12月31日	8,595	76,639	85,234
轉至信用減值	(909)	909	–
已確認減值虧損	3,557	12,533	16,090
已撥回減值虧損	(695)	(861)	(1,556)
於2024年5月31日	10,548	89,220	99,768

貴公司

	全期預期信用虧損 (無信用減值)	全期預期信用虧損 (有信用減值)	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日	1,322	53,670	54,992
轉至信用減值	(4,468)	4,468	–
已確認減值虧損	7,737	16,625	24,362
已撥回減值虧損	(1,144)	(1,942)	(3,086)
於2021年12月31日	3,447	72,821	76,268
轉至信用減值	(674)	674	–
已確認減值虧損	5,026	8,262	13,288
已撥回減值虧損	(1,569)	(8,761)	(10,330)
於2022年12月31日	6,230	72,996	79,226
轉至信用減值	(4,583)	4,583	–
已確認減值虧損	9,012	11,390	20,402
已撥回減值虧損	(2,212)	(12,330)	(14,542)
於2023年12月31日	8,447	76,639	85,086
轉至信用減值	(909)	909	–
已確認減值虧損	3,555	12,533	16,088
已撥回減值虧損	(695)	(861)	(1,556)
於2024年5月31日	10,398	89,220	99,618

附錄一

會計師報告

流動資金風險

在管理流動資金風險方面，貴集團及貴公司監控及維持管理層認為足以為貴集團及貴公司的經營提供資金的現金及現金等價物水平，並減低現金流量波動的影響。貴集團監控銀行借款的動用情況並依賴發行普通股及銀行借款作為主要流動資金來源。

下表詳述貴集團及貴公司基於協定還款期限的金融負債及租賃負債的餘下合約到期日。該表乃基於貴集團須支付的最早日期的金融負債的未貼現現金流量擬備。該表載有利息及本金現金流量。

	加權平均 實際利率 %	1年内及 按要求		1至2年	2至5年	總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		

貴集團

於2021年12月31日

貿易及其他應付款項	-	190,195	-	-	190,195	190,195
應付聯營公司款項	-	7,080	-	-	7,080	7,080
應付關聯方款項	-	167	-	-	167	167
應付一名股東款項	-	826	-	-	826	826
借款－固定利率	5.21	60,285	15,399	113,523	189,207	167,982
租賃負債	4.83	481	272	181	934	890
		<u>259,034</u>	<u>15,671</u>	<u>113,704</u>	<u>388,409</u>	<u>367,140</u>

	加權平均 實際利率 %	1年内及 按要求		1至2年	2至5年	總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		

貴集團

於2022年12月31日

貿易及其他應付款項	-	424,316	-	-	424,316	424,316
應付聯營公司款項	-	9,002	-	-	9,002	9,002
應付關聯方款項	-	167	-	-	167	167
銀行借款－固定利率	4.05	231,913	41,438	70,895	344,246	329,527
借款－浮動利率	4.12	16,764	94,863	122,218	233,845	204,722
租賃負債	4.41	215	153	-	368	354
		<u>682,377</u>	<u>136,454</u>	<u>193,113</u>	<u>1,011,944</u>	<u>968,088</u>

附錄一

會計師報告

	加權平均 實際利率 %	1年内及 按要求		1至2年	2至5年	總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元			
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元					
貴集團										
於2023年12月31日										
貿易及其他應付款項	-	607,037	-	-	-	607,037	607,037			
應付關聯方款項	-	1,777	-	-	-	1,777	1,777			
借款－固定利率	3.91	371,743	61,932	59,637	493,312	477,665				
借款－浮動利率	4.12	101,430	102,663	200,979	405,072	359,484				
租賃負債	4.00	798	373	-	1,171	1,142				
		1,082,785	164,968	260,616	1,508,369	1,447,105				

	加權平均 實際利率 %	1年内及 按要求		1至2年	2至5年	總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		

貴集團							
於2024年5月31日							
貿易及其他應付款項	-	383,368	-	-	-	383,368	383,368
應付關聯方款項	-	1,087	-	-	-	1,087	1,087
借款－固定利率	3.80	402,008	102,246	-	504,254	490,860	
借款－浮動利率	4.12	103,817	102,663	200,585	407,065	361,911	
租賃負債	4.00	1,324	520	398	2,242	2,141	
		891,604	205,429	200,983	1,298,016	1,239,367	

附錄一

會計師報告

	加權平均 實際利率 %	1年内及 按要求				總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
		1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元				

貴公司

於2021年12月31日

貿易及其他應付款項	—	189,790	—	—	189,790	189,790
應付聯營公司款項	—	7,080	—	—	7,080	7,080
應付關聯方款項	—	167	—	—	167	167
應付一名股東款項	—	826	—	—	826	826
應付附屬公司款項	—	1,962	—	—	1,962	1,962
借款－固定利率	5.21	60,285	15,399	113,523	189,207	167,982
租賃負債	4.83	423	210	151	784	754
		260,533	15,609	113,674	389,816	368,561

貴公司

於2022年12月31日

貿易及其他應付款項	—	421,124	—	—	421,124	421,124
應付聯營公司款項	—	9,002	—	—	9,002	9,002
應付關聯方款項	—	167	—	—	167	167
應付附屬公司款項	—	2,941	—	—	2,941	2,941
銀行借款－固定利率	4.05	231,913	41,438	70,895	344,246	329,527
借款－浮動利率	4.12	16,764	94,863	122,218	233,845	204,722
租賃負債	4.41	215	153	—	368	354
		682,126	136,454	193,113	1,011,693	967,837

附錄一

會計師報告

	加權平均 實際利率 %	1年内及 按要求		1至2年	2至5年	總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元			
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元					
貴公司										
於2023年12月31日										
貿易及其他應付款項	—	600,434	—	—	—	600,434	600,434			
應付關聯方款項	—	1,777	—	—	—	1,777	1,777			
應付附屬公司款項	—	5,233	—	—	—	5,233	5,233			
借款－固定利率	3.91	371,743	61,932	59,637	493,312	477,665				
借款－浮動利率	4.12	101,430	102,663	200,979	405,072	359,484				
租賃負債	4.00	798	373	—	1,171	1,142				
		1,081,415	164,968	260,616	1,506,999	1,445,735				
	加權平均 實際利率 %	1年内及 按要求		1至2年	2至5年	總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元			
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元					
貴公司										
於2024年5月31日										
貿易及其他應付款項	—	377,599	—	—	—	377,599	377,599			
應付關聯方款項	—	1,087	—	—	—	1,087	1,087			
應付附屬公司款項	—	5,979	—	—	—	5,979	5,979			
借款－固定利率	3.80	402,008	102,246	—	504,254	490,860				
借款－浮動利率	4.12	103,817	102,663	200,585	407,065	361,911				
租賃負債	4.00	660	122	—	782	765				
		891,150	205,031	200,585	1,296,766	1,238,201				

附錄一

會計師報告

(c) 金融工具的公允價值計量

就財務報告而言，貴集團及貴公司的若干金融工具乃按公允價值計量。貴公司董事負責就公允價值計量釐定適當的估值技術及輸入數據。

在估計公允價值時，貴集團及貴公司使用可獲得的可觀察市場數據。若無法獲得第一級輸入數據，貴集團及貴公司將聘請第三方合資格估值師進行估值，並與合資格估值師密切合作，以建立該模型的適當估值技術及輸入數據。

(i) 貴集團按經常性基準以公允價值計量的金融資產的公允價值

貴集團及貴公司的若干金融資產於各報告期末按公允價值計量。下表載列有關如何釐定此等金融資產的公允價值(尤其是所使用的估值技術及輸入數據)的資料。

貴集團及貴公司

	於2021年 12月31日的 公允價值 人民幣千元	於2022年 12月31日的 公允價值 人民幣千元	於2023年 12月31日的 公允價值 人民幣千元	於2024年 5月31日的 公允價值 人民幣千元	公允價值層級	估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察 輸入數據與 公允價值的關係
按公允價值計量且 其變動計入其他 全面收益的 債務工具	15,601	69,662	33,530	40,573	第二級	貼現現金流量 法。未來現 金流量乃根 據可得市場 觀察所得的 貼現率估計 得出。	不適用	不適用
按公允價值計量且 其變動計入其他 全面收益的 權益工具	3,000	34,333	34,333	35,047	於2021年、 2022年及 2023年 12月31日： 第二級； 於2024年 5月31日： 第三級	近期交易價格。 市場法	不適用	不適用
						缺乏適銷性	DLOM越高， 折扣 (「DLOM」)	公允價值 越低(附註)

附註：在所有其他可變值不變的情況下，DLOM增加或減少1%會令按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具於2024年5月31日的賬面價值減少或增加人民幣487,000元。

於往績記錄期間，並無在第一級與第二級之間轉移。

附錄一

會計師報告

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，貴集團分別擁有羚牛4.80%、15.61%、14.31%及14.31%的股權，該股權被分類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的投資，並於各報告日按公允價值計量。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，該投資的公允價值分別為人民幣3,000,000元、人民幣34,333,000元、人民幣34,333,000元及人民幣35,047,000元。於2021年、2022年及2023年12月31日，該投資的公允價值採用近期交易價格計量，因此歸類為公允價值層級的第二級。於2024年5月31日，羚牛並無近期交易價格以用於釐定其公允價值，因此，於2024年5月31日的投資公允價值乃根據市場法釐定，並歸類為公允價值層級的第三級。

(ii) 第三級公允價值計量的對賬

	按公允價值計量且 其變動計入 其他全面收益的 權益工具	
		人民幣千元
於2023年12月31日		—
於其他綜合收益的總收益		714
因估值技術改變而轉至第三級		34,333
於2024年5月31日		35,047

於其他綜合收益中包括與於2024年5月31日持有分類按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具的非上市股權投資相關的收益人民幣714,000元，並作為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的撥備變動列報。

(iii) 不按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

貴公司董事認為，在歷史財務資料中按攤銷成本記錄的貴集團及貴公司金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

44. 退休福利計劃

貴集團國內實體的員工均為中國相關地方政府機構所組織的國家資助退休福利計劃的成員。國內實體須按其員工工資成本的一定比例向退休福利計劃供款，且除年度供款外，其並無進一步實際支付退休金或退休後福利的義務。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年5月31日止五個月，貴集團已在中國向該計劃供款及扣自損益的總額分別為人民幣6,301,000元、人民幣11,917,000元、人民幣13,288,000元、人民幣5,417,000元(未經審核)及人民幣6,706,000元。

附錄一

會計師報告

45. 附屬公司詳情

於2021年、2022年及2023年12月31日以及本報告日期，貴集團附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	成立／註冊地點及日期	已發行並繳足／註冊資本	貴公司應佔權益					主要活動	
			2021年 12月31日 %	2022年 12月31日 %	2023年 12月31日 %	2024年 5月31日 %	報告日期		
直接持有									
氳雲研究院	中國 2017年 8月10日	人民幣 20,341,100元	70.79	90.46	90.46	90.46	90.46	研發活動	
張家口國富(附註i)	中國 2020年 4月24日	人民幣 1,929,500元	100	-	-	-	-	氳能裝備銷售	
北京國富	中國 2021年 4月25日	人民幣 1,240,000元	100	100	100	100	100	特種設備製造	
上海氳平	中國 2021年 1月14日	人民幣 56,600,000元	100	100	100	100	100	特種設備製造	
四川國富	中國 2021年 8月13日	零	100	100	100	100	100	科技應用服務	
內蒙古國富氳能科技有限公司	中國 2022年 11月29日	零	-	100	100	100	100	氳能裝備銷售	
上海國富	中國 2022年 1月25日	人民幣 24,000,000元	-	100	100	100	100	特種設備製造	
新疆國富(附註ii)	中國 2022年 1月25日	人民幣 13,600,000元	-	不適用	90	90	90	氳能裝備銷售	
GF Hydrogen Europe GmbH(附註v)	德國 2022年 7月11日	99,999美元及 200,000歐元	-	-	-	100	100	國際批發及零售貿易， 包括氳能源產品及設備的進出口、電子商務及商業代理服務	

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	成立／註冊地點及日期	已發行並繳足／註冊資本	貴公司應佔權益					主要活動	
			2021年 12月31日	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 5月31日	報告日期		
			%	%	%	%			
間接持有									
上海氫邁 (附註iii)	中國 2021年 1月4日	人民幣 30,000,000元	64	81	81	81	81	科技應用服務	
GF Hydrogen Europe GmbH (附註v)	德國 2022年 7月11日	99,999美元及 200,000歐元	-	100	100	-	-	國際批發及零售貿易， 包括氫能源產品及設備的進出口、電子商務及商業代理服務	
Guofuhee Holdings Pte. Ltd. (附註iv)	新加坡 2023年 12月4日	1,800,000 美元	-	-	100	100	100	環境及清潔技術(不包括生物技術)的研究和實驗開發	
GFH2 Dubai (附註iv)	阿拉伯聯合酋長國 2023年 10月10日	零	-	-	100	100	100	可再生能源諮詢	

附註：

- i. 張家口國富已於2022年3月註銷。
- ii. 於2023年9月，貴集團向獨立第三方烏魯木齊市隆盛達環保科技有限公司收購新疆國富70%股權，總代價為人民幣400,000元。於本次收購完成後，貴公司於2023年12月31日持有新疆國富90%的股權。
- iii. 上海氫邁是氫雲研究院的附屬公司。
- iv. Guofuhee Holdings Pte. Ltd. 及 GFH2 Dubai 為上海國富的附屬公司。
- v. 截至2022年及2023年12月31日止年度，GF Hydrogen Europe GmbH 為上海國富的附屬公司。於2024年3月21日，上海國富與貴公司訂立協議，將其持有的GF Hydrogen Europe GmbH 100%股權轉讓給貴公司，代價為零。股權轉讓完成後，GF Hydrogen Europe GmbH 成為貴公司全資附屬公司。

附錄一**會計師報告**

由於概無法定審計要求，故所有附屬公司均未編製截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的法定財務報表。

46. 融資活動所產生資產及負債的對賬

下表詳述貴集團融資活動所產生的資產及負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生的資產及負債為現金流量或未來現金流量於貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動產生的現金流量。

	借款 人民幣千元	應付一名 股東款項 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	累計／預付		總計 人民幣千元
				[編纂] 人民幣千元	預收投資 人民幣千元	
於2021年1月1日	125,867	786	342	—	—	126,995
融資現金流量	34,323	—	(389)	—	—	33,934
非現金變動：						
已訂立新租約	—	—	919	—	—	919
財務成本	7,792	40	18	—	—	7,850
於2021年12月31日	167,982	826	890	—	—	169,698
融資現金流量	351,543	(826)	(437)	—	—	350,280
非現金變動						
終止租賃合約	—	—	(123)	—	—	(123)
財務成本	14,724	—	24	—	—	14,748
於2022年12月31日	534,249	—	354	—	—	534,603
融資現金流量	273,453	—	(483)	(700)	200,000	472,270
非現金變動						
已產生[編纂]	—	—	—	[編纂]	—	[編纂]
已訂立新租約	—	—	1,242	—	—	1,242
財務成本	29,447	—	29	—	—	29,476
於2023年12月31日	837,149	—	1,142	743	200,000	1,039,034
融資現金流量	2,115	—	(431)	(1,995)	—	(311)
非現金變動						
已產生[編纂]	—	—	—	[編纂]	—	[編纂]
已訂立新租約	—	—	1,525	—	—	1,525
終止租賃合約	—	—	(120)	—	—	(120)
發行股份	—	—	—	—	(200,000)	(200,000)
財務成本	13,507	—	25	—	—	13,532
於2024年5月31日	852,771	—	2,141	1,778	—	856,690
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於2022年12月31日	534,249	—	354	—	—	534,603
融資現金流量	198,460	—	(112)	—	—	198,348
非現金變動						
財務成本	11,112	—	6	—	—	11,118
於2023年5月31日 (未經審核)	743,821	—	248	—	—	744,069

附錄一

會計師報告

47. 貴公司儲備

	按公允價值 計量且其 變動計入 其他全面 收益的儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	累計虧損	總計
	股份溢價 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日	304,441	–	–	(49,321) 255,120
年內虧損及全面開支總額	–	–	–	(61,196) (61,196)
發行股份 (附註36)	427,173	–	–	– 427,173
於2021年12月31日	731,614	–	–	(110,517) 621,097
年內虧損	–	–	–	(83,886) (83,886)
年內其他全面開支	–	(493)	–	– (493)
年內全面開支總額	–	(493)	–	(83,886) (84,379)
於2022年12月31日	731,614	(493)	–	(194,403) 536,718
年內虧損	–	–	–	(66,613) (66,613)
年內其他全面開支	–	238	–	– 238
年內全面開支總額	–	238	–	(66,613) (66,375)
發行受限制股份 (附註36)	19,495	–	–	– 19,495
確認以權益結算以股份為 基礎的付款 (附註37)	–	–	4,804	– 4,804
於2023年12月31日	751,109	(255)	4,804	(261,016) 494,642
期內虧損及全面開支總額	–	–	–	(93,555) (93,555)
發行股份 (附註36)	219,480	–	–	– 219,480
確認以權益結算以股份為 基礎的付款 (附註37)	–	–	24,015	– 24,015
於2024年5月31日	970,589	(255)	28,819	(354,571) 644,582

48. 期後財務報表

貴集團、貴公司或其任何附屬公司並無就2024年5月31日後至本報告日期止任何期間編製經審核財務報表。

49. 期後事項

於2024年5月31日之後及直至本報告日期，貴公司或貴集團並無進行重大期後事項。