

附錄一

會計師報告

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所（香港執業會計師）編製的上海重塑能源集團股份有限公司財務資料報告的全文，以供載入本文件內。

致上海重塑能源集團股份有限公司列位董事及中國國際金融香港證券有限公司的有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

本所（以下簡稱「我們」）謹此就上海重塑能源集團股份有限公司（「貴公司」）及其子公司（統稱為「貴集團」）的歷史財務資料作出報告（載於第I-3至I-75頁），此等歷史財務資料包括 貴集團截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度各年及截至2024年5月31日止五個月（「有關期間」）的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表及 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日的財務狀況表，以及主要會計政策及其他解釋資料（統稱為「歷史財務資料」）。第I-3至I-75頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，經編製以供收錄於 貴公司日期為[日期]有關 貴公司股份在[編纂][編纂]首次[編纂]的文件（「文件」）內。

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2.1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

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不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

附錄一

會計師報告

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於舞弊或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計相關情況下適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價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2.1所載的編製基準，真實而中肯地反映了 貴集團及 貴公司於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日的財務狀況以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期比較財務資料

我們已審閱 貴集團的中期比較財務資料，包括截至2023年5月31日止五個月的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋資料（「中期比較財務資料」）。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製及呈列中期比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對中期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《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事宜的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行的審核範圍為小，因此我們無法保證我們能夠知悉可能經審核識別的所有重大事宜。據此，我們不會發表審核意見。根據我們的審閱，就會計師報告而言，我們並無發現任何事項，令我們相信中期比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製。

附 錄 一

會 計 師 報 告

就聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例下事項出具的報告

調整

於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

歷史財務資料附註11中指出 貴公司並無就有關期間派付任何股息。

執業會計師

香港

[日期]

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料所依據 貴集團於有關期間的財務報表已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料乃以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有數值均四捨五入至最接近的千位數（人民幣千元）。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合損益表

	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 (未經審核)	人民幣千元
收入	5	524,109	604,648	895,278	88,068	12,521
銷售成本		(462,324)	(554,825)	(715,662)	(92,033)	(36,722)
貨品及服務銷售成本		(414,653)	(472,712)	(683,897)	(75,563)	(28,246)
存貨減值損失	21	(47,671)	(82,113)	(31,765)	(16,470)	(8,476)
毛利		61,785	49,823	179,616	(3,965)	(24,201)
其他收入及收益	5	53,950	59,792	59,825	15,421	19,532
銷售及營銷開支		(90,475)	(102,826)	(134,833)	(36,702)	(43,076)
行政開支		(218,227)	(242,695)	(339,670)	(103,914)	(196,575)
研發開支		(230,891)	(198,688)	(220,880)	(99,498)	(90,281)
按公允價值計入損益的金融資產						
公允價值收益／(虧損) 淨額		436	881	(3,120)	(18)	(2,171)
衍生金融工具公允價值虧損		(607)	(19,681)	–	–	–
金融資產及財務擔保責任減值損失淨額		(144,636)	(15,459)	(63,965)	(18,881)	(41,455)
其他開支		(23,363)	(6,156)	(4,960)	(672)	(2,542)
財務費用	7	(50,058)	(49,019)	(47,926)	(18,345)	(24,906)
應佔以下各項虧損：						
一家合營企業	16	(5,750)	(18,750)	–	–	–
聯營公司	17	(2,466)	(2,695)	(3,855)	(2,680)	(5,721)
除稅前虧損	6	(650,302)	(545,473)	(579,768)	(269,254)	(411,396)
所得稅(開支)／抵免	10	(3,990)	(626)	2,237	2,551	1,965
年／期內虧損		(654,292)	(546,099)	(577,531)	(266,703)	(409,431)
以下各項應佔虧損：						
母公司擁有人		(572,802)	(505,966)	(529,472)	(247,137)	(394,115)
非控股權益		(81,490)	(40,133)	(48,059)	(19,566)	(15,316)
		(654,292)	(546,099)	(577,531)	(266,703)	(409,431)
母公司普通股權益持有人應佔每股虧損						
基本及攤薄(人民幣元)	12	(8.81)	(6.73)	(6.51)	(3.04)	(4.85)

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合全面收益表

	截至12月31日止年度			截至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)	
年／期內虧損	(654,292)	(546,099)	(577,531)	(266,703)	(409,431)
其他全面收益					
於後續期間不會重新分類至損益的其他全面收益：					
指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資：					
公允價值變動	(7)	513	(3,834)	(1,389)	(1,254)
所得稅影響	2	(128)	958	347	—
於後續期間不會重新分類至損益的其他全面					
收益淨額	(5)	385	(2,876)	(1,042)	(1,254)
於後續期間可能重新分類至損益的其他全面收益：					
匯兌差額：					
換算海外業務產生的匯兌差額	(1,832)	2,491	3,673	390	(4,576)
於後續期間可能重新分類至損益的其他全面					
收益淨額	(1,832)	2,491	3,673	390	(4,576)
年／期內其他全面收益(扣除稅項)	(1,837)	2,876	797	(652)	(5,830)
年／期內全面收益總額	(656,129)	(543,223)	(576,734)	(267,355)	(415,261)
以下各項應佔：					
母公司擁有人	(574,451)	(503,620)	(529,577)	(247,924)	(399,323)
非控股權益	(81,678)	(39,603)	(47,157)	(19,431)	(15,938)
	(656,129)	(543,223)	(576,734)	(267,355)	(415,261)

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
		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	13	421,484	417,284	452,801	430,649
使用權資產	14	104,690	87,870	69,419	100,356
其他無形資產	15	33,584	30,201	22,456	23,448
於一家合營企業的投資	16	–	–	–	–
於聯營公司的投資	17	51,590	78,689	99,522	131,051
指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資	19	17,357	19,887	47,656	46,076
按公允價值計入損益的金融資產	24	6,436	6,521	44,401	52,230
貿易應收款項	22	269,685	254,624	403,933	309,212
合約資產	22	–	–	30,785	17,066
預付款項、其他應收款項及其他資產	23	19,543	63,172	67,892	50,097
遞延稅項資產	20	9,342	10,669	12,919	14,967
非流動資產總值		933,711	968,917	1,251,784	1,175,152
流動資產					
存貨	21	259,968	276,934	239,872	336,364
貿易應收款項及應收票據	22	923,550	1,265,529	1,583,395	1,618,631
預付款項、其他應收款項及其他資產	23	100,794	102,513	296,268	218,691
按公允價值計入損益的金融資產	24	–	335,797	–	–
定期存款	25	–	52,086	–	–
受限制現金	25	–	59,902	746	28
現金及現金等價物	25	276,220	1,079,456	664,510	435,710
流動資產總值		1,560,532	3,172,217	2,784,791	2,609,424
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	26	561,533	566,255	650,741	626,013
其他應付款項及應計費用	27	78,665	102,416	141,315	174,717
合約負債	28	20,206	15,069	12,740	35,552
衍生金融工具	29	–	37,423	–	–
計息銀行及其他借款	30	654,317	269,079	470,443	811,044
租賃負債	14	15,418	15,523	18,921	19,738
應付稅項		11,138	3,447	1,056	1,104
遞延收入	31	3,029	–	963	932
撥備	32	29,356	18,855	21,080	21,102
流動負債總額		1,373,662	1,028,067	1,317,259	1,690,202
流動資產淨值		186,870	2,144,150	1,467,532	919,222
總資產減流動負債		1,120,581	3,113,067	2,719,316	2,094,374

續／...

附 錄 一

會 計 師 報 告

		於12月31日			於5月31日
	附註	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
非流動負債					
合約負債	28	5,023	4,021	13,841	12,466
衍生金融工具	29	17,742	–	–	–
計息銀行及其他借款	30	403,736	729,091	833,025	512,923
租賃負債	14	75,294	60,863	42,483	32,093
遞延收入	31	58,037	60,047	58,284	54,398
撥備	32	24,294	19,913	21,219	21,307
非流動負債總額		584,126	873,935	968,852	633,187
淨資產		536,455	2,239,132	1,750,464	1,461,187
權益					
母公司擁有人應佔權益					
股本	33	64,996	81,311	81,311	81,311
儲備	35	501,028	2,190,237	1,743,089	1,460,034
		566,024	2,271,548	1,824,400	1,541,345
非控股權益		(29,569)	(32,416)	(73,936)	(80,158)
權益總額		536,455	2,239,132	1,750,464	1,461,187

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合權益變動表

截至2021年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔									
	按公允價值									
	計入其他									
	全面收益的									
	股份溢價及 其他儲備*	以股份為 基礎的 付款儲備*	法定盈餘 儲備*	金融資產 公允價值 儲備*	外匯波動 儲備*	累計虧損*	總計	非控股權益	權益總額	
股本	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註33	附註35	附註35	附註35	附註35	附註35	附註35	附註35			
於2021年1月1日	64,996	1,624,854	46,126	215	472	583	1,178,851	(26,380)	1,152,471	
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(572,802)	(81,490)	(654,292)	
年內其他全面收益：										
指定按公允價值計入其他全面收益	-	-	-	-	(5)	-	(5)	-	(5)	
的股權投資變動 (扣除稅項)	-	-	-	-	-	(1,644)	(1,644)	(188)	(1,832)	
海外業務相關的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
年內全面收益總額	-	-	-	-	(5)	(1,644)	(574,451)	(81,678)	(656,129)	
以股份為基礎的付款 (附註34)	-	-	29,704	-	-	-	29,704	1,622	31,326	
非控股股東注資	-	2,048	-	-	-	-	2,048	15,452	17,500	
收購非控股權益	-	(70,128)	-	-	-	-	(70,128)	61,415	(8,713)	
轉撥至法定盈餘儲備	-	-	-	795	-	(795)	-	-	-	
於2021年12月31日	64,996	1,556,774	75,830	1,010	467	(1,061)	566,024	(29,569)	536,455	

續／...

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔										
	按公允價值										
	計入其他										
	全面收益的										
	金融資產										
	公允價值										
	儲備*										
	外匯										
	波動儲備*										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										
	附註35										

續／...

截至2024年5月31日止五個月

	母公司擁有人應佔										
	按公允價值										
	計入其他全面										
	收益的金額										
	資產公允										
	價值儲備*										
	外匯										
	波重儲備*										
	累計虧損*										
	專項儲備*										
	總計										
	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	人民幣千元	
股本	附註33	附註35	附註35	附註35	附註35	附註35	附註35	附註35	附註35	附註35	
於2024年1月1日	81,311	3,723,069	184,793	1,403	(2,024)	3,671	(2,169,992)	2,169	1,824,400	(73,936)	1,750,464
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(394,115)	-	(394,115)	(15,316)	(409,431)
期內其他全面收益：											
按公允價值計入其他全面收益的股票	-	-	-	-	(1,254)	-	-	-	(1,254)	-	(1,254)
投資公允價值變動（扣除稅項）	-	-	-	-	-	(3,954)	-	-	(3,954)	(622)	(4,576)
海外業務相關的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
期內全面收益總額	-	-	-	-	(1,254)	(3,954)	(394,115)	-	(399,323)	(15,938)	(415,261)
以股份為基礎的付款（附註34）	-	-	116,268	-	-	-	-	-	116,268	1,216	117,484
股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,500	8,500
於出售按公允價值計入其他全面收益的	-	-	-	-	114	-	(114)	-	-	-	-
股權投資後轉撥公允價值儲備	-	-	-	-	-	-	(1,123)	1,123	-	-	-
提取和使用專項儲備淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於2024年5月31日	81,311	3,723,069	301,061	1,403	(3,164)	(283)	(2,565,344)	3,292	1,541,345	(80,158)	1,461,187

* 該等儲備賬目指於2021年、2022年及2023年12月31日以及2023年及2024年5月31日的綜合財務狀況表中的綜合儲備總額，分別為人民幣501,028,000元及人民幣2,190,237,000元及人民幣1,743,089,000元及人民幣1,960,697,000元及人民幣1,460,034,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

附註	截至12月31日止年度			截至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)	
經營活動所得現金流量					
除稅前虧損		(650,302)	(545,473)	(579,768)	(269,254)
就以下各項作出調整：					(411,396)
物業、廠房及設備折舊	6·13	61,370	78,352	92,792	35,160
使用權資產折舊	6·14	18,577	20,138	18,151	8,155
其他無形資產攤銷	6·15	6,519	7,880	9,677	4,298
以股份為基礎的付款開支	6·34	31,326	27,094	87,066	19,123
應佔以下各項虧損：					117,484
一家合營企業		5,750	18,750	—	—
聯營公司		2,466	2,695	3,855	2,680
金融資產及財務擔保責任減值損失淨額	6	144,636	15,459	63,965	18,881
無形資產減值損失	6·15	2,446	—	—	—
物業、廠房及設備減值損失	6·13	10,418	—	—	—
存貨撇減至可變現淨值	6·21	47,671	82,113	31,765	16,470
財務費用	7	50,058	49,019	47,926	18,345
利息收入	5	(7,472)	(18,021)	(16,166)	(6,673)
結構性存款投資收入	5	—	(920)	(1,269)	(495)
按公允價值計入損益的金融資產公允價值					—
(收益)/虧損	6	(436)	(881)	3,120	18
衍生金融工具公允價值虧損	6	607	19,681	—	—
視作出售聯營公司權益產生的收益	5	(6,234)	(3,594)	—	—
出售聯營公司產生的收益	5	(6,937)	—	(2,010)	—
計入損益表的政府補助及補貼		(8,229)	(11,790)	(11,400)	(3,849)
保修撥備	6	11,937	11,108	18,461	2,358
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6	—	1,137	512	—
出售衍生金融工具的虧損	6	—	—	719	719
租賃期終止產生的虧損/(收益)	6·14	25	—	(40)	(40)
向投資者支付的反攤薄補償	6	—	3,869	—	—
		(285,804)	(243,384)	(232,644)	(154,104)
					(167,382)

續／...

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 (未經審核)	人民幣千元
存貨(增加)/減少	(109,563)	(99,079)	5,297	(105,743)	(104,964)
遞延收入增加	24,904	10,771	10,600	3,575	342
受限制現金(增加)/減少	–	(59,902)	59,156	7,293	718
貿易應收款項及應收票據減少/(增加)	(476,725)	(353,828)	(527,533)	(55,531)	17,845
合約資產減少/(增加)	–	–	(31,380)	(28,153)	13,998
預付款項、其他應收款項及其他資產減少/(增加)	51,693	(2,782)	(128,823)	80,625	74,235
其他應付款項及應計費用增加	29,902	23,751	37,324	(33,487)	24,362
貿易應付款項及應付票據(減少)/增加	(15,495)	4,722	84,486	(142,928)	(25,999)
合約負債增加/(減少)	5,611	(6,139)	7,491	(7,628)	21,437
撥備增加/(減少)	2,786	(8,482)	(14,930)	(2,813)	(1,111)
經營所用現金	(772,691)	(734,352)	(730,956)	(438,894)	(146,519)
已收利息	7,472	15,935	14,955	6,275	2,500
已付所得稅	(2,992)	(9,644)	(2,404)	(1,524)	(35)
經營活動所得現金流量淨額	(768,211)	(728,061)	(718,405)	(434,143)	(144,054)

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	
附註		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)	
投資活動所得現金流量						
		–	3,087	4,530	11	1,825
		(154,765)	(122,003)	(142,120)	(47,646)	(23,703)
		(11,810)	(4,497)	(1,932)	(191)	(564)
	37	–	–	–	–	(4,186)
		–	–	(38,142)	–	–
		–	840,920	337,066	155,495	–
		–	(24,500)	–	–	–
		(12,000)	(26,200)	(35,250)	(10,050)	(39,000)
		10,000	–	8,250	–	–
		–	–	–	–	686
		(6,000)	(1,175,000)	(41,000)	–	(10,000)
		(10,890)	(2,147)	(27,895)	(17,895)	(360)
		–	–	53,297	–	–
		–	(50,000)	–	–	–
		(185,465)	(560,340)	116,804	79,724	(75,302)
融資活動所得現金流量						
		(8,713)	–	–	–	–
		17,500	36,005	1,000	–	8,500
		–	2,182,801	–	–	–
		–	(3,869)	–	–	–
		(18,316)	(21,801)	(19,195)	(9,797)	(10,739)
		636,128	624,000	561,059	304,800	113,000
		(236,667)	(693,626)	(265,383)	(153,156)	(103,233)
		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
		–	–	(60,000)	–	–
		(21,578)	(35,119)	(33,751)	(9,295)	(13,008)
		368,354	2,088,391	181,412	132,552	(5,523)

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)	
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(585,322)	799,990	(420,189)	(221,867)	(224,879)
年/期初現金及現金等價物		862,206	276,220	1,079,456	1,079,456	664,510
匯率變動影響淨額		(664)	3,246	5,243	980	(3,921)
年/期末現金及現金等價物		<u>276,220</u>	<u>1,079,456</u>	<u>664,510</u>	<u>858,569</u>	<u>435,710</u>
現金及現金等價物結餘分析						
現金及銀行結餘	25	276,220	1,191,444	665,256	963,662	435,738
減：定期存款	25	–	52,086	–	52,484	–
受限制現金	25	–	59,902	746	52,609	28
於現金流量表及財務狀況表中列示的現金及現金等價物		<u>276,220</u>	<u>1,079,456</u>	<u>664,510</u>	<u>858,569</u>	<u>435,710</u>

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	13	1,179	5,221	9,100	8,127
使用權資產	14	1,151	70,299	52,855	45,712
其他無形資產	15	283	1,240	1,045	945
指定按公允價值計入其他全面收益的					
股權投資	19	13,239	13,859	42,106	40,808
按公允價值計入損益的金融資產	24	6,436	6,521	24,079	22,116
於子公司的投資	18	1,578,313	2,596,725	3,211,747	3,291,427
於聯營公司的投資	17	40,158	63,321	91,232	104,817
非流動資產總值		<u>1,640,759</u>	<u>2,757,186</u>	<u>3,432,164</u>	<u>3,513,952</u>
流動資產					
貿易應收款項及應收票據	22	70,036	221,974	412,315	389,126
預付款項、其他應收款項及其他資產	23	2,891	11,751	35,375	31,636
應收子公司款項	41	91,240	863,659	488,943	475,046
按公允價值計入損益的金融資產	24	–	280,689	–	–
現金及現金等價物	25	31,145	67,464	27,060	10,702
流動資產總值		<u>195,312</u>	<u>1,445,537</u>	<u>963,693</u>	<u>906,510</u>
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	26	17,442	138,865	311,465	297,947
其他應付款項及應計費用	27	5,188	20,783	23,549	25,285
應付子公司款項	41	177	97,179	273,361	348,934
租賃負債	14	201	13,568	17,859	18,295
衍生金融工具	29	–	37,423	–	–
撥備	32	11,760	–	–	–
流動負債總額		<u>34,768</u>	<u>307,818</u>	<u>626,234</u>	<u>690,461</u>
流動資產淨值		<u>160,544</u>	<u>1,137,719</u>	<u>337,459</u>	<u>216,049</u>
總資產減流動負債		<u>1,801,303</u>	<u>3,894,905</u>	<u>3,769,623</u>	<u>3,730,001</u>
非流動負債					
租賃負債	14	994	58,925	41,067	31,589
遞延收入	31	–	–	2,400	2,400
撥備	32	5,750	–	–	–
衍生金融工具	29	17,742	–	–	–
非流動負債總額		<u>24,486</u>	<u>58,925</u>	<u>43,467</u>	<u>33,989</u>
淨資產		<u>1,776,817</u>	<u>3,835,980</u>	<u>3,726,156</u>	<u>3,696,012</u>
權益					
股本	33	64,996	81,311	81,311	81,311
儲備	35	1,711,821	3,754,669	3,644,845	3,614,701
權益總額		<u>1,776,817</u>	<u>3,835,980</u>	<u>3,726,156</u>	<u>3,696,012</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註

1. 公司及集團資料

上海重塑能源集團股份有限公司（前稱重塑能源科技（杭州）有限公司，「貴公司」）於2015年9月18日註冊成立為有限責任公司。貴公司註冊辦事處位於中華人民共和國（「中國」）上海市嘉定區靖遠路1555號1幢1層1004室。於2020年9月11日，貴公司改制為股份有限公司。

貴公司為投資控股公司。於有關期間，貴公司及其子公司（統稱「貴集團」）的主營業務如下：

- 氫燃料電池系統、零部件及氫能裝備以及相關零部件的研發、生產和銷售
- 提供氫燃料電池工程開發服務

於有關期間末，貴公司於其子公司中擁有直接及間接權益，所有該等子公司均為私人有限責任公司，主要子公司的詳情載列如下：

名稱	附註	註冊成立／ 註冊及經營 地點及日期	已發行普通 股／註冊 股本的面值 (以千計)	貴公司 應佔 股權比例		主營業務
				直接	間接	
				%	%	
上海重塑能源科技 有限公司	(1)、(3)	中國／中國內地／ 2014年12月17日	人民幣3,000,000元	100	—	燃料電池系統的 研究及開發 (「研發」)、製造 及銷售
上海重塑斑瀾氫能科技 有限公司	(4)、(5)	中國／中國內地／ 2023年6月26日	人民幣10,000元	80	—	零部件的技術開發 及銷售
北京重理能源科技 有限公司	(4)、(5)	中國／中國內地／ 2016年10月26日	人民幣9,700元	72.16	—	新能源技術的技術 開發及銷售
常德重塑澎湃新材料科技 有限公司	(4)、(5)	中國／中國內地／ 2023年4月1日	人民幣12,500元	70	—	零部件的技術開發 及銷售
上海磐動電氣科技 有限公司	(4)、(5)	中國／中國內地／ 2018年1月22日	人民幣51,724元	51	—	燃料電池零部件的 研發及銷售
磐動(浙江)電氣科技 有限公司	(4)、(5)	中國／中國內地／ 2021年9月13日	人民幣50,000元	51	—	燃料電池配件的 製造及銷售
江蘇重塑能源科技 有限公司	(1)、(3)	中國／中國內地／ 2018年11月23日	人民幣350,000元	—	100	燃料電池系統的 製造及銷售
襄陽重塑能源科技 有限公司	(4)	中國／中國內地／ 2020年11月27日	人民幣10,000元	—	100	燃料電池系統的技術 開發及銷售
						續／...

附錄一

會計師報告

名稱	附註	註冊成立／ 註冊及經營 地點及日期	已發行普通 股／註冊 股本的面值 (以千計)	貴公司 應佔 股權比例		主營業務
				直接 %	間接 %	
天津渤海重塑能源科技 有限公司	(4)	中國／中國內地／ 2021年7月23日	人民幣10,000元	—	100	燃料電池系統的技術 開發及銷售
浙江重塑能源科技 有限公司	(4)	中國／中國內地／ 2021年9月2日	人民幣30,000元	—	100	燃料電池系統的 製造及銷售
廣東重塑能源科技 有限公司	(4)	中國／中國內地／ 2018年4月24日	人民幣69,000元	—	100	燃料電池配件的 製造及銷售
陝西大秦重塑能源科技 有限公司	(4)	中國／中國內地／ 2021年12月27日	人民幣100,000元	—	100	燃料電池系統的 技術開發及銷售
鄭州重塑能源科技 有限公司	(4)	中國／中國內地／ 2021年12月24日	人民幣10,000元	—	100	燃料電池系統的 製造及銷售
上海芮塑科技 有限公司	(4)	中國／中國內地／ 2018年7月12日	人民幣100,000元	—	100	投資控股
廣州氫馳科技 有限公司	(4)、(5)	中國／中國內地／ 2019年7月17日	人民幣10,000元	—	60	燃料電池系統的銷售
佛山市南海區存秋股權 投資有限公司	(4)、(6)	中國／中國內地／ 2020年3月16日	人民幣1,260,000元	—	100	投資控股
廣東探索汽車 有限公司	(4)	中國／中國內地／ 2018年12月31日	人民幣441,500元	—	100	燃料電池系統的銷售
韻量燃料電池(廣東) 有限公司	(4)、(5)	中國／中國內地／ 2020年8月27日	人民幣14,178元	—	80.9	燃料電池電堆的 研發、製造及銷售
上海韻量新能源科技 有限公司	(2)、(3)、(5)	中國／中國內地／ 2017年5月23日	人民幣100,000元	—	80.9	燃料電池電堆的 研發、製造及銷售
上海韻量氫能科技 有限公司	(4)、(5)	中國／中國內地／ 2021年12月23日	人民幣10,000元	—	80.9	燃料電池電堆 及核心零部件的 技術開發及製造
上海量韻科技 有限公司	(4)、(5)	中國／中國內地／ 2018年11月16日	人民幣60,000元	—	80.9	投資控股

續／...

附錄一

會計師報告

名稱	附註	註冊成立／ 註冊及經營 地點及日期	已發行普通 股／註冊 股本的面值 (以千計)	貴公司 應佔 股權比例		主營業務
				直接 %	間接 %	
浙江韻量氫能科技 有限公司	(4)、(5)	中國／中國內地／ 2022年3月31日	人民幣50,000元	–	80.9	燃料電池核心零部件 雙極板的技術 開發及製造
佛山迪一元素新能源科技 有限公司	(4)、(5)	中國／中國內地／ 2022年12月5日	人民幣120,000元	45	10	燃料電池系統的 製造及銷售
香港韻量新能源科技 有限公司	(4)、(5)	香港／2019年 1月4日	人民幣2,722元	–	80.9	投資控股
韻量燃料電池(加拿大) 有限公司	(4)、(5)	加拿大／2017年 9月8日	9,759.3加元	–	80.9	燃料電池電堆 技術的研發
REFIRE Europe GmbH	(4)	德國／ 2023年6月23日	25歐元	100	–	在歐洲燃料電池及 氫技術領域研發 及銷售產品以及 提供服務
嘉氫(上海)實業 有限公司	(4)	中國／中國內地／ 2017年10月20日	人民幣50,000元	100	–	運營加氫站
嘉氫一(上海)能源科技 有限公司	(4)	中國／中國內地／ 2017年11月27日	人民幣10,000元	100	–	運營加氫站

附註：

- (1) 根據中國企業會計準則及規例編製的截至2021年及2022年12月31日止年度的法定財務報表已經中國註冊會計師事務所天職國際會計師事務所(特殊普通合夥)審核。
- (2) 根據中國企業會計準則編製的截至2022年12月31日止年度的法定財務報表已經中國註冊會計師事務所天職國際會計師事務所(特殊普通合夥)審核。
- (3) 根據中國企業會計準則編製的截至2023年12月31日止年度的法定財務報表已經中國註冊會計師事務所北京中西環球會計師事務所審核。
- (4) 自該等實體註冊成立日期以來，並未編製該等實體的任何經審核財務報表。
- (5) 該等公司為 貴公司多家非全資子公司的子公司，因此， 貴公司對該等公司擁有控制權，故入賬列作子公司。
- (6) 於2020年3月15日， 貴集團將佛山市南海區存秋股權投資有限公司的48.97%股權合法轉讓予信託融資公司作為抵押品。根據安排， 貴集團在償還信託融資公司借款後有責任於未來某個日期按固定金額購買相關股權。

附錄一

會計師報告

2.1 編製基準

歷史財務資料已根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（包括所有準則及詮釋）編製。於編製整個有關期間的歷史財務資料時，貴集團已提早採納自2024年1月1日起開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則以及相關過渡條文。歷史財務資料乃根據歷史成本法編製，惟按公允價值計量的衍生金融工具、結構性存款、私募股權基金及股權投資除外。

綜合基準

綜合財務報表包括貴集團於有關期間的財務報表。子公司為貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當貴集團對參與投資對象業務的可變回報承擔風險或享有權利，且有能力運用其對投資對象的權力（即貴集團獲賦予現有能力以主導投資對象相關業務的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

一般情況下，存在多數投票權形成控制權的假定。倘貴公司擁有投資對象投票權或類似權利不過半數，貴集團評估是否對投資對象擁有權力時，會考慮所有相關事實及情況，包括：

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

子公司使用與貴公司一致的會計政策編製同一報告期間的財務報表。子公司的業績自貴集團取得控制權之日起綜合入賬，並持續綜合入賬至有關控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於貴集團母公司擁有人及非控股權益，儘管這會導致非控股權益結餘出現虧絀。有關貴集團成員公司間交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時悉數對銷。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中，有一項或多項出現變數，貴集團會重新評估其是否控制投資對象。於子公司的所有權權益變動（並無失去控制權）按權益交易入賬。

倘貴集團失去對一家子公司的控制權，其會終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯率波動儲備，並於損益中確認所保留任何投資的公允價值及任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益中確認的貴集團應佔部分按猶如貴集團直接出售有關資產或負債時被要求的相同基準重新分類至損益或留存收益（如適用）。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

貴集團尚未於歷史財務資料應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則生效時應用該等準則（如適用）。

國際會計準則第21號（修訂本）	缺乏可兌換性 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號（修訂本）	對金融工具分類和計量的修訂 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表列報及披露 ³
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任子公司：披露 ³
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ⁴

附錄一

會計師報告

- ¹ 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效
- ² 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效
- ³ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效
- ⁴ 強制生效日期尚待釐定，惟可供採納

貴集團已開始評估該等與貴集團的業務相關的新訂及經修訂國際財務報告準則的影響。根據董事作出的初步評估，預期新訂及經修訂國際財務報告準則生效不會對貴集團的財務表現及財務狀況造成任何重大影響。

2.3 重大會計政策

於聯營公司及一家合營企業的投資

聯營公司指貴集團擁有一般不少於20%的投票權的長期權益且對其具有重大影響的實體。重大影響是指參與投資對象的財務及經營政策決策的權力，但並非對該等政策的控制或共同控制。

合營企業指一種合營安排，對安排擁有共同控制權的訂約方據此對合營企業的資產淨值擁有權利。共同控制是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。

貴集團於聯營公司及一家合營企業的投資乃根據權益會計法按貴集團所佔資產淨值減任何減值損失計入綜合財務狀況表。貴集團應佔聯營公司和一家合營企業的收購後業績和其他全面收益的份額分別計入綜合損益表及綜合其他全面收益表。此外，倘直接於聯營公司或合營企業的權益確認變動，則貴集團於綜合權益變動表確認其任何變動的份額（如適用）。貴集團與其聯營公司或一家合營企業之間因交易產生的未變現收益或虧損，在貴集團於聯營公司或一家合營企業中的投資的範圍內予以抵銷，但有證據表明未變現虧損屬於所轉讓資產發生減值的情況除外。貴集團對聯營公司或一家合營企業的投資包含因收購聯營公司或一家合營企業所產生的商譽。

若對聯營公司的投資轉變為對合營企業的投資（反之亦然），保留權益不重新計量。反之，該投資將繼續按權益法進行核算。在所有其他情況下，在失去對聯營公司的重大影響或對合營企業的共同控制時，貴集團按照公允價值計量並確認保留投資。當失去重大影響或共同控制時，聯營公司或合營企業的賬面值與保留投資以及出售所得款項的公允價值之間的任何差額於損益確認。

業務合併

業務合併採用購買法入賬。轉讓的代價乃按收購日期的公允價值計量，該公允價值為貴集團轉讓的資產於收購日期的公允價值、貴集團自被收購方的前擁有人承擔的負債及貴集團為換取被收購方控股權而發行的股本權益的總和。就每項業務合併而言，貴集團選擇是否以公允價值或被收購方的可辨別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益。非控股權益的所有其他組成部分按公允價值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當所收購的一組活動及資產包括一項資源投入及一項實質過程，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻，貴集團認為其已收購一項業務。

貴集團會於收購一項業務時根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估所承擔的金融資產及負債，以作出適合的分類及指定，其中包括分開被收購方主合約中的嵌入式衍生工具。

附 錄 一

會 計 師 報 告

若分步驟進行業務合併，則先前持有的股本權益按收購日期的公允價值重新計量，而產生的任何盈虧則於損益中確認。

公允價值計量

貴集團於各報告期末以公允價值計量其衍生金融工具、結構性存款、股權投資及私募股權基金。公允價值是指市場參與者於計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或轉移一項負債所需支付的價格。公允價值計量假定出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或（在無主要市場情況下）最有利市場中進行。主要市場或最有利市場必須是 貴集團能夠進入的市場。計量資產和負債公允價值時，採用市場參與者對該資產或負債定價時為實現其經濟利益最大化所使用的假設。

非金融資產的公允價值計量考慮市場參與者將該資產用於最佳用途產生經濟利益的能力，或者將該資產出售給能夠用於最佳用途的其他市場參與者產生經濟利益的能力。

貴集團採用在有關情況下適用並且有足夠數據計量公允價值的估值技術，並盡可能多地使用相關可觀察輸入值，盡可能少地使用不可觀察輸入值。

所有其公允價值在財務報表中計量或披露的資產和負債，均根據對公允價值計量整體具有重大意義的最低層級的輸入值，在下述公允價值層級內分類：

第一層級 – 根據同類資產或負債在活躍市場上（未經調整）的報價

第二層級 – 根據對公允價值計量具有重大意義的直接或間接可觀察最低層級的輸入值的估值方法

第三層級 – 根據對公允價值計量具有重大意義的不可觀察最低層級的輸入值的估值方法

對於持續在財務報表確認的資產和負債，貴集團在各報告期末通過重新評估分類（根據對整體公允價值計量具有重大意義的最低層級的輸入值）確定各層級之間是否存在轉移。

非金融資產減值

若存在任何減值跡象，或對一項資產（存貨、合約資產、遞延稅項資產及金融資產除外）進行年度減值測試，則估計該項資產的可收回金額。一項資產的可收回金額根據資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者計算，並以個別資產釐定，但如果該項資產並不產生基本獨立於其他資產或資產組別的現金流入，則可收回金額則按該項資產所屬的現金產生單位釐定。

對現金產生單位進行減值測試時，倘可以合理及一致基準進行分配，公司資產（如總部大樓）賬面值的一部分分配至個別現金產生單位或最小現金產生單位組別。

僅在資產賬面值高於其可收回金額的情況下，方會確認減值損失。評估使用價值時，採用反映目前市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前折現率將估計未來現金流量折現至現值。減值損失於產生期間計入損益表，並根據相關減值資產的功能確定費用相關分類。

於各報告期末，評估是否有跡象顯示先前已確認的減值損失不再存在或可能減少。若出現上述跡象，則估計可收回金額。在用以釐定資產可收回金額的估計值發生變化時，方會撥回先前確認的資產（商

附 錄 一

會 計 師 報 告

譽除外)減值損失，惟撥回的金額不可高於倘以往年度並無就資產確認減值損失而應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值損失撥回於產生期間計入損益表，但如果資產按重估金額列賬，則減值損失撥回根據該重估資產的有關會計政策入賬。

關聯方

在下列情況下，一方被視為 貴集團的關聯方：

(a) 個人或與其關係密切的家庭成員，如果該個人：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團具有重大影響；或
- (iii) 為 貴集團或其母公司的關鍵管理人員；

或

(b) 符合以下任何情況的實體：

- (i) 該實體與 貴集團為同一集團的成員；
- (ii) 該實體為另一實體(或該另一實體的母公司、子公司或同系子公司)的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與 貴集團同為第三方的合營企業；
- (iv) 該實體為第三方的合營企業而另一實體為第三方的聯營公司；
- (v) 該實體為以 貴集團或與 貴集團有關聯的實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；及發起離職後福利計劃的僱主；
- (vi) 該實體由(a)中所述人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)中所述人士對該實體具有重大影響，或其為該實體(或該實體的母公司)關鍵管理人員；及
- (viii) 該實體或該實體所在集團的任一成員，為 貴集團或其母公司提供關鍵管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值損失列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使該項資產用於其預定用途需達到的工作狀態及地點的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的支出(如維修保養費)一般於其產生期間自損益表扣除。倘達到確認標準，則重大檢查的開支作為重置成本於資產賬面值中資本化。倘須定期更換物業、廠房及設備的重要部分，則 貴集團會將該等部分作為有特定可使用年期的個別資產確認並相應計提折舊。

附錄一

會計師報告

折舊採用直線法計算，於各項物業、廠房及設備的估計可使用年期限內將其成本撇銷至其剩餘價值。就此所採用的主要年度折舊率如下：

樓宇	3%至5%
租賃裝修.....	租賃期或16% (以較短者為準)
汽車	19%至25%
機器	9%至33%
辦公設備及電子設備	9%至33%

倘物業、廠房及設備項目各部分有不同的可使用年期限，該項目的成本將按合理基準在不同部分中作出分配，而每部分將分別折舊。剩餘價值、可使用年期限及折舊方法最少於各財政年度末進行檢討及調整（如適用）。

物業、廠房及設備項目（包括初始確認的任何重大部分）於出售後或當預期不會從其使用或出售獲取未來經濟利益時，終止確認。於資產終止確認的年度在損益表中確認的任何出售或報廢收益或虧損為有關資產的出售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程按成本減任何減值損失列賬，且不作折舊。在建工程竣工並可使用時會重新分類至物業、廠房及設備中的適當類別。

無形資產（商譽除外）

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產成本為收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期限評估為有限或不確定。可使用年期限有限的無形資產後續按可使用經濟壽命攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時進行減值評估。可使用年期限有限的無形資產的攤銷期間及攤銷方法至少於各報告期末檢討一次。

軟件

已購買軟件按成本減任何減值損失列賬，並按直線法在其估計可使用年期限5至10年內攤銷，而估計可使用年期限主要參考已購買軟件的許可期限釐定。

專利及許可

已購買專利及許可按成本減任何減值損失列賬，並按直線法在其估計可使用年期限5至8年內攤銷，可使用年期限主要參考有關資產預期可為貴集團提供經濟利益的期限釐定。

研發成本

全部研究成本於產生時自損益表中扣除。

租賃

在合約開始日，貴集團評估合約是否為租賃或者包含租賃，如果合約中一方讓渡了在一定期間內控制一項已識別資產使用的權利以換取代價，則該合約為租賃或者包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃採用單一確認和計量方法，但短期租賃和低價值資產租賃除外。貴集團確認支付租賃付款額的租賃負債和代表使用標的資產權利的使用權資產。

附錄一

會計師報告

(a) 使用權資產

貴集團於租賃開始日（即標的資產開始可供使用之日）確認使用權資產。使用權資產以成本減累計折舊及任何減值損失計量，並就重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已發生的初始直接成本以及在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額扣除已享受的租賃激勵相關金額。使用權資產按直線法在租賃期與資產估計可使用年期兩者孰短的期間內計提折舊：

租賃土地.....	50年
廠房及物業.....	1.5至8年

倘租賃資產的所有權在租賃期結束時轉移至 貴集團或成本反映行使了購買選擇權，則使用資產按估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

於租賃開始日， 貴集團將租賃期內尚未支付的租賃付款額的現值確認為租賃負債。租賃付款額包括固定付款額（包括實質固定付款額）扣除應收租賃激勵相關金額、取決於指數或比率的可變租賃付款以及擔保餘值預計應支付的款項。租賃付款也包括合理確定 貴集團將行使購買選擇權的行使價格及終止租賃的罰款，前提是租賃期反映 貴集團行使終止租賃選擇權。不取決於指數或比率的可變租賃付款額在發生觸發付款的事件或條件的期間確認為費用。

在計算租賃付款額的現值時，因為租賃內含利率不易確定， 貴集團採用租賃開始日的增量借款利率。租賃開始日後，利息的增加帶來租賃負債的增加，租賃款項的支付帶來租賃負債的減少。此外，如果租賃發生變更、租賃期限的變更、租賃付款額的變更（例如，由於指數或比率的變更而導致的未來付款額的變更）或購買標的資產的選擇權的評估變更，則重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 短期租賃和低價值資產租賃

貴集團對機械及設備的短期租賃（即自開始日起，租賃期不超過12個月，且不包含購買選擇權的租賃）應用短期租賃確認豁免。 貴集團亦對被視為低價值的辦公設備租賃應用低價值資產租賃確認豁免。

短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款額按直線法在租賃期內確認為費用。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

於初始確認時，金融資產分類為其後按攤銷成本、按公允價值計入其他全面收益及按公允價值計入損益計量。

初始確認金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵，以及 貴集團管理金融資產的業務模式。除並未包含重大融資組成部分的貿易應收款項或 貴集團已實行實際權宜辦法不作調整重大融資組成部分影響的貿易應收款項外， 貴集團按其公允價值初步計量金融資產，倘金融資產並非按公允價值計入損益計量，則另加交易成本。並未包含重大融資組成部分的貿易應收款項或 貴集團已實行實際權宜辦法的貿易應收款項乃按照下文「收入確認」所載政策根據國際財務報告準則第15號釐定的交易價計量。

附錄一

會計師報告

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息（「純粹為支付本金及利息」）的現金流量。現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公允價值計入損益分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式是指 貴集團如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式可以是以收取合約現金流量為目標，出售金融資產為目標或二者兼顧。持有被分類為按攤銷成本計量的金融資產的業務模式是以收取合約現金流量為目標，持有被分類為按公允價值計入其他全面收益的金融資產的業務模式是既以收取合約現金流量又以出售金融資產為目標。未被上述業務模式所持有的則被分類為按公允價值計入損益的金融資產。

買賣金融資產是指在法規或通行慣例一般規定的期限內在交易市場交付資產，並於交易日（即 貴集團承諾買入或賣出資產的日期）確認。

後續計量

金融資產的後續計量取決於其如下分類：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產後續使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益表內確認。

按公允價值計入其他全面收益的金融資產（債務工具）

按公允價值計入其他全面收益的債權投資，其利息收入、外匯重估及減值損失或撥回均在損益表內確認，計算方法與按攤銷成本計量的金融資產相同。其餘公允價值變動於其他全面收益中確認。終止確認時，其他全面收益中確認的累計公允價值變動會轉回到損益表中。

指定按公允價值計入其他全面收益的金融資產（股權投資）

初始確認時， 貴集團可選擇不可撤銷地將其股權投資分類為指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資，前提是這些投資符合國際會計準則第32號「金融工具：列報」下的股權定義，且並非持作交易。分類是根據每種工具來確定的。

該等金融資產的收益及虧損將不會轉回到損益表中。股息在損益表中確認為其他收入，前提是支付權已確立，除非 貴集團以收回部分金融資產成本的方式從該等所得款項中獲益，在這種情況下，該收益計入其他全面收益。指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資將不進行減值評估。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產按公允價值計入財務狀況表，公允價值變動淨額於損益表中確認。

該類別包括 貴集團並未不可撤銷地選擇按公允價值計入其他全面收益分類的股權投資。股權投資的股息於支付權已確立時，亦於損益表確認為其他收入。

具有經濟責任或非金融主體的混合合約中嵌入的衍生工具獨立於主體，並且如果經濟特徵和風險與主體沒有密切相關關係，則作為單獨的衍生工具入賬；具有與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具將滿足

附錄一

會計師報告

衍生工具的定義；混合合約不按公允價值計入損益計量。嵌入式衍生工具以公允價值計量，公允價值變動於損益表確認。僅當合約條款發生變更而對原本需要的現金流量作出重大修改，或者金融資產從按公允價值計入損益的類別中進行重新分類時，才會進行重新評估。

嵌入包含金融資產主體的混合合約中的衍生工具不會單獨進行會計處理。金融資產主體與嵌入式衍生工具必須全部分類為按公允價值計入損益的金融資產。

終止確認金融資產

主要發生以下情況時，金融資產（或金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分（倘適用））會被終止確認（即從 貴集團的綜合財務狀況表中刪除）：

- 從資產收取現金流量的權利已到期；或
- 貴集團根據「轉移」安排將其從資產收取現金流量的權利轉移給第三方，或承擔了向第三方全額支付收到的現金流量而不得出現重大延誤的義務；及(a) 貴集團已轉移資產的絕大部分風險和報酬，或(b) 貴集團既未轉移也未保留資產的絕大部分風險和報酬，但轉移了對該資產的控制權。

當 貴集團轉移其從資產收取現金流量的權利或已訂立轉移安排時，其將評估是否保留了以及在何種程度上保留了資產所有權的風險和報酬。當 貴集團既未轉移也未保留資產的絕大部分風險和報酬，也未轉移對資產的控制權時， 貴集團會在其繼續涉入的範圍內繼續確認轉讓的資產。在這種情況下， 貴集團也確認相關負債。已轉移資產及相關負債的計量應反映 貴集團保留的權利和義務。

如果採用為被轉移資產提供擔保的形式繼續涉入，則繼續涉入的程度以該資產的原賬面值和 貴集團可被要求償還的最高代價兩者中的較低者計量。

金融資產減值

貴集團確認所有並非持作按公允價值計入損益的債務工具的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損是基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收到的所有現金流量之間的差額，以原實際利率的近似值進行折現。預期現金流量將包括出售所持抵押品的現金流量或合約條款所包含的其他信貸升級措施的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。對於自初始確認以來信用風險沒有大幅增加的信用風險敞口，對未來12個月內可能發生的違約事件（12個月預期信貸虧損）造成的信貸虧損計提預期信貸虧損撥備。對於自初始確認以來信用風險大幅增加的信用風險敞口，無論違約的時間長短（全期預期信貸虧損），都需要對風險敞口剩餘年內預期信貸虧損計提虧損撥備。

於各報告期末， 貴集團評估金融工具的信用風險自初始確認以來是否大幅增加。在進行評估時， 貴集團將報告日期金融工具發生違約的風險與初始確認日期金融工具發生違約的風險進行比較，並考慮無需付出過多成本或努力即可取得的合理有據資料，包括歷史及前瞻性資料。

當合約付款逾期360天時， 貴集團將金融資產視為違約。然而，於若干情況下，當內部或外部資料表明 貴集團在考慮其擁有的任何信貸升級措施之前不太可能收到全部未付合約金額時， 貴集團亦會將金融資產視為違約。

倘無合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

附錄一

會計師報告

按公允價值計入其他全面收益的債權投資及按攤銷成本計量的金融資產，按照一般方法進行減值，並在以下階段對其進行分類，以計量預期信貸虧損，但採用簡化方法的貿易應收款項及合約資產除外，具體如下。

- 第一階段 – 信用風險自初始確認以來沒有大幅增加的金融工具，虧損撥備的計量金額等於12個月預期信貸虧損
- 第二階段 – 信用風險自初始確認以來大幅增加，但並非已發生信貸減值金融資產的金融工具，虧損撥備的計量金額等於全期預期信貸虧損
- 第三階段 – 於報告日期已發生信貸減值（但未購買或原已發生信貸減值）的金融資產，虧損撥備的計量金額等於全期預期信貸虧損

簡化方法

對於不包含重大融資組成部分的貿易應收款項及合約資產，或當貴集團採用不調整重大融資組成部分影響的實際權宜方法時，貴集團在計算預期信貸虧損時採用簡化方法。根據簡化方法，貴集團不跟蹤信用風險的變化，而是根據於各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已根據其歷史信貸虧損經驗建立了撥備矩陣，並對債務人和經濟環境的特定前瞻性因素進行了調整。

對於包含重大融資組成部分的貿易應收款項及合約資產以及租賃應收款項，貴集團選擇採用簡化方法計算預期信貸虧損，並採用上述政策作為其會計政策。

金融負債

初始確認及計量

金融負債在初始確認時被分類為按公允價值計入損益的金融負債、貸款及借款或應付款項（如適用）。

所有金融負債初步按公允價值確認，如為貸款及借款以及應付款項，則於扣除直接應佔交易成本後確認。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、衍生金融工具、租賃負債及計息銀行及其他借款。

後續計量

金融負債根據以下分類進行後續計量：

按公允價值計入損益的金融負債

按公允價值計入損益的金融負債包括持作交易的金融負債及初始確認時指定為按公允價值計入損益的金融負債。

交易性金融負債是指為了在近期內回購而承擔的金融負債。此分類亦包括貴集團所訂立未指定為套期關係（定義見國際財務報告準則第9號）中套期工具的衍生金融工具。可分離的嵌入式衍生工具亦分類為持作交易，除非其被指定為有效套期工具。持作交易的負債的收益或虧損於損益表中確認。於損益表中確認的公允價值變動淨收益或虧損不包含這些金融負債產生的利息費用。

附錄一

會計師報告

按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項以及借款)

初始確認後，貿易及其他應付款項以及計息銀行及其他借款隨後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非折現的影響不重大，在這種情況下按成本列示。終止確認負債時以及通過實際利率攤銷過程在損益表中確認收益或虧損。

攤銷成本的計算方法是將任何購置折價或溢價以及作為實際利率不可分割的一部分的費用或成本納入考慮。實際利率攤銷計入損益表的財務費用。

財務擔保合約

貴集團簽發的財務擔保合約是需要付款以補償持有人因指定債務人未按照債務工具的條款在到期時付款而蒙受的損失的合約。財務擔保合約初步按其公允價值確認為負債，並對直接由擔保產生的交易成本進行調整。初始確認後，貴集團以下列較高者計量財務擔保合約：(i)根據「金融資產減值」中規定的政策確定的預期信貸虧損撥備；及(ii)初始確認的金額減去確認的收入累計額(倘適用)。

終止確認金融負債

當金融負債的義務被解除或取消或到期時，終止確認該金融負債。

當現有金融負債由同一出借人以實質上不同的條款替換為另一金融負債，或現有負債的條款被實質性修改時，這種替換或修改被視為對原負債的終止確認及對新負債的確認，其賬面值之間的差額在損益表中確認。

金融工具的抵銷

當現時有法定可執行權利抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與金融負債可相互抵銷，並在財務狀況表報告其淨額。

衍生金融工具

初始確認及後續計量

衍生金融工具於衍生工具合約訂立當日初步按公允價值確認，其後於各報告期末按其公允價值重新計量。衍生金融工具的公允價值變動於損益表確認。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均基準釐定，倘為在建工程及製成品，則包括直接材料、直接人工及適當比例的管理費。可變現淨值乃根據估計售價減完成及出售所產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表中現金及現金等價物包括手頭及銀行現金以及期限一般為三個月內、可隨時轉換為已知金額現金的短期高流動性存款，所承受的價值變動風險甚微，為履行短期現金承擔而持有。

附錄一

會計師報告

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金以及上文界定的短期存款，扣除應按要求償還且構成貴集團現金管理的重要部分的銀行透支。

撥備

若由於過往事項產生現有法定或推斷責任，而履行責任可能需要未來資源流出，且該責任的數額能可靠估計，則會確認撥備。

當折現影響重大時，已確認的撥備數額為於預期履行責任所需未來支出的報告期末的現值。隨時間流逝而產生的折現現值增加計入損益表的財務費用。

貴集團就銷售氫燃料電池系統、零部件及氫能裝備為保修期內發生缺陷的一般維修提供保修。貴集團授予該等擔保型保修撥備初步根據銷量及維修及退貨水平的過往經驗確認，並折現至其現值（倘適用）。保修相關成本每年修訂。

所得稅

所得稅包括當期及遞延稅項。不在損益確認的項目相關的所得稅不計入損益，應在其他全面收益確認或直接在權益中確認。

當期稅項資產及負債按根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）及考慮貴集團經營所在國家通行的詮釋及慣例預期獲稅務部門退回或已付予稅務部門的數額計量。

遞延稅項使用負債法，就於報告期末資產及負債的稅基與其作財務申報用途的賬面值之間所有暫時差額計提撥備。

所有應課稅暫時差額均確認遞延稅項負債，除非：

- 遞延稅項負債是由初始確認非業務合併交易的商譽或資產或負債所產生，而在交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，且不產生相等的應課稅及可抵扣暫時差額；及
- 應課稅暫時差額與於子公司、聯營公司及合營企業的投資相關，而貴集團能夠控制暫時差額撥回的時間，並且在可見未來很可能不會撥回暫時差額。

所有可抵扣暫時差額、結轉未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損均確認遞延稅項資產，但以很有可能應課稅利潤抵銷可抵扣暫時差額以及結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損為限，除非：

- 與可抵扣暫時差額相關的遞延稅項資產是由初始確認非業務合併交易的資產或負債所產生，而在交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，且不產生相等的應課稅及可抵扣暫時差額；及
- 可抵扣暫時差額與於子公司、聯營公司及合營企業的投資相關，則僅在可見未來很可能會撥回暫時差額，且有應課稅利潤可供抵銷以動用暫時差額的情況下，方會確認遞延稅項資產。

附錄一

會計師報告

於各報告期末對遞延稅項資產的賬面值予以覆核，如果不再可能獲得足夠的應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產，應減少該項遞延稅項資產。於各報告期末應重新評估未確認遞延稅項資產，倘很可能有足夠應課稅利潤可供收回全部或部分遞延稅項資產，應確認未確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產及負債按變現資產或償還負債期間預計適用稅率計量，並以於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）為基準。

當且僅當 貴集團有法定可執行權利抵銷當期稅項資產及當期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債涉及同一稅務部門對同一應課稅實體或於預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償的各未來期間，擬按淨額基準結算當期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同應課稅實體徵收的所得稅，則遞延稅項資產及遞延稅項負債可予抵銷。

政府補助

倘有合理保證可取得政府補助，並符合所有附帶條件，則會按其公允價值確認政府補助。倘有關補助與一項開支項目有關，則按有系統的基準於支銷擬作補償的成本期間確認為收入。

倘有關補助與一項資產有關，公允價值計入遞延收入賬，並於相關資產的預計可使用年期每年等額分期調撥至損益表，或者從資產的賬面值中減去並通過減少折舊費用的方式調撥至損益表。

倘 貴集團收到用於產業扶持而發放的政府無息貸款，則政府貸款的初始賬面值採用實際利率法釐定，詳情於上文「金融負債」的會計政策中進一步說明。發放的無息或按低於市場利率計息的政府貸款收益（即貸款的初始賬面值與已收所得款項間的差額）被視為政府補助，並於相關資產的預計可使用年期內每年等額分期調撥至損益表。

收入確認

客戶合約收入

當貨品或服務的控制權轉移給客戶時，確認客戶合約收入，其金額反映 貴集團預期有權交換這些貨品或服務的代價。

當合約中包含向客戶轉讓貨品或服務為客戶提供重大融資利益的融資成分時，收入以應收款項的現值計量，並在合約開始時採用會在 貴集團與客戶達成一次單獨的融資交易中反映的折現率折現。

當合約中的代價包括可變金額時，代價金額估計為 貴集團因向客戶轉讓貨品或服務而有權換取的金額。可變代價在合約開始時進行估計，並受到約束，直到當可變代價相關的不確定性其後予以解決時，確認的累計收入金額中很可能不會發生重大收入撥回為止。

附錄一

會計師報告

(a) 銷售氫燃料電池系統、零部件及氫能裝備

貴集團製造及在市場中銷售氫燃料電池系統、零部件及氫能裝備。氫燃料電池系統、零部件及氫能裝備的銷售收入於產品的控制權轉讓時（即產品交付予客戶時），且概無可影響客戶驗收產品的未履行義務時確認。當產品運至特定地點時，交付完成，報廢及損失風險轉移至客戶，及客戶按照銷售合約驗收產品，或 貴集團有客觀證據表明所有的驗收條件均已達成，則驗收條文生效。

若干銷售合約訂有背對背條款，即結算與客戶收到政府補貼相關的應收客戶貿易款項會產生可變代價的條款。

(b) 提供氫燃料電池工程開發服務及其他

當相關服務獲提供且客戶確認收到時，貴集團確認氫燃料電池工程開發服務收入。合約成本包括履約成本。提供氫燃料電池工程開發服務產生的成本確認為履約成本，於確認收入時確認為銷售成本。倘合約成本的賬面值高於預期通過提供服務將獲得的剩餘代價（扣除將產生的估計成本），貴集團就超出部分計提減值撥備並將其確認為資產減值損失。

獨立售後服務收入按直線基準於預定期間內確認，原因為客戶同時取得並消耗 貴集團提供的利益。

其他收入

利息收入按應計基準以實際利率法確認，所用利率為在金融工具之預期年期或更短期間內（如適用）將估計未來現金收入準確折現至金融資產賬面淨值之利率。

合約資產

倘 貴集團在根據合約條款無條件享有代價前將貨品或服務轉移予客戶，則就附帶條件賺取的代價確認合約資產。合約資產須進行減值評估，其詳情載於金融資產減值的會計政策。當代價的權利成為無條件，合約資產重新分類至貿易應收款項。

合約負債

合約負債於 貴集團將相關貨品或服務轉移前向客戶作出收款或到期付款時（以較早者為準）確認。合約負債於 貴集團履行合約（即向客戶轉移相關貨品或服務的控制權）時確認為收入。

以股份為基礎的付款

設立若干員工激勵計劃及[編纂]前購股權計劃旨在激勵及獎勵對 貴集團業務成功作出貢獻的合資格參與者。貴集團僱員（包括董事）收取的報酬為以股份為基礎的付款，而僱員提供服務換取股本工具（「以權益結算的交易」）。與僱員進行以權益結算的交易的成本，乃參照授出日期的公允價值計量。員工激勵計劃的公允價值乃由第三方估值師基於投資者近期交易價及獨立估值釐定。[編纂]前購股權計劃的公允價值乃由外部估值師使用二項式模型釐定。進一步詳情載於財務報表附註34。

附錄一

會計師報告

以權益結算的交易的成本，連同在表現及／或服務條件達成期間內相應增加的權益在職工薪酬中確認。於歸屬日期前的各報告期末，以權益結算的交易所確認的累計開支，反映了歸屬期屆滿的程度及貴集團對最終將歸屬的股本工具數量的最佳估計。期內於損益表扣除或計入的金額，指該期初及期末所確認的累計開支的變動。

釐定獎勵的授出日期公允價值時，不會計及服務及非市場表現條件，但會評估達成該等條件的可能性，作為貴集團對最終將歸屬的股本工具數量的最佳估計的一部分。市場表現條件於授出日期公允價值內反映。獎勵所附帶但並無相關服務要求的任何其他條件視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非歸屬條件於獎勵的公允價值反映，並將即時支銷獎勵。

由於未能達成非市場表現及／或服務條件而最終並未歸屬的獎勵不會確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，交易視為歸屬，而不論市場或非歸屬條件是否達成，惟所有其他表現及／或服務條件須已達成。

倘以權益結算的獎勵的條款有所更改，則在達致獎勵原定條款的情況下，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何更改的水平。此外，倘按更改日期計量，任何更改導致以股份為基礎的付款的總公允價值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等更改確認開支。

倘註銷以權益結算的獎勵，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未就獎勵確認的開支，均應立即確認，包括在貴集團或其僱員控制下的非歸屬條件並未達成的任何獎勵。然而，若授予新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則誠如前段所述，已註銷的獎勵及新獎勵均應被視為原獎勵的更改。

尚未行使購股權的攤薄影響於計算每股盈利時反映為額外股份攤薄。

其他僱員福利

退休金計劃

根據《強制性公積金計劃條例》，貴集團為其部分僱員設立定額供款的強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）。供款乃按該等僱員的基本薪金的某一百分比作出，並根據強積金計劃的規則於應付供款時自損益表扣除。強積金計劃的資產由獨立管理基金持有，與貴集團的資產分開。向強積金計劃作出供款時，貴集團的僱主供款將全數歸屬僱員擁有。

貴集團於中國內地運營的子公司的僱員須參加由地方市政府營辦的中央退休金計劃。該等子公司須按薪金成本的一定百分比向中央退休金計劃供款。根據中央退休金計劃的規則，有關供款於應付時自損益表扣除。

辭退福利

辭退福利在貴集團不再能撤回所提供的辭退福利時或貴集團確認涉及支付辭退福利的重組成本時（以較早者為準）確認。

附 錄 一

會 計 師 報 告

借款成本

直接可歸屬於購置、建設或生產合資格資產（即須經過一段較長時間方可達到其計劃用途或可出售狀態的資產）的借款成本撥充資本作為該等資產部分成本。當資產大致上可達到其計劃用途或可出售狀態時，該借款成本停止撥充資本。所有其他借款成本於產生期內支銷。借款成本包括實體就借入資金而產生的利息及其他費用。

股息

末期股息在於股東大會上獲股東批准時確認為負債。

外幣

歷史財務資料以人民幣呈列，而人民幣為 貴公司的功能貨幣。 貴集團旗下各實體決定自身的功能貨幣，而計入各實體財務報表的項目均採用該功能貨幣計量。 貴集團旗下實體入賬的外幣交易初步按其各自於交易日當時的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債，按報告期末當時的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益表中確認。

以外幣按過往成本計量的非貨幣項目，採用初始交易日期的匯率換算。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目，採用計量公允價值當日的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損視為等同於確認該項目公允價值變動的收益或虧損（即於其他全面收益或損益確認公允價值收益或虧損的項目的換算差額，亦分別於其他全面收益或損益確認）。

於釐定相關資產初始確認的匯率、與預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債終止確認的開支或收入時，初始交易日期為 貴集團初步確認預付代價所產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘有多項預先付款或收款， 貴集團則就各預付代價的付款或收款釐定交易日期。

若干海外子公司、合營企業及聯營公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債會按於報告期末當時的匯率換算為人民幣，而其損益表會按與交易日期當時的匯率相若的匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌差額於其他全面收益內確認及於匯兌波動儲備內累計，但歸因於非控股權益的差額除外。出售海外業務時，與該特定海外業務有關的儲備累計金額會在損益表中確認。

就綜合現金流量表而言，海外子公司的現金流量按現金流量日期當時的匯率換算為人民幣。海外子公司於整個年度內經常產生的現金流量按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

管理層編製 貴集團財務報表時，須作出判斷、估計及假設，其將影響所申報的收入、開支、資產及負債的金額以及相關披露及或然負債的披露。有關該等假設及估計的不確定因素可能導致須對日後受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

附錄一

會計師報告

判斷

在應用 貴集團會計政策的過程中，管理層所作對財務報表中確認金額影響最大之判斷（涉及估計的判斷除外）如下：

銷售合約中可變代價的計量

若干銷售合約訂有背對背條款，即結算與若干客戶收到政府補貼相關的應收客戶貿易款項會產生可變代價的條款。根據對客戶信用風險的評估以及客戶政府補貼的可收回性， 貴集團認為當前銷售合約確認的累計收入金額極有可能不會發生重大收入撥回。然而，倘日後行業市場環境或狀況發生變化，該判斷可能須經審閱及修訂。

確定銷售合約是否存在重大融資成分

根據現行市場慣例，由於中國氫燃料電池汽車行業仍處於發展初期，受政府補貼政策影響較大。因此， 貴集團客戶（即氫燃料電池商用車製造商）通常在獲得政府補貼之前，在扣除銷售時適用的補貼後，向其客戶銷售並收取價款。 貴集團客戶（即氫燃料電池商用車製造商）可向政府收取相關補貼，但通常耗時較長，一般為兩年以上。故 貴集團明示或暗示向主要客戶授予類似信用期，以符合當前市場慣例。

貴集團管理層已根據行業市場環境及狀況確定有關合約目前不包含重大融資成分。然而，倘日後行業市場環境或狀況發生變化，該判斷可能須經審閱及修訂。

估計不確定因素

下文闡述有關未來的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源，其具有導致須對下個財政年度的資產與負債的賬面值作出重大調整的重大風險。

以股份為基礎的付款

設立若干員工激勵計劃及[編纂]前購股權計劃旨在激勵 貴公司董事及 貴集團僱員。授出日期員工激勵計劃股份公允價值根據投資者近期注資價及獨立估值釐定。[編纂]前購股權計劃的公允價值乃由外部估值師使用二項式模型釐定。於歸屬日期前的各報告期末，以權益結算的交易所確認的累計開支，反映了歸屬期屆滿的程度及 貴集團對最終將歸屬的股本工具數量的最佳估計。然而，倘最終將歸屬的股本工具數量日後發生變化，則該估計可能被修訂。進一步詳情載於歷史財務資料附註34。

貿易應收款項、應收商業承兌匯票、合約資產、其他應收款項及財務擔保責任的預期信貸虧損撥備

貿易應收款項減值撥備基於對貿易應收款項預期信貸虧損的評估作出。預期信貸虧損評估要求管理層作出判斷及估計。與已知面臨財務困難或收款嚴重存疑的客戶有關的貿易應收款項單獨評估減值撥備。餘下貿易應收款項按具有類似虧損模式的各客戶分部的票據賬齡進行分組並組合評估減值撥備。

在組合法下， 貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率基於具有類似虧損模式的客戶的賬齡分析計算。撥備矩陣最初基於 貴集團過往觀察得到的違約率確定。 貴集團將根據前瞻性資料調整矩陣以調整過往信貸虧損經驗。於各報告日期更新過往觀察得到的違約率並分析前瞻性估計的變動。

附錄一

會計師報告

對過往觀察得到的違約率、預測經濟狀況與預期信貸虧損之間的相關性的評估乃重大估計。預期信貸虧損金額易受情況變動及預測經濟狀況的影響。貴集團的過往信貸虧損經驗及經濟狀況預測亦可能無法代表未來客戶的實際違約情況。有關貴集團貿易應收款項的預期信貸虧損資料於歷史財務資料附註22披露。

貴集團主要對其合營企業廣東國鴻重塑能源科技有限公司（「國鴻重塑」）借款的財務擔保責任計提撥備。該金額指管理層對關聯企業違約將對貴集團造成的虧損的最佳估計。虧損撥備視乎自初始確認以來信用風險是否大幅增加，以12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量。

保修索賠撥備估計

保修期一般為5年及貨品控制權轉移至客戶後搭載貴集團產品的車輛行駛200,000公里的期間（以較短者為準）。管理層基於過往保修申索資料及可能顯示過去成本資料或與未來申索不同的最近趨勢，估計未來保修申索相關撥備。就往績記錄期間作出的假設與過往年度所作假設一致。可能影響估計申索資料的因素包括貴集團生產力及質量措施能否實現以及零件及人工成本。

非金融資產（商譽除外）減值

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

遞延稅項資產

倘很可能有應課稅利潤可動用虧損抵銷，則就未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。管理層於釐定可予以確認的遞延稅項資產數額時，須根據可能出現未來應課稅利潤的時間及數額，以及未來稅務規劃策略作出重大判斷。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，未確認稅項虧損金額分別為人民幣1,238,064,000元、人民幣1,814,906,000元、人民幣2,429,235,000元及人民幣2,775,909,000元。詳情載於歷史財務資料附註20。

4. 經營分部資料

管理層已根據貴集團的主要經營決策者所審閱資料釐定經營分部，主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部表現，已被定為貴公司的執行董事。

管理層分開監察貴集團經營分部的業績，以就資源分配及表現評估方面作出決定，專注於貴集團整體的經營業績，乃由於貴集團的資源統一且並無獨立經營分部資料。因此，並無呈列經營分部的進一步資料。

地區資料

貴集團的幾乎所有非流動資產實際位於中國內地。客戶的地理位置基於客戶經營所在位置，於有關期間，貴集團的收入幾乎全部來自中國內地的業務。

附 錄 一

會 計 師 報 告

有關主要客戶的資料

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度及截至2023年及2024年5月31日止五個月，所產生收入佔 貴集團總收入超過10%的外部客戶的資料如下：

	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)	
鄭州宇通集團有限公司及其子公司	117,394	112,563	261,789	5,880	4,864
一汽解放汽車有限公司	54,248	134,226	165,938	*	*
客戶B	*	73,461	*	8,364	*
客戶集團C	*	69,438	*	*	*
客戶集團D	112,934	*	*	*	*
客戶E	75,737	*	*	*	*

* 不足 貴集團收入的10%

業務的季節性

貴集團為燃料電池汽車行業的燃料電池系統供應商。預計一般於下半年（尤其是第四季度）會有更高的收入及經營利潤。下半年銷量較高主要是由於中國氫燃料電池汽車行業仍處於早期發展階段，在很大程度上受政府補貼政策的影響，氫燃料電池行業相關政府政策定期發佈或修訂以及相關政府獎勵項目啟動一般發生在下半年，而客戶將根據最新的政府補貼政策確定其購買計劃，導致客戶的備貨需求集中在下半年。

5. 收入、其他收入及收益

收入的分析如下：

	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)	
客戶合約收入	524,109	604,648	895,278	88,068	12,521

附錄一

會計師報告

客戶合約收入

(a) 分類收入資料

	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)	
貨品或服務類別					
氫燃料電池系統	452,725	423,265	637,176	52,492	7,091
零部件	61,017	150,297	220,082	32,700	1,897
氫能裝備及相關零部件	—	—	7,681	—	—
氫燃料電池工程開發服務	7,251	26,473	23,444	—	966
其他	3,116	4,613	6,895	2,876	2,567
客戶合約總收入	<u>524,109</u>	<u>604,648</u>	<u>895,278</u>	<u>88,068</u>	<u>12,521</u>

地區市場

由於有關期間 貴集團的幾乎所有收入來自中國內地的業務， 貴集團的海外市場收入經評估屬不重大。

	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)	
收入確認時間					
貨品或服務於某一時間點轉讓	521,139	600,389	888,936	85,696	10,636
服務於某一時間段轉讓	2,970	4,259	6,342	2,372	1,885
客戶合約總收入	<u>524,109</u>	<u>604,648</u>	<u>895,278</u>	<u>88,068</u>	<u>12,521</u>

下表列示有關期間計入報告期初合約負債的已確認收入及過往期間已履行履約責任的已確認收入金額：

	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)	
計入報告期初合約負債的					
已確認收入：	<u>3,570</u>	<u>20,206</u>	<u>15,069</u>	<u>12,614</u>	<u>3,106</u>

附錄一

會計師報告

(b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

銷售氫燃料電池系統、零部件及氫能裝備

履約責任於驗收時履行，付款期一般為20天至36個月，但一汽解放汽車有限公司（「一汽解放」）除外，其付款根據背對背條款支付。

提供氫燃料電池工程開發服務

履約責任於客戶確認收貨時履行，付款期一般為20天至150天。部分預付款會提前支付。

其他

其他主要指售後服務。在預定期間內按直線法履行履約責任，並根據服務時間表定期付款。

由於 貴集團客戶合約原預期期限為一年或以內， 貴集團採用實際權宜方法，無需披露分配至剩餘履約責任的交易價格。預期在一年後確認為收入的分配至剩餘履約責任的交易價格金額，與售後服務有關，其中履約責任將於八年內履行。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日分配至剩餘履約責任的交易價格金額（未履行或部分未履行）分別為人民幣5,023,000元、人民幣4,021,000元、人民幣13,841,000元及人民幣12,466,000元。

其他收入及收益的分析如下：

	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)	
其他收入					
政府補助及補貼	32,178	34,286	39,446	7,866	14,494
利息收入	7,472	18,021	16,166	6,673	2,500
結構性存款投資收入	—	920	1,269	495	—
其他	1,105	1,054	229	51	1,050
小計	40,755	54,281	57,110	15,085	18,044
收益					
視作出售聯營公司權益產生的收益	6,234	3,594	—	—	—
出售廢料產生的收益	24	1,917	665	296	538
出售聯營公司產生的收益	6,937	—	2,010	—	950
租賃期終止產生的收益	—	—	40	40	—
小計	13,195	5,511	2,715	336	1,488
總計	53,950	59,792	59,825	15,421	19,532

附錄一

會計師報告

6. 除稅前虧損

貴集團除稅前虧損經扣除／(計入)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
附註		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)	
已售貨品成本*		361,332	436,029	598,727	56,892	5,007
所提供氫燃料電池工程開發服務成本*		4,207	12,742	7,255	—	326
物業、廠房及設備折舊	13	61,370	78,352	92,792	35,160	37,423
使用權資產折舊	14	18,577	20,138	18,151	8,155	7,718
其他無形資產攤銷	15	6,519	7,880	9,677	4,298	4,238
研發成本*		110,009	80,846	104,418	34,446	12,322
未計入租賃負債計量的租賃付款		4,241	3,620	2,097	793	757
職工薪酬(包括董事及最高行政人員的薪酬(附註8))：						
工資及薪金		211,151	232,321	250,554	89,948	71,817
以股份為基礎的付款	34	31,326	27,094	87,066	19,123	117,484
退休金計劃供款及社會福利		50,082	59,267	65,093	24,449	21,384
物業、廠房及設備減值損失淨額		10,418	—	—	—	—
其他無形資產減值損失淨額		2,446	—	—	—	—
金融資產及財務擔保責任						
減值損失淨額		144,636	15,459	63,965	18,881	41,455
存貨撇減至可變現淨值	21	47,671	82,113	31,765	16,470	8,476

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
附註		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)	
租賃期終止產生的虧損／(收益).....		25	—	(40)	(40)	—
保修撥備.....		11,937	11,108	18,461	2,358	1,221
出售物業、廠房及設備項目的虧損.....		—	1,137	512	—	910
出售衍生金融工具產生的虧損.....		—	—	719	719	—
向投資者支付的反攤薄補償.....		—	3,869	—	—	—
出售聯營公司產生的收益.....	5	(6,937)	—	(2,010)	—	(950)
按公允價值計入損益的金融資產						
公允價值(收益)／虧損.....		(436)	(881)	3,120	18	2,171
衍生金融工具的公允價值虧損.....		607	19,681	—	—	—
[編纂].....		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

* 有關期間內與生產及研發有關的物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及其他無形資產攤銷分別計入「物業、廠房及設備折舊」、「使用權資產折舊」及「其他無形資產攤銷」。與有關期間內生產及研發相關的勞工成本計入「職工薪酬」。

7. 財務費用

財務費用分析如下：

	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)					
計息銀行及其他借款利息.....	45,280	44,862	43,373	16,841	23,740
租賃負債利息.....	4,778	4,157	4,553	1,504	1,166
總計.....	<u>50,058</u>	<u>49,019</u>	<u>47,926</u>	<u>18,345</u>	<u>24,906</u>

附錄一

會計師報告

8. 董事、最高行政人員及監事薪酬

於有關期間，貴集團已付／應付 貴公司各董事／監事的薪酬（包括於擔任 貴公司董事／監事前作為集團實體僱員的服務酬金）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)	
袍金	360	360	361	150	150
其他酬金：					
薪金、獎金、津貼及實物福利 ..	6,551	6,871	6,373	2,779	2,207
績效獎金*	2,112	2,610	1,090	455	528
以股份為基礎的付款開支	15,120	15,995	43,069	13,692	41,583
退休金計劃供款	962	1,205	1,126	472	413
小計	24,745	26,681	51,658	17,398	44,731
總計	25,105	27,041	52,019	17,548	44,881

* 貴公司若干執行董事有權享有按關鍵績效指標釐定的獎金付款。

於有關期間，根據 貴公司的股份激勵計劃及[編纂]前購股權計劃，若干董事就其向 貴集團提供的服務獲授限制性股份及購股權，進一步詳情載於歷史財務資料附註34。已授出股份及購股權的公允價值與認購價之間的差額於權益內以股份為基礎的付款儲備入賬，而相應的「以股份為基礎的付款開支」則在歸屬期內於損益入賬。於有關期間的以股份為基礎的付款開支金額載入上文董事及最高行政人員薪酬的披露資料中。

貴公司各董事／監事於有關期間由 貴集團支付／應付的薪酬（包括於擔任 貴公司董事／監事前作為集團實體僱員的服務酬金）載列如下：

(a) 獨立非執行董事

有關期間內向獨立非執行董事支付的袍金如下：

	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)	
錢美芬女士(i)	120	120	120	50	50
李偉先生(i)	120	120	120	50	50
謝鵬鴻先生(i)	120	120	120	50	—
陳飛先生(ii)	—	—	1	—	50
總計	360	360	361	150	150

i. 於2020年9月8日，錢美芬女士、李偉先生及謝鵬鴻先生獲委任為 貴公司獨立非執行董事。謝鵬鴻先生於2023年12月27日辭任。

ii. 於2023年12月27日，陳飛先生獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

有關期間內並無應付獨立非執行董事的其他酬金。

附錄一

會計師報告

(b) 執行董事、非執行董事、最高行政人員及監事

	薪金、津貼及 實物福利	績效獎金	以股份為 基礎的付款開支	退休金計劃 供款及社會福利	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
2021年					
執行董事：					
林琦先生(i)	841	139	404	121	1,505
胡哲先生(ii)	759	226	3,296	121	4,402
馬晶楠女士(iii)	859	236	1,129	—	2,224
翟雙先生(ii)	665	297	231	121	1,314
趙泳生先生(iv)	530	183	452	121	1,286
龔小輝先生(v)	1,058	253	2,258	121	3,690
陳瑋山先生(v)	729	217	135	121	1,202
小計	5,441	1,551	7,905	726	15,623
非執行董事：					
劉會友先生(vi)	—	—	—	—	—
監事：					
武洋先生(vii)	—	—	—	—	—
周璋先生(viii)	—	—	—	—	—
季一志先生(vii)	—	—	—	—	—
汪楚棋先生(viii)	451	144	6,781	115	7,491
孫北先生(ix)	659	417	434	121	1,631
小計	1,110	561	7,215	236	9,122
總計	6,551	2,112	15,120	962	24,745

	薪金、津貼及 實物福利	績效獎金	以股份為 基礎的付款開支	退休金計劃 供款及社會福利	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
2022年					
執行董事：					
林琦先生(i)	848	267	1,278	134	2,527
胡哲先生(ii)	841	267	3,295	134	4,537
馬晶楠女士(iii)	859	195	1,129	—	2,183
翟雙先生(ii)	704	241	231	134	1,310
趙泳生先生(iv)	547	167	450	134	1,298
龔小輝先生(v)	1,038	324	2,257	202	3,821
陳瑋山先生(v)	729	234	139	202	1,304
小計	5,566	1,695	8,779	940	16,980
非執行董事：					
劉會友先生(vi)	—	—	—	—	—
監事：					
武洋先生(vii)	—	—	—	—	—
周璋先生(viii)	—	—	—	—	—
季一志先生(vii)	—	—	—	—	—
汪楚棋先生(viii)	492	198	6,781	132	7,603
孫北先生(ix)	813	717	435	133	2,098
小計	1,305	915	7,216	265	9,701
總計	6,871	2,610	15,995	1,205	26,681

附錄一

會計師報告

	薪金、津貼及 實物福利	績效獎金	以股份為 基礎的付款開支	退休金計劃 供款及社會福利	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
2023年					
執行董事：					
林琦先生(i)	874	100	27,996	143	29,113
胡哲先生(ii)	902	100	3,295	143	4,440
馬晶楠女士(iii)	861	100	1,129	114	2,204
翟雙先生(ii)	765	97	231	143	1,236
趙泳生先生(iv)	636	91	451	143	1,321
龔小輝先生(v)	966	–	2,257	131	3,354
陳瑋山先生(v)	142	–	–	23	165
小計	5,146	488	35,359	840	41,833
非執行董事：					
劉會友先生(vi)	–	–	–	–	–
監事：					
武洋先生(vii)	–	–	–	–	–
周瑋先生(viii)	–	–	–	–	–
季一志先生(vii)	–	–	–	–	–
汪楚棋先生(viii)	505	76	6,957	143	7,681
孫北先生(ix)	722	526	753	143	2,144
小計	1,227	602	7,710	286	9,825
總計	6,373	1,090	43,069	1,126	51,658

	薪金、津貼及 實物福利	績效獎金	以股份為 基礎的付款開支	退休金計劃 供款及社會福利	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
2023年5月31日					
(未經審核)					
執行董事：					
林琦先生(i)	370	42	7,412	58	7,882
胡哲先生(ii)	381	42	1,373	58	1,854
馬晶楠女士(iii)	358	42	470	46	916
翟雙先生(ii)	334	41	96	58	529
趙泳生先生(iv)	250	39	188	58	535
龔小輝先生(v)	435	–	940	58	1,433
陳瑋山先生(v)	142	–	–	20	162
小計	2,270	206	10,479	356	13,311
非執行董事：					
劉會友先生(vi)	–	–	–	–	–
監事：					
武洋先生(vii)	–	–	–	–	–
周瑋先生(viii)	–	–	–	–	–
季一志先生(vii)	–	–	–	–	–
汪楚棋先生(viii)	208	32	2,899	58	3,197
孫北先生(ix)	301	217	314	58	890
小計	509	249	3,213	116	4,087
總計	2,779	455	13,692	472	17,398

附錄一

會計師報告

	薪金、津貼及 實物福利	績效獎金	以股份為 基礎的付款開支	退休金計劃 供款及社會福利	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
2024年5月31日					
執行董事：					
林琦先生(i).....	358	87	17,483	61	17,989
胡哲先生(ii).....	369	90	11,460	61	11,980
馬晶楠女士(iii).....	356	86	6,332	48	6,822
翟雙先生(ii).....	305	74	2,185	60	2,624
趙泳生先生(iv).....	273	65	2,240	61	2,639
小計.....	1,661	402	39,700	291	42,054
非執行董事：					
劉會友先生(vi).....	—	—	—	—	—
監事：					
武洋先生(vii).....	—	—	—	—	—
周璋先生(viii).....	—	—	—	—	—
季一志先生(vii).....	—	—	—	—	—
汪楚棋先生(viii).....	227	54	1,695	61	2,037
孫北先生(ix).....	319	72	188	61	640
小計.....	546	126	1,883	122	2,677
總計.....	2,207	528	41,583	413	44,731

- i. 於2020年9月8日，林琦先生獲委任為 貴集團首席執行官兼董事長。
- ii. 於2020年9月8日，胡哲先生及翟雙先生獲委任為 貴集團執行董事。
- iii. 於2023年12月27日，馬晶楠女士獲委任為 貴集團執行董事。
- iv. 於2023年4月3日，趙泳生先生獲委任為 貴集團執行董事。
- v. 於2020年9月8日，龔小輝先生及陳瑋山先生獲委任為 貴集團執行董事。龔小輝先生於2023年12月27日辭任，陳瑋山先生於2023年2月28日辭任。
- vi. 於2023年12月27日，劉會友先生獲委任為 貴集團非執行董事。
- vii. 於2023年1月19日，武洋先生及季一志先生獲委任為 貴集團監事。
- viii. 於2022年5月18日，周璋先生及汪楚棋先生獲委任為 貴集團監事。
- ix. 於2020年9月8日，孫北先生獲委任為 貴集團監事。

有關期間內並不存在董事、最高行政人員或監事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

附錄一

會計師報告

9. 五名最高薪酬僱員

於有關期間的五名最高薪酬僱員包括於2021年12月31日的三名董事及一名監事、於2022年12月31日的四名董事及一名監事、於2023年12月31日的兩名董事及一名監事、於2023年5月31日的三名董事及一名監事，及於2024年5月31日的三名董事，有關董事及監事的薪酬詳情載於上文附註8。於有關期間，既非 貴公司董事亦非監事的其餘最高薪酬僱員詳情如下：

	於12月31日			於5月31日	
	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
薪金、津貼及實物福利...	2,152	—	2,460	725	786
績效獎金.....	120	—	600	42	191
以股份為基礎的付款開支..	—	—	6,280	428	7,484
退休金計劃供款.....	—	—	286	58	121
總計	<u>2,273</u>	<u>—</u>	<u>9,626</u>	<u>1,253</u>	<u>8,582</u>

薪酬屬於以下範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數				
	於12月31日			於5月31日	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
(未經審核)					
人民幣1,000,000元至 人民幣2,000,000元.....	—	—	—	1	—
人民幣2,000,000元至 人民幣3,000,000元.....	1	—	—	—	1
人民幣4,000,000元至 人民幣5,000,000元.....	—	—	1	—	—
超過人民幣5,000,000元...	—	—	1	—	1
總計	<u>1</u>	<u>—</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>2</u>

於有關期間，根據 貴公司的股份激勵計劃及[編纂]前購股權計劃，若干僱員就其向 貴集團提供的服務獲授限制性股份及購股權，進一步詳情載於歷史財務資料附註34。已授出股份及購股權的公允價值與認購價之間的差額於權益內以股份為基礎的付款儲備入賬，而相應的「以股份為基礎的付款開支」則在歸屬期內於損益入賬。於有關期間的以股份為基礎的付款開支金額已載入上文董事及最高行政人員薪酬披露資料中。

附錄一

會計師報告

10. 所得稅

貴集團須以實體為單位就在 貴集團成員公司住所及經營所在的司法管轄區產生或來自相關司法管轄區的利潤繳納所得稅。

中國內地

中國內地註冊成立的子公司須就根據2008年1月1日生效的《中華人民共和國企業所得稅法》確定的應課稅利潤按25%的法定稅率繳稅，但下文所載適用稅收優惠的子公司除外：

上海重塑能源科技有限公司、上海磐動電氣科技有限公司及上海韻量新能源科技有限公司獲授高新技術企業（「高新技術企業」）資格。因此，這些子公司有權於有關期間享有15%的優惠企業所得稅稅率。

貴集團的若干子公司已適用中國國家稅務總局公佈的小型微利企業所得稅優惠政策。根據該政策，自2019年1月1日至2021年12月31日期間，對小型微利企業年應納稅所得額不超過人民幣100萬元的一部分，減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅；對年應納稅所得額超過人民幣100萬元但不超過人民幣300萬元的部分，減按50%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。根據中國國家稅務總局於2022年1月1日至2024年12月31日期間公佈的政策，對小型微利企業年應納稅所得額超過人民幣100萬元但不超過人民幣300萬元的部分，減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。

中國香港

就於有關期間內在香​​港產生的估計應課稅利潤而言，在香港註冊成立的子公司須就不超過2百萬港元的應評稅利潤按8.25%及就應評稅利潤中超過2百萬港元的部分按16.5%的稅率繳納香港利得稅。由於 貴集團於有關期間內並無源自香港或在香港賺取的應課稅利潤，故並無作出香港利得稅撥備。

加拿大

在加拿大註冊成立的子公司須就於有關期間內在加拿大產生的估計應課稅利潤按15%的法定稅率繳納加拿大利得稅。由於 貴集團於有關期間內並無源自加拿大或在加拿大賺取的應課稅利潤，故並無作出加拿大利得稅撥備。

其他國家或地區的應課稅利潤稅項按 貴集團經營所在司法管轄區的現行稅率計算。

	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)				
當期所得稅.....	9,428	1,953	13	27	83
遞延稅項抵免(附註20).....	(5,438)	(1,327)	(2,250)	(2,578)	(2,048)
年／期內稅項開支／(抵免)總額.	<u>3,990</u>	<u>626</u>	<u>(2,237)</u>	<u>(2,551)</u>	<u>(1,965)</u>

附錄一

會計師報告

按 貴公司及其大多數子公司住所所在的司法管轄區的法定稅率計算的除稅前虧損適用的稅項開支與按有效稅率計算的稅項開支的對賬，及適用稅率（即法定稅率）與有效稅率的對賬如下：

	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)				
除稅前虧損.....	(650,302)	(545,473)	(579,768)	(269,254)	(411,396)
按法定稅率徵收的稅項	(162,576)	(136,368)	(144,942)	(67,314)	(102,849)
優惠稅率的影響額	52,167	32,939	24,957	18,683	24,630
應佔合營企業及聯營公司虧損(a).....	2,054	5,361	964	670	1,430
不可抵扣稅項的開支(b)	11,241	11,227	21,921	6,398	24,241
研發開支加計扣除(c)	(29,791)	(26,528)	(25,256)	(14,842)	(13,600)
未確認的可抵扣暫時差額.....	41,308	16,957	9,449	3,949	4,199
未確認的稅項虧損	89,587	97,038	110,670	49,905	59,984
按 貴集團有效稅率計算的					
稅項開支／(抵免)	3,990	626	(2,237)	(2,551)	(1,965)

(a) 截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度及截至2023年及2024年5月31日止五個月，應佔合營企業及聯營公司虧損包括應佔「應佔一家合營企業虧損」分別為人民幣5,750,000元、人民幣18,750,000元、零、零及零，及「應佔聯營公司虧損」分別為人民幣2,466,000元、人民幣2,695,000元、人民幣3,855,000元、人民幣2,680,000元及人民幣5,721,000元的稅務影響。

(b) 不可抵扣稅項開支主要包括以股份為基礎的付款的稅務影響、衍生金融工具公允價值虧損及不可抵扣業務招待開支。

(c) 符合條件的研發成本可加計扣除撥備。根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規，從事研發活動的企業於確定其截至2021年12月31日止年度及截至2022年9月30日止九個月的應課稅利潤時，有權要求將其產生的研發成本的175%作為可抵扣稅項開支。根據相關法律法規，自2022年10月1日起，上述抵扣率已上升至200%。

附 錄 一

會 計 師 報 告

11. 股息

於有關期間，貴公司概無派付或宣派任何股息。

12. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額根據母公司普通權益持有人應佔年／期內虧損以及於有關期間已發行普通股加權平均數64,996,051股、75,169,925股、81,311,371股、81,311,371股及81,311,371股計算，並予以調整以反映有關期間內的供股。

	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)	
虧損					
母公司普通權益持有人應佔虧損	(572,802)	(505,966)	(529,472)	(247,137)	(394,115)
股份					
年／期內已發行普通股加權平均數(千股) .	64,996	75,170	81,311	81,311	81,311
每股虧損					
基本及攤薄(人民幣元)	(8.81)	(6.73)	(6.51)	(3.04)	(4.85)

貴集團於有關期間並無已發行潛在攤薄普通股。

由於2024年採納的尚未行使購股權對所呈列每股基本虧損金額產生反攤薄影響，故並無就攤薄對所呈列的截至2024年5月31日止五個月的每股基本虧損金額作出調整。

附錄一

會計師報告

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	辦公設備及 電子設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2021年12月31日							
於2021年1月1日：							
成本	47,554	159,281	17,059	2,114	125,845	44,752	396,605
累計折舊及減值...	(617)	(28,124)	(7,693)	(1,039)	(27,509)	–	(64,982)
賬面淨值	46,937	131,157	9,366	1,075	98,336	44,752	331,623
於2021年1月1日， 扣除累計折舊 及減值	46,937	131,157	9,366	1,075	98,336	44,752	331,623
添置	6,402	95,978	3,587	737	22,394	33,581	162,679
年內計提的折舊	(2,030)	(32,588)	(3,418)	(1,069)	(22,265)	–	(61,370)
匯兌調整	–	(611)	(2)	–	(417)	–	(1,030)
轉撥	5,175	39,697	1,720	81	13,113	(59,786)	–
減值	–	(10,418)	–	–	–	–	(10,418)
於2021年12月31日， 扣除累計折舊 及減值	56,484	223,215	11,253	824	111,161	18,547	421,484
於2021年12月31日：							
成本	59,131	294,193	22,355	2,931	160,880	18,547	558,037
累計折舊及減值...	(2,647)	(70,978)	(11,102)	(2,107)	(49,719)	–	(136,553)
賬面淨值	56,484	223,215	11,253	824	111,161	18,547	421,484
	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	辦公設備及 電子設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2022年12月31日							
於2022年1月1日：							
成本	59,131	294,193	22,355	2,931	160,880	18,547	558,037
累計折舊及減值...	(2,647)	(70,978)	(11,102)	(2,107)	(49,719)	–	(136,553)
賬面淨值	56,484	223,215	11,253	824	111,161	18,547	421,484
於2022年1月1日， 扣除累計折舊 及減值	56,484	223,215	11,253	824	111,161	18,547	421,484
添置	129	35,407	3,079	237	7,616	30,751	77,219
處置	(81)	(3,577)	(566)	–	–	–	(4,224)
年內計提的折舊	(2,481)	(43,750)	(4,640)	(315)	(27,166)	–	(78,352)
匯兌調整	–	741	3	–	413	–	1,157
轉撥	6,330	25,879	57	–	5,523	(37,789)	–
於2022年12月31日， 扣除累計折舊 及減值	60,381	237,915	9,186	746	97,547	11,509	417,284
於2022年12月31日：							
成本	65,509	352,643	24,928	3,168	174,432	11,509	632,189
累計折舊及減值...	(5,128)	(114,728)	(15,742)	(2,422)	(76,885)	–	(214,905)
賬面淨值	60,381	237,915	9,186	746	97,547	11,509	417,284

附 錄 一

會 計 師 報 告

	樓宇	機器	辦公設備及 電子設備	汽車	租賃裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日							
於2023年1月1日：							
成本	65,509	352,643	24,928	3,168	174,432	11,509	632,189
累計折舊及減值 ...	(5,128)	(114,728)	(15,742)	(2,422)	(76,885)	–	(214,905)
賬面淨值	60,381	237,915	9,186	746	97,547	11,509	417,284
於2023年1月1日， 扣除累計折舊及 減值	60,381	237,915	9,186	746	97,547	11,509	417,284
添置	264	49,849	3,083	1,757	4,450	72,232	131,635
處置	(258)	(4,633)	(108)	(43)	–	–	(5,042)
年內計提的折舊	(2,524)	(52,702)	(4,628)	(575)	(32,363)	–	(92,792)
匯兌調整	–	1,160	22	13	521	–	1,716
轉撥	3,785	31,584	300	–	9,937	(45,606)	–
於2023年12月31日， 扣除累計折舊及 減值	61,648	263,173	7,855	1,898	80,092	38,135	452,801
於2023年12月31日：							
成本	69,300	430,603	28,225	4,895	189,340	38,135	760,498
累計折舊及減值 ...	(7,652)	(167,430)	(20,370)	(2,997)	(109,248)	–	(307,697)
賬面淨值	61,648	263,173	7,855	1,898	80,092	38,135	452,801
	樓宇	機器	辦公設備及 電子設備	汽車	租賃裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年5月31日							
於2024年1月1日：							
成本	69,300	430,603	28,225	4,895	189,340	38,135	760,498
累計折舊及減值 ...	(7,652)	(167,430)	(20,370)	(2,997)	(109,248)	–	(307,697)
賬面淨值	61,648	263,173	7,855	1,898	80,092	38,135	452,801
於2024年1月1日， 扣除累計折舊 及減值	61,648	263,173	7,855	1,898	80,092	38,135	452,801
添置	–	1,586	55	4	96	9,231	10,972
收購一家子公司 ...	–	7,833	–	–	–	–	7,833
處置	–	(1,802)	(260)	–	(673)	–	(2,735)
期內計提的折舊 ...	(1,095)	(22,338)	(1,597)	(293)	(12,100)	–	(37,423)
匯兌調整	–	(571)	(28)	(6)	(194)	–	(799)
轉撥	–	16,639	–	–	1,757	(18,396)	–
於2024年5月31日， 扣除累計折舊 及減值	60,553	264,520	6,025	1,603	68,978	28,970	430,649
於2024年5月31日：							
成本	69,300	461,237	27,992	4,893	190,326	28,970	782,718
累計折舊及減值 ...	(8,747)	(196,717)	(21,967)	(3,290)	(121,348)	–	(352,069)
賬面淨值	60,553	264,520	6,025	1,603	68,978	28,970	430,649

附錄一

會計師報告

於2021年12月31日，通過確認減值損失人民幣10,418,000元將若干機器的賬面值減至其可收回金額零，主要由於加氫站業務調整所致。

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，貴集團賬面總值分別約為人民幣56,484,000元、人民幣60,381,000元、人民幣61,648,000元及人民幣60,553,000元的樓宇被質押作為貴集團獲授計息銀行及其他借款的擔保(附註30)。

於2023年12月31日及2024年5月31日，貴集團賬面總值約為人民幣138,522,000元及人民幣129,988,000元的若干機器屬於與太平石化金融租賃有限責任公司的售後回租業務(附註30)。

貴公司

	辦公設備及 電子設備	租賃裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2021年12月31日				
於2021年1月1日：				
成本	—	13,838	—	13,838
累計折舊	—	(10,630)	—	(10,630)
賬面淨值	—	3,208	—	3,208
於2021年1月1日，				
扣除累計折舊	—	3,208	—	3,208
添置	704	—	8	712
年內計提的折舊	(19)	(2,722)	—	(2,741)
於2021年12月31日，				
扣除累計折舊	685	486	8	1,179
於2021年12月31日：				
成本	704	13,838	8	14,550
累計折舊	(19)	(13,352)	—	(13,371)
賬面淨值	685	486	8	1,179

附 錄 一

會 計 師 報 告

	辦公設備及 電子設備	租賃裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2022年12月31日				
於2022年1月1日：				
成本	704	13,838	8	14,550
累計折舊	(19)	(13,352)	–	(13,371)
賬面淨值	685	486	8	1,179
於2022年1月1日，				
扣除累計折舊	685	486	8	1,179
添置	884	3,505	624	5,013
年內計提的折舊	(235)	(736)	–	(971)
於2022年12月31日，				
扣除累計折舊	1,334	3,255	632	5,221
於2022年12月31日：				
成本	1,588	17,342	632	19,562
累計折舊	(254)	(14,087)	–	(14,341)
賬面淨值	1,334	3,255	632	5,221

	辦公設備及 電子設備	汽車	租賃裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日					
於2023年1月1日：					
成本	1,588	–	17,342	632	19,562
累計折舊	(254)	–	(14,087)	–	(14,341)
賬面淨值	1,334	–	3,255	632	5,221
於2023年1月1日，					
扣除累計折舊	1,334	–	3,255	632	5,221
添置	1,009	1,715	3,957	(632)	6,049
年內計提的折舊	(514)	(252)	(1,404)	–	(2,170)
於2023年12月31日，					
扣除累計折舊	1,829	1,463	5,808	–	9,100
於2023年12月31日：					
成本	2,597	1,715	22,237	–	26,549
累計折舊	(768)	(252)	(16,429)	–	(17,449)
賬面淨值	1,829	1,463	5,808	–	9,100

附錄一

會計師報告

	辦公設備及 電子設備	汽車	租賃裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年5月31日					
於2024年1月1日：					
成本	2,597	1,715	22,237	–	26,549
累計折舊	(768)	(252)	(16,429)	–	(17,449)
賬面淨值	1,829	1,463	5,808	–	9,100
於2024年1月1日，					
扣除累計折舊	1,829	1,463	5,808	–	9,100
添置	–	–	262	26	288
期內計提的折舊	(271)	(180)	(810)	–	(1,261)
於2024年5月31日，					
扣除累計折舊	1,558	1,283	5,260	26	8,127
於2024年5月31日：					
成本	2,597	1,715	22,499	26	26,837
累計折舊	(1,039)	(432)	(17,239)	–	(18,710)
賬面淨值	1,558	1,283	5,260	26	8,127

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其經營中使用的多項廠房及物業項目訂有租賃合同。廠房及物業的租賃的租期通常為1.5年至8年。其他設備的租期通常不超過12個月或個別而言價值較低。貴集團一般被限制將租賃資產轉讓及轉租到貴集團之外。

(a) 使用權資產

於有關期間 貴集團使用權資產的賬面值及變動如下：

貴集團

	租賃土地	廠房及物業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日	22,589	99,645	122,234
添置	–	1,585	1,585
折舊費用	(465)	(18,112)	(18,577)
租賃期終止造成的減少	–	(552)	(552)
於2021年12月31日及2022年1月1日	22,124	82,566	104,690
添置	–	3,318	3,318
折舊費用	(465)	(19,673)	(20,138)
於2022年12月31日及2023年1月1日	21,659	66,211	87,870
折舊費用	(465)	(17,686)	(18,151)
租賃期終止造成的減少	–	(300)	(300)
於2023年12月31日及2024年1月1日	21,194	48,225	69,419
添置	38,655	–	38,655
折舊費用	(730)	(6,988)	(7,718)
於2024年5月31日	59,119	41,237	100,356

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，貴集團賬面總值分別約為人民幣22,124,000元、人民幣21,659,000元、人民幣21,194,000元及人民幣21,000,000元的租賃土地被質押作為貴集團獲授計息銀行及其他借款的擔保（附註30）。

貴公司

	廠房及物業
	人民幣千元
於2021年1月1日	—
添置	1,377
折舊費用	(226)
於2021年12月31日及2022年1月1日	1,151
添置	86,492
折舊費用	(16,212)
租賃期終止造成的減少	(1,132)
於2022年12月31日及2023年1月1日	70,299
折舊費用	(17,444)
於2023年12月31日及2024年1月1日	52,855
折舊費用	(7,143)
於2024年5月31日	45,712

貴公司根據於2022年1月26日訂立的協議向其子公司租賃該等物業。

(b) 租賃負債

於有關期間租賃負債的賬面值及變動如下：

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
年／期初賬面值	103,192	90,712	76,386	61,404
新租賃	1,585	3,318	—	—
年／期內確認的利息增加	4,778	4,157	4,553	1,166
租賃期終止造成的減少	(527)	—	(340)	—
付款	(18,316)	(21,801)	(19,195)	(10,739)
年／期末賬面值	90,712	76,386	61,404	51,831
分析為：				
流動部分	15,418	15,523	18,921	19,738
非流動部分	75,294	60,863	42,483	32,093

附錄一

會計師報告

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
年／期初賬面值.....	—	1,195	72,493	58,926
新租賃.....	1,377	86,492	—	—
年／期內確認的利息增加.....	60	3,429	3,854	1,364
租賃期終止造成的減少.....	—	(1,179)	—	—
付款.....	(242)	(17,444)	(17,421)	(10,406)
年／期末賬面值.....	1,195	72,493	58,926	49,884
分析為：				
流動部分.....	201	13,568	17,859	18,295
非流動部分.....	994	58,925	41,067	31,589

租賃負債的到期情況分析於附註45披露。

(c) 就租賃於損益確認的金額如下：

貴集團

	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)	
租賃負債利息.....	4,778	4,157	4,553	1,504	1,166
使用權資產折舊費用.....	18,577	20,138	18,151	8,155	7,718
短期租賃相關的開支.....	4,223	3,526	1,868	696	693
低價值資產租賃相關的開支.....	18	94	229	97	64
租賃期終止產生的虧損／(收益).....	25	—	(40)	(40)	—
於損益確認的總金額.....	27,621	27,915	24,761	10,412	9,641

貴公司

	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)	
租賃負債利息.....	60	3,429	3,854	1,708	1,364
使用權資產折舊費用.....	226	16,212	17,444	7,143	7,143
短期租賃相關的開支.....	229	703	78	32	64
租賃期終止產生的收益.....	—	(47)	—	—	—
於損益確認的總金額.....	515	20,297	21,376	8,883	8,571

附錄一

會計師報告

15. 其他無形資產

貴集團

	軟件 人民幣千元	專利及許可 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2021年12月31日				
於2021年1月1日的成本，				
扣除累計攤銷	14,608	8,433	7,698	30,739
添置	6,415	—	5,395	11,810
轉撥	3,261	—	(3,261)	—
年內計提的攤銷	(4,686)	(1,833)	—	(6,519)
年內減值	—	(2,446)	—	(2,446)
於2021年12月31日	19,598	4,154	9,832	33,584
於2021年12月31日及 2022年1月1日：				
成本	29,889	11,000	9,832	50,721
累計攤銷及減值	(10,291)	(6,846)	—	(17,137)
賬面淨值	19,598	4,154	9,832	33,584
2022年12月31日				
於2022年1月1日的成本，				
扣除累計攤銷及減值	19,598	4,154	9,832	33,584
添置	3,026	—	1,471	4,497
轉撥	10,825	—	(10,825)	—
年內計提的攤銷	(6,414)	(1,466)	—	(7,880)
於2022年12月31日	27,035	2,688	478	30,201
於2022年12月31日及2023年1月1日：				
成本	43,740	11,000	478	55,218
累計攤銷及減值	(16,705)	(8,312)	—	(25,017)
賬面淨值	27,035	2,688	478	30,201
2023年12月31日				
於2022年1月1日的成本，				
扣除累計攤銷	27,035	2,688	478	30,201
添置	1,266	—	666	1,932
轉撥	973	—	(973)	—
年內計提的攤銷	(8,211)	(1,466)	—	(9,677)
於2023年12月31日	21,063	1,222	171	22,456
於2023年12月31日及 2024年1月1日：				
成本	29,274	2,688	171	32,133
累計攤銷及減值	(8,211)	(1,466)	—	(9,677)
賬面淨值	21,063	1,222	171	22,456
2024年5月31日				
於2023年1月1日的成本，				
扣除累計攤銷	21,063	1,222	171	22,456
添置	136	—	428	564
收購一家子公司	—	4,666	—	4,666
轉撥	599	—	(599)	—
期內計提的攤銷	(3,391)	(847)	—	(4,238)
於2024年5月31日	18,407	5,041	—	23,448

附錄一

會計師報告

於2021年12月31日，通過確認減值損失人民幣2,446,000元，若干專利的賬面值已減少至其可收回金額零，原因為燃料電池外殼已於2021年停產。

貴公司

	專利及許可
	人民幣千元
2021年12月31日	
於2021年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	—
添置.....	288
年內計提的攤銷.....	(5)
於2021年12月31日	283
於2021年12月31日及2022年1月1日：	
成本.....	288
累計攤銷.....	(5)
賬面淨值.....	283
2022年12月31日	
於2022年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	283
添置.....	1,123
年內計提的攤銷.....	(166)
於2022年12月31日	1,240
於2022年12月31日及2023年1月1日：	
成本.....	1,411
累計攤銷.....	(171)
賬面淨值.....	1,240
2023年12月31日	
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	1,240
添置.....	101
年內計提的攤銷.....	(296)
於2023年12月31日	1,045
於2023年12月31日及2024年1月1日：	
成本.....	1,512
累計攤銷.....	(467)
賬面淨值.....	1,045
2024年5月31日	
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	1,045
添置.....	28
期內計提的攤銷.....	(128)
於2024年5月31日	945

附錄一

會計師報告

16. 於一家合營企業的投資

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於5月31日	
	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)	
應佔淨資產					
國鴻重塑.....	—	—	—	—	—

貴集團及 貴公司與合營企業的未償還結餘於附註41披露。

於有關期間， 貴集團的合營企業被視為單獨而言並不重大，下表列示 貴集團的合營企業的財務資料：

	於12月31日			於5月31日	
	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)	
應佔合營企業年／期內虧損.....	(5,750)	(18,750)	—	—	—
貴集團於合營企業投資					
的賬面總值.....	—	—	—	—	—

17. 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	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
應佔淨資產.....	51,590	78,689	99,522	131,051	

附錄一

會計師報告

於有關期間，貴集團的聯營公司被視為單獨而言並不重大，下表列示貴集團聯營公司的總體財務資料：

	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)	
應佔聯營公司年／期內虧損	(2,466)	(2,695)	(3,855)	(2,680)	(5,721)
應佔聯營公司綜合收益總額	(2,466)	(2,695)	(3,855)	(2,680)	(5,721)
貴集團於聯營公司投資的賬面總值 ...	51,590	78,689	99,522	86,059	131,051

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
應佔淨資產	40,158	63,321	91,232	104,817

貴集團及貴公司與聯營公司的未償還結餘於附註41披露。

18. 於子公司的投資

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
投資，按成本計	1,580,313	2,598,725	3,213,747	3,293,427
於子公司投資產生的減值損失	(2,000)	(2,000)	(2,000)	(2,000)
於子公司的投資	1,578,313	2,596,725	3,211,747	3,291,427

由於終止經營，於2021年12月31日，已就於子公司北京重理能源科技有限公司的投資全額計提減值。董事經評估其他子公司的預測後認為，於各有關期間末，無需就於其他子公司的投資計提減值。

貴公司與子公司的未償還結餘於附註41披露。

附錄一

會計師報告

19. 指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資

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
非上市股權投資	17,357	19,887	47,656	46,076

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
非上市股權投資	13,239	13,859	42,106	40,808

由於 貴集團將上述股權投資視為有戰略性質，因此有關投資已被不可撤銷指定為按公允價值計入其他全面收益。

20. 遞延稅項

貴集團

於有關期間遞延稅項資產及負債的變動如下：

遞延稅項資產

	存貨減值	租賃負債	遞延收入	可用於抵銷 未來應課稅 利潤的虧損	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2021年1月1日	1,388	16,094	5,628	–	23,110
年內於損益(扣除)/ 計入的遞延稅項	(717)	(1,874)	4,799	–	2,208
於2021年12月31日的 遞延稅項資產總值	671	14,220	10,427	–	25,318
年內於損益計入/ (扣除)的遞延稅項	958	(2,204)	(541)	–	(1,787)
於2022年12月31日的 遞延稅項資產總值	1,629	12,016	9,886	–	23,531
年內於損益計入/ (扣除)的遞延稅項	675	(2,654)	(164)	609	(1,534)
於2023年12月31日的 遞延稅項資產總值	2,304	9,362	9,722	609	21,997
收購一家子公司	–	–	–	1,914	1,914
期內於損益計入/(扣除) 的遞延稅項	255	(1,349)	290	1,498	694
於2024年5月31日的遞延 稅項資產總值	2,559	8,013	10,012	4,021	24,605

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債

	折舊撥備超出 相關折舊	使用權資產	因收購子公司產 生的公允價值調整	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日	3,661	15,545	–	19,206
年內計入損益的遞延稅項	(685)	(2,545)	–	(3,230)
於2021年12月31日的遞延稅項負債總額	2,976	13,000	–	15,976
年內計入損益的遞延稅項	(616)	(2,498)	–	(3,114)
於2022年12月31日的遞延稅項負債總額	2,360	10,502	–	12,862
年內計入損益的遞延稅項	(646)	(3,138)	–	(3,784)
於2023年12月31日的遞延稅項負債總額	1,714	7,364	–	9,078
收購一家子公司	–	–	1,914	1,914
期內計入損益的遞延稅項	(127)	(835)	(392)	(1,354)
於2024年5月31日的遞延稅項負債總額	1,587	6,529	1,522	9,638

為作呈列，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表抵銷。就財務申報而言 貴集團的遞延稅項結餘分析如下：

	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
於綜合財務狀況表內確認的				
遞延稅項資產淨值	9,342	10,669	12,919	14,967
總計	9,342	10,669	12,919	14,967

並未就以下項目確認遞延稅項資產：

	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
稅項虧損	1,238,064	1,814,906	2,429,235	2,775,909
可抵扣暫時差額	540,128	620,685	661,798	681,897
總計	1,778,192	2,435,591	3,091,033	3,457,806

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，貴集團在中國內地分別產生稅項虧損人民幣1,238,064,000元、人民幣1,814,906,000元、人民幣2,429,235,000元及人民幣2,775,909,000元，有關稅項虧損將於一至十年屆滿，可用於抵銷日後應課稅利潤。由於考慮到不大可能有可用作抵扣稅項虧損的應課稅利潤，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。

附錄一

會計師報告

貴公司

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，貴公司在中國內地分別產生稅項虧損人民幣27,803,000元、人民幣116,216,000元、人民幣253,190,000元及人民幣307,647,000元，有關稅項虧損將於一至五年屆滿，可用於抵銷日後應課稅利潤。由於被認為不大可能有可用作抵銷稅項虧損的應課稅利潤，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。

21. 存貨

	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
原材料	175,630	212,380	175,710	218,847
在製品	12,267	4,639	12,993	24,744
製成品	145,716	185,357	166,784	195,192
	333,613	402,376	355,487	438,783
減：存貨減值損失撥備	(73,645)	(125,442)	(115,615)	(102,419)
總計	259,968	276,934	239,872	336,364

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。

撥備變動

	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
年／期初賬面值	38,593	73,645	125,442	115,615
已確認減值損失 (附註6)	47,671	82,113	31,765	8,476
撇銷金額	(12,619)	(30,316)	(41,592)	(21,672)
年／期末賬面值	73,645	125,442	115,615	102,419

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度及截至2024年5月31日止五個月，貴集團已撇銷減值損失人民幣12,619,000元、人民幣30,316,000元、人民幣41,592,000元及人民幣21,672,000元，主要由於報廢或出售若干市場份額有限的氫燃料電池系統所致。

附錄一

會計師報告

22. 貿易應收款項及應收票據以及合約資產

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
非流動：				
貿易應收款項(a).....	284,724	264,897	417,537	314,940
合約資產.....	—	—	31,380	17,382
	284,724	264,897	448,917	332,322
減：減值損失.....	(15,039)	(10,273)	(14,199)	(6,044)
小計	269,685	254,624	434,718	326,278
流動：				
貿易應收款項.....	1,270,484	1,590,683	1,974,948	2,018,777
商業承兌匯票.....	4,077	62,102	25,258	70,034
銀行承兌匯票.....	7,323	2,611	30,083	26,788
	1,281,884	1,655,396	2,030,289	2,115,599
減：減值損失.....	(358,334)	(389,867)	(446,894)	(496,968)
小計	923,550	1,265,529	1,583,395	1,618,631
總計	1,193,235	1,520,153	2,018,113	1,944,909

貴集團與其客戶的交易條款主要為賒賬，每名客戶均設有最高信用額度。貴集團致力嚴格控制其未結應收款項，並設有信用控制部門以盡量降低信用風險。

貴集團並無就其貿易應收款項餘額持有任何抵押品或其他信用增級。貿易應收款項不計息。

(a) 非流動貿易應收款項為應收信用期超過1年的已訂約客戶的款項。

於各有關期間末，貴集團基於逾期資料及扣除損失撥備的貿易應收款項、商業承兌匯票及合約資產的賬齡分析如下：

	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
即期	650,086	893,979	1,137,834	684,272
1年內	239,938	316,959	519,188	751,905
1至2年	102,659	135,392	128,430	322,340
2至3年	190,345	19,952	72,735	23,516
3至4年	2,884	151,260	4,168	28,088
4至5年	—	—	125,675	108,000
總計	1,185,912	1,517,542	1,988,030	1,918,121

附錄一

會計師報告

貿易應收款項、商業承兌匯票及合約資產減值損失的變動如下：

	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
於年／期初	237,857	373,373	400,140	461,093
已確認減值損失淨額	135,516	26,767	60,953	41,919
於年／期末	373,373	400,140	461,093	503,012

貴集團六個月內賬齡的應收票據並未逾期。按公允價值計入其他全面收益計量的銀行承兌匯票的信用風險被認為較低，且虧損撥備被評估為並不重大。

貴集團在計算貿易應收款項、商業承兌匯票及合約資產的預期信貸虧損時採用簡化方法。與其他客戶無類似信用風險的客戶（如存在已知財務困難或收回款項重大存疑的客戶）有關的貿易應收款項、商業承兌匯票及合約資產會進行單項評估減值撥備。其餘貿易應收款項、商業承兌匯票及合約資產予以分組並進行組合評估減值撥備。根據組合法，於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似損失模式的客戶組別的逾期資料計算。該計算反映概率加權結果、貨幣時間值及於報告日期可得的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理有理據資料。一般而言，貿易應收款項若逾期超過五年則予以撇銷且不受強制執行活動所規限。於2021年，減值損失增加主要是由於若干客戶遭遇財務困難，導致貿易應收款項被評估為無法收回所致。於2023年及截至2024年5月31日止五個月，減值損失增加主要是由於預期虧損撥備矩陣隨著賬齡遷徙而上升。

下表載列使用撥備矩陣計算的 貴集團貿易應收款項、商業承兌匯票及合約資產面臨的信用風險資料：

	即期	1年內	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年以上	總計
於2021年12月31日								
<i>按組合基準：</i>								
預期信貸虧損率	2.92%	9.66%	24.55%	40.57%	85.43%	100.00%	100.00%	16.12%
賬面總值								
（人民幣千元）	669,639	265,593	136,060	320,309	19,789	2,513	–	1,413,903
預期信貸虧損								
（人民幣千元）	19,553	25,655	33,401	129,964	16,905	2,513	–	227,991
<i>按單項基準：</i>								
預期信貸虧損率								100.00%
賬面總值								
（人民幣千元）								145,382
預期信貸虧損								
（人民幣千元）								145,382

附錄一

會計師報告

	即期	1年內	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年以上	總計
於2022年12月31日								
<i>按組合基準：</i>								
預期信貸虧損率	2.01%	6.95%	18.40%	41.82%	51.90%	100.00%	100.00%	14.30%
賬面總值								
(人民幣千元)	912,331	340,638	165,926	34,292	314,500	575	2,513	1,770,775
預期信貸虧損								
(人民幣千元)	18,352	23,679	30,534	14,340	163,240	575	2,513	253,233
<i>按單項基準：</i>								
預期信貸虧損率								100.00%
賬面總值								
(人民幣千元)								146,907
預期信貸虧損								
(人民幣千元)								146,907

	即期	1年內	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								
<i>按組合基準：</i>								
預期信貸虧損率	2.06%	6.59%	13.56%	35.46%	56.99%	59.81%	100.00%	13.65%
賬面總值								
(人民幣千元)	1,161,778	555,826	148,573	112,699	9,690	312,700	950	2,302,216
預期信貸虧損								
(人民幣千元)	23,944	36,638	20,143	39,964	5,522	187,025	950	314,186
<i>按單項基準：</i>								
預期信貸虧損率								100.00%
賬面總值								
(人民幣千元)								146,907
預期信貸虧損								
(人民幣千元)								146,907

下表載列使用撥備矩陣計算的 貴集團貿易應收款項、商業承兌匯票及合約資產面臨的信用風險資料：

	即期	1年內	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年以上	總計
於2024年5月31日								
<i>按組合基準：</i>								
預期信貸虧損率	1.64%	7.25%	14.50%	37.82%	55.53%	62.62%	100.00%	15.66%
賬面總值 (人民幣千元)	695,675	810,685	376,986	37,817	63,160	288,953	950	2,274,226
預期信貸虧損 (人民幣千元) ..	11,403	58,780	54,646	14,301	35,072	180,953	950	356,105
<i>按單項基準：</i>								
預期信貸虧損率								100.00%
賬面總值 (人民幣千元)								146,907
預期信貸虧損 (人民幣千元) ..								146,907

附 錄 一

會 計 師 報 告

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
貿易應收款項	67,205	229,658	442,784	451,346
應收商業承兌匯票	1,701	376	28	—
銀行承兌匯票	3,443	1,475	—	—
小計	72,349	231,509	442,812	451,346
減：減值損失	(2,313)	(9,535)	(30,497)	(62,220)
總計	70,036	221,974	412,315	389,126

於各有關期間末，貴公司基於逾期資料及扣除損失撥備的貿易應收款項及商業承兌匯票的賬齡分析如下：

	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
即期	64,929	165,940	224,189	88,772
1年內	938	54,515	139,354	163,834
1至2年	726	44	48,772	106,425
2至3年	—	—	—	30,095
總計	66,593	220,499	412,315	389,126

貿易應收款項及商業承兌匯票的減值損失撥備的變動如下：

	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
於年／期初	939	2,313	9,535	30,497
已確認減值損失淨額	1,374	7,222	20,962	31,723
於年／期末	2,313	9,535	30,497	62,220

附錄一

會計師報告

下表載列使用撥備矩陣計算的 貴集團貿易應收款項及應收商業承兌匯票面臨的信用風險資料：

	即期	1年內	1至2年	2至3年	總計
於2021年12月31日					
<i>按組合基準：</i>					
預期信貸虧損率	2.90%	12.60%	24.55%	—	3.36%
賬面總值 (人民幣千元)	66,871	1,073	962	—	68,906
預期信貸虧損 (人民幣千元)	1,942	135	236	—	2,313
於2022年12月31日					
<i>按組合基準：</i>					
預期信貸虧損率	2.09%	9.89%	20.55%	—	4.15%
賬面總值 (人民幣千元)	169,478	60,500	56	—	230,034
預期信貸虧損 (人民幣千元)	3,538	5,985	12	—	9,535
於2023年12月31日					
<i>按組合基準：</i>					
預期信貸虧損率	2.11%	8.90%	19.85%	—	6.89%
賬面總值 (人民幣千元)	229,020	153,236	60,556	—	442,812
預期信貸虧損 (人民幣千元)	4,831	13,643	12,023	—	30,497
於2024年5月31日					
<i>按組合基準：</i>					
預期信貸虧損率	1.82%	8.92%	19.78%	37.82%	13.79%
賬面總值 (人民幣千元)	90,418	179,873	132,659	48,396	451,346
預期信貸虧損 (人民幣千元)	1,646	16,039	26,234	18,301	62,220

23. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

		於12月31日			於5月31日
	附註	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：					
政府補貼預付款	(a)	—	—	113,100	—
按金		6,725	9,722	88,657	93,343
向供應商支付的預付款		28,362	54,992	60,444	77,402
其他可收回稅項		26,498	17,139	17,812	31,581
預付費用		39,803	21,942	16,346	15,538
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應收關聯方款項		522	500	642	—
向僱員提供的墊款		386	174	301	351
		102,296	104,469	301,195	223,153
減值撥備		(1,502)	(1,956)	(4,927)	(4,462)
小計		100,794	102,513	296,268	218,691
非流動：					
其他可收回稅項		7,506	8,262	13,285	18,146
長期資產預付款		12,037	54,910	54,607	31,951
小計		19,543	63,172	67,892	50,097
總計		120,337	165,685	364,160	268,788

附錄一

會計師報告

- (a) 獲 貴集團客戶（即氫燃料電池商用車製造商）授權， 貴集團已代客戶向當地政府申請若干補貼。於2023年12月31日， 貴集團取得當地政府批准，但僅代客戶收到部分款項。考慮到與該等客戶的友好合作關係， 貴集團於2023年12月向其客戶支付全部補貼款人民幣113,100,000元，而 貴集團已於2024年2月收到剩餘補貼款。

於各報告期末進行減值分析。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，對按金及應收關聯方款項計提減值撥備主要是由於該等應收款項的不可收回性所致。

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
流動：				
向供應商支付的預付款	836	4,954	13,511	7,633
預付費用.....	609	1,670	1,932	421
按金	168	1,218	10,953	10,811
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應收關聯方款項	—	—	142	—
向僱員提供的墊款	—	63	34	100
其他可收回稅項	1,286	3,865	5,454	8,272
	2,899	11,770	35,919	32,175
減值撥備	(8)	(19)	(544)	(539)
總計	2,891	11,751	35,375	31,636

24. 按公允價值計入損益的金融資產

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：				
結構性存款，按公允價值計量(a).....	—	335,797	—	—
非流動：				
私募股權基金	6,436	6,521	44,401	52,230
總計	6,436	342,318	44,401	52,230

附錄一

會計師報告

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
流動：				
結構性存款，按公允價值計量(a).....	—	280,689	—	—
非流動：				
私募股權基金.....	6,436	6,521	24,079	22,116
總計	6,436	287,210	24,079	22,116

(a) 上述結構性存款由中國內地銀行發行。該等結構性存款被強制歸類為按公允價值計入損益的金融資產，因為其合約現金流量並非純粹為支付本金及利息。浮動利率介乎1.25%至3.40%，與BFXI歐元兌美元匯率掛鉤。

25. 現金及現金等價物、定期存款及受限制現金

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
現金及現金等價物	276,220	1,079,456	664,510	435,710
定期存款.....	—	52,086	—	—
受限制現金.....	—	59,902	746	28
總計	276,220	1,191,444	665,256	435,738

於2022年12月31日，定期存款人民幣52,086,000元在 貴集團購入時於三個月以上到期，並按定期存款利率賺取利息。

於2022年及2023年12月31日，受限制現金指金額分別為人民幣59,902,000元及人民幣746,000元的銀行存款，已質押予銀行作為簽發銀行承兌匯票的抵押物。於2024年5月31日，受限制現金指金額為人民幣28,000元的擔保函。

	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
現金及現金等價物				
以人民幣計值.....	266,342	1,057,651	634,632	403,886
以加拿大元計值.....	8,552	18,173	16,522	14,201
以美元計值.....	1,313	3,632	11,656	—
以歐元計值.....	—	—	1,700	16,031
以港元計值.....	13	—	—	1,592
總計	276,220	1,079,456	664,510	435,710
以人民幣計值的定期存款及受限制現金 ..	—	111,988	746	28

附錄一

會計師報告

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
現金及現金等價物				
以人民幣計值	31,145	67,464	27,060	10,702

銀行現金按每日銀行存款利率賺取按浮動利率計算的利息。銀行結餘均存放在近期並無違約記錄的信譽良好的銀行。

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，貴集團及貴公司對現金及現金等價物、定期存款及受限制現金的信用風險進行評估，並認為由於該等款項存放於信譽良好的金融機構，故其信用風險並不重大。

26. 貿易應付款項及應付票據

於報告期末貿易應付款項及應付票據基於發票日期的賬齡分析如下：

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
1年內	386,201	390,707	447,319	445,871
1至2年	58,024	69,947	113,317	75,577
2至3年	81,813	16,653	25,801	27,766
3年以上	35,495	88,948	64,304	76,799
總計	561,533	566,255	650,741	626,013

貿易應付款項為免息，一般於收到增值稅發票後30至180天內結算。若干供應商於24個月內支付部分尾款。

於2023年，貴集團與西安經產商業保理有限公司（「西安經產」）及中企雲鏈股份有限公司（「中企雲鏈」）（統稱「保理公司」）訂立供應商融資安排。根據該等協議，西安經產就保理貴集團供應商的應收賬款提供總信用額度最高人民幣200,000,000元。為擔保貴集團的付款責任，貴集團向西安經產提供人民幣60,000,000元的保證金。中企雲鏈通過交通銀行股份有限公司提供最高人民幣10,000,000元的總信用額度，以保理貴集團供應商有保證金要求的應收賬款。

根據該等供應商融資安排，貴集團的供應商可選擇由保理公司保理其應收貴集團的未到期賬款。經貴集團批准後，供應商將與保理公司簽訂應收賬款轉讓協議，據此，其對應的應收賬款由貴集團轉讓予保理公司。保理公司將直接向供應商支付保理應收賬款。貴集團隨後將向保理公司付款以結算保理應收賬款。

從貴集團角度而言，供應商融資安排實現應付供應商款項重新分類為應付保理公司款項的非現金變動。於2024年5月31日，西安經產及中企雲鏈分別支付保理融資款人民幣47,260,000元及人民幣26,358,000元。

附錄一

會計師報告

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
1年內	17,442	138,865	248,465	201,856
1至2年	—	—	63,000	96,091
總計	<u>17,442</u>	<u>138,865</u>	<u>311,465</u>	<u>297,947</u>

27. 其他應付款項及應計費用

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
應付工資及福利	49,027	68,448	40,295	21,817
其他應付稅項	26,110	29,858	27,839	5,380
政府補助	2,910	2,910	26,360	64,272
代收款	(a) —	—	28,628	56,056
應付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	618	1,200	6,569	11,558
總計	<u>78,665</u>	<u>102,416</u>	<u>141,315</u>	<u>174,717</u>

(a) 獲 貴集團客戶(即氫燃料電池商用車製造商)授權， 貴集團已代客戶向當地政府申請若干補貼。於2023年12月31日， 貴集團取得當地政府批准，但僅代客戶收到部分款項，於2023年12月31日及2024年5月31日的累計金額分別為人民幣28,028,000元及人民幣56,056,000元。其後， 貴集團已於2024年6月向其客戶支付該等補貼款。

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
應付工資及福利	4,590	17,939	10,000	8,014
其他應付稅項	287	2,729	982	784
應付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	311	115	943	853
總計	<u>5,188</u>	<u>20,783</u>	<u>23,549</u>	<u>25,285</u>

其他應付款項均不計息、無抵押且須按要求償還。

附錄一

會計師報告

28. 合約負債

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
非流動：				
其他	5,023	4,021	13,841	12,466
流動：				
氫燃料電池系統	3,828	1,940	7,707	12,562
零部件	333	399	1,762	1,061
氫燃料電池工程開發服務	13,324	5,463	263	10,713
其他	2,721	7,267	3,008	11,216
	20,206	15,069	12,740	35,552
總計	25,229	19,090	26,581	48,018

合約負債為就交付產品及服務而收取的預收款。

29. 衍生金融工具

貴集團及 貴公司

貴集團訂有協議，有義務購回以下合營企業的股份：

	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				
第三方持有的一家合營企業				
權益的認沽期權	17,742	—	—	—
流動				
第三方持有的一家合營企業				
權益的認沽期權	—	37,423	—	—
總計	17,742	37,423	—	—

於2018年12月，貴公司與雲浮市融達資產經營有限公司（「雲浮融達」）、廣東國鴻重塑能源科技有限公司（「國鴻重塑」）及第三方國鴻氢能科技（嘉興）股份有限公司（「國鴻氢能」）訂立一份協議。根據該協議，雲浮融達有權於2020年6月30日或之後撤回其於國鴻重塑的投資約人民幣77,840,000元，每年的除稅後回報率為1.5%，而貴公司及國鴻氢能須分別按49%及51%的持股比例就退出投資達成一致。根據該協議，雲浮融達可選擇通過減資或股份轉讓退出投資。倘雲浮融達選擇減資，國鴻重塑應向雲浮融達退還投資資金人民幣77,840,000元，而貴公司及國鴻氢能應

附錄一

會計師報告

承擔連帶責任擔保。倘雲浮融達選擇轉讓股份以退出投資，貴公司及國鴻氢能應共同認購所轉讓的股份且國鴻重塑應提供連帶責任擔保。於2019年1月8日，貴公司、雲浮融達、國鴻氢能及國鴻重塑簽署補充協議，據此，雲浮融達可於2023年6月30日或之後行使其撤資權。因此，於2021年及2022年12月31日，貴集團就雲浮融達持有的人民幣17,742,000元的衍生金融工具及價值人民幣37,423,000元的認沽期權分別確認公允價值變動人民幣607,000元及人民幣19,681,000元，乃根據基於合約條款釐定的預期現金流量及市場折現率以期權模型計量。於2023年4月，雲浮融達選擇退出投資，國鴻氢能及貴公司分別同意自雲浮融達收購國鴻重塑的註冊資本人民幣39,699,000元及人民幣38,142,000元，代價分別為人民幣39,699,000元及人民幣38,142,000元。

30. 計息銀行及其他借款

貴集團

	2021年		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款－無抵押.....	3.8-4.8	2022年	452,434
長期銀行貸款的流動部分－無抵押.....	4.5	2022年	13,379
長期其他借款的流動部分－有抵押.....	4.5-5.8	2022年	188,504
小計－流動.....			654,317
非流動			
銀行貸款－無抵押.....	4.5	2024年	20,000
其他借款－有抵押.....	4.65-4.75	2024年至2025年	383,736
小計－非流動.....			403,736
總計.....			1,058,053
2022年			
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款－無抵押.....	3.5-4.35	2023年	180,150
長期銀行貸款的流動部分－無抵押.....	3.65-4.6	2023年	73,800
長期銀行貸款的流動部分－有抵押.....	5	2023年	15,129
小計－流動.....			269,079
非流動			
銀行貸款－無抵押.....	3.85-4.85	2024年至2025年	258,066
銀行貸款－有抵押.....	4.35-4.5	2025年至2029年	77,500
其他借款－有抵押.....	4.3-4.65	2024年至2025年	393,525
小計－非流動.....			729,091
總計.....			998,170

附錄一

會計師報告

	2023年		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款－無抵押.....	3.1-3.45	2024年	36,840
長期銀行貸款的流動部分－無抵押.....	2.9-4.55	2024年	192,032
長期銀行貸款的流動部分－有抵押.....	4.35	2024年	20,095
長期其他借款的流動部分－售後回租－有擔保	4	2024年	41,476
長期其他借款的流動部分－有抵押.....	4.2	2024年	180,000
小計－流動			470,443
非流動			
銀行貸款－無抵押.....	2.9-4.55	2025年至2026年	469,900
銀行貸款－有抵押.....	4.5	2025年至2029年	57,500
其他借款－售後回租－有擔保.....	4	2026年	82,840
其他借款－有抵押.....	4.2	2025年	222,785
小計－非流動			833,025
總計			1,303,468

貴集團

	2024年5月31日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款－無抵押.....	3-4.15	2024年至2025年	138,756
長期銀行貸款的流動部分－無抵押.....	2.7-4.2	2024年至2025年	215,540
長期銀行貸款的流動部分－有抵押.....	4.25	2024年至2025年	20,818
長期其他借款的流動部分－ 售後回租－有擔保.....	4	2024年至2025年	42,397
長期其他借款的流動部分－有抵押.....	4-4.2	2024年至2025年	393,533
小計－流動			811,044
非流動			
銀行貸款－無抵押.....	2.7-4.2	2025年至2027年	384,000
銀行貸款－有抵押.....	4.3	2025年至2029年	57,500
其他借款－售後回租－有擔保.....	4	2025年至2026年	71,423
小計－非流動			512,923
總計			1,323,967

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
分析為：				
應償還銀行貸款：				
一年內	465,813	269,079	248,967	375,114
第二年	13,333	130,266	321,400	403,700
第三至五年(包括首尾兩年)	6,667	195,300	203,500	35,300
五年以上	—	10,000	2,500	2,500
小計	485,813	604,645	776,367	816,614
應償還其他借款：				
一年內	188,504	—	221,476	435,930
第二年	—	180,000	264,205	41,420
第三至五年(包括首尾兩年)	383,736	213,525	41,420	30,003
小計	572,240	393,525	527,101	507,353
總計	1,058,053	998,170	1,303,468	1,323,967

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，貴集團賬面總值分別約為人民幣22,124,000元、人民幣21,659,000元、人民幣21,194,000元及人民幣21,000,000元的使用權資產以及賬面總值分別約為人民幣56,484,000元、人民幣60,381,000元、人民幣61,648,000元及人民幣60,553,000元的物業、廠房及設備被質押作為貴集團獲授計息銀行及其他借款的擔保(附註13及14)。

如附註1所披露，於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，貴集團將於一家子公司的股權作為抵押品質押予信託融資公司。

於2023年12月31日及2024年5月31日，貴集團賬面總值約為人民幣138,522,000元及人民幣129,988,000元的若干機器屬於與太平石化金融租賃有限責任公司的售後回租業務(附註13)。

31. 遞延收入

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
非流動：				
政府補助				
資產相關補助(a)	56,122	58,247	54,084	50,198
未來開支補償(b)	1,915	1,800	4,200	4,200
小計	58,037	60,047	58,284	54,398
流動：				
政府補助				
未來開支補償(b)	3,029	—	963	932
總計	61,066	60,047	59,247	55,330

附錄一

會計師報告

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
非流動：				
未來開支補償(b).....	—	—	2,400	2,400

(a) 資產相關補助

資產相關補助為自政府收取的有關 貴集團物業、廠房及設備的補貼。

(b) 未來開支補償

作為未來開支補償的政府補助為收取的有關 貴集團未來研發活動的補貼。

32. 撥備

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
非流動				
產品保修(a)	18,544	19,913	21,219	21,307
超額虧絀(b)	5,750	—	—	—
小計	24,294	19,913	21,219	21,307
流動				
產品保修(a)	17,596	18,855	21,080	21,102
財務擔保責任(c).....	11,760	—	—	—
小計	29,356	18,855	21,080	21,102
總計	53,650	38,768	42,299	42,409

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
非流動：				
超額虧絀(b)	5,750	—	—	—
流動：				
財務擔保責任(c).....	11,760	—	—	—
總計	17,510	—	—	—

附錄一

會計師報告

(a) 產品保修

就各有關期間末仍處於保修期內的已售產品的估計保修索賠計提撥備。通常預期該等索賠將根據銷售合約的條款結算。

(b) 超額虧絀

貴公司及其他股東應根據合營企業國鴻重塑的公司章程認繳人民幣89,090,000元及人民幣170,570,000元的股份作為對國鴻重塑的出資額，而 貴公司於2021年12月31日及2022年12月31日分別認繳人民幣4,900,000元及人民幣29,400,000元的股份。於2021年12月31日， 貴集團於國鴻重塑的投資因國鴻重塑所產生的累計虧損而為零，由於國鴻重塑的公司章程規定的法定義務，股東應當以股份認繳出資額為限承擔有限損失，因此，國鴻重塑的餘下責任將以餘下未繳出資額為限由 貴集團承擔，相應計作超額虧絀撥備。於2021年12月31日，應佔國鴻重塑虧損被確認為超額虧絀撥備，金額為人民幣5,750,000元。 貴集團於2022年12月向國鴻重塑注資人民幣24,500,000元。由於國鴻重塑自2020年起逐步終止主營業務，2021年所面臨的最大超額虧絀風險為人民幣5,750,000元，可能由 貴公司的出資彌補。於2022年12月31日，國鴻重塑所有負債可能由其可變現資產彌補，惟附註29所披露對 貴集團的責任及其向雲浮融達回購股份的義務除外。

(c) 財務擔保責任

於2017年9月15日，國鴻重塑（ 貴公司的合營企業）與其子公司雲浮市鴻塑氫能動力科技有限責任公司（「雲浮鴻塑」）及一名第三方（即雲浮雲能）簽署一份協議（「主要合約」），據此，雲浮鴻塑自雲浮雲能獲得借款人民幣250,000,000元，固定年利率為6.8%，到期期限為三年（「主要合約」），以支持雲浮鴻塑的發展。同日， 貴公司及國鴻氫能與雲浮雲能簽署擔保合約，據此， 貴公司及國鴻氫能根據持股比例就主要合約義務產生的所有債務提供擔保，直至2020年9月18日止。根據雲浮雲能於2021年2月4日的股東大會決議案，雲浮雲能同意將剩餘借款餘額人民幣50,000,000元的到期日延長至2022年12月31日， 貴集團的擔保亦進行延期。因此，截至2021年12月31日止年度， 貴集團就財務擔保責任總額人民幣24,500,000元確認財務擔保責任撥備人民幣11,760,000元，按截至2021年12月31日止年度的全期預期信貸虧損計量。撥備反映了董事對最有可能出現結果的最佳估計。由於2022年國鴻重塑於債務到期時並無充足盈餘現金， 貴集團及國鴻氫能於2022年12月分別按持股比例49%及51%向國鴻重塑注資。 貴集團已相應注資人民幣24,500,000元。因此，國鴻重塑於2022年12月向雲浮雲能償還人民幣50,000,000元。

附錄一

會計師報告

33. 股本

貴集團及 貴公司

股份

	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
已發行及繳足：				
股本	64,996	81,311	81,311	81,311

根據日期為2020年9月8日的股東決議案，貴公司股東同意將貴公司改制為股份有限公司，註冊資本為人民幣56,063,300元（56,063,300股每股面值人民幣1.00元的股份）。於2020年9月11日完成向上海市市場監督管理局登記後，貴公司更名為上海重塑能源集團股份有限公司。

根據日期為2020年9月22日的股東決議案，貴公司股東同意將註冊資本由人民幣56,063,300元增加至人民幣64,996,051元（64,996,051股每股面值人民幣1.00元的股份）。

根據日期為2022年1月25日的股東決議案，貴公司股東同意將註冊資本由人民幣64,996,051元增加至人民幣81,311,371元（81,311,371股每股面值人民幣1.00元的股份）。

貴公司股本變動概述如下：

	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
於1月1日	64,996	64,996	81,311	81,311
股東注資.....	—	16,315	—	—
於12月31日	64,996	81,311	81,311	81,311

34. 以股份為基礎的付款

以權益結算的以股份為基礎的付款交易產生的開支如下：

	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
股份激勵計劃(a).....	31,326	27,094	87,066	19,123	51,558
[編纂]前購股權計劃(b)	—	—	—	—	65,926
總計	31,326	27,094	87,066	19,123	117,484

附錄一

會計師報告

有關期間確認的與僱員有關的以股份為基礎的付款開支如下：

	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)	
行政開支.....	22,025	21,667	61,483	11,865	79,931
研發開支.....	7,687	3,394	20,085	6,215	27,723
銷售開支.....	1,557	1,976	3,565	603	8,658
銷售成本.....	57	57	1,933	440	1,172
總計	31,326	27,094	87,066	19,123	117,484

(a) 股份激勵計劃

為激勵及獎勵對 貴集團經營作出貢獻的合資格參與者， 貴公司實際控制人林琦先生為 貴公司設計及設立了多個員工持股平台，以運作一系列員工激勵計劃（「股份激勵計劃」）。計劃的合資格參與者（包括 貴集團的高級管理人員、中層管理人員及其他僱員）由實際控制人確定，並由 貴公司通過董事會決議案批准。 貴公司實際控制人作為該等平台的普通合夥人，有權決定合資格參與者、歸屬標準，並有義務按認購價購回已辭任合資格參與者的股份，再將該等股份重新分配予其他合資格參與者。

於2017年3月17日、2019年5月30日、2020年12月24日、2023年4月27日及2024年1月21日，通過計劃的員工持股平台向合資格參與者分別授出1,200,000股、1,673,797股、296,000股、1,087,285股及1,035,206股 貴公司股份，認購價為每股人民幣1.00元、每股人民幣9.13元、每股人民幣2.65元、每股人民幣33.64元及每股人民幣33.64元。根據投資者近期注資價格確定的股份激勵計劃股份授出日期的公允價值分別為每股人民幣16.67元、每股人民幣41.06元、每股人民幣80.27元、每股人民幣133.55元及根據獨立估值釐定的每股人民幣140.36元。已授出股份的公允價值與認購價之間的差額於權益內以股份為基礎的付款儲備入賬，而相應的「以股份為基礎的付款開支」則於損益入賬。

股份激勵計劃的員工持股平台所持股份將於 貴公司股份成功[編纂]當日歸屬。因此，服務條件包含在預期可歸屬的權益工具數量的假設中。歸屬期將由管理層審核及確定，而相關開支於歸屬期（即自授出日期起至預期[編纂]止）內確認。

附錄一

會計師報告

已授出權益股份數量以及相關加權平均授出日期公允價值的變動如下：

	截至2021年 12月31日止年度		截至2022年 12月31日止年度		截至2023年 12月31日止年度		截至2023年 5月31日止五個月 (未經審核)		截至2024年 5月31日止五個月	
	加權平均授出 日期公允價值		加權平均授出 日期公允價值		加權平均授出 日期公允價值		加權平均授出 日期公允價值		加權平均授出 日期公允價值	
	股份數目		股份數目		股份數目		股份數目		股份數目	
	每股人民幣元		每股人民幣元		每股人民幣元		每股人民幣元		每股人民幣元	
於年／期初	39.38	4,852,697	39.38	4,848,078	39.35	4,769,195	39.35	4,769,195	56.96	5,824,553
年／期內授出	-	-	-	-	133.55	1,087,285	133.55	1,087,285	140.36	1,035,206
年／期內沒收	41.06	(4,619)	41.06	(78,883)	34.03	(31,928)	41.06	(12,059)	129.76	(841,331)
於年／期末	39.38	4,848,078	39.35	4,769,195	56.96	5,824,552	56.91	5,844,421	61.07	6,018,428

(b) [編纂]前購股權計劃

貴集團採納[編纂]前購股權計劃，旨在表彰僱員對貴集團的貢獻。於2024年1月21日，貴集團根據[編纂]前購股權計劃向154名承授人(包括貴公司董事、高級管理人員及貴集團其他僱員)授出購股權，可認購5,267,800股股份。[編纂]前購股權計劃自授出日期起6年內有效。

所有已授出購股權的行使價均為每股普通股人民幣33.64元。購股權所涉的50%及50%股份將分別於歸屬開始日期後12個月內的最後一個H股[編纂]日及24個月內的最後一個H股[編纂]日歸屬，而達成條件為收入於2023年及2024年分別增加20%。歸屬開始日期為授出後計滿12個月的日期及[編纂][編纂](以較晚者為準)，購股權不得於歸屬前行使。

不可以現金進行結算。貴集團過往並無以現金結算該等購股權的慣例。貴集團將[編纂]前購股權計劃列作權益結算計劃。

購股權並未賦予持有人收取股息或於股東大會上投票的權利。

年／期內[編纂]前購股權計劃項下尚未行使的購股權如下：

	2024年1月1日至2024年5月31日	
	加權平均行使價	購股權數目
	每股人民幣元	
於期初	-	-
已授出	33.64	5,267,800
已沒收	33.64	(364,050)
於期末	33.64	4,903,750

於2024年1月21日授出的購股權的公允價值為人民幣531,152,000元(每份為人民幣107.80元)，其中貴集團根據其對最終將予歸屬的權益工具數量的最佳估計於2024年1月1日至2024年5月31日期間確認購股權開支人民幣65,926,000元。

附錄一

會計師報告

已授出購股權的公允價值乃於授出日期使用二項式模型估計，當中已考慮授出購股權的條款及條件。下表載列所用模型的輸入值：

	截至2024年 5月31日止期間
股息收益率(%).....	0.00
預期波幅(%).....	42.63-50.87
無風險利率(%).....	2.08-2.28
購股權預計年期(年).....	2-3
加權平均股價(每股人民幣元).....	140.36

購股權預計年期乃基於過去三年的歷史數據計算得出，未必反映可能發生的行使模式。預期波幅反映了歷史波幅指示未來趨勢的假設，未必會成為實際結果。計算公允價值時概無列入已授出購股權的其他特質。

35. 儲備

貴集團

貴集團的儲備金額及儲備於有關期間的變動呈列於歷史財務資料綜合權益變動表。

(i) 股份溢價及其他儲備

貴集團的股份溢價及其他儲備主要指發行股份的溢價及收購非控股權益的溢價。

(ii) 法定盈餘儲備

根據《中國公司法》，貴集團的若干子公司（為境內企業）須將根據相關中國會計準則釐定其稅後利潤的10%轉撥至其各自的法定盈餘儲備，直至該儲備達至其各自註冊資本的50%。根據《中國公司法》載列的若干限制，部分法定盈餘儲備可轉換為股本，惟於資本化後的剩餘結餘不少於註冊資本的25%。

(iii) 外匯波動儲備

外匯波動儲備指換算功能貨幣有別於貴集團呈列貨幣的海外業務的財務報表所產生之匯兌差額。

(iv) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指歷史財務資料附註34所載以權益結算的股份獎勵。

(v) 專項儲備

根據中國相關法規的規定，維簡及生產基金需根據產量定額計提。維簡及生產基金可在與維簡及生產安全相關的費用或資本支出發生時使用。已使用的維簡及生產基金將由專項儲備轉回留存收益。

附錄一

會計師報告

貴公司

	資本及 其他儲備	以股份為基礎的 付款儲備	按公允價值 計入其他全面 收益的金融資產 公允價值儲備	留存收益／ (累計虧損)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2020年12月31日及					
2021年1月1日	1,583,391	48,505	(236)	111,680	1,743,340
年內虧損	—	—	—	(63,230)	(63,230)
年內其他全面收益：					
指定按公允價值計入其他					
全面收益的股權投資變動					
(扣除稅項)	—	—	385	—	385
年內全面收益總額	—	—	385	(63,230)	(62,845)
以股份為基礎的付款	—	31,326	—	—	31,326
於2021年12月31日及					
2022年1月1日	1,583,391	79,831	149	48,450	1,711,821
年內虧損	—	—	—	(151,352)	(151,352)
年內其他全面收益：					
指定按公允價值計入其他					
全面收益的股權投資變動					
(扣除稅項)	—	—	620	—	620
年內全面收益總額	—	—	620	(151,352)	(150,732)
以股份為基礎的付款	—	27,094	—	—	27,094
股東注資	2,166,486	—	—	—	2,166,486
於2022年12月31日及					
2023年1月1日	3,749,877	106,925	769	(102,902)	3,754,669
年內虧損	—	—	—	(194,492)	(194,492)
年內其他全面收益：					
按公允價值計入其他全面收益					
的股權投資公允價值變動					
(扣除稅項)	—	—	(2,398)	—	(2,398)
年內全面收益總額	—	—	(2,398)	(194,492)	(196,890)
以股份為基礎的付款	—	87,066	—	—	87,066
於2023年12月31日及					
2024年1月1日	3,749,877	193,991	(1,629)	(297,394)	3,644,845
期內虧損	—	—	—	(145,969)	(145,969)
期內其他全面收益：					
按公允價值計入其他全面					
收益的股權投資公允價值					
變動(扣除稅項)	—	—	(1,659)	—	(1,659)
期內全面收益總額	—	—	(1,659)	(145,969)	(147,628)
以股份為基礎的付款	—	117,484	—	—	117,484
於2024年5月31日	3,749,877	311,475	(3,288)	(443,363)	3,614,701

附錄一

會計師報告

36. 擁有重大非控股權益的非全資子公司

於2021年12月31日

	非控股權益持有的 股權比例	分配至非控股權益 的年內虧損	非控股權益的 累計結餘
	%	人民幣千元	人民幣千元
上海韻量新能源科技有限公司 (「上海韻量」)*.....	19.10	(70,435)	(52,568)

於2022年12月31日

	非控股權益持有的 股權比例	分配至非控股權益 的年內虧損	非控股權益的 累計結餘
	%	人民幣千元	人民幣千元
上海韻量.....	19.10	(26,077)	(78,440)
佛山迪一元素新能源科技有限公司 (「佛山迪一」).....	45	—	36,000

於2023年12月31日

	非控股權益持有的 股權比例	分配至非控股權益 的年內虧損	非控股權益的 累計結餘
	%	人民幣千元	人民幣千元
上海韻量.....	19.10	(26,107)	(99,488)
佛山迪一.....	45	(3,461)	32,540

於2024年5月31日

	非控股權益持有的 股權比例	分配至非控股權益 的期內虧損	非控股權益的 累計結餘
	%	人民幣千元	人民幣千元
上海韻量.....	19.10	(10,619)	(109,783)
佛山迪一.....	45	(1,062)	31,260

* 於2021年12月27日，貴集團收購上海韻量額外29.8778%股權。

附 錄 一

會 計 師 報 告

下表說明上述子公司的財務資料概述。所披露金額為任何公司間撇銷之前的金額：

	上海韻量				佛山迪一		
	2021年	2022年	2023年	2024年	2022年	2023年	2024年
	12月31日	12月31日	12月31日	5月31日	12月31日	12月31日	5月31日
	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
收入	261,725	208,798	289,646	8,557	-	-	-
成本及開支總額	(405,528)	(345,325)	(426,330)	(64,154)	(1)	(7,691)	2,359
所得稅開支	-	-	-	-	-	-	-
全面收益總額	(143,803)	(136,527)	(136,684)	(55,597)	(1)	(7,691)	2,359
流動資產	106,491	160,189	250,621	185,114	36,001	74,838	69,456
非流動資產	77,349	101,748	113,631	113,283	-	480	435
流動負債	(352,136)	(565,688)	(778,202)	(754,401)	-	(3,008)	(424)
非流動負債	(6,930)	(6,930)	(6,930)	(18,778)	-	-	-
	(175,226)	(310,681)	(420,880)	(474,782)	36,001	72,310	69,467
經營活動(所用)/所得現金流量淨額	(160,009)	34,652	(374,219)	65,108	1	(6,028)	(5,172)
投資活動所用現金流量淨額	(3,386)	(27,156)	(45,711)	(13,006)	-	(231)	-
融資活動所得/(所用)現金流量淨額	166,247	(4,555)	426,571	(53,862)	36,000	44,000	-
現金及現金等價物增加淨額	2,852	2,941	6,641	(1,760)	36,001	37,741	(5,172)

37. 業務合併

於2024年1月31日，貴集團向兩名獨立第三方收購非上市公司嘉氫(上海)實業有限公司的70%股權。嘉氫(上海)實業有限公司從事加氫站運營。收購事項乃貴集團將業務拓展至加氫站運營策略的一部分。收購事項的購買代價採用現金形式，於2024年1月31日支付人民幣6,300,000元。

附錄一

會計師報告

嘉氫（上海）實業有限公司於收購日期的可識別資產及負債的公允價值如下：

	附註	於收購時確認 的公允價值
		人民幣千元
物業、廠房及設備	13	7,833
其他無形資產	15	4,666
現金及銀行結餘		2,114
貿易應收款項		558
存貨		4
預付款項及其他應收款項		10
貿易應付款項		(1,271)
應計費用及其他應付款項		(4,914)
按公允價值計量的可識別淨資產總額		9,000
業務合併前持有的於聯營公司的投資的公允價值		2,700
以現金支付		6,300

於收購日期，貿易應收款項及其他應收款項的公允價值分別為人民幣558,000元及人民幣10,000元。貿易應收款項及其他應收款項的合約總額分別為人民幣560,000元及人民幣10,000元。

就收購一家子公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	(6,300)
所收購現金及銀行結餘	2,114
計入投資活動所得現金流量的現金及現金等價物流出淨額	(4,186)

自收購以來，嘉氫（上海）實業有限公司於截至2024年5月31日止五個月為貴集團貢獻收入人民幣2,000元及綜合虧損人民幣1,905,000元。

倘合併於期初進行，貴集團截至2024年5月31日止五個月的收入及虧損將分別為人民幣12,530,000元及人民幣410,043,000元。

附錄一

會計師報告

38. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度及截至2024年5月31日止五個月，貴集團擁有有關廠房及設備的租賃安排的使用權資產及租賃負債的非現金添置分別為人民幣1,585,000元、人民幣3,318,000元、零及零。

(b) 融資活動產生的負債變動

	計息銀行及 其他借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日	634,889	103,192	738,081
融資現金流量變動	377,884	(18,316)	359,568
新租賃	—	1,585	1,585
利息開支	45,280	4,778	50,058
租賃期終止	—	(527)	(527)
於2021年12月31日	1,058,053	90,712	1,148,765
融資現金流量變動	(104,745)	(21,801)	(126,546)
新租賃	—	3,318	3,318
利息開支	44,862	4,157	49,019
於2022年12月31日	998,170	76,386	1,074,556
融資現金流量變動	261,925	(19,195)	242,730
租賃期終止產生的收益	—	(340)	(340)
利息開支	43,373	4,553	47,926
於2023年12月31日	1,303,468	61,404	1,364,872
融資現金流量變動	(3,241)	(10,739)	(13,980)
利息開支	23,740	1,166	24,906
於2024年5月31日	1,323,967	51,831	1,375,798

(c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度			截至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)	
經營活動	4,241	3,620	2,097	793	757
融資活動	18,316	21,801	19,195	9,797	10,739
總計	22,557	25,421	21,292	10,590	11,496

附 錄 一

會 計 師 報 告

39. 或然負債

根據2023年12月與主要客戶一汽解放（同時亦為 貴集團股東）訂立的補充安排， 貴集團已對以下事項提供擔保：該客戶將於2025年12月31日前從政府收到與搭載 貴集團產品的氫燃料電池汽車相關的補貼人民幣206,360,000元。根據2024年2月與一汽解放訂立的補充安排， 貴集團已對以下事項提供擔保：該客戶將於2024年12月31日前從政府收到與搭載 貴集團產品的氫燃料電池汽車相關的補貼人民幣180,880,000元。根據補貼政策，一旦符合標準，就可以申請及領取相關補貼。 貴集團管理層認為該客戶極有可能獲得該等補貼。此外，對於已符合標準的款項，已向政府提交申請，對於餘下款項，管理層認為該客戶在未來期間內有很大可能符合標準。因此，於2023年12月31日及2024年5月31日，擔保撥備被評估為並不重大。

40. 承擔

貴集團於報告期末有以下資本承擔：

	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，但尚未計提撥備：				
物業、廠房及設備	35,391	63,429	51,827	37,763

此外， 貴集團向合營企業、聯營公司及其他非上市投資提供以下承擔：

	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，但尚未計提撥備：				
注資責任	103,190	80,744	99,052	97,884

附錄一

會計師報告

41. 關聯方交易

(a) 與關聯方的交易：

除歷史財務資料附註14所披露的交易外，貴集團於有關期間與關聯方進行以下重大交易：

貴集團

於有關期間，貴集團與關聯方有以下交易：

	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
聯營公司：					
銷售貨品或服務					
航天氫能(上海)科技有限公司.....	—	15,330	24,482	—	—
上海泰氫晨能源科技有限公司.....	—	—	1,567	—	—
總計	—	15,330	26,049	—	—
提供租賃服務					
嘉氫(上海)實業有限公司.....	187	162	190	162	—
上海驥翀氫能科技有限公司.....	850	706	12	12	—
總計	1,037	868	202	174	—
購買貨品或服務					
嘉氫(上海)實業有限公司.....	7,164	5,698	9,031	—	—
塑雲科技(深圳)有限公司.....	12,219	5,358	5,263	3,753	141
上海泰氫晨能源科技有限公司.....	—	—	852	852	—
總計	19,383	11,056	15,146	4,605	141
購買物業、廠房及設備					
塑雲科技(深圳)有限公司.....	—	3,860	—	—	—
出售物業、廠房及設備					
上海驥翀氫能科技有限公司.....	—	10	937	—	—
合營企業：					
購買貨品或服務					
國鴻重塑能源科技有限公司.....	2,575	280	10,615	593	—
由對貴集團有重大影響力的實體控制的實體：					
利息開支					
中國石化財務有限責任公司.....	8,197	3,549	—	—	—
Dongli Machinery Engineering Co., Ltd.	2	—	—	—	—
總計	8,199	3,549	—	—	—

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)	
償還借款及利息					
中國石化財務有限責任公司	28,233	123,760	—	—	—
Dongli Machinery Engineering Co., Ltd.	1,220	—	—	—	—
總計	29,453	123,760	—	—	—
主要管理人員：					
償還借款及利息					
馬東生	2,106	—	—	—	—
林琦	389	—	—	—	—
翟雙	—	123	—	—	—
總計	2,495	123	—	—	—
借款及利息墊款					
馬晶楠	—	—	142	—	—
利息開支					
馬東生	5	—	—	—	—
林琦	1	—	—	—	—
總計	6	—	—	—	—

該等交易根據參與各方共同同意的條款及條件進行。

(b) 與關聯方的未償還結餘：

貴集團

	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
聯營公司：				
交易相關：				
貿易應收款項：				
非流動				
航天氫能(上海)科技有限公司	—	3,502	—	—
減：減值撥備	—	(1,471)	—	—
	—	2,031	—	—
流動				
廣東漢合汽車有限公司	1,325	1,325	1,325	1,325
嘉氫(上海)實業有限公司	415	597	804	—
航天氫能(上海)科技有限公司	—	19,909	50,426	49,404
上海驥翀氫能科技有限公司	724	735	1,800	1,736
上海泰氫晨能源科技有限公司	—	—	1,609	1,141
	2,464	22,566	55,964	53,606
減：減值撥備	(504)	(6,869)	(4,971)	(5,206)
總計	1,960	15,697	50,993	48,400

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	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項、其他應收款項及其他資產				
嘉氫(上海)實業有限公司	500	500	500	—
塑雲科技(深圳)有限公司	22	22	—	—
減：減值撥備	(25)	(50)	(50)	—
總計	497	472	450	—
貿易應付款項				
嘉氫(上海)實業有限公司	2,102	—	79	—
上海驥翀氫能科技有限公司	1,870	1,870	100	100
塑雲科技(深圳)有限公司	4,851	7,137	1,421	754
航天氫能(上海)科技有限公司	—	2,404	1,429	—
總計	8,823	11,411	3,029	854
其他應付款項及應計費用				
航天氫能(上海)科技有限公司	43	—	—	—
合約負債				
航天氫能(上海)科技有限公司	564	—	—	—
合營企業：				
交易相關：				
貿易應收款項：				
流動				
國鴻重塑能源科技有限公司	85,832	20,696	—	—
減：減值撥備	(21,693)	(4,253)	—	—
總計	64,139	16,443	—	—
貿易應付款項				
國鴻重塑能源科技有限公司	60,943	191	755	—
由對 貴集團有重大影響力的實體控制的實體：				
非交易相關：				
長期借款的流動部分				
中國石化財務有限責任公司	40,211	—	—	—
長期借款				
中國石化財務有限責任公司	80,000	—	—	—
總計	120,211	—	—	—
主要管理人員：				
非交易相關：				
預付款項、其他應收款項及其他資產				
翟雙	123	—	—	—
馬晶楠	—	—	142	—
總計	123	—	142	—

附錄一

會計師報告

應收一家合營企業及聯營公司的貿易應收款項須按向 貴集團主要客戶提供的類似信用條款償還。

應付一家合營企業及聯營公司的貿易應付款項須於90天內償還，與合營企業及聯營公司向其主要客戶提供的信用期類似。

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，除由對 貴集團有重大影響力的實體控制的實體的長期借款按年利率5.80%計息外，其餘所有應付關聯方款項結餘均不計息、無抵押及須按要求償還。

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，所有應收關聯方款項結餘均不計息、無抵押及須按要求支付。

貴公司

	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
聯營公司：				
交易相關：				
貿易應收款項				
嘉氫(上海)實業有限公司	—	159	366	—
貿易應付款項				
塑雲科技(深圳)有限公司	—	—	638	—
主要管理人員：				
預付款項、其他應收款項及其他資產				
翟雙	123	—	—	—
馬晶楠	—	—	142	—
	123	—	142	—
子公司：				
交易相關：				
貿易應收款項	5,059	17,026	40,322	49,221
減：減值撥備	—	(2,939)	(851)	(807)
總計	5,059	14,087	39,471	48,414
應收子公司款項	94,000	882,118	499,173	485,279
減：減值撥備	(2,760)	(18,459)	(10,230)	(10,233)
總計	91,240	863,659	488,943	475,046
貿易應付款項	12,488	126,855	284,501	286,283
應付子公司款項	177	97,179	273,361	348,934

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，所有應付關聯方款項結餘均不計息、無抵押及須按要求償還。

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，所有應收關聯方款項結餘均不計息、無抵押及須按要求支付。

附錄一

會計師報告

(c) 貴集團主要管理人員薪酬

	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
袍金	360	360	361	150	150
薪金、獎金、津貼及實物福利	6,551	6,871	6,373	2,779	2,207
績效獎金	2,112	2,610	1,090	455	528
以股份為基礎的付款	15,120	15,995	43,069	13,692	41,583
退休金計劃供款	962	1,205	1,126	472	413
向主要管理人員支付的薪酬總額	<u>25,105</u>	<u>27,041</u>	<u>52,019</u>	<u>17,548</u>	<u>44,881</u>

董事、最高行政人員及監事酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

(d) 與關聯方的其他交易

如附註29所披露，貴集團向國鴻重塑提供連帶責任保證。

42. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末各類別金融工具的賬面值如下：

貴集團

於2021年12月31日

金融資產

	按公允價值計入 損益的金融資產	按公允價值計入其他全面收益的金融資產		按攤銷成本 計量的金融資產	總計
	人民幣千元	股權投資 人民幣千元	債權投資 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定按公允價值計入其他					
全面收益的股權投資	—	17,357	—	—	17,357
按公允價值計入損益的金融資產	6,436	—	—	—	6,436
貿易應收款項及應收票據	—	—	7,323	1,185,912	1,193,235
計入預付款項、其他應收款項及其他					
資產的金融資產	—	—	—	6,131	6,131
現金及現金等價物	—	—	—	276,220	276,220
總計	<u>6,436</u>	<u>17,357</u>	<u>7,323</u>	<u>1,468,263</u>	<u>1,499,379</u>

附錄一

會計師報告

金融負債

	按公允價值計入 損益的金融負債	按攤銷成本 計量的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	—	90,712	90,712
貿易應付款項及應付票據.....	—	561,533	561,533
計入其他應付款項及應計費用的金融負債 ...	—	3,528	3,528
計息銀行及其他借款	—	1,058,053	1,058,053
衍生金融工具.....	17,742	—	17,742
總計.....	17,742	1,713,826	1,731,568

於2022年12月31日

金融資產

	按公允價值計入 損益的金融資產	按公允價值計入其他全面收益的金融資產		按攤銷成本 計量的金融資產	總計
	人民幣千元	股權投資	債權投資	人民幣千元	人民幣千元
指定按公允價值計入其他 全面收益的股權投資	—	19,887	—	—	19,887
按公允價值計入損益的金融資產.....	342,318	—	—	—	342,318
貿易應收款項及應收票據.....	—	—	2,611	1,517,542	1,520,153
計入預付款項、其他應收款項及其他 資產的金融資產	—	—	—	8,440	8,440
定期存款.....	—	—	—	52,086	52,086
受限制現金.....	—	—	—	59,902	59,902
現金及現金等價物	—	—	—	1,079,456	1,079,456
總計.....	342,318	19,887	2,611	2,717,426	3,082,242

金融負債

	按公允價值計入 損益的金融負債	按攤銷成本 計量的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	—	76,386	76,386
貿易應付款項及應付票據.....	—	566,255	566,255
計入其他應付款項及應計費用的金融負債 ...	—	4,110	4,110
計息銀行及其他借款	—	998,170	998,170
衍生金融工具.....	37,423	—	37,423
總計.....	37,423	1,644,921	1,682,344

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

金融資產

	按公允價值計入 損益的金融資產	按公允價值計入其他全面收益的金融資產		按攤銷成本計量 的金融資產	總計
		股權投資	債權投資		
	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
指定按公允價值計入其他全面收益的					
股權投資.....	-	47,656	-	-	47,656
按公允價值計入損益的金融資產.....	44,401	-	-	-	44,401
貿易應收款項及應收票據.....	-	-	30,083	1,957,245	1,987,328
計入預付款項、其他應收款項及					
其他資產的金融資產.....	-	-	-	197,773	197,773
受限制現金.....	-	-	-	746	746
現金及現金等價物.....	-	-	-	664,510	664,510
總計.....	44,401	47,656	30,083	2,820,274	2,942,414

金融負債

	按攤銷成本 計量的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	61,404	61,404
貿易應付款項及應付票據.....	650,741	650,741
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	73,181	73,181
計息銀行及其他借款.....	1,303,468	1,303,468
總計.....	2,088,794	2,088,794

於2024年5月31日

金融資產

	按公允價值計入 損益的金融資產	按公允價值計入 其他全面收益的金融資產		按攤銷成本 計量的金融資產	總計
		股權投資	債權投資		
	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
指定按公允價值計入其他全面收益的					
股權投資.....	-	46,076	-	-	46,076
按公允價值計入損益的金融資產.....	52,230	-	-	-	52,230
貿易應收款項及應收票據.....	-	-	26,788	1,901,055	1,927,843
計入預付款項、其他應收款項及					
其他資產的金融資產.....	-	-	-	89,232	89,232
受限制現金.....	-	-	-	28	28
現金及現金等價物.....	-	-	-	435,710	435,710
總計.....	52,230	46,076	26,788	2,426,025	2,551,119

附錄一

會計師報告

金融負債

	按攤銷成本 計量的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	51,831	51,831
貿易應付款項及應付票據.....	626,013	626,013
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	147,520	147,520
計息銀行及其他借款	1,323,967	1,323,967
總計	2,149,331	2,149,331

貴公司

於2021年12月31日

金融資產

	按公允價值計入其他 全面收益的金融資產		按攤銷成本 計量的金融資產	總計
	股權投資	債權投資		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定按公允價值計入其他				
全面收益的股權投資	13,239	—	—	13,239
貿易應收款項及應收票據.....	—	3,443	66,593	70,036
計入預付款項、其他應收款項及其他				
資產的金融資產	—	—	160	160
應收子公司款項	—	—	91,240	91,240
現金及現金等價物	—	—	31,145	31,145
總計.....	13,239	3,443	189,138	205,820

金融負債

	按公允價值計入 損益的金融資產	按攤銷成本 計量的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	—	1,195	1,195
貿易應付款項及應付票據.....	—	17,442	17,442
計入其他應付款項及應計費用的金融負債 ...	—	311	311
應付子公司款項.....	—	177	177
衍生金融工具.....	17,742	—	17,742
總計.....	17,742	19,125	36,867

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2022年12月31日

金融資產

	按公允價值計入 損益的金融資產	按公允價值計入其他全面收益的金融資產		按攤銷成本 計量的金融資產	總計
	人民幣千元	股權投資 人民幣千元	債權投資 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定按公允價值計入其他全面收益的股權 投資	—	13,859	—	—	13,859
貿易應收款項及應收票據	—	—	1,475	220,499	221,974
計入預付款項、其他應收款項及其他資產 的金融資產	—	—	—	1,262	1,262
按公允價值計入損益的金融資產	287,210	—	—	—	287,210
應收子公司款項	—	—	—	863,659	863,659
現金及現金等價物	—	—	—	67,464	67,464
總計	287,210	13,859	1,475	1,152,884	1,455,428

金融負債

	按公允價值計入 損益的金融負債	按攤銷成本 計量的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債	—	72,493	72,493
貿易應付款項及應付票據	—	138,865	138,865
計入其他應付款項及應計費用的金融負債 ...	—	115	115
應付子公司款項	—	97,179	97,179
衍生金融工具	37,423	—	37,423
總計	37,423	308,652	346,075

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2023年12月31日

金融資產

	按公允價值計入 損益的金融資產	按公允價值計入其他全面收益的金融資產		按攤銷成本 計量的金融資產	總計
	人民幣千元	股權投資 人民幣千元	債權投資 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定按公允價值計入其他全面收益的					
股權投資.....	-	42,106	-	-	42,106
貿易應收款項及應收票據.....	-	-	-	412,315	412,315
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的					
金融資產.....	-	-	-	11,129	11,129
按公允價值計入損益的金融資產.....	24,079	-	-	-	24,079
應收子公司款項.....	-	-	-	488,943	488,943
現金及現金等價物.....	-	-	-	27,060	27,060
總計	<u>24,079</u>	<u>42,106</u>	<u>-</u>	<u>939,447</u>	<u>1,005,632</u>

金融負債

	按攤銷成本 計量的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	58,926	58,926
貿易應付款項及應付票據.....	311,465	311,465
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	12,567	12,567
應付子公司款項	<u>273,361</u>	<u>273,361</u>
總計	<u>656,319</u>	<u>656,319</u>

附錄一

會計師報告

於2024年5月31日

金融資產

	按公允價值計入 損益的金融資產	按公允價值計入其他全面收益的金融資產		按攤銷成本 計量的金融資產	總計
	人民幣千元	股權投資 人民幣千元	債權投資 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定按公允價值計入其他全面收益的					
股權投資.....	-	40,808	-	-	40,808
貿易應收款項及應收票據.....	-	-	-	389,126	389,126
計入預付款項、其他應收款項及					
其他資產的金融資產.....	-	-	-	10,911	10,911
按公允價值計入損益的金融資產.....	22,116	-	-	-	22,116
應收子公司款項.....	-	-	-	475,046	475,046
現金及現金等價物.....	-	-	-	10,702	10,702
總計.....	22,116	40,808	-	885,785	948,709

金融負債

	按攤銷成本計量 的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	49,884	49,884
貿易應付款項及應付票據.....	297,947	297,947
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	16,487	16,487
應付子公司款項.....	348,934	348,934
總計.....	713,252	713,252

43. 金融資產轉移

全部終止確認的已轉移金融資產

於有關期間，貴集團的若干子公司向其若干供應商背書獲銀行承兌的若干應收票據（「已終止確認票據」），以結清應付該等供應商貿易款項，於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，已終止確認票據的賬面總值分別為零、人民幣24,810,892元、零及人民幣24,943,286元。已終止確認票據於各報告期末起1至12個月到期。根據《票據法》，已終止確認票據持有人可以不按照先後順序對包括貴集團在內的一名、多名或全部已終止確認票據債務人行使追索權（「繼續涉入」）。管理層認為，貴集團已轉移有關已終止確認票據的絕大部分風險及回報，故其已悉數終止確認已終止確認票據及相關貿易應付款項的賬面值。貴集團繼續涉入已終止確認票據及購回該等已終止確認票據的未折現現金流量所面臨的最大損失相等於其賬面值。管理層認為，貴集團繼續涉入已終止確認票據的公允價值並不重大。

44. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層評估得出，現金及現金等價物、受限制現金、定期存款、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、租賃負債及短期計息銀行及其他借款的公允價值與其賬面值相若，主要是由於這些工具的到期日較短。計息銀行及其他借款的非流動部分與其賬面值相若，主要由於浮動利率所致。

貴集團財務經理主管的財務部負責制定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務經理直接向財務負責人報告。於各報告日期，財務部分析金融工具的價值變動，並確定估值時所應用的主要輸入值。估值由財務負責人審閱和批准。貴集團每年兩次與董事會審計委員會（「審計委員會」）對估值流程及結果進行討論以供中期及年度財務報告之用。

金融資產及負債的公允價值以該工具於自願交易各方進行的當前交易（強迫或清盤銷售除外）中可交換的金額入賬。估計公允價值時採用以下方法及假設：

貴集團投資於按公允價值計入損益的金融資產，即中國內地銀行發行的結構性存款。貴集團已根據銀行於各有關期間末公佈的淨值估計該等結構性存款的公允價值。

指定按公允價值計入其他全面收益的非上市股權投資及按公允價值計入損益計量的非上市投資的公允價值，均使用基於市場的估值技術（基於並非以可觀察市價或費率作為支撐的假設）而進行估算。估值要求董事根據行業、規模、槓桿作用及策略釐定可比較公眾公司（同業），並就每一識別的可比較公司計算適當的價格倍數，如市賬率（「市賬率」）倍數及市銷率（「市銷率」）倍數。該倍數是按可比較公司的企業價值除以盈利計量值計算。交易倍數其後則根據公司特定事實及情況就可比較公司之間的非流動性及規模差異等考慮因素予以折現。經折現倍數應用於非上市股權投資的相應盈利計量以計量公允價值。董事認為，記錄在綜合財務狀況表的由估值技術產生的估算公允價值和記錄在其他全面收益的公允價值相關變動屬合理，並認為該等項目為在報告期末最為適當的價值。

貴集團持有中國內地銀行所簽發按公允價值計入其他全面收益計量的銀行承兌匯票。貴集團已採用折現現金流量估值模型，根據具有類似條款及風險的工具的市場利率估計該等銀行承兌匯票的公允價值。

貴集團訂立衍生金融工具，即回購合營企業股份的責任，該衍生金融工具以期權模型計量。估值法基於預期的淨現金流出。

對於指定按公允價值計入其他全面收益的非上市股權投資的公允價值，管理層估計使用合理可能的替代數據作為估值模型的輸入值的潛在影響。

附 錄 一

會 計 師 報 告

下文為於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，金融工具估值的重大不可觀察輸入值以及定量敏感度分析的概要：

	估值技術	重大不可觀察 輸入值	範圍	公允價值對 輸入值的 敏感度
金融資產				
指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資				
非上市股權投資	市場法	缺乏市場流通性折讓（「缺乏市場流通性折讓」）	2021年12月31日： 16%至30%	倍數增加或減少1%將導致公允價值增加或減少人民幣174,000元。
			2022年12月31日： 16%至30%	倍數增加或減少1%將導致公允價值增加或減少人民幣199,000元。
			2023年12月31日： 16%至30%	倍數增加或減少1%將導致公允價值增加或減少人民幣675,000元。
			2024年5月31日： 16%至30%	倍數增加或減少1%將導致公允價值增加或減少人民幣461,000元。
按公允價值計入損益的金融資產				
私募股權基金	市場法	缺乏市場流通性折讓（「缺乏市場流通性折讓」）	2021年12月31日： 16%至30%	倍數增加或減少1%將導致公允價值增加或減少人民幣64,000元。
			2022年12月31日： 16%至30%	倍數增加或減少1%將導致公允價值增加或減少人民幣65,000元。

附錄一

會計師報告

估值技術	重大不可觀察 輸入值	範圍	公允價值對 輸入值的 敏感度
		2023年12月31日： 16%至30%	倍數增加或 減少1%將 導致公允 價值增加 或減少人民幣 45,000元。
		2024年5月31日： 16%至30%	倍數增加或 減少1%將 導致公允 價值增加 或減少人民幣 52,000元。

金融負債：

衍生金融工具：

貴集團採用基於預期現金流量的期權模型計量承擔購回合營企業股份義務的衍生金融工具的行使價。於2021年12月31日，國鴻重塑的預期現金流量範圍經評估為零至人民幣76,933,000元。倘國鴻重塑的現金流量增加／減少1%，衍生金融工具公允價值將增加／減少人民幣377,000元。於2022年12月31日，由於國鴻重塑逐步停止營運，預期現金流量評估為零。

公允價值層級

下表說明 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

於2021年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計
	於活躍市場 的報價	重大可觀察 輸入值	重大不可觀察 輸入值	
	第1級	第2級	第3級	
	人民幣千元	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 金融資產	—	7,323	17,357	24,680
按公允價值計入損益的金融資產 ...	—	—	6,436	6,436
總計	—	7,323	23,793	31,116

附錄一

會計師報告

於2022年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計
	於活躍市場 的報價	重大可觀察 輸入值	重大不可觀察 輸入值	
	第1級	第2級	第3級	
	人民幣千元	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 金融資產.....	—	2,611	19,887	22,498
按公允價值計入損益的金融資產...	—	335,797	6,521	342,318
總計	—	338,408	26,408	364,816

於2023年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計
	於活躍市場 的報價	重大可觀察 輸入值	重大不可觀察 輸入值	
	第1級	第2級	第3級	
	人民幣千元	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 金融資產.....	—	30,083	47,656	77,739
按公允價值計入損益的金融資產...	—	—	44,401	44,401
總計	—	30,083	92,057	122,140

於2024年5月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計
	於活躍市場 的報價	重大可觀察 輸入值	重大不可觀察 輸入值	
	第1級	第2級	第3級	
	人民幣千元	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 金融資產.....	—	26,788	46,076	72,864
按公允價值計入損益的金融資產...	—	—	52,230	52,230
總計	—	26,788	98,306	125,094

附錄一

會計師報告

按公允價值計量的負債：

於2021年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計
	於活躍市場 的報價	重大可觀察 輸入值	重大不可觀察 輸入值	
	第1級	第2級	第3級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
衍生金融工具.....	—	—	17,742	17,742

於2022年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計
	於活躍市場 的報價	重大可觀察 輸入值	重大不可觀察 輸入值	
	第1級	第2級	第3級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
衍生金融工具.....	—	—	37,423	37,423

於有關期間，就金融資產及金融負債而言，第1級與第2級之間並無轉撥公允價值計量，亦無轉入或轉出第3級。

45. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具（衍生工具除外）包括銀行貸款、其他計息借款以及現金及短期存款。這些金融工具的主要目的是為貴集團的經營籌集資金。貴集團擁有多項其他金融資產及負債，如經營中直接產生的貿易應收款項及應收票據以及貿易應付款項及應付票據。

貴集團金融工具產生的主要風險為利率風險、外匯風險、信用風險及流動性風險。董事會審閱及協定管理這些風險中每項風險的政策，有關風險概述於下文。

利率風險

貴集團面臨的市場利率變動風險主要與貴集團以浮動利率計息的長期債務責任有關。貴集團的政策是採用固定及可變利率債務組合管理其利息成本。

倘銀行及其他借款的利率上升／下跌50個基點且所有其他變量保持不變，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度及截至2024年5月31日止五個月，貴集團的除稅前虧損通過對浮動利率借款的影響將分別增加／減少約人民幣1,079,000元、人民幣1,806,000元、人民幣3,067,000元及人民幣1,573,000元。

外匯風險

貴集團面臨交易貨幣風險。有關風險來自經營單位以單位功能貨幣以外的貨幣進行的出售或購買。由於貴集團主營業務位於中國內地，故大多數交易以人民幣進行。貴集團大部分資產及負債以人民幣計值。於有關期間，貴集團並無面臨重大外匯風險。

附錄一

會計師報告

信用風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。貴集團的政策是所有欲按信用條款進行交易的客戶均須通過信用核查程序。此外，貴集團持續監控應收款項結餘。對於並非以相關經營單位的功能貨幣計值的交易，在未通過特別核查程序的情況下，貴集團不會提供信用條款。

於各有關期間末，由於貴集團分別有33.97%、41.58%、42.20%及26.03%的貿易應收款項為應收貴集團五大客戶款項，因此貴集團存在一定的信用集中風險。

最高風險及年結階段

下表列示基於貴集團信貸政策的信用質素及最高信貸風險敞口，相關信貸政策主要基於逾期資料（無需付出過多成本或努力即可獲得其他資料除外）及年結階段分類作出。

所呈列的金額為金融資產的賬面總值。誠如附註32所披露，財務擔保責任的虧損撥備計量為全期預期信貸虧損。

於2021年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及 應收票據*	—	—	—	1,559,285	1,559,285
計入預付款項、其他 應收款項及其他資產的 金融資產					
— 正常**	6,433	—	—	—	6,433
— 可疑**	—	—	1,200	—	1,200
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	276,220	—	—	—	276,220
總計	282,653	—	1,200	1,559,285	1,843,138

於2022年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及 應收票據*	—	—	—	1,917,682	1,917,682
計入預付款項、其他 應收款項及其他資產的 金融資產					
— 正常**	10,077	—	—	—	10,077
— 可疑**	—	—	319	—	319
定期存款					
— 尚未逾期	52,086	—	—	—	52,086
受限制現金					
— 尚未逾期	59,902	—	—	—	59,902
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	1,079,456	—	—	—	1,079,456
總計	1,201,521	—	319	1,917,682	3,119,522

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及 應收票據*	—	—	—	2,447,826	2,447,826
計入預付款項、其他應收 款項及其他資產的 金融資產					
— 正常**	199,369	—	—	—	199,369
— 可疑**	—	—	3,331	—	3,331
受限制現金					
— 尚未逾期	746	—	—	—	746
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	664,510	—	—	—	664,510
總計	864,625	—	3,331	2,447,826	3,315,782

於2024年5月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	2,430,539	2,430,539
計入預付款項、其他應收 款項及其他資產的 金融資產					
— 正常**	90,828	—	—	—	90,828
— 可疑**	—	—	2,866	—	2,866
受限制現金					
— 尚未逾期	28	—	—	—	28
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	435,710	—	—	—	435,710
總計	526,566	—	2,866	2,430,539	2,959,971

* 對於 貴集團應用簡化法計算減值的貿易應收款項及應收票據，基於撥備矩陣的資料於附註22披露。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產如未逾期及無資料表明金融資產的信用風險自初始確認以來大幅增加，則其信用質素將被視為「正常」。否則，金融資產的信用質素被視為「可疑」。

附 錄 一

會 計 師 報 告

流動性風險

貴集團監控現金及現金等價物並將其維持在 貴集團管理層認為充足的水平，以為經營撥資並削弱現金流量波動的影響。

貴集團的目標是通過採用計息銀行及其他借款以及租賃負債在資金持續性與靈活性之間維持平衡。

貴集團於報告期末基於已訂合約未折現付款的金融負債的到期情況如下：

	1年以內	1至2年	2至3年	3至5年	超過5年	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
2021年12月31日						
計息銀行及其他借款	693,965	24,226	166,796	230,482	—	1,115,469
租賃負債.....	21,910	19,657	35,846	44,921	—	122,334
貿易應付款項及應付票據....	561,533	—	—	—	—	561,533
計入其他應付款項的						
金融負債.....	3,528	—	—	—	—	3,528
衍生金融工具.....	—	17,742	—	—	—	17,742
總計	1,280,936	61,625	202,642	275,403	—	1,820,606
	1年以內	1至2年	2至3年	3至5年	超過5年	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
2022年12月31日						
計息銀行及其他借款	300,388	334,540	399,892	28,182	10,684	1,073,686
租賃負債.....	19,657	35,846	21,850	23,071	—	100,424
貿易應付款項及應付票據....	566,255	—	—	—	—	566,255
計入其他應付款項的						
金融負債.....	4,110	—	—	—	—	4,110
衍生金融工具.....	37,423	—	—	—	—	37,423
總計	927,833	370,386	421,742	51,253	10,684	1,781,898

附 錄 一

會 計 師 報 告

	1年以內	1至2年	2至3年	3至5年	超過5年	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
2023年12月31日						
計息銀行及其他借款	512,617	605,918	232,595	19,258	2,555	1,372,943
租賃負債	21,867	21,683	23,238	—	—	66,788
貿易應付款項及應付票據 . . .	650,741	—	—	—	—	650,741
計入其他應付款項的						
金融負債	73,181	—	—	—	—	73,181
總計	<u>1,258,406</u>	<u>627,601</u>	<u>255,833</u>	<u>19,258</u>	<u>2,555</u>	<u>2,163,653</u>

	按要求或					
	1年以內	1至2年	2至3年	3至5年	超過5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年5月31日						
計息銀行及其他借款	852,350	458,012	50,080	18,327	2,509	1,381,278
租賃負債	21,867	22,534	11,649	—	—	56,050
貿易應付款項及應付票據 .	626,013	—	—	—	—	626,013
計入其他應付款項的						
金融負債	147,520	—	—	—	—	147,520
總計	<u>1,647,750</u>	<u>480,546</u>	<u>61,729</u>	<u>18,327</u>	<u>2,509</u>	<u>2,210,861</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障 貴集團持續經營並維持良好資本比率的能力，以支持其業務並最大化股東價值。

貴集團管理其資本結構，並根據經濟狀況的變化對其進行調整。為維持或調整資本結構， 貴集團或會退還股東資本或發行新股。

附錄一

會計師報告

貴集團採用資產負債比率（按債務淨額除以總資本再加上債務淨額計算）監控資本。貴集團的債務淨額包括計息銀行及其他借款、貿易應付款項及應付票據、衍生金融工具、其他應付款項及應計費用及租賃負債，減現金及現金等價物。資本包括母公司擁有人應佔權益。於有關期間末的資產負債比率如下：

	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
貿易應付款項及應付票據.....	561,533	566,255	650,741	626,013
其他應付款項及應計費用.....	78,665	102,416	141,315	174,717
衍生金融工具.....	17,742	37,423	—	—
計息銀行及其他借款.....	1,058,053	998,170	1,303,468	1,323,967
租賃負債.....	90,712	76,386	61,404	51,831
減：現金及現金等價物.....	(276,220)	(1,079,456)	(664,510)	(435,710)
債務淨額.....	1,530,485	701,194	1,492,418	1,740,818
母公司擁有人應佔權益.....	566,024	2,271,548	1,824,400	1,541,345
資本及債務淨額.....	2,096,509	2,972,742	3,316,818	3,282,163
資產負債比率.....	73%	24%	45%	53%

46. 有關期間後事項

於有關期間結束後，並無發生須額外披露或調整的重大事項。

47. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團現時旗下任何公司概無就2024年5月31日後的任何期間編製經審核財務報表。