

以下第I-1至I-[•]頁所載為收自本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)之報告全文，以供載入本文件。



有關致南山鋁業國際控股有限公司董事及華泰金融控股(香港)有限公司歷史財務資料的會計師報告

緒言

吾等就第I-5至I-[•]頁所載南山鋁業國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，其包括貴集團於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日的綜合財務狀況表及貴公司於2023年12月31日及2024年9月30日的財務狀況表，及截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度各年以及截至2024年9月30日止九個月(「營業紀錄期間」)的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-5至I-[•]頁所載之歷史財務資料構成本報告之組成部分，其乃為載入貴公司日期為[•]的文件(「文件」)(內容有關貴公司於香港聯合交易所有限公司主板進行首次股份[編纂])而編製。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對貴公司董事認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師的責任

吾等的責任是對歷史財務資料作出意見，並向閣下報告吾等的意見。吾等已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函報告委聘準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的規定執行工作。該準則要求吾等遵守職業道德規範，並規劃及執行工作，以合理確定歷史財務資料是否不存有重大錯誤陳述。

吾等的工作涉及執行情序以獲取有關歷史財務資料所載金額和披露資料的證據。所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存有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1所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但並非為對該實體的內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及作出的會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

吾等相信，吾等所獲得的證據屬充分及恰當，且為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，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1所載的編製及呈列基準真實而中肯地反映貴集團於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日的財務狀況及貴公司於2023年12月31日及2024年9月30日的財務狀況及貴集團於營業紀錄期間的財務表現及現金流量。

審閱追加期間相應財務資料

吾等已審閱貴集團追加期間相應財務資料，該等財務資料包括截至2023年9月30日止九個月的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋資料（「追加期間相應財務資料」）。貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製及呈列追加期間相應財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱，對追加期間相應財務資料作出結論。吾等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審閱中期財務資料」進行審閱。審閱包括主要向負責財務與會計事務的人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱範圍遠較根據《香港核數準則》進行的審核範圍為小，故無法保證吾等將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等並無發表審核意見。根據吾等的審閱，吾等注意到並無事宜致使吾等相信就會計師報告而言，追加期間相應財務資料在各重大方面並非根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-5頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註23(d)，當中載明貴公司就營業紀錄期間已宣派股息的資料。

貴公司並無法定財務報表

自貴公司註冊成立以來，並無為其編製法定財務報表。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

[•]

附錄一

會計師報告

歷史財務資料

以下所載歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料所依據的貴集團於營業紀錄期間的綜合財務報表（「**相關財務報表**」）乃由畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合伙）根據香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》進行審計。

歷史財務資料以美元（「**美元**」）呈列，及除另有說明者外，所有數值均約整至最接近的千位數（千美元）。

綜合損益表

（以美元（「**美元**」）列示）

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
		千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
收益.....	4	172,842	466,777	677,785	482,730	683,038
銷售成本.....		(128,040)	(354,708)	(480,117)	(351,598)	(366,980)
毛利.....		44,802	112,069	197,668	131,132	316,058
其他收入淨額.....	5	6,776	7,651	11,485	10,166	3,305
銷售開支.....		(110)	(1,863)	(3,193)	(2,153)	(4,271)
行政開支.....		(9,377)	(14,726)	(18,140)	(12,540)	(20,464)
貿易應收款項（確認）／撥回的減值虧損.....	24(a)	(432)	3	(729)	(206)	425
經營利潤.....		41,659	103,134	187,091	126,399	295,053
財務成本.....	6(a)	(1)	(2)	(2)	(1)	(3)
稅前利潤.....	6	41,658	103,132	187,089	126,398	295,050
所得稅.....	7(a)	(1,948)	(7,040)	(13,564)	(8,958)	(28,724)
年／期內利潤.....		39,710	96,092	173,525	117,440	266,326
以下各項應佔：						
貴公司權益股東.....		28,463	67,692	122,665	83,237	215,378
非控股權益.....	14	11,247	28,400	50,860	34,203	50,948
年／期內利潤.....		39,710	96,092	173,525	117,440	266,326
每股盈利.....						
基本及攤薄（美元）.....	10	0.46	1.02	1.75	1.22	2.69

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

(以美元(「美元」)列示)

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
		千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
年／期內利潤		<u>39,710</u>	<u>96,092</u>	<u>173,525</u>	<u>117,440</u>	<u>266,326</u>
年／期內其他全面收益						
不會重新分類至損益的項目：						
— 重新計量界定福利責任	21(a)	(16)	(8)	(29)	1	(93)
— 換算為貴集團呈列貨幣之 匯兌差額		—	—	1	—	46
已或隨後可能重新分類至損益的 項目：						
— 換算境外業務財務報表之 匯兌差額		(7,239)	(106,068)	17,609	2,209	30,211
年／期內其他全面收益		<u>(7,255)</u>	<u>(106,076)</u>	<u>17,581</u>	<u>2,210</u>	<u>30,164</u>
年／期內全面收益總額		<u>32,455</u>	<u>(9,984)</u>	<u>191,106</u>	<u>119,650</u>	<u>296,490</u>
以下各項應佔：						
貴公司權益股東		23,212	(9,260)	135,219	84,646	265,632
非控股權益	14	9,243	(724)	55,887	35,004	30,858
年／期內全面收益總額		<u>32,455</u>	<u>(9,984)</u>	<u>191,106</u>	<u>119,650</u>	<u>296,490</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以美元列示)

	附註	於12月31日			於9月30日
		2021年	2022年	2023年	2024年
		千美元	千美元	千美元	千美元
非流動資產					
物業、廠房及設備.....	11	802,250	900,207	869,594	980,877
使用權資產.....	12	55,375	53,320	52,698	52,266
無形資產.....	13	694	411	5,350	5,039
預付款項及其他應收款項....	17	8,220	4,332	2,175	13,999
		<u>866,539</u>	<u>958,270</u>	<u>929,817</u>	<u>1,052,181</u>
流動資產					
存貨.....	15	48,981	70,366	129,881	93,226
貿易應收款項.....	16	14,694	11,483	62,588	45,542
預付款項及其他應收款項....	17	43,767	11,078	60,820	44,701
其他金融資產.....		—	—	175	3,884
受限制存款.....	18(a)	3,202	11,172	3,120	10,801
現金及現金等價物.....	18(a)	225,228	219,748	251,561	439,201
		<u>335,872</u>	<u>323,847</u>	<u>508,145</u>	<u>637,355</u>
流動負債					
貿易應付款項.....	19	16,409	11,647	35,607	32,836
合約負債.....		—	—	—	15,659
租賃負債.....		—	—	—	132
其他應付款項及應計費用....	20	178,535	266,019	112,898	387,456
界定福利責任.....	21	8	10	20	21
即期稅項.....	22(a)	—	—	108	302
		<u>194,952</u>	<u>277,676</u>	<u>148,633</u>	<u>436,406</u>
流動資產淨值		<u>140,920</u>	<u>46,171</u>	<u>359,512</u>	<u>200,949</u>
總資產減流動負債		<u>1,007,459</u>	<u>1,004,441</u>	<u>1,289,329</u>	<u>1,253,130</u>
非流動負債					
租賃負債.....		—	—	—	114
界定福利責任.....	21	18	15	57	253
遞延稅項負債.....	22(b)	1,948	8,917	19,632	40,761
		<u>1,966</u>	<u>8,932</u>	<u>19,689</u>	<u>41,128</u>
資產淨值		<u>1,005,493</u>	<u>995,509</u>	<u>1,269,640</u>	<u>1,212,002</u>
資本及儲備	23				
股本.....		704,460	704,460	786,173	*
儲備.....		25,670	16,410	132,625	1,177,200
貴公司權益股東應佔總權益..		730,130	720,870	918,798	1,177,200
非控股權益.....		275,363	274,639	350,842	34,802
總權益		<u>1,005,493</u>	<u>995,509</u>	<u>1,269,640</u>	<u>1,212,002</u>

* 結餘代表金額少於500美元。

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

(以美元列示)

		於12月31日	於9月30日
	附註	2023年	2024年
		千美元	千美元
非流動資產			
物業、廠房及設備.....		1	1
於附屬公司的投資.....	14	*	1,116,706
		<u>1</u>	<u>1,116,707</u>
流動資產			
預付款項及其他應收款項.....		83	510
現金及現金等價物.....		—	12
		<u>83</u>	<u>522</u>
流動負債			
其他應付款項.....		745	265,014
		<u>745</u>	<u>265,014</u>
流動負債淨值.....		<u>(662)</u>	<u>(264,492)</u>
總資產減流動負債.....		(661)	852,215
(負債)／資產淨值.....		(661)	852,215
資本及儲備			
股本.....	23	*	*
儲備.....		(661)	852,215
總(虧絀)／權益.....		<u>(661)</u>	<u>852,215</u>

* 結餘代表金額少於500美元。

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

(以美元列示)

貴公司權益股東應佔									
	股本	股份溢價	資本儲備	匯兌儲備	界定福利 責任重新 計量儲備	保留利潤	總計	非控股權益	總權益
附註	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
	附註23(b)	附註23(c)	附註23(e)(i)	附註23(e)(ii)	附註23(e)(iii)				
於2021年1月1日的結餘.....	514,109	—	10,355	8,684	(3)	(16,578)	516,567	194,640	711,207
2021年權益變動：									
年內利潤.....	—	—	—	—	—	28,463	28,463	11,247	39,710
其他全面收益.....	—	—	—	(5,239)	(12)	—	(5,251)	(2,004)	(7,255)
全面收益總額.....	—	—	—	(5,239)	(12)	28,463	23,212	9,243	32,455
Global Aluminium International Pte. Ltd. (「GAI」) 股東注資.....	23(b) 190,351	—	—	—	—	—	190,351	—	190,351
PT. Bintan Alumina Indonesia (「BAI」) 非控股股東注資.....	—	—	—	—	—	—	—	71,480	71,480
於2021年12月31日及 2022年1月1日的結餘.....	704,460	—	10,355	3,445	(15)	11,885	730,130	275,363	1,005,493
2022年權益變動：									
年內利潤.....	—	—	—	—	—	67,692	67,692	28,400	96,092
其他全面收益.....	—	—	—	(76,946)	(6)	—	(76,952)	(29,124)	(106,076)
全面收益總額.....	—	—	—	(76,946)	(6)	67,692	(9,260)	(724)	(9,984)
於2022年12月31日及 2023年1月1日的結餘.....	<u>704,460</u>	<u>—</u>	<u>10,355</u>	<u>(73,501)</u>	<u>(21)</u>	<u>79,577</u>	<u>720,870</u>	<u>274,639</u>	<u>995,509</u>

附錄一

會計師報告

貴公司權益股東應佔

	附註	股本	股份溢價	資本儲備	匯兌儲備	界定福利 責任重新 計量儲備		保留利潤	總計	非控股權益	總權益
						計量儲備	保留利潤				
		千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
		附註23(b)	附註23(c)	附註23(e)(i)	附註23(e)(ii)	附註23(e)(iii)					
於2023年1月1日的結餘.....		704,460	—	10,355	(73,501)	(21)	79,577	720,870	274,639	995,509	
2023年權益變動：											
年內利潤.....		—	—	—	—	—	122,665	122,665	50,860	173,525	
其他全面收益.....		—	—	—	12,575	(21)	—	12,554	5,027	17,581	
全面收益總額.....		—	—	—	12,575	(21)	122,665	135,219	55,887	191,106	
GAI宣派的股息.....	23(d)	—	—	—	—	—	(19,000)	(19,000)	—	(19,000)	
BAI宣派的股息.....	23(d)	—	—	—	—	—	—	—	(10,366)	(10,366)	
股東注資.....	23(b)	81,713	—	(4)	—	—	—	81,709	4	81,713	
BAI非控股股東注資.....		—	—	—	—	—	—	—	30,678	30,678	
於2023年12月31日及 2024年1月1日的結餘.....		<u>786,173</u>	<u>—</u>	<u>10,351</u>	<u>(60,926)</u>	<u>(42)</u>	<u>183,242</u>	<u>918,798</u>	<u>350,842</u>	<u>1,269,640</u>	

附錄一

會計師報告

貴公司權益股東應佔

	附註	貴公司權益股東應佔					保留利潤	總計	非控股權益	總權益
		股本	股份溢價	資本儲備	匯兌儲備	界定福利 責任重新 計量儲備				
		千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
		附註23(b)	附註23(c)	附註23(e)(i)	附註23(e)(ii)	附註23(e)(iii)				
於2024年1月1日的結餘.....		786,173	—	10,351	(60,926)	(42)	183,242	918,798	350,842	1,269,640
截至2024年9月30日止九個月的										
權益變動：										
期內利潤.....		—	—	—	—	—	215,378	215,378	50,948	266,326
其他全面收益.....		—	—	—	50,348	(94)	—	50,254	(20,090)	30,164
全面收益總額.....		—	—	—	50,348	(94)	215,378	265,632	30,858	296,490
GAI宣派的股息.....	23(d)	—	—	—	—	—	(66,736)	(66,736)	—	(66,736)
BAI宣派的股息.....	23(d)	—	—	—	—	—	—	—	(27,392)	(27,392)
貴公司宣派的股息.....	23(d)	—	(260,000)	—	—	—	—	(260,000)	—	(260,000)
就重組向貴公司股東發行的普通										
股及收購的非控股權益.....		—	1,116,704	(10,290)	—	—	—	1,106,414	(319,506)	786,908
重組的影響.....		(786,173)	—	(735)	—	—	—	(786,908)	—	(786,908)
於2024年9月30日的結餘.....		<u>* 786,173</u>	<u>856,704</u>	<u>(674)</u>	<u>(10,578)</u>	<u>(136)</u>	<u>331,884</u>	<u>1,177,200</u>	<u>34,802</u>	<u>1,212,002</u>
(未經審核)										
於2023年1月1日的結餘.....		704,460	—	10,355	(73,501)	(21)	79,577	720,870	274,639	995,509
截至2023年9月30日止九個月的										
權益變動：										
期內利潤.....		—	—	—	—	—	83,237	83,237	34,203	117,440
其他全面收益.....		—	—	—	1,408	1	—	1,409	801	2,210
全面收益總額.....		—	—	—	1,408	1	83,237	84,646	35,004	119,650
GAI宣派的股息.....	23(d)	—	—	—	—	—	(19,000)	(19,000)	—	(19,000)
BAI宣派的股息.....	23(d)	—	—	—	—	—	—	—	(10,366)	(10,366)
股東注資.....	23(b)	81,713	—	(4)	—	—	—	81,709	4	81,713
BAI非控股股東注資.....		—	—	—	—	—	—	—	30,678	30,678
於2023年9月30日的結餘.....		<u>786,173</u>	<u>—</u>	<u>10,351</u>	<u>(72,093)</u>	<u>(20)</u>	<u>143,814</u>	<u>868,225</u>	<u>329,959</u>	<u>1,198,184</u>

* 金額少於500美元。

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

(以美元列示)

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
		千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
						(未經審核)
經營活動						
經營(所用)／所得現金	18(b)	(8,709)	163,108	99,010	149,132	429,649
已付所得稅	22(a)	—	(71)	(2,741)	(2,741)	(7,401)
經營活動(所用)／所得現金淨額		(8,709)	163,037	96,269	146,391	422,248
投資活動						
使用權資產添置付款		(8,792)	(5,136)	(1,835)	—	—
購買物業、廠房及設備以及 無形資產的付款		(128,687)	(145,234)	(72,800)	(58,923)	(150,932)
出售物業、廠房及設備的所得款項		—	—	453	46	1
投資活動所用現金淨額		(137,479)	(150,370)	(74,182)	(58,877)	(150,931)
融資活動						
已付租賃租金的資本部分		—	—	—	—	(11)
已付租賃租金的利息部分		—	—	—	—	(1)
向GAI股東派付的股息		—	—	(18,050)	(18,050)	(67,686)
向BAI非控股股東派付的股息		—	—	(10,366)	(10,366)	(27,392)
GAI股東注資預收款項	18(c)	87,144	—	4,081	4,081	—
BAI非控股股東注資預收款項	18(c)	71,776	—	30,387	30,387	—
來自關聯方的所得款項	18(c)	400	700	1,359	682	12,367
償還關聯方款項	18(c)	(132)	(1,083)	(2,202)	(2,210)	(5,614)
[編纂]		—	—	(83)	—	(425)
融資活動所得／(所用)現金流量						
淨額		159,188	(383)	5,126	4,524	(88,762)
現金及現金等價物增加淨額		13,000	12,284	27,213	92,038	182,555
年／期初現金及現金等價物	18(a)	219,234	225,228	219,748	219,748	251,561
匯率變動的影響		(7,006)	(17,764)	4,600	1,264	5,085
年／期末現金及現金等價物	18(a)	<u>225,228</u>	<u>219,748</u>	<u>251,561</u>	<u>313,050</u>	<u>439,201</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

歷史財務資料附註

(除另有說明外，以美元(「美元」)列示)

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

南山鋁業國際控股有限公司(「貴公司」)於2023年6月28日根據開曼群島公司法(經修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

貴公司為一家投資控股公司，除以下集團重組外，自其註冊成立之日起從未開展任何業務。貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事氧化鋁的生產及銷售(「**編纂**業務」)。

於貴公司註冊成立前，貴集團的**編纂**業務乃透過GAI及其附屬公司BAI開展。

為理順公司架構以籌備貴公司股份在香港聯合交易所有限公司主板**編纂**，貴集團進行重組(「**重組**」)，詳情載於本文件「歷史、發展及重組」一節。作為重組的一部分，貴公司於2024年6月成為貴集團現時旗下各公司的控股公司。

重組主要涉及加入若干新成立且並無實質業務運營的實體，作為GAI的新控股公司。重組前後，貴集團的所有權及業務的經濟實質並無變動。因此，歷史財務資料乃作為GAI及其附屬公司的財務報表的延續而編製及呈列，資產及負債按重組前的歷史賬面值確認及計量。

歷史財務資料所載貴集團於營業紀錄期間的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括貴集團現時旗下公司的財務表現及現金流量，猶如目前的集團架構在整個營業紀錄期間，或自其各自的成立日期起(以較短期間為準)一直存在。歷史財務資料所載貴集團於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日的綜合財務狀況表乃為呈列貴集團現時旗下公司於該等日期的財務狀況而編製，猶如目前的集團架構於相關日期一直存在，當中考慮到成立的相關日期(如適用)。於編製歷史財務資料時，集團內公司間結餘、交易及集團內公司間交易的未變現收益／虧損全數對銷。

貴公司並無刊發法定經審核財務報表。

附錄一

會計師報告

於本報告日期，貴公司在以下附屬公司中擁有直接或間接權益，該等公司均為私營公司：

公司名稱	成立／註冊成立 所在地及日期	發行及 繳足資本詳情	所有權權益比例			主營業務
			貴集團的 實際權益	由貴公司 持有	由附屬公司 持有	
香港南山鋁業管理有限公司(「南山鋁業管理」)(i).....	香港 2023年7月21日	1股	100%	100%	—	投資控股
Prime Aluminium Investment Holding Limited (「PAIHL」)(i).....	英屬處女群島(「BVI」) 2023年7月6日	每100股1美元	100%	100%	—	投資控股
Global Aluminium Investment Holding Limited (「GAIHL」)(i).....	BVI 2023年7月6日	每100股1美元	100%	100%	—	投資控股
香港盛世鋁業投資有限公司(「盛世鋁業投資」)(i).....	香港 2023年7月21日	100股	100%	—	100%	投資控股
GAI (ii).....	新加坡 2013年4月4日	786,172,698美元	100%	—	100%	銷售氧化鋁
BAI (iii).....	印尼 2012年5月10日	15,424,131,000,000 印度尼西亞盧比 (「印尼盾」)	97.7%	—	97.7%	生產及銷售氧化鋁
龍口百匯達諮詢服務有限公司(iv).....	中華人民共和國(「中國」) 2023年10月7日	人民幣 (「人民幣」) 6,000,000元	100%	—	100%	管理諮詢服務
PT. Medical Galang Batang (「MGB」).....	印尼 2024年9月14日	10,100,000,000 印尼盾	96.7%	—	96.7%	不適用(v)
PT.Galang Batang Aluminium Indonesia (「GBAI」).....	印尼 2024年10月23日	10,100,000,000 印尼盾	97.7%	—	97.7%	不適用(v)

附註：

(i) 概無編製該等實體截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的經審核法定財務報表。

附錄一

會計師報告

- (ii) 該實體截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的法定財務報表乃根據財務報告準則（「財務報告準則」）及會計及企業監管局下的會計準則委員會發佈的財務報告準則相關詮釋編製，由RSM Chio Lim LLP審核。
- (iii) 該實體截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的法定財務報表乃根據印尼財務會計準則編製，由RSM Chio Lim LLP審核。
- (iv) 該實體的官方名稱為中文。英文譯文僅供識別。該實體根據中國法律註冊成為外商獨資企業。概無編製該實體截至2023年12月31日止年度的經審核法定財務報表。
- (v) 自MGB及GBAI成立以來，其並無經營任何業務。

貴集團現時旗下的所有公司均已採納12月31日作為其財政年度年結日。

歷史財務資料已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的所有適用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」，該統稱包括所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）編製。有關重大會計政策資料的進一步詳情載於附註2。

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂香港財務報告準則。就編製歷史財務資料而言，貴集團已採納所有適用於營業紀錄期間的新訂及經修訂香港財務報告準則，惟於2024年1月1日開始的會計期間尚未生效的任何經修訂及新訂準則或詮釋除外。於2024年1月1日開始的會計期間已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註27。

歷史財務資料亦符合適用的香港聯合交易所有限公司證券上市規則之披露規定。

下文所載會計政策為已於歷史財務資料列示之所有期間貫徹應用。

追加期間相應財務資料已根據歷史財務資料所採納的相同編製及呈列基準編製。

貴公司的功能貨幣為港元（「港元」）。歷史財務資料及追加期間相應財務資料以美元呈列，除另有指明外，所有數值均四捨五入至最接近千位（千美元）。

2 重大會計政策資料

(a) 計量基準

編製歷史財務資料所用的計量基準為歷史成本基準，惟衍生金融工具按其公平值列賬（如附註2(f)所載會計政策所闡述）。

(b) 估計及判斷的使用

編製符合香港財務報告準則的歷史財務資料要求管理層作出影響政策應用以及資產、負債、收入及開支呈報金額的判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於歷史經驗及在有關情況下被認為屬合理的各種其他因素，其結果構成判斷顯然無法自其他來源獲得的資產及負債賬面值的基準。實際結果可能與該等估計有所不同。

估計及相關假設按持續基準進行檢討。倘會計估計的修訂僅影響估計修訂的期間，則修訂於該期間確認，或倘修訂同時影響當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

管理層於應用香港財務報告準則時作出的對歷史財務資料有重大影響的判斷及估計不確定因素的主要來源於附註3內討論。

(c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司為受貴集團控制的實體。倘貴集團因其參與實體而獲得或有權享有可變回報，並能通過其對該實體的權力影響該等回報，則貴集團控制該實體。附屬公司的財務報表自控制權開始日期起至控制權終止日期止於綜合財務報表入賬。

集團內公司間結餘及交易以及集團內公司間交易產生的任何未變現收入及開支(外幣交易收益或虧損除外)均予以對銷。集團內公司間交易產生的未變現虧損按與未變現收益相同的方式對銷，惟僅以並無減值證據為限。

非控股權益(「**非控股權益**」)於綜合財務狀況表內在權益中與貴公司權益股東應佔權益分開呈列。貴集團業績中的非控股權益於綜合損益表以及綜合損益及其他全面收益表呈列為年內損益總額及全面收益總額在非控股權益與貴公司權益股東之間的分配。

倘貴集團於附屬公司的權益變動並無導致失去控制權，則入賬列作權益交易。

倘貴集團失去對附屬公司控制權，則其終止確認該附屬公司的資產及負債以及任何相關非控股權益及權益的其他組成部分。任何由此產生的收益或虧損於損益中確認。於該前附屬公司所保留的任何權益於失去控制權時按公平值計量。

於貴公司的財務狀況表內，於附屬公司的投資按成本減減值虧損列賬(請參閱附註2(i))。

(d) 物業、廠房及設備以及使用權資產

物業、廠房及設備以及使用權資產按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬(請參閱附註2(i))。

倘物業、廠房及設備以及使用權資產項目的主要部分有不同的可使用年期，則其作為獨立項目(主要組成部分)入賬。

出售物業、廠房及設備以及使用權資產項目的任何收益或虧損於損益中確認。

折舊於其估計可使用年期內使用直線法撇銷物業、廠房及設備以及使用權資產項目的成本減其估計剩餘價值(如有)計算，並一般於損益中確認。

估計可使用年期如下：

— 租賃辦公樓	租賃期內
— 租賃土地	30年
— 廠房及樓宇	20年
— 機械及設備	8至16年
— 傢俬及裝置	4至8年
— 汽車	4至8年

折舊方法、可使用年期及剩餘價值每年進行檢討，並於適當時作出調整。

(e) 在建工程

在建工程指在建中的廠房及樓宇，以及安裝及測試中的機械及設備，按成本減累計減值虧損(如有)列賬(請參閱附註2(i))。成本包括建築、廠房及設備的直接成本。

在建工程直至資產完工並可供營運使用後開始計提折舊，其後，成本轉撥至物業、廠房及設備，並根據附註2(d)所述政策計提折舊。

(f) 衍生金融工具

貴集團持有衍生金融工具以管理其外幣風險。衍生工具初始按公平值計量，其後以公平值變動計量，於損益確認。

(g) 無形資產

貴集團所購買且具有有限可使用年期的無形資產(包括軟件)按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量(請參閱附註2(i))。

攤銷於其估計可使用年期(如有)內使用直線法撇銷無形資產的成本減其估計剩餘價值計算，並一般於損益中確認。

估計可使用年期如下：

— 軟件 4至10年

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值每年進行檢討，並於適當時作出調整。

(h) 租賃資產

於合約開始時，貴集團會評估該合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約屬租賃或包含租賃。倘客戶既有權主導可識別的資產的使用，亦有權自該使用中獲取絕大部分經濟收益，則表示控制權已轉讓。

(i) 作為承租人

倘合約包含租賃組成部分和非租賃組成部分，貴集團已就所有租賃選擇不分拆非租賃組成部分，並將每個租賃組成部分和任何相關的非租賃組成部分作為一項單一的租賃部分進行會計處理。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或更短的短期租賃及低價值物品（如手提電腦及辦公設備）租賃除外。當貴集團就一項低價值物品訂立租賃時，貴集團就每份租賃決定是否進行資本化。與未資本化的租賃相關的租賃付款於租賃期內系統地於損益中確認。

倘租賃被資本化，則租賃負債以租賃期內應付租賃付款的現值進行初始確認，並使用該項租賃的內含利率折現；或倘內含利率無法輕易釐定，則使用相關的增量借款利率。初始確認後，租賃負債以攤銷成本計量，且利息開支採用實際利率法確認。不取決於指數或利率的可變租賃付款並未計入租賃負債計量，於產生時於損益中扣除。

租賃資本化時已確認的使用權資產按成本進行初始計量，其中包括就於開始日期或之前作出的任何租賃付款作出調整的租賃負債的初始金額，加上任何產生之初始直接成本以及拆除及移除相關資產，或還原相關資產或該資產所在工地的估計成本，並扣減任何所收租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(d)及2(i)(ii)）。

可退還租金按金按照適用於以攤銷成本計量的非股本證券投資的會計政策與使用權資產分開入賬。任何超出按金初始公平值的面值均作為額外租賃付款入賬，並計入使用權資產成本。

當指數或利率變動導致未來租賃付款變動，倘貴集團根據剩餘價值擔保預期應付款項的估計有變，或倘貴集團改變其對是否將行使購買、延期或終止選擇權的評估，則會重新計量租賃負債。當租賃負債以此方式重新計量，使用權資產之賬面值作出相應調整，或倘使用權資產之賬面值減至零，則於損益入賬。

當發生租賃修改時，即當租賃範疇發生變化或租賃合約原先並無規定的租賃代價發生變化，倘有關修改未作為單獨的租賃入賬，則亦會對租賃負債進行重新計量。此情況下，租賃負債根據經修訂租賃付款及租期，使用經修訂折現率在修改生效日期重新計量。

於綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分按應於報告期後十二個月內結清的合約付款的主要部分釐定。

(ii) 作為出租人

貴集團於租賃初始時釐定各項租賃為融資租賃或經營租賃。倘其相關資產的幾乎所有風險與報酬隨著所有權轉移至承租人，則將該租賃歸類為融資租賃。反之則歸類為經營租賃。

倘合約包含租賃及非租賃部分，貴集團會以相對獨立的售價基準將合約代價分配至各個部分。

(i) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具信貸虧損

貴集團就按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、貿易應收款項及其他應收款項)確認預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)的虧損撥備。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。一般而言，信貸虧損以合約及預期金額之間的所有預期現金差額的現值計量。

倘折現影響重大，則預期現金差額將採用以下折現率折現：

- 定息金融資產、貿易應收款項及其他應收款項：於初步確認時釐定的實際利率或其近似值；及
- 浮息金融資產：當前實際利率。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為貴集團面對信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損採用以下基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內(或為更短期間，若工具的預計存續期少於12個月)可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損，是預期信貸虧損的一部分；及
- 全期預期信貸虧損：指預期信貸虧損模型適用項目的預計年期內所有可能違約事件而導致的預期信貸虧損。

貿易應收款項的虧損撥備一直按等同於全期預期信貸虧損的金額計量。

就所有其他金融工具而言，貴集團確認相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非金融工具信貸風險自初步確認後大幅增加，在此情況下，虧損撥備乃按相等於全期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險大幅上升

於釐定金融工具的信貸風險自初始確認後是否顯著增加及計量預期信貸虧損時，貴集團考慮無須付出不必要的成本或努力即可獲得合理且有理據的相關資料。此包括根據貴集團之過往經驗及已知信貸評估得出之定量及定性資料以及分析(包括前瞻性資料)。

貴集團假設，倘逾期超過30日，金融資產的信貸風險會大幅增加。

在下列情況下，貴集團認為金融資產出現違約：

- 債務人違反財務契諾；或
- 內部產生或獲取自外部來源的資料表明，債務人不太可能向貴集團全額支付其信貸義務(不計及貴集團持有的任何抵押品)。

儘管有上述分析，貴集團認為當金融資產逾期超90日時，即屬發生違約，除非貴集團有合理及有理據的資料證明較寬鬆的違約標準更為適用則另當別論。

撇銷政策

金融資產的總賬面值於並無實際可收回的可能性時撇銷。該情況通常出現在貴集團確定債務人並無資產或可產生足夠現金流量的收入來源來償還應撇銷的金額時。

隨後收回先前撇銷的資產在收回期間於損益中確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

於各報告日期，貴集團對其非金融資產的賬面值進行檢討，以釐定是否存在任何減值跡象。倘存在任何相關跡象，則估計資產的可收回金額。

就減值測試而言，資產被歸類為自持續使用產生現金流入的最小資產組別，而該等現金流入在很大程度上獨立於其他資產或現金產生單位（「現金產生單位」）的現金流入。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與其公平值減出售成本兩者中的較高者。使用價值乃基於使用除稅前折現率折現至其現值的估計未來現金流量，該折現率反映目前市場對貨幣時間價值及資產或現金產生單位特定風險的評估。

倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則確認減值虧損。

減值虧損於損益中確認。其分配可按比例減少現金產生單位中資產的賬面值。

倘並無確認減值虧損，則減值虧損僅於由此產生的賬面值並未超過本應釐定的賬面值（扣除折舊或攤銷）時才能予以撥回。

(j) 存貨

存貨按成本與可變現淨值中的較低者計量如下：

成本使用加權平均成本法計算，並包括所有購買成本、兌換成本及將存貨運送至其當前位置及使存貨達至現有狀況產生的其他成本。

可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去估計完成成本及進行出售所需的估計成本。

(k) 貿易及其他應收款項

應收款項於貴集團擁有無條件收取代價的權利及在到期支付該代價前僅須待時間流逝時確認。

不包含重大融資成分的貿易應收款項初步按其交易價格計量。包含重大融資成分的貿易應收款項及其他應收款項初步按公平值加交易成本計量。所有應收款項其後按攤銷成本列賬(請參閱附註2(i)(i))。

(l) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款以及可隨時轉換為已知金額現金且所面臨價值變動風險很小並在購買時於三個月內到期的其他短期、高流動性投資。現金及現金等價物就預期信貸虧損進行評估(請參閱附註2(i)(i))。

(m) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公平值確認。初步確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，惟折現影響不大，在該情況下其按發票金額列賬。

(n) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃的供款

短期僱員福利於提供相關服務時支銷。倘貴集團因僱員過往提供的服務而有支付該金額的現時法定或推定責任，且有關責任能可靠估計，則就預期將予支付的金額確認負債。

界定供款退休計劃的供款責任於提供相關服務時支銷。

(ii) 界定福利責任

貴集團根據印尼勞工法的相關規定為其印尼僱員提供界定福利計劃。界定福利計劃的撥備使用預期單位信貸方法釐定。由精算收益及虧損組成的重新計量即時於財務狀況表中確認，於其發生期間透過其他全面收益對保留盈利進行相應的借記或貸記。重新計量不會於其後期間重新分類至損益。過往服務成本於以下日期(以較早者為準)在損益中確認：

- 計劃修訂或縮減之日；或
- 貴集團確認重組相關成本之日。

利息淨額的計算方法為將折現率應用於界定福利負債淨額。貴集團於損益中確認界定福利責任淨額的下列變動：

- 服務成本，包括當前服務成本、過往服務成本、縮減及非例行結算的收益及虧損；及
- 利息開支或收入淨額。

(o) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。其於損益中確認，惟直接於權益或其他全面收益確認的與其相關的項目除外。

即期稅項包括年內應課稅收入或虧損的估計應付或應收稅項及就之前年度應付或應收稅項作出的任何調整。應付或應收即期稅項金額為預期將支付或收取稅項金額的最佳估計，該金額反映與所得稅有關的任何不確定性。其使用於報告日期已頒佈或實際上已頒佈的稅率計量。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

即期稅項資產及負債僅於滿足若干標準後方予以抵銷。

遞延稅項乃就用作財務報告用途的資產及負債的賬面值與用作稅項用途的金額之間的暫時差額確認。概不就以下各項確認遞延稅項：

- 初步確認一項非業務合併及概不影響會計或應課稅利潤或虧損且並無產生相等的應課稅及可扣減暫時差額的交易中的資產或負債所產生的暫時差額；
- 有關於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資的暫時差額，惟以貴集團能夠控制暫時差額的撥回時間及該等暫時差額有可能不會於可見將來撥回為限；
- 初步確認商譽產生的應課稅暫時差額；及
- 與為執行經濟合作與發展組織（「經合組織」）頒佈的第二支柱範本規則而已頒佈或實際上已頒佈的稅法所產生的所得稅有關者。

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣減暫時差額確認，惟以將可能有未來應課稅利潤可用以抵銷為限。未來應課稅利潤乃根據相關應課稅暫時差額的撥回釐定。倘應課稅暫時差額的金額不足以全額確認遞延稅項資產，則根據貴集團個別附屬公司的業務計劃考慮對現有暫時差額的撥回進行調整的未來應課稅利潤。遞延稅項資產於各報告日期進行檢討，並於將不再可能實現相關稅項利益時減少；於產生未來應課稅利潤的可能性提高時，有關減少予以撥回。

遞延稅項的計量反映貴集團於報告日期預期收回或結算其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

遞延稅項資產及負債僅於滿足若干標準後方予以抵銷。

(p) 撥備及或有負債

倘貴集團因過往事件而承擔法定或推定責任，履行該責任將很可能需要經濟利益流出，及能夠作出可靠估計，則確認撥備。倘貨幣時間價值重大，則撥備按履行責任預計支出的現值列賬。

倘不大可能需要經濟利益流出，或金額無法可靠估計，則該責任披露為或有負債，除非經濟利益流出的可能性極低。可能承擔的責任(其存在將僅通過一項或多項未來事件的發生或不發生確認)亦披露為或有負債，除非經濟利益流出的可能性極低。

(q) 收益及其他收入

於貴集團日常業務過程中，來自銷售貨品的收入獲貴集團分類為收益。

有關貴集團收益及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 客戶合約收益

收益於產品或服務的控制權按貴集團預期有權收取的承諾代價金額(不包括代表第三方收取的該等金額，如增值稅或其他銷售稅)轉移至客戶時確認。

貴集團的主營業務為銷售氧化鋁。收益於客戶擁有及驗收氧化鋁時確認。

(ii) 來自其他來源的收益及其他收入

(a) 利息收入

利息收入乃使用實際利率法確認。實際利率為金融資產預期年期內的估計未來現金收入準確折現至金融資產賬面總值的利率。在計算利息收入時，實際利率適用於資產的賬面總值(倘資產並不存在信貸減值)。

(b) 政府補助

倘有合理保證貴集團將收到政府補助，且貴集團將遵守政府補助所附條件，則政府補助初步於財務狀況表內確認。

用於補償貴集團所產生開支的補助於開支產生的相同期間內系統地於損益中確認為收入。

用於補償貴集團一項資產的成本的補助確認為遞延收入並隨後於資產的可使用年期內系統地於損益中確認。

(r) 外幣換算

外幣交易按交易日期的匯率換算為集團公司各自的功能貨幣。

以外幣計值的貨幣資產及負債按報告日期的匯率換算為功能貨幣。以外幣按公平值計量的非貨幣資產及負債按釐定公平值時的匯率換算為功能貨幣。以外幣按歷史成本基準計量的非貨幣資產及負債按交易日期的匯率換算。外幣差額一般於損益中確認。

貴公司及其附屬公司以美元以外功能貨幣呈列的資產及負債按報告日期的匯率換算為美元。海外業務的收入及開支按交易日期的匯率換算為美元。

外幣差額於其他全面收益確認並於匯兌儲備累計。

倘全部或部分出售海外業務而喪失控制權、重大影響力或共同控制權，與該海外業務相關的匯兌儲備累計金額重新分類為損益，作為出售收益或虧損的一部分。於出售包括海外業務的附屬公司時，已歸屬於非控股權益的與該海外業務相關的匯兌差額累計金額應終止確認，但不應重新分類至損益。倘貴集團出售其於附屬公司的部分權益但保留控制權，則累計金額的相關部分重新歸屬於非控股權益。

(s) 關聯方

(a) 倘某一人士屬以下人士，則該人士或該人士的近親家庭成員與貴集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制貴集團；
- (ii) 對貴集團有重大影響；或

- (iii) 為貴集團或貴集團母公司的主要管理人員的成員。
- (b) 倘下列任何條件適用，即實體與貴集團有關聯：
- (i) 該實體與貴集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此之間有關聯)。
 - (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體屬成員公司的集團中一間成員公司的聯營公司或合營企業)。
 - (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
 - (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
 - (v) 該實體為貴集團或與貴集團有關聯的實體就僱員利益而設的離職後福利計劃。
 - (vi) 該實體受(a)所識別人士控制或共同控制。
 - (vii) (a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)的主要管理人員的成員。
 - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向貴集團或貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

某一人士的近親家庭成員為預期於彼等與實體進行交易時可影響該人士或受該人士影響的該等家庭成員。

(t) 分部報告

經營分部及於財務報表內呈報的各分部項目的金額，乃自定期向貴集團最高行政管理人員提供的財務資料中識別，目的是為貴集團各業務線及地理位置分配資源及評估其表現。

就財務報告而言，除非分部經濟特性相若以及在產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、用作分銷產品或提供服務的方法以及監管環境的性質方面相近，否

則個別重大的經營分部不會進行合併。個別並非重大的經營分部，如共同符合大部分該等標準，則可進行合併。

貴集團釐定其於營業紀錄期間僅有一個經營分部。

3 會計判斷及估計

估計不確定因素的主要來源如下：

(a) 折舊

物業、廠房及設備以及使用權資產經計及估計剩餘價值(如有)，採用直線法按估計可使用年期折舊。貴集團定期審核物業、廠房及設備以及使用權資產的估計可使用年期及剩餘價值(如有)以確定將記入任一報告期的折舊開支費用。可使用年期及剩餘價值(如有)乃根據對同類資產的過往經驗並經計及該等資產將如何配置的預期變動而釐定。倘與過往估計有重大不同，未來期間的折舊開支會作調整。

(b) 貿易應收款項的預期信貸虧損

貿易應收款項的信貸虧損撥備乃基於對預期虧損率的假設而定。於各報告期末，貴集團會於作出該等假設及挑選輸入數據計算減值時，根據貴集團的過往記錄、現時市場狀況及前瞻性估計作出判斷。該等假設及估計的變動可能會對評估結果造成重大影響，且可能有必要於損益扣除額外減值。

(c) 遞延稅項負債的確認

遞延稅項負債乃就應課稅暫時差額予以確認。當收入或開支在一個期間內計入會計利潤，但在另一個期間內計入應課稅利潤時，便會產生部分暫時差額。相關暫時差額通常稱為時間性差額。管理層需要判斷來評估應課稅時間性差額的金額。倘應課稅時間性差額的估計金額發生變化，管理層的評估將視需要進行修訂，並確認或撥回額外或較少的遞延稅項負債。

4 收益及分部報告

(a) 收益

貴集團的主營業務為氧化鋁(包括氫氧化鋁)的生產與銷售。收益於某一時間點確認。

屬於香港財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收益如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審核)	
銷售氧化鋁	<u>172,842</u>	<u>466,777</u>	<u>677,785</u>	<u>482,730</u>	<u>683,038</u>

於營業紀錄期間內，貴集團於各期間與其交易超過貴集團收益10%的客戶載列如下。最大債務人所產生的信貸風險集中詳情載於附註24(a)。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審核)	
客戶A	126,714	248,965	318,880	223,563	364,680
客戶B**	34,786	59,380	143,354	111,784	*
客戶C	*	*	202,756	136,672	242,743
客戶D	*	138,126	*	*	*

* 於各年度或期間與該等客戶的交易不超過貴集團收益的10%。

** 客戶B包括一組由相同最終股東共同控制的客戶。

貴集團已應用香港財務報告準則第15號第121(a)段的實際權宜之計，由於現有銷售合約項下履約責任的原始期限預計為一年或以下，故並無披露該等合約項下剩餘履約責任。

(b) 分部報告

為資源分配及業績評估，主要營運決策者(即首席執行官)全面審閱基於貴集團相同會計政策編製的貴集團整體業績及財務狀況。因此，貴集團僅有單一經營分部，且並無呈列此單一分部的進一步分析。

地理資料

下表載列根據客戶註冊成立地點按地理區域劃分的收益明細。

地理區域	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審核)	
馬來西亞	126,714	248,965	318,880	223,563	364,680
香港	—	14,619	223,542	136,672	242,743
新加坡	—	37,615	55,108	44,323	72,871
韓國	—	—	2,177	—	2,744
中國內地	46,128	27,452	67,461	67,461	—
瑞士	—	138,126	10,617	10,711	—
	<u>172,842</u>	<u>466,777</u>	<u>677,785</u>	<u>482,730</u>	<u>683,038</u>

貴集團大部分非流動資產位於印尼。

附錄一

會計師報告

5 其他收入淨額

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審核)	
按攤銷成本計量的金融					
資產利息收入.....	3,826	1,615	8,405	5,700	7,971
外匯收益／(虧損)淨額 ..	2,675	5,133	2,546	3,768	(6,644)
銷售廢料所得收益.....	143	684	584	589	565
按公平值計入損益的					
遠期外匯合約收益.....	—	—	251	—	1,202
出售物業、廠房及設備的 虧損.....	(4)	(6)	—	—	(1)
其他.....	136	225	(301)	109	212
	<u>6,776</u>	<u>7,651</u>	<u>11,485</u>	<u>10,166</u>	<u>3,305</u>

6 除稅前利潤

除稅前利潤於扣除下列各項後達致：

(a) 財務成本

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
		千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審核)		
界定福利責任的利息	21(a)	1	2	2	1	2
租賃負債的利息.....		—	—	—	—	1
		<u>1</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>3</u>

附錄一

會計師報告

(b) 員工成本

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
		千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
(未經審核)						
薪金、工資及其他						
福利.....		11,969	20,573	21,271	20,048	23,425
界定供款退休計劃						
供款.....	(i)	851	1,071	1,246	933	1,013
就界定福利責任確認的						
開支.....	21(b)	12	11	25	14	102
		<u>12,832</u>	<u>21,655</u>	<u>22,542</u>	<u>20,995</u>	<u>24,540</u>

附註：

- (i) 根據印尼法律法規的規定，印尼的附屬公司須按僱員基本工資的一定比例為所有僱員向國家管理的退休計劃供款。國家管理的退休計劃負責應付所有退休僱員的全部養老金義務。根據國家管理的退休計劃，除年度供款外，貴集團對實際的養老金支付或退休後福利並無進一步義務。

(c) 其他項目

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
		千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
(未經審核)						
存貨成本	15	128,040	354,708	480,117	351,598	366,980
折舊及攤銷						
— 物業、廠房及設備		16,098	37,133	49,208	36,950	37,445
— 使用權資產.....	12	1,979	2,168	2,146	1,633	1,658
— 無形資產.....	13	160	244	389	173	504
貿易應收款項減值						
虧損／(撥回)		432	(3)	729	206	(425)
[編纂]		—	—	625	—	3,779

附錄一

會計師報告

附註：

- (i) 截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，存貨成本包括31,848,000美元、66,646,000美元、82,492,000美元、60,704,000美元(未經審核)及61,764,000美元，與員工成本以及折舊及攤銷開支有關，該等金額亦已分別計入上文或附註6(b)中單獨披露的各類開支總額內。

7 綜合損益表內的所得稅

(a) 綜合損益表內的稅項指：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審核)	
即期稅項					
— 企業所得稅.....	—	—	108	78	224
— 預扣稅.....	—	—	2,741	2,741	7,371
— 上年度不足撥備.....	—	71	—	—	—
	—	71	2,849	2,819	7,595
遞延稅項					
— 產生及撥回暫時差額..	1,948	6,969	10,715	6,139	21,129
	<u>1,948</u>	<u>7,040</u>	<u>13,564</u>	<u>8,958</u>	<u>28,724</u>

附錄一

會計師報告

(b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計利潤的對賬

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
除稅前利潤	41,658	103,132	187,089	126,398	295,050
按相關國家利潤適用稅率計算的				(未經審核)	
除稅前利潤的名義稅項	107	(50)	154	126	220
毋須課稅收入的稅務影響	(107)	—	—	—	—
不可扣稅開支的稅務影響	—	2	—	—	—
未確認的未動用稅項虧損的稅務					
影響	—	48	2	—	6
動用過往未確認稅項虧損	—	—	(48)	(48)	(2)
境外所得收入的預扣稅	—	—	2,741	2,741	7,371
境外附屬公司未分派利潤	1,948	6,969	10,715	6,139	21,129
上年度不足撥備	—	71	—	—	—
實際稅項開支	1,948	7,040	13,564	8,958	28,724

附註：

- (i) 營業紀錄期間，在新加坡註冊成立的附屬公司於新加坡賺取的任何估計應課稅利潤須按法定稅率17%繳納新加坡企業所得稅（「新加坡企業所得稅」）。
- (ii) 營業紀錄期間，在印尼註冊成立的附屬公司於印尼賺取的任何估計應課稅利潤須按法定稅率22%繳納印尼企業所得稅（「印尼企業所得稅」）。2021年，貴公司於印尼的主要營運附屬公司BAI已獲得相關稅務機關批准，享有印尼企業所得稅豁免，包括自2021年開始至2040年的20個年度免徵印尼企業所得稅，以及自2041年至2042年正常稅率減半。
- (iii) 集團實體於其他稅務司法權區之稅項乃按相關稅務司法權區適用之現行稅率計稅。

(c) 支柱二所得稅

於2021年12月，經濟合作與發展組織（「經合組織」）發佈第二支柱範本規則，規定司法權區可頒佈國內稅法（「支柱二立法」），採用全球商定的共同方法實施第二支柱範本規則。貴集團主要於印尼運營，而其中間控股公司及附屬公司位於新加坡及香港，該兩個司法權區在各自完成其新稅法制定程序後，均須遵守支柱二立法。由於截至本報告日期新稅法尚未生效，貴集團於營業紀錄期間並無確認與第二支柱範本規則相關的任何即期稅項。

貴集團已採用臨時強制性例外以確認及披露與第二支柱所得稅相關的遞延稅項資產及負債的資料，並在發生時將該稅項作為即期稅項進行會計處理。由於支柱二立法制定及詮釋的不確定性，以及應用立法及計算應課稅收入的複雜性，尚無法合理估計支柱二的定量影響。貴集團持續監督相關司法權區支柱二立法的立法進度，以評估其對貴集團財務報表的影響。

8 董事酬金

董事酬金如下：

	截至2021年12月31日止年度				
	薪金、津貼及				總計
	董事袍金	實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	
千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
執行董事					
郝維松先生(i)	—	72	—	5	77
王仕三先生(ii).	—	54	—	5	59
	—	126	—	10	136

附錄一

會計師報告

截至2022年12月31日止年度

	薪金、津貼及				總計
	董事袍金	實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	
	千美元	千美元	千美元	千美元	
執行董事					
郝維松先生(i)	—	81	—	5	86
王仕三先生(ii)	—	69	—	5	74
	—	150	—	10	160

截至2023年12月31日止年度

	薪金、津貼及				總計
	董事袍金	實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	
	千美元	千美元	千美元	千美元	
執行董事					
郝維松先生(i)	—	87	—	4	91
王仕三先生(ii)	—	61	—	4	65
	—	148	—	8	156

截至2024年9月30日止九個月

	薪金、津貼及				總計
	董事袍金	實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	
	千美元	千美元	千美元	千美元	
執行董事					
郝維松先生(i)	—	84	—	3	87
王仕三先生(ii)	—	51	—	3	54
非執行董事					
王艷麗女士(iii)	—	—	—	—	—
Loo Tai Choong先生 (iii)	—	—	—	—	—
George Santos先生(iii)	—	—	—	—	—
	—	135	—	6	141

附錄一

會計師報告

截至2023年9月30日止九個月(未經審核)

	薪金、津貼及				
	董事袍金	實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
執行董事					
郝維松先生(i)	—	71	—	3	74
王仕三先生(ii)	—	45	—	3	48
	<u>—</u>	<u>116</u>	<u>—</u>	<u>6</u>	<u>122</u>

附註：

- (i) 郝維松先生於2024年2月7日獲委任為貴公司董事。彼於2018年2月加入貴集團，其上述披露的酬金包括彼於貴集團的一家附屬公司擔任總經理及董事的薪酬。
- (ii) 王仕三先生於2023年9月29日獲委任為貴公司董事。彼於2018年6月加入貴集團，其上述披露的酬金包括彼擔任首席財務官的薪酬。
- (iii) 王艷麗女士、Loo Tai Choong先生及George Santos先生於2024年9月獲委任為非執行董事。

於營業紀錄期間，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。貴集團概無向董事支付或應付任何款項，作為吸引其加入貴集團或加入貴集團後的獎勵或作為失去與管理貴集團任何成員公司事務有關的任何職位的補償。

9 最高薪酬人士

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，五名最高薪酬人士中包括的董事及其他僱員人數載列如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人數	人數	人數	人數	人數
董事	2	2	1	1	1
其他僱員	3	3	4	4	4
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

(未經審核)

附錄一

會計師報告

董事薪酬於附註8中披露。其餘最高薪酬人士的薪酬總額如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審核)	
薪金及其他薪酬.....	249	272	378	283	419
退休計劃供款.....	25	25	37	22	13
	<u>274</u>	<u>297</u>	<u>415</u>	<u>305</u>	<u>432</u>

薪酬介於以下範圍且並非貴公司董事的最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人數	人數	人數	人數	人數
				(未經審核)	
零至1,000,000港元.....	3	3	4	4	3
1,000,001港元至1,500,000港元...	—	—	—	—	1
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1</u>

10 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按貴公司普通權益股東應佔利潤及於營業紀錄期間已發行或視為將予發行普通股的加權平均數計算。

誠如附註1及23所述，貴集團已進行重組，據此，貴公司於2024年6月成為GAI的控股公司。於貴公司註冊成立前，貴集團的[編纂]業務乃透過GAI及其附屬公司BAI進行。就計算每股基本盈利而言，被視為於重組前已發行普通股的加權平均數乃假設重組自2021年1月1日已發生，按重組所設定的換股比率釐定。

附錄一

會計師報告

貴公司普通權益股東應佔利潤

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
貴公司普通權益股東應佔利潤..	28,463	67,692	122,665	83,237	215,378

(未經審核)

普通股加權平均數

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	千股	千股	千股	千股	千股
於1月1日的已發行普通股	48,661	66,677	66,677	66,677	74,411
已發行或視為將予發行普通股的 影響	13,512	—	3,223	1,719	5,687
於12月31日／9月30日的普通股 加權平均數.....	62,173	66,677	69,900	68,396	80,098

(未經審核)

由於營業紀錄期間並無潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

附錄一

會計師報告

11 物業、廠房及設備

	廠房及樓宇	機械及設備	傢俬及裝置	汽車	在建工程	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
成本：						
於2021年1月1日	30,431	738	1,006	1,407	598,602	632,184
添置.....	—	—	—	—	202,908	202,908
出售.....	—	—	(8)	—	—	(8)
轉入／(出)	464,744	165,452	8,358	1,421	(639,975)	—
匯兌調整	1,049	490	14	(12)	(8,194)	(6,653)
於2021年12月31日 ...	496,224	166,680	9,370	2,816	153,341	828,431
添置.....	—	—	—	—	224,785	224,785
轉入／(出)	182,562	85,154	6,600	85	(274,573)	(172)
匯兌調整	(56,103)	(20,148)	(1,232)	(266)	(11,527)	(89,276)
於2022年12月31日 ...	622,683	231,686	14,738	2,635	92,026	963,768
添置.....	—	—	—	—	5,230	5,230
出售.....	(819)	—	(6)	—	—	(825)
轉入／(出)	18,216	68,530	279	130	(87,155)	—
匯兌調整	12,542	4,018	298	52	2,736	19,646
於2023年12月31日 ...	652,622	304,234	15,309	2,817	12,837	987,819
添置.....	—	—	15	—	139,339	139,354
出售.....	—	(1)	(20)	—	—	(21)
轉入／(出)	16,775	6,380	247	54	(23,456)	—
匯兌調整	11,985	5,587	281	52	235	18,140
於2024年9月30日	<u>681,382</u>	<u>316,200</u>	<u>15,832</u>	<u>2,923</u>	<u>128,955</u>	<u>1,145,292</u>

附錄一

會計師報告

	廠房及樓宇	機械及設備	傢俬及裝置	汽車	在建工程	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
累計折舊：						
於2021年1月1日	4,684	41	308	154	—	5,187
年內支出	14,028	5,401	1,219	346	—	20,994
出售	—	—	(4)	—	—	(4)
匯兌調整	(12)	16	—	—	—	4
於2021年12月31日 ...	18,700	5,458	1,523	500	—	26,181
年內支出	27,337	11,860	2,578	341	—	42,116
匯兌調整	(3,233)	(1,156)	(282)	(65)	—	(4,736)
於2022年12月31日 ...	42,804	16,162	3,819	776	—	63,561
年內支出	31,006	19,495	3,449	351	—	54,301
出售	(367)	—	(5)	—	—	(372)
匯兌調整	554	127	42	12	—	735
於2023年12月31日 ...	73,997	35,784	7,305	1,139	—	118,225
期內支出	24,805	16,141	2,817	274	—	44,037
出售	—	—	(19)	—	—	(19)
匯兌調整	1,359	657	135	21	—	2,172
於2024年9月30日	<u>100,161</u>	<u>52,582</u>	<u>10,238</u>	<u>1,434</u>	<u>—</u>	<u>164,415</u>
賬面值：						
於2021年12月31日 ...	<u>477,524</u>	<u>161,222</u>	<u>7,847</u>	<u>2,316</u>	<u>153,341</u>	<u>802,250</u>
於2022年12月31日 ...	<u>579,879</u>	<u>215,524</u>	<u>10,919</u>	<u>1,859</u>	<u>92,026</u>	<u>900,207</u>
於2023年12月31日 ...	<u>578,625</u>	<u>268,450</u>	<u>8,004</u>	<u>1,678</u>	<u>12,837</u>	<u>869,594</u>
於2024年9月30日	<u>581,221</u>	<u>263,618</u>	<u>5,594</u>	<u>1,489</u>	<u>128,955</u>	<u>980,877</u>

12 使用權資產

	租賃土地	辦公樓	總計
	千美元	千美元	千美元
於2021年1月1日	48,514	—	48,514
添置.....	9,375	—	9,375
年內折舊	(1,979)	—	(1,979)
匯兌調整	(535)	—	(535)
於2021年12月31日	55,375	—	55,375
添置.....	5,438	—	5,438
年內折舊	(2,168)	—	(2,168)
匯兌調整	(5,325)	—	(5,325)
於2022年12月31日	53,320	—	53,320
添置.....	418	—	418
年內折舊	(2,146)	—	(2,146)
匯兌調整	1,106	—	1,106
於2023年12月31日	52,698	—	52,698
添置.....	—	256	256
期內折舊	(1,637)	(21)	(1,658)
匯兌調整	970	—	970
於2024年9月30日	<u>52,031</u>	<u>235</u>	<u>52,266</u>

附註：

- (i) 於2021年、2022年、2023年12月31日及2024年9月30日，貴集團賬面值分別為43,118,000美元、42,625,000美元、42,218,000美元及41,689,000美元的多幅土地的租賃土地正式證書正在申請過程中。貴公司董事認為貴集團並無獲取及使用有關土地的法律障礙，且不會對貴集團的營運造成任何重大不利影響。

附錄一

會計師報告

13 無形資產

	截至12月31日止年度			截至9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元
於1月1日.....	265	694	411	5,350
添置.....	591	14	5,371	113
年／期內攤銷.....	(160)	(244)	(389)	(504)
匯兌調整.....	(2)	(53)	(43)	80
於12月31日／9月30日.....	694	411	5,350	5,039

於營業紀錄期間，無形資產主要包括貴集團就其業務營運擁有的軟件，該等軟件乃自獨立第三方收購且具有有限可使用年期。

14 於附屬公司的投資

貴集團

下表載列有關BAI的資料，該公司為貴集團擁有重大非控股權益的附屬公司。以下呈列的財務資料概要為任何公司間對銷之前的金額。

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元
非控股權益百分比.....	27.3%	27.3%	27.3%	2.3%
流動資產.....	334,927	323,657	501,990	624,794
非流動資產.....	866,538	958,270	929,817	1,051,890
流動負債.....	(192,793)	(275,909)	(146,613)	(163,287)
非流動負債.....	(18)	(15)	(57)	(253)
資產淨值.....	1,008,654	1,006,003	1,285,137	1,513,144
非控股權益賬面值.....	275,363	274,639	350,842	34,802

誠如附註23(b)所披露，貴集團於2024年7月11日自Press Metal Aluminium Holdings Berhad (「Press Metal」) 收購BAI的25%股權。

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審核)	
收益.....	172,201	467,985	676,636	481,994	680,794
年／期內利潤.....	41,197	104,030	186,301	125,287	297,786
全面收益總額.....	33,856	(2,651)	204,716	128,223	328,341
分配至非控股權益的利潤.....	11,247	28,400	50,860	34,203	50,948
向非控股權益派付股息.....	—	—	(10,366)	(10,366)	(27,392)
經營活動(所用)／所得					
現金流量.....	(5,741)	171,428	90,219	152,034	434,322
投資活動所用現金流量.....	(137,479)	(150,370)	(74,182)	(58,877)	(151,198)
融資活動所得／(所用)					
現金流量.....	158,625	—	(7,855)	(7,291)	(101,425)

貴公司

	於2023年12月31日	於2024年9月30日
	千美元	千美元
於附屬公司的投資，按成本.....	*	<u>1,116,706</u>

* 金額不足500美元。

於2023年12月31日於附屬公司的投資指貴公司於南山鋁業管理(1港元)、PAIHL(1美元)及GAIHL(1美元)的投資。

於2024年9月30日於附屬公司的投資指貴公司於南山鋁業管理(1港元)、PAIHL(329,798,000美元)及GAIHL(786,908,000美元)的投資。

附錄一

會計師報告

15 存貨

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元
原材料.....	25,517	40,574	97,187	54,377
在製品.....	18,403	27,314	26,761	31,650
製成品.....	5,061	2,478	5,933	7,199
	<u>48,981</u>	<u>70,366</u>	<u>129,881</u>	<u>93,226</u>

已確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
已售存貨的賬面值.....	<u>128,040</u>	<u>354,708</u>	<u>480,117</u>	<u>351,598</u>	<u>366,980</u>

(未經審核)

16 貿易應收款項

	附註	於12月31日			於9月30日
		2021年	2022年	2023年	2024年
		千美元	千美元	千美元	千美元
貿易應收款項.....					
— 關聯方.....		8,112	—	20,169	32,040
— 第三方.....		7,016	11,873	43,539	14,197
		<u>15,128</u>	<u>11,873</u>	<u>63,708</u>	<u>46,237</u>
減：虧損撥備.....	24(a)	(434)	(390)	(1,120)	(695)
		<u>14,694</u>	<u>11,483</u>	<u>62,588</u>	<u>45,542</u>

所有貿易應收款項預計將於一年內收回。

附錄一

會計師報告

賬齡分析

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，根據收益確認日期及經扣除虧損撥備，貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元
3個月內.....	<u>14,694</u>	<u>11,483</u>	<u>62,588</u>	<u>45,542</u>

貿易應收款項通常於開票日期後30個工作日內到期。有關貴集團信貸政策及貿易應收款項所產生信貸風險的進一步詳情載於附註24(a)。

17 預付款項及其他應收款項

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元
即期部分				
預付款項				
— 購買存貨.....	24,827	7,662	45,677	24,338
可收回增值稅.....	18,345	2,908	8,950	13,109
應收關聯方款項(附註(i)).....	—	—	5,500	5,559
將予資本化的[編纂](附註(ii)).....	—	—	83	508
其他.....	595	508	610	1,187
	<u>43,767</u>	<u>11,078</u>	<u>60,820</u>	<u>44,701</u>
非即期部分				
預付款項				
— 購買租賃土地.....	709	408	1,825	1,859
— 購買物業、廠房及設備.....	7,511	3,924	350	12,140
	<u>8,220</u>	<u>4,332</u>	<u>2,175</u>	<u>13,999</u>

附註：

- (i) 應付關聯方結餘為非貿易、無抵押、免息且無固定償還期限。所有結餘預計將於貴公司股份於聯交所[編纂]後結清。

(ii) 結餘將於貴公司股份於聯交所[編纂]後轉至權益內的股份溢價賬。

18 現金及現金等價物以及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元
銀行存款	228,424	230,912	254,668	449,981
手頭現金	6	8	13	21
減：受限制存款 (附註(i))	(3,202)	(11,172)	(3,120)	(10,801)
	<u>225,228</u>	<u>219,748</u>	<u>251,561</u>	<u>439,201</u>

附註：

(i) 於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，受限制存款包括遠期外匯合約的按金及發行信用證的按金。

附錄一

會計師報告

(b) 除稅前利潤與經營(所用)/所得現金之對賬：

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
		千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
除稅前利潤		41,658	103,132	187,089	126,398	295,050
就以下各項調整：					(未經審核)	
物業、廠房及設備折舊	11	20,994	42,116	54,301	39,713	44,037
使用權資產折舊	12	1,979	2,168	2,146	1,633	1,658
無形資產攤銷	13	160	244	389	173	504
財務成本	6(a)	1	2	2	1	3
貿易應收款項減值						
虧損/(撥回)	6(c)	432	(3)	729	206	(425)
出售物業、廠房及設備的						
虧損	5	4	6	—	—	1
營運資金變動：						
存貨(增加)/減少		(48,498)	(21,385)	(59,515)	(28,796)	36,655
貿易應收款項(增加)/減少		(15,128)	3,254	(51,834)	(9,453)	17,471
預付款項及其他應收款項						
(增加)/減少		(15,516)	32,688	(49,659)	(8,640)	16,544
其他金融資產增加		—	—	(175)	—	(3,709)
受限制存款(增加)/減少		(3,202)	(7,970)	8,053	6,528	(7,681)
貿易應付款項						
(減少)/增加		(5,474)	(4,763)	23,961	10,497	(2,771)
合約負債增加		—	—	—	—	15,659
其他應付款項及應計費用						
增加/(減少)		13,873	13,571	(16,568)	10,764	16,559
界定福利責任增加		8	48	91	108	94
經營(所用)/所得現金		<u>(8,709)</u>	<u>163,108</u>	<u>99,010</u>	<u>149,132</u>	<u>429,649</u>

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動產生的負債之對賬

下表詳述貴集團來自融資活動的負債的變動(包括現金及非現金兩者的變動)。自融資活動產生的負債為其現金流量或未來現金流量於現金流量表內分類為或將分類為來自融資活動的現金流量的負債。

	應付關聯方款項	預收資本	總計
	千美元	千美元	千美元
	附註20	附註20	
於2021年1月1日	1,865	180,834	182,699
融資現金流量變動：			
GAI股東注資預收款項	—	87,144	87,144
BAI股東注資預收款項	—	71,776	71,776
關聯方所得款項	400	—	400
償還關聯方款項	(132)	—	(132)
融資現金流量變動總額	268	158,920	159,188
其他變動：			
預收款項轉化為GAI股本	—	(190,351)	(190,351)
預收款項轉化為BAI股本	—	(71,480)	(71,480)
其他變動總額	—	(261,831)	(261,831)
於2021年12月31日	<u>2,133</u>	<u>77,923</u>	<u>80,056</u>
	應付關聯方款項	預收資本	總計
	千美元	千美元	千美元
	附註20	附註20	
於2022年1月1日	2,133	77,923	80,056
融資現金流量變動：			
關聯方所得款項	700	—	700
償還關聯方款項	(1,083)	—	(1,083)
融資現金流量變動總額	(383)	—	(383)
於2022年12月31日	<u>1,750</u>	<u>77,923</u>	<u>79,673</u>

附錄一

會計師報告

	應付			
	關聯方款項	預收資本	應付股息	總計
	千美元 附註20	千美元 附註20	千美元 附註20	千美元
於2023年1月1日	1,750	77,923	—	79,673
融資現金流量變動：				
GAI股東注資預收款項	—	4,081	—	4,081
BAI股東注資預收款項	—	30,387	—	30,387
向GAI股東派付的股息	—	—	(18,050)	(18,050)
向BAI股東派付的股息	—	—	(10,366)	(10,366)
關聯方所得款項	1,359	—	—	1,359
償還關聯方款項	(2,202)	—	—	(2,202)
融資現金流量變動總額	(843)	34,468	(28,416)	5,209
其他變動：				
轉化為GAI股本	—	(81,713)	—	(81,713)
轉化為BAI股本	—	(30,678)	—	(30,678)
GAI宣派的股息	—	—	19,000	19,000
BAI宣派的股息	—	—	10,366	10,366
其他變動總額	—	(112,391)	29,366	(83,025)
於2023年12月31日	<u>907</u>	<u>—</u>	<u>950</u>	<u>1,857</u>

附錄一

會計師報告

	應付			
	關聯方款項	應付股息	租賃負債	總計
	千美元 附註20	千美元 附註20	千美元	千美元
於2024年1月1日	907	950	—	1,857
融資現金流量變動：				
向GAI股東派付的股息	—	(67,686)	—	(67,686)
向BAI非控股股東派付的股息	—	(27,392)	—	(27,392)
關聯方所得款項	12,367	—	—	12,367
償還關聯方款項	(5,614)	—	—	(5,614)
已付租賃租金的資本部分	—	—	(11)	(11)
已付租賃租金的利息部分	—	—	(1)	(1)
融資現金流量變動總額	6,753	(95,078)	(12)	(88,337)
其他變動：				
期內訂立新租賃導致租賃負債的增加 ..	—	—	256	256
租賃負債的利息	—	—	1	1
GAI宣派的股息	—	66,736	—	66,736
BAI宣派的股息	—	27,392	—	27,392
貴公司宣派的股息	—	260,000	—	260,000
匯兌調整	1	—	1	2
其他變動總額	1	354,128	258	354,387
於2024年9月30日	<u>7,661</u>	<u>260,000</u>	<u>246</u>	<u>267,907</u>

19 貿易應付款項

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元
關聯方	15,559	9,011	17,153	11,435
第三方	850	2,636	18,454	21,401
	<u>16,409</u>	<u>11,647</u>	<u>35,607</u>	<u>32,836</u>

附錄一

會計師報告

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，所有貿易應付款項預期將於一年內結清或按要求償還。

於各報告期末，根據發票日期，貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元
1年內.....	<u>16,409</u>	<u>11,647</u>	<u>35,607</u>	<u>32,836</u>

20 其他應付款項及應計費用

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元
應付關聯方款項(附註(i))	2,133	1,750	907	7,661
預收資本	77,923	77,923	—	—
應付股息(附註(ii))	—	—	950	260,000
購買物業、廠房及 設備應付款項.....	96,176	171,981	106,208	104,540
購買服務應付款項.....	—	10,057	—	8,688
應計工資及其他福利	1,466	1,771	2,572	3,212
應付稅金及附加.....	313	1,706	854	871
其他.....	524	831	1,407	2,484
	<u>178,535</u>	<u>266,019</u>	<u>112,898</u>	<u>387,456</u>

附註：

(i) 應付關聯方結餘為非貿易、無抵押、免息且無固定還款期。其已於2024年11月及12月結清。

(ii) 於2024年9月30日的結餘預期將於貴公司股份於聯交所[編纂]後結清。

所有結餘預計將於一年內結清。

21 界定福利責任

貴集團附屬公司BAI根據印尼勞工法的規定，為其僱員提供離職後福利。於2021年、2022年、2023年12月31日及2024年9月30日，僱員福利的估計負債乃基於仲量聯行企業評估及諮詢有限公司（一家受英國皇家特許測量師學會規管的公司）編製的精算計算採用「預期單位信貸」法得出。

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元
分類為即期部分之部分	8	10	20	21
非即期部分	18	15	57	253
界定福利責任總額.....	<u>26</u>	<u>25</u>	<u>77</u>	<u>274</u>

(a) 界定福利責任現值的變動

	截至12月31日止年度			截至9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元
於1月1日：.....	18	26	25	77
重新計量界定福利責任	16	8	29	93
該等計劃已支付福利	(22)	(18)	(4)	(10)
當前服務成本	12	11	25	102
利息成本	1	2	2	2
外匯差額	1	(4)	—	10
於12月31日 / 9月30日.....	<u>26</u>	<u>25</u>	<u>77</u>	<u>274</u>

於2021年、2022年、2023年12月31日及2024年9月30日，界定福利責任的平均年期分別為34.51年、33.88年、33.59年及33.65年。

附錄一

會計師報告

(b) 於綜合損益及其他全面收益表內確認的金額如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審核)	
當前服務成本.....	12	11	25	14	102
界定福利責任的利息淨額.	1	2	2	1	2
於損益確認的總額.....	13	13	27	15	104
重新計量界定福利責任...	16	8	29	(1)	93
於其他全面收益內確認的 總額.....	<u>16</u>	<u>8</u>	<u>29</u>	<u>(1)</u>	<u>93</u>
界定福利成本總額.....	<u>29</u>	<u>21</u>	<u>56</u>	<u>14</u>	<u>197</u>

當前服務成本及界定福利負債淨額的利息淨額於綜合損益表內的以下項目內確認：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審核)	
財務成本.....	1	2	2	1	2
行政開支.....	12	11	25	14	102
	<u>13</u>	<u>13</u>	<u>27</u>	<u>15</u>	<u>104</u>

附錄一

會計師報告

(c) 重大精算假設(列示為加權平均數值)及敏感度分析如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
				(未經審核)	
折現率.....	6.80%	7.25%	6.85%	6.98%	6.84%
生命表.....	TMI IV	TMI IV	TMI IV	TMI IV	TMI IV
年薪增長率.....	2.60%	2.98%	2.88%	2.98%	2.88%

附註：

(i) TMI IV指「經更新印尼死亡率評估表格」，評估僱員在職期間或退休後的死亡概率。

以下分析展示因重大精算假設出現1%變動，如何令界定福利責任增加(減少)：

	增加1%				減少1%			
	2021年	2022年	2023年	2024年	2021年	2022年	2023年	2024年
	千美元							
折現率.....	*	(1)	(3)	(10)	1	1	4	11
未來薪金增加.....	1	1	4	5	(1)	(1)	(4)	(5)

* 金額不足500美元。

上述敏感度分析乃基於假設精算假設之變動並不相關，因此其並未考慮精算假設之間的相關性。

附錄一

會計師報告

22 綜合財務狀況表內的所得稅

(a) 綜合財務狀況表內即期稅項指：

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日
		2021年	2022年	2023年	止九個月
		2024年			
		千美元	千美元	千美元	千美元
於1月1日的應付所得稅		—	—	—	108
年／期內撥備	7(a)	—	71	2,849	7,595
已付所得稅		—	(71)	(2,741)	(7,401)
於12月31日／9月30日 的應付所得稅		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>108</u>	<u>302</u>

(b) 遞延稅項負債

遞延稅項負債產生自：	境外附屬公司 未分派利潤
	千美元
於2021年1月1日	—
扣除自年內損益	1,948
於2021年12月31日及2022年1月1日	1,948
扣除自年內損益	6,969
於2022年12月31日及2023年1月1日	8,917
扣除自年內損益	10,715
於2023年12月31日及2024年1月1日	19,632
扣除自期內損益	21,129
於2024年9月30日	<u>40,761</u>

(c) 未確認的遞延稅項資產

根據附註2(o)所載的會計政策，於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，貴集團並無就分別為零、392,000美元、3,000美元及39,000美元的累計稅項虧損確認遞延稅項資產，因相關稅務司法權區及實體不大可能產生未來應課稅利潤以抵銷虧損。根據現行稅務法例，該等稅項虧損不會到期。

23 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分的變動

於營業紀錄期間貴集團綜合權益各組成部分的期初與期末結餘的對賬載於綜合權益變動表。貴公司個別權益組成部分於期／年初與期／年末的變動詳情載列如下：

	股本	股份溢價	匯兌儲備	累計虧損	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2023年6月28日					
（註冊成立日期）.....	*	—	—	—	*
2023年6月28日（註冊成立日期）至2023年12月31日期間權益變動：					
期內全面收益總額.....	—	—	(1)	(660)	(661)
於2023年12月31日及2024年1月1日的結餘.....	*	—	(1)	(660)	(661)
2024年1月1日至2024年9月30日期間權益變動：					
發行股份.....	—	1,116,704	—	—	1,116,704
已宣派股息.....	—	(260,000)	—	—	(260,000)
期內全面收益總額.....	—	—	(25)	(3,803)	(3,828)
於2024年9月30日的結餘...	*	856,704	(26)	(4,463)	852,215

* 金額不足500美元。

(b) 股本

就歷史財務資料而言，貴集團於2021年、2022年及2023年12月31日的股本指貴集團現時旗下公司經剔除於附屬公司的投資後的股本總額。貴公司於2024年6月成為貴集團現時旗下公司的控股公司後，於2024年9月30日的股本指貴公司的股本。

- (i) 於2021年3月29日，GAI的當時股東（即Nanshan Aluminium Singapore Co. Pte. Ltd.（「NAS」）及Redstone Alumina International Pte. Ltd.（「Redstone」））按其現有持股比例向GAI注資，並將GAI的已發行股本由514,109,000美元增至704,460,000美元。
- (ii) 於2023年8月1日，NAS及Redstone按其現有持股比例進一步向GAI注資，並將GAI的已發行股本由704,460,000美元增至786,173,000美元。
- (iii) 貴公司股本

貴公司於2023年6月28日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值為1.00美元的股份。於其註冊成立之日，一(1)股股份已配發及發行予Nanshan Aluminium Investment Holding Limited（「NAIHL」，由NAS直接全資擁有）。

於2024年6月14日，當時每股面值1.00美元的法定、已發行及未發行股份各自拆細為[編纂]股每股面值[編纂]的股份。於增加法定股本及股份拆細完成後，貴公司法定股本為50,000美元，分為[編纂]股每股面值[編纂]的股份。

於2024年6月18日，貴公司向NAIHL發行69,690,891股股份，代價由NAS向貴公司附屬公司轉讓GAI的95%股權結算。

於2024年6月19日，貴公司向Redstone發行3,720,573股股份，代價由Redstone向貴公司附屬公司轉讓GAI的5%股權結算。

於2024年7月11日，貴公司向Press Metal發行25,588,536股股份，代價由Press Metal向貴公司附屬公司轉讓BAI的25%股權結算。

(c) 股份溢價

股份溢價指已收代價與貴公司已發行股份面值之間的差額。

根據貴公司董事於2024年9月22日的書面決議案，貴公司於宣派時自其股份溢價向屆時現有股東宣派股息260,000,000美元。

(d) 股息

於營業紀錄期間，貴集團旗下公司宣派的股息詳情載列如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審核)	
BAI宣派及派付的股息	—	—	37,970	37,970	100,336
GAI宣派及派付的股息	—	—	18,050	18,050	66,736
GAI宣派的股息 (附註(i))	—	—	950	950	—
貴公司宣派的股息 (附註(ii))	—	—	—	—	260,000

附註：

- (i) 於2023年12月31日，GAI已宣派但未派付的股息950,000美元已確認為應付股息(已於2024年1月派付)。
- (ii) 於2024年9月30日，貴公司已宣派但未派付的股息260,000,000美元已確認為應付股息(預期將於貴公司股份於聯交所[編纂]後結清)。

(e) 儲備特性

(i) 資本儲備

資本儲備指(i) BAI股東的出資與其各自應佔BAI資產淨值的差額；(ii)重組產生的儲備，即自股東收取的代價與GAI股本之間的差額；及(iii)向非控股股東支付的代價與附屬公司按比例淨資產賬面值的差額。

(ii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括將貴集團旗下公司的財務報表換算為貴集團呈列貨幣引致的所有外匯差額。該儲備按附註2(r)載列的會計政策處理。

(iii) 界定福利責任重新計量儲備

界定福利責任重新計量儲備指界定福利計劃根據經驗而調整以及精算假設的變動產生的除稅後精算收益及虧損。

(f) 資本管理

貴集團管理資本的主要目標是保障貴集團可持續經營的能力，從而透過與風險水平相對應的產品及服務定價以及確保獲得成本合理的融資，繼續為股東及其他利益相關方提供回報及利益。

貴集團積極定期審閱及管理其資本架構，以維持較高股東回報與穩健的資本狀況所帶來的優勢及保障之間的平衡，並根據經濟狀況的變化對資本架構作出調整。

貴公司及其任何附屬公司均不受外部施加的資本要求所限。

24 金融風險管理及金融工具的公平值

貴集團會於一般業務進程中產生信貸、資金流動性、利率、貨幣及商品價格風險。

貴集團面臨的該等風險以及貴集團用於管理該等風險的金融風險管理政策及慣例如下所述。

(a) 信貸風險

信貸風險指對手方不履行合同責任而導致貴集團承受財務虧損的風險。貴集團的信貸風險主要歸因於貿易應收款項。貴集團所面臨來自現金及現金等價物的信貸風險有限，原因是對手方為信貸評級機構所指定具有高信用評級的銀行及金融機構，就此而言，貴集團認為信貸風險較低。貴集團董事認為，由於其他應收款項於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日的結餘甚微，且貴集團過往並無經歷重大實際虧損，因此貴集團因其他應收款項而面臨的信貸風險並不重大。

貴集團並無提供將令貴集團面臨信貸風險的任何擔保。

貿易應收款項

貴集團所面臨的信貸風險受各客戶的單獨特徵而非客戶經營所在行業的影響。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，貿易應收款項總額的分別54%、100%、68%及69%為應收貴集團最大客戶款項，而貿易應收款項總額的分別100%、100%、100%及100%為應收五大客戶款項。為管理信貸風險，貴集團透過持續審查客戶的信貸記錄來持續監察風險水平，以就貿易應收款項結餘採取跟進行動。

貴集團對所有客戶單獨進行信貸評估。該等評估側重於客戶支付到期款項的過往歷史及目前的付款責任，並計及客戶的特定賬目資料以及與客戶經營所在經濟環境有關的資料。貿易應收款項通常於開票日期後30個工作日內到期。貴集團一般不會向客戶收取抵押品。

附錄一

會計師報告

貴集團按相當於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的虧損撥備。貿易應收款項虧損撥備的計算由具備預期信貸虧損計算經驗的獨立專家(「估值師」)進行。虧損撥備估算會考慮違約概率及其相應收回率，並會參考債務人所在行業的信貸風險敞口及考慮前瞻性資料。

下表提供貴集團承擔的信貸風險及貿易應收款項的預期信貸虧損的資料：

於2021年12月31日			
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	千美元	千美元
3個月內.....	2.87%	<u>15,128</u>	<u>(434)</u>
於2022年12月31日			
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	千美元	千美元
3個月內.....	3.28%	<u>11,873</u>	<u>(390)</u>
於2023年12月31日			
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	千美元	千美元
3個月內.....	1.76%	<u>63,708</u>	<u>(1,120)</u>
於2024年9月30日			
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	千美元	千美元
3個月內.....	1.50%	<u>46,237</u>	<u>(695)</u>

附錄一

會計師報告

於營業紀錄期間，有關貿易應收款項的虧損撥備賬變動如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日
	2021年	2022年	2023年	止九個月
	千美元	千美元	千美元	2024年 千美元
於年／期初	—	434	390	1,120
減值虧損已確認／(撥回)	432	(3)	729	(425)
匯兌調整	2	(41)	1	—
於年／期末	<u>434</u>	<u>390</u>	<u>1,120</u>	<u>695</u>

(b) 流動資金風險

貴集團的各個經營實體負責其自身現金管理，包括現金盈餘的短期投資、參與銀行的供應商融資安排及籌集貸款以滿足預期現金需求，惟須在借款超過一定預定權限的情況下獲得母公司董事會批准。貴集團的政策為定期監控其流動資金需求及其對借貸契約的遵守情況，以確保其維持足夠的現金及易於變現有價證券儲備，以及來自主要金融機構的充足已承諾融資額度，從而滿足其短期與長期的流動資金需求。

附錄一

會計師報告

下表列載貴集團非衍生金融負債於各報告期末的餘下合約期限，基準為已訂約未折現現金流量(包括按合約利率，或如屬浮動利率，則按各報告期末當時利率計算的利息付款)以及貴集團可能須予支付的最早日期：

於2021年12月31日						
已訂約未折現現金流出						
	1年內 或按要求	1年以上 但2年內	2年以上 但5年內	5年以上	總計	賬面值
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
貿易應付款項.....	16,409	—	—	—	16,409	16,409
其他應付款項及應計費用.	100,612	—	—	—	100,612	100,612

於2022年12月31日						
已訂約未折現現金流出						
	1年內 或按要求	1年以上 但2年內	2年以上 但5年內	5年以上	總計	賬面值
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
貿易應付款項.....	11,647	—	—	—	11,647	11,647
其他應付款項及應計費用.	188,096	—	—	—	188,096	188,096

於2023年12月31日						
已訂約未折現現金流出						
	1年內 或按要求	1年以上 但2年內	2年以上 但5年內	5年以上	總計	賬面值
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
貿易應付款項.....	35,607	—	—	—	35,607	35,607
其他應付款項及應計費用.	112,898	—	—	—	112,898	112,898

於2024年9月30日

	已訂約未折現現金流出					賬面值 千美元
	1年內 或按要求	1年以上 但2年內	2年以上 但5年內	5年以上	總計	
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
貿易應付款項.....	32,836	—	—	—	32,836	32,836
其他應付款項及應計費用.	387,456	—	—	—	387,456	387,456
租賃負債.....	138	115	—	—	253	246

(c) 利率風險

利率風險指金融工具的公平值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。貴集團的利率風險主要來自現金及現金等價物。貴集團面臨的利率風險並不重大。

(d) 貨幣風險

貴集團面臨的貨幣風險主要由於銷售及採購所產生以外幣(即交易所涉及業務之功能貨幣以外之貨幣)計值的應收款項、應付款項及現金結餘。產生該風險的貨幣為人民幣、美元及新加坡元(新加坡元)。

貴集團通常使用外匯合約來管理與外幣計值資產及負債相關的外匯風險。

(i) 貨幣風險敞口

下表詳細載列貴集團於各報告期末以相關實體功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產或負債所產生的貨幣風險敞口。就呈列目的而言，風險金額以美元列示，並以年／期結日的即期匯率換算。將貴公司及其附屬公司以美元以外功能貨幣呈列的財務報表換算為貴集團的呈列貨幣所產生的差額不包括在內。

附錄一

會計師報告

	於2021年12月31日		
	人民幣	美元	新加坡元
	千美元	千美元	千美元
現金及現金等價物.....	41,807	94,927	68
貿易應收款項.....	—	14,871	—
貿易應付款項.....	(254)	(327)	—
其他應付款項.....	(38,449)	(184)	—
已確認資產及負債產生的風險淨額 ...	<u>3,104</u>	<u>109,287</u>	<u>68</u>
	於2022年12月31日		
	人民幣	美元	新加坡元
	千美元	千美元	千美元
現金及現金等價物.....	6,529	14,633	59
貿易應收款項.....	—	11,653	—
預付款項及其他應收款項.....	1	2	—
貿易應付款項.....	(1,262)	(1,069)	—
其他應付款項.....	(74,045)	—	—
已確認資產及負債產生的風險淨額 ...	<u>(68,777)</u>	<u>25,219</u>	<u>59</u>
	於2023年12月31日		
	人民幣	美元	新加坡元
	千美元	千美元	千美元
現金及現金等價物.....	6,575	47,463	126
貿易應收款項.....	—	62,509	—
貿易應付款項.....	(325)	(594)	—
其他應付款項.....	(47,835)	(92)	—
已確認資產及負債產生的風險淨額 ...	<u>(41,585)</u>	<u>109,286</u>	<u>126</u>

附錄一

會計師報告

	於2024年9月30日		
	人民幣	美元	新加坡元
	千美元	千美元	千美元
現金及現金等價物.....	42,534	181,033	77
貿易應收款項.....	—	13,812	—
貿易應付款項.....	(233)	(396)	—
其他應付款項.....	(23,826)	(1,241)	—
已確認資產及負債產生的風險淨額 ...	<u>18,475</u>	<u>193,208</u>	<u>77</u>

(ii) 敏感度分析

下表顯示與貴集團於各報告期末的重大風險敞口相關的外匯匯率於該日發生變動後，假設所有其他風險變量保持不變，貴集團除稅後利潤(及保留利潤)將產生的即時變動。

	於2021年12月31日	
	外匯匯率 上升/(下降)	對除稅後利潤及 保留利潤的影響
		千美元
人民幣.....	5%	155
	(5%)	(155)
美元.....	5%	5,464
	(5%)	(5,464)
新加坡元	5%	3
	(5%)	(3)

附錄一

會計師報告

	於2022年12月31日	
	外匯匯率 上升／(下降)	對除稅後利潤及 保留利潤的影響
		千美元
人民幣.....	5%	(3,439)
	(5%)	3,439
美元.....	5%	1,261
	(5%)	(1,261)
新加坡元	5%	3
	(5%)	(3)

	於2023年12月31日	
	外匯匯率 上升／(下降)	對除稅後利潤及 保留利潤的影響
		千美元
人民幣.....	5%	(2,079)
	(5%)	2,079
美元.....	5%	5,464
	(5%)	(5,464)
新加坡元	5%	6
	(5%)	(6)

	於2024年9月30日	
	外匯匯率 上升／(下降)	對除稅後利潤及 保留利潤的影響
		千美元
人民幣.....	5%	924
	(5%)	(924)
美元.....	5%	9,660
	(5%)	(9,660)
新加坡元	5%	4
	(5%)	(4)

(e) 商品價格風險

商品產品價格受有關產品的國際及國內市價以及全球供需變動影響。商品之國際及國內市價以及其供需波動均並非貴公司所能控制。因此，商品價格波動可能會影響貴集團的收益及全面收益。貴集團並無參與或訂立任何買賣合約及價格安排，以對沖商品價格波動之風險。

(f) 公平值計量

(i) 按公平值計量的金融資產及負債

公平值層級

下表呈列貴集團金融工具的公平值於各報告期末按經常性基準計量，並分類為香港財務報告準則第13號公平值計量所界定的三級公平值層級。將公平值計量分類的等級乃經參考如下估值方法所用輸入數據的可觀察性及重要性後釐定：

- 層級1估值： 僅使用層級1輸入數據(即於計量日期相同資產或負債於活躍市場的未經調整報價)計量的公平值。
- 層級2估值： 使用層級2輸入數據(即未能達到層級1的可觀察輸入數據)且並未使用重大不可觀察輸入數據計量的公平值。不可觀察輸入數據為無市場數據的輸入數據。
- 層級3估值： 使用重大不可觀察輸入數據計量的公平值。

附錄一

會計師報告

	公平值計量分類為層級2			
	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
其他金融資產：				
—遠期外匯合約.....	—	—	175	3,884

層級2遠期外匯合約的公平值通過折現合約遠期價格與當前遠期價格之間的差額釐定。所使用的折現率乃按各報告期末相關政府收益率曲線加上充足的固定信貸息差計算得出。

(ii) 未按公平值計量的金融資產及負債的公平值

貴集團以攤餘成本列賬的金融工具的賬面值與其於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日的公平值無重大差異。

25 承擔

於各報告期末尚未在歷史財務資料中作出撥備的未履行資本承擔如下：

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元
就物業、廠房及設備的承擔				
—已訂約.....	307,069	109,559	118,360	300,348

26 重大關聯方交易

(a) 於營業紀錄期間與貴集團有重大交易的關聯方的姓名／名稱及關係：

關聯方姓名／名稱	關係
NAS	中間控股公司
山東南山鋁業股份有限公司 (「南山鋁業」)*	中間控股公司
煙台錦泰國際貿易有限公司 (「錦泰」)*	南山鋁業的附屬公司
山東南山國際旅行社有限公司 (「南山國際旅行社」)*	最終控制方控制的公司
Press Metal	對BAI擁有重大影響力的非控股股東(直至2024年7月10日)／對貴公司擁有重大影響力的非控股股東(自2024年7月11日起)
Santony先生	BAI的董事
George Santos先生	Santony先生的近親
PT. Mahkota Karya Utama (「MKU」)	由Santony先生及／或其近親控制的公司
PT. Sanmas Mekar Abadi	由Santony先生及／或其近親控制的公司
PT. Kapuas Bara Mineral	由Santony先生及／或其近親控制的公司
PT. Bintangar Maju Abadi	由Santony先生及／或其近親控制的公司
PT. Bintan Tayan Mineral	由Santony先生及／或其近親控制的公司
PT. Bintan Bangun Karya	由Santony先生及／或其近親控制的公司
PT. Bukit Batu Mulia	由Santony先生及／或其近親控制的公司
PT. Cahaya Kota Nusantara	由Santony先生及／或其近親控制的公司
CV PELITA ALAM SEMESTA	由Santony先生及／或其近親控制的公司

附錄一

會計師報告

關聯方姓名／名稱	關係
CV Galang Batang Prima	由Santony先生及／或其近親控制的公司
PT. Foxy Energi Alam	由Santony先生及／或其近親控制的公司
PT. Indo Aluvium Permata	由Santony先生及／或其近親控制的公司
PT. Solid Surya Sejahtera	由Santony先生及／或其近親控制的公司
PT. Solid Tambang Indonesia	由Santony先生及／或其近親控制的公司
PT. Solid Beton Indonesia	由Santony先生及／或其近親控制的公司
PT. Solid Pelayaran Indonesia	由Santony先生及／或其近親控制的公司
PT. Solid Green Technology Indonesia	由Santony先生及／或其近親控制的公司
PT. Solid Nusantara Indonesia	由Santony先生及／或其近親控制的公司

* 該等公司的正式名稱均為中文。英文譯名僅供識別之用。

(b) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員的薪酬(包括於附註8所披露的支付予貴公司董事的金額及附註9所披露的支付予若干最高薪酬僱員的金額)如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審核)	
短期僱員福利.....	348	427	447	356	529
退休計劃供款.....	24	26	29	22	24
	<u>372</u>	<u>453</u>	<u>476</u>	<u>378</u>	<u>553</u>

薪酬總額乃計入「員工成本」(見附註6(b))。

附錄一

會計師報告

(c) 與關聯方的交易

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審核)	
購買鋁土礦					
—由Santony先生及／或其近親控制的公司 ...	29,926	50,650	21,748	21,941	11,848
購買其他原材料					
—由Santony先生及／或其近親控制的公司.....	584	1,934	2,740	2,065	2,000
購買物業、廠房及設備					
—由Santony先生及／或其近親控制的公司 ...	24,467	6,622	3,474	2,184	15,948
—錦泰.....	62,865	55,249	9,535	7,253	6,712
購買服務					
—南山鋁業.....	10,376	11,538	12,019	8,325	6,256
—南山國際旅行社.....	—	95	549	388	577
購買租賃土地					
—George Santos先生.....	1,635	—	—	—	—
—Santony先生.....	—	—	1,090	1,100	—
—MKU.....	—	—	334	337	—
採購服務費					
—由Santony先生及／或其近親控制的公司.....	2,422	3,891	9,375	5,489	4,078
作為採購代理支付及收取 原材料及服務費用					
—由Santony先生及／或其近親控制的公司 ...	61,208	128,631	166,733	118,165	94,346
銷售氧化鋁及廢料					
—Press Metal.....	126,714	248,965	318,880	223,563	364,680
—由Santony先生及／或其近親控制的公司 ...	—	—	448	—	—
關聯方所得款項					
—NAS.....	400	700	1,359	682	12,145
—南山鋁業.....	—	—	—	—	222
償還關聯方款項					
—NAS.....	132	1,083	2,202	2,210	5,392
—南山鋁業.....	—	—	—	—	222

(d) 與關聯方的結餘

	於12月31日			於9月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元
貿易性質：				
貿易應收款項				
—Press Metal	8,112	—	20,169	32,040
預付款項及其他應收款項				
—由Santony先生及／或其近親 控制的公司	21,406	259	7,868	1,704
貿易應付款項				
—由Santony先生及／或其近親 控制的公司	15,559	9,011	17,153	11,435
其他應付款項及應計費用				
—南山鋁業	—	10,057	—	—
—錦泰	13,112	25,183	15,604	9,065
—由Santony先生及／或其近親 控制的公司	9,669	8,763	8,104	8,065
非貿易性質：				
預付款項及其他應收款項				
—NAS	—	—	5,500	5,559
其他應付款項及應計費用				
—NAS	79,760	79,377	907	7,661
—南山鋁業	—	—	—	—
—Press Metal	296	296	—	—

與關聯方的非貿易結餘為無抵押、免息且無固定還款期，預計將於[編纂]結清。

於2023年12月31日及2024年9月30日，貴集團分別有20,000,000美元及35,000,000美元的未動用銀行信貸額度，並由貴集團控股股東提供擔保。有關擔保安排將於[編纂]終止。

(e) 直接母公司及最終控股方

貴公司董事認為於2024年9月30日的貴公司直接母公司及最終控股方分別為Nanshan Aluminium Investment Holding Limited及中國山東省龍口市東江街道南山村村民委員會。

27 於2024年1月1日開始的會計期間已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋可能產生的影響

截至本報告日期，香港會計師公會頒佈了多項新訂或經修訂準則，該等準則於2024年1月1日開始的會計期間尚未生效，亦無於歷史財務資料內獲採納。此等修訂包括下列各項可能與貴集團相關之準則。

	在以下日期或 之後開始的 會計期間生效
香港會計準則第21號(修訂本)， <i>匯率變動的影響：缺乏可兌換性</i>	2025年1月1日
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)： <i>金融工具分類及計量的修訂</i>	2026年1月1日
香港財務報告準則第18號， <i>財務報表之呈列及披露</i>	2027年1月1日
香港財務報告準則第19號， <i>非公共受託責任之附屬公司：披露</i>	2027年1月1日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)， <i>投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入</i>	待確定

貴集團現正評估此等修訂預期將於初步應用期間產生的影響。截至目前，採納此等修訂預期不會對綜合財務報表造成重大影響。

28 報告期後的非調整事件

於2024年9月30日後直至本報告日期，並無任何重大非調整性事件。

期後財務報表

貴公司及貴集團旗下附屬公司並無就2024年9月30日後的任何期間編製經審核財務報表。