
附錄一

會計師報告

以下所載為申報會計師安永會計師事務所發出的報告全文，編製以供收錄於本文件內。

[To insert the firm's letterhead]

就歷史財務資料向雙登集團股份有限公司及中國國際金融香港證券有限公司、建銀國際金融有限公司及華泰金融控股(香港)有限公司發出的會計師報告

緒言

吾等謹此就雙登集團股份有限公司(「**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(載於第[•]至[•]頁)，此等歷史財務資料包括 貴集團截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零二五年五月三十一日止五個月(「**相關期間**」)的綜合損益及全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及 貴集團及 貴公司於二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日及二零二五年五月三十一日的綜合財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他說明資料(統稱為「**歷史財務資料**」)。第[•]至[•]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於 貴公司於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板進行 貴公司股份[**編纂**]而刊發的日期為[•]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，並對其認為所需的內部監控負責，以確保歷史財務資料的編製並無因欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述。

附錄一

會計師報告

申報會計師的責任

吾等的責任是就歷史財務資料發表意見，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**」）所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之會計師報告**開展工作。該準則規定吾等須遵守道德規範，並規劃及開展工作，以合理確定歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述。

吾等的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露事項有關的憑證。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。吾等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呈列方式。

吾等相信，吾等所獲憑證屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準，歷史財務資料真實公平反映貴集團於二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日及二零二五年五月三十一日的財務狀況以及貴集團於各相關期間的財務表現及現金流量。

附錄一

會計師報告

審閱中期比較財務資料

吾等已審閱 貴集團的中期比較財務資料，當中包括截至二零二四年五月三十一日止五個月的綜合損益、全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其他說明資料（「**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，以編製中期比較財務資料。吾等的責任乃根據吾等的審閱就中期比較財務資料發表結論。吾等已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號**實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱**進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。由於審閱範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，故吾等無法保證吾等將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，吾等並不發表審核意見。基於吾等的審閱，吾等並無發現任何事項令吾等相信，就會計師報告而言，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及所載的編製基準編製。

根據聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例項下的事宜提交報告

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第3頁所定義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11，當中載列有關 貴公司並無就相關期間派付股息的資料。

[•]

執業會計師

香港

[DATE]

附錄一

會計師報告

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構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料乃基於 貴集團於相關期間的財務報表而編製，該等財務資料已由安永會計師事務所根據國際審計與認證準則理事會所頒佈的國際審計準則進行審核（「**相關財務報表**」）。

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

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合損益表

		截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
		二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二四年	二零二五年
					(未經審核)	
	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
收入.....	5	4,072,480	4,259,777	4,498,522	1,394,185	1,866,608
銷售成本.....		(3,382,884)	(3,393,009)	(3,747,639)	(1,119,099)	(1,588,050)
毛利.....		689,596	866,768	750,883	275,086	278,558
其他收入及收益.....	5	50,614	77,718	115,584	37,727	40,533
銷售及營銷開支.....		(100,255)	(151,785)	(138,043)	(50,102)	(53,254)
行政開支.....		(126,516)	(162,748)	(156,470)	(50,506)	(45,672)
研發成本.....		(100,676)	(112,803)	(110,478)	(44,089)	(55,249)
金融及合約資產減值虧損淨額.....		(22,607)	(6,347)	(19,181)	3,908	(10)
其他開支.....		(21,467)	(34,145)	(20,169)	(5,663)	(11,556)
財務成本.....	7	(49,372)	(30,005)	(19,842)	(5,626)	(12,002)
分佔一間聯營公司溢利及虧損.....		(647)	(475)	428	296	32
稅前溢利.....	6	318,670	446,178	402,712	161,031	141,380
所得稅開支.....	10	(37,645)	(60,975)	(49,381)	(21,339)	(14,677)
年內／期內溢利.....		<u>281,025</u>	<u>385,203</u>	<u>353,331</u>	<u>139,692</u>	<u>126,703</u>
以下各項應佔：						
母公司擁有人.....		281,019	385,203	353,331	139,692	126,703
非控股權益.....		<u>6</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
		<u>281,025</u>	<u>385,203</u>	<u>353,331</u>	<u>139,692</u>	<u>126,703</u>
母公司普通股持有人應佔每股盈利						
基本：						
年內／期內溢利(人民幣).....	12	<u>0.85</u>	<u>1.08</u>	<u>0.99</u>	<u>0.39</u>	<u>0.35</u>
攤薄：						
年內／期內溢利(人民幣).....	12	<u>0.85</u>	<u>1.08</u>	<u>0.99</u>	<u>0.39</u>	<u>0.35</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合全面收益表

		截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
		二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二四年	二零二五年
					(未經審核)	
	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
年內／期內溢利		281,025	385,203	353,331	139,692	126,703
其他全面收入						
期後期間可能重新分類為損益的其他全面收入：						
匯兌差額：						
海外業務匯兌差額		(39)	(36)	233	62	18
期後期間可能重新分類為損益的其他全面收入						
淨額		(39)	(36)	233	62	18
年內／期內除稅後其他全面收入		(39)	(36)	233	62	18
年內／期內全面收入總額		280,986	385,167	353,564	139,754	126,721
以下各項應佔：						
母公司擁有人		280,969	385,167	353,564	139,754	126,721
非控股權益		17	—	—	—	—
		280,986	385,167	353,564	139,754	126,721

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於十二月三十一日			於五月 三十一日
		二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
		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	832,046	1,084,247	1,217,124	1,181,807
使用權資產.....	14	135,628	156,706	165,108	163,237
其他無形資產.....	18	7,352	7,149	8,321	7,788
於聯營公司的投資.....	16	16,813	16,338	16,766	16,798
預付款項、其他應收款項及其他資產.....	17	2,686	7,144	2,358	1,748
合約資產.....	21	6,908	8,410	13,154	13,284
遞延稅項資產.....	15	46,496	67,188	74,113	81,479
受限制現金.....	24	–	35,392	23,567	24,401
非流動資產總值.....		1,047,929	1,382,574	1,520,511	1,490,542
流動資產					
存貨.....	19	536,962	459,234	513,506	773,779
貿易應收款項及應收票據.....	20	1,862,211	1,609,318	2,318,281	2,386,563
合約資產.....	21	1,608	7,020	546	729
預付款項、其他應收款項及其他資產.....	17	82,730	63,930	85,290	127,041
按公平值計入損益財務資產.....	22	–	–	86,000	–
衍生金融工具.....	22	–	–	3,355	–
應收關聯方款項.....	39	–	–	–	1,051
按公平值計入其他全面收入的衍生金融工具 ...	23	6,909	15,655	3,073	2,225
受限制現金.....	24	228,740	303,497	235,134	214,592
現金及現金等價物.....	24	270,264	479,040	395,234	616,940
分類為持作銷售的出售組別資產.....	25	2,989,424	2,937,694	3,640,419	4,122,920
		–	7,634	–	–
流動資產總值.....		2,989,424	2,945,328	3,640,419	4,122,920

附錄一

會計師報告

		於十二月三十一日			於五月 三十一日
		二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註					
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	26	701,876	837,172	973,979	1,225,637
其他應付款項及應計費用	27	411,361	413,314	558,678	525,392
衍生金融工具	22	—	—	842	489
合約負債	28	36,778	63,014	39,640	39,897
計息銀行及其他借款	29	944,845	410,528	673,333	847,726
遞延政府補助	30	12,817	17,633	20,878	20,992
租賃負債	14	5,128	6,496	8,017	6,802
應付稅項		25,666	29,670	27,908	8,971
應付關聯方	39	4,834	3,771	5,720	10,993
撥備	31	7,300	7,794	7,158	7,893
		2,150,605	1,789,392	2,316,153	2,694,792
與分類為持作銷售資產 直接相關負債	25	—	1,472	—	—
		2,150,605	1,790,864	2,316,153	2,694,792
流動負債總額		2,150,605	1,790,864	2,316,153	2,694,792
流動資產淨值		838,819	1,154,464	1,324,266	1,428,128
資產總值減流動負債		1,886,748	2,537,038	2,844,777	2,918,670
非流動負債					
計息銀行及其他借款	29	51,200	297,425	255,404	259,270
遞延政府補助	30	73,252	118,490	161,621	156,722
租賃負債	14	4,864	3,893	8,597	8,306
撥備	31	29,304	32,069	31,694	33,900
		158,620	451,877	457,316	458,198
非流動負債總額		158,620	451,877	457,316	458,198
資產淨值		1,728,128	2,085,161	2,387,461	2,460,472
權益					
母公司擁有人應佔權益					
股本	32	358,269	358,269	358,269	358,269
儲備	33	1,369,859	1,726,892	2,029,192	2,102,203
		1,728,128	2,085,161	2,387,461	2,460,472
權益總額		1,728,128	2,085,161	2,387,461	2,460,472

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

附註	母公司擁有人應佔						
	股本	資本儲備	股份補償儲備	匯兌波動儲備	保留溢利	總額	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
於二零二二年一月一日.....	330,000	63,475	19,216	(715)	545,611	1,051,084	1,051,090
年內溢利.....	-	-	-	-	281,019	281,019	281,025
年內其他全面收入：							
換算海外業務匯兌差額.....	-	-	-	(50)	-	(50)	(39)
年內全面收入總額.....	-	-	-	(50)	281,019	280,969	280,986
股份發行.....	28,269	357,217	-	-	-	385,486	385,486
股份補償儲備.....	-	-	10,589	-	-	10,589	10,589
提取法定儲備.....	-	-	-	-	(24,238)	-	-
撤銷非控股權益.....	-	-	-	-	-	-	(23)
於二零二二年十二月三十一日.....	358,269	420,692*	29,805*	(765)*	802,392*	1,728,128	1,728,128

附錄一

會計師報告

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	母公司擁有人應佔					
		股本	資本儲備	股份補償 儲備	儲備資金	匯兌波動 儲備	保留溢利
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二三年一月一日.....		358,269	420,692	29,805	117,735	(765)	802,392
年內溢利.....		-	-	-	-	-	385,203
年內其他全面收入：							
換算海外業務匯兌差額.....		-	-	-	-	(36)	-
年內全面收入總額.....		-	-	-	-	(36)	385,203
股份補償儲備.....	34	-	-	20,232	-	-	-
股息.....	11	-	-	-	-	-	(48,366)
提取法定儲備.....		-	-	-	38,817	-	(38,817)
於二零二三年十二月三十一日.....		358,269	420,692*	50,037*	156,552*	(801)*	1,100,412*
							2,085,161

附錄一

會計師報告

截至二零二四年十二月三十一日止年度

附註	母公司擁有人應佔						
	股本	資本儲備	股份補償 儲備	儲備資金	匯兌波動 儲備	保留溢利	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
於二零二四年一月一日.....	358,269	420,692	50,037	156,552	(801)	1,100,412	2,085,161
年內溢利	-	-	-	-	-	353,331	353,331
年內其他全面收入：							
換算海外業務匯兌差額.....	-	-	-	-	233	-	233
年內全面收入總額	-	-	-	-	233	353,331	353,564
股份補償儲備	34	-	22,539	-	-	-	22,539
股息	11	-	-	-	-	(73,803)	(73,803)
提取法定儲備	-	-	-	29,970	-	(29,970)	-
於二零二四年十二月三十一日.....	<u>358,269</u>	<u>420,692*</u>	<u>72,576*</u>	<u>186,522*</u>	<u>(568)*</u>	<u>1,349,970*</u>	<u>2,387,461</u>

截至二零二四年五月三十一日止五個月

附註	母公司擁有人應佔						
	股本	資本儲備	股份補償 儲備	儲備資金	匯兌波動 儲備	保留溢利	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
於二零二四年一月一日.....	358,269	420,692	50,037	156,552	(801)	1,100,412	2,085,161
期內溢利(未經審核)	-	-	-	-	-	139,692	139,692
期內其他全面收入(未經審核)：							
換算海外業務匯兌差額(未經審核).....	-	-	-	-	62	-	62
期內全面收入總額(未經審核).....	-	-	-	-	62	139,692	139,754
股份補償儲備(未經審核).....	34	-	9,380	-	-	-	9,380
於二零二四年五月三十一日(未經審核).....	<u>358,269</u>	<u>420,692</u>	<u>59,417</u>	<u>156,552</u>	<u>(739)</u>	<u>1,240,104</u>	<u>2,234,295</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至二零二五年五月三十一日止五個月

		母公司擁有人應佔						
附註			股份補償		匯兌波動			
	股本	資本儲備	儲備	儲備資金	儲備	保留溢利	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	
於二零二五年一月一日.....	358,269	420,692	72,576	186,522	(568)	1,349,970	2,387,461	
期內溢利	—	—	—	—	—	126,703	126,703	
期內其他全面收入：								
換算海外業務匯兌差額.....	—	—	—	—	18	—	18	
期內全面收入總額	—	—	—	—	18	126,703	126,721	
股份補償儲備	34	—	7,196	—	—	—	7,196	
股息	11	—	—	—	—	(60,906)	(60,906)	
於二零二五年五月三十一日.....	358,269	420,692*	79,772*	186,522*	(550)*	1,415,767*	2,460,472	

* 於二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日及二零二五年五月三十一日，該等儲備賬目包括綜合財務狀況表中的綜合儲備分別人民幣1,369,859,000元、人民幣1,726,892,000元、人民幣2,029,192,000元及人民幣2,102,203,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

				截至五月三十一日	
				止五個月	
				二零二四年	二零二五年
				(未經審核)	
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
經營活動所得現金流量					
稅前溢利	318,670	446,178	402,712	161,031	141,380
就下列各項作出調整：					
財務成本	7	49,372	30,005	19,842	5,626
分佔一間聯營公司溢利及虧損		647	475	(428)	(32)
利息收入	5	(3,402)	(19,260)	(14,814)	(4,012)
出售物業、廠房及設備項目(收益)/虧損		(110)	(35)	(15)	17
出售使用權資產收益		—	(40)	—	(22)
出售一間附屬公司虧損	35	—	—	147	—
按公平值透過損益列賬之財務資產收益		—	—	—	(914)
衍生金融工具虧損/(收益)		—	—	2,748	(1,535)
衍生金融工具的公平值(收益)/虧損	22	—	—	(2,513)	3,002
物業、廠房及設備項目折舊	13	116,642	110,371	126,283	63,560
使用權資產折舊	14	9,176	9,473	12,925	6,652
其他無形資產攤銷	18	2,275	2,557	3,623	1,274
遞延政府補助攤銷	30	(13,800)	(16,811)	(18,521)	(8,785)
貿易應收款項及應收票據以及合約資產撥備/(撥備撥回)淨額		22,105	6,687	18,185	(717)
預付款項、其他應收款項及其他資產撥備/(撥備撥回)淨額		502	(340)	996	727
分類為持作銷售的出售組別資產減值虧損	25	—	15,747	—	—
存貨減值	19	1,030	39,011	(22,338)	(552)
匯兌差額淨額		(17,476)	(12,289)	(3,969)	(3,746)
股份激勵計劃開支		10,589	20,232	22,539	7,196
		496,220	631,961	540,745	215,495

附 錄 一

會 計 師 報 告

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
		二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二四年	二零二五年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	(未經審核)	
		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及合約資產						
(增加)／減少.....		(657,377)	229,095	(712,836)	(4,649)	(67,030)
預付款項、其他應收款項及其他資產						
減少／(增加).....		82,210	17,287	(13,093)	(85,962)	(42,655)
應收關聯方款項增加.....		—	—	—	—	(1,051)
應付關聯方款項(增加)／減少.....		(394)	(1,063)	1,949	2,030	4,871
存貨(增加)／減少.....		(94,337)	38,717	(31,934)	(113,738)	(259,721)
貿易應付款項及應付票據增加／(減少)...		136,379	135,296	449,989	(109,763)	534,002
其他應付款項及應計費用增加／(減少)....		52,741	(4,132)	14,010	(16,894)	5,654
撥備增加／(減少).....		7,846	3,259	(1,011)	(1,513)	2,941
合約負債(減少)／增加.....		(8,552)	26,236	(23,374)	46,264	257
遞延政府補助減少.....		(900)	(900)	—	—	—
受限制現金減少／(增加).....		1,234	(110,149)	80,188	120,262	19,708
經營活動所得現金流量.....		15,070	965,607	304,633	23,412	412,471
已收利息.....		3,402	19,260	14,814	5,990	4,012
已付所得稅.....		(3,097)	(77,653)	(58,068)	(41,353)	(40,980)
經營活動所得／(所用)現金流量淨額.....		15,375	907,214	261,379	(11,951)	375,503

續／..

附 錄 一

會 計 師 報 告

		截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
		二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二四年	二零二五年
					(未經審核)	
	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
投資活動所得現金流量						
購買物業、廠房及設備項目		(80,619)	(382,245)	(155,639)	(95,794)	(126,722)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		1,735	2,810	5,057	93	367
購買使用權資產		–	(24,922)	(6,520)	(92)	–
購買其他無形資產		(3,824)	(2,354)	(4,795)	(3,482)	(741)
就物業、廠房及設備收取政府補助		26,000	68,395	64,897	40,140	4,000
出售一間附屬公司	35	–	–	5,640	–	–
購買按公平值計入損益金融資產項目		–	–	(86,000)	–	–
購買衍生金融工具		–	–	(12,251)	–	–
出售衍生金融工具項目					–	2,322
出售按公平值計入損益金融資產的 所得款項		1,000	–	–	–	86,914
收回因收購物業、廠房及設備所產生的 增值稅						
		–	–	35,127	–	–
投資活動所用現金流量淨額		(55,708)	(338,316)	(154,484)	(59,135)	(33,860)
融資活動所得現金流量						
發行股份所得款項		385,486	–	–	–	–
撤銷非控股權益		(23)	–	–	–	–
新銀行借貸		1,676,311	1,005,160	358,172	100,871	145,361
償還銀行借貸		(1,822,564)	(1,297,556)	(452,251)	(232,054)	(249,480)
已付股息		–	(48,366)	(73,803)	–	–
已付利息		(48,837)	(29,614)	(19,311)	(5,401)	(11,769)
支付[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
租賃付款本金部份		(5,758)	(5,370)	(8,582)	(3,606)	(6,272)
已付租賃付款利息		(535)	(391)	(531)	(225)	(233)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額		184,080	(376,137)	(203,783)	(140,415)	(123,107)

附 錄 一

會 計 師 報 告

		截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
		二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二四年	二零二五年
					(未經審核)	
		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
現金及現金等價物增加／(減少)淨額.....	附註	143,747	192,761	(96,888)	(211,501)	218,536
年初／期初現金及現金等價物.....		99,032	270,264	479,582	479,582	395,234
匯率變動影響淨額		27,485	16,557	12,540	4,053	3,170
年末／期末現金及現金等價物.....		<u>270,264</u>	<u>479,582</u>	<u>395,234</u>	<u>272,134</u>	<u>616,940</u>
現金及現金等價物結餘分析						
現金及銀行結餘		<u>270,264</u>	<u>479,040</u>	<u>395,234</u>	<u>271,989</u>	<u>616,940</u>
財務狀況表中載列現金及現金等價物.....	24	270,264	479,040	395,234	271,989	616,940
計入分類為持作出售的出售組別資產的 現金及現金等價物	25	<u>–</u>	<u>542</u>	<u>–</u>	<u>145</u>	<u>–</u>
現金流量表中載列現金及現金等價物.....		<u>270,264</u>	<u>479,582</u>	<u>395,234</u>	<u>272,134</u>	<u>616,940</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於十二月三十一日			於五月 三十一日
		二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
		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	329,326	351,976	345,875	336,174
使用權資產.....	14	85,418	84,407	83,474	83,297
其他無形資產.....	18	4,675	5,009	5,746	5,218
於一間聯營公司的投資.....	16	10,310	9,836	10,263	10,295
於附屬公司的投資.....	1	190,945	280,960	297,015	297,697
預付款項、其他應收款項及其他資產.....	17	1,234	4,910	1,567	953
合約資產.....	21	6,908	8,410	13,154	13,284
遞延稅項資產.....	15	33,123	44,767	42,767	43,219
受限制現金.....	24	—	34,816	22,992	23,825
非流動資產總額.....		661,939	825,091	822,853	813,962
流動資產					
存貨.....	19	383,540	358,128	331,651	541,540
貿易應收款項及應收票據.....	20	1,849,593	1,606,630	2,287,046	2,288,934
合約資產.....	21	1,608	7,020	546	729
預付款項、其他應收款項及其他資產.....	17	42,900	28,077	75,640	95,691
按公平值計入損益金融資產.....	22	—	—	86,000	—
衍生金融工具.....	22	—	—	3,355	—
按公平值計入其他全面收入債務投資.....	23	6,252	15,655	3,073	2,061
應收關聯方款項.....	39	55,911	28,231	82,024	152,842
受限制現金.....	24	195,944	241,617	199,500	170,229
現金及現金等價物.....	24	220,582	455,382	349,502	587,911
流動資產總額.....		2,756,330	2,740,740	3,418,337	3,839,937

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表（續）

		於十二月三十一日			於五月 三十一日
		二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	26	459,342	486,909	667,276	731,867
其他應付款項及應計費用	27	259,438	275,087	285,840	305,106
衍生金融工具	22	—	—	842	489
合約負債	28	36,251	57,880	36,470	38,087
計息銀行及其他借款	29	737,012	349,617	625,642	785,939
遞延政府補助	30	8,926	10,637	10,797	10,650
租賃負債	14	5,163	6,496	6,917	6,229
應付稅項		21,278	15,345	22,374	6,617
應付關聯方款項	39	153,137	190,438	179,331	355,482
撥備	31	7,300	7,794	7,158	7,893
流動負債總額		1,687,847	1,400,203	1,842,647	2,248,359
流動資產淨額		1,068,483	1,340,537	1,575,690	1,591,578
資產總值減流動負債		1,730,422	2,165,628	2,398,543	2,405,540
非流動負債					
計息銀行及其他借款	29	—	69,000	60,000	—
遞延政府補助	30	38,725	53,618	46,737	42,391
租賃負債	14	4,042	3,893	4,624	4,641
撥備	31	29,304	32,069	31,694	33,900
非流動負債總額		72,071	158,580	143,055	80,932
資產淨額		1,658,351	2,007,048	2,255,488	2,324,608
權益					
股本	32	358,269	358,269	358,269	358,269
其他儲備	33	1,300,082	1,648,779	1,897,219	1,966,339
權益總額		1,658,351	2,007,048	2,255,488	2,324,608

II. 歷史財務資料附註

1. 公司及集團資料

雙登集團股份有限公司（「**貴公司**」，前稱「**江蘇雙登股份有限公司**」）為於二零一一年十二月二十八日於中華人民共和國（「**中國**」），由楊善基先生、錢善高先生、祝士平先生、周躍章先生、周平先生、周偉鋼先生及翟立鋒先生成立的股份有限公司。貴公司註冊地址為中國江蘇省泰州市薑堰經濟開發區天目西路999號。

於相關期間，貴公司及其附屬公司（統稱「**貴集團**」）主要從事研發、生產及銷售鉛酸電池產品及鋰離子電池產品。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，該等附屬公司均為私人有限公司，詳情載列如下：

附 錄 一

會 計 師 報 告

名稱*	附註	註冊成立地點及日期	註冊繳足資本	貴公司應佔權益百分比		主營業務
				直接	間接	
湖北雙登潤陽新能源有限公司* （「雙登潤陽」）.....	(a)	湖北 二零零七年七月二十日	人民幣56,000,000元	100	-	鈷酸電池研發、 生產及銷售
北京雙登慧峰聚能科技有限公司* （「慧峰聚能」）.....	(b)	北京 二零一二年三月五日	人民幣30,000,000元	100	-	電池研發
江蘇雙登富朗特新能源有限公司* （「雙登富朗特」）.....	(c)	上海 二零零六年十一月十三日	人民幣75,466,200元	100	-	鋰離子電池研發、 生產及銷售
湖北雙登儲能科技有限公司* （「雙登儲能」）.....	(d)	湖北 二零一二年十二月二十三日	人民幣100,000,000元	100	-	鋰離子電池研發、 生產及銷售

附錄一

會計師報告

名稱*	附註	註冊成立地點及日期	註冊繳足資本	貴公司應佔權益百分比		主營業務
				直接	間接	
SHUANGDENG HOLDINGS INC. (「美國雙登」)	(e)	美國 二零一九年十月二十九日	1,000,000美元	100	-	持股平台
SHOTO ENERGY LLC (「雙登能源」)	(f)	美國 二零一九年十一月二十一日	300,000美元	-	100	蓄電池銷售
SHOTO SINGAPORE PTE. LTD. (「新加坡雙登」)	(g)	新加坡 二零二三年一月十二日	10,000新加坡元	100	-	持股平台
SHOTO ENERGY PTE. LTD. (「新加坡雙登能源」)	(h)	新加坡 二零二三年三月二十一日	10,000新加坡元	-	100	蓄電池銷售
SHOTO TECHNOLOGY (MALAYSIA) SDN. BHD. (「馬來西亞雙登」)	(i)	馬來西亞 二零二四年三月十八日	1,000令吉特	-	100	蓄電池生產及銷售

附錄一

會計師報告

- (a) 雙登潤陽根據中國法律註冊為有限責任公司。截至二零二二年十二月三十一日止年度的法定財務報表根據中國公認會計原則（「**中國公認會計原則**」）編製，並由中國註冊執業會計師事務所江蘇明瑞會計師事務所有限公司審核。截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度的法定財務報表根據中國公認會計原則（「**中國公認會計原則**」）編製，並由中國註冊執業會計師事務所湖北華仁致遠會計師事務所審核。
- (b) 慧峰聚能根據中國法律註冊為有限責任公司。截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度，由於該實體毋須遵守其註冊成立所在司法權區的相關規則及規例的任何法定審計規定，故並無為該實體編製經審核財務報表。
- (c) 雙登富朗特根據中國法律註冊為有限公司。截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃根據中國公認會計原則編製，由中國註冊執業會計師事務所江蘇明瑞會計師事務所有限公司審核。截至二零二四年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃根據中國公認會計原則編製，並由在中國註冊的上會會計師事務所（特殊普通合伙）審核。
- (d) 雙登儲能根據中國法律註冊為有限責任公司。截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，由於該實體毋須遵守其註冊成立所在司法權區的相關規則及規例的任何法定審計規定，故並無為該實體編製經審核財務報表。截至二零二四年十二月三十一日止年度的法定財務報表根據中國公認會計原則（「**中國公認會計原則**」）編製，並由中國註冊執業會計師事務所湖北華仁致遠會計師事務所審核。
- (e) 美國雙登根據美國法律註冊為有限責任公司。截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度，由於該實體毋須遵守其註冊成立所在司法權區的相關規則及規例的任何法定審計規定，故並無為該實體編製經審核財務報表。
- (f) 雙登能源根據美國法律註冊為有限責任公司。截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度，由於該實體毋須遵守其註冊成立所在司法權區的相關規則及規例的任何法定審計規定，故並無為該實體編製經審核財務報表。
- (g) 新加坡雙登根據新加坡法律註冊為有限責任公司。截至二零二三年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃根據新加坡財務報告準則編製，並由新加坡註冊會計師事務所ACHIEVE PAC PUBLIC ACCOUNTANTS AND CHARTERED ACCOUNTANTS, SINGAPORE審核。截至二零二四年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃根據新加坡財務報告準則（「**財務報告準則**」）編製，並將由在新加坡註冊的新加坡安永會計師事務所審核。
- (h) 新加坡雙登能源根據新加坡法律註冊為有限責任公司。截至二零二三年十二月三十一日止年度法定財務報表乃根據新加坡財務報告準則編製，由新加坡註冊執業會計師事務所ACHIEVE PAC PUBLIC ACCOUNTANTS AND CHARCOED ACCOUNTANTS, SINGAPORE審核。截至二零二四年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃根據新加坡財務報告準則編製，並將由在新加坡註冊的新加坡安永會計師事務所審核。
- (i) 馬來西亞雙登根據馬來西亞法律註冊為有限責任公司。截至二零二四年十二月三十一日止年度法定財務報表乃根據馬來西亞私人實體報告準則及馬來西亞二零一六年公司法之規定編製，並由馬來西亞註冊執業會計師事務所 DAXIN KF&C PLT 審核。

附錄一

會計師報告

貴集團由楊善基先生最終控制。

下表載列 貴公司於附屬公司的投資詳情：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
雙登潤陽.....	50,850	51,581	52,030	52,051
慧峰聚能.....	30,030	31,132	32,194	32,514
雙登富朗特.....	106,915	107,689	108,349	108,356
Chinashoto France SAS**	384	—	—	—
雙登儲能.....	—	87,740	101,629	101,963
巴基斯坦雙登*****	5	5	—	—
美國雙登.....	2,761	2,761	2,761	2,761
新加坡雙登.....	—	52	52	52
富雙投資有限公司***	—	—	—	—
安徽雙登新能源有限公司(「安徽雙登」)****	—	—	—	—
總計.....	<u>190,945</u>	<u>280,960</u>	<u>297,015</u>	<u>297,697</u>

* 由於並無註冊英文名稱，該等於中國註冊的公司的英文名稱為該等公司的翻譯名稱。

** 該公司已於二零二三年四月註銷註冊。

*** 該公司已於二零二二年十月註銷註冊，而繳足股本為1.00港元。

**** 該公司已於二零二三年五月註銷註冊，而繳足股本為零。

***** 該公司已於二零二四年十二月註銷註冊。

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製，其包括國際會計準則理事會批准的所有準則及詮釋。貴集團於編製整個相關期間的歷史財務資料時，已採納於二零二五年一月一日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則及相關過渡性條文。

除理財產品、分類為按公平值計入其他全面收入的金融資產的應收票據以及衍生金融工具按公平值計量外，歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製。持作待售的出售組別按其賬面值與公平值減出售成本兩者中的較低者列賬，詳情載於附註2.3。歷史財務資料以人民幣列示，除非另有說明，所有數值均四捨五入至最接近的千位。

合併基準

歷史財務資料包括貴公司及其附屬公司（統稱為「**貴集團**」）於相關期間的財務報表。附屬公司指由貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當貴集團因參與被投資方業務而承擔可變回報風險或享有可變回報的權利，並有能力透過其對被投資方的權利（即賦予貴集團當前能力指導被投資方相關活動的現有權利）影響該等回報時，即取得控制權。

於一般情況下均存在多數投票權形成控制權的推定。當貴公司擁有投資對象少於大多數的投票權或類似權利時，貴集團於評估其對投資對象是否擁有權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

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

附屬公司的財務報表乃按與貴公司相同的報告期間及一致的會計政策編製。附屬公司的業績自貴集團取得控制權當日起合併入賬，並繼續合併入賬直至失去控制權當日止。

附錄一

會計師報告

溢利或虧損及其他全面收入項目歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益結餘出現虧絀。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支以及與 貴集團成員公司之間交易有關的現金流量均於合併賬目時悉數對銷。

倘事實及情況反映上文所述三項控制權因素其中一項或多項有變，則 貴集團會重估是否仍然控制投資對象。附屬公司擁有權權益的變動（並無失去控制權）於入賬時列作權益交易。

倘 貴集團失去對附屬公司的控制權，則終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備，以及於損益確認任何保留投資之公平值及任何由此產生之盈餘或虧絀。先前於其他全面收入確認的 貴集團應佔部分按 貴集團直接出售相關資產或負債所需的相同基準重新分類至損益或保留溢利（如適用）。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團於歷史財務資料尚未採用下列已發佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。 貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效時應用該等準則（如適用）。

國際財務報告準則第18號	財務報表呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號	不具公共問責性之附屬公司：披露 ³
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)	金融工具的分類及計量修訂本 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)	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ¹
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資企業之間 的資產出售或投入 ⁴
國際財務報告準則會計準則的 年度改進—第11卷	修訂本： 國際財務報告準則第1號 國際財務報告準則第7號 國際財務報告準則第9號 國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第7號 ¹

¹ 於二零二六年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零二七年一月一日或之後開始的報告期間生效

⁴ 尚未釐定強制生效日期，但可予採納

附錄一

會計師報告

貴集團正在仔細評估首次應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的影響。目前為止，貴集團認為該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則（國際財務報告準則第18號除外）可能導致若干會計政策改變，預期於首次應用期間對貴集團的財務表現及財務狀況並無重大影響。預期應用國際財務報告準則第18號不會對貴集團的財務狀況構成重大影響，惟會影響損益表及現金流量表的呈列（額外披露將載入財務報表）。貴集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對貴集團財務資料的影響。

2.3 重大會計政策

對聯營公司的投資

聯營公司為貴集團擁有長期利益且通常不少於20%股權表決權並對其具有重大影響的實體。重大影響指有權參與決策被投資方的財務及營運政策，但並非對該等政策擁有控制權或共同控制權。

貴集團對聯營公司的投資在於綜合財務狀況表中按權益法計算。貴集團應佔淨資產列賬，減任何減值虧損。

為使可能存在的不同會計政策保持一致，將進行調整。

貴集團在收購後的聯營公司業績及其他全面收入分別計入綜合損益表及綜合其他全面收入。此外，當聯營公司的權益直接變動時，貴集團會在綜合權益變動表中確認其應佔的任何變動（如適用）。未實現收益及虧損由貴集團與其聯營公司之間的交易產生，均在貴集團對聯營公司的投資範圍內予以抵銷，但未實現虧損提供資產減值證據的情況除外。因收購聯營公司而產生的商譽包含在貴集團對聯營公司的投資中。

附錄一

會計師報告

倘對聯營企業的投資成為對合資企業的投資，或反之亦然，則不會重新計量保留權益。相反，投資繼續按權益法入賬。於所有其他情況下，一旦失去對聯營公司的重大影響力，貴集團將按其公平值計量及確認任何保留投資。聯營公司失去重大影響或共同控制時的賬面金額與保留投資的公平值及出售所得款項之間的任何差額均於損益中確認。

當對聯營公的投資歸類為持作出售時，則根據國際財務報告準則第5號持有待售非流動資產及已終止經營業務進行核算。

公平值計量

貴集團於各相關期間末按公平值計量其理財產品、衍生金融工具及應收票據。公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或在並無主要市場的情況下，於資產或負債的最有利市場進行。主要市場或最有利市場必須為貴集團可進入之市場。資產或負債的公平值乃使用市場參與者在為資產或負債定價時將使用的假設計量，假設市場參與者按其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公平值計量乃經計及一名市場參與者以最高及最佳用途使用資產或將資產出售給能夠以最高及最佳用途使用的另一名市場參與者以產生經濟利益的能力。

貴集團採用適當的估值技術，且有足夠數據可供計量公平值，盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於歷史財務報表中計量或披露公平值的所有資產及負債，乃根據對公平值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據，按下述公平值層級分類：

第一級 — 根據相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）

附錄一

會計師報告

第二級 — 根據採用對公平值計量而言屬重大的直接或間接可觀察最低級輸入值的估值方法

第三級 — 根據採用對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低級輸入值的估值方法

就按經常性基準於歷史財務報表確認的資產及負債而言，貴集團於各相關期間末透過重新評估分類（基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據）釐定層級之間是否發生轉移。

非金融資產減值

倘出現減值跡象，或須就資產（存貨、合約資產、遞延稅項資產、金融資產及非流動資產／分類為持作銷售出售組別除外）進行年度減值測試，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值及其公平值減出售成本兩者中的較高者，並就個別資產釐定，除非該資產並無產生大致獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額就該資產所屬的現金產生單位釐定。在測試現金產生單位的減值時，倘公司資產（如總部大樓）的部分賬面值可按合理及一致的基準分配至個別現金產生單位，則分配至最小現金產生單位組別。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時，才會確認減值虧損。於評估使用價值時，估計未來現金流量會使用稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映當前市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估。減值虧損於產生期間自損益表內與減值資產功能相一致的開支類別扣除。

附錄一

會計師報告

於各相關期間末評估是否有跡象顯示先前確認之減值虧損可能不再存在或可能已減少。倘存在該等跡象，則估計可收回金額。先前確認的資產（商譽除外）減值虧損僅於用以釐定該資產可收回金額的估計出現變動時方可撥回，惟撥回金額不得高於倘過往年度並無就該資產確認減值虧損而應釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。該減值虧損之撥回於其產生期間計入損益表。

關聯方

在下列情況下，一方被視為與 貴集團有關連：

(a) 該方為一名人士或該名人士的近親，而該名人士：

- (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；

或

(b) 該方為符合以下任何條件的實體：

- (i) 該實體與 貴集團為同一集團的成員公司；
- (ii) 一間實體為另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合資企業；
- (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合資企業；
- (iv) 一間實體為第三方實體的合資企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是為 貴集團或與 貴集團有關實體的僱員福利而設的離職後福利計劃及離職後福利計劃的發起僱主；
- (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或共同控制；

附錄一

會計師報告

(vii) 於(a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或為該實體（或該實體母公司）主要管理人員；及

(viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

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虧損列賬。當一項物業、廠房及設備歸類為持出銷售，或當其為歸類為持出銷售的出售組別的一部分時，其不計提折舊，而是按照國際財務報告準則第5號進行核算，進一步解釋請參閱會計政策「持作銷售的非流動資產及出售組別」。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使資產達至其擬定用途營運狀況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開支（如維修及保養）一般於產生期間自損益中扣除。在符合確認標準的情況下，主要檢查的開支在資產的賬面值中資本化為替代。倘物業、廠房及設備的重大部分須定期更換， 貴集團確認該等部分為具有特定可使用年期的個別資產，並相應折舊。

折舊以直線法計算，以於各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期內撇銷其成本至其剩餘價值。就此目的而言的主要年度費率如下：

樓宇	4.75%
租賃裝修	15.70-23.77%
廠房及機械	4.75-9.50%
汽車	19.00%
傢俱及其他	19.00%

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，而各部分則分別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法於各相關期間末檢討及調整（如適用）。

附錄一

會計師報告

物業、廠房及設備項目(包括任何最初確認的重大部分)在出售或預期不再從其使用或出售中獲得未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度內在損益中確認的處置或報廢的任何收益或虧損為銷售所得款項淨額與相關資產賬面值之間的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損列賬，且不計提折舊。其於竣工及可供使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

持作待售的非流動資產及出售組別

倘非流動資產及出售組別的賬面價值主要透過銷售交易而非透過持續使用收回，則該非流動資產及出售組別分類為持作待售。為此，資產或出售組別必須能夠於其目前狀況下立即出售，惟須符合出售該類資產或出售組別的一般及慣常條款，且其出售的可能性必須很高。分類為出售組別的附屬公司的所有資產及負債均重新分類為持作待售，無論出售後 貴集團是否保留其原附屬公司的非控股權益。

持作待售的非流動資產及出售組別(投資物業及金融資產除外)按賬面值與公平值減銷售費用兩者中的較低者計量。分類為持作待售的物業、廠房及設備以及無形資產不折舊或攤銷。

無形資產

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。無形資產的可使用年期被評估為有限或無限。有限年期的無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時進行減值評估。可使用年期有限的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於各財政年度末進行檢討。

軟件

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法按其估計可使用年期5年攤銷。

研發成本

所有研發成本於產生時計入損益表。

附錄一

會計師報告

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約賦予權利於一段時間內控制已識別資產的用途以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團確認租賃負債以支付租賃款項及使用權資產以代表使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產在租賃開始日（即相關資產可供使用的日期）確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括確認的租賃負債金額、產生的初始直接成本以及在租賃開始日期或之前支付的租賃付款，減去收到的任何租賃激勵。使用權資產按直線法在租賃期限與資產估計可使用年期較短者之間折舊如下：

租賃土地	50年
樓宇	2至6年

倘租賃資產的所有權於租賃期結束時轉移到貴集團名下，或成本反映購買選擇權的行使，則折舊按資產的估計使用壽命計算。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租賃期內應支付租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款（包括實質固定付款）減去任何應收的租賃激勵、取決於指數或利率的可變租賃付款，以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括貴集團合理確定將行使的購買選擇權的行使價及終止租賃的罰款（倘租期反映貴集團行使終止租賃的選擇權）。不依賴指數或利率的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生的期間內確認為費用。

附錄一

會計師報告

在計算租賃付款現值時，因為租賃所隱含之利率未能實時釐定，則 貴集團採用於租賃開始日期之增量借貸利率。在開始日期之後，租賃負債的金額會增加以反映利息的累積，並因已支付的租賃付款而減少。此外，倘有修改、租賃期變更、租賃付款變更（例如因指數或利率變更而導致未來租賃付款變更）或購買相關資產選擇權評估變更，則租賃負債的賬面值會重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對機械及設備的短期租賃（即由開始日期起計租賃期為12個月或以下及並無包含購買選擇權的租賃）應用短期租賃確認豁免。其亦將低價值資產租賃的確認豁免應用於被視為低價值的辦公設備及手提電腦租賃。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款在租賃期內按直線法確認為費用。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產在初始確認時分類為按攤銷成本、按公平值計入其他全面收入及按公平值計入損益進行後續計量。

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產的合約現金流量特徵及 貴集團管理該等金融資產的業務模式。除不包含重大融資成分或 貴集團已應用不調整重大融資成分影響的可行權宜方法的貿易應收款項外， 貴集團初步按公平值加（倘金融資產並非按公平值計入損益）交易成本計量金融資產。根據下文「收入確認」所載政策，並無重大融資成分或 貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計入其他綜合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分類為按公平值計入損益計量，而不論業務模式。

附錄一

會計師報告

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式釐定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產於目的為持有金融資產以收取合約現金流量的業務模型中持有，而按透過公平值計入其他綜合收益分類及計量的金融資產於目的為持有以收取合約現金流量及出售的業務模型中持有。並非於上述業務模型持有的金融資產按以公平值計入損益分類及計量。

買賣須在一般按市場規例或慣例確定的期間內交付的金融資產，會於交易日（即 貴集團承諾買賣該資產的日期）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其後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，收益及虧損於損益確認。

按公平值計入其他全面收入的金融資產（債務工具）

就按公平值計入其他全面收入的債務工具、利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益中確認，計算方法與以攤銷成本計量的金融資產相同。其餘公平值變動於其他全面收入中確認。終止確認時，於其他全面收益中確認的累計公平值變動將重新計入損益。

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產於財務狀況表按公平值列報，公平值淨變動於損益中確認。

此類資產包括理財產品及衍生工具。

附錄一

會計師報告

終止確認金融資產

金融資產(或在適用情況下，金融資產的一部分或一組類似金融資產的部分)主要在下列情況終止確認(即自 貴集團合併財務狀況表剔除)：

- 從資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利，或根據「過手」安排承擔責任須在無重大延期的情況下，將所收取的現金流量悉數支付予第三方；及(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留該資產所有權的風險及回報以及保留程度。當 貴集團無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權， 貴集團將以其持續參與資產程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映 貴集團所保留權利及責任的基準計量。

以對已轉讓資產擔保的形式作出的持續參與按該資產原賬面值與 貴集團可能須償還的最高代價兩者的較低者計量。

金融資產減值

貴集團已就並非按公平值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取並按原始實際利率的近似值折現的所有現金流量之間的差額釐定。預期現金流量將包括來自出售所持抵押品或合約條款所包含的其他信貸強化措施的現金流量。

附錄一

會計師報告

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就初始確認以來信貸風險並無大幅增加的信貸敞口而言，會為未來12個月（12個月預期信貸虧損）可能發生的違約事件所產生的信貸虧損計提預期信貸虧損撥備。就初始確認以來信貸風險大幅增加的信貸敞口而言，須就預期於敞口的餘下年期產生的信貸虧損計提虧損撥備，不論違約的時間（全期預期信貸虧損）。

於各報告日期，貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否大幅增加。進行評估時，貴集團將於報告日期金融工具發生違約的風險與於初始確認日期金融工具發生違約的風險進行比較，並考慮無需過度成本或努力即可獲得的合理且可支持的數據，包括歷史及前瞻性資料。貴集團認為，合約付款逾期超過60日時，信貸風險顯大幅增加。

倘合約付款已逾期90天，則貴集團認為金融資產屬違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部數據顯示在計及貴集團持有的任何信貸強化措施前，貴集團不大可能悉數收到未償還合約金額，則貴集團亦可認為金融資產屬違約。

金融資產在沒有合理預期收回合約現金流量時予以撇銷。

按公平值計入其他全面收入債務投資及按攤銷成本計量的金融資產按一般方法進行減值，並按下列階段預期信貸虧損計量分類，惟下文詳述應用簡化方法的貿易應收款項、應收票據及合約資產除外。

階段1 — 金融工具的信貸風險自初始確認後並無顯著增加，其虧損撥備按等同12個月預期信貸虧損的金額計量

階段2 — 金融工具的信貸風險自初始確認後顯著增加（惟並非信貸減值的金融資產除外），其虧損撥備按等同全期預期信貸虧損的金額計量

附錄一

會計師報告

階段3 — 於報告日期為信貸減值的金融資產（惟並非購買或發起的信貸減值金融資產除外），其虧損撥備按等同全期預期信貸虧損的金額計量

簡化方法

對於不包含重要融資組成部分的貿易應收款項、應收票據及合約資產，或當貴集團採用不調整重要融資組成部分影響的可行權宜時，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，貴集團不跟蹤信貸風險的變化，而是根據各相關期間末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損失經驗建立撥備矩陣，並根據特定債務人及經濟環境的前瞻性因素進行調整。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為貸款及借款或應付款項（如適用）。

所有金融負債初步按公平值確認，而倘為貸款及借款以及應付款項，則扣除直接應佔的交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、若干其他應付款項及應計費用、應付關聯方款項以及計息銀行及其他借款。

倘供應商融資安排產生的金融負債與貿易應付款項的性質及功能相似，貴集團會將該等金融負債分類為財務狀況表中的貿易應付款項及應付票據。倘供應商融資安排屬貴集團正常營運週期所用營運資金的一部分、所提供的抵押水平與貿易應付款項相若，以及屬供應鏈融資安排一部分的負債的條款與不屬該安排一部分的貿易應付款項的條款並無重大差異，則屬上述情況。與供應商融資安排產生的負債有關的現金流量，倘於財務狀況表中分類為貿易應付款項及應付票據，則計入現金流量表中的經營活動。否則，金融負債分類為財務狀況表中的計息銀行及其他借款，而相關現金流量則計入現金流量表中的融資活動。

附錄一

會計師報告

後續計量

金融負債的後續計量取決於其如下分類：

按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項以及借款)

於初始確認後，貿易及其他應付款項以及計息借款其後會以實際利率法按攤銷成本計量，但倘折讓影響並不重大，則會按成本列賬。倘負債終止確認及已按實際利率攤銷，則收益及虧損於損益確認。

計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價，以及屬於實際利率重要部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益的融資成本。

終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一借貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款大幅修訂，則有關取替或修訂會視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益確認。

衍生金融工具

初始確認及後續計量

貴集團使用衍生金融工具，如商品合約。該等衍生金融工具最初按衍生合約簽訂日期的公平值確認，隨後按公平值重新計量。當公平值為正值時，衍生金融工具作為資產入賬；當公平值為負值時，衍生金融工具作為負債入賬。

符合國際財務報告準則第9號衍生工具定義的商品採購合約的公平值於損益中確認為銷售成本。根據 貴集團的預期購買、銷售或使用要求，為接收或交付非金融項目而簽訂並繼續持有的商品合約按成本持有。

附錄一

會計師報告

衍生工具公平值變動產生的任何收益或虧損直接計入損益，惟現金流對沖的有效部分除外，該部分於其他全面收入中確認，隨後於對沖項目影響損益時重新分類計入損益。

存貨

我們對存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本乃按加權平均基準釐定。可變現淨值以估計售價減竣工及處置所產生的任何估計成本為基礎。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金，以及一般於三個月內到期、可隨時兌換為已知數額現金、價值變動風險極微及為滿足短期現金承擔而持有的短期高流動性存款。

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金以及上文所界定的短期存款，減去須應要求償還並構成貴集團現金管理必不可少的組成部分的銀行透支。

撥備

倘因過往事件須承擔現時責任（法定或推定），而履行該責任可能導致未來資源外流，但該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘貼現影響屬重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於各相關期間末的現值。貼現現值隨時間而增加的金額計入損益中的融資成本。

貴集團為銷售若干工業產品於保修期內出現的一般缺陷維修提供保修。貴集團提供的該等保證類保修的撥備最初根據銷售量及以往維修及退貨水平的經驗確認，並酌情折算成現值。保修相關成本每年修訂一次。

附錄一

會計師報告

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅如涉及在損益以外確認的項目，均在損益外確認，可在其他全面收益或直接在權益內確認。

即期稅項資產及負債，乃根據於各相關期間末已頒佈或實際上已頒佈的稅率（及稅法），並考慮貴集團經營業務所在國家的現行法例詮釋及慣例，按預期將獲稅務機關退回或支付予稅務機關的金額計算。

遞延稅項乃就資產及負債的稅基與其作財務報告用途的賬面值之間於各相關期間末的所有暫時差額，採用負債法作出撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額確認，惟以下情況除外：

- 因商譽而產生的遞延稅項負債，或因在不構成業務合併的交易中對資產或負債進行初始確認而產生的遞延稅項負債（該交易發生時，會計利潤、應納稅所得額、或應抵扣虧損均不受影響，且不產生等額應課稅及可抵扣暫時差額）；及
- 就與於附屬公司及聯營公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，倘轉回暫時差額的時間可受控制，且暫時差額於可見將來可能不會轉回。

遞延稅項資產乃就所有可抵扣暫時差額、未動用稅項抵免及任何未動用可抵扣虧損的結轉而確認。倘可能有應課稅溢利可用於抵扣可扣稅暫時差額、使用未動用稅項抵免及未動用虧損的結轉，則會確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 因在不構成業務合併的交易中對資產或負債進行初始確認而可抵扣暫時差額確認的遞延稅項資產（該交易發生時，會計利潤、應納稅所得額、或應抵扣虧損均不受影響，且不產生等額應課稅及可抵扣暫時差額）；及

附錄一

會計師報告

- 就與於附屬公司及聯營公司的投資相關的可抵扣暫時差額而言，同時滿足下列條件的，確認相應的遞延稅項資產：暫時差額在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時差額的應納稅所得額。

遞延稅項資產的賬面價值於各相關期間末進行審閱，並扣減至不再可能有足夠應納稅所得額以動用所有或部分遞延稅項資產為止。相反地，於各相關期間末會重新評估過往未被確認的遞延稅項資產，在可能有足夠應納稅所得額以動用所有或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債以資產被變現或負債被清償的期間預期適用的稅率計量，根據於各相關期間末已施行或實際上已施行的稅率（及稅務法規）計算。

當且僅當 貴集團有法定可執行權利抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅有關，而該等實體擬在日後預期清償或收回大額遞延稅項負債或資產的各期間內，按淨額基準清償即期稅項負債及資產，或同時變現資產及清償負債，則遞延稅項資產及遞延稅項負債方可抵銷。

政府補助

倘有合理保證將會收到政府補助且滿足所有附帶條件，則政府補助按其公平值確認。倘補助與開支項目有關，則於擬補償的成本支銷期間有系統地確認為收入。

倘補助與資產有關，則公平值計入遞延收入賬，並於相關資產的預期可使用年期內以等額年度分期撥入損益。

附錄一

會計師報告

收入確認

客戶合約收入

當貨物或服務的控制權轉移給客戶時，確認客戶合約收入，該金額反映了 貴集團預期就交換該等貨物或服務有權獲得的代價。

當合約中的代價包括可變金額時，則估計 貴集團向客戶轉移貨品或服務而有權獲得的代價金額。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至當與可變代價相關的不穩定因素其後獲得解決，已確認累計收入金額很可能不會出現重大收入回撥。

產品銷售

銷售產品的收入主要來自鉛酸電池、鋰離子電池及其他產品的銷售，在產品控制權轉移予客戶時確認，一般於驗收產品時確認。

其他收入

利息收入按應計基準以實際利率法將金融工具在預計年期或更短期間(如適用)內估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率確認。

合約資產

倘 貴集團於無條件獲得合約條款規定代價之前，通過向客戶轉讓貨物或服務履行合約，則所賺取的有條件代價將確認為合約資產。合約資產須進行減值評估，詳情請參閱金融資產減值的會計政策。當獲得代價的權利成為無條件時，合約資產將重新分類為貿易應收款項。

附錄一

會計師報告

合約負債

合約負債於 貴集團交付相關貨品或服務前收到客戶付款或付款到期(以較早者為準)時確認。合約負債於 貴集團履行合同(即將相關貨品或服務的控制權轉讓予客戶)時確認為收入。

合約成本

除資本化為存貨、物業、廠房及設備以及無形資產的成本外，倘符合所有下列條件，則將履行客戶合約產生的成本資本化為資產：

- (a) 有關成本與實體可明確識別之合約或預期合約有直接關係。
- (b) 有關成本令實體將用於履行(或持續履行)日後履約責任之資源得以產生或有所增加。
- (c) 有關成本預期可收回。

資本化合約成本乃按符合資產相關貨品或服務轉讓予客戶攤銷並自損益扣除。其他合約成本於產生時支銷。

股份支付

貴公司營運僱員股份計劃。 貴集團僱員(包括董事)以股份支付形式獲得薪酬，即僱員提供服務以換取股權工具(「**股權結算交易**」)。與僱員進行股權結算交易的成本參照授予日期的公平值進行計量。進一步詳情請參閱歷史財務報表附註34。

股權結算交易的成本連同權益的相應增加於符合履約及／或服務條件期內於僱員福利開支確認。由各相關期間末直至歸屬日期間就股權結算交易確認的累計費用反映禁售期已屆滿的程度及 貴集團就最終將會歸屬的股權工具數目的最佳估計。於一段時間扣除自或計入損益代表於期初及期末已確認累計費用的變動。

附錄一

會計師報告

在計量獎勵的授出日公平值時不應考慮服務條件，但該類條件得以滿足的可能性評定為 貴集團對於最終歸屬該權益工具數量的最佳估計所考慮的一部分。市場表現條件已反映在授出日公平值中。附帶於獎勵但並無相關服務要求的任何其他條件均被視為非歸屬條件。非歸屬條件於獎勵公平值中反映並即時予以支銷，除非並無服務及／或表現條件則另作別論。

因未能達至非市場表現及／或服務條件，而導致最終並無歸屬的獎勵並不會確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，而不論市場或非歸屬條件是否達成，其均會被視為已歸屬，前提是所有其他表現及／或服務條件須已達成。

倘股權結算獎勵的條款經修訂而獎勵的原有條款已達成，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變更的水平。此外，倘若按變更日期的計量，任何變更導致以股份為基準的付款總公平值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。

倘股權結算獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，而任何尚未就獎勵確認的開支應立即確認。此包括屬 貴集團或僱員控制範圍內的非歸屬條件並無達成的任何獎勵。然而，誠如前段所述，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，則已註銷的獎勵及新獎勵，均應被視為原獎勵的變更。

計算每股盈利時，未行使購股權的攤薄影響將列作額外股份攤薄效應。

其他僱員福利

社會退休金計劃

貴集團已按照當地政府勞動和社會保障部門安排為僱員辦理社會退休金計劃。 貴集團每月向該等社會退休金計劃作出供款。根據社會退休金計劃規定，供款於應付時在損益表扣除。 貴集團就該等基金的負債僅限於各相關期間的應付供款。

附錄一

會計師報告

住房公積金及其他社會保險

貴集團已根據中國有關法律法規為其僱員參與定額社會保障供款計劃，包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險。貴集團每月就住房公積金及其他社會保險作出供款，並按照應計基準自損益扣除。貴集團就該等基金的負債僅限於各相關期間的應付供款。

借款成本

收購、建造或生產合資格資產（即須經過大量時間方可作擬定用途或出售的資產）直接應佔借款成本，撥充為資本作為該等資產成本的一部分。資產大致上可作擬定用途或出售時，有關借款成本不再撥充資本。所有其他借款成本於產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金產生的利息及其他成本。

股息

末期股息於股東大會上獲股東批准後確認為負債。

外幣

該等歷史財務報表均以人民幣（為貴公司功能貨幣）呈列。貴集團各實體會釐定其各自功能貨幣，而載於歷史財務報表的項目均採用功能貨幣計量。貴集團實體記錄的外幣交易初步採用交易當日現有功能貨幣匯率記錄。以外幣列值的貨幣資產及負債乃按各相關期間末的功能貨幣匯率換算。貨幣項目結算或換算產生的差額於損益確認。

附錄一

會計師報告

按某外幣歷史成本計量的非貨幣項目乃採用初步交易當日的匯率換算。按某外幣的公平值計量的非貨幣項目乃採用釐定公平值當日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目產生的盈虧與確認該項目公平值變動的盈虧作一致處理（即公平值盈虧於其他全面收入或損益內確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收入或損益內確認）。

於釐定初始確認相關資產之匯率、終止確認預收代價相關非貨幣資產或非貨幣負債之開支或收入時，初始交易日期為 貴集團初始確認預收代價所產生之非貨幣資產或非貨幣負債當日。倘有多項預付款項或預收款項，則 貴集團釐定各項預收代價付款或收款之交易日期。

若干海外附屬公司功能貨幣乃人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債會按報告期末的現有匯率換算為人民幣，而其損益表按交易日期的概約匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團歷史財務資料需要管理層作出影響所呈報收入、開支、資產與負債金額以及其附隨披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。此等假設及估計的不確定因素可能導致日後須對受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

釐定 貴集團持股20%以下實體的重大影響

雖然 貴集團直接或間接持有雙登天鵬冶金江蘇有限公司股權比例為18%，低於20%，惟 貴集團具有重大影響力，並派有董事會代表，有權參與雙登天鵬冶金江蘇有限公司的財務經營決策。

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產

遞延稅項資產根據未動用稅項虧損確認，惟以可能有應課稅利潤可用以抵銷虧損為限。在釐定可予確認的遞延稅項資產金額時，管理層須根據未來應課稅利潤可能出現的時間及水平以及未來稅務規劃策略作出重大判斷。

截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度以及截至二零二五年五月三十一日止五個月，貴集團結轉的稅務虧損分別為人民幣4,118,000元、人民幣7,482,000元、人民幣19,253,000元及人民幣1,332,000元。該等虧損與有歷史虧損的附屬公司有關，尚未過期，且不可用於抵銷貴集團其他地方的應課稅收入。該等附屬公司既無任何應課稅暫時差額，亦無任何稅務策劃機會可部分支持將該等虧損確認為遞延稅項資產。於該基礎上，貴集團決定不能就結轉的稅項虧損確認遞延稅項資產。

倘貴集團能夠確認所有未確認遞延稅項資產，則截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度及二零二五年五月三十一日止五個月的溢利及股權將分別增加人民幣859,000元、人民幣2,691,000元、人民幣3,782,000元及人民幣48,000元。遞延稅項的進一步詳情披露於歷史財務資料附註15。

估計不確定因素

有關未來之主要假設及其他於各有關期間末會為下個財政年度資產與負債賬面值帶來重大調整風險之主要估計不明朗因素討論如下：

貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損。撥備率根據多個擁有類似虧損規律的客戶分部組別的賬齡計算。

撥備矩陣初始根據貴集團的過往可觀察違約率計算。貴集團將校準矩陣將按前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。例如，預測的經濟狀況（即國內生產總值）預期將於下一年度轉差，可能導致生產分部違約數目增加，則調整過往違約率。於各報告日期，過往可觀察違約率會予以更新並分析前瞻性估計的變動。

附錄一

會計師報告

對過往可觀察違約率、預測的經濟狀況及預期信貸虧損之間的關係評估為重大估計。預期信貸虧損金額對情況及預測的經濟狀況的變動十分敏感。貴集團的過往信貸虧損經驗及經濟狀況預測亦可能不足以代表客戶於日後的實際違約。有關貴集團貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損的資料分別於歷史財務資料附註20及附註21中披露。

於各相關期間末，有重大風險導致下一財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的有關未來的主要假設及其他估計不明朗因素的主要來源載述如下：

租賃—估計增量借貸利率

貴集團無法即時釐定於租賃隱含的利率，因此，其使用增量借貸利率（「**增量借貸利率**」）以計量租賃負債。增量借貸利率為貴集團須支付的利率以借入具有類似年期（及有類似抵押品）的必要資金以在類似經濟環境下取得與使用權資產有類似價值的資產。因此，增量借貸利率反映貴集團「必須付出」的事物，其中要求估計當無法獲得可觀察利率（例如並無訂立融資交易的附屬公司）或當須對其作出調整以反映租賃的條款及條件（例如，當租賃並非以附屬公司的功能貨幣計量時）。貴集團使用現有的可觀察投入（例如市場利率）估計增量借貸利率及須作出若干實體特定估計（例如附屬公司的獨立信用評級）。

非金融資產減值

貴集團於各相關期間末檢視所有非金融資產（包括使用權資產）是否有減值跡象。無限年期無形資產每年進行一次減值測試，並於出現減值跡象的其他時間進行減值測試。當有跡象顯示賬面價值可能無法收回時，會對其他非金融資產進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面價值超過其可收回金額（即其公平值減出售成本與其使用價值中的較高者）時，即存在減值。公平值減出售成本的計算乃基於類似資產公平交易中具有約束力的銷售交易的現有數據或可觀察市場價格減出售資產的增量成本。當計算使用價值時，管理層必須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇適當的折現率以計算該等現金流量的現值。

附錄一

會計師報告

撇減存貨

貴集團存貨按成本與可變現淨值兩者中之較低者入賬。貴集團根據可變現價值的估計，並參考存貨的賬齡及狀況，連同該等存貨適銷性的經濟狀況，撇減其存貨。每年均會審查庫存以進行撇減(如合適)。存貨的進一步詳情載於歷史財務資料附註19。

物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值

於確定物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值時，貴集團必須考慮各種因素，例如生產及提供服務的變化或改進，或市場對資產產品或服務輸出的需求變化所導致的技術或商業過時、資產預期用途、預期物理磨損、資產保養及維護以及對資產使用的法律或類似限制。貴集團根據以類似方式使用類似資產的經驗估計資產的可使用年期。倘物業、廠房及設備項目的預計可使用年期及／或剩餘價值與先前的估計不同，則需進行額外折舊。可使用年期及剩餘價值於各相關期間末根據情況變化進行審查。有關物業、廠房及設備的進一步詳情載於歷史財務資料附註13。

撥備

貴集團根據銷售協議的最佳預期結算對銷售電池產品計提產品保撥備。撥備金額考慮到貴集團最近的索賠、過去保修數據以及所有可能結果及其相關機率。由於貴集團不斷升級產品設計並推出新型號，最近的索賠可能並不代表其未來將面臨過往銷售的索賠。撥備的增加或減少將影響未來年度的損益。撥備的更多詳情載於歷史財務資料附註31。

4. 營運分部資料

為管理目的，貴集團劃分為單一業務單元，即鉛酸儲能電池產品及鋰離子儲能電池產品的銷售。管理層按照歷史財務資料附註2.3所載相同會計政策審閱貴集團整體績效及財務狀況。因此，貴集團僅有單一經營分部，且並未呈列對該單一分部進一步分析。

附錄一

會計師報告

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	人民幣千元
中國內地.....	3,394,555	3,330,829	3,608,974	1,031,966	1,546,929
海外.....	677,925	928,948	889,548	362,219	319,679
總收入.....	<u>4,072,480</u>	<u>4,259,777</u>	<u>4,498,522</u>	<u>1,394,185</u>	<u>1,866,608</u>

上述收入資料乃基於與 貴集團簽訂銷售協議的直接客戶所在地。

(b) 非流動資產

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地.....	993,963	1,269,299	1,388,481	1,351,156
海外.....	—	—	18,838	18,474
非流動資產總額.....	<u>993,963</u>	<u>1,269,299</u>	<u>1,407,319</u>	<u>1,369,630</u>

上述非流動資產資料乃基於資產所在地，不包括金融工具及遞延稅項資產。

主要客戶資料

於相關期間及截至二零二四年五月三十一日止五個月，來自單一客戶（包括已知受共同控制的實體集團）的收入佔 貴集團總收入超過10%如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	990,257	907,533	589,642	不適用	189,496
客戶B	不適用	不適用	不適用	142,128	不適用

附 錄 一

會 計 師 報 告

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	(未經審核)	人民幣千元
客戶合約收益.....	4,072,480	4,259,777	4,498,522	1,394,185	1,866,608

客戶合約收益

(i) 分類收入資料

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	(未經審核)	人民幣千元
商品或服務種類					
鋰離子電池產品銷售.....	1,568,531	1,854,556	1,495,978	435,600	457,479
鉛酸電池產品銷售.....	2,421,622	2,337,230	2,907,232	927,108	1,357,504
其他(a).....	82,327	67,991	95,312	31,477	51,625
總計.....	4,072,480	4,259,777	4,498,522	1,394,185	1,866,608

確認收入時間

於某一時間點轉讓商品.....	4,072,480	4,259,777	4,498,522	1,394,185	1,866,608
-----------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

(a) 該金額主要包括鉛渣、廢電池及電力銷售等廢棄物的銷售收入。

附 錄 一

會 計 師 報 告

下表列示於各相關期間及截至二零二四年五月三十一日止五個月已確認並計入各相關期間期初合約負債中，並根據過往年度履行的履約責任所確認的收入金額：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	人民幣千元
商品銷售.....	45,330	36,778	63,014	63,014	39,640

(ii) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

銷售商品

履約責任於客戶驗收鉛酸電池產品、鋰離子電池產品及其他產品時履行，付款期限一般為交貨後30至120天內。

於各相關期間末及截至二零二四年五月三十一日止五個月，分配至履約責任（未履行或部分未履行）的交易價格金額如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	人民幣千元
預期確認為收入的金額：					
一年內.....	36,778	63,014	39,640	109,278	39,897

附錄一

會計師報告

其他收入及收益

其他收入及收益分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二四年 (未經審核)	二零二五年
	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
相關政府補助					
—資產(i)	13,800	16,811	18,521	7,137	8,785
—收入	11,303	18,785	20,850	1,017	5,417
增值稅加計抵減(ii)	—	764	40,556	17,934	12,792
利息收入	3,402	19,260	14,814	5,990	4,012
外匯收益淨額	17,476	12,289	10,626	3,969	3,746
補償收入	603	4,497	359	189	872
租金收入	1,338	2,245	2,794	1,029	1,207
其他	2,692	3,067	7,064	462	3,702
總計	<u>50,614</u>	<u>77,718</u>	<u>115,584</u>	<u>37,727</u>	<u>40,533</u>

- (i) 貴集團已收到若干與資產相關的政府補助，用於投資設備及廠房。與資產相關的補助於相關資產的可使用年期內計入當期損益。該等與資產相關的補助詳情載於歷史財務資料附註30。
- (ii) 根據財政部及國家稅務總局的規定，貴集團內若干實體可就應付增值稅（「增值稅」）享有基於進項增值稅計算的5%加計抵減。

附錄一

會計師報告

6. 稅前溢利

貴集團的稅前溢利乃於扣除／(抵免)後達致：

		截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
		二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二四年	二零二五年
					(未經審核)	
	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
銷售存貨成本.....		3,382,884	3,393,009	3,747,639	1,119,099	1,588,050
物業、廠房及設備折舊.....	13	116,642	110,371	126,283	44,368	63,560
使用權資產折舊.....	14	9,176	9,473	12,925	5,022	6,652
其他無形資產攤銷.....	18	2,275	2,557	3,623	1,464	1,274
研發成本*.....		38,207	42,767	33,953	14,221	23,020
不計入租賃負債計量的						
租賃付款額.....	14	3,957	4,511	5,817	2,540	2,524
核數師酬金.....		840	3,807	2,219	1,082	177
[編纂].....		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
僱員福利開支(不包括董事						
及最高行政人員的薪酬						
(附註8))：						
工資及薪金.....		292,019	335,495	311,649	115,995	119,715
退休計劃供款.....		31,039	38,393	34,281	12,759	13,170
股份激勵計劃開支.....		8,033	17,356	16,206	7,699	3,596
外匯差額淨額.....		(17,476)	(12,289)	(10,626)	(3,969)	(3,746)
金融及合約資產減值虧損						
淨額：						
應收賬款及應收票據減值						
淨額.....	20	21,495	5,254	17,526	(4,875)	(1,437)
合約資產減值淨額.....	21	610	1,433	659	(276)	720
計入預付款項、其他應收款						
及其他資產的金融資產						
減值.....		502	(340)	996	1,243	727
分類為持作待售的出售						
組別資產減值虧損.....		-	15,747	-	-	-
產品保固撥備.....	31	30,719	36,516	38,436	12,497	17,324
將存貨撇減／(撇減轉回)至可變現						
淨值.....	19	1,030	39,011	(22,338)	(18,216)	(552)

* 研發成本不包括與員工成本、折舊及攤銷費用相關的費用，該等費用已包含於上文分別披露的各類費用的相應總額中。

附錄一

會計師報告

7. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	(未經審核)	人民幣千元
銀行及其他借款利息.....	49,212	30,970	23,191	8,770	11,769
租賃負債利息.....	535	391	531	225	233
非按公平值計量計入損益的					
金融負債的利息開支總額.....	49,747	31,361	23,722	8,995	12,002
減：利息資本化.....	(375)	(1,356)	(3,880)	(3,369)	—
總計.....	<u>49,372</u>	<u>30,005</u>	<u>19,842</u>	<u>5,626</u>	<u>12,002</u>

8. 董事及最高行政人員的薪酬

根據香港上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司（披露董事利益資料）規例第2部披露於相關期間董事及最高行政人員的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	(未經審核)	人民幣千元
費用.....	400	450	468	188	189
其他薪酬：					
薪金、津貼及實物福利.....	3,447	3,544	4,172	1,584	1,567
表現相關花紅*.....	12,856	13,496	10,486	4,370	2,454
股份激勵計劃費用.....	2,556	2,876	6,333	1,681	3,600
小計.....	<u>18,859</u>	<u>19,916</u>	<u>20,991</u>	<u>7,635</u>	<u>7,621</u>
總計.....	<u>19,259</u>	<u>20,366</u>	<u>21,459</u>	<u>7,823</u>	<u>7,810</u>

* 貴公司若干執行董事有權領取獎金，獎金根據 貴集團除稅後溢利的百分比釐定。

附錄一

會計師報告

截至二零二二年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日止年度，若干董事因其為貴集團提供的服務而被授予獎勵股份，詳情載於歷史財務資料附註34。該等獎勵股份在歸屬期間已計入損益的公平值於授予日確定，金額計入截至二零二二年及二零二四年十二月三十一日止年度及截至二零二四年及二零二五年五月三十一日止五個月的歷史財務資料已包含於上述董事及最高行政人員的薪酬披露中。

(a) 獨立非執行董事

於相關期間及截至二零二四年五月三十一日止五個月支付予獨立非執行董事的費用如下：

		截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
		二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二四年 (未經審核)	二零二五年
		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
王金良先生.....	(iii)	250	300	150	125	–
殷俊明博士.....		150	150	150	63	63
王進先生.....	(iv)	–	–	84	–	63
王熹先生.....	(v)	–	–	84	–	63
總計.....		400	450	468	188	189

(b) 董事及監事

貴公司各董事及最高行政人員於相關期間及截至二零二四年五月三十一日止五個月的薪酬載列如下：

二零二二年

	薪金、津貼及 實物福利	表現 相關花紅	股份激勵 計劃開支	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
楊銳博士**.....	1,037	6,180	–	7,217
楊寶峰博士.....	852	4,980	1,642	7,474
小計.....	1,889	11,160	1,642	14,691
非執行董事：				
錢善高先生.....	301	–	–	301
監事：				
王兆斌先生.....	823	1,471	806	3,100
孫彩雲女士.....	224	148	108	480
黃學工先生.....	210	77	–	287
小計.....	1,257	1,696	914	3,867
總計.....	3,447	12,856	2,556	18,859

附錄一

會計師報告

二零二三年

	薪金、津貼及 實物福利	表現 相關花紅	股份激勵 計劃開支	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
楊銳博士	1,049	4,116	–	5,165
楊寶峰博士	948	7,037	1,962	9,947
小計	1,997	11,153	1,962	15,112
非執行董事：				
錢善高先生	300	–	–	300
監事：				
王兆斌先生	(i) 298	1,614	–	1,912
樓志強先生	(ii) 446	429	806	1,681
孫彩雲女士	286	206	108	600
黃學工先生	217	94	–	311
小計	1,247	2,343	914	4,504
總計	3,544	13,496	2,876	19,916

二零二四年

	薪金、津貼及 實物福利	表現 相關花紅	股份激勵 計劃開支	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
楊銳博士	973	3,695	3,152	7,820
楊寶峰博士	901	3,745	1,335	5,981
賀蓉女士	(vi) 840	2,639	999	4,478
小計	2,714	10,079	5,486	18,279
非執行董事：				
錢善高先生	300	–	–	300
監事：				
樓志強先生	645	286	739	1,670
孫彩雲女士	288	75	108	471
黃學工先生	225	46	–	271
小計	1,158	407	847	2,412
總計	4,172	10,486	6,333	20,991

附錄一

會計師報告

截至二零二四年五月三十一日止五個月（未經審核）

	薪金、津貼及 實物福利	表現 相關花紅	股份激勵 計劃開支	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
楊銳博士.....	364	1,540	–	1,904
楊寶峰博士.....	337	1,561	818	2,716
賀蓉女士..... (vi)	309	1,100	482	1,891
小計.....	1,010	4,201	1,300	6,511
非執行董事：				
錢善高先生.....	125	–	–	125
監事：				
樓志強先生.....	238	119	336	693
孫彩雲女士.....	119	31	45	195
黃學工先生.....	92	19	–	111
小計.....	449	169	381	999
總計.....	1,584	4,370	1,681	7,635

截至二零二五年五月三十一日止五個月

	薪金、津貼及 實物福利	表現 相關花紅	股份激勵 計劃開支	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
楊銳博士.....	363	872	2,627	3,862
楊寶峰博士.....	336	872	370	1,578
賀蓉女士..... (vi)	304	614	370	1,288
小計.....	1,003	2,358	3,367	6,728
非執行董事：				
錢善高先生.....	125	–	–	125
監事：				
樓志強先生.....	231	67	224	522
孫彩雲女士.....	112	18	9	139
黃學工先生.....	96	11	–	107
小計.....	439	96	233	768
總計.....	1,567	2,454	3,600	7,621

附錄一

會計師報告

** 楊銳博士於相關期間為 貴公司行政總裁。

- (i) 王兆斌先生因年齡原因已提出辭呈，自二零二三年四月二十七日起生效。
- (ii) 樓志強先生已獲委任為 貴公司監事，自二零二三年四月起生效。
- (iii) 王金良先生自二零一五年十二月起獲委任為 貴公司獨立董事，並因年齡原因已提出辭呈，自二零二四年六月十二日起生效。
- (iv) 王進先生已獲委任為 貴公司獨立董事，自二零二四年六月起生效。
- (v) 王熹先生已獲委任為 貴公司獨立董事，自二零二四年六月起生效。
- (vi) 賀蓉女士已獲委任為 貴公司執行董事，自二零二四年六月起生效。彼亦為 貴公司首席財務官。

於相關期間，概無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

9. 五名最高薪僱員

截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日以及截至二零二四年及二零二五年五月三十一日止五個月止年度內，五名最高薪酬僱員分別包括三名、三名、四名、四名及四名董事及監事，其薪酬詳情載於歷史財務資料附註8。

截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度以及截至二零二四年及二零二五年五月三十一日止五個月，其餘兩名、兩名、一名、一名及一名非 貴公司董事、監事或最高行政人員的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二四年	二零二五年
				(未經審核)	
	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
薪金、津貼及實物福利.....	1,520	1,807	832	309	308
表現相關花紅.....	4,387	6,785	1,802	751	419
股份激勵計劃開支.....	1,642	1,962	493	336	112
總計.....	7,549	10,554	3,127	1,396	839

附錄一

會計師報告

薪酬屬於下列範圍的非董事、非監事及非最高行政人員最高薪酬僱員人數如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二四年 (未經審核)	二零二五年
零至1,000,000港元	-	-	-	-	1
1,000,001港元至1,500,000港元	-	-	-	-	-
1,500,001港元至2,000,000港元	-	-	-	1	-
2,500,001港元至3,000,000港元	-	-	-	-	-
3,000,001港元至3,500,000港元	-	-	1	-	-
3,500,001港元至4,000,000港元	1	-	-	-	-
4,500,001港元至5,000,000港元	1	1	-	-	-
5,000,001港元至5,500,000港元	-	-	-	-	-
7,000,001港元至7,500,000港元	-	1	-	-	-
總計	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

於相關期間及截至二零二四年五月三十一日止五個月，獎勵股份已授予兩名非董事、非監事及非最高行政人員薪酬最高僱員，以表彰彼等為貴集團提供的服務，更多詳情請參閱歷史財務資料附註34之披露。該等授予股份的公平值於授予日確定，並已於歸屬期間計入損益，且計入歷史財務資料的金額已包含於上述非董事及非最高行政人員的薪酬披露中。

10. 所得稅

貴集團須就貴集團成員公司居住及經營所在國家或司法權區產生或衍生的溢利按實體繳納所得稅。

根據中國企業所得稅法（「**企業所得稅法**」）及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%，除非彼等須繳納下述優惠稅項：

貴公司於二零一九年及二零二二年取得高新技術企業資格，並於二零一九年至二零二四年享有15%的優惠稅率。該資格須由中國相關稅務機關每三年審核一次。

雙登富朗特於二零二一年及二零二四年獲得高新技術企業資格，並於二零二一年至二零二六年期間享有15%的優惠稅率。此資格須由中國相關稅務機關每三年審核一次。

附錄一

會計師報告

雙登潤陽於二零一九年及二零二二年獲得高新技術企業資格，並於二零一九年至二零二四年享有15%的優惠稅率。此資格須由中國相關稅務機關每三年審核一次。

慧峰聚能於二零二四年獲得高新技術企業資格，並於二零二四年至二零二六年享有15%的優惠稅率。此資格須由中國相關稅務機關每三年審核一次。

雙登儲能根據中國稅務法規符合小微企業資格，截至二零二二年十二月三十一日止年度享有2.5%的優惠稅率。

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二四年	二零二五年
				(未經審核)	
	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
當期所得稅－中國內地	27,326	81,568	56,239	28,605	21,857
當期所得稅－海外地方	96	99	67	9	186
遞延所得稅(附註15)	10,223	(20,692)	(6,925)	(7,275)	(7,366)
年內／期內所得稅費用	<u>37,645</u>	<u>60,975</u>	<u>49,381</u>	<u>21,339</u>	<u>14,677</u>

根據 貴公司及其附屬公司所在國家或司法權區的法定稅率計算的稅前溢利的稅項開支與適用稅率的稅項開支之對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二四年	二零二五年
				(未經審核)	
	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
稅前溢利	318,670	446,178	402,712	161,031	141,380
按15%稅率課稅	47,801	66,927	60,407	24,155	21,207
附屬公司不同稅率的影響	(209)	970	(4,337)	(515)	(29)
不可扣除稅項的開支	3,715	6,039	4,511	1,667	1,265
研發開支額外扣除津貼	(14,521)	(15,652)	(14,982)	(6,197)	(7,814)
未確認暫時差額及稅項虧損	859	2,691	3,782	2,229	48
按 貴集團實際稅率徵收的稅項費用	<u>37,645</u>	<u>60,975</u>	<u>49,381</u>	<u>21,339</u>	<u>14,677</u>

附錄一

會計師報告

11. 股息

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二四年	二零二五年
				(未經審核)	
	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
股息	-	48,366	73,803	-	60,906

董事會宣派就截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度及截至二零二四年及二零二五年五月三十一日止五個月派付末期股息分別為每股普通股人民幣零元、人民幣0.135元、人民幣0.206元、零及人民幣0.170元。

12. 母公司普通股股東應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司擁有人應佔溢利以及於相關期間及截至二零二四年五月三十一日止五個月的已發行普通股加權平均數計算。於相關期間及截至二零二四年五月三十一日止五個月，並無尚未發行潛在攤薄普通股。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二四年	二零二五年
				(未經審核)	
	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
盈利					
母公司普通股股東應佔溢利，用於計算					
每股基本及攤薄盈利	281,019	385,203	353,331	139,692	126,703
股份					
用於計算每股基本及攤薄盈利的年內					
尚未發行普通股加權平均數	330,929,392	358,269,000	358,269,000	358,269,000	358,269,000

附錄一

會計師報告

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇	租賃裝修	廠房 及機器	汽車	傢俬 及其他	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
二零二二年十二月三十一日							
於二零二二年一月一日：							
成本.....	351,288	6,553	742,379	7,871	81,588	212,203	1,401,882
累計折舊及減值.....	(135,318)	(4,900)	(395,031)	(6,462)	(58,787)	—	(600,498)
賬面淨值.....	215,970	1,653	347,348	1,409	22,801	212,203	801,384
於二零二二年一月一日，							
扣除累計折舊及減值.....	215,970	1,653	347,348	1,409	22,801	212,203	801,384
添置.....	53	3,460	121,084	3,716	6,957	13,659	148,929
出售.....	(17)	—	(860)	(439)	(309)	—	(1,625)
年內計提折舊.....	(17,234)	(1,241)	(86,010)	(495)	(11,662)	—	(116,642)
轉讓.....	28,033	—	185,330	289	11,411	(225,063)	—
於二零二二年 十二月三十一日，							
扣除累計折舊及減值.....	226,805	3,872	566,892	4,480	29,198	799	832,046
於二零二二年 十二月三十一日：							
成本.....	379,358	10,012	1,029,464	7,366	94,708	799	1,521,707
累計折舊及減值.....	(152,553)	(6,140)	(462,572)	(2,886)	(65,510)	—	(689,661)
賬面淨值.....	226,805	3,872	566,892	4,480	29,198	799	832,046

附錄一

會計師報告

	樓宇	租賃裝修	廠房 及機器	汽車	傢俬 及其他	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
二零二三年十二月三十一日							
於二零二三年一月一日：							
成本.....	379,358	10,012	1,029,464	7,366	94,708	799	1,521,707
累計折舊及減值.....	(152,553)	(6,140)	(462,572)	(2,886)	(65,510)	—	(689,661)
賬面淨值.....	<u>226,805</u>	<u>3,872</u>	<u>566,892</u>	<u>4,480</u>	<u>29,198</u>	<u>799</u>	<u>832,046</u>
於二零二三年一月一日，							
扣除累計折舊及減值.....	226,805	3,872	566,892	4,480	29,198	799	832,046
添置.....	1,636	7,974	6,208	2,981	5,824	360,972	385,595
出售.....	—	(23)	(2,269)	(178)	(305)	—	(2,775)
重新分類至持作待售出售							
組別的資產(附註25).....	—	—	(20,248)	—	—	—	(20,248)
年內計提折舊.....	(17,543)	(1,694)	(81,133)	(1,369)	(8,632)	—	(110,371)
轉讓.....	—	—	11,563	197	3,603	(15,363)	—
於二零二三年							
十二月三十一日，							
扣除累計折舊及減值.....	<u>210,898</u>	<u>10,129</u>	<u>481,013</u>	<u>6,111</u>	<u>29,688</u>	<u>346,408</u>	<u>1,084,247</u>
於二零二三年							
十二月三十一日：							
成本.....	380,994	17,963	1,001,189	9,782	100,996	346,408	1,857,332
累計折舊及減值.....	(170,096)	(7,834)	(520,176)	(3,671)	(71,308)	—	(773,085)
賬面淨值.....	<u>210,898</u>	<u>10,129</u>	<u>481,013</u>	<u>6,111</u>	<u>29,688</u>	<u>346,408</u>	<u>1,084,247</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇	租賃裝修	廠房 及機器	汽車	傢俬 及其他	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
二零二四年十二月三十一日							
於二零二四年一月一日：							
成本.....	380,994	17,963	1,001,189	9,782	100,996	346,408	1,857,332
累計折舊.....	(170,096)	(7,834)	(520,176)	(3,671)	(71,308)	—	(773,085)
賬面淨值.....	210,898	10,129	481,013	6,111	29,688	346,408	1,084,247
於二零二四年一月一日，							
扣除累計折舊	210,898	10,129	481,013	6,111	29,688	346,408	1,084,247
添置.....	629	3,952	12,260	1,191	15,651	230,519	264,202
出售.....	—	(73)	(3,947)	(35)	(987)	—	(5,042)
年內計提折舊	(22,179)	(2,801)	(89,055)	(1,523)	(10,725)	—	(126,283)
轉讓.....	157,624	—	398,859	—	17,964	(574,447)	—
於二零二四年十二月三十一日，							
扣除累計折舊及減值.....	346,972	11,207	799,130	5,744	51,591	2,480	1,217,124
於二零二四年十二月三十一日：							
成本.....	539,247	16,875	1,402,028	10,743	132,374	2,480	2,103,747
累計折舊.....	(192,275)	(5,668)	(602,898)	(4,999)	(80,783)	—	(886,623)
賬面淨值.....	346,972	11,207	799,130	5,744	51,591	2,480	1,217,124

附 錄 一

會 計 師 報 告

	樓宇	租賃裝修	廠房 及機器	汽車	傢俬 及其他	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
二零二五年五月三十一日							
於二零二五年一月一日：							
成本.....	539,247	16,875	1,402,028	10,743	132,374	2,480	2,103,747
累計折舊.....	(192,275)	(5,668)	(602,898)	(4,999)	(80,783)	—	(886,623)
賬面淨值.....	<u>346,972</u>	<u>11,207</u>	<u>799,130</u>	<u>5,744</u>	<u>51,591</u>	<u>2,480</u>	<u>1,217,124</u>
於二零二五年一月一日，							
扣除累計折舊.....	346,972	11,207	799,130	5,744	51,591	2,480	1,217,124
添置.....	7,744	—	1,910	202	1,059	17,077	27,992
出售.....	—	(87)	(206)	(1)	(90)	—	(384)
期內計提折舊.....	(10,549)	(1,380)	(45,231)	(696)	(5,704)	—	(63,560)
轉讓.....	—	—	3,216	—	200	(3,416)	—
匯兌調整.....	—	119	467	7	42	—	635
於二零二五年五月三十一日，							
扣除累計折舊.....	<u>344,167</u>	<u>9,859</u>	<u>759,286</u>	<u>5,256</u>	<u>47,098</u>	<u>16,141</u>	<u>1,181,807</u>
於二零二五年五月三十一日：							
成本.....	546,991	16,909	1,405,113	10,932	133,276	16,141	2,129,362
累計折舊.....	(202,824)	(7,050)	(645,827)	(5,676)	(86,178)	—	(947,555)
賬面淨值.....	<u>344,167</u>	<u>9,859</u>	<u>759,286</u>	<u>5,256</u>	<u>47,098</u>	<u>16,141</u>	<u>1,181,807</u>

於二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日及二零二五年五月三十一日，貴集團賬面淨額分別約人民幣177,754,000元、人民幣164,245,000元、人民幣125,114,000元及人民幣427,178,000元的若干樓宇已抵押，作為貴集團若干計息銀行及其他借款的擔保。進一步詳情載於附歷史財務資料註29。

附錄一

會計師報告

貴公司

	樓宇	租賃裝修	廠房 及機器	汽車	傢俬 及其他	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
二零二二年十二月三十一日							
於二零二二年一月一日：							
成本.....	216,350	5,949	393,824	6,414	54,804	33,553	710,894
累計折舊及減值.....	(67,265)	(4,769)	(211,848)	(5,349)	(36,182)	–	(325,413)
賬面淨值.....	<u>149,085</u>	<u>1,180</u>	<u>181,976</u>	<u>1,065</u>	<u>18,622</u>	<u>33,553</u>	<u>385,481</u>
於二零二二年一月一日，							
扣除累計折舊及減值.....	149,085	1,180	181,976	1,065	18,622	33,553	385,481
添置.....	–	2,720	15,577	3,598	3,714	3,024	28,633
出售.....	(11)	–	(30,745)	(439)	(191)	–	(31,386)
年內計提折舊.....	(10,285)	(932)	(33,804)	(403)	(7,978)	–	(53,402)
轉讓.....	–	–	28,890	82	6,901	(35,873)	–
於二零二二年 十二月三十一日，							
扣除累計折舊及減值.....	<u>138,789</u>	<u>2,968</u>	<u>161,894</u>	<u>3,903</u>	<u>21,068</u>	<u>704</u>	<u>329,326</u>
於二零二二年 十二月三十一日：							
成本.....	216,339	8,669	403,591	5,585	62,041	704	696,929
累計折舊及減值.....	(77,550)	(5,701)	(241,697)	(1,682)	(40,973)	–	(367,603)
賬面淨值.....	<u>138,789</u>	<u>2,968</u>	<u>161,894</u>	<u>3,903</u>	<u>21,068</u>	<u>704</u>	<u>329,326</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	樓宇	租賃裝修	廠房 及機器	汽車	傢俬 及其他	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
二零二三年 十二月三十一日 於二零二三年一月一日：							
成本.....	216,339	8,669	403,591	5,585	62,041	704	696,929
累計折舊及減值.....	(77,550)	(5,701)	(241,697)	(1,682)	(40,973)	–	(367,603)
賬面淨值.....	<u>138,789</u>	<u>2,968</u>	<u>161,894</u>	<u>3,903</u>	<u>21,068</u>	<u>704</u>	<u>329,326</u>
於二零二三年一月一日，							
扣除累計折舊及減值.....	138,789	2,968	161,894	3,903	21,068	704	329,326
添置.....	176	6,946	557	2,483	4,755	56,255	71,172
出售.....	–	–	(1,059)	(157)	(48)	–	(1,264)
年內計提折舊.....	(10,283)	(1,274)	(27,911)	(1,061)	(6,729)	–	(47,258)
轉讓.....	–	–	3,049	197	3,220	(6,466)	–
於二零二三年 十二月三十一日，							
扣除累計折舊及減值.....	<u>128,682</u>	<u>8,640</u>	<u>136,530</u>	<u>5,365</u>	<u>22,266</u>	<u>50,493</u>	<u>351,976</u>
於二零二三年 十二月三十一日：							
成本.....	216,515	15,615	397,774	7,917	69,216	50,493	757,530
累計折舊及減值.....	(87,833)	(6,975)	(261,244)	(2,552)	(46,950)	–	(405,554)
賬面淨值.....	<u>128,682</u>	<u>8,640</u>	<u>136,530</u>	<u>5,365</u>	<u>22,266</u>	<u>50,493</u>	<u>351,976</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇	租賃裝修	廠房 及機器	汽車	傢俬 及其他	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
二零二四年十二月三十一日							
於二零二四年一月一日：							
成本.....	216,515	15,615	397,774	7,917	69,216	50,493	757,530
累計折舊及減值.....	(87,833)	(6,975)	(261,244)	(2,552)	(46,950)	–	(405,554)
賬面淨值.....	<u>128,682</u>	<u>8,640</u>	<u>136,530</u>	<u>5,365</u>	<u>22,266</u>	<u>50,493</u>	<u>351,976</u>
於二零二四年一月一日，							
扣除累計折舊及減值.....	128,682	8,640	136,530	5,365	22,266	50,493	351,976
添置.....	580	988	14	499	7,769	33,652	43,502
出售.....	–	(28)	(877)	(9)	(28)	–	(942)
年內計提折舊.....	(11,478)	(2,282)	(26,264)	(1,295)	(7,342)	–	(48,661)
轉讓.....	27,220	–	49,530	–	6,602	(83,352)	–
於二零二四年十二月三十一日，							
扣除累計折舊及減值.....	<u>145,004</u>	<u>7,318</u>	<u>158,933</u>	<u>4,560</u>	<u>29,267</u>	<u>793</u>	<u>345,875</u>
於二零二四年十二月三十一日：							
成本.....	244,315	11,609	445,039	8,247	83,238	793	793,241
累計折舊及減值.....	(99,311)	(4,291)	(286,106)	(3,687)	(53,971)	–	(447,366)
賬面淨值.....	<u>145,004</u>	<u>7,318</u>	<u>158,933</u>	<u>4,560</u>	<u>29,267</u>	<u>793</u>	<u>345,875</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇	租賃裝修	廠房 及機器	汽車	傢俬 及其他	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
二零二五年五月三十一日							
於二零二五年一月一日：							
成本.....	244,315	11,609	445,039	8,247	83,238	793	793,241
累計折舊.....	(99,311)	(4,291)	(286,106)	(3,687)	(53,971)	–	(447,366)
賬面淨值.....	145,004	7,318	158,933	4,560	29,267	793	345,875
於二零二五年一月一日，							
扣除累計折舊.....	145,004	7,318	158,933	4,560	29,267	793	345,875
添置.....	1,329	–	851	154	455	8,294	11,083
出售.....	–	(73)	(192)	(1)	(14)	–	(280)
期內計提折舊.....	(4,850)	(931)	(10,661)	(564)	(3,498)	–	(20,504)
轉讓.....	–	–	1,013	–	146	(1,159)	–
於二零二五年五月三十一日，							
扣除累計折舊.....	141,483	6,314	149,944	4,149	26,356	7,928	336,174
於二零二五年五月三十一日：							
成本.....	245,644	11,536	444,535	8,381	83,781	7,928	801,805
累計折舊.....	(104,161)	(5,222)	(294,591)	(4,232)	(57,425)	–	(465,631)
賬面淨值.....	141,483	6,314	149,944	4,149	26,356	7,928	336,174

於二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日及二零二五年五月三十一日，貴公司賬面淨值分別約人民幣117,248,000元、人民幣108,290,000元、人民幣125,114,000元及人民幣122,163,000元的若干樓宇已抵押，作為貴公司若干計息銀行及其他借款的擔保。進一步詳情載於歷史財務資料附註29。

14. 使用權資產及租賃負債

貴集團作為承租人

貴集團主要就其營運所用的各項建築物項目訂立租賃合約。建築物租賃的租期一般介乎24個月至72個月。一般而言，貴集團不得於貴集團以外轉讓及分租所租賃資產。

附錄一

會計師報告

(a) 使用權資產

於各相關期間 貴集團使用權資產的賬面值及變動如下：

貴集團

	租賃土地	建築物	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二二年一月一日	128,785	10,510	139,295
添置.....	–	5,598	5,598
折舊開支.....	(3,180)	(5,996)	(9,176)
因租賃範圍縮小而出售	–	(89)	(89)
於二零二二年十二月三十一日 及二零二三年一月一日.....	125,605	10,023	135,628
添置.....	24,922	7,753	32,675
折舊開支.....	(3,595)	(5,878)	(9,473)
重新分類至分類為持作出售的 出售組別資產(附註25)	–	(1,000)	(1,000)
因租賃範圍縮小而出售	–	(1,124)	(1,124)
於二零二三年十二月三十一日 及二零二四年一月一日.....	146,932	9,774	156,706
添置.....	6,520	14,481	21,001
折舊開支.....	(3,917)	(9,008)	(12,925)
匯兌調整.....	–	326	326
於二零二四年十二月三十一日 及二零二五年一月一日.....	149,535	15,573	165,108
添置.....	–	4,791	4,791
折舊開支.....	(1,587)	(5,065)	(6,652)
匯兌調整.....	–	230	230
因租賃範圍縮小而出售	–	(240)	(240)
於二零二五年五月三十一日	147,948	15,289	163,237

附錄一

會計師報告

於二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日及二零二五年五月三十一日，賬面淨值總額分別約為人民幣115,276,000元、人民幣136,855,000元、人民幣96,887,000元及人民幣95,911,000元的若干租賃土地已抵押作 貴集團若干計息銀行借款的擔保。有關進一步詳情請參閱歷史財務資料附註29。

貴公司

	租賃土地	建築物	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二二年一月一日	78,319	10,885	89,204
添置	–	5,599	5,599
折舊開支	(1,843)	(7,452)	(9,295)
因租賃範圍縮小而出售	–	(90)	(90)
於二零二二年十二月三十一日 及二零二三年一月一日	76,476	8,942	85,418
添置	–	9,305	9,305
折舊開支	(1,843)	(7,349)	(9,192)
因租賃範圍縮小而出售	–	(1,124)	(1,124)
於二零二三年十二月三十一日 及二零二四年一月一日	74,633	9,774	84,407
添置	–	8,939	8,939
折舊開支	(1,843)	(9,114)	(10,957)
因租賃的不可撤銷期限變動而 產生的租賃期限的修訂	–	1,085	1,085
於二零二四年十二月三十一日 及二零二五年一月一日	72,790	10,684	83,474
添置	–	5,285	5,285
折舊開支	(768)	(4,453)	(5,221)
因租賃範圍縮小而出售	–	(241)	(241)
於二零二五年五月三十一日 ...	<u>72,022</u>	<u>11,275</u>	<u>83,297</u>

附錄一

會計師報告

於二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日及二零二五年五月三十一日，賬面淨值總額分別約為人民幣76,476,000元、人民幣74,633,000元、人民幣72,790,000元及人民幣72,022,000元的若干租賃土地已抵押作 貴公司若干計息銀行借款的擔保。有關進一步詳情請參閱歷史財務資料附註29。

(b) 租賃負債

於各相關期間租賃負債的賬面值及變動如下：

貴集團

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初賬面金額	10,241	9,992	10,389	16,614
新租賃	5,598	7,753	14,481	4,791
計入持作出售的負債 (附註25)	—	(822)	—	—
年內／期內確認利息增長	535	391	531	233
付款	(6,293)	(5,761)	(9,113)	(6,505)
因租賃範圍縮小而出售	(89)	(1,164)	—	(262)
匯兌調整	—	—	326	237
年末／期末賬面值	<u>9,992</u>	<u>10,389</u>	<u>16,614</u>	<u>15,108</u>
分析為：				
流動部分	5,128	6,496	8,017	6,802
非流動部分	<u>4,864</u>	<u>3,893</u>	<u>8,597</u>	<u>8,306</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初賬面值	11,038	9,205	10,389	11,541
新租賃	5,599	9,305	8,939	5,285
年內／期內確認利息增長	542	397	437	172
付款	(7,885)	(7,354)	(9,309)	(5,866)
因租賃範圍縮小而出售	(89)	(1,164)	–	(262)
因租賃的不可撤銷期限變動而產生的租賃期限的修訂 ..	–	–	1,085	–
年末／期末賬面值	<u>9,205</u>	<u>10,389</u>	<u>11,541</u>	<u>10,870</u>
分析為：				
流動部分	5,163	6,496	6,917	6,229
非流動部分	<u>4,042</u>	<u>3,893</u>	<u>4,624</u>	<u>4,641</u>

租賃負債的到期日分析披露於歷史財務資料附註43。

(c) 於損益中確認有關租賃的金額如下：

貴集團

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	(未經審核)	人民幣千元
租賃負債利息	535	391	531	225	233
使用權資產折舊開支	9,176	9,473	12,925	5,022	6,652
有關短期租賃的開支	<u>3,957</u>	<u>4,511</u>	<u>5,817</u>	<u>2,540</u>	<u>2,524</u>
於損益中確認的總額	<u>13,668</u>	<u>14,375</u>	<u>19,273</u>	<u>7,787</u>	<u>9,409</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二四年	二零二五年
	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
租賃負債利息.....	542	397	437	190	172
使用權資產折舊開支.....	9,295	9,192	10,957	4,428	5,221
有關短期租賃的開支.....	3,957	4,511	5,817	2,540	2,524
於損益中確認的總額.....	<u>13,794</u>	<u>14,100</u>	<u>17,211</u>	<u>7,158</u>	<u>7,917</u>

(d) 租賃的現金流出總額披露於歷史財務資料附註36。

租賃負債中，於二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日及二零二五年五月三十一日，應付關聯方款項分別為人民幣8,925,000元、人民幣7,144,000元、人民幣2,685,000元及人民幣4,379,000元。詳情於歷史財務資料附註39披露。

附 錄 一

會 計 師 報 告

15. 遞延稅項

貴集團

年內／期內遞延稅項負債及資產變動如下：

遞延稅項資產

	金融及合約 資產減值	存貨及 物業、廠房 及設備減值	租賃負債	可抵銷 未來應課稅 溢利的虧損	遞延 政府補助	累計開支	撥備	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二二年一月一日	10,000	2,235	1,536	13,504	11,215	14,056	4,314	1,436	58,296
年內計入／(扣除自) 損益的遞延稅項 (附註10)	3,567	(13)	(37)	(9,072)	1,695	(6,099)	1,177	(1,436)	(10,218)
於二零二二年十二月三十一日的 遞延稅項資產總額	13,567	2,222	1,499	4,432	12,910	7,957	5,491	-	48,078
年內(扣除自)／計入損益的 遞延稅項(附註10)	(1,207)	5,851	183	(1,822)	12,197	4,250	488	786	20,726
於二零二三年十二月三十一日的 遞延稅項資產總額	12,360	8,073	1,682	2,610	25,107	12,207	5,979	786	68,804

附錄一

會計師報告

	金融及合約 資產減值	存貨及 物業、廠房 及設備減值	租賃負債	可抵銷 未來應課稅 溢利的虧損	遞延 政府補助	累計開支	撥備	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日的遞延稅項 資產總額	12,360	8,073	1,682	2,610	25,107	12,207	5,979	786	68,804
年內計入／(扣除自)損益的遞延稅項 (附註10)	2,662	(2,911)	1,267	(2,610)	10,500	1,399	(151)	(1,568)	8,588
於二零二四年十二月三十一日 及二零二五年一月一日的 遞延稅項資產總額	15,022	5,162	2,949	-	35,607	13,606	5,828	(782)	77,392
期內(扣除自)／計入損益的 遞延稅項(附註10)	(278)	(336)	(535)	1,734	(489)	1,939	441	4,310	6,786
於二零二五年五月三十一日的 遞延稅項資產總額	14,744	4,826	2,414	1,734	35,118	15,545	6,269	3,528	84,178

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債

	按公平值 計入損益的 金融資產的 公平值變動	使用權資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二二年一月一日	—	1,577	1,577
年內扣除自／(計入)損益表的 遞延稅項(附註10)	79	(74)	5
於二零二二年十二月三十一日 及二零二三年一月一日的 遞延稅項負債總額	79	1,503	1,582
年內(計入)／扣除自損益表的 遞延稅項(附註10)	(79)	113	34
於二零二三年十二月三十一日 及二零二四年一月一日的 遞延稅項負債總額	—	1,616	1,616
年內扣除自損益表的遞延稅項 (附註10)	—	1,663	1,663
於二零二四年十二月三十一日 及二零二五年五月三十一日 的遞延稅項負債總額	—	3,279	3,279
期內計入損益的 遞延稅項(附註10)	—	(580)	(580)
於二零二五年五月三十一日的 遞延稅項資產總額	—	2,699	2,699

附錄一

會計師報告

就呈列目的而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵銷。以下為 貴集團就財務報告目的作出的遞延稅項結餘分析：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表中確認的				
遞延稅項資產淨值	46,496	67,188	74,113	81,479
於綜合財務狀況表中確認的				
遞延稅項負債淨額	-	-	-	-

截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度以及截至二零二五年五月三十一日止五個月， 貴集團可無限期撥付的境外稅項虧損分別為人民幣2,421,000元、人民幣2,900,000元、人民幣5,369,000元及人民幣6,835,000元用於抵銷發生虧損的公司未來應課溢利。

截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度以及截至二零二五年五月三十一日止五個月， 貴集團亦於中國內地分別產生稅項虧損人民幣54,980,000元、人民幣36,444,000元、人民幣38,314,000元及人民幣40,080,000元，其將於一至十年內屆滿以抵銷未來應課稅溢利。

遞延稅項資產並未就該等虧損確認，原因為該等虧損乃來自已於一段時間內產生虧損的附屬公司，且不大可能獲得可動用稅項虧損的應課稅溢利。

以下項目並未確認遞延稅項資產：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可抵扣暫時差額	229	28,129	549	1,911
稅項虧損	27,852	22,072	41,286	39,845

由於不大可能獲得可動用上述項目的應課稅溢利，故並未就上述項目確認遞延稅項資產。

貴公司向其股東支付股息概無產生所得稅後果。

附錄一

會計師報告

貴公司

年內／期內遞延稅項負債及資產變動如下：

遞延稅項資產

	金融 及合約 資產減值	存貨 及物業、 廠房及 設備減值	租賃負債	可抵銷 未來應課 稅 溢利的虧 損	遞延 政府補助	累計開支	撥備	衍生 金融工具	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二二年一月一日	9,237	1,921	1,656	6,034	7,569	11,073	4,314	-	41,804
年內計入／(扣除自) 損益的遞延稅項	3,520	(139)	(275)	(6,034)	(421)	(5,089)	1,177	-	(7,261)
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日的遞延稅項資產總額	12,757	1,782	1,381	-	7,148	5,984	5,491	-	34,543
年內計入損益的遞延稅項	342	4,701	177	-	2,490	3,492	488	-	11,690

附錄一

會計師報告

	金融 及合約 資產減值	存貨 及物業、 廠房及 設備減值	可抵銷 未來應課 稅	溢利的虧 損	遞延 政府補助	累計開支	撥備	衍生 金融工具	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二三年十二月三十一日及									
二零二四年一月一日的遞延稅項資產總額	13,099	6,483	1,558	-	9,638	9,476	5,979	-	46,233
年內計入／(扣除自) 損益表的遞延稅項	2,705	(2,699)	173	-	(1,008)	(507)	(151)	127	(1,360)
於二零二四年十二月三十一日及									
二零二五年一月一日的遞延稅項負債總額	15,804	3,784	1,731	-	8,630	8,969	5,828	127	44,873
期內(扣除自)／計入損益的遞延稅項	(235)	35	(100)	-	(674)	624	441	(54)	37
於二零二五年五月三十一日的									
遞延稅項資產總額	15,569	3,819	1,631	-	7,956	9,593	6,269	73	44,910

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債

	按公平值 計入損益的 金融資產的 公平值變動	使用權資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二二年一月一日	–	1,633	1,633
年內扣除自／(計入) 損益表的 遞延稅項	79	(292)	(213)
於二零二二年十二月三十一日 及二零二三年一月一日的 遞延稅項負債總額	79	1,341	1,420
年內(計入)／扣除自損益表的 遞延稅項	(79)	125	46
於二零二三年十二月三十一日 及二零二四年一月一日的 遞延稅項負債總額	–	1,466	1,466
年內扣除自損益表的遞延稅項	–	640	640
於二零二四年十二月三十一日 及二零二五年一月一日的 遞延稅項負債總額	–	2,106	2,106
期內計入損益的遞延稅項	–	(415)	(415)
於二零二五年五月三十一日的 遞延稅項資產總額	–	1,691	1,691

附錄一

會計師報告

就呈列目的而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵銷。以下為 貴公司就財務報告目的作出的遞延稅項結餘分析：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表中確認的				
遞延稅項資產淨值	33,123	44,767	42,767	43,219
於綜合財務狀況表中確認的				
遞延稅項負債淨額	-	-	-	-

截至二零二一年十二月三十一日止年度， 貴公司於中國內地產生稅項虧損人民幣39,955,000元，其將於一至十年內屆滿以抵銷未來應課稅溢利。

貴公司向其股東支付股息概無產生所得稅後果。

16. 於一間聯營公司的投資

貴集團

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應佔資產淨值	16,813	16,338	16,766	16,798

貴公司

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應佔資產淨值	10,310	9,836	10,263	10,295

貴集團與聯營公司的其他應付款項結餘披露於歷史財務報表附註39。

附錄一

會計師報告

主要聯營公司的詳情如下：

名稱	所持已發行股份詳情	註冊及 營業地點	貴集團應佔 擁有權權益 百分比	主要活動
雙登天鵬冶金江蘇 有限公司*	每股面值人民幣1元的 註冊資本	中國／ 中國內地	18%	回收電池 產品

* 該公司的英文名稱乃由 貴公司管理層盡最大努力直接翻譯中文名稱，原因為該公司未有註冊任何正式英文名稱。

儘管 貴集團於雙登天鵬冶金江蘇有限公司的股權比例為18%，低於20%，但 貴集團派駐董事會代表，對雙登天鵬冶金江蘇有限公司具有重大影響力，並有權參與雙登天鵬冶金江蘇有限公司的財務及經營決策。

下表闡述與綜合財務報表賬面值對賬的雙登天鵬冶金江蘇有限公司的財務資料概要：

	於十二月三十一日			於五月 三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產	41,892	127,951	245,471	245,585
非流動資產	51,459	48,487	48,381	48,659
流動負債	(3,672)	(70,993)	(226,036)	(227,052)
非流動負債	(32,400)	(50,800)	(10,800)	(10,000)
資產淨值	57,279	54,645	57,016	57,192
與 貴集團於聯營公司的 權益對賬：				
貴集團擁有權比例	18%	18%	18%	18%
投資賬面金額	10,310	9,836	10,263	10,295
收益	522,498	797,769	1,333,711	621,410
年內／期內（虧損）／溢利	(5,027)	(2,644)	2,373	180
年內／期內全面（虧損）／ 收入總額	(5,027)	(2,644)	2,373	180

附錄一

會計師報告

17. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於十二月三十一日			於五月 三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動				
預付款項.....	66,755	26,957	40,921	69,502
預付增值稅..... (i)	6,423	31,078	5,478	17,959
按金及其他應收款項.. (ii)	9,552	5,895	38,891	39,580
	<u>82,730</u>	<u>63,930</u>	<u>85,290</u>	<u>127,041</u>
非流動				
物業、廠房及				
設備預付款項.....	2,124	4,859	—	—
按金及其他應收款項.. (ii)	562	2,285	2,358	1,748
總計.....	<u>2,686</u>	<u>7,144</u>	<u>2,358</u>	<u>1,748</u>

貴公司

	於十二月三十一日			於五月 三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動				
預付款項.....	30,849	21,446	37,724	57,093
預付增值稅..... (i)	2,646	928	161	161
按金及其他應收款項.. (ii)	9,405	5,703	37,755	38,437
總計.....	<u>42,900</u>	<u>28,077</u>	<u>75,640</u>	<u>95,691</u>
非流動				
物業、廠房及				
設備預付款項.....	1,022	2,661	—	—
按金及其他應收款項.. (ii)	212	2,249	1,567	953
總計.....	<u>1,234</u>	<u>4,910</u>	<u>1,567</u>	<u>953</u>

附錄一

會計師報告

- (i) 貴集團在國內銷售商品及提供服務均須繳納中國增值稅（「增值稅」）。購買的進項增值稅可自應付銷項增值稅中扣除。
- (ii) 計入上述結餘的金融資產涉及於各相關期間末分類為第一階段的按金及其他應收款項。在計算預期信貸虧損率時，貴集團考慮歷史虧損率並針對前瞻性因素及資料進行調整。於相關期間，按金及其他應收款項並無近期拖欠記錄及逾期金額。於各相關期間末，虧損撥備被評估為極低。
- (iii) 於二零二四年十二月三十一日及二零二五年五月三十一日，貴集團及貴公司的存款及其他應收款項人民幣5,108,000元及人民幣4,422,000元已抵押作未來擔保。

18. 其他無形資產

貴集團

	軟件
	人民幣千元
二零二二年十二月三十一日	
於二零二二年一月一日：	
成本.....	17,239
累計攤銷.....	(11,436)
賬面淨額.....	<u>5,803</u>
於二零二二年一月一日的成本，扣除累計攤銷.....	5,803
添置.....	3,824
年內計提攤銷.....	<u>(2,275)</u>
於二零二二年十二月三十一日.....	<u>7,352</u>
於二零二二年十二月三十一日：	
成本.....	21,063
累計攤銷.....	<u>(13,711)</u>
賬面淨額.....	<u>7,352</u>

附錄一

會計師報告

	軟件
	人民幣千元
二零二三年十二月三十一日	
於二零二三年一月一日：	
成本.....	21,063
累計攤銷.....	(13,711)
賬面淨額.....	<u>7,352</u>
於二零二三年一月一日的成本，扣除累計攤銷.....	7,352
添置.....	2,354
年內計提攤銷.....	(2,557)
於二零二三年十二月三十一日.....	<u>7,149</u>
於二零二三年十二月三十一日：	
成本.....	23,417
累計攤銷.....	(16,268)
賬面淨額.....	<u>7,149</u>
二零二四年十二月三十一日	
於二零二四年一月一日：	
成本.....	23,417
累計攤銷.....	(16,268)
賬面淨額.....	<u>7,149</u>
於二零二四年一月一日的成本，扣除累計攤銷.....	7,149
添置.....	4,795
期內計提攤銷.....	(3,623)
於二零二四年十二月三十一日.....	<u>8,321</u>
於二零二四年十二月三十一日：	
成本.....	28,212
累計攤銷.....	(19,891)
賬面淨額.....	<u>8,321</u>

附錄一

會計師報告

	軟件
	人民幣千元
二零二五年五月三十一日	
於二零二五年一月一日：	
成本.....	28,212
累計攤銷.....	(19,891)
賬面淨額.....	<u>8,321</u>
於二零二五年一月一日的成本，扣除累計攤銷.....	8,321
成本.....	741
期內計提攤銷.....	(1,274)
於二零二五年五月三十一日.....	<u>7,788</u>
於二零二五年五月三十一日：	
成本.....	28,953
累計攤銷.....	(21,165)
賬面淨額.....	<u>7,788</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

軟件

人民幣千元

二零二二年十二月三十一日

於二零二二年一月一日：

成本.....	16,933
累計攤銷.....	(11,383)

賬面淨額.....	<u>5,550</u>
-----------	--------------

於二零二二年一月一日的成本，扣除累計攤銷.....	5,550
添置.....	795
年內計提攤銷.....	<u>(1,670)</u>

於二零二二年十二月三十一日.....	<u>4,675</u>
--------------------	--------------

於二零二二年十二月三十一日：

成本.....	17,728
累計攤銷.....	<u>(13,053)</u>

賬面淨額.....	<u>4,675</u>
-----------	--------------

於二零二三年一月一日的成本，扣除累計攤銷.....	4,675
添置.....	2,235
年內計提攤銷.....	<u>(1,901)</u>

於二零二三年十二月三十一日.....	<u>5,009</u>
--------------------	--------------

於二零二三年十二月三十一日：

成本.....	19,963
累計攤銷.....	<u>(14,954)</u>

賬面淨額.....	<u>5,009</u>
-----------	--------------

附錄一

會計師報告

	軟件
	人民幣千元
二零二四年十二月三十一日	
於二零二四年一月一日：	
成本.....	19,963
累計攤銷.....	(14,954)
賬面淨額.....	<u>5,009</u>
於二零二四年一月一日的成本，扣除累計攤銷.....	5,009
添置.....	3,532
年內計提攤銷.....	(2,795)
於二零二四年十二月三十一日.....	<u>5,746</u>
於二零二四年十二月三十一日：	
成本.....	23,495
累計攤銷.....	(17,749)
賬面淨額.....	<u>5,746</u>
二零二五年五月三十一日	
於二零二五年一月一日：	
成本.....	23,495
累計攤銷.....	(17,749)
賬面淨額.....	<u>5,746</u>
於二零二五年一月一日的成本，扣除累計攤銷.....	5,746
成本.....	353
期內計提攤銷.....	(881)
於二零二五年五月三十一日.....	<u>5,218</u>
於二零二五年五月三十一日：	
成本.....	23,848
累計攤銷.....	(18,630)
賬面淨額.....	<u>5,218</u>

附錄一

會計師報告

19. 存貨

貴集團

	於十二月三十一日			於五月 三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	130,689	50,499	62,501	109,745
在製品.....	229,067	304,463	260,227	285,088
在途商品.....	60,172	29,037	30,426	26,612
製成品.....	131,844	129,056	191,835	383,265
	551,772	513,055	544,989	804,710
減值撥備.....	(14,810)	(53,821)	(31,483)	(30,931)
總計.....	<u>536,962</u>	<u>459,234</u>	<u>513,506</u>	<u>773,779</u>

存貨減值虧損撥備的變動如下：

	於十二月三十一日			於五月 三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初.....	13,780	14,810	53,821	31,483
減值虧損撥備淨額.....	<u>1,030</u>	<u>39,011</u>	<u>(22,338)</u>	<u>(552)</u>
於年末／期末.....	<u>14,810</u>	<u>53,821</u>	<u>31,483</u>	<u>30,931</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	77,840	30,581	27,977	66,039
在製品.....	149,834	255,544	192,984	195,865
在途商品.....	60,172	29,037	30,426	26,612
製成品.....	107,576	86,184	105,491	278,485
	395,422	401,346	356,878	567,001
減值撥備.....	(11,882)	(43,218)	(25,227)	(25,461)
總計.....	<u>383,540</u>	<u>358,128</u>	<u>331,651</u>	<u>541,540</u>

存貨減值虧損撥備的變動如下：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初.....	11,258	11,882	43,218	25,227
減值虧損撥備淨額.....	624	31,336	(17,991)	234
於年末／期末.....	<u>11,882</u>	<u>43,218</u>	<u>25,227</u>	<u>25,461</u>

附錄一

會計師報告

20. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於十二月三十一日			於五月 三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	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.....	1,876,808	1,601,100	2,303,208	2,386,187
應收票據.....	71,384	84,467	108,186	91,646
減值.....	(85,981)	(76,249)	(93,113)	(91,270)
總計.....	1,862,211	1,609,318	2,318,281	2,386,563
以人民幣計值.....	1,596,408	1,371,254	2,075,333	2,160,339
以美元計值.....	263,064	235,391	239,128	222,107
以歐元計值.....	2,739	2,673	3,820	4,117
總計.....	1,862,211	1,609,318	2,318,281	2,386,563

貴集團主要就與其客戶的貿易訂立信貸條款。信貸期一般為一至六個月。貴集團致力對其尚未償付應收款項保持嚴格控制，並制定信貸控制程序盡量降低信貸風險。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他提升信貸措施。貿易應收款項為免息。

貴集團的應收票據賬齡均在六個月內且未逾期。

於二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日及二零二五年五月三十一日，賬面淨值分別為人民幣8,509,000元、人民幣208,000元、人民幣236,000元及人民幣5,785,000元的若干應收票據已抵押作貴集團若干計息銀行借款的擔保(附註29)。

於二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日及二零二五年五月三十一日賬面淨值分別為人民幣312,319,000元、人民幣33,096,000元、人民幣116,553,000元及人民幣142,348,000元的若干貿易應收款項已抵押作貴集團若干計息銀行借款的擔保(附註29)。

附錄一

會計師報告

於各相關期間末，貴集團貿易應收款項及應收票據按收入確認日期及扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
六個月內.....	1,539,794	1,353,109	2,002,842	2,074,787
七至十二個月.....	219,859	162,330	207,905	204,561
一至兩年.....	88,935	84,630	100,448	100,994
兩至三年.....	11,976	8,772	6,132	5,449
三至四年.....	1,647	477	954	772
總計.....	<u>1,862,211</u>	<u>1,609,318</u>	<u>2,318,281</u>	<u>2,386,563</u>

貿易應收款項及應收票據減值虧損撥備的變動如下：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初.....	64,521	85,981	76,249	93,113
減值虧損淨額.....	21,495	5,254	17,526	(1,437)
撇減為無法收回的款項.....	(35)	(2,982)	(662)	(406)
重新分類至分類為持作出售的 出售組別資產.....	<u>—</u>	<u>(12,004)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於年末／期末.....	<u>85,981</u>	<u>76,249</u>	<u>93,113</u>	<u>91,270</u>

貴集團採用簡化法計算貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損。與有已知財務困難或收回款項存在重大疑慮的客戶有關的貿易應收款項及應收票據乃個別評估減值撥備。餘下貿易應收款項及應收票據已被分組並共同評估減值撥備。根據共同法，減值分析於各報告日期使用撥備矩陣進行，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的客戶分組賬齡分析。計算反映機率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可獲得有關過去事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理有依據資料。一般而言，貿易應收款項及應收票據乃按管理層批准撇銷。

附錄一

會計師報告

於相關期間，整體預期信貸虧損率並無重大波動，故 貴集團採用相若之預期信貸虧損率。

下文載列 貴集團採用撥備矩陣計算的貿易應收款項及應收票據的信貸風險資料：

於二零二二年十二月三十一日

	預期信貸 虧損率(%)	賬面總值	預期信貸 虧損	賬面淨值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按個別基準計提撥備	100.00	14,275	14,275	–
按共同基準計提撥備				
賬齡少於六個月	2.00	1,569,826	30,032	1,539,794
賬齡七至十二個月	5.00	231,431	11,572	219,859
賬齡一至兩年	15.00	104,628	15,693	88,935
賬齡兩至三年	30.00	17,109	5,133	11,976
賬齡三至四年	80.00	8,237	6,590	1,647
賬齡逾四年	100.00	2,686	2,686	–
總計		<u>1,948,192</u>	<u>85,981</u>	<u>1,862,211</u>

於二零二三年十二月三十一日

	預期信貸 虧損率(%)	賬面總值	預期信貸 虧損	賬面淨值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按個別基準計提撥備	90.25	19,025	17,168	1,857
按共同基準計提撥備				
賬齡少於六個月	2.00	1,377,282	26,030	1,351,252
賬齡七至十二個月	5.00	170,874	8,544	162,330
賬齡一至兩年	15.00	99,565	14,935	84,630
賬齡兩至三年	30.00	12,532	3,760	8,772
賬齡三至四年	80.00	2,386	1,909	477
賬齡逾四年	100.00	3,903	3,903	–
總計		<u>1,685,567</u>	<u>76,249</u>	<u>1,609,318</u>

附錄一

會計師報告

於二零二四年十二月三十一日

	預期信貸 虧損率(%)	賬面總值	預期信貸 虧損	賬面淨值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按個別基準計提撥備...	100.00	15,483	15,483	–
按共同基準計提撥備				
賬齡少於六個月.....	2.00	2,041,930	39,088	2,002,842
賬齡七至十二個月...	5.00	218,847	10,942	207,905
賬齡一至兩年.....	15.00	118,174	17,726	100,448
賬齡兩至三年.....	30.00	8,760	2,628	6,132
賬齡三至四年.....	80.00	4,770	3,816	954
賬齡逾四年.....	100.00	3,430	3,430	–
總計.....		<u>2,411,394</u>	<u>93,113</u>	<u>2,318,281</u>

於二零二五年五月三十一日

	預期信貸 虧損率(%)	賬面總值	預期信貸 虧損	賬面淨值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按個別基準計提撥備...	100.00	11,915	11,915	–
按共同基準計提撥備				
賬齡少於六個月.....	2.00	2,115,798	41,011	2,074,787
賬齡七至十二個月...	5.00	215,327	10,766	204,561
賬齡一至兩年.....	15.00	118,816	17,822	100,994
賬齡兩至三年.....	30.00	7,784	2,335	5,449
賬齡三至四年.....	80.00	3,859	3,087	772
賬齡逾四年.....	100.00	4,334	4,334	–
總計.....		<u>2,477,833</u>	<u>91,270</u>	<u>2,386,563</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	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.....	1,857,706	1,596,209	2,269,514	2,284,981
應收票據.....	71,384	84,467	108,186	91,646
減值.....	(79,497)	(74,046)	(90,654)	(87,693)
賬面淨值.....	<u>1,849,593</u>	<u>1,606,630</u>	<u>2,287,046</u>	<u>2,288,934</u>

貴公司主要就與其客戶的貿易訂立信貸條款。信貸期一般為一至六個月。貴公司致力對其尚未償付應收款項保持嚴格控制，並制定信貸控制程序盡量降低信貸風險。貴公司並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他提升信貸措施。貿易應收款項為免息。

貴公司的應收票據賬齡均在六個月內且未逾期。

於二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日及於二零二五年五月三十一日，賬面淨值分別為人民幣8,509,000元、人民幣208,000元、人民幣236,000元及人民幣5,785,000元的若干應收票據已抵押作 貴公司若干計息銀行借款的擔保（附註29）。

於二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日及於二零二五年五月三十一日，賬面淨值分別為人民幣312,319,000元、人民幣33,096,000元、人民幣116,553,000元及人民幣142,348,000元的若干貿易應收款項已抵押作 貴公司若干計息銀行借款的擔保（附註29）。

附錄一

會計師報告

於各相關期間末，貴公司貿易應收款項及應收票據按收入確認日期及扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
六個月內	1,537,756	1,352,432	1,973,862	1,979,895
七至十二個月	217,118	162,263	206,223	201,936
一至兩年	84,593	83,943	100,366	100,988
兩至三年	9,136	7,617	5,700	5,373
三至四年	990	375	895	742
總計	<u>1,849,593</u>	<u>1,606,630</u>	<u>2,287,046</u>	<u>2,288,934</u>

貿易應收款項及應收票據減值撥備的變動如下：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初	57,807	79,497	74,046	90,654
減值虧損淨額	<u>21,690</u>	<u>(5,451)</u>	<u>16,608</u>	<u>(2,961)</u>
於年末／期末	<u>79,497</u>	<u>74,046</u>	<u>90,654</u>	<u>87,693</u>

貴公司採用簡化法計算貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損。與有已知財務困難或收回款項存在重大疑慮的客戶有關的貿易應收款項及應收票據乃個別評估減值撥備。餘下貿易應收款項及應收票據已被分組並共同評估減值撥備。根據共同法，減值分析於各報告日期使用撥備矩陣進行，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的客戶分組賬齡分析。計算反映機率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可獲得有關過去事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理有依據資料。一般而言，貿易應收款項及應收票據乃按管理層批准撇銷。

附錄一

會計師報告

下文載列 貴公司採用撥備矩陣計算的貿易應收款項及應收票據的信貸風險資料：

於二零二二年十二月三十一日

	預期信貸 虧損率(%)	賬面總值	預期信貸 虧損	賬面淨值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按個別基準計提撥備.....	100.00	14,275	14,275	–
按共同基準計提撥備				
賬齡少於六個月.....	2.00	1,566,645	29,969	1,536,676
賬齡七至十二個月.....	5.00	228,545	11,427	217,118
賬齡一至兩年.....	15.00	100,380	15,057	85,323
賬齡兩至三年.....	30.00	13,551	4,065	9,486
賬齡三至四年.....	80.00	4,952	3,962	990
賬齡逾四年.....	100.00	742	742	–
總計		<u>1,929,090</u>	<u>79,497</u>	<u>1,849,593</u>

於二零二三年十二月三十一日

	預期信貸 虧損率(%)	賬面總值	預期信貸 虧損	賬面淨值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按個別基準計提撥備.....	90.25	19,025	17,170	1,855
按共同基準計提撥備				
賬齡少於六個月.....	2.00	1,376,593	26,016	1,350,577
賬齡七至十二個月.....	5.00	170,803	8,540	162,263
賬齡一至兩年.....	15.00	98,756	14,813	83,943
賬齡兩至三年.....	30.00	10,882	3,265	7,617
賬齡三至四年.....	80.00	1,873	1,498	375
賬齡逾四年.....	100.00	2,744	2,744	–
總計		<u>1,680,676</u>	<u>74,046</u>	<u>1,606,630</u>

附錄一

會計師報告

於二零二四年十二月三十一日

	預期信貸 虧損率(%)	賬面總值	預期信貸 虧損	賬面淨值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按個別基準計提撥備.....	100.00	15,483	15,483	–
按共同基準計提撥備				
賬齡少於六個月.....	2.00	2,012,360	38,496	1,973,864
賬齡七至十二個月.....	5.00	217,077	10,854	206,223
賬齡一至兩年.....	15.00	118,077	17,712	100,365
賬齡兩至三年.....	30.00	8,142	2,443	5,699
賬齡三至四年.....	80.00	4,475	3,580	895
賬齡逾四年.....	100.00	2,086	2,086	–
總計		<u>2,377,700</u>	<u>90,654</u>	<u>2,287,046</u>

於二零二五年五月三十一日

	預期信貸 虧損率(%)	賬面總值	預期信貸 虧損	賬面淨值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按個別基準計提撥備.....	100.00	11,915	11,915	–
按共同基準計提撥備.....				
賬齡少於六個月.....	2.00	2,018,962	39,067	1,979,895
賬齡七至十二個月.....	5.00	212,564	10,628	201,936
賬齡一至兩年.....	15.00	118,809	17,821	100,988
賬齡兩至三年.....	30.00	7,676	2,303	5,373
賬齡三至四年.....	80.00	3,709	2,967	742
賬齡逾四年.....	100.00	2,992	2,992	–
總計		<u>2,376,627</u>	<u>87,693</u>	<u>2,288,934</u>

附錄一

會計師報告

21. 合約資產

貴集團及 貴公司

	於十二月三十一日			於五月 三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約資產來自：				
銷售產品	9,590	17,937	16,866	17,899
減值	(1,074)	(2,507)	(3,166)	(3,886)
賬面淨值	<u>8,516</u>	<u>15,430</u>	<u>13,700</u>	<u>14,013</u>

於各相關期間末合約資產的預計收回或結算時間如下：

	於十二月三十一日			於五月 三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	1,608	7,020	546	729
一年後	<u>6,908</u>	<u>8,410</u>	<u>13,154</u>	<u>13,284</u>
總計	<u>8,516</u>	<u>15,430</u>	<u>13,700</u>	<u>14,013</u>

貴集團及 貴公司

合約資產減值虧損撥備的變動如下：

	於十二月三十一日			於五月 三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初	464	1,074	2,507	3,166
減值虧損淨額	<u>610</u>	<u>1,433</u>	<u>659</u>	<u>720</u>
於年末／期末	<u>1,074</u>	<u>2,507</u>	<u>3,166</u>	<u>3,886</u>

附錄一

會計師報告

減值分析於各報告日期使用撥備矩陣進行，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於貿易應收款項的撥備率，原因為合約資產及貿易應收款項來自相同的客戶群。合約資產的撥備率乃基於具有類似虧損模式的不同客戶分部分組的貿易應收款項發票賬齡。計算反映機率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可獲得有關過去事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理有依據資料。

截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度及截至二零二五年五月三十一日止五個月，貴集團合約資產的預期信貸虧損被評估為極小。下文載列截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度及截至二零二五年五月三十一日止五個月貴集團採用撥備矩陣的合約資產信貸風險資料：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
預期信貸虧損率	11.20%	13.98%	18.77%	21.71%
賬面總值(人民幣千元)	9,590	17,937	16,866	17,899
預期信貸虧損(人民幣千元)	1,074	2,507	3,166	3,886

22. 按公平值計入損益的金融資產及衍生金融工具

貴集團及 貴公司

		於十二月三十一日			於五月三十一日
		二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動					
理財產品	(i)	—	—	86,000	—
遠期貨幣合約		—	—	3,355	—
負債					
衍生金融工具	(ii)	—	—	842	489

附錄一

會計師報告

- (i) 非上市投資為中國內地銀行發行的理財產品。由於其合約現金流量不僅是支付本金及利息，故其被強制分類為按公平值計入損益的金融資產。
- (ii) 衍生金融工具為不可交付商品衍生合約。貴集團使用的商品衍生合約主要為上海期貨交易所（「上期所」）標準化鉛期貨合約。

23. 按公平值計入其他全面收入的債務投資

貴集團

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動				
應收票據	6,909	15,655	3,073	2,225

貴公司

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動				
應收票據	6,252	15,655	3,073	2,061

貴集團的若干應收票據乃於以收取合約現金流量及出售為目的的業務模式下持有，被分類為按公平值計入其他全面收益的債權投資。

附錄一

會計師報告

24. 現金及現金等價物以及受限制現金

貴集團

	於十二月三十一日			於五月 三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	416,882	657,538	426,566	643,116
定期存款	82,122	160,391	227,369	212,817
總計	<u>499,004</u>	<u>817,929</u>	<u>653,935</u>	<u>855,933</u>
減：				
受限制銀行存款：				
就發行票據抵押	(i) 41,762	50,402	388	309
就開具擔保函抵押	(ii) 103,376	128,096	27,245	22,167
就未來擔保抵押	(iii) 1,480	—	—	—
就訴訟抵押	(iv) —	—	3,700	3,700
受限制定期存款：				
就發行票據抵押	(i) 61,263	117,888	91,121	81,128
就開具擔保函抵押	(ii) 20,859	42,503	136,247	131,689
受限制現金：.....	228,740	338,889	258,701	238,993
流動部分.....	228,740	303,497	235,134	214,592
非流動部分.....	—	35,392	23,567	24,401
現金及現金等價物	<u>270,264</u>	<u>479,040</u>	<u>395,234</u>	<u>616,940</u>
以美元計值	92,263	49,416	306,612	490,273
以人民幣計值	401,799	763,648	341,421	351,613
以歐元計值	4,353	4,358	5,752	12,836
以巴基斯坦盧比計值.....	589	507	—	—
以馬幣計值	—	—	150	1,211
總計	<u>499,004</u>	<u>817,929</u>	<u>653,935</u>	<u>855,933</u>

- (i) 於二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日及二零二五年五月三十一日，存款人民幣103,025,000元、人民幣168,290,000元、人民幣91,509,000元及人民幣81,437,000元分別抵押用作發行應付票據。

附錄一

會計師報告

- (ii) 於二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日及二零二五年五月三十一日，存款人民幣124,235,000元、人民幣170,599,000元、人民幣163,492,000元及人民幣153,856,000元分別抵押用作於銀行開具擔保函，就與供應商簽訂的採購合約提供擔保。
- (iii) 於二零二二年十二月三十一日，受限制銀行存款人民幣1,480,000元抵押用作未來擔保。
- (iv) 於二零二四年十二月三十一日及二零二五年五月三十一日，受限制銀行存款人民幣3,700,000元及人民幣3,700,000元抵押用作訴訟。

貴公司

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	354,722	631,840	376,713	610,172
定期存款	61,804	99,975	195,281	171,793
總計	<u>416,526</u>	<u>731,815</u>	<u>571,994</u>	<u>781,965</u>
減：				
受限制銀行存款：				
就發行票據抵押	(i) 32,830	49,991	–	94
就開具擔保函抵押	(ii) 99,830	126,468	27,210	22,167
就未來擔保抵押	(iii) 1,480	–	–	–
受限制定期存款：				
就發行票據抵押	(i) 40,945	58,047	60,409	41,479
就開具擔保函抵押	(ii) 20,859	41,927	134,873	130,314
受限制現金：.....	<u>195,944</u>	<u>276,433</u>	<u>222,492</u>	<u>194,054</u>
流動部分.....	195,944	241,617	199,500	170,229
非流動部分.....	–	34,816	22,992	23,825
現金及現金等價物	<u>220,582</u>	<u>455,382</u>	<u>349,502</u>	<u>587,911</u>
以美元計值	91,456	39,955	284,487	475,741
以人民幣計值	320,730	687,502	281,905	296,601
以歐元計值	4,340	4,358	5,602	9,623
總計	<u>416,526</u>	<u>731,815</u>	<u>571,994</u>	<u>781,965</u>

附錄一

會計師報告

- (i) 於二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日及二零二五年五月三十一日，存款人民幣73,775,000元、人民幣108,038,000元、人民幣60,409,000元及人民幣41,573,000元分別抵押用作發行應付票據。
- (ii) 於二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日及二零二五年五月三十一日，存款人民幣120,689,000元、人民幣168,395,000元、人民幣162,083,000元及人民幣152,480,000元分別抵押用作於銀行開具擔保函，就與供應商簽訂的採購合約提供擔保。
- (iii) 於二零二二年十二月三十一日，受限制銀行存款人民幣1,480,000元抵押用作未來擔保。

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准透過獲授權從事外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。短期定期存款期限介乎一日至三個月，視乎貴集團的即時現金需求而定，並按各自的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及定期存款存放於近期並無違約記錄的信譽良好的銀行。

25. 分類為持作待售的出售組別資產

根據日期為二零二三年十一月十五日的股東決議案，慧峰聚能獲准出售其附屬公司淮安慧峰聚能，將其全部股權轉讓予第三方，出售計劃將於一年內完成。於二零二三年十二月三十一日，出售的最終談判正在進行中，而相關資產及負債於貴集團綜合資產負債表中分類為持作待售。於二零二四年八月，慧峰聚能與非聯屬第三方簽訂股權轉讓協議，而截至二零二四年九月，股權轉讓已完成。

附錄一

會計師報告

於二零二三年十二月三十一日，被分類為持作待售的淮安慧峰聚能的資產及負債主要類別如下：

	於二零二三年 十二月三十一日 公平值重新 計量前結餘	公平值重新計量	於二零二三年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產			
物業、廠房及設備	20,248	(15,747)	4,501
使用權資產	1,000	—	1,000
貿易應收款項	1,452	—	1,452
預付款項、其他應收款項及 其他資產	139	—	139
現金及短期存款	542	—	542
分類為持作待售的資產	23,381	(15,747)	7,634
負債			
其他應付款項及應計費用	10	—	10
應付稅項	10	—	10
租賃負債	822	—	822
遞延政府補助	630	—	630
與分類為持作待售的資產 有關的負債	1,472	—	1,472
直接與出售組別有關的資產淨值	21,909	(15,747)	6,162

根據國際財務報告準則第5號，持作待售的資產賬面值人民幣21,909,000元撇減至其公平值人民幣6,162,000元，產生虧損人民幣15,747,000元，計入截至二零二三年十二月三十一日止年度的損益。

附錄一

會計師報告

26. 貿易應付款項及應付票據

於各相關期間末，貿易應付款項及應付票據根據發票日期的賬齡分析如下：

貴集團

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	701,876	837,172	973,979	1,225,637

貴公司

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	459,342	486,909	667,276	731,867

貿易應付款項為免息且一般於30至90日內結算。

27. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付薪金	110,571	128,439	126,165	109,115
購買物業、廠房及設備的 應付款項	99,026	105,902	223,088	138,471
已收按金	37,297	50,386	52,685	62,560
其他應付稅項	32,591	14,173	28,497	49,729
未逾期背書轉移	44,166	50,874	77,127	75,647
應付股息	—	—	—	60,906
其他應付款項及應計費用	87,710	63,540	51,116	28,964
總計	411,361	413,314	558,678	525,392

附錄一

會計師報告

貴公司

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付薪金	88,355	97,957	90,905	74,838
購買物業、廠房及設備的 應付款項	19,942	36,397	38,399	25,785
已收按金	18,077	29,142	31,436	36,373
其他應付稅項	18,586	9,443	22,770	40,832
未逾期背書轉移	47,958	50,874	77,127	46,008
應付股息	—	—	—	60,906
其他應付款項及應計費用	66,520	51,274	25,203	20,364
總計	<u>259,438</u>	<u>275,087</u>	<u>285,840</u>	<u>305,106</u>

其他應付款項為無抵押及免息，須於一年內償還。其他應付款項於各相關期間末的公平值與其相應的賬面值相若。

28. 合約負債

合約負債詳情如下：

貴集團

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已收客戶短期墊款 銷售貨品	<u>36,778</u>	<u>63,014</u>	<u>39,640</u>	<u>39,897</u>

貴公司

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已收客戶短期墊款 銷售貨品	<u>36,251</u>	<u>57,880</u>	<u>36,470</u>	<u>38,087</u>

合約負債包括交付電池產品所收到的預付款項。相關期間合約負債的變動主要是由於銷售電池產品所收客戶預付款項的變動所致。

附錄一

會計師報告

29. 計息銀行及其他借款

貴集團

於二零二二年十二月三十一日				於二零二三年十二月三十一日				於二零二四年十二月三十一日				於二零二五年五月三十一日			
附註	實際利率 (%)	期限	人民幣千元	實際利率 (%)	期限	人民幣千元	實際利率 (%)	期限	人民幣千元	實際利率 (%)	期限	人民幣千元	實際利率 (%)	期限	人民幣千元
流動															
銀行貸款—有抵押及有擔保	(a)	二零二三年 3.60-4.35	43,052	二零二四年 2.80-4.00	二零二四年 20,021	二零二五年 2.40-4.55	二零二五年 108,348	二零二六年 2.40-4.28	二零二六年 78,026	二零二七年 2.29-4.80	二零二七年 97,590	二零二八年 2.15-2.54	二零二八年 510,950	二零二九年 2.90-3.50	二零二九年 52,576
銀行貸款—有抵押	(b)	二零二三年 1.98-3.90	398,690	二零二四年 2.80-4.68	二零二四年 178,051	二零二五年 2.40-4.80	二零二五年 67,598	二零二六年 2.40-4.80	二零二六年 389,764	二零二七年 2.29-4.80	二零二七年 67,598	二零二八年 2.15-2.54	二零二八年 510,950	二零二九年 2.90-3.50	二零二九年 52,576
銀行貸款—有擔保	(c)	二零二三年 3.20-3.60	232,758	二零二四年 2.80-2.90	二零二四年 64,957	二零二五年 2.30-2.54	二零二五年 389,764	二零二六年 2.40-4.80	二零二六年 67,598	二零二七年 2.29-4.80	二零二七年 67,598	二零二八年 2.15-2.54	二零二八年 510,950	二零二九年 2.90-3.50	二零二九年 52,576
銀行貸款—無擔保		二零二三年 2.39-3.60	251,455	二零二四年 2.80	二零二四年 107,555	二零二五年 2.30-2.54	二零二五年 389,764	二零二六年 2.40-4.80	二零二六年 67,598	二零二七年 2.29-4.80	二零二七年 67,598	二零二八年 2.15-2.54	二零二八年 510,950	二零二九年 2.90-3.50	二零二九年 52,576
長期銀行貸款的流動部分															
—有抵押及有擔保	(a)	二零二三年 4.00	18,890	二零二四年 4.00	二零二四年 18,884	二零二五年 3.15-3.50	二零二五年 38,516	二零二六年 2.90-3.50	二零二六年 52,576	二零二七年 2.90-3.50	二零二七年 52,576	二零二八年 2.90-3.50	二零二八年 52,576	二零二九年 2.90-3.50	二零二九年 52,576
長期銀行貸款的流動部分	(b)	—	—	—	—	—	20,017	二零二五年 2.60	二零二五年 20,017	二零二六年 2.60	二零二六年 10,006	二零二七年 2.60	二零二七年 10,006	二零二八年 2.60	二零二八年 10,006
長期銀行貸款的流動部分	(c)	—	—	—	—	21,060	49,090	二零二五年 2.60-2.70	二零二五年 49,090	二零二六年 2.55-2.70	二零二六年 98,578	二零二七年 2.55-2.70	二零二七年 98,578	二零二八年 2.55-2.70	二零二八年 98,578
—有擔保															
總計—流動			944,845			410,528	673,333								847,726
非流動															
銀行貸款—有抵押及有擔保	(a)	二零二四年— 二零二六年 4.00	51,200	二零二五年— 二零二九年 3.50-4.00	二零二五年— 二零二九年 228,425	二零二六年— 二零二九年 2.4-4.80	二零二六年— 二零二九年 195,404	二零二七年— 二零二九年 2.90-3.50	二零二七年— 二零二九年 259,270	二零二八年— 二零二九年 2.90-3.50	二零二八年— 二零二九年 259,270	二零二九年— 二零二九年 2.90-3.50	二零二九年— 二零二九年 259,270	二零三〇年— 二零三〇年 2.90-3.50	二零三〇年— 二零三〇年 259,270
銀行貸款—有抵押	(b)	—	—	—	二零二五年 20,000	二零二六年 20,000	二零二七年 20,000	二零二八年 20,000	二零二九年 20,000	二零三〇年 20,000	二零三一年 20,000	二零三二年 20,000	二零三三年 20,000	二零三四年 20,000	二零三五年 20,000
銀行貸款—有擔保	(c)	—	—	—	二零二五年 49,000	二零二六年 49,000	二零二七年 49,000	二零二八年 49,000	二零二九年 49,000	二零三〇年 49,000	二零三一年 49,000	二零三二年 49,000	二零三三年 49,000	二零三四年 49,000	二零三五年 49,000
總計—非流動			51,200		297,425		255,404		259,270		259,270		259,270		259,270
總計			996,045		707,953		928,737		928,737		928,737		928,737		1,106,996

附錄一

會計師報告

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	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：				
一年內或按要求	944,845	410,528	673,333	847,726
第二年	18,600	119,702	109,809	66,088
第三至第五年(包括首尾兩年)....	32,600	139,200	145,595	193,182
五年以上	—	38,523	—	—
總計	<u>996,045</u>	<u>707,953</u>	<u>928,737</u>	<u>1,106,996</u>

- (a) 於二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日及二零二五年五月三十一日，貴集團金額分別為人民幣113,142,000元、人民幣267,330,000元、人民幣233,920,000元及人民幣311,846,000元的若干銀行借款以下列各項作擔保：
- (i) 抵押 貴集團賬面值為人民幣8,502,000元、人民幣32,758,000元、人民幣24,097,000元及人民幣23,888,000元的若干租賃土地；
 - (ii) 抵押 貴集團賬面值為人民幣47,821,000元、人民幣45,111,000元、零及人民幣305,015,000元的若干物業、廠房及設備；
 - (iii) 抵押 貴集團於二零二二年的若干專利權；
 - (iv) 貴公司提供的擔保。
- (b) 於二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日及二零二五年五月三十一日，貴集團金額分別為人民幣398,690,000元、人民幣198,051,000元、人民幣128,365,000元及人民幣88,032,000元的若干銀行借款以下列各項作擔保：
- (i) 抵押 貴集團賬面值分別為人民幣106,774,000元、人民幣104,097,000元、人民幣72,790,000元及人民幣72,023,000元的若干租賃土地；
 - (ii) 抵押 貴集團賬面值分別為人民幣129,933,000元、人民幣119,134,000元、人民幣125,114,000元及人民幣122,163,000元的若干物業、廠房及設備；

附錄一

會計師報告

- (iii) 抵押 貴集團賬面值分別為人民幣8,509,000元、人民幣208,000元、人民幣236,000元及人民幣5,785,000元的若干應收票據；
- (iv) 抵押 貴集團賬面值分別為人民幣312,319,000元、人民幣33,096,000元、人民幣116,553,000元及人民幣142,348,000元的若干應收賬款。
- (c) 於二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日及二零二五年五月三十一日，貴集團金額分別為人民幣232,758,000元、人民幣135,017,000元、人民幣176,688,000元及人民幣196,168,000元的若干銀行借款由 貴公司作擔保。

附錄一

會計師報告

貴公司

附註	於二零二二年十二月三十一日			於二零二三年十二月三十一日			於二零二四年十二月三十一日			於二零二五年五月三十一日		
	實際利率 (%)	期限	人民幣千元	實際利率 (%)	期限	人民幣千元	實際利率 (%)	期限	人民幣千元	實際利率 (%)	期限	人民幣千元
流動												
銀行貸款—有抵押	1.98-3.80	二零二三年	342,634	2.80-4.68	二零二四年	156,026	2.40-4.55	二零二五年	108,348	2.40-4.28	二零二五年	78,026
銀行貸款—有擔保	3.20-3.30	二零二三年	170,169	2.80-2.90	二零二四年	64,957	2.40-4.80	二零二五年	67,598	2.29-4.80	二零二六年	97,590
銀行貸款—無抵押	2.39-3.60	二零二三年	224,209	3.00	二零二四年	107,574	2.40-2.54	二零二五年	380,589	2.15-2.54	二零二五年	501,739
長期銀行貸款的即期部分—有抵押	-	-	-	-	-	-	2.60	二零二五年	20,017	2.60	二零二五年	10,006
長期銀行貸款的即期部分—有擔保	-	-	-	3.00	二零二四年	21,060	2.60-2.70	二零二五年	49,090	2.55-2.70	二零二六年	98,578
總計—流動			737,012			349,617			625,642			785,939
非流動												
銀行貸款—有抵押	-	-	-	3.00	二零二五年	20,000	-	-	-	-	-	-
銀行貸款—有擔保	-	-	-	3.00	二零二五年	49,000	2.55	二零二六年	60,000	-	-	-
總計—非流動			-			69,000			60,000			-
總計			737,012			418,617			685,642			785,939

附錄一

會計師報告

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	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：				
一年內或按要求	737,012	349,617	625,642	785,939
第二年	—	69,000	60,000	—
總計	<u>737,012</u>	<u>418,617</u>	<u>685,642</u>	<u>785,939</u>

(a) 於二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日及二零二五年五月三十一日，貴公司金額分別為人民幣342,643,000元、人民幣176,026,000元、人民幣128,365,000元及人民幣88,032,000元的若干銀行借款以下列各項作擔保：

- (i) 抵押 貴公司賬面值分別為人民幣76,476,000元、人民幣74,633,000元、人民幣72,790,000元及人民幣72,023,000元的若干租賃土地；
- (ii) 抵押 貴公司賬面值分別為人民幣117,248,000元、人民幣108,290,000元、人民幣125,114,000元及人民幣122,163,000元的若干物業、廠房及設備；
- (iii) 抵押 貴公司賬面值分別為人民幣8,509,000元、人民幣208,000元、人民幣236,000元及人民幣5,785,000元的若干應收票據；
- (iv) 抵押 貴公司賬面值分別為人民幣312,319,000元、人民幣33,096,000元、人民幣116,553,000元及人民幣142,348,000元的若干應收賬款。

(b) 於二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日及二零二五年五月三十一日，貴公司金額分別為人民幣170,169,000元、人民幣135,017,000元、人民幣176,688,000元及人民幣196,168,000元的若干銀行借款由雙登富朗特作擔保。

計入計息銀行及其他借款的 貴集團供應商融資安排的金融負債一般於可資比較貿易應付款項到期日後240至360日結算。可資比較貿易應付款項的付款到期日範圍為發票日期後 30至90日。

附錄一

會計師報告

貴集團已與銀行訂立供應商融資安排，提供予集團內關連人士或 貴集團於中國內地的部分主要供應商。貴集團有權選擇供應商及展開財務安排。參與供應商融資安排的供應商將於銀行向 貴集團發出發票的原定到期日收取款項。就需要支付發票的銀行而言，則必須為已經收到或供應貨物且發票必須已獲 貴集團批准。貴集團向銀行提供擔保，而供應商融資安排使用 貴集團於銀行的效用。貴集團收取利息。於債務到期日，貴集團必須無條件地向銀行付款，銀行有權直接從 貴集團的銀行賬戶中扣款。

所有屬於供應商融資安排的金融負債均計入財務狀況表中的計息銀行及其他借款，以及無抵押銀行貸款的即期部分。

貴集團

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入供應商融資安排部分的金融負債的賬面值：				
計息銀行及其他借款（其中供應商已收到款項）	47,402	10,000	332,753	453,903

貴公司

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入供應商融資安排部分的金融負債的賬面值：				
計息銀行及其他借款（其中供應商已收到款項）	47,402	10,000	332,753	453,903

附錄一

會計師報告

就屬於供應商融資安排一部分的金融負債（計入計息銀行及其他借款）而言，相關非現金交易於歷史財務資料附註 36 內披露。

30. 遞延政府補助

貴集團

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初.....	74,769	86,069	136,123	182,499
添置.....	26,000	68,395	64,897	4,000
計入持作待售的負債(附註25) ...	–	(630)	–	–
年內／期內攤銷.....	(14,700)	(17,711)	(18,521)	(8,785)
於年末／期末.....	<u>86,069</u>	<u>136,123</u>	<u>182,499</u>	<u>177,714</u>
流動部分.....	12,817	17,633	20,878	20,992
非流動部分.....	<u>73,252</u>	<u>118,490</u>	<u>161,621</u>	<u>156,722</u>

貴公司

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初.....	50,459	47,651	64,255	57,534
添置.....	8,000	28,265	3,895	–
年內／期內攤銷.....	(10,808)	(11,661)	(10,616)	(4,493)
於年末／期末.....	<u>47,651</u>	<u>64,255</u>	<u>57,534</u>	<u>53,041</u>
流動部分.....	8,926	10,637	10,797	10,650
非流動部分.....	<u>38,725</u>	<u>53,618</u>	<u>46,737</u>	<u>42,391</u>

於二零二三年十二月三十一日，遞延政府補助的賬面值人民幣630,000元重新分類至歷史財務資料附註25內分類為持作待售的出售組別的資產及負債。

附錄一

會計師報告

31. 撥備

貴集團

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初.....	28,758	36,604	39,863	38,852
添置.....	30,719	36,516	38,436	17,324
年內／期內已動用金額.....	(22,873)	(33,257)	(39,447)	(14,383)
於年末／期末.....	<u>36,604</u>	<u>39,863</u>	<u>38,852</u>	<u>41,793</u>
分類為流動負債部分.....	<u>7,300</u>	<u>7,794</u>	<u>7,158</u>	<u>7,893</u>
非流動部分.....	<u>29,304</u>	<u>32,069</u>	<u>31,694</u>	<u>33,900</u>

貴公司

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初.....	28,758	36,604	39,863	38,852
添置.....	29,917	35,401	36,311	16,720
年內／期內已動用金額.....	(22,071)	(32,142)	(37,322)	(13,779)
於年末／期末.....	<u>36,604</u>	<u>39,863</u>	<u>38,852</u>	<u>41,793</u>
分類為流動負債部分.....	<u>7,300</u>	<u>7,794</u>	<u>7,158</u>	<u>7,893</u>
非流動部分.....	<u>29,304</u>	<u>32,069</u>	<u>31,694</u>	<u>33,900</u>

貴集團就電池產品向客戶提供3至8年的質保。質保撥備金額乃根據 貴集團近期的索賠、過往質保數據及所有可能的結果與其相關概率的權重進行估計。撥備的任何增加或減少將影響未來年度的損益。估計基準會持續檢討，並於適當時作出修訂。

附錄一

會計師報告

32. 股本

	普通股數目	股本 人民幣千元
於二零二二年一月一日.....	330,000,000	330,000
發行股份..... (a)	28,269,000	28,269
於二零二二年及二零二三年以及二零二四年 十二月三十一日.....	358,269,000	358,269
發行股份.....	—	—
於二零二五年五月三十一日.....	358,269,000	358,269

於各相關期間末，貴集團及貴公司的股本分別為人民幣358,269,000元、人民幣358,269,000元、人民幣358,269,000元及人民幣358,269,000元。變動如下：

- (a) 於二零二二年十二月，貴公司向襄陽高謙創業投資中心（有限合夥）、棗陽長江創業投資基金合夥企業（有限合夥）及廈門恒盛紫竹股權投資合夥企業（有限合夥）合共發行28,269,000股股份，每股面值人民幣1.00元。於二零二二年十二月，貴公司共收到所得款項總額約人民幣385,486,000元，其中約人民幣28,269,000元及人民幣357,217,000元分別計入貴公司股本及資本儲備。

33. 儲備

貴集團的儲備金額及其變動於歷史財務資料的綜合權益變動表中列示。

資本儲備

資本儲備主要包括貴公司的股份溢價以及所收購非控股權益當時資產淨值總額與貴集團所付代價的差額。

貴公司的股份溢價詳情載於歷史財務資料附註32。

附錄一

會計師報告

儲備基金

根據中國公司法，貴集團的若干附屬公司（為內資企業）須按其按照中國相關會計準則確定的除稅後溢利的10%分配至其各法定盈餘儲備，直至儲備達到其各自註冊資本的50%。受限於中國公司法規定的若干限制下，法定盈餘儲備的一部分可轉為增加股本，惟資本化後的餘額不得少於註冊資本的25%。

匯兌變動儲備

匯兌變動儲備包括因以人民幣以外的功能貨幣換算業務歷史財務資料而產生的所有匯兌差額。

貴公司儲備金額及變動情形如下：

	資本儲備	股份獎勵儲備	儲備金	保留溢利	總儲備
	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
於二零二二年一月一日.....	63,475	19,216	93,497	518,017	694,205
年內溢利	—	—	—	238,071	238,071
發行股份	357,217	—	—	—	357,217
股份獎勵儲備	—	10,589	—	—	10,589
提取法定儲備	—	—	24,238	(24,238)	—
於二零二二年 十二月三十一日	<u>420,692</u>	<u>29,805</u>	<u>117,735</u>	<u>731,850</u>	<u>1,300,082</u>
年內溢利	—	—	—	376,831	376,831
股份獎勵儲備	—	20,232	—	—	20,232
股息	—	—	—	(48,366)	(48,366)
提取法定儲備	—	—	38,817	(38,817)	—
於二零二三年 十二月三十一日	<u>420,692</u>	<u>50,037</u>	<u>156,552</u>	<u>1,021,498</u>	<u>1,648,779</u>

附錄一

會計師報告

	資本儲備	股份獎勵儲備	儲備金	保留溢利	總儲備
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內溢利	-	-	-	299,704	299,704
股份獎勵儲備	-	22,539	-	-	22,539
股息	-	-	-	(73,803)	(73,803)
提取法定儲備	-	-	29,970	(29,970)	-
於二零二四年 十二月三十一日	<u>420,692</u>	<u>72,576</u>	<u>186,522</u>	<u>1,217,429</u>	<u>1,897,219</u>
期內溢利	-	-	-	122,830	122,830
股份獎勵儲備	-	7,196	-	-	7,196
股息	-	-	-	(60,906)	(60,906)
於二零二五年五月三十一日..	<u>420,692</u>	<u>79,772</u>	<u>186,522</u>	<u>1,279,353</u>	<u>1,966,339</u>

34. 股份獎勵計劃

限制性股份獎勵

貴公司設立股份獎勵計劃(「計劃」)作為給予為 貴集團業務成功作出貢獻的合資格參與人士的激勵及報酬。計劃的合資格參與者包括 貴公司董事、監事、高級管理層以及董事會認為對 貴集團整體經營業績及可持續發展有直接貢獻的 貴集團其他關鍵員工。計劃於二零一九年六月三十日生效。

於二零一九年六月三十日，合共6,700,000股 貴公司股份獲授予 貴公司董事及 貴集團僱員，代價為人民幣6,723,000元。每次授予的股份獎勵需符合自授予日期起至(1)自授予日期起五年及(2) 貴公司成功[編纂] (以較遲者為準)期間的服務要求。股份於授出日期釐定的公平值總額相當於人民幣24,729,000元，而公平值則由外部估值師經考慮授予獎勵股份的條款及條件，採用市場法—可資比較公司倍數法而釐定。截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度及截至二零二五年五月三十一日止五個月，就計劃而言，金額分別為金額分別為人民幣2,209,000元、人民幣2,902,000元、人民幣1,209,000元及零的股份已獲確認為費用，並計入員工成本。

附錄一

會計師報告

於二零一九年九月二十五日，合共2,360,000股 貴公司股份獲授予 貴公司董事及 貴集團僱員，代價為人民幣2,368,000元。每次授予的股份獎勵需符合自授予日期起至(1)自授予日期起五年及(2) 貴公司成功[編纂] (以較遲者為準) 期間的服務要求。股份於授出日期釐定的公平值總額相當於人民幣8,711,000元，而公平值則由外部估值師經考慮授予獎勵股份的條款及條件，採用市場法—可資比較公司倍數法而釐定。截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度及截至二零二五年五月三十一日止五個月，就計劃而言，金額分別為人民幣1,204,000元、人民幣1,204,000元、人民幣903,000元及零的股份已獲確認為費用，並計入員工成本。

於二零二零年二月十四日，合共7,605,000股 貴公司股份獲授予 貴公司董事及 貴集團僱員，代價為人民幣7,631,000元。每次授予的股份獎勵需符合自授予日期起至(1)自授予日期起五年及(2) 貴公司成功[編纂] (以較遲者為準) 期間的服務要求。股份於授出日期釐定的公平值總額相當於人民幣28,069,000元，而公平值則由外部估值師經考慮授予獎勵股份的條款及條件，採用市場法—可資比較公司倍數法而釐定。截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度及截至二零二五年五月三十一日止五個月，就計劃而言，金額分別為人民幣2,451,000元、人民幣2,577,000元、人民幣1,990,000元及人民幣236,000元的股份已獲確認為費用，並計入員工成本。

於二零二零年十二月七日，合共6,600,000股 貴公司股份獲授予 貴公司董事及 貴集團僱員，代價為人民幣6,622,000元。每次授予的股份獎勵需符合自授予日期起至(1)自授予日期起五年及(2) 貴公司成功[編纂] (以較遲者為準) 期間的服務要求。股份於授出日期釐定的公平值總額相當於人民幣24,360,000元，而公平值則由外部估值師經考慮授予獎勵股份的條款及條件，採用市場法—可資比較公司倍數法而釐定。截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度及截至二零二五年五月三十一日止五個月，就計劃而言，金額分別為人民幣2,320,000元、人民幣2,770,000元、人民幣2,859,000元及人民幣1,191,000元的股份已獲確認為費用，並計入員工成本。

附錄一

會計師報告

於二零二一年七月三十日，合共3,000,000股 貴公司股份獲授予 貴公司董事及 貴集團僱員，代價為人民幣3,010,000元。每次授予的股份獎勵需符合自授予日期起至(1)自授予日期起五年及(2) 貴公司成功**[編纂]** (以較遲者為準) 期間的服務要求。股份於授出日期釐定的公平值總額相當於人民幣11,073,000元，而公平值則由外部估值師經考慮授予獎勵股份的條款及條件，採用市場法—可資比較公司倍數法而釐定。截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度及截至二零二五年五月三十一日止五個月，就計劃而言，金額分別為人民幣196,000元、人民幣196,000元、人民幣196,000元及人民幣82,000元的股份已獲確認為費用，並計入員工成本。

於二零二二年七月十五日，合共1,800,000股 貴公司股份獲授予 貴公司董事及 貴集團僱員，代價為人民幣6,588,000元。每次授予的股份獎勵需符合自授予日期起至(1)自授予日期起五年及(2) 貴公司成功**[編纂]** (以較遲者為準) 期間的服務要求。股份於授出日期釐定的公平值總額相當於人民幣24,545,000元，而公平值則經考慮授予獎勵股份的條款及條件，採用反向結算法而釐定。截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度及截至二零二五年五月三十一日止五個月，就計劃而言，金額分別為人民幣1,795,000元、人民幣3,592,000元、人民幣3,592,000元及人民幣1,496,000元的股份已獲確認為費用，並計入員工成本。

於二零二二年十二月五日，合共2,840,000股 貴公司股份獲授予 貴公司董事及 貴集團僱員，代價為人民幣13,888,000元。每次授予的股份獎勵需符合自授予日期起至(1)自授予日期起五年及(2) 貴公司成功**[編纂]** (以較遲者為準) 期間的服務要求。股份於授出日期釐定的公平值總額相當於人民幣38,727,000元，而公平值則經考慮授予獎勵股份的條款及條件，採用反向結算法而釐定。截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度及截至二零二五年五月三十一日止五個月，就計劃而言，金額分別為人民幣414,000元、人民幣4,968,000元、人民幣4,421,000元及人民幣-225,000元的股份已獲確認為費用，並計入員工成本。

附錄一

會計師報告

於二零二三年三月三日，合共1,210,000股 貴公司股份獲授予 貴集團僱員，代價為人民幣5,917,000元。每次授予的股份獎勵需符合自授予日期起至(1)自授予日期起五年及(2) 貴公司成功[編纂] (以較遲者為準)期間的服務要求。股份於授出日期釐定的公平值總額相當於人民幣16,500,000元，而公平值則經考慮授予獎勵股份的條款及條件，採用反向結算法而釐定。截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度及截至二零二五年五月三十一日止五個月，就計劃而言，金額分別為人民幣1,750,000元、人民幣2,100,000元及人民幣875,000元的股份已獲確認為費用，並計入員工成本。

於二零二三年十一月一日，合共1,000,000股 貴公司股份獲授予 貴集團僱員，代價為人民幣5,440,000元。每次授予的股份獎勵需符合自授予日期起至(1)自授予日期起五年及(2) 貴公司成功[編纂] (以較遲者為準)期間的服務要求。股份於授出日期釐定的公平值總額相當於人民幣15,564,000元，而公平值則經考慮授予獎勵股份的條款及條件，採用市場法—可資比較公司倍數法而釐定。截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度及截至二零二五年五月三十一日止五個月，就計劃而言，金額分別為人民幣273,000元、人民幣2,089,000元及人民幣844,000元的股份已獲確認為費用，並計入員工成本。

於二零二四年七月三十日，合共4,100,000股 貴公司股份獲授予 貴公司董事，代價為人民幣25,584,000元。每次授予的股份獎勵需符合自授予日期起至(1)自授予日期起五年及(2) 貴公司成功[編纂] (以較遲者為準)期間的服務要求。股份於授出日期釐定的公平值總額相當於人民幣57,105,000元，而公平值則經考慮授予獎勵股份的條款及條件，採用市場法—可資比較公司倍數法而釐定。截至二零二四年十二月三十一日止年度及截至二零二五年五月三十一日止五個月，就計劃而言，金額為人民幣3,152,000元及人民幣2,627,000元已獲確認為費用，並計入員工成本。

附錄一

會計師報告

於二零二四年十一月二十二日，授予 貴公司僱員合共150,000股 貴公司股份，代價為人民幣953,000元。每次授予的股份獎勵需符合自授予日期起至(1)自授予日期起五年及(2) 貴公司成功[編纂] (以較遲者為準)期間的服務要求。於授出日期釐定的股份公平值總額相等於人民幣1,798,000元，而該公平值則經考慮授予獎勵股份的條款及條件後採用市場法—可資比較公司倍數法而釐定。有關計劃項下的股份金額人民幣28,000元及人民幣70,000元已確認為開支，並計入截至二零二四年十二月三十一日止年度及截至二零二五年五月三十一日止五個月的員工成本。

概無其他現金結算方式。 貴集團過去並無以現金結算該等股份的做法。 貴集團將計劃作為權益結算計劃入賬。

在禁售限制期內就獎勵股份宣派的任何股息均歸參與者所有。然而，在禁售限制期內，參與者就獎勵股份並無任何表決權。

截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度以及截至二零二五年五月三十一日止五個月，根據計劃尚未行使的股份如下：

	股份數目
於二零二二年一月一日	24,245,000
年內授出	4,640,000
年內沒收	(2,265,000)
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日	26,620,000
年內授出	2,210,000
年內沒收	(350,000)
於二零二三年十二月三十一日及二零二四年 一月一日	28,480,000
年內授出	4,250,000
年內沒收	(550,000)
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日	32,180,000
期內沒收	(500,000)
於二零二五年五月三十一日	31,680,000

附錄一

會計師報告

截至各相關期間末，已授出的已發行受限制股份的加權平均剩餘合約年限分別為2.76年、1.97年、1.54年及1.26年。

35. 出售一間附屬公司

	二零二四年 人民幣千元
出售的淨資產：	
流動資產	7,577
流動負債	(1,430)
小計	6,147
出售虧損	(147)
總代價	6,000
以下列方式償付：	
現金	6,000

有關出售一間附屬公司的現金及現金等價物淨流入分析如下：

	二零二四年 人民幣千元
現金代價	6,000
已出售的現金及銀行結餘	(360)
出售一間附屬公司的現金及現金等價物流入淨額	5,640

36. 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度及截至二零二五年五月三十一日止五個月，貴集團就樓宇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5,598,000元、人民幣7,753,000元、人民幣14,481,000元及人民幣4,791,000元。

附錄一

會計師報告

截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度及截至二零二五年五月三十一日止五個月，貴集團就供應商融資安排分別將貿易應付款項人民幣35,402,000元、零、人民幣313,182,000元及人民幣282,344,000元重新分類至計息銀行及其他借款。

(b) 融資活動所產生的負債變動

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	銀行貸款	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元
於二零二二年一月一日.....	1,096,848	10,241
融資現金流量變動	(195,465)	(6,293)
資本化利息 (附註7)	375	—
新增租賃負債	—	5,598
因租賃範圍縮減而出售.....	—	(89)
供應商融資安排所產生的增加....	35,402	—
外匯變動	10,048	—
利息開支 (附註7)	48,837	535
於二零二二年十二月三十一日....	<u>996,045</u>	<u>9,992</u>

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	銀行貸款	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元
於二零二三年一月一日.....	996,045	9,992
融資現金流量變動	(323,366)	(5,761)
資本化利息 (附註7)	1,356	—
新增租賃負債	—	7,753
計入持有待售的負債 (附註25) ...	—	(822)
因租賃範圍縮減而出售.....	—	(1,164)
外匯變動	4,304	—
利息開支 (附註7)	29,614	391
於二零二三年十二月三十一日....	<u>707,953</u>	<u>10,389</u>

附錄一

會計師報告

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	銀行貸款	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元
於二零二四年一月一日.....	707,953	10,389
融資現金流量變動	(117,270)	(9,113)
利息資本化 (附註7)	3,880	–
新增租賃負債	–	14,481
供應商融資安排所產生的增加....	313,182	–
外匯變動	1,681	326
利息開支 (附註7)	19,311	531
於二零二四年十二月三十一日....	<u>928,737</u>	<u>16,614</u>

截至二零二五年五月三十一日止五個月

	銀行貸款	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元
於二零二五年一月一日.....	928,737	16,614
融資現金流量變動	(115,888)	(6,505)
新增租賃負債	–	4,791
因租賃範圍縮小而出售.....	–	(262)
供應商融資安排所產生的增加....	282,344	–
外匯變動	34	237
利息開支 (附註7)	11,769	233
於二零二五年五月三十一日.....	<u>1,106,996</u>	<u>15,108</u>

附錄一

會計師報告

(c) 租賃現金流出總額

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止 五個月	
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	人民幣千元
經營活動內	3,957	4,511	5,817	2,540	2,524
融資活動內	6,293	5,761	9,113	3,831	6,505
總計	<u>10,250</u>	<u>10,272</u>	<u>14,930</u>	<u>6,371</u>	<u>9,029</u>

37. 承擔

於各相關期間末，貴集團有以下合約承擔。

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：				
購買物業、廠房及設備項目	<u>-</u>	<u>194,746</u>	<u>160,414</u>	<u>2,204</u>

38. 資產抵押

貴集團受限制定期存款及為貴集團向供應商發出應付票據、擔保函及未來擔保而抵押的銀行存款詳情載於歷史財務資料附註24。

貴集團為貴集團銀行借款抵押的物業、廠房及設備詳情載於歷史財務資料附註13及附註29。

貴集團為貴集團銀行借款抵押的租賃土地詳情載於歷史財務資料附註14及附註29。

貴集團為貴集團銀行借款抵押的應收票據詳情載於歷史財務資料附註20及附註29。

貴集團為貴集團銀行借款抵押的貿易應收款項詳情載於歷史財務資料附註20及附註29。

附錄一

會計師報告

貴集團為 貴集團未來承擔保抵押的其他應收款項詳情載於歷史財務資料附註17。

39. 關聯方交易

(a) 名稱及關係

關聯方姓名／名稱*	與 貴公司的關係
楊寶峰博士	執行董事及副總經理、核心技術人員
雙登電纜股份有限公司**	楊銳博士控制的公司
江蘇福善達新能源科技有限公司**	楊銳博士控制的公司
江蘇雙登集團有限公司	楊善基先生控制的公司
江蘇維鋰新能源材料有限公司	楊善基先生侄子控制的公司

* 由於該等公司尚未註冊英文名稱，因此於中國註冊的英文名稱代表該等公司的翻譯名稱。

** 於二零二四年八月前，雙登電纜股份有限公司及江蘇福善達新能源科技有限公司由楊善基先生控制。自二零二四年八月起，雙登電纜股份有限公司及江蘇福善達新能源科技有限公司由楊銳博士控制。

附錄一

會計師報告

(b) 於相關期間及截至二零二四年五月三十一日止五個月，貴集團有以下重大關聯方交易及未償還結餘：

貴集團

		截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
		二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二四年	二零二五年
					(未經審核)	
	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
向下列公司銷售商品：						
雙登天鵬冶金江蘇有限公司.....	(i)	16,796	13,917	33,500	14,459	13,490
江蘇維鋰新能源材料有限公司.....		—	—	—	—	299
總計		<u>16,796</u>	<u>13,917</u>	<u>33,500</u>	<u>14,459</u>	<u>13,789</u>
向下列公司採購產品／服務：						
江蘇福善達新能源科技有限公司.....	(i)	15,495	16,496	20,243	8,446	12,695
雙登電纜股份有限公司.....	(i)	260	420	557	354	941
江蘇維鋰新能源材料有限公司.....		—	—	—	—	358
總計		<u>15,755</u>	<u>16,916</u>	<u>20,800</u>	<u>8,800</u>	<u>13,994</u>
應付下列公司的租金費用：						
江蘇雙登集團有限公司.....	(ii)	5,132	4,833	5,085	2,361	2,689

附 錄 一

會 計 師 報 告

(c) 與關聯方的未償還結餘

貴集團

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易相關：				
應付關聯方款項				
雙登電纜股份				
有限公司	1,311	438	674	465
江蘇福善達新能源科技				
有限公司	3,217	3,025	4,946	10,428
江蘇雙登集團有限公司	206	206	–	–
雙登天鵬冶金江蘇				
有限公司	100	100	100	100
總計	<u>4,834</u>	<u>3,769</u>	<u>5,720</u>	<u>10,993</u>
貿易相關：				
應收關聯方款項				
江蘇維鋰新能源材料				
有限公司	–	–	–	1,051
非貿易相關：				
應付關聯方款項				
楊寶峰博士	–	2	–	–

貴公司

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易相關：				
應收附屬公司款項				
江蘇雙登富朗特新能源				
有限公司	28,313	–	–	–
北京雙登慧峰聚能科技				
有限公司	–	–	27,269	90,445
SHOTO ENERGY PTE.				
LTD.....	–	4,032	23,673	20,275
SHOTO TECHNOLOGY				
(MALAYSIA) SDN.				
BHD.....	–	–	1,901	7,126
總計	<u>28,313</u>	<u>4,032</u>	<u>52,843</u>	<u>117,846</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易相關：				
應付關聯方款項				
江蘇福善達新能源科技 有限公司	3,018	3,001	4,943	10,200
雙登電纜股份 有限公司	315	427	664	454
江蘇雙登集團 有限公司	206	206	–	–
雙登天鵬冶金江蘇 有限公司	100	100	100	100
總計	<u>3,639</u>	<u>3,734</u>	<u>5,707</u>	<u>10,754</u>
貿易相關：				
應付附屬公司款項				
江蘇雙登富朗特新能源 有限公司	34,468	117,917	93,140	168,515
湖北雙登潤陽新能源 有限公司	84,853	65,561	77,206	73,899
湖北雙登儲能科技 有限公司	–	2,496	2,758	99,493
北京雙登慧峰聚能科技 有限公司	–	681	520	2,821
總計	<u>119,321</u>	<u>186,655</u>	<u>173,624</u>	<u>344,728</u>
非貿易相關：				
應收附屬公司款項				
北京雙登慧峰聚能科技 有限公司	27,111	23,181	13,780	15,280
安徽雙登新能源 有限公司	1	–	–	–
江蘇雙登富朗特新能源 有限公司	–	9	–	12
Chinashoto France SAS . SHOTO SINGAPORE PTE. LTD.	486	–	–	–
總計	<u>27,598</u>	<u>24,199</u>	<u>29,181</u>	<u>34,996</u>

附錄一

會計師報告

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非貿易相關：				
應付關聯方款項				
楊寶峰博士	-	2	-	-
	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
非貿易相關：				
應付附屬公司款項				
江蘇雙登富朗特新能源				
有限公司	30,177	47	-	-
	<u>30,177</u>	<u>47</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

- (i) 價格乃雙方經考慮現行市場價格後共同協定。
- (ii) 貴集團已就江蘇雙登集團有限公司的樓宇訂立租賃協議。截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度及截至二零二五年五月三十一日止五個月，租賃項下租金費用分別為人民幣5,132,000元、人民幣4,833,000元、人民幣5,085,000元及人民幣2,689,000元。於二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日及二零二五年五月三十一日，貴集團分別確認使用權資產人民幣8,672,000元、人民幣6,559,000元、人民幣2,129,000元及人民幣3,968,000元，以及租賃負債人民幣8,925,000元、人民幣7,144,000元、人民幣2,685,000元及人民幣4,379,000元。交易乃根據與關聯方協定的價格及條款進行。
- (iii) 應收關聯方款項為無抵押、免息且須應要求償還。貴公司管理層認為應收關聯方款項並無重大信貸風險。
- (iv) 應付關聯方款項為無抵押、免息且無固定還款期限。

附錄一

會計師報告

(d) 貴集團主要管理人員薪酬：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止年度	
	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二四年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	(未經審核)	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	5,366	5,800	5,472	2,081	2,062
表現相關花紅	17,242	20,280	12,289	5,121	2,872
股份獎勵計劃費用	4,197	4,838	6,826	2,016	3,711
總計	<u>26,805</u>	<u>30,918</u>	<u>24,587</u>	<u>9,218</u>	<u>8,645</u>

40. 金融資產轉移

未全部終止確認的已轉移金融資產

於二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日及二零二五年五月三十一日，貴集團向其若干供應商背書若干應收票據（「**背書票據**」），賬面值分別為人民幣44,166,000元、人民幣50,874,000元、人民幣77,127,000元及人民幣75,647,000元，以結算應付予該等供應商的貿易應付款項（「**背書**」）。董事認為，貴集團已保留與該背書票據有關的重大風險及回報，包括違約風險，因此，貴集團繼續確認背書票據的全部賬面值以及已結清的相關貿易應付款項。背書後，貴集團並無保留使用背書票據的任何權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或抵押背書票據。於二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日及二零二五年五月三十一日，年內以背書票據結算而供應商有追索權的貿易應付款項賬面總值分別為人民幣113,983,000元、人民幣148,287,000元、人民幣169,948,000元及人民幣59,685,000元。

於二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日及二零二五年五月三十一日，貴集團將賬面值分別為人民幣8,509,000元、人民幣208,000元、人民幣236,000元及人民幣5,785,000元的若干應收票據（「**貼現票據**」）貼現（「**貼現**」）。董事認為，貴集團已保留與該貼現票據有關的主要風險及回報，包括違約風險，因此繼續確認貼現票據及相關銀行借款的全部賬面值。貼現後，貴集團並無保留使用貼現票據的任何權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或抵押貼現票據。於二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日及二零二五年五月三十一日，年內銀行可追索的貼現票據賬面總值分別為人民幣19,882,000元、人民幣208,000元、人民幣32,523,000元及人民幣24,404,000元。

全部終止確認的已轉移金融資產

於二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日及二零二五年五月三十一日，貴集團向若干供應商背書若干由中國內地銀行承兌的尚未逾期應收票據，以結付應付該等供應商的貿易付款項，賬面總值分別為人民幣48,757,000元、人民幣98,588,000元、人民幣224,773,000元及人民幣117,397,000元，以及貼現若干由中國內地銀行承兌的尚未逾期應收票據（「**終止確認票據**」），賬面值分別為人民幣47,868,000元、零、人民幣32,354,000元及零。終止確認票據於各相關期間末的到期日為一至六個月。根據中國票據法，終止確認票據的持有人可對就終止確認票據

附錄一

會計師報告

承擔責任的任何、若干或所有人士(包括 貴集團)行使追索權，而不論優先權之順序(「**持續性參與**」)。董事認為，倘承兌銀行並無違約， 貴集團遭終止確認票據持有人索償的風險微乎其微。 貴集團已將終止確認票據的絕大部分風險及回報轉移。因此，已終止確認終止確認票據及相關貿易應付款項的全部賬面金額。 貴集團因對終止確認票據的持續性參與及因購回該等終止確認票據的未貼現現金流而承受損失的最高風險相當於其賬面值。董事認為， 貴集團對終止確認票據的持續性參與的公平值不大。

截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度及二零二五年五月三十一日， 貴集團於轉移終止確認票據之日分別確認虧損為人民幣1,054,000元、零、零及零。

41. 金融工具分類

於各相關期間末， 貴集團各金融工具分類的賬面值如下：

金融資產

於二零二二年十二月三十一日

	按公平值計入損益的金融資產	按公平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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入其他全面收益的				
債務投資	—	6,909	—	6,909
貿易應收款項及應收票據	—	—	1,862,211	1,862,211
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	—	—	10,114	10,114
受限制現金	—	—	228,740	228,740
現金及現金等價物	—	—	270,264	270,264
總計	—	6,909	2,371,329	2,378,238

附錄一

會計師報告

於二零二三年十二月三十一日

	按公平值計入損益的金融資產	按公平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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入其他全面收益的				
債務投資	—	15,655	—	15,655
貿易應收款項及應收票據	—	—	1,609,318	1,609,318
計入預付款項、其他應收款項及				
其他資產的金融資產	—	—	8,180	8,180
受限制現金	—	—	338,889	338,889
現金及現金等價物	—	—	479,040	479,040
總計	—	15,655	2,435,427	2,451,082

於二零二四年十二月三十一日

	按公平值計入損益的金融資產	按公平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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入其他全面收益的				
債務投資	—	3,073	—	3,073
貿易應收款項及應收票據	—	—	2,318,281	2,318,281
計入預付款項、其他應收款項及				
其他資產的金融資產	—	—	41,249	41,249
按公平值計入損益的金融資產	86,000	—	—	86,000
衍生金融工具	3,355	—	—	3,355
受限制現金	—	—	258,701	258,701
現金及現金等價物	—	—	395,234	395,234
總計	89,355	3,073	3,013,465	3,105,893

附錄一

會計師報告

於二零二五年五月三十一日

	按公平值計入損 益的金融資產	按公平值計入 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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入其他全面收益的				
債務投資	—	2,225	—	2,225
貿易應收款項及應收票據	—	—	2,386,563	2,386,563
計入預付款項、其他應收款項及				
其他資產的金融資產	—	—	41,328	41,328
應收關聯方款項	—	—	338	338
受限制現金	—	—	238,993	238,993
現金及現金等價物	—	—	616,940	616,940
總計	—	2,225	3,284,162	3,286,387

附錄一

會計師報告

金融負債

於二零二二年十二月三十一日

	按攤銷成本計量的金融負債
	人民幣千元
應付關聯方款項	4,834
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	235,578
貿易應付款項及應付票據	701,876
計息銀行及其他借款	996,045
租賃負債	9,992
總計	<u>1,948,325</u>

於二零二三年十二月三十一日

	按攤銷成本計量的金融負債
	人民幣千元
應付關聯方款項	3,771
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	242,365
貿易應付款項及應付票據	837,172
計息銀行及其他借款	707,953
租賃負債	10,389
總計	<u>1,801,650</u>

附錄一

會計師報告

於二零二四年十二月三十一日

	按公平值計入 損益的 金融負債	按攤銷成本計 量的金融負債
	人民幣千元	人民幣千元
應付關聯方款項.....	—	5,720
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	—	229,966
貿易應付款項及應付票據.....	—	973,979
計息銀行及其他借款.....	—	928,737
租賃負債.....	—	16,614
衍生金融工具.....	842	—
總計.....	842	2,155,016

於二零二五年五月三十一日

	按公平值計入 損益的 金融負債	按攤銷成本計 量的金融負債
	人民幣千元	人民幣千元
應付關聯方款項.....	—	10,993
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	—	366,548
貿易應付款項及應付票據.....	—	1,225,637
計息銀行及其他借款.....	—	1,106,996
租賃負債.....	—	15,108
衍生金融工具.....	489	—
總計.....	489	2,725,282

42. 金融工具的公平值及公平值層級

管理層估計現金及現金等值項目、定期存款、計入預付款項及其他應收款項的金融資產、貿易應收款項及應收票據、應收關聯方款項、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、應付關聯方款項以及計息銀行借款流動部份的公平值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期所致。

由財務經理帶領的 貴集團財務部門負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。於各相關期間末，財務部門分析金融工具的價值變動及釐定估值應用的主要輸入數據。估值由首席財務官審閱及批准。

金融資產及負債的公平值以該工具於自願交易方（而非強迫或清盤銷售）當前交易下的可交易金額入賬。在估算其公平值時已採用下列方法及假設：

計息銀行借款非流動部分的公平值已使用具有類似條款、信貸風險及剩餘期限的工具現時可取得的利率貼現預期未來現金流量而計算。 貴集團於各相關期間末就計息銀行借款的自身不履約風險而產生的公平值變動被評定為微不足道。

貴集團投資非上市投資，即中國內地銀行發行的理財產品。 貴集團已採用基於具有類似條款及風險的工具的市場利率的貼現現金流量估值模式估計該等非上市投資的公平值。公平值被評估與其賬面金額相若。

缺乏市場流通性之貼現指由 貴集團所釐定而市場參與者於投資定價時會予以考慮之溢價及折讓金額。

附錄一

會計師報告

公平值層級

下表說明 貴集團金融工具的公平值計量層級。

按公平值計量的資產：

於二零二二年十二月三十一日

	使用以下各項作出之公平值計量			總計
	於活躍市場的 報價 (第一級)	重大可觀察輸入 數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入其他全面 收益的債務投資	—	6,909	—	6,909

於二零二三年十二月三十一日

	使用以下各項作出之公平值計量			總計
	於活躍市場的 報價 (第一級)	重大可觀察輸入 數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入其他全面 收益的債務投資	—	15,655	—	15,655

附 錄 一

會 計 師 報 告

於二零二四年十二月三十一日

	使用以下各項作出之公平值計量			總計
	於活躍市場的	重大可觀察輸入	重大不可觀察	
	報價	數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入其他全面收益的				
債務投資	–	3,073	–	3,073
按公平值計入損益的金融資產....	–	86,000	–	86,000
衍生金融工具	–	3,355	–	3,355
合計	–	92,428	–	92,428

於二零二五年五月三十一日

	使用以下各項作出之公平值計量			總計
	於活躍市場的	重大可觀察輸入	重大不可觀察	
	報價	數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	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	–	2,225	–	2,225

附錄一

會計師報告

按公平值計量的負債：

於二零二四年十二月三十一日

	使用以下各項作出之公平值計量			總計
	於活躍市場的 報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
衍生金融工具	842	—	—	842

於二零二五年五月三十一日

	使用以下各項作出之公平值計量			總計
	於活躍市場的 報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
衍生金融工具	489	—	—	489

於截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度及截至二零二五年五月三十一日止五個月，概無公平值計量於第一級及第二級之間轉移，且亦無金融資產及金融負債轉入或轉出第三級。

43. 財務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)包括現金及現金等價物及銀行借款。該等金融工具的主要目的是為支持貴集團的營運。貴集團擁有多種由其營運直接產生的其他金融資產及負債，例如貿易應收款項以及貿易應付款項。

附錄一

會計師報告

貴集團金融工具產生的主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險及流動性風險。貴公司管理層及金融工具部透過職能部門負責營運管理部門的日常風險管理(如貴公司信貸管理部對貴公司產生的信貸銷售進行逐案審核)。貴公司內部審計部對貴公司風險管理政策及程序的執行情況進行日常監督，並及時向貴公司審核委員會報告相關結果。貴公司的整體風險管理目標為制定風險管理政策，以盡量降低與各類金融工具相關的風險，而不過度影響貴公司的競爭力及韌性。

利率風險

貴集團面臨的公平值變動風險主要與貴集團的浮息銀行借款有關。

下表說明在所有其他變數維持不變的情況下，透過對浮息借款的影響，貴集團的除稅後損益及貴集團權益對利率合理可能變動的敏感度。

	基點增加／ (減少)	除稅後溢利／ (虧損) (減少) ／增加 人民幣千元	權益 (減少)／ 增加 人民幣千元
二零二二年			
人民幣	100	(1,540)	(1,540)
人民幣	(100)	1,540	1,540
二零二三年			
人民幣	100	(944)	(944)
人民幣	(100)	944	944
二零二四年			
人民幣	100	(1,044)	(1,044)
人民幣	(100)	1,044	1,044
截至二零二五年五月三十一日 止五個月			
人民幣	100	(771)	(771)
人民幣	(100)	771	771

附錄一

會計師報告

外匯風險

外匯風險指外幣匯率變動造成虧損的風險。人民幣與 貴集團經營業務所用的其他貨幣之間的匯率波動可能會影響 貴集團的財務狀況及經營業績。 貴集團尋求透過盡量減少其外匯淨額以限制其所面臨的外匯風險。

下表列示於各相關期間末，在所有其他變數保持不變的情況下， 貴集團除稅前損益（因貨幣資產及負債公平值變動）及 貴集團的權益對美元及人民幣匯率合理可能變動的敏感度。

	匯率(減少)／ 增加	除稅後溢利／ (虧損)(減少) ／增加	權益(減少)／ 增加
	%	人民幣千元	人民幣千元
二零二二年			
倘人民幣兌美元升值.....	(5)	(15,502)	(15,502)
倘人民幣兌美元貶值.....	5	15,502	15,502
二零二三年			
倘人民幣兌美元升值.....	(5)	(13,192)	(13,192)
倘人民幣兌美元貶值.....	5	13,192	13,192
二零二四年			
倘人民幣兌美元升值.....	(5)	(21,367)	(21,367)
倘人民幣兌美元貶值.....	5	21,367	21,367
截至二零二五年五月三十一日止			
五個月			
人民幣兌美元升值	(5)	(31,027)	(31,027)
人民幣兌美元貶值	5	31,027	31,027

信貸風險

貴集團僅與經認可且信譽良好的第三方進行交易，且並無抵押品規定。 貴集團的政策規定，所有擬按信用條款進行交易的客戶，均須接受信用核實程序。此外， 貴集團持續監察應收款項結餘，並無面臨重大的壞賬風險。信貸集中風險按客戶／交易對手及產業管理。

附錄一

會計師報告

最大風險及年結階級

下表列示於各相關期間末基於 貴集團信用政策（主要基於於報告日期可獲得的有關過去事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理可支持性資料）以及年末階段分類的信貸質量及信貸風險最大敞口。所呈列金額為金融資產的總賬面值。

二零二二年十二月三十一日

	12個月預期信貸	全期預期信貸虧損			
	虧損				
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	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
按公平值計入其他全面收益的					
債務投資	6,909	—	—	—	6,909
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	1,948,192	1,948,192
合約資產*	—	—	—	9,590	9,590
計入預付款項、其他應收款項					
以及其他資產的金融資產—					
正常**	13,605	—	—	—	13,605
受限制現金	228,740	—	—	—	228,740
現金及現金等價物	270,264	—	—	—	270,264
總計	519,518	—	—	1,957,782	2,477,300

附錄一

會計師報告

二零二三年十二月三十一日

	12個月預期信貸 虧損	全期預期信貸虧損			
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	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
按公平值計入其他全面收益的					
債務投資	15,655	–	–	–	15,655
貿易應收款項及應收票據*...	–	–	–	1,685,567	1,685,567
合約資產*	–	–	–	17,937	17,937
計入預付款項及其他應收款項 以及其他資產的金融資產— 正常**	11,859	–	–	–	11,859
受限制現金	338,889	–	–	–	338,889
現金及現金等價物	479,040	–	–	–	479,040
總計	<u>845,443</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>1,703,504</u>	<u>2,548,947</u>

二零二四年十二月三十一日

	12個月預期信貸 虧損	全期預期信貸虧損			
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	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
按公平值計入其他全面收益的					
債務投資	3,073	–	–	–	3,073
貿易應收款項及應收票據*...	–	–	–	2,411,394	2,411,394
合約資產*	–	–	–	16,866	16,866
計入預付款項及其他應收款項 以及其他資產的金融資產— 正常**	45,937	–	–	–	45,937
受限制現金	258,701	–	–	–	258,701
現金及現金等價物	395,234	–	–	–	395,234
總計	<u>702,945</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>2,428,260</u>	<u>3,131,205</u>

附錄一

會計師報告

二零二五年五月三十一日

	12個月預期信貸 虧損	全期預期信貸虧損			
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	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
按公平值計入其他全面收益的					
債務投資	2,225	–	–	–	2,225
貿易應收款項及應收票據*	–	–	–	2,477,833	2,477,833
合約資產*	–	–	–	17,899	17,899
計入預付款項及其他應收款項 以及其他資產的金融資產—					
正常**	46,746	–	–	–	46,746
應收關聯方款項	338	–	–	–	338
受限制現金	238,993	–	–	–	238,993
現金及現金等價物	616,940	–	–	–	616,940
總計	<u>905,242</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>2,495,732</u>	<u>3,400,974</u>

* 就 貴集團應用簡化法計量減值的貿易應收款項及應收票據以及合約資產而言，基於撥備矩陣的資料分別於歷史財務資料附註20及21中披露。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產信貸質素被認為「正常」，此乃由於其尚未逾期且概無資料顯示金融資產自初始確認以來有顯著增加。否則，金融資產的信貸質素會被認為「存疑」。

有關 貴集團因貿易應收款項及其他應收款項而面臨的信貸風險的進一步量化數據分別於歷史財務資料附註20及17中披露。

於各相關期間末， 貴集團存在若干集中信貸風險，是由於 貴集團的應收貿易款項及應收票據分別有56%、45%、42%及35%來自 貴集團五個最大客戶。

流動性風險

貴集團透過定期監察短期及長期流動性需求以及遵守借款協議來監控流動性風險，以確保維持充足的現金儲備及易於變現的流動性。

附錄一

會計師報告

貴集團的流動性主要取決於其維持充足的營運現金流入以履行到期債務的能力，以及獲得外部融資以滿足其承諾的未來資本支出的能力。

由於 貴集團的供應商融資安排，相關的計息銀行及其他借款為應付單一交易對手方而非個別供應商。這導致 貴集團須與單一交易對手方結算大額款項，而非與多個供應商結算較小額的款項。然而， 貴集團就該等安排所涵蓋的計息銀行及其他借款的付款期限與其他計息銀行及其他借款的付款期限相同，或延長約240至360天。鑑於付款期並無大幅延長，管理層認為供應商融資安排不會導致流動資金風險過度集中。有關安排的詳情於財務報表附註29披露。

根據合約未貼現付款， 貴集團於各相關期間末的金融負債的到期情況如下：

於二零二二年十二月三十一日					
	按要求	一年內	一至五年	五年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債	-	5,413	4,601	500	10,514
計息銀行及其他借款	-	965,547	54,525	-	1,020,072
貿易應付款項及應付票據	-	701,876	-	-	701,876
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債	-	235,578	-	-	235,578
應付關聯方款項	-	4,834	-	-	4,834
總計	-	1,913,248	59,126	500	1,972,874

附錄一

會計師報告

於二零二三年十二月三十一日

	按要求	一年內	一至五年	五年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債	–	6,788	3,470	–	10,258
計息銀行及其他借款	–	426,395	279,828	39,510	745,733
貿易應付款項及應付票據	–	837,172	–	–	837,172
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債	–	242,365	–	–	242,365
應付關聯方款項	2	3,769	–	–	3,771
總計	<u>2</u>	<u>1,516,489</u>	<u>283,298</u>	<u>39,510</u>	<u>1,839,299</u>

於二零二四年十二月三十一日

	按要求	一年內	一至五年	五年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債	–	8,344	8,821	–	17,165
計息銀行及其他借款	–	687,292	268,736	–	956,028
貿易應付款項及應付票據	–	973,979	–	–	973,979
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債	–	229,966	–	–	229,966
應付關聯方款項	280	5,440	–	–	5,720
總計	<u>280</u>	<u>1,905,021</u>	<u>277,557</u>	<u>–</u>	<u>2,182,858</u>

於二零二五年五月三十一日

	按要求	一年內	一至五年	五年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債	–	7,107	8,486	–	15,593
計息銀行及其他借款	–	856,226	276,814	–	1,133,040
貿易應付款項及應付票據	–	1,225,637	–	–	1,225,637
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債	–	366,548	–	–	366,548
應付關聯方款項	5,340	5,653	–	–	10,993
總計	<u>5,340</u>	<u>2,461,171</u>	<u>285,300</u>	<u>–</u>	<u>2,751,811</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障貴集團持續經營的能力，透過與風險等級相符的服務定價，持續為股東提供回報並為其他持分者提供利益。

貴集團根據經濟狀況的變動及相關資產的風險特徵對資本結構進行管理及調整。為維持或調整資本結構，貴集團可能調整向股東派付的股息、向股東返還資本或發行新股份。貴集團不受任何外部資本要求約束。於相關期間，資本管理的目標、政策或流程並無變動。

44. 期後事項

於二零二五年五月三十一日後，貴集團並無進行任何重大期後事項。

45. 期後財務報表

貴公司、貴集團及現時組成貴集團之任何公司概無就二零二五年五月三十一日之後的任何期間編製經審核財務報表。