

[To insert the firm's letterhead]

致安徽金岩高嶺土新材料股份有限公司列位董事及國元融資(香港)有限公司以及民銀資本有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

吾等就第I-4至I-57頁所載安徽金岩高嶺土新材料股份有限公司(「貴公司」)的歷史財務資料作出報告，其中包括 貴公司截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2025年5月31日止五個月(「相關期間」)的損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的財務狀況表，以及重大會計政策數據及其他說明數據(統稱「歷史財務資料」)。第I-4至I-57頁所載歷史財務資料構成本報告的一部分，乃為加載 貴公司日期為[•]的文件(「文件」)(內容有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂])而編製。

董事對歷史財務資料的責任

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公平的歷史財務資料，並落實董事認為屬必要的內部監控，以使歷史財務數據的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

吾等的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告吾等的意見。吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告開展工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務數據是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

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數據存在重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務數據附註2.1所載的編製基準編製真實公平的歷史財務數據相關的內部監控，

附錄一

會計師報告

以設計於各種情況下屬適當的程序，惟並非為就實體內部監控的成效發表意見。吾等的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務數據的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得的憑證屬充分及恰當，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所載的編製基準，歷史財務資料真實公平地反映 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的財務狀況，以及 貴公司於各相關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期比較財務資料

吾等已審閱 貴公司中期比較財務資料，此等財務資料包括截至2024年5月31日止五個月的損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表及其他解釋資料（「中期比較財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製及呈列中期比較財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱，對中期比較財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「*由實體獨立核數師審閱中期財務資料*」進行審閱。審閱包括主要向負責財務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。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故吾等無法保證將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不發表審計意見。根據吾等的審閱，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所載編製基準編製。

附 錄 一

會 計 師 報 告

與聯交所證券上市規則及《公司（清盤及雜項條文）條例》項下的事項有關的報告

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註11，其中載述 貴公司就相關期間派付股息的資料。

[•]

執業會計師

香港

[日期]

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載為構成本會計師報告一部分的歷史財務資料。

編製歷史財務資料所依據的 貴公司於相關期間的財務報表已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核（「相關財務報表」）。

歷史財務數據以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千位（人民幣千元）。

附 錄 一

會 計 師 報 告

損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收入	5	190,366	204,687	267,142	88,289	104,899
銷售成本		(132,810)	(133,410)	(168,972)	(57,491)	(67,625)
毛利		57,556	71,277	98,170	30,798	37,274
其他收入及收益	5	2,872	7,992	4,733	1,405	911
研究開支		(7,282)	(6,978)	(12,638)	(4,518)	(4,131)
銷售及分銷開支		(4,028)	(3,783)	(4,574)	(1,972)	(1,479)
行政開支		(22,752)	(17,477)	(22,329)	(8,731)	(8,742)
其他開支		(476)	(9)	–	–	–
融資成本	7	(1,039)	(973)	(3,709)	(638)	(3,192)
金融資產減值虧損						
撥回／(撥備)淨額		1,752	(48)	(163)	(5)	(112)
除稅前溢利	6	26,603	50,001	59,490	16,339	20,529
所得稅開支	10	(2,180)	(6,384)	(6,888)	(1,869)	(2,497)
年內／期間溢利及						
全面收益總額		24,423	43,617	52,602	14,470	18,032
母公司擁有人應佔		24,423	43,617	52,602	14,470	18,032
母公司普通股權持有人						
應佔每股盈利						
基本及攤薄 (人民幣元)	12	0.43	0.60	0.72	0.20	0.25

附錄一

會計師報告

財務狀況表

	附註	於12月31日			於 2025年
		2022年	2023年	2024年	5月31日
		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	179,277	385,701	493,516	480,628
使用權資產.....	14(a)	94,068	91,305	88,542	87,390
其他無形資產.....	15	138,912	134,104	128,405	125,570
其他非流動資產.....	17	736	—	—	—
非流動資產總額.....		412,993	611,110	710,463	693,588
流動資產					
存貨.....	18	27,905	41,219	47,274	68,117
貿易應收款項及應收票據...	19	26,595	42,274	52,978	40,035
預付款項、其他應收款項及其他資產.....	20	5,161	10,383	25,121	31,623
按公平值計入其他全面收益的債務投資.....	21	12,401	1,453	19,185	18,576
現金及現金等價物.....	22	95,085	32,564	71,694	62,478
流動資產總額.....		167,147	127,893	216,252	220,829
流動負債					
貿易及其他應付款項.....	23	187,469	113,677	156,986	125,626
應付稅項.....		2,219	2,392	—	—
計息銀行及其他借款.....	25	—	24,145	6,141	7,366
流動負債總額.....		189,688	140,214	163,127	132,992
流動(負債淨額)/資產淨值		(22,541)	(12,321)	53,125	87,837
資產總額減流動負債		390,452	598,789	763,588	781,425
非流動負債					
計息銀行及其他借款.....	25	—	153,000	258,100	258,100
遞延收入.....	26	14,701	13,033	12,503	12,200
撥備.....	24	21,824	22,765	25,463	26,117
遞延稅項負債.....	16	307	2,301	7,230	6,684
非流動負債總額.....		36,832	191,099	303,296	303,101
資產淨值		353,620	407,690	460,292	478,324
權益					
母公司擁有人應佔權益					
股本.....	27	70,887	72,894	72,894	72,894
儲備.....	28	282,733	334,796	387,398	405,430
權益總額		353,620	407,690	460,292	478,324

附錄一

會計師報告

權益變動表

	股本	實繳資本	股份溢價*	資本儲備*	專項儲備*	法定盈餘 儲備*	保留溢利*	總計
	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日								
(未經審核).....	-	31,145	-	43,392	-	8,526	98,884	181,947
年內溢利及								
全面收益總額.....	-	-	-	-	-	-	24,423	24,423
改制為股份公司前								
的股東出資(附註27) .	-	19,835	-	80,406	-	-	-	100,241
改制為股份								
公司(附註27).....	50,980	(50,980)	188,744	(123,798)	-	(8,526)	(56,420)	-
發行股份(附註27).....	19,907	-	82,413	-	-	-	-	102,320
保留溢利轉撥.....	-	-	-	-	-	1,369	(1,369)	-
已宣派股息.....	-	-	-	-	-	-	(55,311)	(55,311)
安全基金								
盈餘儲備撥備.....	-	-	-	-	737	-	(737)	-
使用安全基金								
盈餘儲備.....	-	-	-	-	(737)	-	737	-
於2022年12月31日	<u>70,887</u>	<u>-</u>	<u>271,157</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,369</u>	<u>10,207</u>	<u>353,620</u>

	股本	股份溢價*	專項儲備*	法定盈餘 儲備*	保留溢利*	總計
	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	70,887	271,157	-	1,369	10,207	353,620
年內溢利及全面收益總額...	-	-	-	-	43,617	43,617
發行股份(附註27).....	2,007	8,993	-	-	-	11,000
股份發行費用(附註27)....	-	(547)	-	-	-	(547)
保留溢利轉撥.....	-	-	-	4,432	(4,432)	-
提供安全基金盈餘儲備	-	-	2,366	-	(2,366)	-
使用安全基金盈餘儲備	-	-	(1,988)	-	1,988	-
於2023年12月31日	<u>72,894</u>	<u>279,603</u>	<u>378</u>	<u>5,801</u>	<u>49,014</u>	<u>407,690</u>

附錄一

會計師報告

	股本	股份溢價*	專項儲備*	法定盈餘 儲備*	保留溢利*	總計
	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	72,894	279,603	378	5,801	49,014	407,690
年內溢利及全面收益總額....	—	—	—	—	52,602	52,602
保留溢利轉撥	—	—	—	4,957	(4,957)	—
提供安全基金盈餘儲備	—	—	2,747	—	(2,747)	—
使用安全基金盈餘儲備	—	—	(2,913)	—	2,913	—
於2024年12月31日	<u>72,894</u>	<u>279,603</u>	<u>212</u>	<u>10,758</u>	<u>96,825</u>	<u>460,292</u>

	股本	股份溢價*	專項儲備*	法定盈餘 儲備*	保留溢利*	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	72,894	279,603	378	5,801	49,014	407,690
期內溢利及全面收益總額 (未經審核)	—	—	—	—	14,470	14,470
提供安全基金盈餘 儲備(未經審核)	—	—	1,105	—	(1,105)	—
使用安全基金盈餘 儲備(未經審核)	—	—	(224)	—	224	—
於2024年5月31日 (未經審核)	<u>72,894</u>	<u>279,603</u>	<u>1,259</u>	<u>5,801</u>	<u>62,603</u>	<u>422,160</u>

	股本	股份溢價*	專項儲備*	法定盈餘 儲備*	保留溢利*	總計
	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	72,894	279,603	212	10,758	96,825	460,292
期內溢利及全面收益總額....	—	—	—	—	18,032	18,032
提供安全基金盈餘儲備	—	—	1,367	—	(1,367)	—
使用安全基金盈餘儲備	—	—	(57)	—	57	—
於2025年5月31日	<u>72,894</u>	<u>279,603</u>	<u>1,522</u>	<u>10,758</u>	<u>113,547</u>	<u>478,324</u>

* 該等儲備賬分別指於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的財務狀況表中的儲備總額人民幣282,733,000元、人民幣334,796,000元、人民幣387,398,000元及人民幣405,430,000元。

附錄一

會計師報告

現金流量表

		截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	附註	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)	
經營活動所得現金流量						
除稅前溢利	6	26,603	50,001	59,490	16,339	20,529
以下各項的調整：						
出售物業、廠房及設備						
項目的虧損／(收益)		9	(8)	—	—	—
物業、廠房及設備						
項目折舊.....	13	14,505	17,102	27,189	7,484	19,040
使用權資產折舊	14	1,720	2,763	2,763	1,152	1,152
其他無形資產攤銷	15	2,988	4,808	5,699	2,404	2,835
融資成本.....	7	1,039	973	3,709	638	3,192
外匯差額淨額		(154)	(1)	(6)	(1)	1
金融資產減值虧損						
(撥回)／撥備淨額		(1,752)	48	163	5	112
存貨增加		(1,886)	(13,314)	(6,055)	(18,162)	(20,843)
貿易應收款項及應收票據以及按						
公平值計入其他全面收益的債						
務投資(增加)／減少		(1,500)	(72,062)	(53,350)	(9,662)	11,081
預付款項、其他應收款項						
及其他資產減少		1,767	18,982	18,289	3,491	400
遞延收入減少		(857)	(1,668)	(530)	(82)	(303)
貿易及其他應付款項						
增加／(減少)		7,824	8,564	(14,004)	(24,195)	(5,121)

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	附註	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)	
經營所得／(所用) 現金		50,306	16,188	43,357	(20,589)	32,075
已付稅項		(4,682)	(4,217)	(6,707)	(4,052)	(4,556)
經營活動所得／(所用) 現金						
流量淨額		45,624	11,971	36,650	(24,641)	27,519
投資活動所得現金流量						
購買物業、廠房及						
設備項目		(164,111)	(204,977)	(69,545)	(37,597)	(21,762)
出售物業、廠房及						
設備項目所得款項		—	21	—	—	—
出售子公司		32,798	—	—	—	—
投資活動所用現金						
流量淨額		(131,313)	(204,956)	(69,545)	(37,597)	(21,762)
融資活動所得現金流量						
股東出資所得款項	27(a)	100,241	—	—	—	—
發行股份所得款項	27	21,001	11,000	—	—	—
股份發行費用	27(d)	—	(547)	—	—	—
[編纂]付款		—	—	[編纂]	—	[編纂]
新增銀行及其他借款		—	177,000	131,100	51,100	—
已付利息		—	(1,679)	(6,512)	(1,473)	(1,590)
已付股息		—	(55,311)	—	—	—
償還銀行貸款		—	—	(44,000)	—	—
融資活動所得／(所用) 現金						
流量淨額		121,242	130,463	72,019	49,627	(14,972)
現金及現金等價物						
增加／(減少) 淨額		35,553	(62,522)	39,124	(12,611)	(9,215)

附 錄 一

會 計 師 報 告

	附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
年／期初現金及						
現金等價物		59,378	95,085	32,564	32,564	71,694
匯率變動影響淨額.....		154	1	6	1	(1)
年／期末現金及						
現金等價物		95,085	32,564	71,694	19,954	62,478
現金及現金等價物						
的結餘分析						
現金及銀行結餘	22	95,085	32,564	71,694	19,954	62,478
財務狀況表及現金流量表						
列賬的現金及						
現金等價物		95,085	32,564	71,694	19,954	62,478

II 歷史財務資料附註

1. 公司資料

貴公司為於中華人民共和國（「中國」）註冊成立的股份有限公司。貴公司的註冊辦事處位於中國安徽省淮北市杜集區朔里鎮朔北路。

貴公司為獨立公司。於相關期間及截至2024年5月31日止五個月，貴公司為中國高嶺土行業的公司，擁有優質礦物資產及整個價值鏈的整合能力，覆蓋從採礦和加工到生產和銷售精煉產品。貴公司的母公司為淮北礦業（集團）有限責任公司（「淮北礦業集團」，於中國註冊成立）。貴公司最終由安徽省國有資產監督管理委員會控股。

貴公司根據中國公認會計原則編製的截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表經容誠會計師事務所（特殊普通合夥）（一家於中國註冊的註冊會計師事務所）審核。

2.1 編製基準

歷史財務資料乃按照國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則會計準則編製。貴公司於編製整個相關期間的歷史財務數據時，已提早應用所有自2025年1月1日開始的會計期間生效的所有準則及有關過渡條文。

歷史財務資料乃按照歷史成本慣例編製，惟以公平值計量的按公平值計入其他全面收益的債務投資除外。

2.2 已頒佈但尚未生效的準則

貴公司於本歷史財務數據中尚未應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則。

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任子公司的披露 ²
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的修訂 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同 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出資 ³
國際財務報告準則會計準則	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號修訂本 ¹
年度改進－第11卷	

1 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

2 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

3 並無尚未釐定但可採納的強制生效日期

附錄一

會計師報告

預期適用於 貴公司的新訂及經修訂準則詳情描述如下。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號（修訂本）解決國際財務報告準則第10號與國際會計準則第28號之間對於處理投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資的規定的不一致性。該等修訂要求於投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資構成一項業務時，確認下游交易產生的全部收益或虧損。對於不構成業務的資產交易，交易所產生的收益或虧損僅以無關連投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限，於投資者的損益中確認。該等修訂將於未來期間應用。國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號（修訂本）的以往強制生效日期已被剔除。然而，該等修訂可於現時採納。預期該等修訂不會對 貴公司的財務報表產生任何重大影響。

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）澄清了終止確認金融資產或金融負債的日期，並引入了一項會計政策選項以允許通過電子支付系統結算的金融負債在滿足特定條件的情況下，於結算日之前進行終止確認。該等修訂闡明如何評估具有環境、社會及管治以及其他類似或然特徵的金融資產的合約現金流量特徵。此外，該等修訂闡明了具有無追索權特徵及合約掛鉤工具的金融資產的分類要求。該等修訂亦包括新增有關指定為按公平值計入其他全面收益的權益工具及具有或有條件特徵之金融工具的披露。該等修訂應追溯應用，並於首次應用日期就期初保留溢利（或權益的其他組成部分）作出調整。過往期間毋須重列，且僅可在不須預知的情況下重列。允許提早同時採用所有修訂或僅提早採用關於金融資產的分類之修訂。預計該等修訂不會對 貴公司的財務報表產生任何重大影響。

國際財務報告準則第18號取代國際會計準則第1號財務報表列報。儘管對國際會計準則第1號的部分章節提出小範圍修訂，但國際財務報告準則第18號引入於損益表內呈列的新規定，包括指定總額及小計。實體須將損益表內所有收入及開支分類為以下五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩個新定義的小計。其亦須於單一附註中披露管理層定義的績效指標並加強主要財務報表與註釋中數據分組（匯總及分拆）及所在位置的規定。先前國際會計準則第1號包含的部分規定被移至國際會計準則第8號會計政策，會計估計變更及差錯，後者更名為國際會計準則第8號財務報表的編製基礎。由於國際財務報告準則第18號（有限但廣泛適用）的發佈，已對國際會計準則第7號現金流量表、國際會計準則第33號每股盈利及國際會計準則第34號中期財務報告進行修訂。此外，對其他準則進行了相應的微調。國際財務報告準則第18號及對其他準則的相應修訂於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，可提前應用。需追溯應用。預期新規定將影響 貴公司損益表及現金流量表的呈列及 貴公司財務業績的披露。迄今為止， 貴公司認為，新訂及經修訂準則可能不會對 貴公司的經營業績及財務狀況產生重大影響。

國際財務報告準則第19號允許合資格實體選擇應用精簡披露規定，同時仍應用其他國際財務報告準則會計準則中的確認、計量及呈報規定。為符合資格，於報告期末，實體須為國際財務報告準則第10號合併財務報表所界定的子公司，且並無公共責任，以及須擁有一家編製綜合財務報表的母公司（最終或中間公司），其可供公眾使用，並符合國際財務報告準則會計準則。可提前應用。國際財務報告準則第19號預計不會對 貴公司的財務報表產生任何重大影響。

附錄一

會計師報告

國際財務報告準則會計準則年度改進－第11卷載列國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號（並隨附國際財務報告準則第7號實施指南）、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號修訂本。預期適用於 貴公司的修訂本詳情如下：

- 國際財務報告準則第7號*金融工具：披露*：該等修訂已更新國際財務報告準則第7號第B38段及國際財務報告準則第7號實施指南第IG1、IG14及IG20B段中的部分措辭，以簡化或與該準則其他段落及／或與其他準則中使用的概念及術語保持一致。此外，該等修訂澄清國際財務報告準則第7號實施指南並無必要詳述國際財務報告準則第7號所引用段落中的所有規定，也不會產生額外要求。可提前應用。該等修訂預計不會對 貴公司的財務報表產生任何重大影響。
- 國際財務報告準則第9號*金融工具*：該等修訂澄清，當承租人根據國際財務報告準則第9號確定終止確認租賃負債時，承租人須應用國際財務報告準則第9號第3.3.3段，並於損益中確認由此產生的任何利得或損失。此外，該等修訂已更新國際財務報告準則第9號第5.1.3段及國際財務報告準則第9號附錄A中的部分措辭，以消除可能產生的混淆。可提前應用。該等修訂預計不會對 貴公司的財務報表產生任何重大影響。
- 國際財務報告準則第10號*合併財務報表*：該等修訂澄清國際財務報告準則第10號第B74段所述的關係僅為投資方與作為投資方實質代理人的其他方之間可能存在的各種關係的示例，從而消除與國際財務報告準則第10號第B73段規定的不一致之處。可提前應用。該等修訂預計不會對 貴公司的財務報表產生任何重大影響。
- 國際會計準則第7號*現金流量表*：該等修訂在先前刪除「成本法」的定義後，將國際會計準則第7號第37段中的「成本法」一詞替換為「按成本計算」。可提前應用。該等修訂預計不會對 貴公司的財務報表產生任何重大影響。

2.3 主要會計政策

公平值計量

貴公司於各相關期間末以公平值計量若干金融工具。公平值指市場參與者之間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。公平值計量基於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，或如並無主要市場，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須為 貴公司可進入的市場。資產或負債的公平值使用市場參與者為資產或負債定價時所採用的假設計量（假設市場參與者以彼等的最佳經濟利益行事）。

非金融資產的公平值計量須計及市場參與者透過使用該資產的最高及最佳用途或將該資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一市場參與者而產生經濟利益的能力。

貴公司採用適用於不同情況且具備充分數據以供計量公平值的估值方法，以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。

所有公平值於歷史財務資料計量或披露的資產及負債乃基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據按以下公平值等級分類：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第二級 — 基於對公平值計量而言屬重大的可觀察（直接或間接）最低層級輸入數據的估值方法
- 第三級 — 基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低層級輸入數據的估值方法

附 錄 一

會 計 師 報 告

就按經常性基準於歷史財務資料確認的資產及負債而言，貴公司透過於各相關期間末重新評估分類（基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據）釐定等級架構內各層級間是否有轉移。

非金融資產減值

倘存在減值跡象，或須每年對資產作減值測試時（存貨及金融資產除外），資產的可收回金額會予以估計。資產可收回金額為該資產或現金產生單位的使用價值與其公平值減出售成本兩者中的較高者，並就個別資產進行釐定，除非該資產並不產生在很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，則就資產所屬的現金產生單位釐定可收回金額。

就減值對現金產生單位進行測試時，倘可按合理及一致的基準進行分配或以其他方式分配至最小的現金產生單位組別，則企業資產（例如總部大樓）的部分賬面值將分配至個別現金產生單位。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時，方會確認。評估使用價值時，會採用反映當前市場對貨幣時間值及資產特定風險的評估的稅前折現率，將估計未來現金流量折現至其現值。減值虧損於產生期間按與減值資產功能一致的該等開支類別自損益中扣除。

於各相關期間末，會評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或已減少。倘存在該等跡象，可收回金額會予以估計。僅在用於釐定資產的可收回金額的估計出現變動時，方可撥回先前確認的資產（商譽除外）減值虧損，惟該數額不得超過有關資產於過往年度如無確認減值虧損時應予釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。該減值虧損的撥回於其產生期間計入損益。

關聯方

倘符合以下條件，則下列人士將被視為與 貴公司有關聯：

- (a) 該方為該名人士家族的人士或直系親屬，而該名人士
 - (i) 控制或共同控制 貴公司；
 - (ii) 對 貴公司具有重大影響力；或
 - (iii) 為 貴公司或 貴公司母公司的主要管理人員之一；
- 或
- (b) 該方為符合下列任何條件的實體：
 - (i) 該實體與 貴公司屬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、子公司或同系子公司）的聯營公司或合營企業；
 - (iii) 該實體與 貴公司均為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為 貴公司或與 貴公司有關聯的實體就僱員利益設立的離職後福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)項所述人士控制或共同控制；

附錄一

會計師報告

- (vii) (a)(i)項所述人士對該實體具有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）的主要管理人員之一；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴公司或 貴公司母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備與折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達至其營運狀況及地點作擬定用途的直接應佔成本。

各物業、廠房及設備項目投入運作後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間自損益中扣除。於符合確認標準的情況下，重大檢查開支會於資產賬面值中資本化為重置。倘須定期重置物業、廠房及設備的重要部分，則 貴公司會將該等部分確認為有特定可使用年期的個別資產，並相應予以折舊。

根據物業、廠房及設備項目的性質，折舊乃以直線法計算，以在其估計可使用年期內將每項資產的成本撇銷至其殘值，或採用單位產量（「UOP」）法計算以按礦石儲量的開採所獲得的價值的比例撇銷資產成本。

按直線法折舊的物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

樓宇	15至20年
廠房及機器	5至10年
辦公設備以及其他設備	3年
機動車輛	3至5年
復原相關資產	礦山的壽命

物業、廠房及設備包括位於採礦現場的採礦基礎設施。基於礦產儲量使用UOP法計提折舊以撇銷採礦基礎設施的成本。

倘物業、廠房及設備項目其中部分的可使用年期不同，則該項目的成本以合理基準分配至有關部分，而各部分均分開折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法將至少於各相關期間末檢討及作出調整（倘適用）。

物業、廠房及設備項目（包括任何已初步確認的重要部分）於出售或預期使用或出售有關項目不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度在損益中確認的出售或報廢的任何收益或虧損指銷售所得款項淨額與有關資產賬面值之間的差額。

在建工程按成本扣除任何減值虧損入賬且不予折舊。成本包括建設期間的直接建設成本以及有關借入資金的資本化借貸成本。在建工程於完成及可供使用時，重新分類至適當類別的物業、廠房及設備。

無形資產（商譽除外）

個別收購所得的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併收購所得的無形資產成本指收購當日的公平值。無形資產的可使用年期可評定為有限期。具有有限年期的無形資產其後於可使用經濟年期攤銷，並於無形資產可能出現減值跡象時評估減值。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少須於各相關期間末進行審閱。

附錄一

會計師報告

採礦權

採礦權乃按成本減累計攤銷及任何減值虧損列賬。採礦權包括購置採礦許可證的成本。採礦權乃按照貴公司的生產計劃及礦山的儲量使用UOP法在礦山的估計可使用年期限內攤銷。如放棄礦產，則採礦權將撇銷至損益。

研究開支

所有研究成本均於發生時自損益扣除。

租賃

貴公司於合約開始時評估合約是否屬於租賃或包含租賃。倘一項合約透過轉移已識別資產在一段時間內的用途控制權以換取代價，則該合約即屬租賃或包含租賃。

貴公司作為承租人

貴公司對所有租賃採用單一確認及計量方法，短期租賃及低價值資產租賃除外。貴公司確認用於支付租賃款項的租賃負債及代表相關資產使用權的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期（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任何減值虧損計量，並就重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本，以及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產於該等資產的租期及估計可使用年期（以較短者為準）內按直線法折舊如下：

租賃土地..... 33至50年

倘租賃資產的所有權於租期結束時轉至貴公司或成本反映購買期權的行使，則使用資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 短期租賃

貴公司對其機器及設備的短期租賃（即自開始之日起租期為12個月或更短且不包含購買期權的租賃）採用短期租賃確認豁免。

短期租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

貴公司作為出租人

當貴公司擔任出租人時，其於租賃開始時（或出現租賃修改時）釐定各租賃是否為經營租賃或融資租賃。

貴公司並無轉讓相關資產擁有權絕大部分風險及回報的租賃，均分類為經營租賃。當合約包含租賃及非租賃部分，貴公司按相對單獨售價基準分配合約的代價至各租賃部分。租賃收入於租期內按直線法列賬，並因其經營性質於損益內列為其他收入及收益。於協商及安排經營租賃時產生的初始直接成本乃加至租賃資產的賬面值，並按與租賃收入相同的基準於租期內確認。或然租金於賺取期間確認為其他收入及收益。

將相關資產擁有權附帶的絕大部分風險及回報轉讓予承租人的租賃，入賬列作融資租賃。

附錄一

會計師報告

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後以攤銷成本、按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益計量。

於初步確認時金融資產的分類取決於金融資產的合約現金流量特點及 貴公司用於管理該等資產的業務模式。除並無包括重大融資部分或 貴公司已就其應用權宜方法的貿易應收款項外， 貴公司初步按其公平值加（如屬並非按公平值計入損益的金融資產）交易成本計量金融資產。並無包括重大融資部分或 貴公司已就其應用權宜方法的貿易應收款項按照下文「收益確認」所載政策以根據國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產以攤銷成本或按公平值計入其他全面收益分類及攤銷，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乃按公平值計入損益分類及計量，而不論其業務模式如何。

貴公司管理金融資產的業務模式指其管理金融資產以產生現金流量的方法。該業務模式決定現金流量是否由於收取合約現金流量、銷售金融資產，或兩者所致。按攤銷成本分類及計量的金融資產按持有目的為收取合約現金流量的業務模式持有，而按公平值計入其他全面收益分類及計量的金融資產則按持有目的為收取合約現金流量及出售的業務模式持有。並非按上述業務模式持有的金融資產按公允價值計入損益分類及計量。

須按照市場一般設立的規定或慣例在一定期間內交付資產的金融資產買賣於交易日確認，即 貴公司承諾購買或出售該資產之日。

後續計量

金融資產的後續計量根據其分類進行，分類如下：

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採用實際利率法計量，且可予進行減值。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

按公平值計入其他全面收益的金融資產（債務投資）

就按公平值計入其他全面收益的債務投資而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益中確認，並按與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計量。其餘公平值變動於其他全面收益中確認。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。

終止確認金融資產

金融資產（或（如適用）一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分）於下列情況首先終止確認（即從 貴公司財務狀況表中移除）：

- 從該資產收取現金流量的權利已屆滿；或

附錄一

會計師報告

- 貴公司已轉讓從該資產收取現金流量的權利或已根據「轉付」安排承擔向第三方全數支付（無重大延誤）所收取現金流量的責任；及(a) 貴公司已轉讓該資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴公司並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該資產的控制權。

倘 貴公司已轉讓從該資產收取現金流量的權利或已訂立轉付安排，則其會評估是否保留該資產所有權的風險及回報以及保留的程度。如並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權，貴公司繼續以其持續參與的程度確認已轉讓資產。在此情況下，貴公司亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按可反映貴公司所保留權利及責任的基準計量。

以轉讓資產擔保形式的持續參與按資產的原賬面值與 貴公司可能被要求償還代價最高金額兩者間的較低者計量。

金融資產減值

貴公司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」）的撥備。預期信貸虧損乃根據按照合約應付的合約現金流量與 貴公司預期收取的所有現金流量（按原實際利率的約數折現）之間的差額計算。預期現金流量將包括來自銷售所持抵押品或屬合約條款一部分的其他信貸增值品的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初步確認以來信貸風險並無重大增加的信貸風險而言，預期信貸虧損乃就因未來12個月可能發生的違約事件所產生信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提撥備。就自初步確認以來信貸風險有重大增加的信貸風險而言，須就有關風險餘下時限所預期產生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）。

於各相關期間末，貴公司評估金融工具的信貸虧損自初步確認以來是否曾重大增加。進行評估時，貴公司將就金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初步確認日期發生違約的風險進行比較，並考慮毋須付出過多成本或努力而可獲得的合理可靠資料（包括歷史及前瞻性數據）。

當合約款項已逾期，則 貴公司認為金融資產已出現違約。然而，在若干情況下，當內部或外部資料指出於計及 貴公司所持任何信貸增值品前 貴公司不可能全數收取未償還合約金額時，貴公司亦可視金融資產已出現違約。

當並無合理預期能收回合約現金流量時，金融資產將予撇銷。

按公平值計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產須根據一般方法予以減值，且其須於以下計量預期信貸虧損的各階段內分類，惟應用下文詳述的簡化法的貿易應收款項則除外。

- 第1階段 — 信貸風險自初步確認以來並無大幅增加及虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量的金融工具
- 第2階段 — 信貸風險自初步確認以來已大幅增加但並不屬於信貸減值金融資產及虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融工具
- 第3階段 — 於報告日期出現信貸減值（但亦非購買或原先已出現信貸減值）及虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融資產

附錄一

會計師報告

簡化法

就並無重大融資組成部分或 貴公司實行權宜措施不調整重大融資組成部分影響的貿易應收款項而言， 貴公司於計算預期信貸虧損時應用簡化法。根據簡化法， 貴公司並不追蹤信貸風險的變動，而是於各報告日期末根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。 貴公司已確立一套根據歷史信貸虧損經驗作出的撥備矩陣，經對債務人及經濟環境特定適用的前瞻性因素作出調整。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步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，及（如屬貸款及借款或應付款項）扣除直接應佔的交易成本。

貴公司的金融負債包括貿易及其他應付款項、計息銀行及其他借款。

後續計量

金融負債的後續計量根據其分類進行，分類如下：

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）

於初步確認後，貿易及其他應付款項、計息銀行及其他借款其後按攤銷成本採用實際利率法計量，惟折現的影響屬微不足道則除外，而在該情況下將按成本列賬。當負債終止確認且於實際利率攤銷過程計算時，收益及虧損於損益確認。

計算攤銷成本時已計及任何收購時的折讓或溢價，以及屬於實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷已計入損益中的融資成本。

終止確認金融負債

金融負債於負債項下的責任已解除、取消或屆滿時終止確認。

當一項現有金融負債被來自同一貸款人但條款有重大差異的另一項金融負債所取代，或對現有負債的條款作出大幅修訂，則有關取代或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，而各自賬面值之間的差額於損益中確認。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本以加權平均法釐定，及如屬在製品及製成品，包括直接材料、直接勞工及適當比例的費用。可變現淨值按估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，以及一般於三個月內到期的短期高流動性存款，該等存款可隨時轉換為已知金額的現金，價值變動風險不大，並為滿足短期現金承擔而持有。

附錄一

會計師報告

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款以及上述定義的短期存款。

撥備

倘因過往事件而產生現時責任（法定或推定責任）以及日後可能須有資源流出以履行有關責任，則確認撥備，惟有關責任金額須能可靠估計。

倘貼現影響重大，則就撥備確認的金額為預期履行有關責任所需的未來開支於各相關期間末的現值。隨時間流逝而產生的貼現現值金額增加計入損益中的融資成本。

貴公司為復原而撥備的責任乃基於符合中國法律法規的礦場要求的開支的估計。責任一般於資產獲得安置或場地環境於生產地點受到干擾時產生。貴公司估計其最後復原與礦場關閉的責任乃依據為進行規定工作的未來現金開支的金額與進度計算的詳情。開支估計因通貨膨脹而逐步擴大，然後以貼現率貼現，此反映貨幣的時間價值與僅限於負債的風險的現時市場評估，以使撥備金額反映預期用於結算債務的開支現值。當該負債被初步確認時，估計成本的現值透過擴大相關資產的賬面值撥充資本。

貼現負債會隨時日就現值根據適當的貼現率的變動而增加。定期撥回貼現於損益的融資成本一項中確認。該資產已利用直線法於其預期可用年期折舊，而負債則較預計開支日期上升。當估計發生另加干擾或更改（如採礦計劃修訂、估計成本改變、或回收活動進度改變）時，估計中的額外干擾或更改將會按適當貼現率確認為對相應資產及復原負債的另加或更改。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。有關於損益外確認項目的所得稅於損益外確認，不論是否於其他全面收益或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債為預期將自稅務機關收回或支付予稅務機關的金額，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）計算，並經考慮貴公司業務所在國家的現行詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法就於各相關期間末資產及負債的稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額予以確認，惟以下情況除外：

- 倘遞延稅項負債因初步確認商譽或於一項交易（並非業務合併）中的資產或負債而產生，且於進行該交易時並無影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- 就有關於子公司投資的應課稅暫時性差額而言，倘撥回暫時性差額的時間可受控制，而暫時性差額於可預見未來可能不會撥回。

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產就所有可扣減暫時性差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉予以確認。倘可能有應課稅溢利用以抵銷可扣減暫時性差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉，則遞延稅項資產予以確認，惟以下情況除外：

- 與可扣減暫時性差額有關的遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併的交易中初始確認資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計溢利及應課稅溢利或虧損，且不會產生相等應課稅及可扣減暫時性差額；及
- 就有關於子公司的投資的可扣減暫時性差額而言，遞延稅項資產僅於暫時性差額於可預見未來可能撥回，而且具有應課稅溢利可用以抵銷暫時性差額時，方會予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各相關期間末予以檢討，並於不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時作出扣減。未確認的遞延稅項資產於各相關期間末予以重估，並於可能有足夠應課稅溢利用以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債根據於各相關期間末前已頒佈或實際上已頒佈的稅率（及稅法），按預期於資產變現或負債獲清償期間適用的稅率計量。

於及僅於 貴公司存在可依法強制行使權利，可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一課稅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，並有意於預期清償或收回大額遞延稅項負債或資產的各未來期間，以淨額基準結算即期稅項負債及資產，或同時變現資產及清償負債，方會抵銷遞延稅項資產及遞延稅項負債。

政府補貼

倘有合理保證將可獲得政府補貼，且符合所有附帶條件，則政府補貼可按公平值確認。倘補貼與開支項目有關，則補貼於擬補償的成本支銷期間有系統地確認為收入。

倘補貼與資產有關，則公平值計入遞延收入賬，並按相關資產的預計可使用年期按年等額分期轉撥至損益，或自該資產的賬面值扣除相關公平值，並透過扣減折舊開支方式計入損益。

收入確認

來自客戶合約的收入

來自客戶合約的收入於貨品或服務的控制權已按可反映 貴公司預期有權就交換該等貨品或服務所得代價的金額轉嫁予客戶時確認。

倘合約中的代價包含可變金額，則對 貴公司就向客戶轉讓貨品或服務而有權換取的代價金額進行估計。可變代價於合約開始時進行估計並受到約束，直至其後消除與可變代價相關的不確定因素，已確認累計收益金額不大可能會出現重大收益撥回時為止。

倘合約包含融資組成部分，就向客戶轉讓貨品或服務為客戶提供重大融資利益超過一年，則收入按以 貴公司與客戶於合約開始進行的個別融資交易所反映的貼現率貼現的應收款項現值計量。倘合約包含融資組成部分，為 貴公司提供重大融資利益超過一年，則根據該合約確認的收益包括按實際利率法計算

附錄一

會計師報告

合約負債產生的利息開支。就客戶付款與轉讓所承諾貨品或服務相隔一年或以下的合約而言，在運用國際財務報告準則第15號的可行權宜方法下，不會就重大融資組成部分的影響調整交易價格。

(a) 銷售產品

來自銷售貨品的收益乃按有關資產的控制權轉嫁予客戶的時間點（一般為客戶收到貨品之時）確認。

其他收益

利息收益採用實際利息法按累計基準確認，當中透過應用於金融工具預定期限或較短期間（倘合適）將估計未來現金收入確切貼現至金融資產的賬面淨值的利率。

租金收入於租期內按時間比例基準確認。不取決於指數或利率的可變租賃付款於產生之會計期間確認為收入。

合約負債

當貴公司在轉讓相關商品或服務之前收到客戶付款或到期付款（以較早者為準）時，確認合約負債。當貴公司履行合約（即將相關商品或服務之控制權轉移至客戶）時，合約負債確認為收益。

僱員福利

退休金計劃

貴公司每月向中國相關省、市政府組織的各類定額供款退休福利計劃供款。省政府及市政府承諾承擔根據該等計劃應付所有現有和未來退休僱員的退休福利義務，而貴公司除作出供款外，並無其他退休後福利義務。該等計劃之供款於產生時支銷。

借貸成本

收購、建設或生產合資格資產（即需要較長時間準備作擬定銷售用途的資產）直接應佔的借貸成本將予以資本化，作為該等資產的部分成本。該等借貸成本的資本化於該等資產實質上達到擬定用途或銷售狀態時將終止。所有其他借貸成本於產生期間支銷。借貸成本由利息及實體就與該項融資借貸產生的其他成本組成。

報告期後事項

倘貴公司於報告期後但於授權刊發前收到有關各相關期間末已存在情況的資料，其將評估該資料是否影響其於財務報表確認的金額。貴公司將調整於財務報表確認的金額，以反映報告期後的任何調整事項，並更新涉及該等情況的披露（鑒於出現新資料）。就不涉調整的報告期後事項而言，貴公司將不會更改於財務報表確認的金額，但將披露不涉調整事項的性質及財務影響估計，或無法作出有關估計的聲明（如適用）。

股息

末期股息於股東大會上獲股東批准時確認為負債。擬議的末期股息披露於歷史財務資料附註中。由於貴公司的組織章程大綱及細則授予董事權力宣派中期股息，故貴公司同時建議派付及宣派中期股息。因此，中期股息於建議派付及宣派時即時確認為負債。

附錄一

會計師報告

外幣

歷史財務資料以人民幣呈列，而人民幣亦為貴公司的功能貨幣。貴公司的外幣交易初步按交易當日的功能貨幣匯率入賬。以外幣為單位的貨幣資產及負債按各相關期間末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目時產生的差額於損益確認。

3. 重要會計判斷及估計

編製貴公司歷史財務資料時，管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響收益、開支、資產及負債的呈報金額及其隨附披露以及或然負債的披露。有關該等假設及估計的不明朗因素可能會導致日後須對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

於應用貴公司的會計政策過程中，除涉及對財務報表內已確認金額構成最重大影響的該等估計的會計政策外，管理層已作出以下判斷：

遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額及未動用稅項虧損的結轉而確認，但以將有應課稅溢利用以抵銷可動用的可扣稅暫時差額及未動用稅項虧損的結轉為限。管理層須根據未來應課稅溢利的可能時間及水平連同未來稅務規劃策略作出重大判斷，以釐定可予確認的遞延稅項資產金額。更多詳情載於歷史財務資料附註16。

估計不明朗因素

下文闡述於各相關期間末有關未來的主要假設及估計不明朗因素的其他主要來源，其具有可能導致於下一個財政年度須對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險，披露如下：

環境復原責任

由於估算成本涉及主觀判斷，因此環境復原責任存在內在不精確性，且僅為約數。環境復原責任取決於諸多不確定因素，而該等因素會影響貴公司估計補救工作最終成本的能力。該等不確定因素包括：(i)各個地點污染的實質性質及程度，包括但不限於礦場及土地開發區（不論正在營運、已關閉或出售）；(ii)所需清理工作的程度；(iii)其他補救策略的不同成本；(iv)環境補救規定的變動；及(v)新補救地點的識別。此外，由於價格及成本水平逐年變動，環境責任的估計亦會有所調整。儘管該等估計存在內在不精確性，仍被用於評估復原撥備。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，復原撥備的賬面值分別為人民幣21,824,000元、人民幣22,765,000元、人民幣25,463,000元及人民幣26,117,000元。更多詳情載於附註24。

物業、廠房及設備的可使用年期

折舊乃於估計可使用年期内以直線法計算以撇銷每項物業、廠房及設備項目的成本至其殘值。可使用年期乃基於管理層對類似資產的過往經驗、估計技術變化及（若屬採礦相關的物業、廠房及設備）礦山的估計年限釐定。若估計可使用年期發生重大變化，則會於未來年度對折舊撥備進行調整。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，按直線法計算的物業、廠房及設備的賬面值分別為人民幣131,216,000元、人民幣132,982,000元、人民幣466,697,000元及人民幣449,584,000元。更多詳情載於附註13。

附錄一

會計師報告

金融資產的預期信貸虧損撥備

過往觀察所得違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間關聯性的評估為一項重大估計。預期信貸虧損的金額對環境及預測經濟狀況的變動敏感。貴公司的歷史信貸虧損經驗及經濟狀況預測亦未必反映客戶日後的實際違約情況。

礦產儲量

與環境復墾義務有關的資產根據生產單位法進行折舊，其中礦產儲量為重要參數。由於擬備資料涉及重大判斷，因此貴公司礦產儲量的工程估算存在內在的不精確性且僅為約數。考慮到每處礦產的最新生產及技術資料，會定期更新礦產儲量。此外，隨著價格和成本水平逐年變化，證實礦山儲量及可信礦山儲量的估計亦會有所調整。此項變動乃視為就會計目的而作的估計變動，並按有關折舊率在未來基礎上反映。

4. 經營分部資料

就管理而言，貴公司有一個可報告的經營分部，即採礦及加工至精煉產品的生產及銷售。管理層對其整個業務部門的經營業績進行監控，以制定有關資源分配和績效評估的決策。

地理資料

(a) 來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
中國內地	189,173	203,733	266,267	87,722	104,362
海外	1,193	954	875	567	537
總收入	190,366	204,687	267,142	88,289	104,899

上述收入資料乃根據客戶位置作出。

(b) 非流動資產

貴公司所有非流動資產均位於中國內地。

有關主要客戶的資料

於相關期間及截至2024年5月31日止五個月，並無來自於單個或共同控制下的實體群體的銷售收入佔貴公司收入的10%或以上。

5. 收入、其他收入及收益

收入的分析如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
來自客戶合約的收入	190,366	204,687	267,142	88,289	104,899

附 錄 一

會 計 師 報 告

來自客戶合約的收入

(a) 分拆收入資料

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
商品或服務類型					
銷售工業產品	190,366	204,687	267,142	88,289	104,899
地域市場					
中國內地	189,173	203,733	266,267	87,722	104,362
海外	1,193	954	875	567	537
總計	190,366	204,687	267,142	88,289	104,899
收入確認時間					
於某個時間點確認	190,366	204,687	267,142	88,289	104,899

下表載列於相關期間及截至2024年5月31日止五個月已確認的收入金額，有關金額於相關期間初及截至2024年5月31日止五個月計入合同負債：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
銷售工業產品	5,528	4,313	3,060	2,536	1,694

(b) 履約責任

有關 貴公司履約責任的資料概述如下：

銷售工業產品

銷售工業產品的履約責任於資產控制權轉移至客戶時確認，一般於客戶收到貨物時確認，付款一般自開票日起計1至2個月內到期。所有交易價格的金額均分配至餘下履約責任（預期於一年內履行）。 貴公司已選擇實際權宜之計，以致毋須披露該類型合同的剩餘履約義務。

其他收入及收益

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
廢料銷售	864	1,220	211	139	150
政府補助*	1,108	5,001	2,835	608	325
增值稅加計抵減的收入**	—	1,429	1,555	648	313
利息收入	361	140	54	9	15
出售物業、廠房及設備項目的收益	—	8	—	—	—
其他	539	194	78	1	108
總計	2,872	7,992	4,733	1,405	911

附錄一

會計師報告

* 貴公司已從當地政府機關收到政府補助，以支持 貴公司的日常營運。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年5月31日止五個月，分別為人民幣857,000元、人民幣1,668,000元、人民幣736,000元、人民幣307,000元（未經審核）及人民幣303,000元的政府補助已自遞延收入中撥回（附註26）。

** 增值稅（「增值稅」）的稅務優惠與先進製造業納稅人自2023年1月1日至2027年12月31日額外5%的增值稅進項稅扣除有關。

6. 除稅前溢利

貴公司的除稅前溢利乃經扣除／（計入）以下各項後達致：

	附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
已售存貨成本		132,810	133,410	168,972	57,491	67,625
物業、廠房及設備折舊*	13	14,505	17,102	27,189	7,484	19,040
使用權資產折舊*	14(a)	1,720	2,763	2,763	1,152	1,152
與短期及低價值租賃相關的開支 ..	14(b)	992	84	157	16	133
其他無形資產攤銷*	15	2,988	4,808	5,699	2,404	2,835
僱員福利開支（包括董事及 主要行政人員薪酬）：						
工資、薪金及其他福利		39,155	40,688	44,627	19,179	17,257
退休金計劃供款		10,986	13,995	15,269	6,752	5,908
出售物業、廠房及設備項目 的虧損／（收益）		9	(8)	—	—	—
貿易應收款項及應收票據減值虧損 撥備淨額		68	236	124	5	112
其他應收款項減值虧損（撥回）／ 撥備淨額		(1,820)	(188)	39	—	—
核數師薪酬		660	142	283	283	189
外匯差額淨額		(528)	(18)	(7)	(1)	1
[編纂]		—	—	[編纂]	—	[編纂]

* 年／期內物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊、無形資產攤銷及僱員福利開支計入損益及其他全面收益表內的「已售存貨成本」、「銷售及分銷開支」、「研究開支」及「行政開支」。

附錄一

會計師報告

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
借款利息	–	1,824	6,508	2,364	2,815
時間的推移導致撥備的折現金額增加	1,039	941	833	267	377
減：資本化利息	–	(1,792)	(3,632)	(1,993)	–
總計	1,039	973	3,709	638	3,192

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年5月31日止五個月，用於釐定合資格資本化的借款成本金額的資本化率分別為零、3%、2.6%、2.6%（未經審核）及零。

8. 董事及主要行政人員薪酬

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年5月31日止五個月的董事及主要行政人員薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
袍金	–	9	135	51	89
其他酬金：					
薪金、津貼及實物福利	607	442	859	290	695
退休計劃供款及社會福利	72	187	308	130	130
總計	679	638	1,302	471	914

(a) 獨立非執行董事

截至2022年、2023年及2024年12月31日止各年度末以及截至2024年及2025年5月31日止五個月，已付予獨立非執行董事之袍金如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
— 李晨輝先生	–	3	40	17	17
— 蔣衛東先生	–	3	40	17	17
— 繆廣紅先生	–	3	40	17	17
— 陳毅奮先生	–	–	15	–	38
總計	–	9	135	51	89

於各相關期間末及截至2024年5月31日止五個月，概無應付予獨立非執行董事之其他酬金。李晨輝先生、蔣衛東先生及繆廣紅先生於2023年11月獲委任為獨立非執行董事。陳毅奮先生於2024年10月獲委任為獨立非執行董事。

附錄一

會計師報告

(b) 執行董事、非執行董事及主要行政人員

	薪金、津貼及 實物福利	退休計劃供款 及社會福利	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2022年12月31日止年度			
執行董事：			
— 王玉麗女士.....	322	22	344
非執行董事：			
— 焦道傑先生.....	—	—	—
— 楊沖先生.....	—	—	—
— 李壯志先生.....	—	—	—
主要行政人員：			
— Shu Chunpeng先生.....	285	50	335
總計.....	607	72	679

	薪金、津貼及 實物福利	退休計劃供款 及社會福利	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度			
執行董事：			
— 王玉麗女士.....	219	87	306
— 陳艷女士.....	19	16	35
非執行董事：			
— 焦道傑先生.....	—	—	—
— 楊沖先生.....	—	—	—
— 李壯志先生.....	—	—	—
主要行政人員：			
— Shu Chunpeng先生.....	144	60	204
— 張礦先生.....	60	24	84
總計.....	442	187	629

	薪金、津貼及 實物福利	退休計劃供款 及社會福利	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年12月31日止年度			
執行董事：			
— 王玉麗女士.....	379	104	483
— 陳艷女士.....	231	103	334
非執行董事：			
— 焦道傑先生.....	—	—	—
— 楊沖先生.....	—	—	—
— 李壯志先生.....	—	—	—
主要行政人員：			
— 張礦先生.....	249	101	350
總計.....	859	308	1,167

附錄一

會計師報告

	薪金、津貼及 實物福利	退休計劃供款 及社會福利	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年5月31日止五個月（未經審核）			
執行董事：			
— 王玉麗女士.....	110	44	154
— 陳艷女士	70	45	115
非執行董事：			
— 焦道傑先生.....	—	—	—
— 楊沖先生	—	—	—
— 李壯志先生.....	—	—	—
主要行政人員：			
— 張礦先生	110	41	151
總計	290	130	420
	薪金、津貼及 實物福利	退休計劃供款 及社會福利	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年5月31日止五個月			
執行董事：			
— 王玉麗女士.....	362	42	404
— 陳艷女士	216	41	257
非執行董事：			
— 焦道傑先生.....	—	—	—
— 楊沖先生	—	—	—
— 李壯志先生.....	—	—	—
主要行政人員：			
— 張礦先生	117	47	164
總計	695	130	825

於各相關期間末及2024年5月31日，概無董事或行政總裁放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

Shu Chunpeng先生於2022年6月獲委任為 貴公司主要行政人員。王玉麗女士於2022年7月獲委任為執行董事。焦道傑先生、楊沖先生及李壯志先生於2022年6月獲委任為非執行董事。於2023年10月，Shu Chunpeng先生辭任 貴公司主要行政人員職務，而張礦先生獲委任為 貴公司主要行政人員。陳艷女士於2023年11月獲委任為執行董事。

焦道傑先生、楊沖先生及李壯志先生由淮北礦業集團委任為 貴公司非執行董事，並由其支付薪酬。

附錄一

會計師報告

9. 五名最高薪酬僱員

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年5月31日止五個月，五名最高薪酬僱員分別包括兩名、零名、一名、零名（未經審核）及兩名董事，董事的薪酬詳情載於上文附註8。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年5月31日止五個月，剩餘的最高薪酬僱員（並非 貴公司董事或主要行政人員）的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利.....	919	1,633	1,709	964	673
退休計劃供款及社會福利.....	220	409	436	292	186
總計.....	1,139	2,042	2,145	1,256	859

薪酬屬以下範疇的非董事及非主要行政人員最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數				
	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
					(未經審核)
0至500,000港元.....	3	4	—	5	3
500,001港元至1,000,000港元.....	—	1	4	—	—

10. 所得稅

貴公司須就稅務管轄區所產生或產生的利潤按實體基準繳納所得稅。

根據中國企業所得稅法及相關法規（「企業所得稅法」）， 貴公司於中國內地經營業務須就應課稅收入按25%的稅率繳納企業所得稅。

貴公司於2016年10月21日被認定為「高新技術企業」，並於2022年10月18日更新資格，該資格將於2025年10月18日到期。根據企業所得稅法及相關規定，倘 貴公司遵守相關規定所載的條件，其適用稅率為15%。

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
即期稅項.....	—	4,390	1,959	2,977	3,043
遞延稅項(附註16).....	2,180	1,994	4,929	(1,108)	(546)
年／期內稅項支出總額.....	2,180	6,384	6,888	1,869	2,497

附錄一

會計師報告

按照適用於 貴公司經營所在司法管轄區的法定稅率計算的除稅前溢利的所得稅開支與按實際所得稅率計算的所得稅開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
除稅前溢利	26,603	50,001	59,490	16,339	20,529
按25%的法定所得稅率課稅	6,651	12,500	14,872	4,085	5,132
優惠所得稅稅率的影響	(2,661)	(5,000)	(5,949)	(1,636)	(2,053)
不可扣稅開支	273	123	23	8	16
合資格研究費用的額外可扣除撥備	(1,092)	(1,239)	(2,058)	(588)	(598)
購買物業、廠房及設備的 額外可扣減撥備	(991)	—	—	—	—
按 貴公司實際稅率計算的稅項 費用	2,180	6,384	6,888	1,869	2,497

11. 股息

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
股息	55,311	—	—	—	—

於2022年宣派的所有股息於2023年8月派付。

12. 母公司普通股持有人應佔的每股盈利

計算每股基本盈利金額乃基於母公司普通股權持有人應佔年內或期內溢利，且計算所用普通股加權平均數目為相關期間內及截至2024年5月31日止五個月發行在外的普通股數目。

如附註27(b)所述， 貴公司已改制為股份有限公司。 貴公司實繳資本人民幣50,980,400元相應轉換為50,980,400股每股面值人民幣1.00元的股份。為計算每股股份的基本及攤薄盈利，假設 貴公司自2022年1月1日起轉換為股份公司，按2022年6月轉換時所確定的換股比例，釐定轉換前被視為發行在外的普通股的加權平均數。

於相關期間及截至2024年5月31日止五個月， 貴公司並無發行在外的潛在攤薄普通股。

附 錄 一

會 計 師 報 告

每股基本盈利計算乃基於：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審核)	
盈利					
母公司普通股權					
持有人應佔溢利，用於計算					
每股基本盈利 (人民幣千元)	24,423	43,617	52,602	14,470	18,032
股份					
用於計算每股基本盈利的					
年／期內視為發行在外的普通股					
加權平均數目 (千股)	57,105	72,251	72,894	72,894	72,894

13. 物業、廠房及設備

	樓宇	廠房及機器	辦公設備 及其他設備	機動車輛	探礦 基礎設施	復原 相關資產	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	人民幣千元
2022年12月31日								
於2022年1月1日：								
成本(未經審核)	50,938	82,538	574	1,774	26,737	20,784	1,705	185,050
累計折舊(未經審核) ...	(11,051)	(24,476)	(523)	(1,204)	—	—	—	(37,254)
賬面淨值(未經審核) ...	39,887	58,062	51	570	26,737	20,784	1,705	147,796
於2022年1月1日，								
扣除累計折舊								
(未經審核)	39,887	58,062	51	570	26,737	20,784	1,705	147,796
添置	955	13,660	360	—	1,337	—	29,683	45,995
出售	(9)	—	—	—	—	—	—	(9)
轉撥自在建工程	—	10,535	162	152	—	—	(10,849)	—
年內折舊準備	(2,868)	(9,871)	(80)	(147)	(552)	(987)	—	(14,505)
於2022年12月31日，								
扣除累計折舊	37,965	72,386	493	575	27,522	19,797	20,539	179,277
於2022年12月31日：								
成本	51,875	104,300	1,096	1,926	28,074	20,784	20,539	228,594
累計折舊	(13,910)	(31,914)	(603)	(1,351)	(552)	(987)	—	(49,317)
賬面淨值	37,965	72,386	493	575	27,522	19,797	20,539	179,277

附 錄 一

會 計 師 報 告

	樓宇	廠房及機器	辦公設備 及其他設備	機動車輛	採礦 基礎設施	復原 相關資產	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	人民幣千元
2023年12月31日								
於2023年1月1日：								
成本	51,875	104,300	1,096	1,926	28,074	20,784	20,539	228,594
累計折舊	(13,910)	(31,914)	(603)	(1,351)	(552)	(987)	–	(49,317)
賬面淨值	<u>37,965</u>	<u>72,386</u>	<u>493</u>	<u>575</u>	<u>27,522</u>	<u>19,797</u>	<u>20,539</u>	<u>179,277</u>
於2023年1月1日，								
扣除累計折舊	37,965	72,386	493	575	27,522	19,797	20,539	179,277
添置	–	–	–	–	–	–	223,538	223,538
出售	–	–	–	(12)	–	–	–	(12)
轉撥自在建工程	6,557	10,304	288	763	–	–	(17,912)	–
年內折舊準備	(2,969)	(11,666)	(198)	(313)	(968)	(988)	–	(17,102)
於2023年12月31日，								
扣除累計折舊	<u>41,553</u>	<u>71,024</u>	<u>583</u>	<u>1,013</u>	<u>26,554</u>	<u>18,809</u>	<u>226,165</u>	<u>385,701</u>
於2023年12月31日：								
成本	58,432	114,605	1,384	2,430	28,074	20,784	226,165	451,874
累計折舊	(16,879)	(43,581)	(801)	(1,417)	(1,520)	(1,975)	–	(66,173)
賬面淨值	<u>41,553</u>	<u>71,024</u>	<u>583</u>	<u>1,013</u>	<u>26,554</u>	<u>18,809</u>	<u>226,165</u>	<u>385,701</u>
	樓宇	廠房及機器	辦公設備 及其他設備	機動車輛	採礦 基礎設施	復原 相關資產	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	人民幣千元
2024年12月31日								
於2024年1月1日：								
成本	58,432	114,605	1,384	2,430	28,074	20,784	226,165	451,874
累計折舊	(16,879)	(43,581)	(801)	(1,417)	(1,520)	(1,975)	–	(66,173)
賬面淨值	<u>41,553</u>	<u>71,024</u>	<u>583</u>	<u>1,013</u>	<u>26,554</u>	<u>18,809</u>	<u>226,165</u>	<u>385,701</u>
於2024年1月1日，								
扣除累計折舊	41,553	71,024	583	1,013	26,554	18,809	226,165	385,701
添置	–	–	–	–	–	–	133,139	133,139
對環境修復撥備 變動的影響	–	–	–	–	–	1,865	–	1,865
轉撥自在建工程	135,080	221,106	1,717	13	–	–	(357,916)	–
年內折舊撥備	(5,632)	(18,452)	(407)	(328)	(1,124)	(1,246)	–	(27,189)
於2024年12月31日，								
扣除累計折舊	<u>171,001</u>	<u>273,678</u>	<u>1,893</u>	<u>698</u>	<u>25,430</u>	<u>19,428</u>	<u>1,388</u>	<u>493,516</u>
於2024年12月31日：								
成本	193,512	335,711	3,101	2,443	28,074	22,649	1,388	586,878
累計折舊	(22,511)	(62,033)	(1,208)	(1,745)	(2,644)	(3,221)	–	(93,362)
賬面淨值	<u>171,001</u>	<u>273,678</u>	<u>1,893</u>	<u>698</u>	<u>25,430</u>	<u>19,428</u>	<u>1,388</u>	<u>493,516</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇	廠房及 機器	辦公設備 及其他 設備	機動車輛	採礦基礎 設施	復原相關 資產	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	人民幣千元
2025年5月31日								
於2025年1月1日：								
成本	193,512	335,711	3,101	2,443	28,074	22,649	1,388	586,878
累計折舊	(22,511)	(62,033)	(1,208)	(1,745)	(2,644)	(3,221)	—	(93,362)
賬面淨值	<u>171,001</u>	<u>273,678</u>	<u>1,893</u>	<u>698</u>	<u>25,430</u>	<u>19,428</u>	<u>1,388</u>	<u>493,516</u>
於2025年1月1日，扣除								
累計折舊	171,001	273,678	1,893	698	25,430	19,428	1,388	493,516
添置	—	—	—	—	—	—	5,875	5,875
對環境修復撥備變動的影響	—	—	—	—	—	277	—	277
轉撥自在建工程	—	1,079	8	—	—	—	(1,087)	—
期內折舊撥備	<u>(3,922)</u>	<u>(13,725)</u>	<u>(222)</u>	<u>(132)</u>	<u>(562)</u>	<u>(477)</u>	<u>—</u>	<u>(19,040)</u>
於2025年5月31日，扣除								
累計折舊	<u>167,079</u>	<u>261,032</u>	<u>1,679</u>	<u>566</u>	<u>24,868</u>	<u>19,228</u>	<u>6,176</u>	<u>480,628</u>
於2025年5月31日：								
成本	193,512	336,790	3,109	2,443	28,074	22,926	6,176	593,030
累計折舊	<u>(26,433)</u>	<u>(75,758)</u>	<u>(1,430)</u>	<u>(1,877)</u>	<u>(3,206)</u>	<u>(3,698)</u>	<u>—</u>	<u>(112,402)</u>
賬面淨值	<u>167,079</u>	<u>261,032</u>	<u>1,679</u>	<u>566</u>	<u>24,868</u>	<u>19,228</u>	<u>6,176</u>	<u>480,628</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年5月31日，尚未取得若干物業、廠房及設備（總賬面淨值分別為人民幣7,715,000元、人民幣5,062,000元、人民幣83,189,000元及零）的所有權證。

14. 租賃

貴公司作為承租人

貴公司就經營活動中使用的租賃土地訂有租賃合同。我們已就租賃租賃期為33至50年的租賃土地一次性支付一筆總價款，且根據租賃條款不會進行任何後續付款。

(a) 使用權資產

於相關期間，貴公司使用權資產之賬面值及變動如下：

	租賃土地
	人民幣千元
於2022年1月1日（未經審核）	12,146
添置	83,642
折舊費	<u>(1,720)</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日	94,068
折舊費	<u>(2,763)</u>

附錄一

會計師報告

	租賃土地
	人民幣千元
於2023年12月31日及2024年1月1日	91,305
折舊費	(2,763)
於2024年12月31日	88,542
折舊費	(1,152)
於2025年5月31日	87,390

(b) 於損益中確認的租賃相關金額如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
使用權資產的折舊費	1,720	2,763	2,763	1,152	1,152
與短期及低價值租賃相關的開支	992	84	157	16	133
於損益確認的總金額	2,712	2,847	2,920	1,168	1,285

貴公司作為出租人

貴公司根據經營租賃安排將其若干倉庫租予第三方。貴公司於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年5月31日止五個月確認的租金收入分別為零、人民幣69,000元、人民幣40,000元、人民幣17,000元（未經審核）及人民幣17,000元。

於各相關期間末及2024年5月31日，貴公司於未來期間根據與其租戶簽訂的不可撤銷經營租賃應收的未貼現租賃付款如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
一年以內	96	40	20	40	3
一年後但兩年內	40	20	—	3	—
兩年後但三年內	20	—	—	—	—
總計	156	60	20	43	3

附錄一

會計師報告

15. 其他無形資產

	採礦權
	人民幣千元
2022年12月31日	
於2022年1月1日的成本，扣除累計攤銷（未經審核）.....	141,900
年內計提攤銷.....	(2,988)
於2022年12月31日	138,912
於2022年12月31日	
成本	141,900
累計攤銷.....	(2,988)
賬面淨值.....	138,912
2023年12月31日	
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	138,912
年內計提攤銷.....	(4,808)
於2023年12月31日	134,104
於2023年12月31日	
成本	141,900
累計攤銷.....	(7,796)
賬面淨值.....	134,104
2024年12月31日	
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	134,104
年內計提攤銷.....	(5,699)
於2024年12月31日	128,405
於2024年12月31日	
成本	141,900
累計攤銷.....	(13,495)
賬面淨值.....	128,405
2025年5月31日	
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	128,405
期內計提攤銷.....	(2,835)
於2025年5月31日	125,570
於2025年5月31日	
成本	141,900
累計攤銷.....	(16,330)
賬面淨值.....	125,570

附錄一

會計師報告

16. 遞延稅項

於各相關期間的遞延稅項資產及負債變動如下：

遞延稅項資產

	資產減值	復墾撥備	遞延收入	可用以與 將來應課稅 溢利抵銷之虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日（未經審核）.....	347	3,118	1,526	—	4,991
自年內損益（扣除）／抵免的遞延稅項....	(263)	156	(56)	1,613	1,450
於2022年12月31日的 遞延稅項資產總額	84	3,274	1,470	1,613	6,441
於2023年1月1日	84	3,274	1,470	1,613	6,441
自年內損益抵免／（扣除）的遞延稅項....	6	141	(168)	(1,613)	(1,634)
於2023年12月31日的遞延稅項資產總額..	90	3,415	1,302	—	4,807
於2024年1月1日	90	3,415	1,302	—	4,807
自年內損益抵免／（扣除）的遞延稅項....	4	404	(4)	—	404
於2024年12月31日的遞延稅項資產總額..	94	3,819	1,298	—	5,211
於2025年1月1日	94	3,819	1,298	—	5,211
自期內損益抵免／（扣除）的遞延稅項....	16	99	(16)	—	99
於2025年5月31日的遞延稅項資產總額...	110	3,918	1,282	—	5,310

遞延稅項負債

	折舊撥備超過 相關折舊	復原相關資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日（未經審核）.....	—	3,118	3,118
自年內損益扣除／（抵免）的遞延稅項.....	3,779	(149)	3,630
於2022年12月31日的遞延稅項負債總額.....	3,779	2,969	6,748
於2023年1月1日	3,779	2,969	6,748
自年內損益扣除／（抵免）的遞延稅項.....	508	(148)	360
於2023年12月31日的遞延稅項負債總額.....	4,287	2,821	7,108
於2024年1月1日	4,287	2,821	7,108
自年內損益扣除的遞延稅項	5,240	93	5,333
於2024年12月31日的遞延稅項負債總額.....	9,527	2,914	12,441
於2025年1月1日	9,527	2,914	12,441
自期內損益抵免的遞延稅項	(417)	(30)	(447)
於2025年5月31日的遞延稅項負債總額.....	9,110	2,884	11,994

附錄一

會計師報告

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的財務狀況表抵銷。就財務報告目的之 貴公司遞延稅項結餘分析如下：

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已於財務狀況表確認之遞延稅項資產淨值	-	-	-	-
已於財務狀況表確認之遞延稅項負債淨額	307	2,301	7,230	6,684

17. 其他非流動資產

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
在建工程預付款項	736	-	-	-

18. 存貨

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	9,104	11,256	13,155	10,952
在製品	6,717	15,395	17,963	34,485
製成品	12,084	14,568	16,156	22,680
總計	27,905	41,219	47,274	68,117

19. 貿易應收款項及應收票據

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收票據	24,801	38,380	46,745	31,939
貿易應收款項	2,012	4,344	6,807	8,782
減值	(218)	(450)	(574)	(686)
賬面淨值	26,595	42,274	52,978	40,035

貴公司通常要求客戶在交貨前付款。然而，基於客戶的規模、財務狀況、經營業績以及過往合同履行情況，貴公司與部分客戶進行賒銷，並給予最長達90天的信貸期，其中每名客戶均設有信貸額上限。貴公司致力嚴格控制其未償還應收款項，並設有信貸控制部門以盡量減低信貸風險。高級管理層定期審閱逾期結餘。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信貸增強措施。貿易應收款項不計息。

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，貿易應收款項（基於發票日期及扣除虧損撥備）的賬齡分析如下：

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	1,577	3,671	5,313	6,190
3至6個月	33	157	897	1,373
6至12個月	120	17	1	520
1至3年	54	47	—	1
超過3年	10	2	22	12
總計	<u>1,794</u>	<u>3,894</u>	<u>6,233</u>	<u>8,096</u>

貿易應收款項減值虧損撥備的變動情況如下：

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	150	218	450	574
減值虧損淨額	68	236	124	112
撇銷為無法收回的款項	—	(4)	—	—
於年／期末	<u>218</u>	<u>450</u>	<u>574</u>	<u>686</u>

貿易應收款項的可收回性乃根據預期信貸虧損模式進行減值分析，並使用撥備矩陣計量預期信貸虧損。於確定減值時，管理層需要考慮結餘賬齡、是否存在爭議、近期歷史支付模式、有關交易對手方信用度的任何其他可用信息以及宏觀經濟的影響，從而作出判斷及估計。

以下所載為 貴公司貿易應收款項的信用風險敞口的資料：

於2022年12月31日

	1年內	1至3年	超過3年	總計
預期信貸利率	5.05%	8.47%	92.37%	10.83%
賬面總值 (人民幣千元)	1,822	59	131	2,012
預期信貸虧損 (人民幣千元)	<u>92</u>	<u>5</u>	<u>121</u>	<u>218</u>

於2023年12月31日

	個別基準	1年內	1至3年	超過3年	總計
預期信貸利率	100.00%	5.01%	27.69%	98.35%	10.36%
賬面總值 (人民幣千元)	110	4,048	65	121	4,344
預期信貸虧損 (人民幣千元)	<u>110</u>	<u>203</u>	<u>18</u>	<u>119</u>	<u>450</u>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	個別基準	1年內	1至3年	超過3年	總計
預期信貸利率.....	100.00%	5.00%	32.07%	86.59%	8.43%
賬面總值(人民幣千元).....	105	6,538	–	164	6,807
預期信貸虧損(人民幣千元).....	105	327	–	142	574

於2025年5月31日

	個別基準	1年內	1至3年	超過3年	總計
預期信貸利率.....	100.00%	5.02%	50.00%	92.73%	7.81%
賬面總值(人民幣千元).....	105	8,510	2	165	8,782
預期信貸虧損(人民幣千元).....	105	427	1	153	686

由於應收票據是由信譽良好且無近期違約記錄的銀行進行結算，故於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，應收票據的預期信貸虧損甚微。應收票據的到期日通常為一至六個月。

貴公司將計入應收票據及按公平值計入其他全面收益的債務投資的若干應收票據(均已獲中國內地銀行承兌)背書至其若干供應商，以結清應付該等供應商的貿易及其他應付款項。更多詳情載於歷史財務資料附註34。

20. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應收款項.....	1,071	211	285	250
向供應商作出的墊款.....	3,308	3,376	2,403	3,166
可收回增值稅.....	984	6,810	801	1,280
可收回所得稅.....	–	–	2,356	3,869
遞延[編纂].....	–	–	[編纂]	[編纂]
減值.....	(202)	(14)	(53)	(53)
總計.....	5,161	10,383	25,121	31,623

其他應收款項為無抵押、不計息且按要求償還。

貴公司已採用一般方法計算其他應收款項之預期信貸虧損。貴公司計算預期信貸虧損率時考慮過往虧損率並按前瞻性宏觀經濟數據作出調整。

附錄一

會計師報告

下表載列2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的信貸風險敞口及其他應收第三方款項的預期信貸虧損（根據估計平均信貸虧損率進行整體評估）的資料：

	2022年12月31日		
	平均虧損率	賬面總值	減值虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
其他應收款項.....	18.86%	1,071	202
	2023年12月31日		
	平均虧損率	賬面總值	減值虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
其他應收款項.....	6.64%	211	14
	2024年12月31日		
	平均虧損率	賬面總值	減值虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
其他應收款項.....	18.60%	285	53
	2025年5月31日		
	平均虧損率	賬面總值	減值虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
其他應收款項.....	21.20%	250	53

21. 按公平值計入其他全面收益的債務投資

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	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：				
應收票據.....	12,401	1,453	19,185	18,576

對於持有以收取合約現金流量及出售金融資產的應收票據，如果資產的現金流量僅代表支付本金和利息，則應收票據「按公平值計入其他全面收益的金融資產」（「按公平值計入其他全面收益的金融資產」）計量。

貴公司認為，由於交易對手為信貸評級良好的銀行，很可能獲得付款，故信貸風險有限，而預期信貸虧損亦被視為不重大。

附 錄 一

會 計 師 報 告

22. 現金及現金等價物

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	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	95,085	32,564	71,694	62,478
現金及現金等價物	95,085	32,564	71,694	62,478

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，貴公司以美元（「美元」）計值的現金及現金等價物分別約為人民幣177,000元、零、人民幣779,000元及人民幣1,458,000元。貴公司持有的餘下現金及現金等價物以人民幣計值。

人民幣不能自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地外匯管理條例以及結匯、售匯及付匯管理規定，貴公司獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮息賺取利息。銀行結餘乃存放於信譽良好及近期並無違約記錄的銀行。現金及現金等價物的賬面值與其公平值相若。

23. 貿易及其他應付款項

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買物業、廠房及設備以及其他無形資產的				
應付款項	85,352	42,765	80,723	61,812
應付股息	55,311	—	—	—
貿易應付款項(a)	18,269	49,676	43,635	38,902
合約負債(b)	4,313	3,060	2,407	4,277
應付工資及福利	9,434	6,820	7,458	6,854
其他應付稅項	9,609	2,852	1,415	3,317
其他應付款項(c)	3,014	5,869	18,774	7,861
按金	1,606	2,237	2,262	2,046
其他流動負債	561	398	312	557
總計	187,469	113,677	156,986	125,626

(a) 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，貿易應付款項（基於發票日期）的賬齡分析如下：

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	17,631	49,192	43,561	38,587
1至2年	510	248	6	252
2至3年	3	166	4	—
超過3年	125	70	64	63
總計	18,269	49,676	43,635	38,902

(b) 合約負債包括因銷售貨品而自客戶收到的短期墊款。

(c) 其他應付款項不計息。

附 錄 一

會 計 師 報 告

24. 撥備

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
復墾撥備.....	21,824	22,765	25,463	26,117
減：即期部分.....	—	—	—	—
非即期部分.....	21,824	22,765	25,463	26,117

貴公司就礦區年限、礦山關閉時間和未來期間將產生恢復成本的估算確認一項環境修復撥備。該撥備將根據更新的礦山修復計劃重新估算。

復墾撥備現值的變動情況如下：

	截至12月31日止年度			於2025年
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初.....	20,785	21,824	22,765	25,463
利息增值.....	1,039	941	833	377
貼現率變動.....	—	—	1,626	277
估計復墾成本變動.....	—	—	239	—
於年／期末.....	21,824	22,765	25,463	26,117

25. 計息銀行及其他借款

	於2022年12月31日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
即期			
銀行借款－無抵押.....	—	—	—
非即期			
銀行借款－無抵押.....	—	—	—
總計.....			—
	於2023年12月31日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
即期			
銀行借款－無抵押.....	2.50	2024年	24,145
非即期			
銀行借款－無抵押.....	2.90-3.00	2025年至2030年	153,000
總計.....			177,145

附錄一

會計師報告

	於2024年12月31日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
即期			
銀行借款－無抵押.....	2.50	2025年	6,141
非即期			
銀行借款－無抵押.....	2.30-2.90	2026年至2030年	178,100
其他借款－無抵押*.....	2.30-2.55	2032年	80,000
總計			264,241

	於2025年5月31日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
即期			
銀行借款－無抵押.....	2.30	2025年	7,097
其他借款－無抵押*.....	2.30	2025年	269
非即期			
銀行借款－無抵押.....	2.30-2.90	2026年至2030年	178,100
其他借款－無抵押*.....	2.30	2032年	80,000
總計			265,466

* 於2024年12月31日及2025年5月31日，無抵押其他借款人民幣80,000,000元來自母公司淮北礦業集團，其中利息每季支付。貴公司於2032年9月才會償還該借款人民幣80,000,000元，及其他借款人民幣269,000元已於2025年6月支付。有關進一步詳情載於歷史財務資料附註32。

於各相關期間末，所有借款無抵押。

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析為：				
於下列日期償還的銀行及其他借款：				
1年內	—	24,145	6,141	7,366
於第2年	—	6,000	24,000	24,000
第3年至第5年（包括首尾兩年）	—	132,000	186,000	186,000
5年以上	—	15,000	48,100	48,100
總計	—	177,145	264,241	265,466

貴公司的借款均以人民幣計值，並按浮動利率計息。

附錄一

會計師報告

26. 遞延收入

於各相關期間末，遞延收入的變動如下：

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	15,558	14,701	13,033	12,503
於年／期內已收補助	—	—	206	—
計入年／期內損益	(857)	(1,668)	(736)	(303)
於年／期末	14,701	13,033	12,503	12,200

所收取的與資產相關的政府補助於遞延收入確認，並於相關資產的預期或餘下可使用年內轉撥入損益。

27. 股本

	普通股數目	繳足股本	股本
		人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日（未經審核）	—	31,145	—
股東注資（附註a）	—	19,835	—
於改制為股份有限公司後發行普通股（附註b）	50,980,400	(50,980)	50,980
發行普通股（附註c）	19,906,617	—	19,907
於2022年12月31日及2023年1月1日	70,887,017	—	70,887
發行普通股（附註d）	2,007,299	—	2,007
於2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日	72,894,316	—	72,894

附註：

- (a) 於2021年12月，貴公司與淮北市建投交通投資有限公司（「淮北交投」）訂立注資協議，據此，總資本人民幣126,241,000元注入貴公司。代價人民幣26,000,000元已於2021年支付，人民幣5,145,000元及人民幣20,855,000元已於截至2021年12月31日止年度分別計入貴公司的繳足股本及資本儲備。餘下代價人民幣100,241,000元已於2022年3月支付，人民幣19,835,000元及人民幣80,406,000元已於截至2022年12月31日止年度分別計入貴公司的繳足股本及資本儲備。
- (b) 於2022年6月，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。貴公司截至轉換基準日的資產淨值（包括繳足股本、其他儲備及保留溢利）約人民幣239,724,000元轉換為50,980,000股每股面值人民幣1.00元的普通股。已轉換資產淨值超出普通股面值的部分人民幣188,744,000元計入貴公司的股份溢價。
- (c) 於2022年6月20日，貴公司與兩位股東淮北礦業集團及淮北交投訂立注資協議，據此，總資本人民幣102,320,000元注入貴公司。淮北礦業集團根據估值人民幣81,319,000元以土地使用權出資，人民幣15,821,000元及人民幣65,498,000元分別計入貴公司的股本及股份溢價。出讓土地使用權證已於2022年8月完成。淮北交投現金出資人民幣21,001,000元，人民幣4,086,000元及人民幣16,915,000元分別計入貴公司的股本及股份溢價。代價已於2022年6月前以現金繳足。

附錄一

會計師報告

- (d) 於2023年4月，貴公司於全國中小企業股份轉讓系統按每股人民幣5.48元的發售價向淮北皖淮投資有限公司定向發行2,007,299股普通股。股本的最終面值（每股人民幣1.00元）人民幣2,007,000元計入貴公司的股本。發行所得款項總額人民幣11,000,000元扣除股份發行開支人民幣547,000元超出股本面值人民幣8,446,000元的部分計入貴公司的股份溢價。

28. 儲備

於相關期間及截至2024年5月31日止五個月，貴公司的儲備金額及其變動於權益變動表呈列。

股份溢價

貴公司的股份溢價指貴公司股東於改制為股份有限公司後所貢獻的股份溢價。

資本儲備

貴公司的資本儲備指貴公司股東於改制為股份有限公司前所貢獻的股份溢價。

法定盈餘儲備

根據中國公司法及貴公司組織章程細則，貴公司須將根據中國會計準則釐定的稅後利潤的10%轉撥至法定盈餘儲備，直至儲備達貴公司法定繳足股本的50%。受中國公司法所載若干限制規限，部分儲備可能轉變為抵銷虧損或增加繳足資本／股本，惟資本化後餘額不少於法定繳足股本的25%。

專項儲備

根據中國財政部及國家安全生產監督管理局於2012年2月聯合發出，並於2022年11月修訂的有關安全生產費用的通知，貴公司須根據所提取的礦山產量建立安全基金盈餘儲備。安全基金僅可轉讓至保留盈利，以於安全有關的開支產生時予以抵銷，包括安全保護設施及設備保養以及安全生產檢查、諮詢及培訓有關的開支。

29. 現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

截至2022年12月31日止年度，貴公司因出資而擁有使用權資產的非現金添置人民幣81,319,000元。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年5月31日止五個月，貴公司將中國內地銀行承兌的若干應收票據背書至其若干供應商，以結清應付該等供應商的賬面值分別為人民幣46,426,000元、人民幣115,193,000元、人民幣112,945,000元、人民幣44,244,000元（未經審核）及人民幣66,933,000元的貿易及其他應付款項，其中物業、廠房及設備以及其他無形資產的非現金添置人民幣6,495,000元、人民幣82,637,000元、人民幣33,105,000元、人民幣13,486,000元（未經審核）及人民幣3,687,000元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(b) 融資活動產生的負債變動

	計息銀行及 其他借款	計入貿易及 其他應付款項
	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日(未經審核).....	—	—
已宣派股息.....	—	55,311
於2022年12月31日及2023年1月1日.....	—	55,311
融資活動產生／(所用)的現金流量.....	175,321	(55,311)
利息開支.....	1,824	—
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	177,145	—
融資活動產生的現金流量.....	80,588	(8,569)
利息開支.....	6,508	—
添置.....	—	19,608
於2024年12月31日.....	264,241	11,039
融資活動產生的現金流量.....	(1,590)	(13,382)
利息開支.....	2,815	—
添置.....	—	4,725
於2025年5月31日.....	265,466	2,382
於2024年1月1日.....	177,145	—
融資活動產生的現金流量.....	49,627	—
利息開支.....	2,364	—
於2024年5月31日(未經審核).....	229,136	—

(c) 租賃現金流出總額

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動以內.....	21	68	80	20	45
總計.....	21	68	80	20	45

30. 或然負債

於各相關期間末，貴公司並無任何或然負債。

31. 承擔

於各相關期間末，貴公司有以下資本承擔。

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但尚未計提撥備：				
廠房及機器.....	304,920	135,565	—	80
總計.....	304,920	135,565	—	80

附錄一

會計師報告

32. 關聯方交易

(1) 名稱及關係

關聯方名稱	與 貴公司的關係
淮北礦業集團	母公司
淮北礦業控股股份有限公司及其子公司（「淮北礦業控股」）	受母公司控制
Anhui Xiangwang Medical & Health Co., Ltd.及其子公司（「Anhui Xiangwang」）	受母公司控制
安徽紫朔環境工程技術有限公司（「安徽紫朔」）	受母公司控制
Huaibei Industry Architecture Design Institute Co., Ltd.（「Huaibei Industry」）	受母公司控制
Huaibei Mining Media Technology Co., Ltd.（「Huaibei Mining Media Tech.」）	受母公司控制
淮北朔里礦業有限責任公司（「淮北朔里礦業」）	受母公司控制
安徽福岩環保裝備科技有限責任公司（「安徽福岩」）	受母公司控制
淮北石台礦業有限責任公司（「淮北石台」）	受母公司控制
淮北交投	有重大影響力的股東

(2) 重大關聯方交易

除歷史財務資料其他部分所詳述的交易外，於相關期間及截至2024年5月31日止五個月，貴公司與關聯方進行的交易如下：

		截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	附註	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
向關聯方出售：						
淮北礦業控股.....	(i)	657	489	2,010	120	—
安徽紫朔	(i)	—	—	2,973	—	2,757
向關聯方採購服務：						
Anhui Xiangwang.....	(ii)	516	60	164	40	20
安徽紫朔	(ii)	443	—	—	—	—
Huaibei Industry.....	(ii)	142	—	1,168	300	—
淮北礦業集團.....	(ii)	—	38	21	4	84
Huaibei Mining Media Tech.	(ii)	—	51	15	11	18
淮北礦業控股.....	(ii)	5,133	847	675	225	137
向關聯方購買材料：						
Anhui Xiangwang.....	(ii)	2	135	—	—	—
淮北礦業控股.....	(ii)	4,762	7,656	18	—	—
淮北朔里礦業.....	(ii)	9,434	—	—	—	—

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	附註	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
向關聯方購買設備：						
安徽紫朔		—	4,204	—	—	—
淮北礦業控股.....	(ii)	13,133	903	802	—	—
淮北朔里礦業.....	(ii)	—	491	—	—	—
來自關聯方的利息收入：						
淮北礦業控股.....	(iii)	308	37	2	1	—
轉撥自關聯方的資金：						
淮北礦業控股.....	(iii)	39,977	10,450	3,472	3,395	—
向關聯方支付利息開支：						
淮北礦業集團.....	(iv)	—	—	583	—	673
關聯方租賃：						
淮北礦業集團.....	(v)	158	—	—	—	—
淮北朔里礦業.....	(v)	600	—	—	—	—
關聯方借款：						
淮北礦業集團.....	(iv)	—	—	80,000	—	—
收取出售子公司的代價：						
淮北礦業集團.....	(vi)	32,798	—	—	—	—

附註：

- (i) 與關聯方的銷售交易價格乃按正常的商業條款經公平磋商釐定，及與 貴公司與主要客戶開展業務的基準相若。
- (ii) 採購交易價格乃由訂約方經參考市場上相若交易的實際成本及費用後按相互協定的條款釐定。
- (iii) 轉撥自關聯方的資金主要指來自淮北礦業控股的子公司Huaibei Mining Group Finance Co., Ltd.的現金流量淨額。利息收入按Huaibei Mining Group Finance Co., Ltd.公佈的利率計算，該利率與向其他公司提供者相若。
- (iv) 關聯方借款為無抵押，按浮動利率計息，須於還款期內償還。
- (v) 交易價按與向其他公司所提供者相若的報價及條款作出。
- (vi) 於2021年12月， 貴公司以代價人民幣32,798,000元向淮北礦業集團出售其於安徽福岩的股權，產生出售收益人民幣12,349,000元。代價於2022年悉數收取。

附錄一

會計師報告

(3) 與關聯方的其他交易

與關聯方其他交易的詳情載於歷史財務資料附註27。

(4) 未償還關聯方結餘

與貿易活動有關的結餘

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項：				
Huaibei Industry	20	—	120	—
淮北礦業控股	135	931	863	98
淮北交投	4,174	—	—	—
淮北礦業集團	51,138	5	20	95
安徽紫朔	—	627	9	9
Huaibei Mining Media Tech	—	—	5	—
淮北石台	395	—	—	—
淮北朔里礦業	64,200	—	—	—

貿易應收款項及應收票據：

淮北礦業控股	—	321	335	—
安徽紫朔	—	—	3,360	—

預付款項、其他應收款項及其他資產：

安徽福岩	239	—	—	—
淮北礦業控股	365	121	121	121
淮北礦業集團	—	146	170	170

與非貿易活動有關的結餘

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

計息銀行及其他借款：

淮北礦業集團	—	—	80,000	80,269
------------------	---	---	--------	--------

現金及現金等價物：

淮北礦業控股	13,922	3,472	—	—
------------------	--------	-------	---	---

(5) 貴公司主要管理人員的薪酬

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025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
短期僱員福利	1,257	1,107	2,378	753	1,410
退休金計劃供款	208	509	912	333	398
已付主要管理人員的薪酬總額	1,465	1,616	3,290	1,086	1,808

董事及主要行政人員酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

附錄一

會計師報告

33. 按類別劃分的金融工具

於各相關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

2022年12月31日

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
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產.....	—	869	869
按公平值計入其他全面收益的債務投資 (附註21).....	12,401	—	12,401
貿易應收款項及應收票據(附註19).....	—	26,595	26,595
現金及現金等價物(附註22).....	—	95,085	95,085
總計.....	12,401	122,549	134,950

金融負債

	按攤銷成本計量的 金融負債
	人民幣千元
計入貿易及其他應付款項的金融負債.....	163,552

2023年12月31日

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
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產.....	—	197	197
按公平值計入其他全面收益的債務投資 (附註21).....	1,453	—	1,453
貿易應收款項及應收票據(附註19).....	—	42,274	42,274
現金及現金等價物(附註22).....	—	32,564	32,564
總計.....	1,453	75,035	76,488

附錄一

會計師報告

金融負債

	按攤銷成本計量的 金融負債
	人民幣千元
計入貿易及其他應付款項的金融負債	100,547
計息銀行及其他借款 (附註25)	177,145
總計	277,692

2024年12月31日

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
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	—	232	232
按公平值計入其他全面收益的債務投資 (附註21)	19,185	—	19,185
貿易應收款項及應收票據 (附註19)	—	52,978	52,978
現金及現金等價物 (附註22)	—	71,694	71,694
總計	19,185	124,904	144,089

金融負債

	按攤銷成本計量的 金融負債
	人民幣千元
計入貿易及其他應付款項的金融負債	145,394
計息銀行及其他借款 (附註25)	264,241
總計	409,635

2025年5月31日

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
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產	—	197	197
按公平值計入其他全面收益的債務投資 (附註21)	18,576	—	18,576
貿易應收款項及應收票據 (附註19)	—	40,035	40,035
現金及現金等價物 (附註22)	—	62,478	62,478
總計	18,576	102,710	121,286

附錄一

會計師報告

金融負債

	按攤銷成本計量的 金融負債
	人民幣千元
計入貿易及其他應付款項的金融負債	110,621
計息銀行及其他借款(附註25)	265,466
總計	376,087

34. 轉讓金融資產

未全部終止確認的已轉讓金融資產

貴公司將均已獲中國內地銀行承兌應收票據中的若干應收票據(「背書票據」)背書至其若干供應商，以結清應付該等供應商的貿易及其他應付款項(「背書」)。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，尚未到期背書票據的總額分別為人民幣9,265,000元、人民幣37,711,000元、人民幣25,184,000元及人民幣23,375,000元。董事認為，貴公司已保留重大風險及回報，包括與該等背書票據相關的違約風險，因此，貴公司繼續全額確認背書票據的賬面值及相關已結算的貿易應付款項。於背書後，貴公司並無保留使用背書票據的任何權利，包括將背書票據出售、轉讓或質押予任何其他第三方。

全部終止確認的已轉讓金融資產

貴公司將計入按公平值計入其他全面收益的債務投資中的若干應收票據(「終止確認票據」)(均已獲中國內地銀行承兌)背書至其若干供應商，以結清應付該等供應商的貿易及其他應付款項。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，尚未到期終止確認票據的總額分別為人民幣6,363,000元、人民幣26,744,000元、人民幣21,596,000元及人民幣32,688,000元。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，終止確認票據到期日為一至六個月。根據中國票據法，終止確認票據持有人可對貴公司在內的任何、多個或全部終止確認票據責任人行使追索權，而不考慮先後順序(「持續性參與」)。董事認為，在未發生承兌銀行違約的情況下，貴公司遭終止確認票據持有人索賠的風險甚微。貴公司已將有關終止確認票據的絕大部分風險及回報轉移。因此，其已取消確認終止確認票據及相關貿易應付款項的全部賬面值。貴公司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量而承受損失的最高風險相當於其賬面值。董事認為，貴公司對終止確認票據的持續性參與的公平值並不重大。

於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年5月31日止五個月，貴公司於轉讓背書票據當日並無確認任何損益。貴公司均無於年內或累計確認持續性參與的任何損益。背書乃於年內平均作出。

附錄一

會計師報告

35. 金融工具的公平值及公平值等級

貴公司金融工具（賬面值與公平值合理相若者除外）的賬面值及公平值如下：

	賬面值				公平值			
	於12月31日			於2025年	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	5月31日	2022年	2023年	2024年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產								
按公平值計入其他全面收益的								
債務投資.....	12,401	1,453	19,185	18,576	12,401	1,453	19,185	18,576
金融負債								
計息銀行及其他借款的								
非即期部分.....	-	153,000	258,100	258,100	-	141,221	247,999	257,317

管理層已評估現金及現金等價物、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應收款項及應收票據、計入貿易及其他應付款項的金融負債及計息銀行及其他借款（即期部分）的公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期所致。

貴公司由財務經理領導的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價值的變動並決定應用於估值的主要輸入數據。董事定期就財務回報審閱金融工具公平值計量的結果。

金融資產及負債的公平值按工具於自願買賣雙方在當前交易（強迫或清盤出售除外）中可交換的金額入賬。公平值乃按下列方法及假設估計：

計息銀行及其他借款非即期部分的公平值乃透過折現預期未來現金流量計算，折現時使用當前於期限、信貸風險及餘下到期時間方面相若的工具的息率。貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日擁有計息銀行及其他借款的不履約風險所導致的公平值變動獲評估屬不重大。

附錄一

會計師報告

公平值層級

下表列示 貴公司金融工具的公平值計量層級：

按公平值計量的資產：

2022年12月31日

	使用以下各項進行的公平值計量			總計
	於活躍 市場的報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 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.....	—	12,401	—	12,401

2023年12月31日

	使用以下各項進行的公平值計量			總計
	於活躍 市場的報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 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.....	—	1,453	—	1,453

2024年12月31日

	使用以下各項進行的公平值計量			總計
	於活躍 市場的報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 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.....	—	19,185	—	19,185

2025年5月31日

	使用以下各項進行的公平值計量			總計
	於活躍市場 的報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 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.....	—	18,576	—	18,576

於相關期間，金融資產及金融負債並無公平值計量第一級與第二級之間的轉撥，亦無從第三級轉入或轉出。

附錄一

會計師報告

已披露公平值的負債：

於2022年12月31日，貴公司並無任何按公平值計量的金融負債。

2023年12月31日

	使用以下各項進行的公平值計量			總計
	於活躍 市場的報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 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
計息銀行及其他借款	—	141,221	—	141,221

2024年12月31日

	使用以下各項進行的公允價值計量			總計
	於活躍 市場的報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 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
計息銀行及其他借款	—	247,999	—	247,999

2025年5月31日

	使用以下各項進行的公平值計量			總計
	於活躍市場 的報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 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
計息銀行及其他借款	—	257,317	—	257,317

36. 財務風險管理目標及政策

貴公司的主要金融工具包括計息銀行及其他借款以及現金及現金等價物。該等金融工具的主要目的乃為貴公司的經營募集資金。貴公司擁有多項其他金融資產及負債，如貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產以及計入貿易及其他應付款項的金融負債（均直接來自其經營業務）。

貴公司金融工具產生的主要風險為利率風險、信貸風險及流動資金風險。一般而言，貴公司對其風險管理採取保守策略。為將貴公司所面臨的該等風險降至最低，貴公司並無使用任何衍生及其他工具作對沖目的。貴公司未持有或發行可供交易的衍生金融工具。董事會審閱並同意各項風險管理政策，其概述如下。

附錄一

會計師報告

(a) 利率風險

貴公司面臨主要與附註25所載 貴公司計息銀行及其他浮動利率借款有關的市場利率變動風險。貴公司並無使用衍生金融工具對沖利率風險並以浮動利率獲得全部銀行借款。

下表顯示在所有其他變量保持不變的情況下，貴公司除稅前利潤及 貴公司股本對利率可能出現的合理波動的敏感度。

	基準點 增加／(減少)	除稅前 利潤增加／(減少) 人民幣千元	股本 增加／(減少)* 人民幣千元
2022年12月31日			
倘利率上升.....	25	—	—
倘利率下降.....	(25)	—	—
2023年12月31日			
倘利率上升.....	25	(383)	—
倘利率下降.....	(25)	383	—
2024年12月31日			
倘利率上升.....	25	(660)	—
倘利率下降.....	(25)	660	—
2025年5月31日			
倘利率上升.....	25	(271)	—
倘利率下降.....	(25)	271	—

* 不包括保留利潤

(b) 信貸風險

貴公司僅與認可及有信譽的客戶交易，毋須抵押擔保。貴公司的政策為，所有欲按信貸條款交易的客戶須進行信用驗證程序。為使信貸風險最小化，貴公司定期審閱各單筆貿易應收款項的可回收金額，且管理層亦有監測程序，以確保就收回逾期應收款項採取後續行動。據此，貴公司董事認為 貴公司的信貸風險已大幅減小。

最大敞口及年末階段

下表載列基於 貴公司信貸政策的信貸質素及最大信貸風險敞口，主要以逾期資料為基準（除非無需耗費過多成本或努力即可獲得其他資料），以及於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的年末階段分類。

呈列金額為金融資產的賬面總值。

附錄一

會計師報告

2022年12月31日

	12個月	全期預期信貸虧損			
	預期信貸虧損				
	第1階段	第2階段	第3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
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	1,071	—	—	—	1,071
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	26,813	26,813
按公平值計入其他全面收益的 債務投資	12,401	—	—	—	12,401
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	95,085	—	—	—	95,085
總計	108,557	—	—	26,813	135,370

2023年12月31日

	12個月	全期預期信貸虧損			
	預期信貸虧損				
	第1階段	第2階段	第3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
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	211	—	—	—	211
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	42,724	42,724
按公平值計入其他全面收益的 債務投資	1,453	—	—	—	1,453
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	32,564	—	—	—	32,564
總計	34,228	—	—	42,724	76,952

2024年12月31日

	12個月	全期預期信貸虧損			
	預期信貸虧損				
	第1階段	第2階段	第3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
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	285	—	—	—	285
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	53,552	53,552
按公平值計入其他全面收益的 債務投資	19,185	—	—	—	19,185
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	71,694	—	—	—	71,694
總計	91,164	—	—	53,552	144,716

附錄一

會計師報告

2025年5月31日

	12個月	全期預期信貸虧損			
	預期信貸虧損				
	第1階段	第2階段	第3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
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	250	—	—	—	250
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	40,721	40,721
按公平值計入其他全面收益的 債務投資	18,576	—	—	—	18,576
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	62,478	—	—	—	62,478
總計	81,304	—	—	40,721	122,025

* 就 貴公司應用簡化方法計算減值的貿易應收款項及應收票據，基於撥備矩陣的資料披露於歷史財務資料附註19。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信貸質素在以下情況下被視為「正常」：該等金融資產並無逾期且並無資料表明自初始確認以來該等金融資產的信貸風險大幅增加。否則，金融資產的信貸質素視為「可疑」。

(c) 流動資金風險

貴公司目標為透過動用計息銀行借款維持資金持續性及靈活性間的平衡。現金流量受持續密切監察。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，根據合約未貼現付款， 貴公司金融負債的到期狀況如下：

	按要求	少於3個月	3至12個月	1至3年	超過3年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2022年12月31日						
計入貿易及其他應付款項 的金融負債	163,552	—	—	—	—	163,552
總計	163,552	—	—	—	—	163,552
	按要求	少於3個月	3至12個月	1至3年	超過3年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日						
計息銀行及其他借款	—	1,419	27,816	38,573	128,163	195,971
計入貿易及其他應付款項 的金融負債	100,547	—	—	—	—	100,547
總計	100,547	1,419	27,816	38,573	128,163	296,518

附錄一

會計師報告

	按要求	少於3個月	3至12個月	1至3年	超過3年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日						
計息銀行及其他借款...	—	1,890	8,238	90,680	191,668	292,476
計入貿易及其他應付款項 的金融負債.....	145,394	—	—	—	—	145,394
總計	<u>145,394</u>	<u>1,890</u>	<u>8,238</u>	<u>90,680</u>	<u>191,668</u>	<u>437,870</u>

	按要求	少於3個月	3至12個月	1至3年	超過3年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2025年5月31日						
計息銀行及其他借款...	—	5,960	7,684	82,616	190,318	286,578
計入貿易及其他應付款項 的金融負債.....	110,621	—	—	—	—	110,621
總計	<u>110,621</u>	<u>5,960</u>	<u>7,684</u>	<u>82,616</u>	<u>190,318</u>	<u>397,199</u>

(d) 資本管理

貴公司資本管理的主要目標為保障 貴公司有能力持續經營並維持健康的資本比率，以支持其業務及最大程度創造股東價值。

貴公司管理其資本架構並根據經濟環境改變進行調整。為維持或調整資本架構， 貴公司或會調整派付予股東的股息、股東的資本回報或發行新股份。

貴公司採用資產負債比率（即債務淨額除以資本總額與債務淨額之和）監控資本。 貴公司於債務淨額計入計息銀行及其他借款、計入貿易及其他應付款項的金融負債減現金及現金等價物。資本指母公司擁有人應佔權益。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的資產負債比率如下：

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款	—	177,145	264,241	265,466
計入貿易及其他應付款項的金融負債	163,552	100,547	145,394	110,621
減：現金及現金等價物	(95,085)	(32,564)	(71,694)	(62,478)
債務淨額.....	<u>68,467</u>	<u>245,128</u>	<u>337,941</u>	<u>313,609</u>
母公司擁有人應佔權益	<u>353,620</u>	<u>407,690</u>	<u>460,292</u>	<u>478,324</u>
資本及債務淨額.....	<u>422,087</u>	<u>652,818</u>	<u>798,233</u>	<u>791,933</u>
資產負債比率.....	<u>16%</u>	<u>38%</u>	<u>42%</u>	<u>40%</u>

37. 相關期間後事項

於2025年5月31日後及直至本報告日期，貴公司並無發生任何重大期後事項。

38. 期後財務報表

貴公司並無就2025年5月31日後任何期間擬備經審核財務報表。