

附錄一

會計師報告

就歷史財務資料致青島國恩科技股份有限公司列位董事及招商證券(香港)有限公司的會計師報告

緒言

我們就第[•]至[•]頁所載的青島國恩科技股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等財務資料包括於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表以及截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2025年10月31日止十個月(「往績記錄期」)的 貴集團綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，包括重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第[•]至[•]頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，其編製以供收錄於 貴公司日期為[•]有關 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司主板進行首次[編纂]的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

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

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以

附錄一

會計師報告

設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價 貴公司董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準，真實而中肯地反映了 貴公司及 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期的財務表現及現金流量。

審閱追加期間比較財務資料

我們已審閱 貴集團的追加期間比較財務資料，此等財務資料包括截至2024年10月31日止十個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及其他解釋資料（「追加期間比較財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準，編製追加期間比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間比較財務資料作出結論。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事宜的人員作出查詢，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，故不能令我們保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就本會計師報告而言，追加期間比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製。

附 錄 一

會 計 師 報 告

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

調整

在編製歷史財務資料時，並無對第I-4頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註13，當中載有 貴公司就往績記錄期所宣派及派付股息的相關資料。

信永中和（香港）會計師事務所有限公司

執業會計師

[•]

執業證書編號：[•]

香港

[•]

貴集團的歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期的綜合財務報表（「相關財務報表」）已由信永中和（香港）會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核。

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

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
		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 (未經審計)	人民幣千元
收入	6	13,406,440	17,438,779	19,187,511	15,863,106	17,443,865
銷售成本		(11,826,476)	(15,838,017)	(17,595,339)	(14,580,724)	(15,632,844)
毛利		1,579,964	1,600,762	1,592,172	1,282,382	1,811,021
其他收入、收益及						
虧損淨額	8	16,245	46,909	337,522	189,095	95,708
銷售及分銷開支		(90,955)	(122,354)	(135,046)	(106,515)	(115,107)
行政開支		(231,085)	(253,707)	(252,315)	(190,949)	(253,875)
研發開支		(386,387)	(566,257)	(591,284)	(446,219)	(548,933)
財務成本	9	(100,876)	(122,742)	(144,568)	(112,756)	(151,781)
分佔合營企業業績		—	—	(5,414)	(2,755)	(14,604)
分佔聯營公司業績		(1,688)	(4,678)	(3,992)	(2,997)	(2,544)
除稅前利潤	11	785,218	577,933	797,075	609,286	819,885
所得稅開支	10	(60,858)	(38,323)	(76,489)	(65,182)	(98,902)
年／期內利潤		724,360	539,610	720,586	544,104	720,983
以下各方應佔：						
— 貴公司擁有人		663,412	471,478	685,232	508,326	712,646
— 非控股權益		60,948	68,132	35,354	35,778	8,337
		724,360	539,610	720,586	544,104	720,983
其他全面虧損						
<i>重新分類至損益的項目：</i>						
換算海外業務產生的						
匯兌差額		—	(30)	(615)	(5,188)	(10,857)
年／期內其他全面開支 ..		—	(30)	(615)	(5,188)	(10,857)
年／期內全面收入總額 ..		724,360	539,580	719,971	538,916	710,126
以下各方應佔：						
— 貴公司擁有人		663,412	471,448	684,617	503,138	701,789
— 非控股權益		60,948	68,132	35,354	35,778	8,337
		724,360	539,580	719,971	538,916	710,126
貴公司擁有人應佔利潤的每						
股盈利(每股人民幣元) ..	14					
— 基本		2.45	1.74	2.56	2.05	2.69
— 攤薄		2.45	1.73	2.56	2.05	2.69

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		於12月31日			於10月31日
附註		2022年	2023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
非流動資產					
物業、廠房及設備	15	3,028,304	3,480,157	5,620,502	5,968,921
使用權資產	16	442,614	490,776	705,878	694,176
投資物業	17	22,315	21,454	2,577	2,284
商譽	18	340,133	340,133	333,630	331,975
無形資產	19	328,799	320,265	309,129	287,455
於合營企業的權益	20	—	—	194,586	179,982
於聯營公司的權益	21	22,695	21,589	17,908	15,812
指定為按公允價值計入其他全面 收益（「按公允價值計入其他 全面收益」）的權益工具	23	5,621	5,621	35,196	35,196
遞延稅項資產	24	71,270	23,732	17,961	19,447
預付款	28	63,151	50,928	100,477	121,021
非流動資產總值		4,324,902	4,754,655	7,337,844	7,656,269
流動資產					
存貨	25	2,432,520	3,085,150	3,377,655	3,790,374
貿易應收款項及應收票據	26	2,168,869	3,065,314	3,454,614	3,525,973
按公允價值計入其他全面收益的 應收票據	27	207,275	221,913	356,224	481,612
其他應收款項、按金及預付款	28	1,640,077	888,210	797,673	864,316
按公允價值計入損益（「按公允價 值計入損益」）的金融資產	29	1,247	31,156	2,471	—
已質押銀行存款	30	687,928	1,262,016	1,010,203	957,866
銀行結餘及現金	30	1,298,034	1,744,791	2,014,764	2,160,454
流動資產總值		8,435,950	10,298,550	11,013,604	11,780,595
流動負債					
貿易及其他應付款項	31	3,374,070	4,348,296	4,755,502	4,828,937
合約負債	32	120,571	99,472	81,650	67,038
稅項負債		26,264	9,313	39,711	14,485
銀行及其他借款	33	1,725,921	1,895,339	2,217,366	2,852,517
可換股債券	34	—	327,018	340,635	351,829
租賃負債	35	14,669	10,806	20,711	20,913
流動負債總額		5,261,495	6,690,244	7,455,575	8,135,719
流動資產淨值		3,174,455	3,608,306	3,558,029	3,644,876
總資產減流動負債		7,499,357	8,362,961	10,895,873	11,301,145

附錄一

會計師報告

		於12月31日			於10月31日
	附註	2022年	2023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
非流動負債					
銀行及其他借款	33	1,396,900	1,821,157	3,627,482	3,468,875
遞延稅項負債	24	124,830	87,316	149,236	160,886
租賃負債	35	21,974	14,800	24,939	15,018
遞延收入	36	54,803	59,721	61,887	67,724
非流動負債總額		1,598,507	1,982,994	3,863,544	3,712,503
資產淨值		5,900,850	6,379,967	7,032,329	7,588,642
權益					
資本及儲備					
股本	37	271,250	271,250	271,250	271,250
庫存股	38	—	—	(130,291)	(130,291)
儲備	39	3,799,718	4,200,791	4,823,164	5,446,652
貴公司擁有人應佔權益		4,070,968	4,472,041	4,964,123	5,587,611
非控股權益		1,829,882	1,907,926	2,068,206	2,001,031
權益總額		5,900,850	6,379,967	7,032,329	7,588,642

綜合權益變動表

貴公司擁有人應佔									
	股本	股份溢價	安全基金				小計	非控股權益	總計
			法定儲備	盈餘儲備	資本儲備	保留利潤			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(附註39(a))	(附註39(b))	(附註39(c))	(附註39(e))				
於2022年1月1日	271,250	926,188	135,625	-	(160,310)	2,303,364	3,476,117	1,710,733	5,186,850
年內利潤.....	-	-	-	-	-	663,412	663,412	60,948	724,360
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	663,412	663,412	60,948	724,360
自子公司非控股股東收購額外									
權益	-	-	-	-	(2,858)	-	(2,858)	2,858	-
非控股股東出資	-	-	-	-	2,724	-	2,724	57,536	60,260
撥入安全基金盈餘儲備	-	-	-	3,066	-	(4,999)	(1,933)	1,933	-
動用安全基金盈餘儲備	-	-	-	(2,078)	-	3,397	1,319	(1,319)	-
確認為分派的股息	-	-	-	-	-	(67,813)	(67,813)	-	(67,813)
派付予子公司非控股股東的									
股息	-	-	-	-	-	-	-	(2,807)	(2,807)
於2022年12月31日	271,250	926,188	135,625	988	(160,444)	2,897,361	4,070,968	1,829,882	5,900,850

附錄一

會計師報告

貴公司擁有人應佔

	股本	股份溢價	法定儲備	安全基金 盈餘儲備	換算儲備	資本儲備	保留利潤	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註39(a))	人民幣千元 (附註39(b))	人民幣千元 (附註39(c))	人民幣千元 (附註39(d))	人民幣千元 (附註39(e))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	271,250	926,188	135,625	988	-	(160,444)	2,897,361	4,070,968	1,829,882	5,900,850
年內利潤	-	-	-	-	-	-	471,478	471,478	68,132	539,610
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	(30)	-	-	(30)	-	(30)
年內其他全面開支	-	-	-	-	-	-	-	(30)	-	(30)
年內全面(開支)收入總額	-	-	-	-	(30)	-	471,478	471,448	68,132	539,580
貴集團子公司發行可換股債券	-	-	-	-	-	-	-	-	19,215	19,215
非控股股東出資	-	-	-	-	-	-	-	-	300	300
撥入安全基金盈餘儲備	-	-	-	10,022	-	-	(15,113)	(5,091)	5,091	-
動用安全基金盈餘儲備	-	-	-	(4,160)	-	-	6,689	2,529	(2,529)	-
確認為分派的股息	-	-	-	-	-	-	(67,813)	(67,813)	-	(67,813)
派付予子公司非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,165)	(12,165)
於2023年12月31日	271,250	926,188	135,625	6,850	(30)	(160,444)	3,292,602	4,472,041	1,907,926	6,379,967

附錄一

會計師報告

貴公司擁有人應佔

	股本	庫存股	股份溢價	法定儲備	安全基金	換算儲備	資本儲備	保留利潤	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註38)	人民幣千元 (附註39(a))	人民幣千元 (附註39(b))	盈餘儲備 人民幣千元 (附註39(c))	人民幣千元 (附註39(d))	人民幣千元 (附註39(e))	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	271,250	-	926,188	135,625	6,850	(30)	(160,444)	3,292,602	4,472,041	1,907,926	6,379,967
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	685,232	685,232	35,354	720,586
換算海外業務產生的											
匯兌差額	-	-	-	-	-	(615)	-	-	(615)	-	(615)
年內其他全面開支	-	-	-	-	-	(615)	-	-	(615)	-	(615)
年內全面(開支)收入總額	-	-	-	-	-	(615)	-	685,232	684,617	35,354	719,971
自子公司非控股股東收購											
額外權益(附註43)	-	-	-	-	-	-	(11,094)	-	(11,094)	(55,406)	(66,500)
收購子公司(附註42)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	186,722	186,722
已購回股份	-	(130,291)	-	-	-	-	-	-	(130,291)	-	(130,291)
非控股股東出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,100	1,100
撥入安全基金盈餘儲備	-	-	-	-	13,237	-	-	(17,741)	(4,504)	4,504	-
動用安全基金盈餘儲備	-	-	-	-	(4,172)	-	-	5,872	1,700	(1,700)	-
確認為分派的股息	-	-	-	-	-	-	-	(48,346)	(48,346)	-	(48,346)
派付予子公司非控股股東的											
股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,294)	(10,294)
於2024年12月31日	271,250	(130,291)	926,188	135,625	15,915	(645)	(171,538)	3,917,619	4,964,123	2,068,206	7,032,329

附錄一

會計師報告

貴公司擁有人應佔

	股本	庫存股	股份溢價	法定儲備	安全基金 盈餘儲備	換算儲備	資本儲備	保留利潤	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註38)	人民幣千元 (附註39(a))	人民幣千元 (附註39(b))	人民幣千元 (附註39(c))	人民幣千元 (附註39(d))	人民幣千元 (附註39(e))	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	271,250	-	926,188	135,625	6,850	(30)	(160,444)	3,292,602	4,472,041	1,907,926	6,379,967
年內利潤.....	-	-	-	-	-	-	-	508,326	508,326	35,778	544,104
換算海外業務產生的匯兌差額.....	-	-	-	-	-	(5,188)	-	-	(5,188)	-	(5,188)
年內其他全面開支	-	-	-	-	-	(5,188)	-	-	(5,188)	-	(5,188)
年內全面(開支)收入總額	-	-	-	-	-	(5,188)	-	508,326	503,138	35,778	538,916
自子公司非控股股東收購額外 權益	-	-	-	-	-	-	(11,095)	-	(11,095)	(52,635)	(63,730)
已贖回股份.....	-	(130,291)	-	-	-	-	-	-	(130,291)	-	(130,291)
非控股股東出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,100	1,100
撥入安全基金盈餘儲備	-	-	-	-	11,124	-	-	(15,112)	(3,988)	3,988	-
動用安全基金盈餘儲備	-	-	-	-	(3,557)	-	-	5,049	1,492	(1,492)	-
確認為分派的股息	-	-	-	-	-	-	-	(48,346)	(48,346)	-	(48,346)
派付予子公司非控股股東的股息 ..	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,294)	(10,294)
於2024年10月31日(未經審計)	271,250	(130,291)	926,188	135,625	14,417	(5,218)	(171,539)	3,742,519	4,782,951	1,884,371	6,667,322

附錄一

會計師報告

貴公司擁有人應佔

	股本	庫存股	股份溢價	法定儲備	安全基金 盈餘儲備	換算儲備	資本儲備	保留利潤	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註38)	人民幣千元 (附註39(a))	人民幣千元 (附註39(b))	人民幣千元 (附註39(c))	人民幣千元 (附註39(d))	人民幣千元 (附註39(e))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	271,250	(130,291)	926,188	135,625	15,915	(645)	(171,538)	3,917,619	4,964,123	2,068,206	7,032,329
期內利潤.....	-	-	-	-	-	-	-	712,646	712,646	8,337	720,983
換算海外業務產生的匯兌差額.....	-	-	-	-	-	(10,857)	-	-	(10,857)	-	(10,857)
期內其他全面開支	-	-	-	-	-	(10,857)	-	-	(10,857)	-	(10,857)
期內全面(開支)收入總額	-	-	-	-	-	(10,857)	-	712,646	701,789	8,337	710,126
自子公司非控股股東收購額外 權益(附註43)	-	-	-	-	-	-	(1,460)	-	(1,460)	(10,640)	(12,100)
一家子公司已購回股份	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(56,116)	(56,116)
收購子公司(附註42)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30	30
持有人行使換股權	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6	6
撥入安全基金盈餘儲備	-	-	-	-	13,971	-	-	(17,449)	(3,478)	3,478	-
動用安全基金盈餘儲備	-	-	-	-	(5,464)	-	-	6,301	837	(837)	-
確認為分派的股息	-	-	-	-	-	-	-	(74,200)	(74,200)	-	(74,200)
派付予子公司非控股股東的股息 ..	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,433)	(11,433)
於2025年10月31日	271,250	(130,291)	926,188	135,625	24,422	(11,502)	(172,998)	4,544,917	5,587,611	2,001,031	7,588,642

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
經營活動					
除稅前利潤.....	785,218	577,933	797,075	609,286	819,885
就以下各項作出調整：					
物業、廠房及設備折舊.....	191,513	228,327	244,858	208,631	249,151
使用權資產折舊.....	25,303	29,656	32,281	25,748	35,478
投資物業折舊.....	861	861	392	291	293
無形資產攤銷.....	8,525	9,021	9,438	7,356	8,035
財務成本.....	100,876	122,742	144,568	112,756	151,781
出售物業、廠房及設備的虧損／(收益).....	1,595	4,449	(1,014)	527	(3,005)
分佔一家合營企業及聯營公司業績.....	1,688	4,678	9,406	5,752	17,148
出售聯營公司的收益.....	(103)	—	—	—	—
出售一家子公司的虧損.....	—	—	—	—	377
出售投資物業的收益.....	—	—	(8,271)	(8,271)	—
提前終止租賃協議的收益.....	(7)	(5)	(226)	(146)	(63)
收購子公司產生的低價購買收益.....	—	—	(168,230)	(36,951)	(77)
按公允價值計入損益的金融資產公允					
價值變動的虧損／(收益).....	753	91	(1,315)	(356)	(1,347)
出售按公允價值計入損益的					
金融資產的虧損.....	1,598	—	—	—	—
匯兌收益／(虧損)淨額.....	(823)	(698)	(1,133)	(695)	1,039
就貿易應收款項及應收票據確認的減值					
虧損／(減值虧損撥回)淨額.....	33,380	43,114	1,363	453	(7,720)
就其他應收款項確認的減值虧損／					
(減值虧損撥回)淨額.....	4,474	1,845	(4,432)	644	(2,007)
就商譽確認的減值虧損.....	—	—	6,503	—	1,655
就無形資產確認的減值虧損.....	—	—	11,120	—	19,840
存貨撇減.....	182,471	144,391	85,954	45,026	45,319
利息收入.....	(14,095)	(26,001)	(33,170)	(29,658)	(21,546)
營運資金變動前的營運現金流量.....	1,323,227	1,140,404	1,125,167	940,393	1,314,236

附 錄 一

會 計 師 報 告

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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
				(未經審計)	
存貨增加.....	(631,057)	(796,993)	(352,760)	(300,435)	(463,522)
受限制銀行存款(增加)/減少.....	(397,985)	(574,088)	251,813	213,333	52,337
貿易應收款項及應收票據增加.....	(214,526)	(968,123)	(338,254)	(581,240)	(70,376)
按公允價值計入其他全面收益的					
應收票據增加.....	(78,831)	(14,638)	(134,311)	(136,380)	(125,388)
其他應收款項、按金及預付款					
(增加)/減少.....	(649,179)	750,022	157,013	(28,322)	(43,197)
貿易應付款項增加/(減少).....	1,098,572	982,656	(38,221)	462,878	66,567
其他應付款項(減少)/增加.....	(112,338)	7,420	(138,054)	(85,180)	(9,930)
合約負債增加/(減少).....	31,736	(21,099)	(17,894)	(8,642)	(14,675)
遞延收入增加/(減少).....	10,567	4,918	2,166	(6,215)	5,837
經營所得現金.....	380,186	510,479	516,665	470,190	711,889
已收利息.....	14,095	26,001	33,170	29,658	21,546
已付所得稅.....	(104,265)	(50,889)	(42,442)	(40,263)	(115,041)
經營活動所得現金淨額.....	290,016	485,591	507,393	459,585	618,394
投資活動					
出售物業、廠房及設備所得款項.....	3,561	6,180	39,392	34,060	26,058
出售投資物業所得款項.....	–	–	26,756	26,014	–
購買物業、廠房及設備.....	(735,532)	(647,381)	(331,068)	(269,916)	(602,953)
使用權資產預付款.....	(50,242)	(69,333)	(6,766)	(6,649)	–
購買無形資產.....	(12,863)	(487)	(9,228)	(2,534)	(5,543)
收購子公司.....	–	–	(358,383)	(111,304)	–
出售一家子公司.....	–	–	–	–	(3,602)
收購合營企業投資.....	–	–	(200,000)	(200,000)	–
出售聯營公司所得款項.....	4,775	–	–	–	–
收購聯營公司投資.....	–	(3,600)	–	–	–
購買按公允價值計入損益的金融資產.....	–	(30,000)	–	–	–
出售按公允價值計入損益的金融資產					
所得款項.....	–	–	30,000	30,000	3,818
投資活動所用現金淨額.....	(790,301)	(744,621)	(809,297)	(500,329)	(582,222)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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
				(未經審計)	
融資活動					
已付股息.....	(67,813)	(67,813)	(48,346)	(48,346)	(74,200)
貴公司購回股份的付款.....	—	—	(130,291)	(130,291)	—
一家子公司購回股份的付款.....	—	—	—	—	(56,116)
發行可換股債券所得款項.....	—	345,584	—	—	—
可換股債券持有人行使換股權.....	—	—	—	—	6
非控股股東出資.....	60,260	300	1,100	1,100	—
自子公司非控股股東收購額外權益.....	—	—	(66,500)	(63,730)	(12,100)
銀行及其他借款所得款項.....	2,401,650	3,433,382	4,518,817	3,824,355	3,541,455
償還銀行及其他借款.....	(1,322,508)	(2,839,707)	(3,525,412)	(3,084,559)	(3,083,558)
派付予 貴公司非控股股東的股息.....	(2,807)	(12,165)	(10,294)	(10,294)	(11,433)
已付遞延發行成本.....	—	—	—	—	(10,717)
已付利息.....	(110,707)	(138,034)	(151,642)	(123,475)	(151,010)
已付租賃付款本金部分.....	(19,178)	(16,428)	(16,979)	(13,894)	(22,914)
融資活動所得現金淨額.....	938,897	705,119	570,453	350,866	119,413
現金及現金等價物增加淨額.....	438,612	446,089	268,549	310,122	155,585
年／期初現金及現金等價物.....	858,599	1,298,034	1,744,791	1,744,791	2,014,764
匯率變動的影響.....	823	668	1,424	(4,157)	(9,895)
年／期末現金及現金等價物.....	1,298,034	1,744,791	2,014,764	2,050,756	2,160,454

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

		於12月31日			於10月31日
	附註	2022年	2023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
非流動資產					
物業、廠房及設備	15	470,363	620,160	678,705	809,036
使用權資產	16	37,531	21,711	18,082	24,041
投資物業	17	180,299	213,732	195,180	188,005
無形資產		1,731	1,510	3,973	5,239
於一間合營企業的權益	20	—	—	194,586	179,982
於子公司的投資	22	2,242,143	2,384,376	2,571,981	2,921,102
遞延稅項資產		5,158	—	—	—
預付款	28	8,066	39,567	31,801	34,853
非流動資產總值		2,945,291	3,281,056	3,694,308	4,162,258
流動資產					
存貨	25	1,767,683	1,979,949	2,050,441	2,351,964
貿易應收款項及應收票據	26	2,576,292	3,082,930	3,145,806	2,820,378
按公允價值計入其他全面 收益的應收票據	27	133,131	165,916	262,916	316,770
其他應收款項、按金及預付 款	28	254,307	193,317	543,733	766,002
按公允價值計入損益的 金融資產	29	1,247	114,853	112,222	118,667
已質押銀行存款	30	543,754	674,116	678,949	662,455
銀行結餘及現金	30	819,625	754,023	1,078,992	1,066,646
流動資產總值		6,096,039	6,965,104	7,873,059	8,102,882
流動負債					
貿易及其他應付款項	31	2,526,651	2,888,223	3,235,759	3,291,260
合約負債	32	7,379	74,825	151,011	194,043
稅項負債		8,429	1,927	29,556	7,059
銀行及其他借款	33	1,573,500	1,570,462	1,543,804	1,883,928
租賃負債		12,965	4,456	3,117	2,341
流動負債總額		4,128,924	4,539,893	4,963,247	5,378,631
流動資產淨值		1,967,115	2,425,211	2,909,812	2,724,251
總資產減流動負債		4,912,406	5,706,267	6,604,120	6,886,509
非流動負債					
銀行及其他借款	33	784,900	1,222,400	1,780,625	1,518,466
遞延稅項負債		—	4,118	2,404	5,997
租賃負債		7,687	3,478	194	7,203
遞延收入	36	30,083	26,476	22,487	19,162
非流動負債總額		822,670	1,256,472	1,805,710	1,550,828
資產淨值		4,089,736	4,449,795	4,798,410	5,335,681
權益					
股本	37	271,250	271,250	271,250	271,250
庫存股	38	—	—	(130,291)	(130,291)
儲備	39	3,818,486	4,178,545	4,657,451	5,194,722
權益總額		4,089,736	4,449,795	4,798,410	5,335,681

附錄一

會計師報告

歷史財務資料附註

1. 公司資料

青島國恩科技股份有限公司（「貴公司」）於2000年12月22日在中華人民共和國（「中國」）山東省青島市註冊成立為一家股份有限公司。貴公司的A股自2015年6月30日起在深圳證券交易所上市。貴公司註冊辦事處及主要營業地點的地址為：青島市城陽區棘洪灘街道青大工業園2號路Gon Co., Ltd.南廠區。董事認為，於往績記錄期及截至2024年10月31日止十個月及直至本報告日期，貴公司由王愛國先生、徐波女士及受徐波女士控制的青島世紀星豪投資有限公司（「星豪投資」）最終控制（「控股股東」）。

貴公司及其子公司主要從事塑料原材料及製品、改性塑料、塑料合金材料、功能性塑料板材、模具、複合材料及製品、明膠、膠原蛋白及其衍生品、生物醫藥及保健品的研究、開發、生產及銷售。

貴公司的主要子公司如下：

名稱	註冊成立 ／成立 地點及日期	註冊及實收 資本面值	貴公司應佔所有權權益比例				主要業務
			於12月31日			於10月31日	
			2022年	2023年	2024年	2025年	
青島國驍光電科技 有限公司（「青島國 驍」）（附註a）.....	中國 2018年 4月25日	人民幣 40,000,000元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	塑料原材料及製品 的研究、開發、 生產及銷售
廣東國恩塑業發展 有限公司（「廣東國 恩」）（附註a）.....	中國 2018年 1月16日	人民幣 30,000,000元	55.00%	55.00%	100.00%	100.00%	塑料原材料及製品 的研究、開發、 生產及銷售
青島益青生物科技 股份有限公司 （「益青生物」） （附註a）（附註c）....	中國 1998年 1月24日	人民幣 24,100,000元	46.07%	46.07%	21.18%	21.18%	明膠、膠原蛋白及 其衍生品、生物 醫藥及保健品的 生產
青島國恩複合材料 有限公司 （「國恩複材」） （附註a）.....	中國 2017年 1月20日	人民幣 200,000,000元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	塑料原材料及製品 的研究、開發、 生產及銷售
國恩塑業（浙江） 有限公司（附註a）...	中國 2021年 5月25日	人民幣 20,000,000元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	塑料原材料及製品 的研究、開發、 生產及銷售
國恩塑業（青島） 有限公司（附註a）...	中國 2021年 9月30日	人民幣 50,000,000元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	塑料原材料及製品 的研究、開發、 生產及銷售

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立 ／成立 地點及日期	註冊及實收 資本面值	貴公司應佔所有權權益比例				主要業務
			於12月31日			於10月31日	
			2022年	2023年	2024年	2025年	
國恩一塑(浙江) 新材料科技 有限公司(附註a)...	中國 2020年 7月10日	人民幣 600,000,000元 及人民幣 422,000,000元	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	塑料原材料及製品的研究、開發、生產及銷售
包頭東寶生物技術 股份有限公司 (「東寶生物」) (附註a)(附註c)...	中國 1997年 3月12日	人民幣 593,602,983元	21.18%	21.18%	21.18%	21.18%	明膠、膠原蛋白及其衍生品、生物醫藥及保健品的生產
香港石油化學 有限公司(附註b)	香港 1988年 8月26日	121,682,747 港元	零	零	99.998%	99.999%	聚苯乙烯的研究、開發、生產及銷售
國恩化學(東明) 有限公司(「國恩化學 (東明)」)(附註a)...	中國 2010年 9月15日	人民幣 666,660,000元	零	零	67.00%	67.00%	塑料原材料及製品的研究、開發、生產及銷售
東明國恩瑞華新材料 有限公司(附註a)...	中國 2016年 11月15日	人民幣 100,000,000元	零	零	67.00%	67.00%	塑料原材料及製品的研究、開發、生產及銷售

貴集團旗下所有公司均採納12月31日作為其財政年度結算日。

附註：

- (a) 該等公司於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度根據中國公認會計原則編製的法定財務報表由在中國註冊的信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)審計。
- (b) 該公司根據香港財務報告準則編製的截至2024年12月31日止年度的法定財務報表由在香港註冊的中匯安達會計師事務所有限公司審計。
- (c) 由於 貴集團為東寶生物的單一最大股東，並持有遠多於任何其他投票權持有人或有組織的投票權持有人集團的投票權，且其他股權高度分散，故 貴集團因參與東寶生物及其子公司益青生物的業務而享有或有權享有可變回報，並可透過其多數表決權和公司現有的指導相關業務活動(包括但不限於公司的預算、定價及推廣策略)的權利來影響這些回報。因此， 貴集團對東寶生物及益青生物擁有控制權，東寶生物及益青生物因而入賬列為 貴集團的子公司。

附錄一

會計師報告

2. 編製及呈列基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製，有關準則包括經國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有適用個別國際財務報告準則會計準則及詮釋。編製整個往績記錄期及截至2024年10月31日止十個月的歷史財務資料時，貴集團已提早採納於2025年1月1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，連同相關過渡條文。

編製歷史財務資料時採用的重要會計政策概述於附註4。除另有指明外，該等政策已貫徹應用於歷史財務資料呈列的所有報告期間。

3. 新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的應用

已頒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

貴集團並未於歷史財務資料中應用以下已頒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。貴集團擬於其生效時應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則（如適用）。

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	非公眾受託責任的子公司：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）	金融工具分類及計量修訂 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營企業之間的資產出售或投入 ³
國際財務報告準則會計準則修訂本	國際財務報告準則會計準則的年度改進 – 第11卷 ¹
國際會計準則第21號（修訂本）	換算為惡性通貨膨脹的呈列貨幣 ²

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期間生效

3 於待定期限或之後開始的年度期間生效

貴集團正在評估首次應用此等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的影響。國際財務報告準則第18號引入了關於損益及其他全面收益表呈列的新要求，包括特定的總計及小計。該準則亦要求披露管理層界定的業績指標，並包括關於財務資料匯總和拆分的新要求。該等新要求預計將對貴集團損益及其他全面收益表的呈列及貴集團財務表現的披露產生影響。新準則預期不會對貴集團的經營業績及財務狀況造成任何影響，惟對貴集團財務報表的呈列及披露有影響。除國際財務報告準則第18號外，迄今為止，貴集團認為國際財務報告準則第19號及其他經修訂國際財務報告準則會計準則不大可能對貴集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

4. 重要會計政策資料

歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟按公允價值計入其他全面收益的應收票據、指定為按公允價值計入其他全面收益的權益工具及按公允價值計入損益的金融資產於各報告期末按公允價值計量。歷史成本一般按換取貨品及服務所付代價的公允價值計算。

附錄一

會計師報告

公允價值是市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產而收取或轉讓負債而支付的價格，不論該價格是直接可觀察到的價格或使用其他估值技術估計的價格。有關公允價值計量的詳情於下文所載的會計政策中解釋。

重要會計政策載列如下。

合併基準

歷史財務資料包括 貴公司以及 貴公司及其子公司所控制實體的財務報表。倘 貴集團：(i)對被投資方擁有權力；(ii)因參與被投資方的業務而享有或有權享有可變回報；及(iii)有能力運用對被投資方的權力影響 貴集團回報的金額，則屬取得控制權。

當 貴公司擁有被投資方不到大多數的投票權時， 貴公司於所持投票權足以使 貴公司有實際能力單方面指導被投資方的有關活動時認為 貴公司對被投資方擁有權力。於評估 貴公司於被投資方的投票權是否足以賦予其權力時， 貴公司會考慮所有相關事實及情況，包括：

- 貴公司所持投票權相對於其他投票權持有人所持投票權的規模及分散程度；
- 貴公司、其他投票權持有人或其他各方所持有的潛在投票權；
- 其他合約安排所產生的權利；及
- 表明在需要作出決定時 貴公司有或者沒有現行能力指導相關活動（包括過往股東大會的投票方式）的任何其他事實及情況。

若有事實及情況表明上文所列一項或多項控制權要素出現變動， 貴集團會重新評估其是否控制被投資方。子公司的綜合入賬於 貴集團取得該子公司的控制權時開始，於 貴集團失去該子公司的控制權時終止。

子公司的損益及其他全面收益的各組成部分均歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。子公司的全面收益總額歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益，即使這導致非控股權益擁有虧絀結餘。

所有與 貴集團實體間交易有關的集團內資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數對銷。

貴集團於現有子公司的所有權權益的變動

貴集團於現有子公司的所有權權益的變動若不導致 貴集團失去對子公司的控制權，則入賬列作權益交易。 貴集團權益及非控股權益的賬面值會作出調整，以反映於子公司的相對權益的變動。非控股權益的調整金額與已付或已收代價公允價值之間的任何差額，直接於資本儲備確認並歸屬於 貴公司擁有人。

業務合併或資產收購

貴集團可選擇按交易基準應用可選集中度測試，以簡化評估所收購活動及資產是否不構成業務。倘所收購總資產的絕大部分公允價值集中於單一可識別資產或一組類似可識別資產，則符合集中度測試。評估的總資產不包括現金及現金等價物、遞延稅項資產及因遞延稅項負債影響而產生的商譽。倘符合集中度測試，則該組活動及資產被確定為不構成業務及無需進一步評估。

附錄一

會計師報告

業務合併

業務收購採用收購法入賬。業務合併中轉讓的代價按公允價值計量，公允價值按 貴集團轉讓的資產、 貴集團對被收購方原擁有人產生的負債及 貴集團為換取被收購方控制權而發行的股本權益於收購日期的公允價值總和計算。為進行業務合併而產生的收購相關成本於產生時在損益中確認。

於收購日期，購入的可識別資產及承擔的負債按公允價值確認，但以下情況除外：

- 遞延稅項資產或負債，以及與被收購方的僱員福利安排有關的資產或負債，分別按國際會計準則第12號所得稅及國際會計準則第19號僱員福利確認及計量；
- 與被收購方以股份為基礎的支付安排或以 貴集團以股份為基礎的支付交易取代被收購方以股份為基礎的支付交易有關的負債或權益工具，於收購日期按國際財務報告準則第2號以股份為基礎的支付計量（見下文會計政策）；
- 根據國際財務報告準則第5號持作出售非流動資產及終止經營分類為持作出售的資產（或出售組別）按照該準則計量；及
- 租賃負債按餘下租賃付款的現值確認及計量，猶如所收購的租賃在收購日期是一項新租賃，但符合以下條件的租賃除外：(a)租賃期於收購日期起計12個月內結束；或(b)相關資產價值低。使用權資產按與租賃負債相等的金額確認及計量，並作出調整以反映與市場條款相比的有利或不利租賃條款。

商譽按轉讓代價、被收購方任何非控股權益金額及 貴集團先前持有的被收購方股權（如有）公允價值的總和與所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的淨額的差額計量。倘於重新評估後，所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的淨額超過轉讓代價、被收購方任何非控股權益金額及收購方先前持有的被收購方權益（如有）公允價值的總和，超額部分將即時於損益確認為議價購買收益。

非控股權益按收購日期公允價值計量，惟屬於現時擁有權權益並賦予其持有者權利在實體清算時按比例享有該實體淨資產的非控股權益除外，其初步按公允價值或現時擁有權工具按比例享有被收購方可識別淨資產已確認金額的份額按逐項交易基準計量。

商譽

業務合併產生的商譽按成本減累計減值虧損（如有）列賬。

就減值測試而言，商譽分配至預期可從合併協同效應中獲益的 貴集團各現金產生單位（或現金產生單位組別）。

獲分配商譽的現金產生單位（或現金產生單位組別）每年進行減值測試，或於有跡象顯示該單位可能出現減值時進行更頻密測試。對於在報告期內由收購產生的商譽，獲分配商譽的現金產生單位（或現金產生單位組別）在報告期結束前進行減值測試。倘現金產生單位的可收回金額少於其賬面值，減值虧損將先予分配以減少分配至該單位的任何商譽的賬面值，然後基於該單位（或現金產生單位組別）內每項資產的賬面值按比例分配至該單位的其他資產。商譽的任何減值虧損直接於損益確認。就商譽確認的減值虧損於後續期間不予撥回。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於聯營公司及合營企業的投資

聯營公司指 貴集團對其有重大影響力的實體。重大影響力為參與被投資方財務及經營政策決策的權力，但並非該等政策的控制權或共同控制權。

合營企業為一項合營安排，據此對安排擁有共同控制權的各方對安排的淨資產擁有權利。共同控制權是按合約協定分享一項安排的控制權，僅在有關活動的決策需要分享控制權的各方一致同意時才存在。

聯營公司及合營企業的業績以及資產及負債以權益法計入本歷史財務資料。根據權益法，於聯營公司及合營企業的投資初步按成本確認，其後作出調整，以確認 貴集團應佔聯營公司及合營企業的損益及其他全面收益。倘 貴集團分佔聯營公司或合營企業的虧損等於或超過其於聯營公司或合營企業的權益，包括實質上構成 貴集團於聯營公司或合營企業投資淨額一部分的任何長期權益，則 貴集團終止確認其應佔進一步虧損。僅在 貴集團已代表聯營公司或合營企業產生法律或推定責任或作出付款的情況下，方就額外虧損計提撥備及確認負債。

若聯營公司或合營企業在類似情況下對類似交易及事項採用 貴集團會計政策以外的會計政策，則會作出調整，以在聯營公司或合營企業的財務報表被 貴集團採用以應用權益法時，使聯營公司或合營企業的會計政策與 貴集團的會計政策一致。

國際會計準則第36號資產減值的規定適用於釐定是否有必要就 貴集團於聯營公司或合營企業的投資確認任何減值虧損。如有必要，則投資的全部賬面值（包括商譽）作為單一資產進行減值測試，方法是對其可收回金額（使用價值與公允價值的較高者減出售成本）及賬面值進行比較。確認的任何減值虧損不會分配至任何資產，包括構成投資賬面值一部分的商譽。確認該減值虧損的任何撥回乃以投資淨值的可收回金額其後增加為限。

客戶合約收入

收入確認旨在說明向客戶轉移承諾的貨品或服務，其金額反映換取該等貨品或服務時實體預期有權獲得的代價。具體而言， 貴集團採用五步法確認收入：

- 步驟1：識別與客戶的合約
- 步驟2：識別合約中的履約責任
- 步驟3：確定交易價格
- 步驟4：將交易價款分配至合約中的履約責任
- 步驟5：於實體履行履約責任時確認收入。

貴集團於履約責任獲履行（即與特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉移至客戶）時確認收入。

履約責任指一項可明確區分的貨品或服務（或一組貨品或服務）或一系列大致相同的可明確區分的貨品或服務。

控制權隨時間轉移，如符合下列其中一項標準，則收入參考相關履約責任的完全履行進度而隨時間確認：

- 客戶在 貴集團履約的同時獲得並消耗 貴集團履約所提供的利益；

附 錄 一

會 計 師 報 告

- 貴集團的履約創造或改善一項資產，而在創造或改善資產時客戶控制該資產；或
- 貴集團的履約並不創造對 貴集團有其他用途的資產，且 貴集團擁有就迄今已完成履約收取付款的可強制執行權利。

否則，收入於客戶獲得可區分貨品或服務控制權的時間點確認。

收入按 貴集團預期於客戶合約中有權獲得的代價計量，不包括代第三方收取的金額、折扣及銷售相關稅項。

合約負債

合約負債指 貴集團向客戶轉讓 貴集團已向客戶收取代價的貨品或服務的責任。倘 貴集團擁有無條件權利在 貴集團確認相關收入前收取代價，則亦會確認合約負債。在此情況下，亦會確認相應的應收款項。

貴集團確認來自以下主要來源的收入：

- 銷售綠色石化新材料
- 銷售高分子複合材料
- 銷售高分子改性材料
- 銷售明膠、膠原蛋白及其衍生品
- 銷售空心膠囊及其他健康產品

貨物銷售

銷售工業產品及保健品的收入在資產控制權轉移至客戶的時間點（通常在工業產品及保健品交付時）確認。 貴集團按總額基準確認工業產品及保健品的銷售收入，因為在貨品轉移至客戶之前 貴集團是控制貨品的主事人，對貨品的儲存、損壞及滅失承擔責任，承擔貨品價格波動風險，並承諾根據合約條款提供指定貨品。

其他收入

利息收入按應計基準以實際利率法應用於金融工具預計年期或較短期間（如適用）內將估計未來現金收入準確折現至金融資產賬面淨值的折現率確認。

委託人與代理人

當另一方參與向客戶提供貨品或服務時， 貴集團確定其承諾的性質是否為提供指定貨品或服務本身（即 貴集團為委託人）或安排該等貨品或服務由另一方提供（即 貴集團為代理人）的履約責任。

倘 貴集團在將指定貨品或服務轉移至客戶之前控制該貨品或服務，則 貴集團為委託人。

倘 貴集團的履約責任為安排另一方提供指定貨品或服務，則 貴集團為代理人。在此情況下，在將另一方提供的指定貨品或服務轉移至客戶之前， 貴集團並不控制該等貨品或服務。當 貴集團為代理人時， 貴集團就其預計為安排另一方提供指定貨品或服務而有權獲得的任何費用或佣金金額確認收入。

附錄一

會計師報告

租賃

租賃的定義

倘合約賦予權利在一段時期內控制已識別資產的使用以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團在合約開始時評估合約是否屬於或包含租賃。貴集團就其作為承租人的所有租賃安排確認使用權資產及相應的租賃負債，但短期租賃（定義為租賃期為自開始日期起計12個月或以下且不含購買選擇權的租賃）及低價值資產租賃除外。就該等租賃而言，貴集團於租賃期內按直線法將租賃付款確認為經營開支，除非另一系統基準更能顯示消耗租賃資產所產生經濟利益的時間模式，則另作別論。

租賃負債

於開始日期，貴集團按於該日期未支付的租賃付款現值計量租賃負債。租賃付款採用租賃隱含利率貼現。倘該利率無法輕易釐定，則貴集團使用其增量借款利率。

納入租賃負債計量的租賃付款包括：

- 固定租賃付款（包括實質固定付款），減去任何租賃優惠應收款項；
- 取決於指數或利率的可變租賃付款，於開始日期使用該指數或利率進行初始計量；
- 預期承租人根據剩餘價值擔保應付的金額；
- 購買選擇權的行使價，前提是承租人合理確定將行使選擇權；及
- 終止租賃的罰金付款，前提是租賃期反映貴集團行使選擇權終止租賃。

租賃負債於綜合財務狀況表以獨立項目呈列。

租賃負債其後通過增加賬面值以反映租賃負債的利息（採用實際利率法）及減少賬面值以反映已作出的租賃付款的方式計量。

使用權資產

使用權資產包括相應租賃負債、於開始日期或之前支付的租賃付款及任何初始直接成本的初始計量，減已收租賃優惠。

使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。其按租賃期及相關資產可使用年期的較短者折舊。折舊於租賃開始日期開始計算。

貴集團將使用權資產於綜合財務狀況表作獨立項目呈列。

貴集團應用國際會計準則第36號釐定使用權資產是否出現減值，並將任何已識別減值虧損入賬。

附錄一

會計師報告

租賃修訂

在以下情況下，貴集團將租賃修訂作為一項單獨的租賃入賬：

- 該修訂通過增加使用一項或多項相關資產的權利而擴大租賃範圍；及
- 租賃代價增加，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格及為反映特定合約的情況而對該單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為單獨租賃入賬的租賃修改而言，貴集團基於經修改租賃的租期重新計量租賃負債，使用修改生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃款項。

貴集團作為出租人

貴集團以出租人身份就其投資物業簽訂租賃協議。貴集團為出租人的租賃乃分類為融資或經營租賃。當租賃條款將擁有權附帶的絕大部分風險及回報轉移至承租人時，該合約乃分類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

經營租賃的租金收入於相關租賃期內按直線法確認。於磋商及安排經營租賃時所產生的初步直接成本添加於租賃資產的賬面值，並以直線法於租期內確認。

外幣

編製各集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣（即外幣）進行的交易乃按於交易日期當時的匯率以各自的功能貨幣（即實體經營所在主要經濟環境的貨幣）確認。於報告期末，以外幣列值的貨幣項目以該日的匯率重新換算。以外幣列值按公允價值入賬的非貨幣項目，按釐定公允價值日期當時的匯率重新換算。以外幣歷史成本計量的非貨幣項目不予重新換算。

結算及重新換算貨幣項目所產生的匯兌差額會於產生期間在損益確認。

就呈列歷史財務資料而言，貴集團的海外業務資產及負債採用各報告期末當時的匯率換算為貴集團的呈列貨幣（即人民幣）。收入及開支項目按年內平均匯率換算，除非匯率於該期間內出現大幅波動則作別論，在此情況下，則採用於交易當日的匯率。所產生的匯兌差額（如有）於其他全面收益內確認並在匯兌儲備項下的權益（在適當情況下會歸屬於非控制性權益）累計。

借款成本

收購、建造或生產合資格資產（即需要一段長時間才可作擬定用途或出售）直接應佔的借款成本，加入該等資產的成本，直至資產大致上可作擬定用途或出售之時為止。

相關資產已達致其擬定用途或出售後仍有任何特定借款尚未償還，則該借款於計算一般借款資本化率時計入一般資金池內。

所有其他借款成本於產生期間於損益中確認。

附 錄 一

會 計 師 報 告

政府補助

在合理保證 貴集團會遵守政府補助的附帶條件以及將會得到補助後，政府補助方予以確認。

政府補助於 貴集團確認有關補助擬抵銷的相關成本為支出期間按系統化基準於損益確認。具體而言，以要求 貴集團購買、建造或另行收購非流動資產為主要條件的政府補助乃於綜合財務狀況表確認為遞延收入，並於相關資產的使用年內基於系統合理基準轉撥至損益。

退休福利成本及離職福利

就界定供款計劃、國家管理的退休福利計劃及強制性公積金計劃作出的供款，於僱員已提供可令其享有供款的服務時確認為開支。

短期僱員福利

僱員有關工資及薪金、年假及病假的應計福利乃於提供有關服務期間，按預期將就換取該服務而支付的未貼現福利金額確認負債。

就短期僱員福利確認的負債乃按預期將就換取有關服務而支付的未貼現福利金額計量。

稅項

所得稅費用指即期應付稅項及遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃按年內應課稅利潤計算。應課稅利潤有別於綜合損益及其他全面收益表中所呈報除稅前利潤，乃由於前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅的收入或支出項目，亦不包括毋須課稅或扣稅項目。 貴集團以報告期末已生效或實質已生效的稅率計算即期稅項負債。

遞延稅項乃按歷史財務資料資產與負債賬面值及計算應課稅利潤相應稅基的暫時性差異確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差異確認。遞延稅項資產則一般就所有可抵扣暫時性差異確認，惟以可能有應課稅利潤可用於抵扣可抵扣暫時性差異為限。若於一項交易中，源自商譽或於初步確認（非業務合併）資產與負債而引致的暫時性差異既不影響應課稅利潤亦不影響會計利潤，並且在交易時不產生同等的應納稅及可抵扣暫時性差異則不會確認該等遞延稅項資產與負債。

遞延稅項負債乃按因於子公司及聯營公司投資及於合營企業的權益而引致的應課稅暫時性差異確認，惟若 貴集團可控制暫時性差異的撥回及暫時性差異於可預見未來很可能不獲撥回的情況則除外。

與該等投資及權益相關的可抵扣暫時性差異所產生的遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅利潤可使用暫時性差異利益且預計於可預見未來撥回時確認。

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

遞延稅項資產及負債以報告期末已生效或實質上已生效的稅率（及稅法）為基準，按預期於負債獲償還或資產獲變現期間適用的稅率計量。

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債及資產的計量，反映 貴集團於報告期末所預期收回或償還資產及負債的賬面值的方式所產生的稅務結果。

僅當 貴集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債是關於同一稅務機關所徵收的所得稅時，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

就稅費減免歸屬於租賃負債的租賃交易而言， 貴集團對租賃負債及相關資產分別應用國際會計準則第12號的要求。倘有可能獲得應課稅利潤用以抵扣可抵扣暫時性差異， 貴集團將確認與租賃負債相關的遞延稅項資產，並確認所有應課稅暫時性差異的遞延稅項負債。

即期及遞延稅項於損益確認。就因對業務合併進行初始會計處理而產生的即期稅項或遞延稅項而言，稅務影響計入業務合併的會計處理內。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（在建工程除外）以成本值減隨後累計折舊及隨後累計減值虧損（如有）於綜合財務狀況表列賬。

租賃土地及樓宇的擁有權權益

倘 貴集團就物業之擁有權權益（包括租賃土地及樓宇部分）付款時，全部代價乃按初始確認時租賃土地及樓宇部分之間之相對公允價值之比例分配。於相關付款可作可靠分配之情況下，租賃土地權益於綜合財務狀況表中呈列為「使用權資產」。倘代價無法於相關租賃土地之非租賃樓宇部分及未分割權益之間作可靠分配時，整項物業分類為物業、廠房及設備。

折舊乃按物業、廠房及設備項目（在建工程除外）之估計可使用年期經扣減其剩餘價值後採用直線法確認以分配其成本。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法乃於各報告期末檢討，任何估計變動之影響按預先計提之基準列賬。物業、廠房及設備項目的估計可使用年期或主要年利率如下：

	可使用年期
廠房及樓宇.....	20至40年
機器及設備.....	5至20年
傢俬及裝置.....	3至14年
汽車.....	4至10年

用於生產、供應或行政目的的在建物業按成本減任何已確認的減值虧損列賬。成本包括直接歸因於使資產達到能夠按管理層預期方式運作所需的地點及條件的任何成本，包括測試相關資產是否正常運作的成本，以及（對於合資格資產而言）根據 貴集團的會計政策資本化的借款成本。該等物業在竣工並可用於擬定用途時被分類為適當的物業、廠房及設備類別。該等資產的折舊按照與其他物業資產相同的基準，於資產達到擬定用途時開始計提。

物業、廠房及設備項目於出售或預期繼續使用有關資產不會產生未來經濟利益時終止確認。因物業、廠房及設備項目出售或報廢而產生之任何收益或虧損按出售所得款項與資產賬面值之差額釐定，並於損益賬確認。

附錄一

會計師報告

投資物業

投資物業為持作賺取租金及／或資本增值之物業。

投資物業按成本（包括任何直接產生的開支）初始計量。於初始確認後，投資物業乃按成本減其後累計折舊及任何累計減值虧損列賬。折舊乃按投資物業之估計可使用年期並計及其估計剩餘價值後以直線法撇銷其成本。

投資物業於出售、永久停用及預期出售不會帶來未來經濟利益時終止確認。終止確認物業所產生任何收益或虧損乃按出售所得款項淨額與資產賬面值之差額計算，於該物業終止確認之期間內計入損益。

投資物業按租期與30年之較短者以直線法折舊。

無形資產

個別收購之無形資產

個別收購且具有限使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有限使用年期的無形資產的攤銷在其估計可使用年期内按直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末作出檢討，其任何估計變動之影響按未來適用基準入賬。

個別收購且具無限使用年期的無形資產按成本減任何其後累計減值虧損列賬。

無形資產於出售時或預期不能再透過使用或出售取得未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產所產生之收益或虧損按出售所得款項淨額與資產賬面值之差額計量，並於終止確認該項資產之期間於損益中確認。

內部產生無形資產－研發開支

當且僅當證明下列所有事項時，方會確認開發活動（或自內部項目的開發階段）所產生的內部產生無形資產：

- 完成無形資產可供使用或銷售的技術可行性；
- 完成無形資產及其使用或出售的意向；
- 能夠使用或出售無形資產；
- 無形資產將如何產生潛在的未來經濟利益；
- 已有完成開發及使用或出售無形資產的充裕技術、財務及其他資源；及
- 能夠於無形資產開發期間可靠計量其應佔的開支。

就內部產生無形資產初始確認的金額為自無形資產首次符合上述確認標準當日起產生的開支的總和。倘並無確認內部產生無形資產，則開發支出將於其產生期間於損益內確認。

附錄一

會計師報告

於初始確認後，內部產生無形資產根據個別收購無形資產相同的基準按成本減累計攤銷及累計減值虧損呈報。

研究活動的開支於產生期間確認為開支。

業務合併收購的無形資產

業務合併中收購的無形資產與商譽分開確認，並初步按其於收購日的公允價值（即其成本）確認。

於初始確認後，在業務合併中收購的具有限使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬，基準與個別收購之無形資產相同。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的減值（上述商譽會計政策所載商譽減值除外）

貴集團於各報告期末檢討可使用年期有限的廠房及設備、使用權資產及無形資產的賬面值，以衡量資產是否出現減值虧損跡象。倘有任何有關跡象，則估計相關資產的可收回金額以釐定減值虧損（如有）的程度。

廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額單獨估計。當無法個別對資產的可收回金額進行估計時，貴集團估計該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。當能夠確定合理、一致的分配基準時，公司資產亦分配至個別現金產生單位，否則，將分配至能夠確定合理、一致的分配基準的最小現金產生單位組別。

可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值之間的較高者。在評估使用價值時，預計未來現金流量採用反映當前市場對貨幣時間價值的評估以及預計未來現金流量未作調整的資產（或現金產生單位）的特定風險的稅前貼現率貼現至其現值。

若資產（或現金產生單位）的可收回金額預計低於其賬面值，則該資產（或現金產生單位）的賬面值減低至其可收回金額。對於無法合理、一致地分配至現金產生單位的公司資產或公司資產的一部分，貴集團會將一組現金產生單位的賬面值（包括有關公司資產或部分公司資產分配至該現金產生單位組別的賬面值）與該現金產生單位組別的可收回金額進行對比。在分配減值虧損時，減值虧損首先抵減商譽（如適用）的賬面值，然後根據現金產生單位或組別中各項資產的賬面值，按比例分配至其他資產。資產的賬面值不會減少至低於其公允價值減出售成本（如可計量）、其使用價值（如可確定）及零中的最高者。本應分配至該資產的減值虧損金額按比例分配至該現金產生單位或組別的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

若減值虧損隨後撥回，資產（或現金產生單位）的賬面值將增加至其修訂後的估計可收回金額，但增加的賬面值不得超過在以往年度並未就該資產（或現金產生單位）確認減值虧損的情況下本應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認為收入。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者之較低者列賬。存貨成本按加權平均法計算。存貨之可變現淨值指估計售價減估計完成成本及出售所需之成本。

附 錄 一

會 計 師 報 告

現金及現金等價物

於綜合財務狀況表，現金及銀行結餘包括現金（手頭現金及活期存款）及現金等價物。現金等價物為短期（通常原到期日為三個月或更短）、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大的高流動性投資。持有現金等價物的目的乃為滿足短期現金承諾，而非出於投資或其他目的。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括如上文界定的現金及現金等價物。

於子公司之投資

於子公司之投資於 貴公司財務狀況表按成本減累計減值虧損列賬。

金融工具

集團實體一旦成為工具合約條文的訂約方，金融資產及金融負債應於綜合財務狀況表中確認。

金融資產及金融負債按公允價值初步計量，惟自客戶合約產生之貿易應收款項根據國際財務報告準則第15號客戶合約收入初步計量除外。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔交易成本將於初始確認時計入或扣減有關金融資產或金融負債的公允價值（倘適用）。收購按公允價值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔交易成本即時於損益確認。

金融資產

金融資產的所有定期買賣按買賣日期基準確認及終止確認。定期買賣指需要在按市場規定或慣例所定時限內交付資產的金融資產買賣。

所有已確認的金融資產其後視乎金融資產類別整體按攤銷成本或公允價值計量。金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本、按公允價值計入其他全面收益及按公允價值計入損益計量。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及 貴集團管理該等金融資產的業務模式。

按攤銷成本列賬的金融資產（債務工具）

倘符合下列兩個條件，則 貴集團其後按攤銷成本計量金融資產：

- 金融資產按目的為收取合約現金流量而持有金融資產的業務模式持有；及
- 金融資產的合約條款於特定日期產生僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

按攤銷成本列賬的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。

實際利率法為計算債務工具的攤銷成本及按有關期間攤分利息收入的方法。

就購買或源生信貸減值金融資產（即於初始確認時信貸減值的資產）以外的金融資產而言，實際利率為於債務工具的預計年期或（如適當）較短期間內將估計未來現金收入（包括所有構成實際利率整體部分的已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓）（不包括預期信貸虧損（「預期信貸虧損」））準確折現至初始確認的債務工具賬面總值的利率。

金融資產的攤銷成本為初始確認時計量的金融資產金額減本金還款，另加初始金額與到期金額之間的任何差額採用實際利率法計算的累計攤銷，並就任何虧損撥備進行調整。金融資產賬面總值為就任何虧損撥備進行調整前的金融資產攤銷成本。

利息收入採用實際利率法就其後按攤銷成本計量的債務工具確認。就購買或源生信貸減值金融資產以外的金融資產而言，利息收入按將實際利率應用於金融資產賬面總值計算，惟其後成為信貸減值的金融資產（見下文）則除外。對於其後成為信貸減值的金融資產，利息收入按將實際利率應用於金融資產攤銷成本確認。倘於其後報告期間，信貸減值金融工具的信貸風險得到改善而使金融資產不再屬於信貸減值，則利息收入按將實際利率應用於金融資產賬面總值確認。

按公允價值計入其他全面收益的金融資產（債務工具）

倘符合以下兩個條件，貴集團將其後按公允價值計入其他全面收益分類及計量債務工具：

- 金融資產按目的為收取合約現金流量及出售金融資產的業務模式持有；及
- 金融資產的合約條款於指定日期產生現金流量僅為支付本金及尚未償還本金利息。

貴集團分類為按公允價值計入其他全面收益的債務工具包括按公允價值計入其他全面收益的應收票據。公允價值按附註41(c)所述方式釐定。債務工具初始按公允價值加交易成本計量。其後，因使用實際利率法計算的匯兌收益及虧損、減值收益或虧損及利息收入導致的債務工具賬面值的變動於損益中確認。於損益中確認的金額與倘該等債務工具按攤銷成本計量時原應於損益中確認的金額相同。該等債務工具賬面值的所有其他變動於其他全面收益中確認並於投資重估儲備累計。減值撥備於損益中確認，並對其他全面收益作出相應調整，而不調減該等債務工具的賬面值。當終止確認該等債務工具時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損重新分類至損益。

指定為按公允價值計入其他全面收益的權益工具

於初始確認時，貴集團可按個別工具基準作出不可撤回選擇，將權益工具投資指定為按公允價值計入其他全面收益。倘權益工具持作買賣或倘其為收購方於合併業務中確認的或然代價，則不允許指定為按公允價值計入其他全面收益。

按公允價值計入其他全面收益的權益工具投資初始按公允價值加交易成本計量，其後按公允價值計量，其公允價值變動所產生的收益及虧損於其他全面收益確認及於投資重估儲備累計。累計收益或虧損將不會重新分類至出售股本投資之損益，反而將之轉撥至保留盈利。

除非股息清楚表示為收回部分投資成本，否則於貴集團收取來自權益工具投資的股息之權利獲確立時，於損益中確認股息。股息計入損益中的「其他收入、收益及虧損淨額」項目。

附錄一

會計師報告

按公允價值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益條件計量的金融資產按公允價值計入損益計量。特別是：

- 除非 貴集團於初始確認時將並非持作買賣或業務合併形成的或然代價的股本投資指定為按公允價值計入其他全面收益，否則於權益工具的投資被分類為按公允價值計入損益。
- 不符合攤銷成本條件或按公允價值計入其他全面收益條件的債務工具分類為按公允價值計入損益。此外，符合攤銷成本條件或按公允價值計入其他全面收益條件的債務工具於初始確認時可被指定為按公允價值計入損益，前提是此指定可消除或顯著減少因按不同基準計量資產或負債或確認其收益及虧損而產生的計量或確認不一致。 貴集團並無指定任何債務工具為按公允價值計入損益。

於各報告期末，按公允價值計入損益的金融資產按公允價值計量，而任何公允價值收益或虧損於損益中確認，惟以不屬指定對沖關係一部分為限。在損益中確認的收益或虧損淨額不包括該金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「其他收入、收益及虧損淨額」項目內。

在下列情況下，金融資產為持作買賣：

- 取得該金融資產的目的，主要是為了近期內出售；或
- 初始確認時屬於 貴集團集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明近期實際存在短期獲利模式；或
- 為衍生工具，惟屬財務擔保合約或指定有效對沖工具的衍生工具則除外。

金融資產及其他須根據國際財務報告準則第9號金融工具進行減值評估的項目的減值

貴集團就按攤銷成本計量的債務工具之投資的預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新以反映各金融工具於初始確認起信貸風險的變動。

貴集團通常就貿易應收款項及應收票據確認全期預期信貸虧損。此等金融資產及其他項目的預期信貸虧損乃根據 貴集團過往信貸虧損經驗使用撥備矩陣進行估計，並根據債務人特定因素、整體經濟狀況及對當前及報告日期的狀況預測方向的評估，包括貨幣的時間價值（倘適用）而作出調整。

對於所有其他金融工具， 貴集團計量等於十二個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初始確認後信貸風險大幅增加，此種情況下， 貴集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損乃根據自初始確認以來所發生違約的可能性或風險大幅增加。

信貸風險大幅增加

在評估自初始確認以來金融工具信貸風險是否大幅增加時， 貴集團會比較截至報告日期金融工具發生違約風險與截至初始確認日期金融工具發生違約風險。對於該評估， 貴集團考慮合理及可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及無需付出不必要的成本或努力即可取得的前瞻性資料。

尤其是，在評估自初始確認以來信貸風險是否顯著增加時，將考慮以下資料：

- 金融工具的外部（倘有）或內部信用評級出現實際或預期顯著惡化；
- 指定債務人信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如信貸息差、債務人的信貸違約掉期價，或金融資產的公允價值低於其攤銷成本的時間長度或程度大幅增加；
- 業務、財務或經濟條件出現或預期出現不利變動，可能導致債務人償債能力大幅下降；
- 債務人經營業績出現實際或預期出現顯著惡化；
- 同一債務人的其他金融工具的信貸風險顯著增加；
- 債務人的監管、經濟或技術環境出現實際或預期出現重大不利變動，可能導致債務人償債能力大幅下降。

不論上述評估結果如何，貴集團假設當合約付款逾期超過30日時，金融資產的信貸風險已自初始確認以來顯著增加，除非貴集團有合理且有理據支持的資料顯示並非如此，則作別論。

儘管上文所述，貴集團假設倘債務工具釐定為於報告日期具有低信貸風險，則債務工具的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。倘屬以下情況，債務工具釐定為具有低信貸風險：i) 債務工具具有低違約風險；ii) 債務人於短期內具備雄厚實力履行其合約現金流量責任；及iii) 長期經濟及業務狀況的不利變動可能但不一定削減借款人履行其合約現金流量責任的能力。貴集團認為，若根據公認定義，資產的外部信貸評級為「投資級」，則該債務工具具有低信貸風險，或在不可獲得外部評級的情況下，該資產具有內部評級「良好」。良好指對手方有強勁的財務狀況且並無逾期款項。

貴集團定期監控用以識別信貸風險是否大幅增加的標準的有效性，且修訂標準（如適當）來確保標準能在金額逾期前識別信貸風險大幅增加。

違約的定義

貴集團認為以下情況就內部信貸風險管理而言構成違約事件，原因為過往經驗顯示符合以下任何一項條件的應收款項一般無法收回：

- 債務人違反財務契諾；或
- 內部產生或獲取自外部來源的資料顯示，債務人不太可能向債權人（包括貴集團）全額還款（不計及貴集團持有的任何抵押品）。

不論以上所述，貴集團認為，倘金融資產逾期超過90天，則發生違約事件，除非貴集團有合理且有理據支持的資料顯示更寬鬆的違約標準更為合適，則作別論。

附錄一

會計師報告

信貸減值金融資產

當發生對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的一項或多項事件時，該金融資產即出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人出現重大財務困難；
- 違反合約，例如違約或逾期事件；
- 借款人的貸款人就經濟或與借款人財務困難有關的合約理由向借款人提供在一般情況下貸款人不予考慮的優惠條件；
- 借款人很可能陷入破產或其他財務重組；或
- 因出現財政困難而導致有關金融資產的活躍市場消失。

預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率（即違約損失程度）及違約風險的函數。違約概率及違約損失率乃基於根據上述前瞻性資料調整的歷史數據評估。金融資產的違約風險則由資產於報告日期的賬面總值呈列。

就金融資產而言，預期信貸虧損按 貴集團根據合約應收的所有合約現金流量與 貴集團預計收取的所有現金流量（按初始實際利率貼現）之間的差額估計。

倘 貴集團於上一個報告期間按相等於全期預期信貸虧損的金額計量金融工具的虧損準備，惟於本報告日期釐定全期預期信貸虧損不再符合有關條件，則 貴集團於本報告日期按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損準備，惟使用簡化法的資產除外。

貴集團就所有金融工具於損益內確認其減值收益或虧損，並通過虧損準備賬相應調整其賬面金額。

金融資產的終止確認

僅於資產現金流量的合約權利屆滿時，或將金融資產及該項資產所有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一方時，貴集團方會終止確認金融資產。如 貴集團既無轉讓亦無保留所有權的絕大部分風險及回報並繼續控制被轉讓資產，則 貴集團確認資產的保留權益並為可能需要支付的金額確認相關負債。如果 貴集團保留已轉讓金融資產所有權的絕大部分風險和報酬，則 貴集團將繼續確認該金融資產，並確認已收款項的抵押借款。

一旦終止確認以攤銷成本計量的金融資產，資產的賬面值與收到及應收的代價之間的差額會在損益中確認。

金融負債及權益工具

分類為債務或權益

由集團實體發行的債務及權益工具根據合約安排的內容及金融負債與權益工具的定義分類為金融負債或權益。

附錄一

會計師報告

權益工具

權益工具指證明於實體資產經扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合約。由集團實體發行的權益工具於收取所得款項時扣除直接發行成本確認。

購回 貴公司自身權益工具乃直接於權益中確認及扣除。 貴公司概無就購買、出售、發行或註銷自身權益工具而於損益確認收益或虧損。

庫存股份

由 貴公司或 貴集團回購並持有的自身權益工具(庫存股份)直接按成本計入權益。買入、賣出、發行或取消該 貴集團自身權益工具不在損益中確認收益或損失。

金融負債

所有金融負債其後以實際利率法按攤銷成本計量或按公允價值計入損益。

金融資產轉移不符合終止確認條件或適用持續參與法時產生的金融負債均按照下列具體會計政策計量。

按公允價值計入損益的金融負債

當金融負債為1)收購方在適用國際財務報告準則第3號的業務合併中的或然代價；2)持作買賣；或3)指定為按公允價值計入損益的金融負債時，則分類為按公允價值計入損益的金融負債。

倘發生下列情況，金融負債被分類為持作買賣：

- 收購該金融負債的主要目的為於近期内購回該金融負債；或
- 於初始確認時屬於 貴集團集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明近期實際存在短期獲利模式；或
- 屬衍生工具，惟屬財務擔保合約或指定有效對沖工具的衍生工具除外。

倘發生下列情況，金融負債(持作買賣的金融負債或業務合併中收購方的或然代價除外)可於初始確認時指定為按公允價值計入損益的金融負債：

- 該指定消除或大幅減少原本會產生的計量或確認不一致者；或
- 該金融負債構成一組金融資產或金融負債或兩者的一部分，而該金融負債根據 貴集團已記錄的風險管理或投資策略按公允價值基準管理及評估其表現，而有關該組合的資料亦按該基準在內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入衍生工具合約的一部分，且國際財務報告準則第9號允許將整項合併合約指定為按公允價值計入損益。

按公允價值計入損益的金融負債按公允價值列賬，公允價值變動所產生的任何收益或虧損於損益中確認，惟該等金融負債並非指定對沖關係的一部分。於損益中確認的收益或虧損淨額包括就金融負債支付的任何利息，並計入損益的「其他收入、收益及虧損淨額」項目中。

附錄一

會計師報告

就指定為按公允價值計入損益的金融負債而言，因該負債信貸風險變動而引致的金融負債公允價值變動金額於其他全面收益確認，除非於其他全面收益確認負債信貸風險變動的影響會產生或擴大損益之會計錯配。負債公允價值變動的餘額於損益中確認。於其他全面收益確認的金融負債信貸風險應佔公允價值變動其後不會重新分類至損益，而是於終止確認金融負債時轉撥至保留盈利。

其後以攤銷成本計量的金融負債

並非1)收購方於業務合併中的或然代價；2)持作買賣；或3)指定為按公允價值計入損益的金融負債，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

實際利率法是計算金融負債的攤銷成本及於有關期間分配利息開支的方法。實際利率為可透過金融負債預期存續期或(倘適用)較短期間內，將估計未來現金付款(包括構成實際利率不可或缺部分的一切已付或已收費用及基點、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至金融負債的攤銷成本的利率。

金融負債的終止確認

當且僅當貴集團的義務已經履行、解除或到期時，貴集團才終止確認金融負債。已終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價的差額於損益確認。

可換股債券

貴集團發行的可換股債券包括負債及換股權部分，根據合約安排的實質內容以及金融負債及權益工具的定義於初步確認時獨立分類為相關項目。將通過以固定數額現金或另一種金融資產換取固定數目的貴公司自身權益工具交割的換股權分類為權益工具。

於初步確認時，負債部分的公允價值乃按類似不可轉換債務的現行市場利率釐定。發行可換股債券的所得款項與轉往負債部分的公允價值的差額(即代表持有人將債券兌換為權益的換股權)應列入權益(可換股債券權益儲備)內。

於往後期間，可換股債券的負債部分乃以實際利率法按攤銷成本列賬。權益部分(即可將負債部分轉換為貴公司普通股的選擇權)將保留於可換股債券權益儲備，直至換股權獲行使為止(在此情況下，可換股債券權益儲備所列結餘將轉至其他儲備)。倘選擇權於到期日尚未獲行使，可換股債券權益儲備所列結餘將撥至保留利潤。選擇權兌換或到期時將不會於損益中確認任何損益。

於釐定可換股債券(包括主體負債及換股權部分)應分類為流動或非流動時，貴集團考慮透過現金結算進行贖回及因持有人行使換股權而轉換貴集團自身權益工具視為結算可換股債券。

公允價值計量

在計量公允價值時(貴集團的租賃交易、存貨的可變現淨值及用於減值評估的物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及商譽的使用價值除外)，貴集團會計及市場參與者於計量日對資產或負債定價時所計及的資產或負債的特點。

附錄一

會計師報告

非金融資產的公允價值計量須計及市場參與者能自最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者，所產生的經濟效益。

貴集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允價值的估值方法，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。具體而言，貴集團根據輸入數據的特點將公允價值計量分類為三個級別如下：

第1級 — 相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）。

第2級 — 對公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入數據為直接或間接可觀察數據的估值方法。

第3級 — 對公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入數據為不可觀察數據的估值方法。

於報告期末，貴集團透過審閱資產及負債各自的公允價值計量，釐定經常性以公允價值計量的資產及負債的公允價值層級之間是否存在轉移。

5. 關鍵會計判斷及估計不確定因素主要來源

在應用附註4載述的貴集團會計政策時，貴公司董事須對資產、負債、收入及開支金額及於歷史財務資料的披露作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及認為相關的其他因素而作出。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設會作持續檢討。倘會計估計的修訂僅影響估計修訂期間，則有關修訂會於估計修訂期間確認，或倘修訂對當前及未來期間均有影響，則於修訂期間及未來期間確認。

應用會計政策時的關鍵判斷

以下乃貴公司董事於應用貴集團會計政策時作出且對於綜合財務報表確認的金額及作出的披露有最重大影響的關鍵判斷，惟涉及估計者（見下文）除外。

於子公司的控制權

於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年10月31日止十個月各報告期末，東寶生物為貴集團的子公司，儘管貴集團僅於東寶生物擁有21.18%擁有權權益且僅擁有21.18%投票權，而其餘78.82%擁有權權益由與貴集團無關的多名股東持有。東寶生物為一家於中國內蒙古註冊成立的上市有限公司，其股份於深圳證券交易所上市。

貴公司董事已基於貴集團單方面指示相關活動的實際能力評估貴集團對東寶生物的控制權。貴公司董事於作出判斷時認為，貴集團為東寶生物的單一最大股東及比其他投票權持有人或有組織的一組投票權持有人明顯擁有更多的投票權，而其他股權分散，因此貴集團擁有對東寶生物的控制權。

附錄一

會計師報告

估計不明朗因素的主要來源

以下為有關日後的主要假設及於報告期末估計不明朗因素的其他主要來源，有重大風險導致下個財政年度內資產與負債的賬面值作出重大調整。

所得稅

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，與未動用稅項虧損有關的遞延稅項資產人民幣40,152,000元、人民幣45,624,000元、人民幣41,442,000元及人民幣26,903,000元已於貴集團的綜合財務狀況表確認。由於若干子公司無法預測未來利潤流，貴集團並無就稅項虧損人民幣94,918,000元、人民幣271,030,000元、人民幣507,736,000元及人民幣581,616,000元確認遞延稅項資產。遞延稅項資產是否可靠主要取決於日後是否有足夠未來利潤或應課稅暫時差額可供動用。倘實際產生的未來利潤少於預期，則可能產生遞延稅項資產的重大撥回，並於有關撥回發生期間於損益中確認。

貿易應收款項及應收票據的減值

貿易應收款項及應收票據的減值撥備乃基於有關預期信貸虧損的假設作出。貴集團在作出該等假設及選擇輸入數據以進行減值計算時，會根據個別應收款項尚未償還的天數以及貴集團的歷史經驗及報告期末的前瞻性資料作出判斷。該等假設及估計的變動可能會對評估結果造成重大影響，並可能需要於綜合損益及其他全面收益表中作出額外減值虧損。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，貿易應收款項及應收票據分別扣除減值虧損撥備約人民幣72,829,000元、人民幣115,943,000元、人民幣118,324,000元及人民幣107,728,000元後的賬面值分別約為人民幣2,168,869,000元、人民幣3,065,314,000元、人民幣3,454,614,000元及人民幣3,525,973,000元。

存貨減記

存貨的可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去完成的估計成本及銷售開支。該等估計乃基於當時的市場狀況以及過往製造及銷售同類產品的經驗作出。其可能由於技術創新、客戶品味變化及競爭對手為應對嚴峻的行業週期採取的行動而發生重大變化。管理層於各財政年度末重新評估該等估計。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的估計減值

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產按成本減累計折舊及減值(如有)列賬。在釐定資產是否出現減值時，貴集團須作出判斷及估計，尤其是在評估以下各項時：(1)有否事件發生或可能影響資產價值的任何指標；(2)資產的賬面值能否得到可收回金額的支持，如為使用價值，則能否得到基於持續使用資產估計的未來現金流量的淨現值支持；及(3)運用於估計可收回金額的適當關鍵假設，包括現金流量預測及適當的貼現率。倘無法估計個別資產的可收回金額，則貴集團估計該等資產所屬現金產生單位的可收回金額。

未來現金流量乃根據過往表現及市場發展預期進行估計。由於當前環境充滿不確定性，估計現金流量及貼現率受到較高估計不確定性的影響。更改假設及估計(包括現金流量預測中的貼現率或增長率)可能會對可收回金額產生重大影響。

附錄一

會計師報告

6. 收入

貴集團年／期內收入分析如下：

商品或服務類型	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
商品銷售					
綠色石化新材料.....	1,195,790	3,059,177	3,869,138	3,126,005	3,906,284
有機高分子複合材料.....	1,995,218	2,757,256	3,175,422	2,814,821	3,173,907
有機高分子改性材料.....	7,597,487	9,744,718	10,324,910	8,355,511	8,832,676
明膠、膠原蛋白及其衍生品....	652,892	662,452	483,574	403,104	271,570
空心膠囊.....	284,999	307,963	366,635	291,170	329,701
	<u>11,726,386</u>	<u>16,531,566</u>	<u>18,219,679</u>	<u>14,990,611</u>	<u>16,514,138</u>
其他－其他化工產品及					
健康產品貿易.....	1,678,831	905,975	967,451	872,162	929,410
客戶合約收入.....	13,405,217	17,437,541	19,187,130	15,862,773	17,443,548
物業投資－租金收入.....	1,223	1,238	381	333	317
總計.....	<u>13,406,440</u>	<u>17,438,779</u>	<u>19,187,511</u>	<u>15,863,106</u>	<u>17,443,865</u>
收入確認時間					
於某一時間點.....	13,405,217	17,437,541	19,187,130	15,862,773	17,443,548
物業投資－租金收入.....	1,223	1,238	381	333	317
總計.....	<u>13,406,440</u>	<u>17,438,779</u>	<u>19,187,511</u>	<u>15,863,106</u>	<u>17,443,865</u>

客戶合約履約責任

貴集團的履約責任資料概述如下：

商品銷售

對於國內的工業品及健康產品銷售，在經客戶驗收取得交貨憑證後即為已履行履約責任。對於出口工業品及健康產品銷售，貴集團安排第三方物流提供商將貨物運至港口，裝船並完成出口清關後，在取得提單時即為已履行履約責任。

分配至餘下客戶合約履約責任的交易價格

銷售合約的原預計期限為一年或更短，或合約收入按貴集團有權就已售商品開具發票的金額確認。因此，貴集團已選擇可行權宜方法，但並未披露分配至各報告期末尚未履行（或部分未履行）的履約責任的交易價格金額。

附錄一

會計師報告

7. 分部資料

就資源分配及表現評估定期向 貴集團首席執行官（主要營運決策者）匯報的資料側重於業務的類型。根據國際財務報告準則第8號「經營分部」， 貴集團的可呈報分部及經營分部如下：

化工產業	—	化工產品的生產及銷售
健康產業	—	明膠、膠原蛋白及其延伸產品的生產及銷售
物業投資	—	投資物業的租賃

管理層獨立監察 貴集團經營分部的業績，以就資源分配及表現評估作出決策。分部表現基於可呈報分部的利潤／虧損（即除稅前未經調整利潤／虧損）進行評估。

於釐定 貴集團的可呈報分部時，並無合併經營分部。以下為 貴集團按可呈報分部及經營分部劃分的收入及業績分析：

	截至2022年12月31日止年度			
	化工產業	健康產業	物業投資	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>分部收入</u>				
對外部客戶銷售	12,463,043	942,174	1,223	13,406,440
分部業績	655,998	128,859	361	785,218
除稅前利潤				785,218

	截至2023年12月31日止年度			
	化工產業	健康產業	物業投資	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>分部收入</u>				
對外部客戶銷售	16,464,267	973,274	1,238	17,438,779
分部業績	436,422	141,135	376	577,933
除稅前利潤				577,933

	截至2024年12月31日止年度			
	化工產業	健康產業	物業投資	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>分部收入</u>				
對外部客戶銷售	18,334,935	852,195	381	19,187,511
分部業績	696,667	100,419	(11)	797,075
除稅前利潤				797,075

附錄一

會計師報告

截至2024年10月31日止十個月（未經審計）

	化工產業	健康產業	物業投資	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入				
對外部客戶銷售	15,161,710	701,063	333	15,863,106
分部業績	530,409	78,822	55	609,286
除稅前利潤				609,286

截至2025年10月31日止十個月

	化工產業	健康產業	物業投資	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入				
對外部客戶銷售	16,841,342	602,206	317	17,443,865
分部業績	794,274	25,571	40	819,885
除稅前利潤				819,885

資料向 貴公司執行董事，即主要營運決策者進行匯報，以分配資源及評估表現。可呈報分部及經營分部的會計政策與 貴集團的會計政策相同。

以下為 貴集團按可呈報分部及經營分部劃分的資產及負債分析：

分部資產

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
化工產業	10,038,625	11,791,734	14,787,219	15,934,374
健康產業	2,699,912	3,240,017	3,561,652	3,500,206
物業投資	22,315	21,454	2,577	2,284
綜合資產	12,760,852	15,053,205	18,351,448	19,436,864

分部負債

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
化工產業	6,287,173	7,857,589	10,465,828	11,004,384
健康產業	572,829	815,649	853,291	843,838
綜合負債	6,860,002	8,673,238	11,319,119	11,848,222

就監察分部表現及於分部間分配資源而言，所有資產及負債均分配至可呈報分部及經營分部。

附錄一

會計師報告

其他分部資料

	截至2022年12月31日止年度		
	化工產業	健康產業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計量分部業績或分部資產時計入的金額：			
添置物業、廠房及設備	714,094	133,198	847,292
添置使用權資產	70,090	—	70,090
添置無形資產	5,850	7,013	12,863
物業、廠房及設備折舊	114,369	77,144	191,513
使用權資產折舊	22,462	2,841	25,303
無形資產攤銷	4,190	4,335	8,525
投資物業攤銷	—	861	861
出售物業、廠房及設備之虧損／(收益)	1,732	(137)	1,595
貿易應收款項及應收票據減值虧損淨額	32,951	429	33,380
其他應收款項減值虧損淨額	4,474	—	4,474
存貨減記	181,414	1,057	182,471
於聯營公司的權益	—	22,695	22,695
分佔聯營公司業績	—	(1,688)	(1,688)

	截至2023年12月31日止年度		
	化工產業	健康產業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計量分部業績或分部資產時計入的金額：			
添置物業、廠房及設備	475,288	215,521	690,809
添置使用權資產	77,931	—	77,931
添置無形資產	354	133	487
物業、廠房及設備折舊	154,800	73,527	228,327
使用權資產折舊	26,815	2,841	29,656
無形資產攤銷	4,436	4,585	9,021
投資物業攤銷	—	861	861
出售物業、廠房及設備之虧損／(收益)	4,526	(77)	4,449
貿易應收款項及應收票據減值虧損淨額	41,499	1,615	43,114
其他應收款項減值虧損(減值虧損撥回)淨額	1,907	(62)	1,845
存貨減記	142,942	1,449	144,391
於聯營公司的權益	—	21,589	21,589
分佔聯營公司業績	—	(4,678)	(4,678)

附錄一

會計師報告

	截至2024年12月31日止年度		
	化工產業	健康產業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計量分部業績或分部資產時計入的金額：			
添置物業、廠房及設備	2,302,968	123,372	2,426,340
添置使用權資產	250,339	1,820	252,159
添置無形資產	2,136	7,286	9,422
物業、廠房及設備折舊	163,147	81,711	244,858
使用權資產折舊	27,620	4,661	32,281
無形資產攤銷	2,541	6,897	9,438
投資物業攤銷	—	392	392
出售物業、廠房及設備之(收益)/虧損	(1,298)	284	(1,014)
出售投資物業之收益	—	(8,271)	(8,271)
貿易應收款項及應收票據減值虧損／ (減值虧損撥回)淨額	1,880	(517)	1,363
其他應收款項減值虧損撥回淨額	(4,423)	(9)	(4,432)
商譽減值虧損	—	6,503	6,503
無形資產減值虧損	—	11,120	11,120
存貨減記	82,637	3,317	85,954
於一間合資企業的權益	194,586	—	194,586
於聯營公司的權益	—	17,908	17,908
分佔一間合資企業業績	(5,414)	—	(5,414)
分佔聯營公司業績	—	(3,992)	(3,992)

	截至2024年10月31日止十個月(未經審計)		
	化工產業	健康產業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計量分部業績或分部資產時計入的金額：			
添置物業、廠房及設備	224,499	91,580	316,079
添置使用權資產	37,339	—	37,339
添置無形資產	162	1,522	1,684
物業、廠房及設備折舊	124,189	65,101	189,290
使用權資產折舊	22,861	2,887	25,748
無形資產攤銷	1,190	6,166	7,356
投資物業攤銷	—	291	291
出售物業、廠房及設備之虧損	520	7	527
出售投資物業之收益	—	(8,271)	(8,271)
貿易應收款項及應收票據減值 虧損/(減值虧損撥回)淨額	979	(526)	453
其他應收款項減值虧損／ (減值虧損撥回)淨額	663	(19)	644
存貨減記	43,478	1,548	45,026
於一間合資企業的權益	197,245	—	197,245
於聯營公司的權益	—	18,590	18,590
分佔一間合資企業業績	(2,755)	—	(2,755)
分佔聯營公司業績	(170)	(2,827)	(2,997)

附 錄 一

會 計 師 報 告

	截至2025年10月31日止十個月		
	化工產業	健康產業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計量分部業績或分部資產時計入的金額：			
添置物業、廠房及設備	576,616	5,046	581,662
添置使用權資產	22,254	—	22,254
添置無形資產	1,990	187	2,177
物業、廠房及設備折舊	174,741	74,410	249,151
使用權資產折舊	35,478	—	35,478
無形資產攤銷	1,485	6,550	8,035
投資物業攤銷	—	293	293
出售物業、廠房及 設備之(收益)／虧損	(3,099)	94	(3,005)
貿易應收款項及應收票據減值 虧損撥回淨額	(7,672)	(48)	(7,720)
其他應收款項(減值虧損撥回)／ 減值虧損淨額	(2,105)	98	(2,007)
商譽減值虧損	—	1,655	1,655
無形資產減值虧損	—	19,840	19,840
存貨減記	41,453	3,866	45,319
於一間合資企業的權益	179,982	—	179,982
於聯營公司的權益	—	15,812	15,812
分佔一間合資企業業績	(14,604)	—	(14,604)
分佔聯營公司業績	(374)	(2,170)	(2,544)

地域資料

貴集團業務及非流動資產所在地大部分位於中華人民共和國(「中國」)。有關 貴集團來自外部客戶收入的資料乃按客戶的所在地呈列。有關 貴集團非流動資產的資料乃按資產的地理位置呈列。所有非流動資產均分配至可呈報分部及經營分部。

來自外部客戶收入(按客戶的所在地劃分)如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
地理區域					
中國內地	13,214,068	17,278,118	18,884,010	15,614,785	17,203,893
海外	192,372	160,661	303,501	248,321	239,972
總計	13,406,440	17,438,779	19,187,511	15,863,106	17,443,865

附錄一

會計師報告

非流動資產按其位置劃分如下：

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
地理區域				
中國內地.....	4,248,011	4,725,302	7,105,546	7,420,934
香港	—	—	179,141	180,692
總計	4,248,011	4,725,302	7,284,687	7,601,626

附註：非流動資產不包括指定為按公允價值計入其他全面收益的權益工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

於相應年度／期間，佔 貴集團總收入10%以上的客戶收入如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
客戶A.....	2,161,117	—*	—*	—*	—*

* 對應收入並未超過 貴集團於相關年度／期間總收入的10%。

8. 其他收入、收益及虧損淨額

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
匯兌收益／(虧損)淨額.....	823	698	1,133	695	(1,039)
銀行利息收入.....	14,095	26,001	33,170	29,658	21,546
政府補助*.....	40,957	28,390	26,168	23,849	31,283
增值稅加計扣除.....	—	56,968	121,896	100,783	63,557
出售一家子公司的虧損(附註44)...	—	—	—	—	(377)
出售聯營公司的收益.....	103	—	—	—	—
按公允價值計入損益的金融資產的投資回報.....	—	—	429	—	(41)
終止確認按公允價值計入損益的金融資產的虧損.....	(1,598)	—	—	—	—
按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動的(虧損)／收益.....	(753)	(91)	1,315	356	1,347
商業賠償.....	6,866	529	1,664	1,500	337

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
出售物業、廠房及設備(虧損)/					
收益	(1,595)	(4,449)	1,014	(527)	3,005
出售投資物業收益	—	—	8,271	8,271	—
收購子公司產生的議價購買收益					
(附註42)	—	—	168,230	36,951	77
提前終止租賃協議的收益	7	5	226	146	63
捐贈	(2,990)	(10,250)	(4,955)	(4,000)	(114)
無形資產減值虧損	—	—	(11,120)	—	(19,840)
商譽減值虧損	—	—	(6,503)	—	(1,655)
貿易應收款項及應收票據(減值虧損)/減值虧損撥回淨額	(33,380)	(43,114)	(1,363)	(453)	7,720
其他應收款項(減值虧損)/減值虧損撥回	(4,474)	(1,845)	4,432	(644)	2,007
銀行手續費	(2,316)	(7,236)	(5,620)	(5,329)	(10,033)
其他	500	1,303	(865)	(2,161)	(2,135)
總計	16,245	46,909	337,522	189,095	95,708

* 政府補助指政府部門授予的無條件現金付款。

9. 財務成本

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
以下各項的利息：					
銀行及其他借款	109,666	130,501	144,087	111,611	146,208
可換股債券	—	6,288	13,642	11,876	11,200
應收貼現票據	3,391	8,211	5,106	4,953	12,743
租賃負債	1,793	1,385	1,760	1,163	1,330
借款成本總額	114,850	146,385	164,595	129,603	171,481
減：在建工程資本化金額	(13,974)	(23,643)	(20,027)	(16,847)	(19,700)
總計	100,876	122,742	144,568	112,756	151,781

附錄一

會計師報告

年內撥作資本的借款成本來自一般借款儲備，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10月31日止十個月分別按資本化率每年4.41%、每年3.22%、每年1.90%、每年1.90%及每年2.74%對合資格資產的支出進行計算。

10. 所得稅開支

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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
				(未經審計)	
即期稅項－中國內地					
年／期內扣除.....	91,347	33,938	72,840	63,186	89,815
遞延稅項(附註24).....	(30,489)	4,385	3,649	1,996	9,087
總計	60,858	38,323	76,489	65,182	98,902

貴集團若干中國實體於往績記錄期及截至2024年10月31日止十個月的估計應課稅利潤已根據相關現行法律、詮釋及慣例，按25%的法定稅率計算所得稅撥備。

於往績記錄期及截至2024年10月31日止十個月，貴公司及貴公司的子公司青島國騏、廣東國恩、益青生物、青島國恩複合材料、國恩塑業(浙江)有限公司、國恩塑業(青島)有限公司及東寶生物因「高新技術企業」資質而合資格享受15%的優惠所得稅稅率。

於香港註冊成立的子公司須就在香港產生的任何估計應課稅利潤按16.5%的法定稅率繳納香港利得稅。由於貴集團於往績記錄期及截至2024年10月31日止十個月並無於香港產生任何應課稅利潤，故並無就香港利得稅計提撥備。

根據中華人民共和國國務院頒佈並自2008年起生效的相關法律法規，從事研發活動的企業在釐定其年度應課稅利潤時有權將所產生的研發開支按150%申報為可扣稅開支(「加計扣除」)。中華人民共和國國家稅務總局(「國家稅務總局」)於2021年3月進一步公告，自2021年1月1日起，製造業企業從事研發活動，有權將其研發開支的200%加速扣除。國家稅務總局於2023年3月進一步公告，自2023年1月1日起，符合條件的企業有權將其研發開支的200%加計扣除。就貴集團實體確定其於往績記錄期及截至2024年10月31日止十個月的應課稅利潤而言，貴集團已對將予申報的加計扣除作出最佳估計。

附錄一

會計師報告

根據綜合損益及其他全面收益表，於往績記錄期及截至2024年10月31日止十個月的所得稅開支可與除稅前利潤對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
除稅前利潤.....	785,218	577,933	797,075	609,286	819,885
按國內所得稅稅率25%納稅.....	196,305	144,483	199,269	152,321	204,791
子公司稅率不同的稅務影響.....	(79,325)	(71,516)	(69,988)	(67,273)	(78,142)
合資企業及聯營公司應佔虧損....	1,411	702	253	863	2,572
免稅收入.....	—	—	(40,172)	—	(19)
不可扣稅開支的稅務影響.....	2,613	4,075	3,688	1,277	7,927
使用未確認可扣減暫時性差異的 稅務影響.....	(139)	(108)	(6,038)	(3,055)	(4,568)
未確認的可扣減暫時性差異及 稅項虧損.....	9,011	52,412	62,221	35,976	29,015
稅率下降對期初遞延稅項的影響..	(2,990)	(2,838)	(805)	(805)	—
利得稅寬減.....	(80)	(251)	(238)	(12)	(16)
合資格研發開支加計扣除.....	(62,847)	(88,636)	(71,701)	(54,110)	(62,838)
合資格機械設備的額外成本扣除..	(3,101)	—	—	—	—
所得稅開支.....	60,858	38,323	76,489	65,182	98,902

11. 年內利潤

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
稅前利潤乃經扣除(抵免)					
以下各項後得出：					
董事酬金.....	2,554	3,444	3,762	2,485	2,522
其他員工薪金.....	361,575	432,185	483,967	376,312	488,360
其他員工退休福利計劃供款.....	42,072	50,778	61,254	43,712	62,605
員工成本總額.....	406,201	486,407	548,983	422,509	553,487

附 錄 一

會 計 師 報 告

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
已售存貨成本.....	11,034,963	14,424,900	15,970,465	13,306,670	14,234,658
核數師薪酬.....	1,550	1,950	2,150	–	–
已支銷[編纂].....	–	–	–	–	607
物業、廠房及設備折舊.....	191,513	228,327	244,858	208,631	249,151
使用權資產折舊.....	25,303	29,656	32,281	25,748	35,478
投資物業折舊.....	861	861	392	291	293
無形資產攤銷.....	8,525	9,021	9,438	7,356	8,035
資產減值虧損撥備					
– 商譽.....	–	–	6,503	–	1,655
– 無形資產.....	–	–	11,120	–	19,840
– 存貨.....	182,471	144,391	85,954	45,026	45,319
	<u>182,471</u>	<u>144,391</u>	<u>103,577</u>	<u>45,026</u>	<u>66,814</u>

12. 董事及最高行政人員的酬金與五名最高薪僱員

(a) 董事及最高行政人員的酬金

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10月31日止十個月，向個人支付的酬金（包括成為 貴公司董事之前作為集團實體高級管理人員提供服務的酬金）詳情如下：

	袍金	薪金及津貼	表現掛鈎花紅	退休福利 計劃供款	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
<u>截至2022年12月31日止年度</u>					
<u>執行董事：</u>					
王愛國先生.....	–	497	133	36	666
李宗好先生.....	–	416	113	36	565
張世德先生.....	–	332	240	–	572
李慧穎女士.....	–	325	90	36	451
<u>獨立非執行董事：</u>					
王亞平先生.....	100	–	–	–	100
羅福凱先生(i).....	100	–	–	–	100
丁乃秀女士(i).....	100	–	–	–	100
	<u>300</u>	<u>1,570</u>	<u>576</u>	<u>108</u>	<u>2,554</u>

附錄一

會計師報告

	袍金	薪金及津貼	表現掛鈎花紅	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

截至2023年12月31日止年度

執行董事：

王愛國先生.....	—	759	272	36	1,067
李宗好先生.....	—	434	237	36	707
張世德先生.....	—	480	253	—	733
李慧穎女士.....	—	326	180	36	542

獨立非執行董事：

王亞平先生.....	133	—	—	—	133
孫建強先生(ii).....	93	—	—	—	93
劉樹艷女士(ii).....	93	—	—	—	93
羅福凱先生(i).....	38	—	—	—	38
丁乃秀女士(i).....	38	—	—	—	38
	<u>395</u>	<u>1,999</u>	<u>942</u>	<u>108</u>	<u>3,444</u>

	袍金	薪金及津貼	表現掛鈎花紅	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

截至2024年12月31日止年度

執行董事：

王愛國先生.....	—	684	480	36	1,200
李宗好先生.....	—	443	272	36	751
張世德先生.....	—	499	300	—	799
李慧穎女士.....	—	323	203	36	562

獨立非執行董事：

王亞平先生.....	150	—	—	—	150
孫建強先生.....	150	—	—	—	150
劉樹艷女士.....	150	—	—	—	150
	<u>450</u>	<u>1,949</u>	<u>1,255</u>	<u>108</u>	<u>3,762</u>

	袍金	薪金及津貼	表現掛鈎花紅	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

截至2024年10月31日

止十個月

(未經審計)

執行董事：

王愛國先生.....	—	600	—	30	630
李宗好先生.....	—	400	—	30	430
張世德先生.....	—	716	—	5	721
李慧穎女士.....	—	299	—	30	329

附 錄 一

會 計 師 報 告

	袍金	薪金及津貼	表現掛鈎花紅	退休福利 計劃供款	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
獨立非執行董事：					
王亞平先生.....	125	—	—	—	125
孫建強先生.....	125	—	—	—	125
劉樹艷女士.....	125	—	—	—	125
	<u>375</u>	<u>2,015</u>	<u>—</u>	<u>95</u>	<u>2,485</u>

	袍金	薪金及津貼	表現掛鈎花紅	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年10月31日 止十個月					

執行董事：					
王愛國先生.....	—	600	—	30	630
李宗好先生.....	—	401	—	30	431
李慧穎女士.....	—	298	—	30	328
韓博先生(iii).....	—	394	—	30	424
張世德先生(iv).....	—	209	125	—	334
獨立非執行董事：					
王亞平先生.....	125	—	—	—	125
孫建強先生.....	125	—	—	—	125
項婷女士(v).....	60	—	—	—	60
劉樹艷女士(vi).....	65	—	—	—	65
	<u>375</u>	<u>1,902</u>	<u>125</u>	<u>120</u>	<u>2,522</u>

- (i) 羅福凱先生及丁乃秀女士於2023年5月18日辭任獨立非執行董事。
- (ii) 孫建強先生及劉樹艷女士於2023年5月18日獲委任為獨立非執行董事。
- (iii) 韓博先生於2025年6月6日獲委任為執行董事。
- (iv) 張世德先生於2025年5月23日辭任執行董事。
- (v) 項婷女士於2025年6月6日獲委任為獨立非執行董事。
- (vi) 劉樹艷女士於2025年6月6日辭任獨立非執行董事。

表現掛鈎花紅乃基於 貴集團表現及相關個人於 貴集團的表現釐定。

上文呈列執行董事的酬金乃彼等就管理 貴公司及 貴集團事務而提供服務所獲得的酬金。

上文呈列獨立非執行董事的酬金主要乃彼等任職 貴公司獨立非執行董事所獲得的酬金。

附 錄 一

會 計 師 報 告

王愛國先生同時擔任 貴公司的行政總裁，上文所披露其薪酬包括其任職行政總裁而提供服務所獲得的酬金。

於往績記錄期及截至2024年10月31日止十個月，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

(b) 五名最高薪僱員

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10月31日止十個月，貴集團五名最高薪人士分別包括2名、1名、3名、3名及2名董事，其酬金已於上文披露。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10月31日止十個月，餘下分別3名、4名、2名、2名及3名人士的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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
				(未經審計)	
薪金及其他津貼	1,597	2,025	1,029	1,022	1,990
表現掛鈎花紅	548	1,400	590	286	508
退休福利計劃供款	204	307	40	22	120
	<u>2,349</u>	<u>3,732</u>	<u>1,659</u>	<u>1,330</u>	<u>2,618</u>

貴公司董事以外的最高薪僱員在以下範圍內獲得薪酬的人數情況如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	僱員人數	僱員人數	僱員人數	僱員人數	僱員人數
				(未經審計)	
零至1,000,000港元	2	2	2	2	2
1,000,001港元至1,500,000港元 ...	1	2	—	—	1
	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>3</u>

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10月31日止十個月，貴集團概無向 貴公司任何董事或五名最高薪人士支付任何酬金，作為加入 貴集團或於加入 貴集團時的獎勵或作為離職賠償。

附 錄 一

會 計 師 報 告

13. 股息

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10月31日止十個月，貴公司的子公司向其當時股東宣派的股息及 貴公司宣派的股息如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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
				(未經審計)	
子公司向非控股股東宣派的股息 ..	2,807	12,165	10,294	10,294	11,433
貴公司宣派的股息	67,813	67,813	48,346	48,346	74,200

14. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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
				(未經審計)	
盈利					
就每股基本盈利而言， 貴公司擁有人應佔					
年／期內利潤.....	663,412	471,478	685,232	508,326	712,646
子公司發行可換股債券的影響.....	—	(1,408)	(693)	(762)	372
就每股攤薄盈利而言， 貴公司擁有人應佔					
年／期內利潤.....	663,412	470,070	684,539	507,564	713,018
股份數目					
就每股基本及攤薄盈利而言，普通股					
加權平均數.....	271,250,000	271,250,000	267,687,086	248,174,229	265,000,000

每股基本盈利乃透過將 貴公司擁有人應佔年／期內利潤除以往績記錄期及截至2024年10月31日止十個月已發行普通股的加權平均數進行計算，不包括為股份計劃而持有的庫存股份，因為該等股份在計算每股基本盈利時並未被視為發行在外。

每股攤薄盈利乃根據 貴公司擁有人應佔年／期內利潤計算，並計及非全資上市子公司發行可換股債券而對母公司於子公司利潤中所佔權益比例的影響。計算中所用的普通股加權平均數為計算每股基本盈利時所用於往績記錄期及截至2024年10月31日止十個月發行在外的普通股加權平均數。

附錄一

會計師報告

截至2025年10月31日止十個月，每股攤薄盈利的計算並無假設一家子公司所發行的可換股債券獲轉換，原因為可換股債券的轉換行使將導致每股盈利增加。

15. 物業、廠房及設備

貴集團

	廠房及樓宇	機器及設備	家具及 固定裝置	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本						
於2022年1月1日	1,349,391	1,074,422	97,480	38,849	286,658	2,846,800
添置	41,375	169,220	22,713	6,499	607,485	847,292
出售	—	(7,237)	(1,306)	(3,274)	—	(11,817)
轉撥自在建工程	65,700	25,323	—	—	(91,023)	—
於2022年12月31日	1,456,466	1,261,728	118,887	42,074	803,120	3,682,275
添置	3,092	55,771	23,190	8,417	600,339	690,809
出售	(1,998)	(14,578)	(2,589)	(1,278)	—	(20,443)
轉撥自在建工程	449,683	153,359	4,156	—	(607,198)	—
轉撥至在建工程	(7,524)	(4,013)	(51)	—	5,098	(6,490)
於2023年12月31日	1,899,719	1,452,267	143,593	49,213	801,359	4,346,151
添置	15,745	50,345	18,459	11,069	341,844	437,462
收購子公司(附註42)	418,284	198,605	7,915	6,185	1,357,889	1,988,878
轉撥自在建工程	118,241	188,035	7,515	—	(313,791)	—
出售	(17,588)	(20,040)	(10,259)	(5,803)	—	(53,690)
匯兌調整	1,175	438	1,175	39	—	2,827
於2024年12月31日	2,435,576	1,869,650	168,398	60,703	2,187,301	6,721,628
添置	2,333	39,473	22,281	9,088	508,487	581,662
收購子公司(附註42)	32,974	7,631	259	76	—	40,940
轉撥自在建工程	52,128	61,987	1,570	30	(115,715)	—
轉撥至在建工程	—	(5,800)	—	—	5,800	—
出售	(6,365)	(4,069)	(15,964)	(7,633)	—	(34,031)
匯兌調整	(2,513)	(4,850)	(107)	(44)	—	(7,514)
於2025年10月31日	2,514,133	1,964,022	176,437	62,220	2,585,873	7,302,685

附錄一

會計師報告

	廠房及樓宇	機器及設備	家具及 固定裝置	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
折舊						
於2022年1月1日	136,005	252,345	58,330	22,439	—	469,119
年內撥備	61,077	108,730	16,528	5,178	—	191,513
出售	—	(2,885)	(932)	(2,844)	—	(6,661)
於2022年12月31日	197,082	358,190	73,926	24,773	—	653,971
年內撥備	78,749	126,526	17,581	5,471	—	228,327
出售	(1,586)	(5,866)	(1,209)	(1,153)	—	(9,814)
轉撥至在建工程	(3,511)	(2,930)	(49)	—	—	(6,490)
於2023年12月31日	270,734	475,920	90,249	29,091	—	865,994
年內撥備	69,927	144,807	22,276	7,848	—	244,858
出售	(92)	(7,899)	(4,218)	(3,103)	—	(15,312)
匯兌調整	1,999	3,411	123	53	—	5,586
於2024年12月31日	342,568	616,239	108,430	33,889	—	1,101,126
期內撥備	86,830	135,864	18,336	8,121	—	249,151
出售	(1,125)	(2,940)	(1,595)	(5,318)	—	(10,978)
匯兌調整	(1,255)	(4,189)	(84)	(7)	—	(5,535)
於2025年10月31日	427,018	744,974	125,087	36,685	—	1,333,764
賬面值						
於2022年12月31日	<u>1,259,384</u>	<u>903,538</u>	<u>44,961</u>	<u>17,301</u>	<u>803,120</u>	<u>3,028,304</u>
於2023年12月31日	<u>1,628,985</u>	<u>976,347</u>	<u>53,344</u>	<u>20,122</u>	<u>801,359</u>	<u>3,480,157</u>
於2024年12月31日	<u>2,093,008</u>	<u>1,253,411</u>	<u>59,968</u>	<u>26,814</u>	<u>2,187,301</u>	<u>5,620,502</u>
於2025年10月31日	<u>2,087,115</u>	<u>1,219,048</u>	<u>51,350</u>	<u>25,535</u>	<u>2,585,873</u>	<u>5,968,921</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，分別約人民幣1,037,100,000元、人民幣1,026,727,000元、人民幣1,150,383,000元及人民幣910,052,000元的 貴集團廠房及樓宇、機器及設備以及在建工程已抵押，以擔保授予 貴集團的銀行及其他借款。

貴公司

	廠房及樓宇	機器及設備	家具及 固定裝置	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本						
於2022年1月1日	244,692	163,761	29,148	22,077	1,770	461,448
添置	75,266	55,403	11,584	3,258	23,269	168,780
出售	(4,329)	—	(285)	(788)	—	(5,402)
轉撥自在建工程	4,398	65	—	—	(4,463)	—
轉撥至投資物業	(3,318)	—	—	—	—	(3,318)

附 錄 一

會 計 師 報 告

	廠房及樓宇	機器及設備	家具及 固定裝置	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日	316,709	219,229	40,447	24,547	20,576	621,508
添置	1,117	2,179	5,903	1,995	234,071	245,265
出售	(6,149)	(5,314)	(32)	(454)	–	(11,949)
轉撥自在建工程	172,872	3,668	–	–	(176,540)	–
轉撥至投資物業	(44,227)	–	–	–	–	(44,227)
於2023年12月31日	440,322	219,762	46,318	26,088	78,107	810,597
添置	15,479	4,306	1,499	761	99,440	121,485
出售	–	(2,465)	(3,474)	(2,025)	–	(7,964)
轉撥至投資物業	(7,035)	–	–	–	–	(7,035)
轉撥自在建工程	15,107	350	322	–	(15,779)	–
於2024年12月31日	463,873	221,953	44,665	24,824	161,768	917,083
添置	1,849	3,328	1,342	372	164,368	171,259
轉撥自在建工程	549	–	–	–	(549)	–
出售	–	(1,494)	(25)	–	–	(1,519)
於2025年10月31日	466,271	223,787	45,982	25,196	325,587	1,086,823
折舊						
於2022年1月1日	36,094	33,625	17,382	13,263	–	100,364
年內撥備	20,276	24,528	4,912	2,885	–	52,601
出售	(722)	–	(217)	(749)	–	(1,688)
轉撥至投資物業	(132)	–	–	–	–	(132)
於2022年12月31日	55,516	58,153	22,077	15,399	–	151,145
年內撥備	21,424	20,266	5,682	2,464	–	49,836
出售	(2,971)	(2,297)	(20)	(431)	–	(5,719)
轉撥至投資物業	(4,825)	–	–	–	–	(4,825)
於2023年12月31日	69,144	76,122	27,739	17,432	–	190,437
年內撥備	24,385	20,066	6,503	2,638	–	53,592
出售	–	(1,197)	(1,890)	(1,763)	–	(4,850)
轉撥至投資物業	(801)	–	–	–	–	(801)
於2024年12月31日	92,728	94,991	32,352	18,307	–	238,378
期內撥備	17,777	17,209	3,351	1,750	–	40,087
出售	–	(654)	(24)	–	–	(678)
於2025年10月31日	110,505	111,546	35,679	20,057	–	277,787
賬面值						
於2022年12月31日	<u>261,193</u>	<u>161,076</u>	<u>18,370</u>	<u>9,148</u>	<u>20,576</u>	<u>470,363</u>

附錄一

會計師報告

	廠房及樓宇	機器及設備	家具及 固定裝置	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日	371,178	143,640	18,579	8,656	78,107	620,160
於2024年12月31日	371,145	126,962	12,313	6,517	161,768	678,705
於2025年10月31日	355,766	112,241	10,303	5,139	325,587	809,036

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，分別約人民幣327,055,000元、人民幣353,960,000元、人民幣364,480,000元及人民幣404,478,000元的 貴公司廠房及樓宇、機器及設備以及在建工程已抵押，以擔保授予 貴公司的銀行及其他借款。

16. 使用權資產

貴集團

	土地使用權	樓宇	港口設施	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本				
於2022年1月1日	402,654	37,586	—	440,240
添置	44,995	25,095	—	70,090
轉至投資物業	(19,416)	—	—	(19,416)
終止租賃	—	(914)	—	(914)
於2022年12月31日	428,233	61,767	—	490,000
添置	72,422	5,509	—	77,931
終止租賃	—	(339)	—	(339)
於2023年12月31日	500,655	66,937	—	567,592
添置	6,649	27,986	—	34,635
收購子公司(附註42)	202,267	—	15,257	217,524
終止租賃	—	(7,246)	—	(7,246)
匯兌調整	151	—	211	362
於2024年12月31日	709,722	87,677	15,468	812,867
添置	—	22,254	—	22,254
收購子公司(附註42)	10,905	—	—	10,905
終止租賃	—	(44,609)	—	(44,609)
匯兌調整	(489)	(100)	(230)	(819)
於2025年10月31日	720,138	65,222	15,238	800,598

附錄一

會計師報告

	土地使用權 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	港口設施 人民幣千元	總計 人民幣千元
折舊				
於2022年1月1日	17,401	6,772	—	24,173
年內撥備	10,011	15,292	—	25,303
轉至投資物業	(1,861)	—	—	(1,861)
終止租賃	—	(229)	—	(229)
於2022年12月31日	25,551	21,835	—	47,386
年內撥備	11,969	17,687	—	29,656
終止租賃	—	(226)	—	(226)
於2023年12月31日	37,520	39,296	—	76,816
年內撥備	12,659	17,415	2,207	32,281
終止租賃	—	(2,193)	—	(2,193)
匯兌調整	82	—	3	85
於2024年12月31日	50,261	54,518	2,210	106,989
期內撥備	15,270	15,854	4,354	35,478
終止租賃	—	(35,910)	—	(35,910)
匯兌調整	(96)	(6)	(33)	(135)
於2025年10月31日	65,435	34,456	6,531	106,422
賬面值				
於2022年12月31日	402,682	39,932	—	442,614
於2023年12月31日	463,135	27,641	—	490,776
於2024年12月31日	659,461	33,159	13,258	705,878
於2025年10月31日	654,703	30,766	8,707	694,176

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，分別約人民幣245,459,000元、人民幣216,572,000元、人民幣283,903,000元及人民幣200,256,000元的 貴集團土地使用權已抵押，以擔保授予 貴集團的銀行及其他借款。

附錄一

會計師報告

貴公司

	土地使用權 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	港口設施 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本				
於2022年1月1日	14,497	16,075	22,548	53,120
添置	2,494	12,991	10,119	25,604
終止租賃	—	(914)	(22,548)	(23,462)
於2022年12月31日	16,991	28,152	10,119	55,262
添置	—	1,552	—	1,552
轉至投資物業	(2,389)	—	—	(2,389)
終止租賃	—	—	(10,119)	(10,119)
於2023年12月31日	14,602	29,704	—	44,306
添置	3,938	3,273	—	7,211
終止租賃	—	(4,469)	—	(4,469)
於2024年12月31日	18,540	28,508	—	47,048
添置	—	9,366	—	9,366
終止租賃	—	(25,451)	—	(25,451)
於2025年10月31日	18,540	12,423	—	30,963
折舊				
於2021年1月1日	2,459	3,767	11,274	17,500
年內計提	853	7,152	8,426	16,431
終止租賃	—	(229)	(15,971)	(16,200)
於2022年12月31日	3,312	10,690	3,729	17,731
年內計提	330	8,825	533	9,688
終止租賃	—	—	(4,262)	(4,262)
轉至投資物業	(562)	—	—	(562)
於2023年12月31日	3,080	19,515	—	22,595
年內計提	746	7,540	—	8,286
終止租賃	—	(1,915)	—	(1,915)
於2024年12月31日	3,826	25,140	—	28,966
期內計提	310	2,989	—	3,299
終止租賃	—	(25,343)	—	(25,343)
於2025年10月31日	4,136	2,786	—	6,922
賬面值				
於2022年12月31日	13,679	17,462	6,390	37,531
於2023年12月31日	11,522	10,189	—	21,711
於2024年12月31日	14,714	3,368	—	18,082
於2025年10月31日	14,404	9,637	—	24,041

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，約人民幣45,412,000元、人民幣44,198,000元、人民幣42,985,000元及人民幣41,973,000元的 貴公司土地使用權已抵押，以擔保授予 貴公司的銀行及其他借款。

附錄一

會計師報告

17. 投資物業

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
成本				
於年／期初	11,682	31,098	31,098	7,013
轉自使用權資產	19,416	—	—	—
出售	—	—	(24,085)	—
於年／期末	31,098	31,098	7,013	7,013
折舊				
於年／期初	6,061	8,783	9,644	4,436
年／期內計提	861	861	392	293
轉自使用權資產	1,861	—	—	—
出售	—	—	(5,600)	—
於年／期末	8,783	9,644	4,436	4,729
賬面值				
於年／期初	5,621	22,315	21,454	2,577
於年／期末	22,315	21,454	2,577	2,284

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，貴集團投資物業的公允價值分別為人民幣38,574,000元、人民幣38,977,000元、人民幣6,731,000元及人民幣6,717,000元。公允價值乃根據與貴集團並無關連的獨立估值師青島天和資產評估有限公司進行的估值釐定。估值乃參考類似地點及條件的類似物業的近期市價而釐定。外部估值師的甄選標準包括市場知識、聲譽、獨立性及是否維持專業標準。於報告期末計量的投資物業的公允價值被分類為第三層次估值，其中公允價值的計量使用重大不可觀察輸入值（定義見國際財務報告準則第13號公允價值計量）。於往續記錄期，公允價值層級之間並無轉移。

於估計物業公允價值時，物業的最高及最佳用途為其現時用途。

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
成本				
於年／期初	244,791	221,346	267,962	256,031
轉自物業、廠房及設備	3,318	44,227	7,035	—
轉自使用權資產	—	2,389	—	—
出售	(26,763)	—	(18,966)	—
於年／期末	221,346	267,962	256,031	256,031

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
折舊				
於年／期初	37,830	41,047	54,230	60,851
年／期內計提	7,944	7,796	7,702	7,175
轉自物業、廠房及設備	132	4,825	801	—
轉自使用權資產	—	562	—	—
出售	(4,859)	—	(1,882)	—
於年／期末	<u>41,047</u>	<u>54,230</u>	<u>60,851</u>	<u>68,026</u>
賬面值				
於年／期初	<u>206,961</u>	<u>180,299</u>	<u>213,732</u>	<u>195,180</u>
於年／期末	<u>180,299</u>	<u>213,732</u>	<u>195,180</u>	<u>188,005</u>

18. 商譽

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
成本				
於年／期初	<u>340,133</u>	<u>340,133</u>	<u>340,133</u>	<u>340,133</u>
減值				
於年／期初	—	—	—	6,503
年／期內確認減值虧損	—	—	6,503	1,655
於年／期末	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6,503</u>	<u>8,158</u>
賬面值				
於年／期初	<u>340,133</u>	<u>340,133</u>	<u>340,133</u>	<u>333,630</u>
於年／期末	<u>340,133</u>	<u>340,133</u>	<u>333,630</u>	<u>331,975</u>

就減值測試而言，透過業務合併收購的具有無限可使用年期的商譽及商標分配至東寶生物現金產生單位（「東寶生物現金產生單位」）。產生現金流量的物業、廠房及設備、使用權資產及商標（包括公司資產分配）連同相關商譽亦計入東寶生物現金產生單位。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，東寶生物現金產生單位可收回金額的計算乃經參考於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日深圳證券交易所的市場報價（屬國際財務報告準則第13號公允價值計量的第一層次輸入值），以東寶生物及其子公司的企業價值為基礎，從東寶生物的企業價值中扣除與現金產生單位無關的資產及負債後，按照公允價值減出售成本釐定。

附錄一

會計師報告

根據減值評估結果，東寶生物現金產生單位於2024年12月31日及2025年10月31日的可收回金額、賬面值及東寶生物現金產生單位減值撥備的詳情如下：

於2024年12月31日

	可收回金額	賬面值	貴集團 持股比例	減值撥備
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元
東寶生物現金產生單位	2,776,279	2,806,981	21.18%	6,503

於2025年10月31日

	可收回金額	賬面值	貴集團 持股比例	減值撥備
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元
東寶生物現金產生單位	2,737,762	2,776,279	21.18%	8,158

截至2024年12月31日止年度及截至2025年10月31日止十個月，貴集團分別於損益內確認減值虧損人民幣6,503,000元及人民幣1,655,000元，以將與東寶生物現金產生單位相關的商譽賬面值撇減至其可收回金額。

下表載列截至2022年12月31日及2023年12月31日對東寶生物現金產生單位減值測試所用主要參數的敏感度分析及餘量。

截至2022年12月31日東寶生物現金產生單位的減值評估

	可收回金額	賬面值	餘量
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
基準情況	3,728,045	2,904,084	823,961
市價上漲5%	3,947,886	2,904,084	1,043,802
市價上漲10%	4,167,727	2,904,084	1,263,643
市價下跌5%	3,508,204	2,904,084	604,120
市價下跌10%	3,288,363	2,904,084	384,279

截至2023年12月31日東寶生物現金產生單位的減值評估

	可收回金額	賬面值	餘量
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
基準情況	2,912,947	2,861,840	51,107
市價上漲5%	3,100,977	2,861,840	239,137
市價上漲10%	3,289,006	2,861,840	427,166
市價下跌5%	2,724,917	2,861,840	(136,923)
市價下跌10%	2,536,888	2,861,840	(324,952)

附錄一

會計師報告

19. 無形資產

貴集團

	商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	非專利技術 人民幣千元	專利 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本					
於2022年1月1日	266,166	6,162	8,749	50,200	331,277
添置	—	567	10,002	2,294	12,863
於2022年12月31日	266,166	6,729	18,751	52,494	344,140
添置	—	487	—	—	487
於2023年12月31日	266,166	7,216	18,751	52,494	344,627
添置	21	663	5,423	3,121	9,228
收購子公司(附註42)	5	1	—	188	194
轉讓	—	—	(2,674)	2,674	—
於2024年12月31日	266,192	7,880	21,500	58,477	354,049
添置	—	290	—	1,887	2,177
收購子公司(附註42)	2	—	—	4,022	4,024
於2025年10月31日	266,194	8,170	21,500	64,386	360,250
攤銷及減值					
於2022年1月1日	—	2,199	1,977	2,640	6,816
年內計提	—	872	1,846	5,807	8,525
於2022年12月31日	—	3,071	3,823	8,447	15,341
年內計提	—	970	2,091	5,960	9,021
於2023年12月31日	—	4,041	5,914	14,407	24,362
年內計提	—	1,275	1,885	6,278	9,438
已確認減值虧損	11,120	—	—	—	11,120
轉讓	—	—	(1,200)	1,200	—
於2024年12月31日	11,120	5,316	6,599	21,885	44,920
期內計提	—	746	1,780	5,509	8,035
已確認減值虧損	19,840	—	—	—	19,840
於2025年10月31日	30,960	6,062	8,379	27,394	72,795
賬面值					
於2022年12月31日	266,166	3,658	14,928	44,047	328,799
於2023年12月31日	266,166	3,175	12,837	38,087	320,265
於2024年12月31日	255,072	2,564	14,901	36,592	309,129
於2025年10月31日	235,234	2,108	13,121	36,992	287,455

附錄一

會計師報告

可使用年期如下：

專利權及非專利技術	5年至15年
軟件	3年至10年
商標	無限期

該等商標的法定年期為10年，惟可每10年以最低成本續期。貴公司董事認為，貴集團將持續重續商標，且有能力重續。貴集團管理層已進行多項研究，包括產品生命週期研究、市場、競爭及環境趨勢以及品牌延伸機會，這些研究支持商標在該等註冊商標產品預期為貴集團產生現金流量淨額的期間內並無可預見的限制。

因此，由於預期將無限期地產生淨現金流入，貴集團管理層認為商標具有無限可使用年期。商標將不會予以攤銷，直至其可使用年期被釐定為有限。相反，貴集團將每年及於有跡象顯示可能出現減值時對其進行減值測試。

商標的可收回金額根據使用價值計算釐定，其使用基於管理層批准涵蓋五年期的財務預算的商標直接應佔現金流量預測。

以下描述管理層為進行商標減值測試而進行現金流量預測時所依據的每項關鍵假設：

收入 用於釐定所分配價值的基準乃基於過往表現及管理層對市場發展的預期以及商標直接應佔產品的計劃產能。

特許權使用費率 特許權使用費率根據同行業類似無形資產的特許權使用費率估計，並根據資產獨特性、市場地位及獨家性進行調整以修改費率。

貼現率 所採用的貼現率為稅前貼現率，反映與東寶生物有關的特定風險，並就商標特定風險進行調整。於往績記錄期，應用於現金流量預測的貼現率假設分別為14.20%、12.93%、13.80%及12.00%。

長期增長率 於整個往績記錄期，用於推斷膠原蛋白系列產品五年期後現金流量的增長率為1%，而用於推斷明膠系列產品五年期後現金流量的增長率為0%。增長率不超過現金產生單位所經營業務的長期平均增長率。評估增長率及貼現率時已考慮到由於金融市場波動導致本年度估計不確定性較高。

對現金產生單位所屬行業的市場發展、貼現率及長期增長率等關鍵假設分配的價值與外部信息來源一致。

截至2024年12月31日止年度及截至2025年10月31日止十個月，由於健康行業市場狀況不利，確認商標減值虧損人民幣11,120,000元及人民幣19,840,000元。

下表載列截至2022年12月31日及2023年12月31日對商標進行減值測試所用主要參數的敏感度分析及餘量。

附錄一

會計師報告

截至2022年12月31日的商標減值評估

	可收回金額	賬面值	餘量
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
基準情境.....	274,083	266,166	7,917
收入增加1%.....	276,921	266,166	10,755
收入增加3%.....	282,297	266,166	16,131
收入減少1%.....	271,345	266,166	5,179
收入減少3%.....	265,870	266,166	(296)
貼現率增加1%.....	271,421	266,166	5,255
貼現率增加3%.....	266,067	266,166	(99)
貼現率減少1%.....	276,965	266,166	10,799
貼現率減少3%.....	282,697	266,166	16,531

截至2023年12月31日的商標減值評估

	可收回金額	賬面值	餘量
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
基準情境.....	273,508	266,166	7,342
收入增加1%.....	276,280	266,166	10,114
收入增加3%.....	281,624	266,166	15,458
收入減少1%.....	270,736	266,166	4,570
收入減少3%.....	265,292	266,166	(874)
貼現率增加1%.....	270,882	266,166	4,716
貼現率增加3%.....	265,672	266,166	(494)
貼現率減少1%.....	276,146	266,166	9,980
貼現率減少3%.....	281,762	266,166	15,596

就截至2024年12月31日止年度及截至2025年10月31日止十個月出現減值的商標而言，上述關鍵假設的任何變動將導致進一步減值。

20. 於一間合營企業的權益

貴集團及 貴公司

截至2024年12月31日止年度， 貴集團收購上海俁城實業有限公司（「上海俁城」）50%股權，代價為人民幣200,000,000元。

貴集團於中國內地成立及經營的合營企業詳情如下：

實體名稱	貴集團持有的註冊 資本／表決權比例	註冊資本 人民幣千元	主要業務
上海俁城實業有限公司	50%	70,000	投資控股、物業 管理及研發 新材料

貴集團於上海俁城的股權由 貴公司間接持有。

附錄一

會計師報告

採用權益法入賬的合營企業的財務資料概要載列如下：

	於2024年12月31日	於2025年10月31日
	人民幣千元	人民幣千元
流動資產.....	326	577
非流動資產.....	659,465	646,302
流動負債.....	(30,619)	(53,554)
非流動負債.....	(240,000)	(233,361)
自收購日期起至2024年12月31日止八個月期間／ 截至2025年10月31日止十個月的虧損及全面 開支總額.....	(10,828)	(29,208)

上述財務資料概要與綜合財務報表內確認的於上海俱城的權益賬面值的對賬：

	於2024年12月31日	於2025年10月31日
	人民幣千元	人民幣千元
資產淨值.....	389,172	359,964
貴集團持股比例.....	50%	50%
貴集團分佔合營企業資產淨值.....	194,586	179,982

21. 於聯營公司的權益

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
分佔資產淨值.....	22,695	21,589	17,908	15,812

貴集團於中國內地成立及經營的聯營公司詳情如下：

實體名稱	貴集團持有的註冊 資本／表決權比例	註冊資本	主要業務
		人民幣千元	
包頭市寶成聯精細化工 有限責任公司.....	49%	18,600	鹽酸生產及銷售
通遼市蒙寶生物科技有限公司.....	49%	35,000	牛副產品加工及銷售
浙江國疆新材料科技 有限公司.....	36%	10,000	高性能纖維及複合 材料製造

附錄一

會計師報告

下表列示 貴集團個別非重大聯營公司的匯總財務資料：

	截至12月31日止年度			截至10月31日 止十個月
	2022年	2023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
分佔聯營公司年／期內虧損	(1,688)	(4,678)	(3,992)	(2,544)
分佔聯營公司年／期內全面開支				
總額	(1,688)	(4,678)	(3,992)	(2,544)
貴集團於聯營公司投資的眼面值 . . .	22,695	21,589	17,908	15,812

22. 於子公司的投資

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
投資成本	2,242,143	2,384,376	2,571,981	2,921,102

23. 指定為按公允價值計入其他全面收益的權益工具

指定為按公允價值計入其他全面收益的權益工具指 貴集團於中國成立的非上市實體的股權。 貴公司管理層已選擇將該等權益工具投資指定為按公允價值計入其他全面收益，因為彼等認為在損益中確認該等投資公允價值的短期波動不符合 貴集團長期持有該等投資並實現其長期業績潛力的戰略。有關上述權益工具公允價值計量的詳情，請參閱附註41(c)。

24. 遞延稅項

貴集團

為於綜合財務狀況表內呈列，若干遞延稅項資產及負債已予抵銷。以下為就財務報告而言的遞延稅項結餘的分析：

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
遞延稅項資產	71,270	23,732	17,961	19,447
遞延稅項負債	(124,830)	(87,316)	(149,236)	(160,886)
	(53,560)	(63,584)	(131,275)	(141,439)

附錄一

會計師報告

於往績記錄期，貴集團確認的遞延稅項資產／(負債) 及其變動如下：

	稅項虧損	資產減值	業務合併產生的 公允價值調整	超出稅項折舊 的物業、廠房 及設備賬面值	可轉換債券	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
於2022年1月1日	13,112	23,870	(75,065)	(51,879)	–	5,913	(84,049)
計入／(扣除自)							
年內損益	27,040	12,422	2,764	(13,447)	–	1,710	30,489
於2022年12月31日	40,152	36,292	(72,301)	(65,326)	–	7,623	(53,560)
計入／(扣除自)							
年內損益	5,472	(8,269)	2,088	(3,613)	–	(63)	(4,385)
年內自權益扣除	–	–	–	–	(5,639)	–	(5,639)
於2023年12月31日	45,624	28,023	(70,213)	(68,939)	(5,639)	7,560	(63,584)
(扣除自)／計入							
年內損益	(4,182)	(1,332)	7,141	(4,603)	–	(673)	(3,649)
收購子公司(附註42)	–	–	(63,887)	–	–	(155)	(64,042)
於2024年12月31日	41,442	26,691	(126,959)	(73,542)	(5,639)	6,732	(131,275)
計入／(扣除自)期內損益	(14,539)	(3,306)	7,540	892	1,820	(1,494)	(9,087)
收購子公司(附註42)	–	–	(1,077)	–	–	–	(1,077)
於2025年10月31日	26,903	23,385	(120,496)	(72,650)	(3,819)	5,238	(141,439)

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，貴集團有未動用稅項虧損可用作抵銷未來利潤及可扣減暫時性差額，由於以下未來利潤流不可預測，故並無確認任何遞延稅項資產：

未確認稅項虧損將於以下年度屆滿：

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
2023年	6,463	–	–	–
2024年	9,802	9,802	–	–
2025年	15,093	15,093	12,199	10,586
2026年	22,711	22,180	17,759	18,884
2027年	40,849	40,593	18,984	53,514
2028年	–	35,818	35,818	55,218
2029年	–	147,544	422,976	109,033
2030年及以後	–	–	–	334,381
	94,918	271,030	507,736	581,616

附錄一

會計師報告

25. 存貨

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
原材料	2,050,888	2,461,495	2,631,638	2,555,252
在製品	229,292	272,802	303,836	287,225
成品	273,569	391,693	479,970	957,650
低價值消耗品	13,905	17,514	23,615	37,864
其他	12,779	8,301	7,459	4,781
	2,580,433	3,151,805	3,446,518	3,842,772
撇減	(147,913)	(66,655)	(68,863)	(52,398)
	<u>2,432,520</u>	<u>3,085,150</u>	<u>3,377,655</u>	<u>3,790,374</u>

於往績記錄期，貴集團分別計提存貨撇減人民幣182,471,000元、人民幣144,391,000元、人民幣85,954,000元及人民幣45,319,000元。

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
原材料	1,825,258	1,894,471	1,966,332	1,903,397
在製品	62,635	128,666	104,391	88,725
成品	11,001	210	10,863	375,304
低價值消耗品	7,618	10,152	12,631	11,661
其他	688	2,043	1,027	1,333
	1,907,200	2,035,542	2,095,244	2,380,420
撇減	(139,517)	(55,593)	(44,803)	(28,456)
	<u>1,767,683</u>	<u>1,979,949</u>	<u>2,050,441</u>	<u>2,351,964</u>

於往績記錄期，貴公司分別計提存貨撇減人民幣178,997,000元、人民幣140,241,000元、人民幣80,560,000元及人民幣42,536,000元。

26. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	附註	於12月31日			於10月31日
		2022年	2023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
貿易應收款項	(a)	1,697,504	2,589,683	2,889,964	2,913,312
減：預期信貸虧損		(70,108)	(112,978)	(114,909)	(104,126)
		1,627,396	2,476,705	2,775,055	2,809,186
應收票據	(b)	544,194	591,574	682,974	720,389
減：預期信貸虧損		(2,721)	(2,965)	(3,415)	(3,602)
		541,473	588,609	679,559	716,787
		<u>2,168,869</u>	<u>3,065,314</u>	<u>3,454,614</u>	<u>3,525,973</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

附註	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
貿易應收款項	(a) 2,281,479	2,719,004	2,671,669	2,460,259
減：預期信貸虧損	(28,849)	(51,355)	(51,124)	(41,222)
	2,252,630	2,667,649	2,620,545	2,419,037
應收票據	(b) 325,289	417,368	527,824	403,358
減：預期信貸虧損	(1,627)	(2,087)	(2,563)	(2,017)
	323,662	415,281	525,261	401,341
	<u>2,576,292</u>	<u>3,082,930</u>	<u>3,145,806</u>	<u>2,820,378</u>

- (a) 貴集團通常提供介乎30至90天的信貸期，視乎每份合約的特定付款條款而定。貴集團力求嚴格控制其未收回應收款項。高級管理層會定期審閱逾期結餘。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信貸增強措施。貿易應收款項不計息。

貴集團

以下為於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日根據收入確認日期呈列的貿易應收款項（扣除信貸虧損撥備）的賬齡分析：

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
1年內	1,532,129	2,400,547	2,702,008	2,766,643
1至2年	39,124	11,962	14,334	14,804
2至3年	53,258	31,780	7,807	8,809
3年以上	2,885	32,416	50,906	18,930
	<u>1,627,396</u>	<u>2,476,705</u>	<u>2,775,055</u>	<u>2,809,186</u>

貴公司

以下為於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日根據收入確認日期呈列的貿易應收款項（扣除信貸虧損撥備）的賬齡分析：

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
1年內	1,648,859	1,828,716	1,884,290	1,685,136
1至2年	543,172	751,644	22,683	22,049
2至3年	57,089	49,542	673,230	8,714
3年以上	3,510	37,747	40,342	703,138
	<u>2,252,630</u>	<u>2,667,649</u>	<u>2,620,545</u>	<u>2,419,037</u>

附錄一

會計師報告

貴集團按相等於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的虧損撥備。於報告日期，貿易應收款項的預期信貸虧損乃參考債務人的過往違約經驗及債務人目前財務狀況的分析使用撥備矩陣估計，並就債務人的特定因素、債務人經營所在行業的整體經濟狀況及對報告日期當前及預測情況方向的評估作出調整。於往績記錄期，估計技術或作出的重大假設概無變動。

貴集團

貴集團根據個別重大客戶或集體而非個別重大客戶的賬齡確認貿易應收款項全期預期信貸虧損如下：

	加權平均 預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日			
少於1年	0.52	1,540,178	8,049
1至2年	27.42	53,903	14,779
2至3年	33.41	79,981	26,723
3年以上	87.69	23,442	20,557
	4.13	1,697,504	70,108
	加權平均 預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日			
少於1年	0.84	2,420,798	20,251
1至2年	39.08	19,634	7,672
2至3年	38.15	51,381	19,601
3年以上	66.88	97,870	65,454
	4.36	2,589,683	112,978
	加權平均 預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日			
少於1年	0.72	2,721,633	19,625
1至2年	35.51	22,226	7,892
2至3年	50.91	15,904	8,097
3年以上	60.90	130,201	79,295
	3.98	2,889,964	114,909
	加權平均 預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
於2025年10月31日			
少於1年	1.15	2,798,864	32,221
1至2年	26.93	20,261	5,457
2至3年	50.73	17,880	9,071
3年以上	75.19	76,307	57,377
	3.57	2,913,312	104,126

附錄一

會計師報告

貴公司

貴公司根據個別重大客戶或集體而非個別重大客戶的賬齡確認貿易應收款項全期預期信貸虧損如下：

	加權平均 預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日			
少於1年	0.24	1,652,811	3,952
1至2年	0.00	543,175	3
2至3年	24.42	75,539	18,450
3年以上	64.74	9,954	6,444
	1.26	2,281,479	28,849
於2023年12月31日			
少於1年	0.77	1,842,874	14,158
1至2年	0.01	751,693	49
2至3年	0.00	49,543	1
3年以上	49.60	74,894	37,147
	1.89	2,719,004	51,355
於2024年12月31日			
少於1年	0.64	1,896,421	12,131
1至2年	10.61	25,374	2,691
2至3年	0.00	673,237	7
3年以上	47.36	76,637	36,295
	1.91	2,671,669	51,124
於2025年10月31日			
少於1年	1.36	1,708,286	23,150
1至2年	1.75	22,442	393
2至3年	8.65	9,539	825
3年以上	2.34	719,992	16,854
	1.68	2,460,259	41,222

附錄一

會計師報告

- (b) 所有票據的到期日均少於6個月。

應收票據的賬面值包括經按全面追索基準貼現或背書應收款項轉讓予銀行或供應商的應收款項。根據該等安排，貴集團並未轉移與該等應收款項有關的重大風險及回報，包括貼現及背書票據的違約風險。因此，貴集團繼續確認已全部轉讓的貼現及背書票據及相關負債。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，按全面追索基準貼現予銀行的應收票據及按全面追索基準背書予供應商的應收票據如下：

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
按全面追索基準貼現予銀行 的應收票據	2,071	13,877	101,382	60,000
按全面追索基準背書予供應商 的應收票據	118,385	119,773	131,381	142,397
	<u>120,456</u>	<u>133,650</u>	<u>232,763</u>	<u>202,397</u>

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
按全面追索基準貼現予銀行的 應收票據	—	—	—	—
按全面追索基準背書予供應商 的應收票據	10,500	22,472	917	8,456
	<u>10,500</u>	<u>22,472</u>	<u>917</u>	<u>8,456</u>

- (c) 貿易應收款項及應收票據減值撥備的變動載列如下：

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
於年／期初	39,449	72,829	115,943	118,324
已確認減值虧損（減值虧損撥回） ..	33,380	43,114	1,363	(7,720)
收購子公司	—	—	1,018	15
出售子公司	—	—	—	(2,891)
於年／期末	<u>72,829</u>	<u>115,943</u>	<u>118,324</u>	<u>107,728</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
於年／期初.....	16,602	30,476	53,442	53,687
已確認減值虧損(減值虧損撥回) ..	13,874	22,966	245	(10,448)
於年／期末.....	30,476	53,442	53,687	43,239

- (d) 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，除附註26(b)所披露的貼現及已背書應收票據外，貴集團分別約人民幣75,172,000元、人民幣153,689,000元、人民幣71,593,000元及人民幣69,097,000元的應收票據已抵押，以擔保授予貴集團的銀行及其他借款。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，除附註26(b)所披露的已背書應收票據外，貴公司分別約人民幣零元、人民幣144,302,000元、人民幣71,593,000元及人民幣69,097,000元的應收票據已抵押，以擔保授予貴公司的銀行及其他借款。

27. 按公允價值計入其他全面收益的應收票據

作為貴集團及貴公司現金流量管理的一部分，大部分貿易應收款項以收取客戶的票據形式結算，而貴集團及貴公司的慣例是：於票據到期付款前向供應商背書大部分票據或向銀行貼現票據，並終止確認已背書或貼現票據（基於貴集團已將絕大部分風險及回報轉移至相關對手方）。因此，該等應收票據被視為屬於持有以收取合約現金流量及出售業務模式的業務模式，並分類為按公允價值計入其他全面收益的應收票據。有關按公允價值計入其他全面收益的應收票據的公允價值計量詳情，請參閱附註41(c)。

28. 其他應收款項、按金及預付款

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
非流動				
工程以及收購物業、廠房及設備預付款..	63,151	50,928	100,477	121,021
流動				
向供應商的預付款.....	1,499,365	677,908	687,731	746,965
按金.....	18,140	10,596	9,871	10,299
員工墊款.....	1,318	1,438	1,314	1,384
預付稅項.....	30	70	3,103	2,106
增值稅留抵退稅.....	41,242	100,268	81,865	92,170
遞延[編纂]費用.....	—	—	—	[編纂]
其他應收款項.....	88,838	106,937	59,848	46,988
其他.....	2,446	4,135	4,108	1,845
減：預期信貸虧損.....	(11,302)	(13,142)	(50,167)	(48,158)
	1,640,077	888,210	797,673	864,316
	1,703,228	939,138	898,150	985,337

附錄一

會計師報告

其他應收款項及其他資產預期信貸虧損撥備的變動情況如下：

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
於年／期初.....	7,115	11,302	13,142	50,167
已確認減值虧損	8,054	1,907	1,641	2,225
收購子公司	—	—	43,128	—
無法收回已撤銷款項.....	(287)	(5)	(1,671)	(2)
已撥回減值虧損	(3,580)	(62)	(6,073)	(4,232)
於年／期末.....	11,302	13,142	50,167	48,158

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
非流動				
工程及設備預付款.....	8,066	39,567	31,801	34,853
流動				
向供應商的預付款.....	68,624	63,549	133,615	62,792
按金	2,735	3,108	2,483	1,829
員工墊款	455	498	382,915	592
增值稅留抵退稅	31	—	13,691	—
應收關聯方款項 (附註).....	183,075	127,076	11,875	675,960
遞延[編纂]費用	—	—	—	[編纂]
其他	382	372	372	15,166
減：預期信貸虧損.....	(995)	(1,286)	(1,218)	(1,054)
	254,307	193,317	543,733	766,002
	262,373	232,884	575,534	800,855

附註：該等結餘主要指向子公司授出可按要求償還的無抵押且免息貸款

其他應收款項及按金預期信貸虧損撥備的變動情況如下：

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
於年／期初.....	945	995	1,286	1,218
已確認減值虧損	405	291	—	486
無法收回已撤銷款項.....	(287)	—	(68)	—
已撥回減值虧損	(68)	—	—	(650)
於年／期末.....	995	1,286	1,218	1,054

附錄一

會計師報告

29. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
上市投資	1,247	1,156	2,471	—
財富管理計劃	—	30,000	—	—
	<u>1,247</u>	<u>31,156</u>	<u>2,471</u>	<u>—</u>

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
上市投資	1,247	1,156	2,471	—
上市債務工具(附註)	—	113,697	109,751	118,667
	<u>1,247</u>	<u>114,853</u>	<u>112,222</u>	<u>118,667</u>

附註：該金額指 貴集團子公司發行的可換股債券的投資。

30. 已質押銀行存款／銀行結餘及現金

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
現金及銀行結餘	1,985,962	3,006,807	3,024,967	3,118,320
減：已質押存款	(687,928)	(1,262,016)	(1,010,203)	(957,866)
現金及現金等價物	<u>1,298,034</u>	<u>1,744,791</u>	<u>2,014,764</u>	<u>2,160,454</u>
以人民幣計值	1,972,037	2,988,330	2,982,354	3,027,421
以港元計值	—	—	3,260	3,433
以美元(「美元」)計值	13,925	18,477	39,172	87,466
以歐元(「歐元」)計值	—*	—*	181	—
	<u>1,985,962</u>	<u>3,006,807</u>	<u>3,024,967</u>	<u>3,118,320</u>

* 金額少於人民幣1,000元。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
現金及銀行結餘	1,363,379	1,428,139	1,757,941	1,729,101
減：已質押存款	(543,754)	(674,116)	(678,949)	(662,455)
現金及現金等價物	819,625	754,023	1,078,992	1,066,646
以人民幣計值	1,363,379	1,427,748	1,755,538	1,717,636
以美元計值	–	391	2,403	11,465
	1,363,379	1,428,139	1,757,941	1,729,101

已質押銀行存款指為擔保應付票據的發行而向銀行質押的存款，因此被分類為流動資產。

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准通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動利率賺取利息。銀行結餘存入於信譽卓著而無近期拖欠記錄的銀行。現金及現金等價物的賬面值與公允價值相若。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，已質押存款以及現金及現金等價物的內部信用等級被視為正常。貴集團已評估自初始確認以來已質押存款以及現金及現金等價物的信用風險並認為其信用風險無顯著增加。貴集團已根據12個月預期信貸虧損計量了減值，評估認為預期信貸虧損屬不重大。

31. 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
貿易應付款項	739,299	673,141	624,700	473,226
應付票據	2,300,213	3,349,027	3,490,639	3,697,756
其他按金	3,842	3,478	1,770	1,162
應付利息	4,187	6,250	5,561	14,832
工程應付款	99,016	81,103	216,902	193,089
應付其他稅項	49,640	48,695	168,636	151,736
應付工資及福利	37,144	45,467	69,690	63,980
對供應商的已背書應收票據	118,385	119,773	131,381	142,397
其他應付款項	22,344	21,362	46,223	90,759
	3,374,070	4,348,296	4,755,502	4,828,937

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
貿易應付款項	374,727	384,667	289,101	173,837
應付票據	2,084,744	2,331,259	2,815,318	2,949,148
應付利息	3,166	4,689	3,504	10,842
工程應付款	29,370	17,641	18,791	13,943
應付關聯方款項 (附註)	—	82,365	62,110	—
應付其他稅項	9,915	20,174	10,773	5,691
應付工資及福利	11,778	13,659	15,033	11,353
對供應商的已背書應收票據	10,500	22,472	917	8,456
其他應付款項	2,451	11,297	20,212	117,990
	<u>2,526,651</u>	<u>2,888,223</u>	<u>3,235,759</u>	<u>3,291,260</u>

附註：結餘主要指子公司提供的免息貸款，其須按要求償還

貴集團及 貴公司的貿易應付款項及應付票據不計息，一般於30天至180天不等的期限內結算。貿易應付款項及應付票據的公允價值與其賬面值相若。

於報告期末按提供服務日期或接收貨品日期呈列的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下。

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
一年內	3,004,101	4,001,289	4,087,449	4,145,085
一年以上	35,411	20,879	27,890	25,897
	<u>3,039,512</u>	<u>4,022,168</u>	<u>4,115,339</u>	<u>4,170,982</u>

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
一年內	2,450,813	2,712,311	3,098,580	3,119,524
一年以上	8,658	3,615	5,839	3,461
	<u>2,459,471</u>	<u>2,715,926</u>	<u>3,104,419</u>	<u>3,122,985</u>

附錄一

會計師報告

32. 合約負債

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
化工產品	106,285	92,456	71,733	58,961
保健品	14,286	7,016	9,917	8,077
	<u>120,571</u>	<u>99,472</u>	<u>81,650</u>	<u>67,038</u>

合約負債包括化工產品及保健品預售中未達成的履約義務。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，合約負債人民幣120,571,000元、人民幣99,472,000元、人民幣81,650,000元及人民幣67,038,000元預期將於各報告日期結束後十二個月內計入損益。

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
化工產品	<u>7,379</u>	<u>74,825</u>	<u>151,011</u>	<u>194,043</u>

合約負債包括化工品預售中未達成的履約義務。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，合約負債人民幣7,379,000元、人民幣74,825,000元、人民幣151,011,000元及人民幣194,043,000元預期將於各報告期結束後十二個月內計入損益。

33. 銀行及其他借款

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
應收貼現票據 (附註26(b))	2,071	13,877	101,382	60,000
銀行及其他借款	<u>3,120,750</u>	<u>3,702,619</u>	<u>5,743,466</u>	<u>6,261,392</u>
總計	<u>3,122,821</u>	<u>3,716,496</u>	<u>5,844,848</u>	<u>6,321,392</u>
— 流動負債下顯示的金額	<u>1,725,921</u>	<u>1,895,339</u>	<u>2,217,366</u>	<u>2,852,517</u>
— 非流動負債下顯示的金額	<u>1,396,900</u>	<u>1,821,157</u>	<u>3,627,482</u>	<u>3,468,875</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

(a) 銀行及其他借款（不包括貼現應收票據）的實際利率及期限如下：

	於2022年12月31日		
	實際利率(%)	期限	人民幣千元
即期			
有抵押銀行貸款	3.40%-3.80%	2023年	249,600
有擔保銀行貸款	3.40%-4.50%	2023年	1,249,000
有抵押及有擔保銀行貸款	4.45%-4.95%	2023年	105,250
無抵押銀行貸款	3.50%-3.90%	2023年	120,000
即期總計			1,723,850
非即期			
有抵押銀行貸款	3.20%-3.40%	2024年至2029年	206,050
有擔保銀行貸款	3.50%-4.50%	2024年至2027年	342,400
有抵押及有擔保銀行貸款	3.70%-4.95%	2025年至2029年	848,450
非即期總計			1,396,900
總計			3,120,750
	於2023年12月31日		
	實際利率(%)	期限	人民幣千元
即期			
有抵押銀行貸款	3.15%-3.20%	2024年	180,000
有擔保銀行貸款	3.00%-4.30%	2024年	1,498,400
有抵押及有擔保銀行貸款	3.95%	2024年	83,712
無抵押銀行貸款	3.45%-3.72%	2024年	23,000
有擔保其他借款	4.40%	2024年	96,350
即期總計			1,881,462
非即期			
有抵押銀行貸款	3.10%-3.15%	2025年至2029年	224,767
有擔保銀行貸款	3.00%-4.30%	2025年至2027年	859,890
有抵押及有擔保銀行貸款	3.70%-4.35%	2026年至2029年	736,500
非即期總計			1,821,157
總計			3,702,619
	於2024年12月31日		
	實際利率(%)	期限	人民幣千元
即期			
有抵押銀行貸款	2.50%-3.15%	2025年	206,717
有擔保銀行貸款	2.50%-3.95%	2025年	1,757,294
有抵押及有擔保銀行貸款	3.25%-3.60%	2025年	57,860
無抵押銀行貸款	3.20%	2025年	20,000
其他無抵押借款	1.05%	2025年	74,113
即期總計			2,115,984

附錄一

會計師報告

	於2024年12月31日		
	實際利率(%)	期限	人民幣千元
非即期			
有抵押銀行貸款	2.50%-3.05%	2026年至2029年	206,050
有擔保銀行貸款	2.50%-3.95%	2026年至2027年	1,647,283
有抵押及有擔保銀行貸款	3.25%-3.60%	2028年至2033年	712,140
有抵押及有擔保其他借款	2.52%	2029年至2033年	799,554
無抵押其他借款	1.05%	2026年至2029年	262,455
非即期總計			3,627,482
總計			5,743,466

	於2025年10月31日		
	實際利率(%)	期限	人民幣千元
即期			
有抵押銀行貸款	2.70%	2025年至2026年	180,000
有擔保銀行貸款	2.40%-3.60%	2025年至2026年	802,584
有抵押及有擔保銀行貸款	2.60%-3.15%	2025年至2026年	108,811
無抵押銀行貸款	1.95%-3.30%	2025年至2026年	1,575,284
其他無抵押借款	1.05%	2025年至2026年	125,838
即期總計			2,792,517
非即期			
有擔保銀行貸款	2.40%-3.60%	2027年至2028年	264,090
有抵押及有擔保銀行貸款	2.60%-3.15%	2028年至2033年	825,189
無抵押銀行貸款	1.95%-3.30%	2026年至2030年	1,371,266
有抵押及有擔保其他借款	2.45%	2029年至2033年	797,601
無抵押其他借款	1.05%	2026年至2029年	210,729
非即期總計			3,468,875
總計			6,261,392

- (b) 銀行及其他借款（不包括貼現應收票據）（基於貸款協議載列的預定還款日期）到期情況如下：

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
一年內及按要求	1,723,850	1,881,462	2,115,984	2,792,517
超過一年但不超過兩年期內	416,600	447,017	1,343,404	976,539
超過兩年但不超過五年期內	485,250	1,235,090	1,448,692	1,876,679
超過五年期內	495,050	139,050	835,386	615,657
	3,120,750	3,702,619	5,743,466	6,261,392

附錄一

會計師報告

(c) 貴集團銀行及其他借款（不包括貼現應收票據）的實際利率範圍（亦等於合約利率）如下：

	於12月31日		於12月31日		於12月31日		於10月31日	
	2022年		2023年		2024年		2025年	
	實際利率(%)	人民幣千元	實際利率(%)	人民幣千元	實際利率(%)	人民幣千元	實際利率(%)	人民幣千元
浮動利率.....	3.20%-4.50%	1,819,450	3.00%-4.35%	2,070,269	2.50%-3.95%	3,713,511	2.45%-3.60%	3,733,391
固定利率.....	3.50%-4.95%	1,301,300	3.30%-4.40%	1,632,350	1.05%-3.60%	2,029,955	1.05%-3.35%	2,528,001
		<u>3,120,750</u>		<u>3,702,619</u>		<u>5,743,466</u>		<u>6,261,392</u>

(d) 貴集團以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的銀行及其他借款載列如下：

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
港元.....	—	—	53,000	—

(e) 貴集團的有抵押銀行及其他借款以 貴集團的物業、廠房及設備、使用權資產以及貿易應收款項及應收票據作抵押，分別載於附註15、16及26。

此外，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日， 貴公司控股股東王愛國先生、徐波女士及世紀星豪已為 貴集團的銀行融資提供擔保的合共金額分別人民幣7,294,084,000元、人民幣10,903,725,000元、人民幣11,929,476,000元及人民幣零元。

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
銀行及其他借款	2,358,400	2,792,862	3,324,429	3,402,394
— 流動負債下顯示的金額.....	1,573,500	1,570,462	1,543,804	1,883,928
— 非流動負債下顯示的金額.....	<u>784,900</u>	<u>1,222,400</u>	<u>1,780,625</u>	<u>1,518,466</u>

(a) 銀行及其他借款（不包括應收貼現票據）的實際利率及期限如下：

	於2022年12月31日		
	實際利率(%)	期限	人民幣千元
即期			
有抵押銀行貸款	3.40%-3.80%	2023年	240,000
有擔保銀行貸款	3.40%-4.50%	2023年	1,149,000
有抵押及有擔保銀行貸款.....	4.45%	2023年	64,500
無抵押銀行貸款	3.50%-3.90%	2023年	120,000
即期總計.....			<u>1,573,500</u>

附錄一

會計師報告

於2022年12月31日			
	實際利率(%)	期限	人民幣千元
非即期			
有抵押銀行貸款	3.40%	2024年	160,000
有擔保銀行貸款	3.50%-4.50%	2024年至2025年	302,400
有抵押及有擔保銀行貸款	4.45%	2026年	322,500
非即期總計			784,900
總計			2,358,400
於2023年12月31日			
	實際利率(%)	期限	人民幣千元
即期			
有抵押銀行貸款	3.15%-3.20%	2024年	180,000
有擔保銀行貸款	3.00%-4.30%	2024年	1,190,400
有抵押及有擔保銀行貸款	3.95%	2024年	83,712
無抵押銀行貸款	3.72%	2024年	20,000
有擔保其他借款	4.40%	2024年	96,350
即期總計			1,570,462
非即期			
有抵押銀行貸款	3.15%	2025年	180,000
有擔保銀行貸款	3.00%-4.30%	2025年至2026年	805,900
有抵押及有擔保銀行貸款	3.95%	2026年	236,500
非即期總計			1,222,400
總計			2,792,862
於2024年12月31日			
	實際利率(%)	期限	人民幣千元
即期			
有抵押銀行貸款	3.05%-3.15%	2025年	200,000
有擔保銀行貸款	2.50%-3.50%	2025年	1,283,804
有抵押及有擔保銀行貸款	3.25%	2025年	40,000
無抵押銀行貸款	3.20%	2025年	20,000
即期總計			1,543,804
非即期			
有抵押銀行貸款	3.05%	2026年	170,000
有擔保銀行貸款	2.50%-3.50%	2026年至2027年	1,380,625
有抵押及有擔保銀行貸款	3.25%	2028年	230,000
非即期總計			1,780,625
總計			3,324,429

附錄一

會計師報告

	於2025年10月31日		
	實際利率(%)	期限	人民幣千元
即期			
有抵押銀行貸款	2.70%	2025年至2026年	180,000
有擔保銀行貸款	2.65%	2025年至2026年	93,184
有抵押及有擔保銀行貸款	3.15%	2025年至2026年	40,000
無抵押銀行貸款	2.21%-3.00%	2025年至2026年	1,570,744
即期總計			1,883,928
非即期			
有抵押及有擔保銀行貸款	3.15%	2026年至2028年	190,000
無抵押銀行貸款	2.50%-3.30%	2026年至2028年	1,328,466
非即期總計			1,518,466
總計			3,402,394

- (b) 銀行及其他借款（不包括應收貼現票據）（基於貸款協議載列的預定還款日期）到期情況如下：

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
一年內及按要求	1,573,500	1,570,462	1,543,804	1,883,928
超過一年但不超過兩年期內	333,400	390,300	1,069,152	631,384
超過兩年但不超過五年期內	451,500	832,100	711,473	887,082
	2,358,400	2,792,862	3,324,429	3,402,394

- (c) 貴公司銀行及其他借款（不包括應收貼現票據）的實際利率範圍（亦等於合約利率）如下：

	於12月31日		於12月31日		於12月31日		於10月31日	
	2022年		2023年		2024年		2025年	
	實際利率(%)	人民幣千元	實際利率(%)	人民幣千元	實際利率(%)	人民幣千元	實際利率(%)	人民幣千元
浮動利率.....	3.40%-4.50%	1,733,400	3.00%-3.95%	1,453,512	2.65%-3.50%	1,927,200	2.45%-3.15%	2,022,300
固定利率.....	3.50%-4.20%	625,000	3.40%-4.40%	1,339,350	2.50%-3.50%	1,397,229	2.21%-2.30%	1,380,094
		2,358,400		2,792,862		3,324,429		3,402,394

附錄一

會計師報告

(d) 貴公司以功能貨幣以外的貨幣計值的銀行及其他借款載列如下：

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
港元.....	—	—	53,000	—

(e) 貴公司的有抵押銀行及其他借款以 貴公司的物業、機器及設備、使用權資產及應收票據作抵押，分別載於附註15、16及26。

此外，貴公司控股股東王愛國先生、徐波女士及世紀星豪已為 貴公司分別於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日的銀行融資合共金額人民幣6,831,084,000元、人民幣9,540,725,000元、人民幣10,959,476,000元及人民幣零元提供擔保。

34. 可換股債券

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
可換股債券.....	—	327,018	340,635	351,829

於2023年7月31日，貴集團子公司發行本金總額為人民幣455,000,000元的可換股債券（「可換股債券」），年利率介乎0.3%至2.5%，於2029年7月30日到期。貴公司認購已發行可換股債券的21.18%，而 貴公司持有的可換股債券在 貴公司財務報表中分類為按公允價值計入損益的金融資產。該等可換股債券以人民幣計值，倘於到期日前持有人要求贖回該等債券，其持有人有權於2024年2月5日或之後至到期日任何時間將彼等轉換為東寶生物普通股。除非先前贖回、兌換、購買及註銷，否則所有於到期日尚未償還的可換股債券須由 貴集團按到期日尚未償還的本金額加應計利息償還。

於發行日期，可換股債券分為負債及權益部分。負債部分公允價值按發行日期用並無轉換權的類似債券的同等市場利率估計。剩餘金額被分配作權益部分，並列入股東權益（非控股權益）。

可換股債券的負債部分於往續記錄期的變動及對賬載列如下：

	自發行日期（2023年 7月31日）至 2023年12月31日	截至2024年 12月31日 止年度	截至2025年 10月31日 止十個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的賬面值.....	—	327,018	340,635
期／年內已發行.....	320,730	—	—
轉換為東寶生物的股份.....	—	(25)	(6)
利息開支.....	6,288	13,642	11,200
於12月31日的賬面值.....	327,018	340,635	351,829

附 錄 一

會 計 師 報 告

35. 租賃負債

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
應付租賃負債：				
一年內	14,669	10,806	20,711	20,913
超過一年但不超過兩年期內	9,984	6,777	17,900	9,440
超過兩年但不超過三年期內	6,209	5,501	6,634	1,995
超過三年期內	5,781	2,522	405	3,583
總計	36,643	25,606	45,650	35,931
減：流動負債下顯示的12個月內				
結付的應付金額	(14,669)	(10,806)	(20,711)	(20,913)
非流動負債下顯示的12個月內				
結付的應付金額	21,974	14,800	24,939	15,018

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，適用於租賃負債的加權平均增量借款利率分別為每年3.23%至5.79%、每年3.15%至5.56%、每年3.09%至5.43%及每年3.00%至4.20%。

36. 遞延收入

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
政府補助	54,803	59,721	61,887	67,724

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
政府補助	30,083	26,476	22,487	19,162

37. 股本

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
每股人民幣1.00元的A股	271,250	271,250	271,250	271,250

附錄一

會計師報告

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，亦有權在 貴公司的股東大會以每股一票進行投票。所有普通股就 貴公司的剩餘淨資產享有同等地位。

38. 庫存股份

截至2024年12月31日止年度， 貴公司於深圳證券交易所購回其6,250,000股股份，總代價為人民幣130,291,000元。於2024年12月31日及2025年10月31日， 貴集團已購入6,250,000股分類為庫存股份的股份，以供 貴公司購股權計劃（前提是日後有購股權計劃獲採納）下的購股權獲行使時發行股份。

39. 儲備

貴集團的儲備金額及其於往績記錄期的變動情況於綜合權益變動表內呈列。

(a) 股份溢價

股份溢價指已發行股份的面值與股份發行時已收取代價之間的差額。

(b) 法定儲備

根據中國公司法及在中國成立的子公司的組織章程細則， 貴集團須提取其根據中國會計準則釐定的稅後利潤淨額10%列入法定盈餘儲備，儲備結餘達到其註冊資本的50%的，可以不再提取。在相關中國法規及在中國成立的子公司組織章程細則所載若干限制的規限下，法定盈餘儲備可用以彌補虧損，或轉為增加股本，惟有關轉換後的結餘不得少於 貴集團註冊資本的25%。該儲備不可用作設立目的之外的其他用途，亦不作為現金股息進行分派。

(c) 安全基金專項儲備

根據中國財政部及國家安全生產監督管理總局於2022年11月聯合頒佈的一則關於安全生產費的通知， 貴集團須基於所開採礦量成立安全基金專項儲備。安全基金專項儲備只可當及於安全相關開支產生時轉撥至保留利潤以抵銷安全相關開支，包括與保安設施及設備提升及維護以及安全生產檢查、評估、諮詢及培訓有關的開支。

(d) 換算儲備

換算儲備包括換算海外業務財務報表而產生的所有外匯差額。

附錄一

會計師報告

(e) 資本儲備

資本儲備主要指在收購子公司額外非控股權益的情況下，收購成本與所收購非控股權益之間的差額，或在向非控股股東出售子公司部分股權而並無喪失控制權的情況下，出售所得款項與所出售非控股權益之間的差額。資本儲備變動詳情載於綜合權益變動表。

	股份溢價	法定儲備	保留盈利	總計
	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	947,388	135,625	2,252,890	3,335,903
年內全面收入總額	—	—	550,396	550,396
確認為分派的股息	—	—	(67,813)	(67,813)
於2022年12月31日				
及2023年1月1日	947,388	135,625	2,735,473	3,818,486
年內全面收入總額	—	—	427,872	427,872
確認為分派的股息	—	—	(67,813)	(67,813)
於2023年12月31日				
及2024年1月1日	947,388	135,625	3,095,532	4,178,545
年內全面收入總額	—	—	527,252	527,252
確認為分派的股息	—	—	(48,346)	(48,346)
於2024年12月31日				
及2025年1月1日	947,388	135,625	3,574,438	4,657,451
期內全面收入總額	—	—	611,471	611,471
確認為分派的股息	—	—	(74,200)	(74,200)
於2025年10月31日	947,388	135,625	4,111,709	5,194,722

40. 資本風險管理

貴集團管理其資本以確保 貴集團實體將能夠持續經營，同時透過優化債務及權益的平衡將股東回報提至最高。 貴集團的整體策略與上年度維持不變。

貴集團的資本結構包括負債淨額（包括附註33所披露銀行及其他借款、附註34所披露可換股債券），扣除現金及現金等價物及已質押銀行存款，以及 貴公司擁有人應佔權益（包括股本及儲備）。

貴集團管理層定期覆核資本結構。作為此項審閱的一部分， 貴集團管理層考慮資本成本及與各類別資本有關的風險，以及藉支付股息、發行新股及股份回購、發行新債或贖回現有債務平衡整體的資本架構。

附錄一

會計師報告

41. 金融工具

(a) 金融工具的類別

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
金融資產				
按攤銷成本計量的金融資產.....	4,254,090	6,181,779	6,504,511	6,667,374
按公允價值計入其他全面收益的應收票據	207,275	221,913	356,224	481,612
指定為按公允價值計入其他全面收益的				
權益工具.....	5,621	5,621	35,196	35,196
按公允價值計入損益的金融資產	1,247	31,156	2,471	–
金融負債				
按攤銷成本.....	6,447,251	8,016,097	10,431,714	10,998,593
可換股債券.....	–	327,018	340,635	351,829

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
金融資產				
按攤銷成本計量的金融資產.....	4,125,323	4,640,837	5,300,174	5,252,688
按公允價值計入其他全面收益的應收票據	133,131	165,916	262,916	316,770
按公允價值計入損益的金融資產	1,247	114,853	112,222	118,667
金融負債				
按攤銷成本.....	4,875,136	5,660,911	6,549,415	6,687,963

(b) 財務風險管理目標及政策

貴集團主要金融工具包括按公允價值計入其他全面收益的應收票據、指定為按公允價值計入其他全面收益的權益工具、按公允價值計入損益的金融資產、貿易及應收票據、其他應收款項及存款、已質押銀行存款、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、銀行及其他借款以及可換股債券。該等金融工具詳情於相應附註中披露。與該等金融工具相關的風險包括市場風險（利率風險、外幣風險及其他價格風險）、信貸風險及流動資金風險。減輕該等風險的政策載列如下。

管理層管理及監察該等風險，以確保及時有效地施行適當措施。

市場風險

(i) 利率風險

貴集團現金流量利率風險主要與其浮息銀行借款、已質押銀行存款及銀行結餘有關。

貴集團的公允價值利率風險主要與定息銀行及其他借款、可換股債券的計息部分有關。貴集團目前並無訂立任何利率掉期對沖公允價值利率風險。然而，管理層於有需要時將考慮對沖重大利率風險。

附錄一

會計師報告

敏感度分析

以下敏感度分析乃基於報告期末浮息銀行借款的現金流量利率風險釐定。已質押銀行存款及銀行結餘由於貴集團管理層認為利率波動極小，故不包括於敏感度分析。該分析乃假設於報告期末浮息銀行借款尚未償還且於整個年度尚未償還而編製。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10月31日止十個月，分別向主要管理人員內部匯報現金流量利率風險時分別採用50、50、50、50及50基點的增減，代表管理層對利率的潛在變動作出的評估。

貴集團

倘截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年10月31日止十個月利率上升／下降50、50、50、50及50基點，而所有其他可變因素均維持不變，則貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年10月31日止十個月的除稅後利潤將分別減少／增加人民幣6,823,000元、人民幣7,764,000元、人民幣13,926,000元、人民幣14,000,000元及人民幣9,162,000元。

貴公司

倘截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年10月31日止十個月的利率分別上升／下降50、50、50、50及50基點，而所有其他可變因素均維持不變，則貴公司截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年10月31日止十個月的除稅後利潤將分別減少／增加人民幣6,500,000元、人民幣5,451,000元、人民幣7,227,000元、人民幣7,584,000元及人民幣6,441,000元。

(ii) 外幣風險

貴集團的交易主要以貴公司及其子公司的功能貨幣人民幣進行，其主要應收款及應付款均以人民幣列值。貴集團承受因以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣列值的資產及負債而產生的外匯風險。貴集團的大部分外幣交易及結餘以港元、歐元及美元列值。管理層密切監察外幣風險，並將在有需要時考慮對沖重大外幣風險。

貴集團於各報告期末以外幣列值的貨幣資產及貨幣負債（包括貿易應收款項、銀行結餘、貿易及其他應付款項以及銀行及其他借款）及賬面值如下：

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
資產				
港元.....	—	—	3,260	3,433
美元.....	46,584	75,097	126,735	142,301
歐元.....	—	—	181	—
負債				
港元.....	—	—	53,000	1,983
美元.....	11,146	32,237	77,775	20,381
歐元.....	—	—	—	243

附錄一

會計師報告

貴公司以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債包括於各報告期末的銀行結餘及銀行及其他借款，賬面值如下：

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
資產				
美元.....	—	391	2,403	19,207
負債				
港元.....	—	—	53,000	—
美元.....	—	—	—	11,834

敏感度分析

貴集團

下表詳述截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年10月31日止十個月，貴集團分別對人民幣兌相關外幣匯率上升及下降5%、5%、5%、5%及5%的敏感度（包括集團內公司間結餘）。所採用的敏感度乃代表管理層對匯率的合理潛在變動所作的評估。下列正數（負數）反映截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年10月31日止十個月除稅後利潤減少（除稅後利潤增加）（在人民幣兌相關外幣匯率分別上升5%、5%、5%、5%及5%時）的數目。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10月31日止十個月，若人民幣兌相關外幣的匯率分別下降5%、5%、5%、5%及5%，則除稅後利潤將受到等效但相反的影響。

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
年／期內利潤					
港元.....	—	—	(1,865)	70	54
美元.....	1,329	1,607	1,836	3,076	4,572
歐元.....	—	—	7	—	(9)

貴公司

下表詳述截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年10月31日止十個月，貴公司對人民幣兌相關外幣匯率上升及下降5%、5%、5%、5%及5%的敏感度（包括集團內公司間結餘）。所採用的敏感度乃代表管理層對匯率的合理潛在變動所作的評估。下列正數（負數）反映截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年10月31日止十個月除稅後利潤減少（除稅後利潤增加）（在人民幣兌相關外幣匯率分別上升5%、5%、5%、5%及5%時）的數目。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10月31日止十個月，若人民幣兌相關外幣的匯率分別下降5%、5%、5%、5%及5%，則除稅後利潤將受到等效但相反的影響。

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
年／期內利潤					
港元	—	—	(1,988)	—	—
美元	—	15	90	(639)	276

(iii) 其他價格風險

貴集團因投資於按公允價值計入其他全面收益計量的權益工具及按公允價值計入損益的金融資產承受股本價格風險。貴集團投資於為長期戰略目的在相關行業經營的被投資方若干被指定為按公允價值計入其他全面收益的無報價權益工具。此外，貴集團投資於若干分類為按公允價值計入損益的金融資產的上市投資。貴集團目前並無有關價格風險的對沖政策。貴集團已委任特別團隊監察價格風險，並會於需要時考慮對沖風險敞口。

信貸風險及減值評估

為將貿易應收款項及應收票據以及按公允價值計入其他全面收益的應收票據的信貸風險降至最低，貴集團管理層已委派團隊負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監察程序，以確保採取跟進行動收回逾期債項。此外，貴集團於報告期末單獨及／或共同審查該等結餘的可收回金額，以確保就不可收回金額計提足夠減值虧損。此外，貴集團根據國際財務報告準則第9號個別或基於撥備矩陣就貿易結餘在預期信貸虧損模式下進行減值評估。就貿易應收款項及應收票據以及按公允價值計入其他全面收益的應收票據而言，貴集團應用國際財務報告準則第9號項下的簡化方法按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。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10月31日止十個月，基於歷史信貸虧損經驗並就無需付出不必要成本或精力的前瞻性估計作出調整，貴集團就貿易應收款項及應收票據計提的全期預期信貸虧損撥備分別為人民幣33,380,000元、人民幣43,114,000元、人民幣1,363,000元及人民幣453,000元，並確認預期信貸虧損（全期末信貸減值）轉回人民幣7,720,000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10月31日止十個月，分別介於1%至88%、1%至67%、1%至61%、1%至62%及1%至75%的虧損率已應用，以反映當前狀況及對未來經濟狀況的預測（如適用）。

其他應收款項及存款的信貸風險通過內部程序管理。於作出墊款前，會調查各對手方的信貸質素。貴集團亦積極監察各債務人結欠的未清償金額，及時識別任何信貸風險，以降低信貸相關虧損風險。貴集團根據國際財務報告準則第9號就該等未清償結餘在預期信貸虧損模式下進行減值評估。

就其他應收款項及存款而言，貴集團按12個月預期信貸虧損計量虧損撥備，除非自初始確認以來信貸風險有顯著增加，則確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損，是基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險是否顯著增加。若干其他應收款項及存款的信貸風險自初始確認以來有顯著增加。該等結餘會持續受到監察，貴集團承受的信貸風險並不重大，因為貴集團僅與信譽良好的第三方交易，且貴集團不要求其他債務人提供任何抵押物。

在適用情況下，於每個報告日期通過考慮有公佈信貸評級（如有）的可資比較公司的違約概率對其他應收款項及存款進行減值分析。如無法確定具有信貸評級的可資比較公司，預期信貸虧損採用虧損率法參考貴集團的歷史虧損記錄估計。介於0%至100%的虧損率會作出調整，以反映當前狀況及對未來經濟狀況的預測（如適用）。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10月31日止十個月，貴集團分別就其他應收款項計提預期信貸虧損人民幣4,474,000元及人民幣1,845,000元，確認預期信貸虧損轉回人民幣4,432,000元、撥備預期信貸虧損人民幣644,000元並確認預期信貸虧損轉回人民幣2,007,000元。

附錄一

會計師報告

流動資金信貸風險較低，是因為對手方為獲國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行或中國的國有銀行。鑒於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年10月31日止十個月發行人的高信貸評級，貴公司管理層認為發生違約的可能性微乎其微。

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10月31日止十個月估計技術或所作假設並無重大變動。

有關貿易應收款項的信貸集中風險極低，因為貴集團客戶眾多。貴公司管理層持續監察及評估對手方的財務狀況，並認為有關該等結餘的信貸風險敞口並不重大，原因為對手方財務狀況良好。

流動資金風險

貴集團的目標是通過使用借款在資金連續性與靈活性之間維持平衡。貴公司管理層密切監察流動資金狀況及其對借貸契約的遵守情況，並預期擁有充足的資金來源為貴集團的營運提供資金。

下表詳細載列貴集團非衍生金融負債及租賃負債的剩餘合約年期。就非衍生金融負債及租賃負債而言，下表乃根據金融負債及租賃負債的未貼現現金流量基於貴集團可能須付款的最早日期編製。表格包括利息及本金現金流量。倘利息流量為浮動利率，未貼現金額根據報告期末利率計算得出。

貴集團

	按要求 或1年內	1至2年	2至5年	超過5年	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日						
貿易及其他應付款項...	3,324,430	—	—	—	3,324,430	3,324,430
銀行及其他借款.....	1,822,961	467,351	557,335	508,154	3,355,801	3,122,821
	5,147,391	467,351	557,335	508,154	6,680,231	6,447,251
租賃負債.....	16,720	10,564	12,369	—	39,653	36,643
	按要求 或1年內	1至2年	2至5年	超過5年	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日						
貿易及其他應付款項...	4,299,601	—	—	—	4,299,601	4,299,601
銀行及其他借款.....	1,996,881	515,059	1,307,209	140,405	3,959,554	3,716,496
可轉換債券.....	1,378	2,550	18,407	401,453	423,788	327,018
	6,297,860	517,609	1,325,616	541,858	8,682,943	8,343,115
租賃負債.....	11,682	7,299	7,121	1,418	27,520	25,606

附錄一

會計師報告

	按要求 或1年內	1至2年	2至5年	超過5年	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日						
貿易及其他應付款項 ...	4,586,866	—	—	—	4,586,866	4,586,866
銀行及其他借款	2,265,772	1,428,840	1,572,666	892,084	6,159,362	5,844,848
可轉換債券	2,550	4,343	415,517	—	422,410	340,635
	<u>6,855,188</u>	<u>1,433,183</u>	<u>1,988,183</u>	<u>892,084</u>	<u>11,168,638</u>	<u>10,772,349</u>
租賃負債	<u>22,264</u>	<u>18,122</u>	<u>7,731</u>	<u>—</u>	<u>48,117</u>	<u>45,650</u>

	按要求 或1年內	1至2年	2至5年	超過5年	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年10月31日						
貿易及其他應付款項 ...	4,677,201	—	—	—	4,677,201	4,677,201
銀行及其他借款	2,935,872	1,056,432	1,992,202	648,243	6,632,749	6,321,392
可轉換債券	4,343	8,144	407,373	—	419,860	351,829
	<u>7,617,416</u>	<u>1,064,576</u>	<u>2,399,575</u>	<u>648,243</u>	<u>11,729,810</u>	<u>11,350,422</u>
租賃負債	<u>21,884</u>	<u>9,932</u>	<u>5,830</u>	<u>—</u>	<u>37,646</u>	<u>35,931</u>

貴公司

	按要求 或1年內	1至2年	2至5年	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日					
貿易及其他應付款項	2,516,736	—	—	2,516,736	2,516,736
銀行及其他借款	1,641,745	359,914	473,518	2,475,177	2,358,400
	<u>4,158,481</u>	<u>359,914</u>	<u>473,518</u>	<u>4,991,913</u>	<u>4,875,136</u>
租賃負債	<u>14,036</u>	<u>4,429</u>	<u>3,635</u>	<u>22,100</u>	<u>20,652</u>

	按要求 或1年內	1至2年	2至5年	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日					
貿易及其他應付款項	2,868,049	—	—	2,868,049	2,868,049
銀行及其他借款	1,655,794	435,329	855,228	2,946,351	2,792,862
	<u>4,523,843</u>	<u>435,329</u>	<u>855,228</u>	<u>5,814,400</u>	<u>5,660,911</u>
租賃負債	<u>4,681</u>	<u>2,192</u>	<u>1,443</u>	<u>8,316</u>	<u>7,934</u>

附錄一

會計師報告

	按要求 或1年內	1至2年	2至5年	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日					
貿易及其他應付款項	3,224,986	—	—	3,224,986	3,224,986
銀行及其他借款	1,632,508	1,109,464	731,807	3,473,779	3,324,429
	4,857,494	1,109,464	731,807	6,698,765	6,549,415
租賃負債.....	3,197	196	—	3,393	3,311
	按要求 或1年內	1至2年	2至5年	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年10月31日					
貿易及其他應付款項	3,285,569	—	—	3,285,569	3,285,569
銀行及其他借款	1,964,680	665,812	906,557	3,537,049	3,402,394
	5,250,249	665,812	906,557	6,822,618	6,687,963
租賃負債.....	2,613	1,960	5,717	10,290	9,544

倘浮動利率之變動有別於報告期末釐定的利率估計，上表所載非衍生金融負債浮動利率工具之金額可能會有變動。

(c) 金融工具的公允價值計量

貴集團

貴集團部分金融資產於各報告期末按公允價值計量。下表提供有關如何釐定該等金融資產公允價值（尤其是估值及所採用的輸入數據），以及公允價值計量基於所使用輸入數據的可觀察程度劃分為的公允價值層級（第一層級至第三層級）資料。

金融工具	公允價值				公允價值層級	估值技術及關鍵輸入數據
	於2022年12月31日	於2023年12月31日	於2024年12月31日	於2025年10月31日		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
按公允價值計入其他全面 收益的應收票據	207,275	221,913	356,224	481,612	第二層級	公允價值乃基於合約現金流入按反映市場信貸風險的貼現率計算的現值估計
指定為按公允價值計入其他 全面收益的權益工具 — 非上市投資	5,621	5,621	35,196	35,196	第三層級	市場法考慮可資比較公司之企業價值並就缺乏適銷性而加以折讓

附錄一

會計師報告

金融工具	公允價值				公允價值層級	估值技術及關鍵輸入數據
	於2022年12月31日	於2023年12月31日	於2024年12月31日	於2025年10月31日		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
按公允價值計入損益的 金融資產 — 財富管理計劃.....	-	30,000	-	-	第二層級	財富管理計劃的公允價值乃參考對手方金融機構提供的計劃的相關投資的公允價值釐定
按公允價值計入損益的 金融資產 — 上市投資	1,247	1,156	2,471	-	第一層級	於報告期末(或最近交易日)上海證券交易所上市投資報價

下表呈列於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年10月31日止十個月金融資產第三層級計量的調節：

	指定為按公允價值 計入其他全面收益的 權益工具 – 非上市投資 人民幣千元
於2022年1月1日及2022年12月31日及2023年12月31日	5,621
收購子公司(附註42)	29,575
於2024年12月31日及2025年10月31日	35,196

除按公允價值計入其他全面收益的應收票據、指定為按公允價值計入其他全面收益的權益工具及按公允價值計入損益的金融資產外，貴集團管理層認為，在綜合財務報表中以攤銷成本入賬的其他金融資產及金融負債的賬面值與其各報告期末公允價值相若。

貴集團的金融資產及金融負債(按公允價值計入其他全面收益的應收票據、指定為按公允價值計入其他全面收益的權益工具及按公允價值計入損益的金融資產除外)的公允價值乃根據基於貼現現金流量分析的公認定價模型釐定。

指定為按公允價值計入其他全面收益的權益工具的公允價值計量等級要求重大不可觀察輸入數據(第三層級)。於公允價值計量中使用的重大不可觀察輸入數據為貼現率。於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年10月31日，估計於所有其他變量保持不變時，估計貼現率減少／(增加)1%將導致指定為按公允價值計入其他全面收益的權益工具的公允價值分別增加／(減少)人民幣501,123元(人民幣490,764元)、人民幣503,231元(人民幣501,487元)、人民幣3,495,112元(人民幣3,394,712元)及人民幣3,398,173元(人民幣3,276,784元)。

附錄一

會計師報告

貴公司

貴公司部分金融資產於各報告期末按公允價值計量。下表提供有關如何釐定該等金融資產公允價值（尤其是估值及所採用的輸入數據），以及公允價值計量基於所使用輸入數據的可觀察程度劃分為的公允價值層級（第一層級至第三層級）資料。

金融工具	公允價值				公允價值層級	估值技術及關鍵輸入數據
	於2022年12月31日	於2023年12月31日	於2024年12月31日	於2025年10月31日		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
按公允價值計入其他全面收益的應收票據	133,131	165,916	262,916	316,770	第二層級	公允價值乃基於合約現金流入按反映市場信貸風險的貼現率計算的現值估計
按公允價值計入損益的金融資產 — 上市投資	1,247	1,156	2,471	—	第一層級	於報告期末（或最近交易日）上海證券交易所上市投資報價
按公允價值計入損益的金融資產 — 上市債務工具	—	113,697	109,751	118,667	第一層級	於報告期末（或最近交易日）上海證券交易所上市投資報價

除按公允價值計入其他全面收益的應收票據及按公允價值計入損益的金融資產外，貴公司管理層認為，在財務報表中以攤銷成本入賬的其他金融資產及金融負債的賬面值與其各報告期末公允價值相若。

貴公司的金融資產及金融負債（按公允價值計入其他全面收益的應收票據及按公允價值計入損益的金融資產除外）的公允價值乃根據基於貼現現金流量分析的公認定價模型釐定。

42. 收購子公司

截至2022年及2023年12月31日止年度

截至2022年及2023年12月31日止年度內概無收購子公司。

截至2024年12月31日止年度

截至2024年12月31日止年度，貴集團以總代價約人民幣361,816,000元收購以下子公司。該等交易採用收購會計法入賬列為業務合併。於收購完成後，下列公司成為貴公司的間接子公司。被收購子公司的主要業務為聚苯乙烯的生產及乙烯焦油的生產及銷售。

附錄一

會計師報告

子公司收購詳情如下：

子公司名稱	註冊成立／ 註冊地點	收購完成時間	所收購股權	總代價 人民幣千元
香港石油化學有限公司 ... 國恩化學（東明）有限公司 （前稱「中信國安化工 有限公司」）.....	香港	2024年7月	99.998%	121,680
Gon Polymers GmbH	中國	2024年11月	67%	240,000
	德國	2024年8月	70%	136
				<u>361,816</u>

收購相關成本並不重大，已於截至2024年12月31日止年度確認為開支並計入綜合損益及其他全面收益表內行政開支一項。

截至收購日期，已收購資產及已確認負債的公允價值總額如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備 (附註15)	1,988,878
使用權資產 (附註16)	217,524
無形資產 (附註19)	194
按公允值計入其他全面收入的權益工具	29,575
遞延稅項資產	2,362
存貨	26,010
貿易應收款項及應收票據	52,409
其他應收款項、按金及預付款	62,069
銀行結餘及現金	3,433
貿易及其他應付款項	(448,371)
合約負債	(72)
銀行及其他借款	(1,136,523)
租賃負債	(14,316)
遞延稅項負債	(66,404)
	<u>716,768</u>
減：被收購子公司的非控股權益	(186,722)
可識別淨資產公允價值	<u>530,046</u>

貿易及其他應收款項於收購日期的公允價值為人民幣114,478,000元。於收購日期，所收購的該等貿易及其他應收款項的總合約金額為人民幣158,624,000元。於收購日期預計收取的合約現金流量最佳估計為人民幣114,478,000元。

	人民幣千元
已付現金代價	361,816
加：非控股權益	186,722
減：所收購淨資產的公允價值	(716,768)
收購子公司產生的議價購買收益	<u>(168,230)</u>

附錄一

會計師報告

收購香港石油化學有限公司及國恩化學（東明）有限公司的議價購買收益人民幣168,230,000元，經重新評估後，於綜合損益及其他全面收益表內其他收入、收益及虧損淨額項目中的損益內確認。被收購公司原股東因經營不善、市場競爭激烈、債務壓力過大而陷入財務困境，被收購公司處於破產清算或重組狀態，因此被收購公司以較低的價格出售，導致收購子公司所產生的議價購買收益。

於收購日期確認的非控股權益乃參考按比例分佔上述所收購子公司淨資產已確認金額計量，金額為人民幣186,722,000元。

人民幣千元

收購產生的現金流出淨額：

已付現金代價	361,816
所收購銀行結餘及現金	(3,433)
	<u>358,383</u>

截至2024年12月31日止年度的利潤包括所收購子公司產生的額外業務應佔虧損人民幣23,897,000元。截至2024年12月31日止年度收入包括所收購子公司產生的人民幣31,023,000元。

倘收購於2024年1月1日完成，則 貴集團截至2024年12月31日止年度的收入將為人民幣19,353,394,000元，截至2024年12月31日止年度的利潤將為人民幣675,432,000元。該備考資料僅供說明用途，未必反映 貴集團於假設收購已於2024年1月1日完成的情況下實際可實現的收入及經營業績，亦不擬作為未來業績的預測。

截至2025年10月31日止十個月

截至2025年10月31日止十個月， 貴集團以總代價約人民幣零元收購以下子公司。該交易採用收購會計法入賬列為業務合併。於收購完成後，下列公司成為 貴公司的間接子公司。被收購子公司的主要業務為研究、開發、生產及銷售塑膠原材料及產品。

子公司收購詳情如下：

子公司名稱	註冊成立／ 註冊地點	收購完成時間	所收購股權	總代價
人民幣千元				
淮安信盛新 材料科技有限公司	中國	2025年4月	72%	—

截至收購日期，已收購資產及已確認負債的公允價值總額如下：

人民幣千元

物業、廠房及設備 (附註15)	40,940
使用權資產 (附註16)	10,905
無形資產 (附註19)	4,024
存貨	3,714
貿易應收款項及應收票據	1,097
其他應收款項、按金及預付款	6,122
貿易及其他應付款項	(46,543)
合約負債	(63)

附錄一

會計師報告

人民幣千元

銀行及其他借款	(19,012)
遞延稅項負債	(1,077)
	107
減：被收購子公司的非控股權益	(30)
可識別淨資產公允價值	77

貿易及其他應收款項於收購日期的公允價值為人民幣7,219,000元。於收購日期，所收購的該等貿易及其他應收款項的總合約金額為人民幣7,234,000元。於收購日期預計將收取的合約現金流量最佳估計為人民幣7,219,000元。

人民幣千元

已付現金代價	—
加：非控股權益	30
減：所收購淨資產的公允價值	(107)
收購子公司產生的議價購買收益	(77)

收購淮安信盛新材料科技有限公司的議價購買收益人民幣77,000元，經重新評估後，於綜合損益及其他全面收益表內其他收入、收益及虧損淨額項目中的損益內確認。被收購公司的可識別淨資產的公允價值極小，因此，按人民幣零收購被收購子公司，導致收購子公司所產生的議價購買收益。

於收購日期確認的非控股權益乃參考按比例分佔上述所收購子公司淨資產已確認金額計量，金額為人民幣30,000元。

人民幣千元

收購產生的現金流出淨額：	—
已付現金代價	—
所收購銀行結餘及現金	—

貴集團截至2025年10月31日止十個月的利潤包括所收購子公司產生的額外業務應佔虧損人民幣1,401,000元。貴集團截至2025年10月31日止十個月收入包括所收購子公司產生的人民幣761,000元。

倘收購於2025年1月1日完成，則貴集團截至2025年10月31日止十個月的收入將為人民幣17,445,133,000元，貴集團截至2025年10月31日止十個月的利潤將為人民幣718,647,000元。該備考資料僅供說明用途，未必反映貴集團於假設收購已於2025年1月1日完成的情況下實際可實現的收入及經營業績，亦不擬作為未來業績的預測。

43. 收購子公司額外權益

截至2022年12月31日止年度

年內，貴公司及子公司東寶生物單方面向其非全資子公司益青生物注資，交易前後貴集團持有的股權分別為44.71%及46.07%。此項收購已作為股權交易入賬，且收購前及收購後的應佔非控股權益的賬面值總差額已直接自截至2022年12月31日止年度的資本儲備扣除。

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日止年度

截至2023年12月31日止年度，概無收購子公司額外權益。

截至2024年12月31日止年度

收購非全資子公司額外股權詳情如下：

子公司名稱	註冊成立／ 註冊地點	收購前 貴集團 所持股權	收購後 貴集團 所持股權	代價
人民幣千元				
益青生物*.....	中國	46.07%	21.18%	38,500
日照國恩化學有限公司.....	中國	60%	80%	28,000
江蘇國恒新材料科技 有限公司.....	中國	65%	100%	—
廣東國恩塑業發展有限公司..	中國	55%	100%	—
				<u>66,500</u>

* 在 貴集團收購益青生物的額外股權的同時， 貴公司亦向其非全資子公司東寶生物出售益青生物的33.36%股權。因此， 貴集團於收購後持有的股權減少至21.18%，但並無失去對益青生物的控制權。

該等收購已作為股權交易入賬，且所收購的應佔非控股權益的賬面值與已付代價之間的總差額人民幣11,094,000元已直接自截至2024年12月31日止年度的資本儲備扣除。

截至2025年10月31日止十個月

收購非全資子公司的額外權益的詳情如下：

子公司名稱	註冊成立／ 註冊地點	收購前 貴集團 所持股權	收購後 貴集團 所持股權	代價
人民幣千元				
山東國恩健康科技有限公司.....	中國	48%	80%	—
日照國恩化學有限公司.....	中國	80%	90%	<u>12,100</u>
				<u>12,100</u>

該等收購已作為股權交易入賬，且所收購的應佔非控股權益賬面值與已付代價之間的總差額人民幣1,460,000元已直接自截至2025年10月31日止十個月的資本儲備扣除。

附 錄 一

會 計 師 報 告

44. 出售一間子公司

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，概無出售子公司。

截至2025年10月31日止期間

出售一間子公司的詳情如下：

出售子公司名稱	註冊成立／ 註冊地點	出售日期	出售前股權	出售後股權	代價
人民幣千元					
青島侯城建築工程有限公司 ...	中國	2025年5月	100%	—	4,890

截至2025年10月31日止期間就出售一間子公司出售的淨資產詳情概述如下：

人民幣千元	
存貨	8,750
貿易應收款項及應收票據	7,834
其他應收款項、按金及預付款	284
銀行結餘及現金	3,602
貿易及其他應付款項	(15,203)
出售淨資產	<u>5,267</u>

出售一間子公司的虧損：

人民幣千元	
應收代價	4,890
出售淨資產	<u>(5,267)</u>
出售虧損	<u>(377)</u>

出售一間子公司產生的現金流出淨額：

人民幣千元	
代價	4,890
減：所出售子公司的銀行結餘及現金	(3,602)
減：計入其他應收款項的應收代價	<u>(4,890)</u>
出售產生的現金流出淨額	<u>(3,602)</u>

附錄一

會計師報告

45. 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

- (i) 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度及截至2024年及2025年10月31日止十個月，貴集團訂立新租賃協議並就樓宇確認使用權資產分別約人民幣25,095,000元、人民幣5,509,000元、人民幣27,986,000元、人民幣15,226,000元及人民幣22,254,000元及就樓宇確認租賃負債分別約人民幣25,095,000元、人民幣5,509,000元、人民幣27,986,000元、人民幣15,226,000元及人民幣22,254,000元。
- (ii) 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度及截至2024年及2025年10月31日止十個月，貴集團提前終止樓宇租賃並就樓宇終止確認使用權資產約人民幣685,000元、人民幣113,000元、人民幣5,053,000元、人民幣2,553,000元及人民幣8,699,000元及就樓宇終止確認租賃負債分別約人民幣692,000元、人民幣118,000元、人民幣5,279,000元、人民幣2,553,000元及人民幣8,762,000元，由此產生提前終止租賃協議收益分別約人民幣7,000元、人民幣5,000元、人民幣226,000元、人民幣零元及人民幣63,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

	計息銀行及 其他借款	可換股債券	租賃負債	應付利息	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	2,043,679	–	31,418	44	2,075,141
融資活動所得(所用)現金流量 ...	1,079,142	–	(20,971)	(108,914)	949,257
年內財務成本	–	–	1,793	113,057	114,850
非現金變動	–	–	24,403	–	24,403
於2022年12月31日	3,122,821	–	36,643	4,187	3,163,651
融資活動所得(所用)現金流量 ...	593,675	320,730	(17,813)	(136,649)	759,943
年內財務成本	–	6,288	1,385	138,712	146,385
非現金變動	–	–	5,391	–	5,391
於2023年12月31日	3,716,496	327,018	25,606	6,250	4,075,370
融資活動所得(所用)現金流量 ...	993,405	–	(18,739)	(149,882)	824,784
年內財務成本	–	13,642	1,760	149,193	164,595
收購子公司(附註42)	1,136,523	–	14,316	–	1,150,839
非現金變動	(1,576)	(25)	22,707	–	21,106
於2024年12月31日	5,844,848	340,635	45,650	5,561	6,236,694
融資活動所得(所用)現金流量 ...	457,897	–	(24,244)	(149,680)	283,973
期內財務成本	–	11,200	1,330	158,951	171,481
收購子公司(附註42)	19,012	–	–	–	19,012
非現金變動	(365)	(6)	13,195	–	12,824
於2025年10月31日	6,321,392	351,829	35,931	14,832	6,723,984

附錄一

會計師報告

(c) 租賃現金流出總額：

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
於經營活動中	95	679	1,001	764	1,435
於融資活動中	20,971	17,813	18,739	15,057	24,244

46. 或然負債

於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年10月31日，貴集團及貴公司並無任何重大或然負債。

47. 資產質押

貴集團及貴公司就貴集團及貴公司銀行及其他借款質押的資產詳情分別載於本歷史財務資料附註15、16、26及33。

48. 經營租賃安排

貴集團作為出租人

於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年10月31日，貴集團所持作租賃用途的物業租戶承諾租期介乎五年至七年不等。

就租賃應收的最低租賃付款如下：

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
一年內	1,700	1,400	500	400
第二年	1,400	500	500	400
第三年	500	500	500	400
第四年	500	500	500	400
第五年	500	500	500	67
五年後	1,000	500	—	—
	5,600	3,900	2,500	1,667

49. 退休福利計劃

根據中國相關法律法規，貴公司的中國子公司須參與由地方市政府管理的定額供款退休計劃。貴集團中國子公司的供款乃以平均僱員薪金按地方市政府同意的既定百分比計算，為僱員的退休福利提供資金。貴集團對退休福利計劃應負的主要責任為根據計劃作出規定供款。

貴集團亦在香港為所有合資格僱員運作強制性公積金計劃。計劃資產於受託人控制的基金中與貴集團資產分開持有。貴集團按相關工資成本的5%向計劃供款，僱員亦按相同金額供款。

附錄一

會計師報告

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度及截至2024年及2025年10月31日止十個月，貴集團分別確認退休福利供款人民幣42,180,000元、人民幣50,886,000元、人民幣61,362,000元、人民幣43,807,000元及人民幣62,725,000元。

50. 關聯方交易

(a) 關聯方姓名／名稱及與關聯方的關係

實體名稱	關係
王愛國先生及徐波女士及世紀星豪	貴集團控股股東
通遼市蒙寶生物科技有限公司（「通遼蒙寶」）	貴集團聯營公司
浙江東寶藝澄科技有限公司（「浙江東寶」）	貴集團聯營公司
青島漢方藥業有限公司（「青島漢方」）	貴公司董事為股東的公司

除歷史財務資料其他部分所披露者外，貴集團於往績記錄期與關聯方進行的重大交易如下：

關聯方	交易性質	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
		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 (未經審計)	人民幣千元
通遼蒙寶	原材料採購	7,347	945	3,193	2,661	4,880
浙江東寶	成品採購	106	—	—	—	—
青島漢方	租金支出	330	345	432	360	362

(b) 與關聯方的未清償結餘：

貴集團

計入貿易應收款項的應收關聯方款項

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
應收關聯方款項	344	305	—	625
減值	(36)	(68)	—	(78)
	308	237	—	547

貴集團根據預期信貸虧損模式對應收關聯方款項進行減值評估，該等款項須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來信貸風險的變動。於2022年、2023年12月31日及2025年10月31日，已就應收關聯方款項分別確認減值虧損人民幣36,000元、人民幣68,000元及人民幣78,000元。

附錄一

會計師報告

應收關聯方結餘為貿易性質，無抵押、不計息及須於要求時償還。

計入貿易及其他應付款項的應付關聯方款項

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
貿易相關.....	57	—	—	—
非貿易相關.....	—	145	—	—
	<u>57</u>	<u>145</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

應付關聯方結餘為無抵押、不計息及須於要求時償還。

貴公司

計入貿易應收款項的應收子公司款項

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
應收子公司款項.....	<u>1,432,273</u>	<u>964,057</u>	<u>915,588</u>	<u>955,874</u>

應收子公司結餘為無抵押、不計息及須於要求時償還。

計入其他應收款項、按金及預付款的應收子公司款項

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
應收子公司款項.....	<u>183,075</u>	<u>127,076</u>	<u>11,875</u>	<u>675,960</u>

應收子公司結餘為無抵押、不計息及須於要求時償還。

計入貿易及其他應付款項的應付子公司款項

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
貿易相關.....	15,461	8,660	841	5,863
非貿易相關.....	<u>—</u>	<u>82,365</u>	<u>62,110</u>	<u>—</u>
	<u>15,461</u>	<u>91,025</u>	<u>62,951</u>	<u>5,863</u>

應付子公司結餘為無抵押、不計息及須於要求時償還。

附 錄 一

會 計 師 報 告

計入合約負債的預收子公司款項

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
化工產品.....	—	46,037	136,712	187,902

(c) 主要管理人員於往績記錄期的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
短期福利.....	8,280	11,094	11,745	7,111	6,395
退休福利計劃供款	596	621	624	533	504
	8,876	11,715	12,369	7,644	6,899

董事及主要行政人員的薪酬由薪酬委員會考慮個人表現及市場趨勢而釐定。

51. 擁有重大非控股權益的非全資子公司

下表列示 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日擁有重大非控股權益的非全資子公司詳情：

子公司名稱	經營場所及 主要營業地點	非控股權益持有的所有權益及投票權比例			分配至非控股權益的主要收入／(開支) 總額				累計非控股權益			
		於12月31日		於10月31日	截至12月31日止年度		截至10月31日止十個月		於12月31日		於10月31日	
		2022年	2023年	2024年	2022年	2023年	2024年	2025年	2022年	2023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	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
東寶生物.....	中國	78.82%	78.82%	78.82%	68,195	77,274	39,803	46,147	1,525,016	1,609,909	1,639,439	1,303,048
國恩化學(東明).....	中國	不適用	不適用	33.00%	不適用	不適用	(3,834)	(17,047)	不適用	不適用	181,054	164,590
其他擁有非控股 權益的子公司.....					(7,247)	(9,142)	(615)	8,487	304,866	298,017	247,713	533,393
					60,948	68,132	35,354	35,778	1,829,882	1,907,926	2,068,206	2,001,031

有關 貴集團擁有重大非控股權益的非全資子公司的財務資料概要載於下文。以下財務資料概要／綜合財務資料指集團內公司間抵銷前的金額。

附錄一

會計師報告

東寶生物

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
非流動資產	1,616,977	1,570,717	1,748,387	1,303,937
流動資產	759,561	1,201,756	1,074,483	1,074,628
流動負債	259,135	229,999	231,120	187,552
非流動負債	182,595	499,960	511,771	537,819
貴公司擁有人應佔權益	409,792	432,605	440,540	350,146
東寶生物非控股權益應佔權益	1,525,016	1,609,909	1,639,439	1,303,048

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
收入	715,041	733,839	521,993	430,052	331,127
開支	(628,521)	(635,800)	(471,494)	(371,505)	(309,690)
年／期內利潤及全面收入總額	86,520	98,039	50,499	58,547	21,437
貴公司擁有人應佔利潤及全面收入總額 ...	18,325	20,765	10,696	12,400	4,540
東寶生物非控股權益應佔利潤 及全面收入總額	68,195	77,274	39,803	46,147	16,897
經營活動現金流入淨額	172,381	206,534	31,079	32,373	20,820
投資活動現金流出淨額	(200,354)	(32,474)	(241,393)	(136,107)	(15,118)
融資活動現金流入／(流出) 淨額	89,067	307,589	(16,210)	(16,391)	(26,199)
現金流入／(流出) 淨額	61,094	481,649	(226,524)	(120,125)	(20,497)

附 錄 一

會 計 師 報 告

國恩化學（東明）

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
非流動資產	不適用	不適用	2,082,011	2,192,392
流動資產	不適用	不適用	146,460	205,731
流動負債	不適用	不適用	558,717	835,567
非流動負債	不適用	不適用	1,121,105	1,063,798
貴公司擁有人應佔權益	不適用	不適用	367,595	334,168
國恩化學（東明）非控股權益應佔權益 ...	不適用	不適用	181,054	164,590

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
收入	不適用	不適用	12,913	不適用	228,055
開支	不適用	不適用	(24,532)	不適用	(279,713)
年／期內虧損及全面開支總額	不適用	不適用	(11,619)	不適用	(51,658)
貴公司擁有人應佔虧損及全面開支總額 ...	不適用	不適用	(7,785)	不適用	(34,611)
國恩化學（東明）非控股權益應佔					
虧損及全面開支總額	不適用	不適用	(3,834)	不適用	(17,047)
經營活動現金流入／（流出）淨額	不適用	不適用	8,824	不適用	(70,755)
投資活動現金流出淨額	不適用	不適用	(5,391)	不適用	(113,162)
融資活動現金流入淨額	不適用	不適用	–	不適用	198,378
現金流入淨額	不適用	不適用	3,433	不適用	14,461

附錄一

會計師報告

52. 承諾

貴集團

於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年10月31日，貴集團有以下已訂約承擔：

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
物業、廠房及設備.....	402,724	498,593	733,752	516,356

貴公司

於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年10月31日，貴公司有以下已訂約承擔：

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023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
物業、廠房及設備.....	73,932	300,169	440,019	280,082

53. 期後事項

除上述事項外，於2025年10月31日後並無發生任何其他需要額外披露或調整的重大事項。

54. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團現時旗下的任何公司概無就2025年10月31日後及直至本報告日期的任何期間編製經審計財務報表。