

以下為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)所編製的載於第I-1至I-70頁的報告全文，以供載入本招股章程。



## 就歷史財務資料致步陽國際控股有限公司列位董事及中泰國際融資有限公司的會計師報告

### 緒言

吾等就第I-4至I-70頁所載之步陽國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱為「貴集團」)歷史財務資料發出報告，該等歷史財務資料包括於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年5月31日的 貴集團綜合財務狀況表、 貴公司的財務狀況表以及截至2019年、2020年以及2021年12月31日止年度各年以及截至2022年5月31日止五個月(「有關期間」)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，以及重大會計政策概要及其他解釋性資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4至I-70頁所載之歷史財務資料是本報告的組成部份，其擬備以供收錄於 貴公司就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板首次上市而於2022年11月29日刊發的招股章程(「招股章程」)。

### 董事對歷史財務資料之責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載之編製及呈列基準編製可真實公平反映情況之歷史財務資料，並落實 貴公司董事認為必需之內部監控，以確保於編製歷史財務資料時不存在重大錯誤陳述(無論是否由於欺詐或錯誤引起)。

### 申報會計師之責任

吾等之責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。吾等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聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定吾等須遵守職業道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料有無重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等之工作涉及執行情序，以獲取與歷史財務資料的金額及披露事項有關的憑證。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險(無論是否由於欺詐或錯誤引起)。在進行該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體按照歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製並作出真實公平反映的歷史財務資料的內部監控，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非為就實體內部監控的成效提出意見。吾等之工作

亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

吾等相信，吾等所獲得之憑證屬充分及恰當，可為吾等之意見提供基準。

### 意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料乃真實公平反映 貴公司及 貴集團於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年5月31日的財務狀況及根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製之 貴集團於有關期間之財務表現及現金流量。

### 審閱追加期間的相應財務資料

吾等已審閱 貴集團於追加期間之相應財務資料，當中包括截至2021年5月31日止五個月之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及其他解釋資料（「追加期間相應財務資料」）。 貴公司之董事負責根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製及呈列追加期間相應財務資料。吾等之責任是根據吾等之審閱，對追加期間相應財務資料作出結論。吾等依據香港會計師公會頒佈之《香港審閱工作準則》第2410號「實體之獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事項之人員作出調查，並採取分析及其他審閱程序。審閱範圍遠小於按照《香港審計準則》進行審計之範圍，故不能保證吾等將知悉在審計中可能發現之所有重大事項。因此，吾等並不就此發表審計意見。根據吾等之審閱，並無事宜引起吾等注意，以致令吾等認為，就會計師報告而言，追加期間相應財務資料在各重大方面未按照歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製。

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

### 調整

在編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁所界定之相關財務報表進行調整。

### 股息

吾等提述歷史財務資料附註25(c)，當中載列 貴公司在有關期間並未派付股息。

貴公司並未編製歷史財務報表

貴公司自註冊成立以來並未編製法定財務報表。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

2022年11月29日

**歷史財務資料**

下文所載歷史財務資料屬於本會計師報告的一部份。

貴集團於有關期間的綜合財務報表(歷史財務資料的基礎)由畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審計(「相關財務報表」)。

## 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5月31日止五個月	
		2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
收益	4	374,041	362,153	440,356	159,502	149,807
銷售成本		(300,314)	(284,570)	(363,187)	(132,450)	(122,328)
毛利		73,727	77,583	77,169	27,052	27,479
其他收益	5(a)	2,106	2,565	937	123	98
其他收益／(虧損)淨額	5(b)	4,021	(4,487)	(2,554)	(2,435)	3,160
銷售及分銷開支		(9,565)	(8,257)	(10,208)	(4,223)	(2,967)
行政及其他營運開支		(7,666)	(22,223)	(15,549)	(7,257)	(5,873)
經營溢利		62,623	45,181	49,795	13,260	21,897
財務收入		681	2,071	2,097	1,191	620
財務成本		(2,591)	(1,512)	(1,569)	(992)	(664)
財務(成本)／收入淨額	6(a)	(1,910)	559	528	199	(44)
除稅前溢利	6	60,713	45,740	50,323	13,459	21,853
所得稅	7	(14,617)	(11,034)	(12,660)	(3,420)	(5,471)
年／期內溢利		46,096	34,706	37,663	10,039	16,382
年／期內其他全面收益						
(扣除稅項及重新分類調整後)						
將不會重新分類至損益的項目：						
換算 貴公司財務報表產生的						
匯兌差額		—	(8,527)	(2,767)	(2,440)	3,570
其後可能重新分類至損益的項目：						
換算中國內地以外實體財務報表						
產生的匯兌差額		(2,325)	6,311	2,789	2,459	(3,602)
年／期內其他全面收益		(2,325)	(2,216)	22	19	(32)
年／期內全面收益總額		43,771	32,490	37,685	10,058	16,350
每股盈利	10					
基本及攤薄(人民幣元)		不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

隨附附註是組成歷史財務資料的一部份。

## 綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於2022年
		2019年	2020年	2021年	5月31日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	11	53,657	66,904	60,550	56,749
使用權資產	12(a)	7,733	7,218	17,408	17,103
無形資產	13	104	382	268	221
遞延稅項資產	24(b)	1,051	623	901	1,502
預付款項		41	855	13	228
		<u>62,586</u>	<u>75,982</u>	<u>79,140</u>	<u>75,803</u>
<b>流動資產</b>					
存貨	15	61,798	67,268	77,927	67,976
貿易及其他應收款項	16	47,580	76,334	91,003	89,809
抵押存款	17	23,854	24,496	27,986	16,697
現金及現金等價物	18(a)	52,271	95,753	72,206	99,980
		<u>185,503</u>	<u>263,851</u>	<u>269,122</u>	<u>274,462</u>
<b>流動負債</b>					
銀行貸款	19	—	50,059	30,035	30,231
貿易及其他應付款項	20	192,021	97,208	90,105	74,329
合約負債	21	3,756	6,833	3,791	3,640
租賃負債	12(b)	372	395	419	429
透過損益按公平值計量的金融負債	22	643	—	—	—
即期稅項	24(a)	4,016	320	1,673	2,099
		<u>200,808</u>	<u>154,815</u>	<u>126,023</u>	<u>110,728</u>
<b>流動(負債)/資產淨額</b>		<u>(15,305)</u>	<u>109,036</u>	<u>143,099</u>	<u>163,734</u>
<b>資產總額減流動負債</b>		<u>47,281</u>	<u>185,018</u>	<u>222,239</u>	<u>239,537</u>
<b>非流動負債</b>					
租賃負債	12(b)	8,379	7,984	7,565	6,878
遞延收入	23	366	299	254	1,889
		<u>8,745</u>	<u>8,283</u>	<u>7,819</u>	<u>8,767</u>
<b>資產淨額</b>		<u>38,536</u>	<u>176,735</u>	<u>214,420</u>	<u>230,770</u>
<b>資本及儲備</b>					
股本	25(b)	347	1,057	1,057	1,057
儲備	25(d)	38,189	175,678	213,363	229,713
<b>權益總額</b>		<u>38,536</u>	<u>176,735</u>	<u>214,420</u>	<u>230,770</u>

隨附附註是組成歷史財務資料的一部份。

## 貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日			於2022年
		2019年	2020年	2021年	5月31日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
於附屬公司的權益	14	9	98,013	95,214	98,830
		9	98,013	95,214	98,830
<b>流動資產</b>					
貿易及其他應收款項	16	351	280	191	198
現金及現金等價物	18(a)	1	59	*	17
		352	339	191	215
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項	20	12	1,366	1,408	1,490
		12	1,366	1,408	1,490
<b>流動資產／(負債)淨額</b>		<b>340</b>	<b>(1,027)</b>	<b>(1,217)</b>	<b>(1,275)</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>349</b>	<b>96,986</b>	<b>93,997</b>	<b>97,555</b>
<b>資產淨額</b>		<b>349</b>	<b>96,986</b>	<b>93,997</b>	<b>97,555</b>
<b>資本及儲備</b>					
股本	25(b)	347	1,057	1,057	1,057
儲備	25(d)	2	95,929	92,940	96,498
<b>權益總額</b>		<b>349</b>	<b>96,986</b>	<b>93,997</b>	<b>97,555</b>

\* 金額少於人民幣1,000元

隨附附註是組成歷史財務資料的一部份。

## 綜合權益變動表

附註	貴公司權益股東應佔						(虧絀)/ 權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註25(b))	股份溢價 人民幣千元 (附註25(d) (i))	資本儲備 人民幣千元 (附註25(d) (ii))	中國 法定儲備 人民幣千元 (附註25(d) (iii))	匯兌儲備 人民幣千元 (附註25(d) (iv))	保留溢利 人民幣千元	
	347	—	(45,000)	9,707	(4)	29,715	(5,235)
於2019年1月1日的結餘	—	—	—	—	—	46,096	46,096
2019年權益變動：	—	—	—	—	(2,325)	—	(2,325)
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—
年內其他全面收益	—	—	—	—	(2,325)	—	—
全面收益總額	—	—	—	—	—	46,096	43,771
轉撥至法定儲備	—	—	—	4,377	—	(4,377)	—
25(d)(iii)	—	—	—	—	—	—	—
於2019年12月31日及 2020年1月1日的結餘	347	—	(45,000)	14,084	(2,329)	71,434	38,536
2020年權益變動：	—	—	—	—	—	34,706	34,706
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—
年內其他全面收益	—	—	—	—	(2,216)	—	(2,216)
全面收益總額	—	—	—	—	—	34,706	32,490
發行股份	710	104,999	—	—	—	—	105,709
25(b)	—	—	—	—	—	—	—
轉撥至法定儲備	—	—	—	3,016	—	(3,016)	—
25(d)(iii)	—	—	—	—	—	—	—
於2020年12月31日及 2021年1月1日的結餘	1,057	104,999	(45,000)	17,100	(4,545)	103,124	176,735



## 貴公司權益股東應佔

附註	中國							權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註25(b))	股份溢價 人民幣千元 (附註25(d) (i))	資本儲備 人民幣千元 (附註25(d) (ii))	法定儲備 人民幣千元 (附註25(d) (iii))	匯兌儲備 人民幣千元 (附註25(d) (iv))	保留溢利 人民幣千元		
於2021年1月1日的結餘	1,057	104,999	(45,000)	17,100	(4,545)	103,124	176,735	
2021年權益變動：								
年內溢利	—	—	—	—	—	37,663	37,663	
年內其他全面收益	—	—	—	—	22	—	22	
全面收益總額	—	—	—	—	22	37,663	37,685	
轉撥至法定儲備	—	—	—	3,314	—	(3,314)	—	
25(d)(iii)	—	—	—	—	—	—	—	
於2021年12月31日及 2022年1月1日的結餘	1,057	104,999	(45,000)	20,414	(4,523)	137,473	214,420	
截至2022年5月31日止五個月 權益變動：								
期內溢利	—	—	—	—	—	16,382	16,382	
期內其他全面收益	—	—	—	—	(32)	—	(32)	
全面收益總額	—	—	—	—	(32)	16,382	16,350	
於2022年5月31日的結餘	1,057	104,999	(45,000)	20,414	(4,555)	153,855	230,770	

## 貴公司權益股東應佔

附註	中國						
	股本 人民幣千元 (附註25(b))	股份溢價 人民幣千元 (附註25(d) (i))	資本儲備 人民幣千元 (附註25(d) (ii))	法定儲備 人民幣千元 (附註25(d) (iii))	匯兌儲備 人民幣千元 (附註25(d) (iv))	保留溢利 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	1,057	104,999	(45,000)	17,100	(4,545)	103,124	176,735
	—	—	—	—	—	10,039	10,039
	—	—	—	—	19	—	19
	—	—	—	—	19	10,039	10,058
	1,057	104,999	(45,000)	17,100	(4,526)	113,163	186,793

(未經審計)

於2020年12月31日及  
2021年1月1日的結餘

截至2021年5月31日止五個月權益變動：

期內溢利

期內其他全面收益

全面收益總額

於2021年5月31日的結餘

隨附附註是組成歷史財務資料的一部份。

## 綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
		2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
<b>經營活動</b>						
經營活動所得的現金	18(b)	104,833	46,948	37,796	22,121	37,690
已付中國企業所得稅		(18,641)	(14,302)	(11,585)	(5,339)	(5,646)
<b>經營活動所得的現金淨額</b>		<b>86,192</b>	<b>32,646</b>	<b>26,211</b>	<b>16,782</b>	<b>32,044</b>
<b>投資活動</b>						
購買物業、廠房及設備及 無形資產的款項		(13,645)	(24,932)	(17,243)	(8,109)	(3,717)
購買土地使用權的款項		—	—	(10,406)	—	(317)
出售物業、廠房及設備所得款項		67	481	462	444	—
結算衍生金融工具所付款項淨額		(3,397)	(263)	—	—	—
解除衍生金融工具的 抵押存款淨額		4,658	1,057	—	—	—
已收利息		681	2,071	2,097	1,191	620
<b>投資活動所用的現金淨額</b>		<b>(11,636)</b>	<b>(21,586)</b>	<b>(25,090)</b>	<b>(6,474)</b>	<b>(3,414)</b>
<b>融資活動</b>						
銀行貸款所得款項	18(c)	63,165	50,000	30,000	—	—
償還銀行貸款	18(c)	(127,347)	—	(50,000)	—	—
向關聯方收取的所得款項	18(c)	171,050	2,375	—	—	—
償還關聯方款項	18(c)	(189,598)	(14,168)	—	—	—
發行股份所得款項		—	105,709	—	—	—
重組產生的視作分派	18(c)、 25d(ii)	(1,050)	(103,950)	—	—	—
已付利息	18(c)	(2,087)	(968)	(1,131)	(482)	(288)
支付上市開支	18(c)	(819)	(3,503)	(1,291)	(655)	(651)
已付租金的資本部份	18(c)	(350)	(372)	(395)	(395)	(419)
已付租金的利息部份	18(c)	(507)	(485)	(462)	(462)	(438)
<b>融資活動(所用)/所得的 現金淨額</b>		<b>(87,543)</b>	<b>34,638</b>	<b>(23,279)</b>	<b>(1,994)</b>	<b>(1,796)</b>
<b>現金及現金等價物(減少)/ 增加淨額</b>		<b>(12,987)</b>	<b>45,698</b>	<b>(22,158)</b>	<b>8,314</b>	<b>26,834</b>
年/期初現金及現金等價物		67,583	52,271	95,753	95,753	72,206
匯率變動的影響		(2,325)	(2,216)	(1,389)	(1,129)	940
年/期末現金及現金等價物	18(a)	52,271	95,753	72,206	102,938	99,980

隨附附註是組成歷史財務資料的一部份。

## 歷史財務資料附註

## 1 歷史財務資料的編製及呈列基準

步陽國際控股有限公司（「貴公司」）於2018年11月14日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

貴公司是一家投資控股公司，自註冊成立之日以來除招股章程「歷史、重組及公司架構」一節所詳述集團重組之外並未開展任何業務。貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要從事各類鋁合金汽輪的銷售及生產。

於本報告日期，貴公司於下列附屬公司擁有直接或間接權益，以下均為私營公司：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點 和日期	已發行及 繳足股本詳情	擁有權益比例		主營業務和 法律地位	法定 核數師名稱
			貴公司 持有	附屬公司 持有		
步陽香港有限 公司(附註(a))	香港 2018年 11月26日	10,000港元 / 10,000港元	100%	—	投資控股， 有限責任公司	2018年11月26日 (註冊成立日期) 至2019年12月31日 期間以及截至2020年 12月31日止年度的 證書註冊會計師 (執業)
浙江步陽汽輪 有限公司 (「步陽汽輪」) (附註(b)及(c))	中國 2007年 9月3日	人民幣 60,000,000元 / 人民幣 60,000,000元	—	100%	製造和 銷售汽輪， 有限責任公司	不適用

附註：

- (a) 於本報告日期，該公司截至2021年12月31日止年度的法定財務報表尚未完成。
- (b) 於本報告日期，未就該公司編製有關期間的法定財務報表。
- (c) 該公司的官方名稱為中文名。公司名稱的英文翻譯僅供識別。

貴集團旗下所有公司均已採納12月31日為其財政年度結算日。

歷史財務資料已根據所有適用的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製，該等香港財務報告準則的條文包括由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋。所採納的重大會計政策的進一步詳情載於附註2。

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂香港財務報告準則。為編製此歷史財務資料，貴集團已於整個有關期間貫徹採納所有適用的新訂及經修訂香港財務報告準則，包括香港財務報告準則第16號租賃。貴集團未採納於2022年1月1日開始的會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。歷史財務資料中未採納且已頒佈但尚未於2022年1月1日開始的會計期間生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載列於附註30。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則的適用披露條文。

下文所載會計政策已於歷史財務資料所示的所有期間貫徹應用。

追加期間相應財務資料已根據歷史財務資料所採納的相同編製及呈列基準編製。

## 2 主要會計政策

### (a) 計量基準

編製歷史財務資料所用計量基準為歷史成本基準，惟按公平值列賬的衍生金融工具（見附註2(d)）除外。

貴集團各實體財務報表中所包含的項目以最能反映有關該實體的相關事件及情況的經濟實質的貨幣（「功能貨幣」）計量。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈報，除非另有說明，均約整至最近的千位數，人民幣是貴集團在中國內地成立的附屬公司的功能貨幣。貴公司及貴公司附屬公司於中國內地境外的功能貨幣為港元（「港元」）。貴集團將貴公司及貴公司附屬公司於中國內地境外的財務報表由港元換算為人民幣。

### (b) 估計及判斷的使用

根據香港財務報告準則編製財務報表，須要求管理層就影響政策的實施及資產、負債、收入及開支呈報金額作出判斷、估計及假設。此等估計及相關假設基於過往經驗及在各種情況下被認為屬合理的多項其他因素，從而作為判斷未能輕易從其他來源確定的資產及負債賬面值的基準。實際結果可能有別於此等估計。

該等估計及相關假設會持續進行審閱。倘會計估計的修訂僅影響作出修訂之期間，則有關修訂會於該期間確認，而倘修訂對現時及未來期間均有影響，則須於作出修訂之期間及未來期間確認。

管理層採用香港財務報告準則時作出的對財務報表有重大影響的判斷及重大估算不確定性的來源在附註3中討論。

**(c) 附屬公司**

附屬公司為 貴集團控制的實體。 貴集團參與某實體時，面臨此等參與活動帶來的可變回報的風險，或有權享有此等回報，並能夠通過對該實體擁有的權力影響上述回報，則集團控制該實體。評估 貴集團是否擁有權力時，僅考慮( 貴集團及其他方持有的)實質權力。

歷史財務資料中合併了從控制開始到控制結束日期對附屬公司的投資。編製歷史財務資料時，全數對銷集團內結餘、交易及現金流，以及集團內交易所產生之未變現溢利。集團內交易所產生之未變現虧損則僅在無減值證據之情況下，以對銷未變現收益相同之方法對銷。

在 貴公司的財務狀況報表中，對附屬公司的投資以成本扣除減值虧損(見附註2(h)(ii))入賬，除非投資被歸類為持作出售的投資(或包含在被歸類為持作出售的處置組)。

**(d) 衍生金融工具**

衍生金融工具以公平值列賬。公平值於各有關期間末重新計量。重新計量公平值時的收益或虧損立即於損益內確認，惟符合海外業務現金流對沖會計法或淨投資對沖的衍生金融工具除外，在這種情況下，所得損益的確認取決於對沖項目的性質。

**(e) 物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(h)(ii))。

物業、廠房及設備的自建項目成本包括材料成本、直接人工成本、拆卸與移除項目並恢復所在現場的初步估算成本(如有關)，及適當比例的間接生產費用及借貸成本(見附註2(t))。

物業、廠房及設備報廢或出售所產生的收益或虧損按估算出售所得款項淨額與該項目賬面值的差額釐定，並於報廢或出售日期在損益中確認。

物業、廠房及設備折舊按成本減估計剩餘價值(若有)計算，並按直線法在以下估計使用年限內撇銷：

	<u>估計使用年限</u>
機器設備	3至10年
電子及其他設備	5年
汽車	5年
模具	3年

物業、廠房及設備項目的各部份使用年限不同時，則在各部份之間合理分配成本，每個部份單獨折舊。每年審核資產的可用壽命及剩餘價值(如有)。

在建工程指建設中的物業及待安裝的機器設備，按成本(如果是企業合併中收購的資產，則按收購日期的公平值計)減去減值虧損列賬(見附註2(h)(ii))。成本包含資產購買成本及相關建造及安裝成本。

在建工程在資產實質上可投入預期用途時轉化為物業、廠房及設備，並根據上述折舊政策按適當比例計提折舊。

並無就在建工程折舊計提撥備。

**(f) 無形資產(除商譽之外)**

貴集團收購的無形資產按成本(收購日期的公平值)減累計攤銷(估算可用年限有限)及減值虧損列賬(見附註2(h)(ii))。

有限使用年限的無形資產攤銷在資產估算使用年限內按直線法計入損益。有限使用年限的無形資產從可供使用的日期開始至估算可用年限期間攤銷如下：

	<u>估計使用年限</u>
軟件	3年
排污許可證	5年

每年審核攤銷期間及方式。

**(g) 租賃資產**

貴公司在合同開始時會評估合同是否為或包含租賃。如果合同讓渡了在一定期間內控制已識別資產使用的權利以換取代價，則該合同為租賃或包含租賃。如果客戶有權主導已識別資產的使用，並有權獲得因使用已識別資產所產生的幾乎全部經濟利益，則讓渡了控制權。

**作為承租人**

倘合約包含租賃部份及非租賃部份，則 貴集團選擇不將非租賃部份分開處理，並就各租賃部份及任何相關非租賃部份入賬為所有租賃之單一租賃部份。

於租賃開始日期， 貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃除外。 貴集團就低價值資產訂立租約時，將決定是否

以逐一租賃的方式將租賃資本化。上述未資本化的租賃有關的租賃付款，在整個租期按系統基準確認開支。

租賃資本化後，租賃負債按照整個租期應付租賃付款的現值初步確認，然後根據租約中所隱含的利率折現，如果無法立即確定利率，則使用相關增量借款利率。初步確認後，按攤銷成本計量租賃負債，並使用實際利率法計算利息開支。租賃負債計量中不包含不依賴指數或利率的可變租賃付款，因此可變租賃付款在其產生的會計期間計入損益。

租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，其中包括租賃負債的初始金額加上開始日期或之前的租賃付款，以及產生的任何直接初始費用。如適用，使用權資產成本還包括拆卸和移除相關資產、或恢復相關資產或其所在現場的成本，折現至其現值，並扣除收到的租賃激勵。使用權資產後續按照成本減去累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(e)及2(h)(ii)）。

因指數或利率變化造成未來租賃付款發生變化的，或 貴集團對剩餘價值擔保下預期應付金額的估算發生變化，或對 貴集團是否合理確定執行收購、續期或終止方案的重新評估發生變化的，則將重新計量租賃負債。按以上方法重新計量租賃負債時，則對使用權資產賬面值進行相應調整，如果使用權資產賬面值已減少到零，則計入損益。

貴集團在綜合財務狀況表內單獨呈列使用權資產及租賃負債。

#### **(h) 信貸虧損及資產減值**

##### **(i) 金融工具造成的信貸虧損**

貴集團對以下項目的預期信貸虧損確認虧損撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項)；
- 按公平值計入其他綜合收益(可轉回)計量的金融資產；

按公平值計量的其他金融資產(包括指定為按公平值計入其他綜合收益(不可轉回)的權益工具及衍生金融資產)不需要接受預期信貸虧損評估。

##### 預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金差額的現值(即根據合約應付予 貴集團的現金流量與 貴集團預計收取的現金流量之間的差額)計量。



折現影響重大時，預期現金流差額採用以下折現率折現：

- 固定利率金融資產及貿易及其他應收款項：首次確認時或近似時刻的實際利率；

估算預期信貸虧損時所考慮的最長時期為 貴集團面臨信貸風險的最長合約期。

計量預期信貸虧損時， 貴集團會考慮無需過多成本或投入即可獲得的合理可靠資料。這包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損按以下基礎之一計量：

- 12個月預期信貸虧損：報告日期後12個月內的潛在違約事件產生的預期虧損；及
- 全期預期信貸虧損：預期信貸虧損模型適用項目的預期年限期間所有潛在違約事件產生的預期虧損。

貿易應收款項的虧損撥備一般按等同於全期預期信貸虧損的金額計量。於報告日期，該等金融資產的預期信貸虧損乃根據 貴集團歷史信貸虧損經驗，使用撥備矩陣進行估算，並根據債務人的特定因素及對當前及預期一般經濟狀況的評估進行調整。

對於所有其他金融工具， 貴集團確認相當於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自首次確認後金融工具的信貸風險顯著增加，在此等情況下，虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險顯著增加

評估金融工具信貸風險是否自首次確認後顯著增加時， 貴集團會比較報告日期評估的金融工具違約風險與首次確認日期評估的違約風險。於重新評估時，如果 貴集團不訴諸於擔保品(如果持有)變現等行動，則債務人不可能向 貴集團全額償付信貸義務， 貴集團認為此情況屬發生違約事件。 貴集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括歷史經驗及無需過度成本或投入即可獲得的前瞻性資料。

尤其是，評估信貸風險是否自首次確認後顯著增加時，考慮以下資料：

- 未能在合約到期日支付本金或利息；

- 金融工具的外部或內部信貸評級(如適用)發生實際或預期重大下調；
- 債務人的經營業績發生實際或預期重大惡化；及
- 技術、市場、經濟或法律環境的現有或預測變化對債務人履行對 貴集團義務的能力產生重大不利影響。

根據金融工具性質，既可以在個別基礎上，也可在集合基礎上評估信貸風險的顯著增加。在集合基礎上評估時，金融工具按共同的信貸風險特徵分類，如逾期狀態及信貸風險評級。

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量，以反映自首次確認起金融工具信貸風險的變化。預期信貸虧損金額的任何變化在損益中確認為減值收益或虧損。 貴集團確認所有金融工具的減值收益或虧損，針對其賬面值作出的相應調整計入虧損撥備賬戶，但按公平值計入其他綜合收益(可轉回)計量的債券工具投資除外，該虧損撥備計入其他綜合收益，並累計到公平值儲備(可轉回)。

#### 利息收入計算基礎

根據附註2(r)(iii)確認的利息收入按金融資產賬面值總值計算，除非金融資產發生信貸減值，在此等情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本(即賬面值總值扣除虧損撥備)計算。

於各報告日期， 貴集團評估金融資產是否發生信貸減值。如果發生一項或多項事件損害金融資產的估算未來現金流，則金融資產發生信貸減值。

證明金融資產發生信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人重大財務困難；
- 違反合約，如利息或本金償還違約或逾期；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境發生重大變化，對債務人產生不利影響；或
- 由於發行人的財務困難導致該證券失去活躍市場。

#### 撤銷政策

如果沒有實際收回可能，則撤銷金融資產賬面總金額(部份或全部)。通常情況

是，貴集團確定債務人沒有資產或收入來源產生足夠的現金流來償還撇銷的金額。

過往撇銷資產的後續收回在收回期間的損益中確認為減值轉回。

(ii) 其他非流動資產的減值

各有關期間末審核內部及外部資料來源，以確認以下資產(商譽除外)可能減值，或過往確認的減值虧損不再存在或可能減少的跡象：

- 物業、廠房及設備；
- 無形資產；
- 使用權資產；及
- 貴公司財務狀況表內於附屬公司的投資。

如果存在這種跡象，則應估計該資產的可收回金額。

— 可收回金額的計算

資產的可收回金額為其公平值減出售成本與使用價值中較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量使用可反映當前市場對於貨幣時間價值及資產特定風險的評估的除稅前貼現率貼現至其現值。倘資產並未達致獨立於其他資產而產生現金流量，則可收回金額按獨立產生現金流量的最小資產組別(即現金產生單位)釐定。

— 減值虧損的確認

倘資產或資產所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時，於損益確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損首先獲分配，以按比例減少任何分配至現金產生單位(或一組單位)的任何商譽的賬面值，再減少該單位(或一組單位)其他資產的賬面值，惟該資產的賬面值不可降至低於其個別公平值減出售成本或使用價值(如可釐定)。

— 減值虧損的撥回

減值虧損撥回僅限於該資產並未計算過往年度所確認之減值虧損時之賬面值。減值虧損撥回於確認有關撥回之年度計入損益。

**(i) 存貨**

存貨按成本及可變現淨值的較低者入賬。

成本乃採用加權平均成本公式計算，並包括所有採購成本、轉換成本及將存貨運往其現址及變成現狀之其他成本。就在製品而言，成本包括直接勞工及根據日常經營能力適當分佔的間接費用。

可變現淨值指日常業務中之估計售價減完成生產之估計成本及銷售所需之估計成本。

當存貨已出售時，該等存貨賬面值於相關收入確認期間確認為開支。存貨撇減至可變現淨值金額及存貨所有損失於撇減或損失發生期間確認為開支。存貨撇減撥回金額為於撥回發生期間抵減存貨所確認之開支。

**(j) 合約負債**

貴集團確認相關營收前，客戶支付代價的，則確認為合約負債(見附註2(r))。貴集團在確認相關營收前有權無條件接收代價的，也可確認為合約負債。在此等情況下，還將確認相應的應收賬款(見附註2(k))。

對於與客戶簽訂的單一合同，可呈報合同資產淨值或合約負債淨值。對於多份合同，不相關合同的合同資產與合約負債不以淨額呈列。

如果合同包含重大融資部份，則合同餘額包含按實際利率法計算的應計利息(見附註2(r)(iii))。

**(k) 貿易及其他應收款項**

當擁有無條件接受代價的權利時，貴集團確認應收款項。如果在支付該代價到期之前除時間流逝外沒有其他條件時，則獲得代價的權利是無條件的。

不包含重大融資部份的貿易應收款項初步按其交易價格計量。包含重大融資部份的貿易應收款項及其他應收款項初步按公平值加交易成本計量。所有應收款項其後使用實際利率法按攤銷成本列賬，並包括信貸虧損撥備(見附註2(h)(i))。

**(l) 現金及現金等價物**

現金及現金等價物包括銀行和手頭現金，存放於銀行和其他金融機構中的活期存款及可隨時轉換為已知現金金額且價值變動風險很小的短期(從購入時開始不超過3個

月到期)、高流動性投資。現金及現金等價物根據附註2(h)(i)所載的政策評估預期信貸虧損。

**(m) 計息借款**

計息借款初步按公平值減去交易成本計量。初步確認後，計息借款採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支根據 貴集團借款成本會計政策確認(見附註2(t))。

**(n) 貿易及其他應付款項**

貿易及其他應付款項初步按公平值確認。於初步確認後，貿易及其他應付款項其後按攤銷成本列賬，惟倘貼現影響並不重大，則按發票金額列賬。

**(o) 僱員福利**

短期僱員福利及界定供款退休計劃的供款。

薪酬、年度花紅、帶薪年假、界定供款退休計劃的供款及非貨幣福利的成本按僱員提供相關服務的年度累計。如果付款或結算推遲，並且其影響重大，則該等金額以其現值列賬。

**(p) 所得稅**

年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產與負債變動。即期稅項及遞延稅項資產與負債變動均於損益確認，惟倘該等項目與其他全面收益或直接於權益確認的項目有關，則有關稅項分別於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項為年內應課稅收入的預期應付稅項，採用於各有關期間末已生效或實質已生效的稅率計算，並計及就過往年度應付稅項作出的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別來自可扣減及應課稅暫時差額，即資產及負債在財務報告上的賬面值與其計稅基礎之間的差額。遞延稅項資產亦會因未動用稅項虧損及未動用稅項抵免而產生。

除若干少數例外情況外，所有遞延稅項負債和所有遞延稅項資產(僅限於有可能得以利用來抵扣未來可能取得的應課稅溢利的部份)均予以確認。可能支持確認可抵扣暫時性差異產生的遞延稅項資產的未來應課稅溢利，包括因撥回現有應課稅暫時性差

異而產生的應課稅溢利，但前提是這些差異涉及同一稅務機關和同一課稅實體，並且預期在可抵扣暫時性差異的預期撥回的同一期間或在可以遞延式結轉遞延稅款資產引起的稅項虧損的期間內撥回。確定現有應課稅暫時性差異是否足以確認來自未動用稅項虧損或抵免的遞延稅項資產時，採用相同的標準，即如彼等涉及相同的稅務機關和相關的應稅實體，則應考慮這些差異，並預期在可動用稅項虧損或抵免的時間撥回。

遞延稅項資產與負債確認的有限例外情況指既不影響核算，也不影響應課稅溢利(但彼等不是企業合併的一部份)的資產或負債初步確認時產生的暫時性差額，以及涉及對附屬公司投資的暫時性差異(如果是應稅差異，則 貴集團控制撥回的時機，並且這些差額可能在不久的將來不會撥回；如果是可抵免差額，則只限於可能在將來撥回)。

遞延稅項的確認金額根據資產與負債變現或賬面值結算的預期方式計量，採用各有關期間期末頒佈或實際頒佈的稅率。遞延稅項資產與負債不貼現。

各有關期間期末， 貴集團會審核遞延稅項資產的賬面值，且僅於不大可能會獲得足夠的應課稅溢利以利用有關稅項溢利的情況下方會減少該項遞延稅項資產的賬面值。倘有可能獲得足夠應課稅溢利，則任何有關減少會予以撥回。

確認支付相關股息的負債時，也確認來自派息的額外所得稅。

即期稅項結餘與遞延稅項結餘及其變動單獨呈報，彼此不抵銷。若 貴集團擁有法律上可強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且符合以下條件，則即期稅項資產及遞延稅項資產可分別抵銷即期稅項負債及遞延稅項負債：

- 對於即期稅項資產和負債， 貴公司或 貴集團意圖按淨值基準結算，或同時變現資產和清償負債；或
- 對於遞延稅項資產和負債，若其在以下方面與相同稅務機關徵收的所得稅相關：
  - 相同應稅實體；或
  - 不同應稅實體，均在預期結算或收回遞延稅項負債或資產重大金額的未來時期，意圖按淨值基準變現即期稅項資產和結算即期稅項負債，或同時變現和清償即期稅項資產和負債。

#### **(q) 撥備和或然負債**

當 貴集團有法律義務或由於過去活動具有推定義務時，可能需要流出經濟效益以

履行義務，並可以作出可靠預估時會確認撥備。當貨幣的時間價值非常重要時，撥備呈列為預期結算義務的開支現值。

如果不可能需要流出經濟利益，或無法可靠估算金額時，則債務披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性很低。潛在債務，其存在只能靠一項或多項未來事件是否發生證實的，也披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性很低。

倘結算撥備所需的部份或全部支出預期由另一方償還，則就幾乎確定的任何預期償還確認一項單獨的資產。就償還確認的金額僅限於撥備的賬面值。

#### **(r) 收益及其他收入**

對產品的控制權按 貴集團預期有權享有的承諾代價金額轉讓給客戶時，確認收益，但代表第三方收取金額除外。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並扣減商業折扣。

貴集團收益及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

##### **(i) 出售商品**

客戶獲得產品所有權並接受產品時確認收益。如果產品是包含其他商品的合同的部份履約義務，則確認的收益金額是該合同下總交易價格的適當比例，並以相對獨立的售價基礎在該合同下承諾的所有商品之間分配。

##### **(ii) 股息**

非上市投資所得股息收入於確立股東的收款權利時確認。

##### **(iii) 利息收入**

利息收入按實際利率法確認。對於按攤銷成本或按公平值計入其他綜合收益(可轉回)計量的無信貸減值的金融資產，該資產的賬面總值適用實際利率。對於存在信貸減值的金融資產，該資產的攤銷成本適用實際利率(即賬面總值扣除虧損撥備)(見附註2(h)(i))。

##### **(iv) 政府補助**

倘有合理保證將收到政府補助，並且 貴集團將遵守附帶條件時，會在財務狀況表中初步確認政府補助。補償 貴集團所產生開支的補助按系統基準在損益中確認為

開支發生相同期間的其他收益。與資產有關的政府補助初步確認為遞延收入，然後按系統基準在損益中確認為資產使用年限期間的其他收益。

**(s) 外幣兌換**

年內外幣交易按交易日期的現行匯率兌換。以外幣計值的貨幣資產及負債按各有關期間期末的現行匯率兌換。匯兌收益及虧損在損益中確認。

非貨幣資產及負債以外幣歷史成本計量，並採用交易日期的現行匯率兌換。交易日期指 貴集團初次確認該等非貨幣資產或負債的日期。

並非使用人民幣為功能貨幣的經營業績按交易日期現行匯率的近似匯率兌換為人民幣。財務狀況表的項目按有關期間期末的收盤匯率兌換為人民幣。產生的匯兌差額在其他全面收益中確認，並在外匯儲備中單獨累計為權益。

**(t) 借貸成本**

因收購、建造或生產資產(即需相當長時間方可用作擬定用途或銷售之資產)直接產生的借貸成本會資本化為該資產成本的一部份。其他借貸成本於借貸發生時期支銷。

產生資產開支，產生借貸成本，以及使資產達到其預期用途狀態或可銷售狀態所必需的活動正在進行時，借貸成本即資本化為合格資產的一部份。合格資產達到其預期用途狀態或可銷售狀態所必需的所有活動實質上中斷或完成時，借貸成本暫停或終止資本化。

**(u) 關聯方**

(a) 倘某人士屬於以下情況，則該人士或其近親家庭成員與 貴集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司主要管理人員之一。

(b) 倘符合下列任何條件，則實體與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團為同一集團(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯)的成員。



- (ii) 該實體是另一實體的聯營公司或合營企業(或另一個實體為其成員的集團成員的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩個實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業且另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體是為 貴集團或 貴集團關聯實體的僱員利益而設立的退休後福利計劃。
- (vi) 該實體由(a)節界定之人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)節界定之人士對該實體有重大影響，或該人士為該實體(或該實體之母公司)主要管理人員之一。
- (viii) 該實體或某一集團的任何成員向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

某一人士的近親家屬成員是指在與實體進行交易的過程中預期可影響該人士或受該人士影響的有關家族成員。

#### (v) 分部報告

經營分部和財務報表中呈報的各分部項目金額，從定期提供給 貴集團最高管理層的財務資料中確認，以將資源分配到 貴集團不同服務線和地區，或評價不同服務線和地區的業績。

財務報告中不匯總個別重大經營分部，除非各分部經濟特徵相似，產品和服務性質相似，生產流程性質相似，客戶類別相似，分銷產品和提供服務的途徑相似，以及監管環境相似。非重要個別經營分部只要共享大部份上述標準即可匯總。

### 3 重大會計判斷及估計

#### 不確定估計之主要來源

附註26(e)載有有關其他權益投資和衍生金融工具公平值的假設及其風險因素的資料。其他不確定估計之主要來源如下：

#### (i) 非金融資產減值

如果環境表明資產的賬面值可能無法收回，則該資產視為「減值」，並在損益中確認減值虧損。為評估可收回金額是否下降到低於賬面值，定期審核資產的賬面值。當

發生事件或環境改變，表明資產的記錄賬面值可能無法收回時，對這些資產進行減值測試。如果發生上述減值，則賬面值減少至可收回金額。

可收回金額指公平值減出售成本與使用價值之間較高者。確定使用價值時，資產產生的預期現金流量折現至其現值，需對銷量水平、銷售收益和經營成本金額進行重要判斷。貴集團採用所有可用資料確定一個合理近似的可收回金額，包括根據銷量水平、銷售收益及經營成本金額的合理、可支持假設和預測作出估算。

**(ii) 存貨可變現淨值**

存貨可變現淨值指日常業務過程中之估計售價減去完成之估計成本及進行銷售所需之估計成本。該等估計乃基於當前市況及銷售類似性質產品的過往經驗作出。假設的任何變化都可能增加或減少存貨撇減或相關的往年撇減撥回的金額，並影響貴集團資產淨值。貴集團每年重新評估上述估計。

**(iii) 貿易及其他應收款項減值**

根據各金融工具的信貸風險，貴集團就按攤銷成本計量的貿易及其他應收款項的預期信貸虧損的虧損撥備金額作出估計。虧損撥備金額按資產賬面值及估計未來現金流現值計量，並將相關金融工具的預期未來信貸虧損納入考量。各金融工具的信貸風險評估涉及高度估計及不確定性。當實際未來現金流量低於預期或高於預期，則相應產生重大減值虧損或重大減值虧損撥回。

**(iv) 折舊及攤銷**

除永久業權土地以外的物業、廠房及設備項目以及無形資產，經計及估計剩餘價值後，隨著資產的估計使用年期以直線法折舊或攤銷。貴集團定期審核資產的估計使用年期，以確定有關期間記錄的折舊金額及攤銷開支。使用年期是根據貴集團對類似資產的過往經驗，並考慮到預期技術變化而作出。如果以往的估計發生重大變化，則調整未來期間的折舊及攤銷開支。

## 4 收益及分部報告

## (a) 收益

貴集團主要從事各類鋁合金汽輪的銷售及生產。貴集團的客戶合約收益於有關期間某個時間點確認。

## (i) 收益分拆

按主要產品劃分的客戶合約收益分拆如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
鋁合金汽輪銷售	363,456	354,209	429,458	156,252	146,617
其他銷售	10,585	7,944	10,898	3,250	3,190
	<u>374,041</u>	<u>362,153</u>	<u>440,356</u>	<u>159,502</u>	<u>149,807</u>

按地區市場劃分的客戶合約收益分拆披露於附註4(b)(i)。

## (ii) 於有關期間，與貴集團的交易佔貴集團各年度或期間收益10%以上的客戶載列如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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	38,070	*	*	*	*
客戶B	*	39,479	*	*	*
客戶C	*	*	46,708	21,283	*
客戶D	*	*	*	*	15,348

\* 與該等客戶的交易並未佔貴集團各年度或期間收益的10%以上。

附註：客戶B及客戶C包括一組由相同的最終股東共同控制的實體。

來自該等客戶的集中信貸風險詳情載於附註26(a)。

(iii) 於報告日期與現有客戶簽訂之合約未來預計確認的收益

對於原本預計期限不足一年的貨物銷售合約，貴集團不對其剩餘履約責任的相關信息進行披露。

**(b) 分部報告**

貴集團以地理位置分部門管理其業務。就資源分配和業績評估之目的向貴集團主要營運決策者報告的資料，乃集中載列貴集團整體的經營業績。由於貴集團的資源經過整合，且並無可用的獨立經營分部資料，因此未呈列分部資料。

**區域資料**

(i) 按交付大洲劃分的來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
亞洲	206,739	171,252	206,921	73,459	84,981
歐洲	68,260	56,303	76,710	33,525	21,151
美洲	82,906	115,786	145,643	47,252	40,606
非洲	15,920	16,271	8,926	4,396	2,184
大洋洲	216	2,541	2,156	870	885
	<u>374,041</u>	<u>362,153</u>	<u>440,356</u>	<u>159,502</u>	<u>149,807</u>

(ii) 非流動資產

貴集團的營運資產主要位於中國。因此並無提供基於資產地理位置的分部分析。

## 5 其他收益及其他收益／(虧損)淨額

## (a) 其他收益

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
政府補助	2,106	2,508	937	123	98
其他	—	57	—	—	—
	<u>2,106</u>	<u>2,565</u>	<u>937</u>	<u>123</u>	<u>98</u>

## (b) 其他收益／(虧損)淨額

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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、廠房及設備的 虧損淨額	(1,512)	(187)	(126)	(131)	(1)
匯兌收益／(虧損)淨額	1,065	(4,680)	(2,428)	(2,304)	3,161
衍生金融工具的已變現及未變現 收益淨額	4,468	380	—	—	—
	<u>4,021</u>	<u>(4,487)</u>	<u>(2,554)</u>	<u>(2,435)</u>	<u>3,160</u>

## 6 除稅前溢利

除稅前溢利乃經(計入)/扣除下列各項後達致：

## (a) 財務成本/(收入)淨額

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
銀行存款利息收入	(681)	(2,071)	(2,097)	(1,191)	(620)
銀行貸款利息	2,084	1,027	1,107	803	484
租賃負債利息(附註12(b))	507	485	462	189	180
財務成本/(收入)淨額	<u>1,910</u>	<u>(559)</u>	<u>(528)</u>	<u>(199)</u>	<u>44</u>

## (b) 員工成本

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
薪金及其他福利	46,709	44,117	50,426	19,497	16,230
界定供款計劃供款(附註)	2,001	102	1,963	748	631
	<u>48,710</u>	<u>44,219</u>	<u>52,389</u>	<u>20,245</u>	<u>16,861</u>

附註：貴集團的中國附屬公司須參與由當地市政府管理及運作的界定退休供款計劃。貴集團的中國附屬公司應按當地市政府所規定的現行平均薪金的若干百分比計算之金額作出供款，用於為僱員退休福利計劃提供資金。除上述供款外，貴集團並無需支付退休福利的其他重大義務。

由於受COVID-19疫情影響，為加快經濟活動的恢復，政府自2020年2月至2020年12月頒佈了若干政策，包括社會保險減免，於截至2020年12月31日止年度減免多項社會保險供款人民幣2,142,000元(截至2019年及2021年12月31日止年度以及截至2021年(未經審計)及2022年5月31日止五個月：零、零、零(未經審計)、零)。

## (c) 其他項目

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
存貨成本* (附註15(b))	300,314	284,570	363,187	132,450	122,328
折舊					
— 物業、廠房及設備	11,643	13,164	15,164	5,902	6,469
— 使用權資產	509	507	506	194	307
無形資產攤銷 (附註13)	414	150	114	47	47
貿易及其他應收款項 (減值撥回)/減值虧損 (附註26(a))	(2,597)	539	771	961	998
上市開支	4,216	14,415	6,757	2,951	1,533

\* 存貨成本包括與截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度各年以及截至2021年(未經審計)及2022年5月31日止五個月的員工成本及折舊開支有關的金額人民幣55,276,000元、人民幣51,554,000元、人民幣60,134,000元、人民幣23,142,000元(未經審計)及人民幣20,292,000元，該等金額亦已計入上文單獨披露或附註6(b)披露的該等開支類型的相關總額中。

## 7 所得稅

## (a) 綜合損益及其他全面收益表中的所得稅指

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
即期稅項					
中國企業所得稅 (附註24(a))	12,466	10,606	12,938	3,716	6,072
遞延稅項					
暫時性差異的產生及撥回 (附註24(b)(i))	2,151	428	(278)	(296)	(601)
	<u>14,617</u>	<u>11,034</u>	<u>12,660</u>	<u>3,420</u>	<u>5,471</u>

附註：

- (i) 根據開曼群島法例法規，貴集團於開曼群島毋須繳納任何所得稅。
- (ii) 貴集團在香港註冊成立的附屬公司適用之利得稅稅率為16.5%。2018年引入兩級制利得稅率，據此，公司所賺的首筆2百萬港元部份的應課稅溢利按現行稅率的一半(8.25%)徵稅，剩餘溢利部份按

16.5%徵稅。由於 貴集團於有關期間並無賺取須予繳納香港利得稅的任何收入，故並無就香港利得稅計提撥備。

(iii) 貴集團的中國附屬公司須按中國所得稅稅率25%繳納稅項。

**(b) 稅項開支與除稅前溢利按適用稅率計算的對賬如下：**

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
除稅前溢利	60,713	45,740	50,323	13,459	21,853
按照在相關司法權區溢利的適用稅率計算除稅前溢利的名義稅項	14,981	11,207	12,640	3,408	5,466
不可扣減開支的稅務影響，扣除非稅項收入	(364)	(173)	20	12	5
實際稅項開支	14,617	11,034	12,660	3,420	5,471

**8 董事酬金**

董事（在獲委任為董事前分別以高級管理層及僱員的身份）收取 貴集團的酬金如下：

	截至2019年12月31日止年度				
	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 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
<b>執行董事</b>					
徐璟珺	—	—	—	—	—
應永暉	—	42	300	5	347
胡惠娟	—	39	118	5	162
<b>非執行董事</b>					
徐步雲	—	—	—	—	—
總計	—	81	418	10	509



## 截至2020年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 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
<b>執行董事</b>					
徐璟珺	—	—	—	—	—
應永暉	—	51	310	*	361
胡惠娟	—	56	212	*	268
<b>非執行董事</b>					
朱寧	—	53	100	*	153
徐步雲	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
楊敏	—	—	—	—	—
陳晉賡	—	—	—	—	—
傅夷	—	—	—	—	—
總計	—	160	622	*	782

## 截至2021年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 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
<b>執行董事</b>					
徐璟珺	—	107	210	5	322
應永暉	—	61	320	7	388
胡惠娟	—	61	276	7	344
<b>非執行董事</b>					
朱寧	—	55	100	7	162
徐步雲	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
楊敏	—	—	—	—	—
陳晉賡	—	—	—	—	—
傅夷	—	—	—	—	—
總計	—	284	906	26	1,216

## 截至2021年5月31日止五個月(未經審計)

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 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
<b>執行董事</b>					
徐璟珺	—	32	63	1	96
應永暉	—	24	133	3	160
胡惠娟	—	25	115	3	143
<b>非執行董事</b>					
朱寧	—	22	42	3	67
徐步雲	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
楊敏	—	—	—	—	—
陳晉賡	—	—	—	—	—
傅夷	—	—	—	—	—
總計	—	103	353	10	466

## 截至2022年5月31日止五個月

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 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
<b>執行董事</b>					
徐璟珺	—	49	105	3	157
應永暉	—	24	133	3	160
胡惠娟	—	23	115	3	141
<b>非執行董事</b>					
朱寧	—	22	42	3	67
徐步雲	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
楊敏	—	—	—	—	—
陳晉賡	—	—	—	—	—
傅夷	—	—	—	—	—
總計	—	118	395	12	525

\* 金額少於人民幣1,000元

附註：

- (i) 於2018年11月14日及2020年9月25日，徐步雲先生及朱寧先生分別獲委任為 貴公司非執行董事。
- (ii) 於2020年9月25日，徐璟珺女士、應永暉先生及胡惠娟女士獲委任為 貴公司執行董事。
- (iii) 於2020年10月28日，楊敏先生、陳晉廣先生及傅夷先生獲委任為 貴公司獨立非執行董事
- (iv) 徐璟珺於2021年2月28日之前的薪酬由 貴集團的關聯方步陽集團有限公司(「步陽中國」)承擔，其已放棄向 貴集團尋求補償的權利。

## 9 最高薪酬人士

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年(未經審計)及2022年5月31日止五個月，在五名最高薪酬人士當中，分別有一名、兩名、三名、三名及三名董事，其薪酬披露於附註8。有關 貴集團餘下最高薪酬人士之薪酬總額如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
薪金、津貼及實物福利	199	181	110	45	43
酌情花紅	644	447	384	160	160
退休計劃供款	19	1	7	3	3
	<u>862</u>	<u>629</u>	<u>501</u>	<u>208</u>	<u>206</u>

上述最高薪酬人士之酬金範圍如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人數	人數	人數	人數 (未經審計)	人數
零港元至1,000,000港元	4	3	2	2	2

## 10 每股盈利

由於有關期間的各報告日期的普通股數量將與緊接 貴集團完成公開上市後的普通股數量有很大不同，納入有關資料對本報告而言並無意義，故並無呈列每股盈利資料。

## 11 物業、廠房及設備

	機械設備	模具	電子及 其他設備	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
<b>成本：</b>						
於2019年1月1日	101,820	36,796	2,417	1,270	2,064	144,367
添置	—	—	—	—	13,080	13,080
轉撥自在建工程	4,865	8,166	—	—	(13,031)	—
出售	(3,810)	(1,097)	(451)	(465)	—	(5,823)
於2019年12月31日及 2020年1月1日	102,875	43,865	1,966	805	2,113	151,624
添置	—	—	15	6	27,517	27,538
轉撥自在建工程	18,228	8,958	—	—	(27,186)	—
出售	(337)	(487)	—	—	—	(824)
於2020年12月31日及 2021年1月1日	120,766	52,336	1,981	811	2,444	178,338
添置	—	—	7	—	10,472	10,479
轉撥自在建工程	3,903	7,717	—	—	(11,620)	—
出售	(6,415)	—	—	—	—	(6,415)
於2021年12月31日及 2022年1月1日	118,254	60,053	1,988	811	1,296	182,402
添置	—	—	—	—	2,696	2,696
轉撥自在建工程	64	2,178	—	—	(2,242)	—
出售	(10)	—	—	—	—	(10)
於2022年5月31日	118,308	62,231	1,988	811	1,750	185,088
<b>累計折舊：</b>						
於2019年1月1日	(59,768)	(27,164)	(2,204)	(1,051)	—	(90,187)
年內開支	(7,215)	(4,743)	(21)	(45)	—	(12,024)
出售撥回	2,344	1,035	423	442	—	4,244
於2019年12月31日及 2020年1月1日	(64,639)	(30,872)	(1,802)	(654)	—	(97,967)
年內開支	(7,446)	(6,125)	(15)	(37)	—	(13,623)
出售撥回	144	12	—	—	—	156

	機械設備	模具	電子及 其他設備	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2020年12月31日及 2021年1月1日	(71,941)	(36,985)	(1,817)	(691)	—	(111,434)
年內開支	(8,177)	(8,020)	(17)	(31)	—	(16,245)
出售撥回	5,827	—	—	—	—	5,827
於2021年12月31日及 2022年1月1日	(74,291)	(45,005)	(1,834)	(722)	—	(121,852)
期內開支	(3,415)	(3,061)	(7)	(13)	—	(6,496)
出售撥回	9	—	—	—	—	9
於2022年5月31日	<u>(77,697)</u>	<u>(48,066)</u>	<u>(1,841)</u>	<u>(735)</u>	<u>—</u>	<u>(128,339)</u>
<b>賬面淨值：</b>						
於2019年12月31日	<u>38,236</u>	<u>12,993</u>	<u>164</u>	<u>151</u>	<u>2,113</u>	<u>53,657</u>
於2020年12月31日	<u>48,825</u>	<u>15,351</u>	<u>164</u>	<u>120</u>	<u>2,444</u>	<u>66,904</u>
於2021年12月31日	<u>43,963</u>	<u>15,048</u>	<u>154</u>	<u>89</u>	<u>1,296</u>	<u>60,550</u>
於2022年5月31日	<u>40,611</u>	<u>14,165</u>	<u>147</u>	<u>76</u>	<u>1,750</u>	<u>56,749</u>

## 12 使用權資產及租賃負債

## (a) 使用權資產

	物業及租賃土地 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>			
於2019年1月1日、 2019年12月31日、 2020年1月1日、 2020年12月31日及 2021年1月1日	10,310	—	10,310
添置	—	10,723	10,723
於2021年12月31日、 2022年1月1日及 2022年5月31日	10,310	10,723	21,033
<b>累計攤銷：</b>			
於2019年1月1日	(2,062)	—	(2,062)
年內開支	(515)	—	(515)
於2019年12月31日及 2020年1月1日	(2,577)	—	(2,577)
年內開支	(515)	—	(515)
於2020年12月31日及 2021年1月1日	(3,092)	—	(3,092)
年內開支	(515)	(18)	(533)
於2021年12月31日及 2022年1月1日	(3,607)	(18)	(3,625)
期內開支	(215)	(90)	(305)
於2022年5月31日	(3,822)	(108)	(3,930)
<b>賬面淨值：</b>			
於2019年12月31日	7,733	—	7,733
於2020年12月31日	7,218	—	7,218
於2021年12月31日	6,703	10,705	17,408
於2022年5月31日	6,488	10,615	17,103

貴集團通過租賃協議已獲得租賃土地及物業作為辦公室及業務經營的使用權。初步租賃期限一般為20年。

貴集團於2021年取得浙江省土地使用權，而土地使用權按自租賃期限開始起計50年折舊。



## 13 無形資產

	軟件	排污權	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本：</b>			
於2019年1月1日、2019年12月31日及 2020年1月1日	1,242	—	1,242
添置	165	263	428
於2020年12月31日、2021年1月1日、 2021年12月31日、2022年1月1日及 2022年5月31日	1,407	263	1,670
<b>累計攤銷：</b>			
於2019年1月1日	(724)	—	(724)
年內開支	(414)	—	(414)
於2019年12月31日及 2020年1月1日	(1,138)	—	(1,138)
年內開支	(121)	(29)	(150)
於2020年12月31日及 2021年1月1日	(1,259)	(29)	(1,288)
年內開支	(55)	(59)	(114)
2021年12月31日及 2022年1月1日	(1,314)	(88)	(1,402)
期內開支	(23)	(24)	(47)
於2022年5月31日	(1,337)	(112)	(1,449)
<b>賬面淨值：</b>			
於2019年12月31日	104	—	104
於2020年12月31日	148	234	382
於2021年12月31日	93	175	268
於2022年5月31日	70	151	221

有關期間的攤銷費用計入綜合損益及其他全面收益表內的「行政及其他營運開支」。



## 14 於附屬公司的權益

## 貴公司

	於12月31日			於2022年
	2019年	2020年	2021年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按成本計量的非上市股份	9	9	9	9
應收附屬公司款項	—	98,004	95,205	98,821
	9	98,013	95,214	98,830

有關期間附屬公司之詳情請參閱附註2(c)。

上述應收附屬公司款項指於2020年12月31日、2021年12月31日及2022年5月31日的墊款，乃由貴公司向其全資附屬公司步陽香港有限公司提供。該款項為無擔保、免息且並無訂明固定還款期限。

## 15 存貨

## (a) 於綜合財務狀況表之存貨包括：

	於12月31日			於2022年
	2019年	2020年	2021年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	23,965	22,081	14,516	7,965
在製品	12,014	10,389	13,825	11,383
成品	26,113	34,689	49,222	49,328
其他	337	529	1,050	78
	62,429	67,688	78,613	68,754
存貨撇減	(631)	(420)	(686)	(778)
	61,798	67,268	77,927	67,976

(b) 確認為開支並計入損益之存貨金額分析如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
已售存貨賬面值	300,289	284,781	362,921	132,254	122,236
存貨撇減／(撇減撥回)	25	(211)	266	196	92
	<u>300,314</u>	<u>284,570</u>	<u>363,187</u>	<u>132,450</u>	<u>122,328</u>

## 16 貿易及其他應收款項

### 貴集團

附註	於12月31日			於2022年
	2019年	2020年	2021年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項				
— 第三方	44,453	64,421	78,092	82,515
應收票據	710	1,582	597	577
減：貿易應收款項及 應收票據虧損撥備	26(a) (72)	(611)	(1,025)	(2,023)
按攤銷成本計量的 金融資產	45,091	65,392	77,664	81,069
可收回增值稅及其他	633	2,879	16	15
預付款項	1,856	8,063	13,323	8,725
	<u>47,580</u>	<u>76,334</u>	<u>91,003</u>	<u>89,809</u>

### 貴公司

	於12月31日			於2022年
	2019年	2020年	2021年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應收款項及預付款項	351	280	191	198
	<u>351</u>	<u>280</u>	<u>191</u>	<u>198</u>

## 貿易應收款項及應收票據之賬齡分析

基於收益確認日期的貿易應收款項及應收票據(扣除虧損撥備)於各有關期間末之賬齡分析如下：

	於12月31日			於2022年
	2019年	2020年	2021年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	41,696	62,660	70,512	70,196
三個月以上六個月以內	2,321	2,088	5,014	7,992
六個月以上十二個月以內	1,074	644	381	1,118
十二個月以上	—	—	1,757	1,763
	<u>45,091</u>	<u>65,392</u>	<u>77,664</u>	<u>81,069</u>

有關 貴集團信貸風險管理政策及貿易及其他應收款項產生的信貸風險之進一步詳情載於附註26(a)。

## 17 抵押存款

	於12月31日			於2022年
	2019年	2020年	2021年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
簽發銀行承兌票據的保證金	22,797	24,496	27,986	16,697
衍生金融工具的保證金	1,057	—	—	—
	<u>23,854</u>	<u>24,496</u>	<u>27,986</u>	<u>16,697</u>

抵押存款將於 貴集團結付相關銀行承兌票據或相關衍生金融工具到期後解除。

## 18 現金及現金等價物以及其他現金流量

## (a) 現金及現金等價物包括：

## 貴集團

	於12月31日			於2022年
	2019年	2020年	2021年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行現金	52,270	95,752	72,206	99,978
手頭現金	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>*</u>	<u>2</u>
	<u>52,271</u>	<u>95,753</u>	<u>72,206</u>	<u>99,980</u>

\* 金額少於人民幣1,000元

## 貴公司

	於12月31日			於2022年
	2019年	2020年	2021年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行現金	<u>1</u>	<u>59</u>	<u>*</u>	<u>17</u>

\* 金額少於人民幣1,000元

## (b) 除稅前溢利與經營活動所得的現金對賬

附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
除稅前溢利	60,713	45,740	50,323	13,459	21,853
就下列項目作出調整：					
折舊：					
— 物業、廠房及設備	11	12,024	13,623	16,245	6,496
— 使用權資產	12	515	515	533	305
無形資產攤銷	13	414	150	114	47
財務成本		2,591	1,512	1,569	992
利息收入	6(a)	(681)	(2,071)	(2,097)	(620)
衍生金融工具的					
已變現及未變現					
收益淨額	5(b)	(4,468)	(380)	—	—
出售物業、廠房及					
設備的虧損淨額	5(b)	1,512	187	126	1
貿易及其他應收款項					
(減值撥回)／					
減值虧損	6(c)	(2,597)	539	771	998
匯兌虧損／(收益)					
淨額		519	(101)	(30)	44
<b>營運資金變動前的</b>					
<b>經營收益</b>		<b>70,542</b>	<b>59,714</b>	<b>67,550</b>	<b>21,245</b>
存貨減少／(增加)		15,688	(5,470)	(10,659)	(8,114)
貿易及其他應收款項					
減少／(增加)		10,152	(22,210)	(11,398)	7,563
257					
抵押存款(增加)／減少		(6,582)	(1,699)	(3,490)	995
11,289					
貿易及其他應付款項					
增加／(減少)		16,142	13,603	(1,120)	1,650
(15,079)					
合約負債(減少)／增加		(1,475)	3,077	(3,042)	(1,199)
(151)					
遞延收入增加／(減少)		366	(67)	(45)	(19)
1,635					
<b>經營活動所得的現金</b>		<b>104,833</b>	<b>46,948</b>	<b>37,796</b>	<b>22,121</b>
<b>37,690</b>					

## (c) 融資活動產生的負債對賬

	銀行貸款	來自關聯方的墊款	租賃負債	應付上市開支	重組產生的視作分派應付款項	應付股息	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	人民幣千元	人民幣千元
	附註19	附註20	附註12(b)	附註	附註20		
於2019年1月1日	63,666	28,735	9,101	—	105,000	—	206,502
<b>融資現金流量變動：</b>							
銀行貸款所得款項	63,165	—	—	—	—	—	63,165
償還銀行貸款	(127,347)	—	—	—	—	—	(127,347)
向關聯方收取的所得款項	—	171,050	—	—	—	—	171,050
償還關聯方款項	—	(189,598)	—	—	—	—	(189,598)
已付租金的資本部份	—	—	(350)	—	—	—	(350)
已付租金的利息部份	—	—	(507)	—	—	—	(507)
支付上市開支	—	—	—	(819)	—	—	(819)
重組產生的視作分派(附註25d(ii))	—	—	—	—	(1,050)	—	(1,050)
已付利息	(2,087)	—	—	—	—	—	(2,087)
融資現金流量變動總額	(66,269)	(18,548)	(857)	(819)	(1,050)	—	(87,543)
<b>其他變動：</b>							
利息開支(附註6(a))	2,084	—	507	—	—	—	2,591
關聯方代表貴集團作出付款	—	1,987	—	—	—	—	1,987
資本化的上市開支	—	—	—	1,405	—	—	1,405
匯兌虧損淨額	519	—	—	—	—	—	519
其他變動總額	2,603	1,987	507	1,405	—	—	6,502

	銀行貸款	來自關聯方的墊款	租賃負債	應付上市開支	重組產生的視作分派應付款項	應付股息	總計
	人民幣千元 附註19	人民幣千元 附註20	人民幣千元 附註12(b)	人民幣千元 附註	人民幣千元 附註20	人民幣千元	人民幣千元
於2019年12月31日及 2020年1月1日	—	12,174	8,751	586	103,950	—	125,461
<b>融資現金流量變動：</b>							
銀行貸款所得款項	50,000	—	—	—	—	—	50,000
向關聯方收取的 所得款項	—	2,375	—	—	—	—	2,375
償還關聯方款項	—	(14,168)	—	—	—	—	(14,168)
已付租金的資本部份	—	—	(372)	—	—	—	(372)
已付租金的利息部份	—	—	(485)	—	—	—	(485)
支付上市開支	—	—	—	(3,503)	—	—	(3,503)
重組產生的視作分派 (附註25d(ii))	—	—	—	—	(103,950)	—	(103,950)
已付利息	(968)	—	—	—	—	—	(968)
融資現金流量變動 總額	49,032	(11,793)	(857)	(3,503)	(103,950)	—	(71,071)
<b>其他變動：</b>							
利息開支(附註6(a))	1,027	—	485	—	—	—	1,512
關聯方代表 貴集團 作出付款	—	907	—	—	—	—	907
資本化的上市開支	—	—	—	4,291	—	—	4,291
匯兌收益淨額	—	(101)	—	—	—	—	(101)
其他變動總額	1,027	806	485	4,291	—	—	6,609

	銀行貸款	來自關聯方的墊款	租賃負債	應付上市開支	重組產生的視作分派應付款項	應付股息	總計
	人民幣千元 附註19	人民幣千元 附註20	人民幣千元 附註12(b)	人民幣千元 附註	人民幣千元 附註20	人民幣千元	人民幣千元
於2020年12月31日 及2021年1月1日	50,059	1,187	8,379	1,374	—	—	60,999
<b>融資現金流量變動：</b>							
銀行貸款所得款項	30,000	—	—	—	—	—	30,000
償還銀行貸款	(50,000)	—	—	—	—	—	(50,000)
已付租金的資本部份	—	—	(395)	—	—	—	(395)
已付租金的利息部份	—	—	(462)	—	—	—	(462)
支付上市開支	—	—	—	(1,291)	—	—	(1,291)
已付利息	(1,131)	—	—	—	—	—	(1,131)
融資現金流量變動 總額	(21,131)	—	(857)	(1,291)	—	—	(23,279)
<b>其他變動：</b>							
利息開支(附註6(a))	1,107	—	462	—	—	—	1,569
資本化的上市開支	—	—	—	1,792	—	—	1,792
匯兌收益淨額	—	(34)	—	—	—	—	(34)
其他變動總額	1,107	(34)	462	1,792	—	—	3,327
於2021年12月31日及 2022年1月1日	30,035	1,153	7,984	1,875	—	—	41,047
<b>融資現金流量變動：</b>							
已付租金的資本部份	—	—	(419)	—	—	—	(419)
已付租金的利息部份	—	—	(438)	—	—	—	(438)



	銀行貸款	來自關聯方的墊款	租賃負債	應付上市開支	重組產生的視作分派應付款項	應付股息	總計
	人民幣千元 附註19	人民幣千元 附註20	人民幣千元 附註12(b)	人民幣千元 附註	人民幣千元 附註20	人民幣千元	人民幣千元
支付上市開支	—	—	—	(651)	—	—	(651)
已付利息	(288)	—	—	—	—	—	(288)
融資現金流量變動總額	(288)	—	(857)	(651)	—	—	(1,796)
其他變動：							
利息開支(附註6(a))	484	—	180	—	—	—	664
資本化的上市開支	—	—	—	331	—	—	331
匯兌虧損淨額	—	44	—	—	—	—	44
其他變動總額	484	44	180	331	—	—	1,039
於2022年5月31日	30,231	1,197	7,307	1,555	—	—	40,290

附註：上市開支的應付款項計入附註20所披露的其他應付款項及應計費用。

**(d) 租賃的現金流出總額**

就租賃計入現金流量表的金額如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022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
於融資現金流量內	857	857	857	857	857
於投資現金流量內	—	—	10,406	—	317
	857	857	11,263	857	1,174

## 19 銀行貸款

	於12月31日			於2022年
	2019年	2020年	2021年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
無抵押銀行貸款	—	50,000	30,000	30,000
應付利息	—	59	35	231
	—	50,059	30,035	30,231

附註：

- (i) 於2020年12月31日，按3.85%固定利率計息的人民幣50,000,000元無抵押銀行貸款已於2021年6月18日償還。
- (ii) 於2021年12月31日及2022年5月31日，按3.85%固定利率計息的無抵押銀行貸款達人民幣30,000,000元。

## 20 貿易及其他應付款項

貴集團

	附註	於12月31日			於2022年
		2019年	2020年	2021年	5月31日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項					
— 第三方		25,680	32,815	23,153	22,806
— 關聯方	28(d)	1,154	280	485	3,742
應付票據		22,797	24,496	27,986	16,697
		49,631	57,591	51,624	43,245
重組產生的視作分派應付款項					
— 關聯方	25(d)(ii)及 28(d)	103,950	—	—	—
其他應付款項及應計費用		16,881	27,761	25,688	23,639
來自關聯方的墊款	28(d)	12,174	1,187	1,153	1,197
按攤銷成本計量的金融負債		182,636	86,539	78,465	68,081
應計工資及其他福利		9,067	10,301	10,456	5,414
其他稅項及應付費用		318	368	1,184	834
		192,021	97,208	90,105	74,329

## (a) 所有貿易應付款項預計於一年內結清或按要求償付

應付關聯方款項均無抵押及免息。有關應付關聯方款項的詳情載於附註28(d)。

## 貴公司

	於12月31日			於2022年
	2019年	2020年	2021年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按攤銷成本計量的金融負債				
其他應付款項	12	1,366	1,408	1,490

截至有關期間末，基於發票日期的貿易應付款項及應付票據之賬齡分析如下：

	於12月31日			於2022年
	2019年	2020年	2021年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	32,759	41,743	32,455	28,414
三個月以上六個月以內	15,477	14,405	18,128	13,422
六個月以上十二個月以內	592	338	173	517
十二個月以上	803	1,105	868	892
	49,631	57,591	51,624	43,245

## 21 合約負債

	於12月31日			於2022年
	2019年	2020年	2021年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
鋁合金汽輪銷售	3,756	6,833	3,791	3,640

合約負債變動如下：

	於12月31日			於2022年
	2019年	2020年	2021年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日	5,231	3,756	6,833	3,791
計入年／期初合約負債結餘				
的已確認收益	(4,763)	(3,315)	(5,435)	(2,635)
因預收款項導致的合約負債增加	3,288	6,392	2,393	2,484
於12月31日／5月31日	3,756	6,833	3,791	3,640

## 22 透過損益按公平值計量的金融負債

	於12月31日			於2022年
	2019年	2020年	2021年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
外幣衍生工具	643	—	—	—
於12月31日／5月31日	643	—	—	—

## 23 遞延收入

	於12月31日			於2022年
	2019年	2020年	2021年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	366	299	254	1,889

## 24 綜合財務狀況表內的所得稅

## (a) 綜合財務狀況表內的即期稅項指：

	於12月31日			於2022年
	2019年	2020年	2021年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國企業所得稅				
於1月1日	10,191	4,016	320	1,673
於損益內扣除	12,466	10,606	12,938	6,072
年／期內付款	(18,641)	(14,302)	(11,585)	(5,646)
於年／期末	4,016	320	1,673	2,099

**(b) 已確認的遞延稅項資產****(i) 遞延稅項資產各組成部份的變動**

於綜合財務狀況表內已確認的遞延稅項資產的組成及於有關期間的變動詳情如下：

	貿易及其他 應收款項 減值虧損	租賃開支	應計開支	存貨撥備	衍生 金融工具的 公平值變動	遞延收入	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2019年1月1日	668	213	379	152	1,790	—	3,202
於損益內(扣除)/ 計入	(649)	42	94	6	(1,736)	92	(2,151)
於2019年12月31日	19	255	473	158	54	92	1,051
於損益內計入/ (扣除)	134	35	(473)	(53)	(54)	(17)	(428)
於2020年12月31日	153	290	—	105	—	75	623
於損益內計入/ (扣除)	193	30	—	67	—	(12)	278
於2021年12月31日	346	320	—	172	—	63	901
於損益內計入	160	10	—	22	—	409	601
於2022年5月31日	506	330	—	194	—	472	1,502

**(ii) 綜合財務狀況表的對賬：**

	於12月31日			於2022年
	2019年	2020年	2021年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
綜合財務狀況表內已確認的 遞延稅項資產淨值	1,051	623	901	1,502

**(c) 未確認的遞延稅項負債**

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施細則，自2008年1月1日起，非中國企業居民須就自中國企業所賺取利益的應收股息按10%繳納預扣稅(除非根據稅項條約或安排減免)。於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年5月31日，貴集團

並未確認與未分派盈利(分別為人民幣69,105,000元、人民幣100,225,000元、人民幣134,841,000元及人民幣151,237,000元)有關的遞延稅項負債，其原因為 貴公司控制附屬公司的股息政策，並確定該等附屬公司的未分派盈利將不會於可預見未來分派。

## 25 股本、儲備及股息

### (a) 權益組成部份的變動

貴集團綜合權益各組成部份年初和年末結餘的對賬載於綜合權益變動表。 貴公司於年初和年末的個別權益部份變動詳情載列如下：

#### 貴公司

	股本	股份溢價	匯兌儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元 (附註25(b))	人民幣千元 (附註25(d)(i))	人民幣千元 (附註25(d)(iv))	人民幣千元	人民幣千元
於2019年1月1日的結餘	347	—	(4)	—	343
2019年權益變動：					
年內虧損	—	—	—	(2)	(2)
年內其他全面收益	—	—	8	—	8
全面收益總額	—	—	8	(2)	6
於2019年12月31日及 2020年1月1日的結餘	347	—	4	(2)	349
2020年權益變動：					
年內虧損	—	—	—	(545)	(545)
年內其他全面收益	—	—	(8,527)	—	(8,527)
全面收益總額	—	—	(8,527)	(545)	(9,072)
發行股份(附註25(b))	710	104,999	—	—	105,709
於2020年12月31日 及2021年1月1日的結餘	1,057	104,999	(8,523)	(547)	96,986
2021年權益變動：					
年內虧損	—	—	—	(222)	(222)
年內其他全面收益	—	—	(2,767)	—	(2,767)
全面收益總額	—	—	(2,767)	(222)	(2,989)
於2021年12月31日及 2022年1月1日的結餘	1,057	104,999	(11,290)	(769)	93,997
截至2022年5月31日止五個月的 權益變動：					
期內虧損	—	—	—	(12)	(12)
期內其他全面收益	—	—	3,570	—	3,570
全面收益總額	—	—	3,570	(12)	3,558

	股本	股份溢價	匯兌儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元 (附註25(b))	人民幣千元 (附註25(d)(i))	人民幣千元 (附註25(d)(iv))	人民幣千元	人民幣千元
於2022年5月31日的結餘	1,057	104,999	(7,720)	(781)	97,555
(未經審計)					
於2020年12月31日及 2021年1月1日的結餘	1,057	104,999	(8,523)	(547)	96,986
截至2021年5月31日止五個月的 權益變動：					
期內虧損	—	—	—	(161)	(161)
期內其他全面收益	—	—	(2,440)	—	(2,440)
全面收益總額	—	—	(2,440)	(161)	(2,601)
於2021年5月31日的結餘	1,057	104,999	(10,963)	(708)	94,385

**(b) 股本**

貴公司於2018年11月14日在開曼群島註冊為獲豁免有限責任公司，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份。

於2018年11月14日，貴公司向其股東分別發行及配發1股(面值1.00美元)和49,999股(每股面值1.00美元)(相當於人民幣347,000元)已繳足股份，詳情載於本招股章程「歷史、重組及公司架構」一節。

於2020年3月24日，貴公司向其股東發行及配發合共100,000股已繳足股款的新股份(每股面值1.00美元)(相等於人民幣710,000元)，詳情載於本招股章程「歷史、重組及公司架構」一節。貴公司股東於2020年3月24日認購100,000股股份，總代價為14,888,780美元(相等於人民幣105,709,000元)。

於2020年5月1日，(i) 貴公司透過增設額外1,950,000股每股面值1.00美元的股份將法定股本由50,000美元(分為50,000股每股面值1.00美元的股份)增至2,000,000美元(分為2,000,000股每股面值1.00美元的股份)；(ii) 每股法定、已發行及未發行1.00美元的股份拆細為2,000,000,000股每股面值0.001美元的股份。於完成增加法定股本及股份拆細後，貴公司的法定股本為2,000,000美元(分為2,000,000,000股每股面值0.001美元的股份)。

因此，其後貴公司150,000股每股面值1.00美元的已發行股份拆細為150,000,000股每股面值0.001美元的股份。

**(c) 股息**

於有關期間，貴公司董事並無建議宣派任何股息。

**(d) 儲備的性質及目的****(i) 股份溢價**

股份溢價指代價與 貴公司已發行及已繳足股份的面值間的差額。

**(ii) 資本儲備**

資本儲備指根據招股章程「歷史、重組及公司架構」一節所述重組 貴集團所支付的代價超過步陽汽輪已繳資本的部份。

於2018年， 貴公司通過其全資附屬公司以總代價人民幣105,000,000元自步陽汽輪(亦由徐步雲先生控股)當時的權益持有人收購步陽汽輪1%及99%的股權。該筆受共同控制之股權收購的總代價計入視作分派並自 貴集團資本儲備中扣除，其中，人民幣1,050,000元於2019年3月27日結算及人民幣103,950,000元於2020年3月24日結算，導致於2019年12月31日，應付徐步雲先生及陳江月女士的未付款項分別為人民幣72,450,000元及人民幣31,500,000元，作為重組產生的視作分派。

**(iii) 中國法定儲備**

法定儲備乃根據中國相關法律法規及 貴集團在中國成立的公司的組織章程細則設立，直至其儲備餘額達致註冊資本的50%為止。撥款至有關儲備應在向權益持有人派息前作出。

對於相關實體，中國法定儲備可用於彌補過往年度的虧損(若有)，亦可按權益持有人的現有股權比例轉為股本，但轉為股本後的儲備結餘不得低於該實體註冊資本的25%。

**(iv) 匯兌儲備**

匯兌儲備包括中國內地以外業務的財務報表折算所產生的所有匯兌差額。匯兌儲備根據附註2(s)所載的會計政策處理。

**(e) 資本管理**

貴集團管理資本的首要目標為保障 貴集團能持續經營，從而透過與風險水平相對應的服務定價以及按合理成本獲取融資，以持續為股東提供回報及為其他利益相關者謀求利益。在整個有關期間， 貴集團的總體戰略保持不變。



貴集團積極定期審閱及管理其資本結構，以在維持較高借貸水平可能帶來的較高股東回報與良好的資本狀況所帶來的優勢及保障之間取得平衡，並根據經濟環境的變動對資本結構作出調整。

貴集團根據資產負債率監察其資本結構。資產負債率以負債總額除以資產總額得出。

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年5月31日，資產負債率分別如下：

	於12月31日			於2022年
	2019年	2020年	2021年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債總額	209,553	163,098	133,842	119,495
資產總值	248,089	339,833	348,262	350,265
資產負債率	84.47%	47.99%	38.43%	34.12%

## 26 財務風險管理及金融工具的公平值

貴集團會在正常業務過程中出現信貸、流動資金、利率和外幣風險。

貴集團所面臨的上述風險及用以管理該等風險的財務風險管理政策及慣例做法如下。

### (a) 信貸風險

信貸風險指對手方違反其合約責任而導致貴集團產生財務虧損的風險。貴集團的信貸風險主要在於貿易應收款項。貴集團因現金及現金等價物、抵押存款及應收票據而產生的信貸風險敞口有限，原因是對手方為銀行，因此貴集團認為信貸風險較低。管理層已制定信貸政策並持續監控該等信貸風險敞口。

#### 貿易應收款項

貴集團的信貸風險敞口主要受各名客戶或債務人的個別特徵而非其經營行業或經營國家的影響，因此嚴重集中的信貸風險主要在貴集團對個別客戶或債務人有重大風險敞口時出現。於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年5月31日，貿易應收款項中分別有4.39%、25.25%、4.91%及8.89%為應收貴集團最大客戶款項；而貿易應收款項中分別有37.82%、53.90%、37.84%及39.05%為應收貴集團五大客戶款項。

貴集團應對所有信貸超過一定額度的客戶進行個人信貸評估。該等評估應側重客戶往期在到期後的付款情況及當前的支付能力，並考慮客戶特定的及與客戶經營的經濟環境有關的資料。貿易應收款項大多自收入確認之日起到期應支付。客戶通常不向貴集團提供任何抵押。

貴集團亦不會提供任何會令 貴集團承擔信貸風險的擔保。

就貿易應收款項而言， 貴集團應以金額等於整個存續期的預期信貸虧損的金額計算貿易應收款項的虧損撥備，預期信貸虧損利用撥備矩陣進行估計，並根據個別情況確定為減值。

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年5月31日， 貴集團的貿易應收款項中根據個別情況確定為減值的金額分別為人民幣零元、人民幣357,000元、人民幣2,056,000元及人民幣6,748,000元。個別減值應收款項系陷入財務困難的客戶的相關賬款，經管理層評估，僅有望收回一部份的應收款項。因此，於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年5月31日，貿易及其他應收款項的具體已確認減值撥備分別為人民幣零元、人民幣357,000元、人民幣231,000元及人民幣996,000元。

就撥備矩陣法而言，鑒於 貴集團的過往信貸虧損經驗未表明不同客戶群體虧損模式存在顯著差異，因此未就不同客戶群體對基於收入確認之日分析的賬齡資料的虧損撥備進行進一步區分。

下表載列有關 貴集團於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年5月31日通過使用撥備矩陣估計的貿易應收款項的信貸風險及預期信貸虧損的資料：

	於2019年12月31日		
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	0.08%	41,020	34
三個月以上六個月以內	0.21%	2,326	5
六個月以上十二個月以內	2.27%	1,099	25
十二個月以上	100.00%	8	8
		<u>44,453</u>	<u>72</u>
	於2020年12月31日		
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	0.09%	61,232	55
三個月以上六個月以內	1.83%	2,026	37
六個月以上十二個月以內	9.04%	708	64
十二個月以上	100.00%	98	98
		<u>64,064</u>	<u>254</u>

	於2021年12月31日		
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	0.17%	70,032	117
三個月以上六個月以內	1.80%	5,098	92
六個月以上十二個月以內	35.35%	495	175
十二個月以上	99.76%	411	410
		<u>76,036</u>	<u>794</u>
	於2022年5月31日		
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	0.23%	68,311	159
三個月以上六個月以內	1.66%	5,709	95
六個月以上十二個月以內	8.89%	1,069	95
十二個月以上	100.00%	678	678
		<u>75,767</u>	<u>1,027</u>

預期虧損率基於過去兩年的實際虧損經驗。預期虧損率的調整目的是為了反映歷史數據收集期間的經濟狀況、當前經濟狀況以及貴集團對應收賬款預期存續期經濟狀況的看法之間的差異。

在有關期間內，按攤銷成本計算的貿易應收款項虧損撥備的變動詳情如下：

	於12月31日			於2022年
	2019年	2020年	2021年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	2,669	72	611	1,025
已確認(減值撥回)／減值虧損	(2,597)	539	771	998
撤銷金額	—	—	(357)	—
於年／期末	<u>72</u>	<u>611</u>	<u>1,025</u>	<u>2,023</u>

## (b) 流動資金風險

貴集團旗下個別經營實體負責各自現金管理，包括現金盈餘短期投資及為滿足預期現金要求而籌集貸款，惟借款超出一定授權預定水平後須取得母公司董事會批准。貴集團的政策為定期監察其流動資金需求，以確保維持充足的現金儲備及來自主要金融機構的足夠承諾額度以滿足其長短期的流動資金需求。

下表列示 貴集團的金融負債於各有關期間末的剩餘合約年限，該等金融負債按未變現合約現金流量(包括使用合約利率或(如屬浮動)按報告日期的即期匯率計算的利息付款)以及 貴集團須付款的最早日期為基準：

	於2019年12月31日					賬面值 人民幣千元
	一年以內 或按要求	一年以上 兩年以內	兩年以上 五年以內	五年以上	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易及其他應付款項	182,636	—	—	—	182,636	182,636
租賃負債	857	857	2,571	8,570	12,855	8,751
透過損益按公平值計量的 金融負債	643	—	—	—	643	643
	<u>184,136</u>	<u>857</u>	<u>2,571</u>	<u>8,570</u>	<u>196,134</u>	<u>192,030</u>
	於2020年12月31日					
	一年以內 或按要求	一年以上 兩年以內	兩年以上 五年以內	五年以上	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	
	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	
銀行貸款	50,957	—	—	—	50,957	50,059
貿易及其他應付款項	86,539	—	—	—	86,539	86,539
租賃負債	857	857	2,571	7,713	11,998	8,379
	<u>138,353</u>	<u>857</u>	<u>2,571</u>	<u>7,713</u>	<u>149,494</u>	<u>144,977</u>

## 於2021年12月31日

	一年以內 或按要求	一年以上 兩年以內	兩年以上 五年以內	五年以上	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
銀行貸款	30,971	—	—	—	30,971	30,035
貿易及其他應付款項	78,465	—	—	—	78,465	78,465
租賃負債	857	857	2,571	6,856	11,141	7,984
	<u>110,293</u>	<u>857</u>	<u>2,571</u>	<u>6,856</u>	<u>120,577</u>	<u>116,484</u>

## 於2022年5月31日

	一年以內 或按要求	一年以上 兩年以內	兩年以上 五年以內	五年以上	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
銀行貸款	30,683	—	—	—	30,683	30,231
貿易及其他應付款項	68,081	—	—	—	68,081	68,081
租賃負債	857	857	2,571	5,999	10,284	7,307
	<u>99,621</u>	<u>857</u>	<u>2,571</u>	<u>5,999</u>	<u>109,048</u>	<u>105,619</u>

**(c) 利率風險**

貴集團按浮動利率計息的金融工具為於各有關期間末的銀行現金。現該結餘市場利率變化所導致的現金流量利率風險並不重大。貴集團按固定利率計息的金融工具為於2020年及2021年12月31日以及2022年5月31日以攤銷成本計量的銀行貸款，因此市場利率的變動不會使貴集團面臨重大公平值利率風險。總體而言，貴集團所面臨的利率風險並不重大。

**(d) 貨幣風險**

貴集團面臨的貨幣風險主要來自以與交易業務相關的功能貨幣以外的貨幣計值的應收賬款、現金結餘以及銀行貸款的銷售和借貸。引致此項風險的貨幣主要為美元（「美元」）、歐元（「歐元」）和瑞士法郎（「瑞士法郎」）。

**(i) 貨幣風險敞口**

下表詳列了於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年5月31日貴集團就以有關實體所涉及功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產或負債而面臨的貨幣風險。出於

列報目的，風險敞口金額以各有關期間末即期匯率折算出的人民幣列報。下表不包括換算 貴集團附屬公司財務報表中人民幣以外的功能貨幣至 貴集團的呈列貨幣所產生的差額。

	外幣敞口(以人民幣千元列示)															
	於12月31日															
	2019年				2020年				2021年				於2022年5月31日			
	美元	歐元	瑞士法郎	人民幣	美元	歐元	瑞士法郎	人民幣	美元	歐元	瑞士法郎	人民幣	美元	歐元	瑞士法郎	人民幣
功能貨幣為人民幣：																
貿易及其他應收款項	37,441	—	—	—	56,368	—	—	—	53,241	—	—	—	55,334	—	—	
現金及現金等價物	12,360	1,445	22	—	32,203	—	—	—	18,094	—	—	—	18,675	—	—	
抵押存款	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
銀行貸款	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
貿易及其他應付款項	(2,524)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
	47,277	1,445	22	—	88,571	—	—	—	71,335	—	—	—	74,009	—	—	
功能貨幣為港元：																
貿易及其他應付款項	—	—	—	(103,950)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
現金及現金等價物	—	—	—	—	1	—	—	—	1	—	—	—	1	—	—	
	—	—	—	(103,950)	1	—	—	—	1	—	—	—	1	—	—	
已確認資產及負債產生的敞口淨額	47,277	1,445	22	(103,950)	88,572	—	—	—	71,336	—	—	—	74,010	—	—	

在經濟上對沖以外幣計值的貨幣性負債的外幣衍生工具的公平值變動已於損益內確認(附註5(b))。於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年5月31日， 貴集團用以經濟性對沖以外幣計值的貨幣性負債的外幣衍生工具公平值淨額，其已確認為外幣衍生工具的金額分別為人民幣643,000元、人民幣零元、人民幣零元及人民幣零元(附註22)。

## (ii) 敏感度分析

下表列示了 貴集團在各有關期間末假設所有其他風險變量保持不變而 貴集團擁有重大風險敞口的匯率產生變動的情況下可能發生的稅後溢利(及留存溢利)的即時變化。

	於12月31日						於2022年 5月31日	
	2019年		2020年		2021年		匯率上升/ (下降)	稅後溢利及 留存溢利 增加/ (減少)
	匯率上升/ (下降)	稅後溢利及 留存溢利 增加/ (減少)	匯率上升/ (下降)	稅後溢利及 留存溢利 增加/ (減少)	匯率上升/ (下降)	稅後溢利及 留存溢利 增加/ (減少)		
%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	
美元	5% (5%)	1,773 (1,773)	5% (5%)	3,321 (3,321)	5% (5%)	2,675 (2,675)	5% (5%)	2,775 (2,775)
歐元	5% (5%)	54 (54)	5% (5%)	— —	5% (5%)	— —	5% (5%)	— —
瑞士法郎	5% (5%)	1 (1)	5% (5%)	— —	5% (5%)	— —	5% (5%)	— —
人民幣	5% (5%)	(4,340) 4,340	5% (5%)	— —	5% (5%)	— —	5% (5%)	— —

上表呈列的分析結果列示了 貴集團各附屬公司以各自的功能貨幣計算的稅後溢利及權益，出於列示目的於各有關期間末按有關匯率折算為人民幣的即時影響總和。

以上敏感度分析乃假設匯率變動已應用於重新計量 貴集團於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年5月31日所持有的使 貴集團須承擔外幣風險的金融工具，包括 貴集團內部公司之間以貸款人或借款人的功能貨幣以外的貨幣計值的應付賬款和應收賬款。該分析不包括功能貨幣為非人民幣的實體之財務報表換算產生的差額。

## (e) 公平值計量

## (i) 按公平值計量的金融資產及負債

## 公平值層次

下表呈列於報告期末 貴集團按經常性基準計量的金融工具的公平值，分類為香港

財務報告準則第13號公平值計量定義的三個公平值層次。公平值計量的層次分類乃參照下列在估值方法中所使用輸入數據的可觀察性及重要性：

- 第一層次估值： 只使用第一層次輸入數據計量的公平值，即於計量日以相同資產或負債在活躍市場的未經調整報價；
- 第二層次估值： 使用第二層次輸入數據計量的公平值，即未能符合第一層次的可觀察輸入數據及不使用重大不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據乃市場數據未能提供的輸入數據；
- 第三層次估值： 使用重大不可觀察輸入數據計量的公平值。

	2019年 12月31日的 公平值	2019年12月31日的公平值計量結果分類		
	人民幣千元	第一層	第二層	第三層
負債：				
透過損益按公平值計量的金融負債				
— 外幣衍生工具	643	—	643	—

	2020年 12月31日的 公平值	2020年12月31日的公平值計量結果分類		
	人民幣千元	第一層	第二層	第三層
負債：				
透過損益按公平值計量的金融負債				
— 外幣衍生工具	—	—	—	—

	2021年 12月31日的 公平值	2021年12月31日的公平值計量結果分類		
	人民幣千元	第一層	第二層	第三層
負債：				
透過損益按公平值計量的金融負債				
— 外幣衍生工具	—	—	—	—

	2022年 5月31日的 公平值	2022年5月31日的公平值計量結果分類		
	人民幣千元	第一層	第二層	第三層
負債：				
透過損益按公平值計量的金融負債				
— 外幣衍生工具	—	—	—	—



第二層次公平值計量所使用的估值技術和輸入數據

外匯期權合約的第二層次公平值通過使用加曼柯爾哈根模型確定。該模型是Black Scholes外匯期權模型的延伸。模型包含各種輸入數據，包括本幣與外幣的無風險利率。

遠期外匯合約的第二層次公平值通過折現遠期合同價格以及扣減當前即期匯率確定。所使用的折現率按於報告期末相關政府債券收益率加上適當的固定信貸息差計算。

利率掉期的公平值乃 貴集團於報告期末在考慮到當期利率及掉期交易對手當前信用後終止掉期所收到或支付的估算金額。

(ii) 按非公平值計量的金融資產及負債的公平值

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年5月31日，按非公平值計量的金融資產預期將於一年或以內回收，按非公平值計量的金融負債將於一年或以內到期。因此，該等按非公平值計量的金融資產及負債的賬面值與其公平值合理大致相若。

27 承擔

於各報告期結束日期未於歷史財務資料內計提撥備的未付資本承擔如下：

	於12月31日			於2022年
	2019年	2020年	2021年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購置物業、廠房及設備：				
已訂約	41	1,230	13	339

## 28 重大關聯方交易

## (a) 主要管理人員酬金

貴集團主要管理人員酬金，包括向 貴集團董事（於附註8披露）及若干最高薪酬僱員（於附註9披露）支付的金額，具體詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元
短期僱員福利	495	508	585	239	238
向定額供款退休計劃供款	13	1	13	6	6
	<u>508</u>	<u>509</u>	<u>598</u>	<u>245</u>	<u>244</u>

酬金總額已列入「員工成本」(請參閱附註6(b))。

## (b) 關聯方姓名及與關聯方的關係

在有關期間，與下列各方的交易應視為關聯方交易：

關聯方名稱	與 貴集團的關係
徐步雲先生	貴公司控股股東
陳江月女士	徐步雲先生的近親及 貴公司股東
First Oriental Limited (「First Oriental」)	貴公司股東、由徐步雲先生及陳江月女士控股的公司
徐璟琚女士	徐步雲先生的近親及主要管理人員
步陽集團有限公司及其子公司	由徐步雲先生控股的公司、重組前步陽汽輪的直接控股公司
浙江飛神車業有限公司(「浙江飛神」)	由徐步雲先生近親控股的公司

## (c) 重大關聯方交易

貴集團與上述關聯方在有關期間的重大交易詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2022年 人民幣千元
出售商品：					
— 浙江飛神	23	—	—	—	—
來自以下各方的墊款					
增加：					
— 步陽中國	171,987	1,994	—	—	—
— 徐璟珺女士	1,050	—	—	—	—
— 浙江飛神	—	—	—	—	—
— First Oriental	—	1,288	—	—	—
來自以下各方的墊款					
減少：					
— 步陽中國	189,598	13,061	—	—	—
— 徐璟珺女士	—	1,050	—	—	—
— 浙江飛神	—	57	—	—	—
已付／應付以下人士的 燃氣費及電費：					
— 步陽中國	23,379	9,549	7,874	3,251	2,882
租賃負債的利息開支：					
— 步陽中國 <sup>(i)</sup>	507	485	462	189	180

附註：

- (i) 貴集團根據租約應支付的租金(不包括增值稅)為人民幣857,000元／年。於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債為人民幣10,310,000元。

按3.88%固定年利率計息的1,991,000美元(相當於約人民幣13,663,000元)銀行貸款以貴集團2,237,000美元(相當於約人民幣15,351,000元)的貿易應收款項及步陽中國擁有的物業作為抵押並由步陽中國提供擔保，且已於2019年10月償還。

按5.22%固定年利率計息的人民幣20,000,000元銀行貸款以徐步雲先生及陳江月女士擁有的物業作為抵押，並已於2019年10月償還。按5.00%固定年利率計息的銀行貸款人民幣30,000,000元以步陽中國擁有的物業作為抵押並由步陽中國提供擔保，且已於2019年10月償還。上述所有由步陽中國、徐步雲先生及陳江月女士提供的擔保或資產質押已於2019年12月31日前解除。

## (d) 關聯方重大結餘

	於12月31日			於2022年
	2019年	2020年	2021年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>應付款項：</b>				
浙江飛神				
— 非貿易性質	57	—	—	—
徐璟珺女士				
— 非貿易性質	1,050	—	—	—
徐步雲先生				
— 非貿易性質				
— 重組產生的視作 分派應付款項	72,450	—	—	—
陳江月女士				
— 非貿易性質				
— 重組產生的視作 分派應付款項	31,500	—	—	—
First Oriental				
— 非貿易性質	—	1,187	1,153	1,197
步陽中國				
— 貿易性質	1,154	280	485	3,742
— 非貿易性質	11,067	—	—	—
	<u>117,278</u>	<u>1,467</u>	<u>1,638</u>	<u>4,939</u>
<b>應付租賃負債：</b>				
— 步陽中國	<u>8,751</u>	<u>8,379</u>	<u>7,984</u>	<u>7,307</u>

應收／(應付)關聯方款項均無抵押及免息。

於2022年5月31日具非貿易性質的應付關聯方款項為將於2022年11月18日前或 貴公司股份於聯交所上市後(以較早者為準)結清的免息應付款項。

## 29 直接及最終控股人士

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年5月31日，董事視First Oriental Limited為 貴集團直接母公司。該實體未編製財務報表供公眾使用。董事視徐步雲先生為 貴集團最終控股人士。

## 30 於有關期間已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能造成的影響

截至歷史財務資料刊發日期，香港會計師公會已頒佈多項修訂及一項新準則，該等修訂及新準則於有關期間尚未生效，亦未於該等歷史財務資料中獲採納，如下所示：

	<u>於下列日期或 其後開始的 會計期間生效</u>
香港會計準則第1號的修訂，財務報表的呈列、分類為流動或非流動負債	2023年1月1日
香港財務報告準則第4號的修訂，擴大暫時豁免應用香港財務報告準則第9號	2023年1月1日
香港會計準則第1號及香港財務報告準則作業準則第2號的修訂，會計政策的披露	2023年1月1日
香港會計準則第8號的修訂，會計估計的定義	2023年1月1日
香港會計準則第12號的修訂，單一交易產生之資產及負債相關遞延稅項	2023年1月1日
香港財務報告準則第17號，保險合約以及香港財務報告準則第17號的修訂，保險合約	2023年1月1日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號的修訂，投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資	待定

貴集團正在就該等變動在最初應用期預期將造成的影響進行評估。到目前為止，貴集團得出的結論為應用上述各項不太可能對綜合財務報表產生重大影響。

## 31 期後事項

- (a) 貴公司與First Oriental Limited訂立的日期為2022年11月18日的認購及抵銷協議，據此，First Oriental Limited同意認購，而貴公司同意配發及發行2,000,000股貴公司股份，代價為1,410,336.64港元，該款項將由貴公司應付First Oriental Limited的款項1,410,336.64港元抵銷；
- (b) 根據貴公司股東於2022年11月18日通過的決議案，待「全球發售的架構及條件」一節所載條件獲達成或豁免及待貴公司股份溢價賬具備充足結餘，或因根據全球發售發行新股份而取得進賬後，貴公司董事獲授權以資本化待計入貴公司股份溢價賬合共598,000美元的方式向於緊隨上市日期之前的日期之營業結束時位列貴公司股東名冊的股東按彼等各自的持股比例，配發及發行合共598,000,000股按面值入賬列作繳足的股份。

結算日後財務報表

概無就2022年5月31日後之任何期間編製 貴公司及 貴集團旗下附屬公司之經審核財務報表。