2 Financial Highlights
財務摘要

3 Five-year Financial Summary
五年財務概要

4 Chairman's Statement
主席報告書

7 Biographical Details of Directors and Senior Management
董事及高級管理人員履歷

16 Corporate Governance Report
企業管治報告

45 Management Discussion and Analysis
管理層討論及分析

63 Directors' Report
董事會報告

76 Independent Auditor's Report
獨立核數師報告

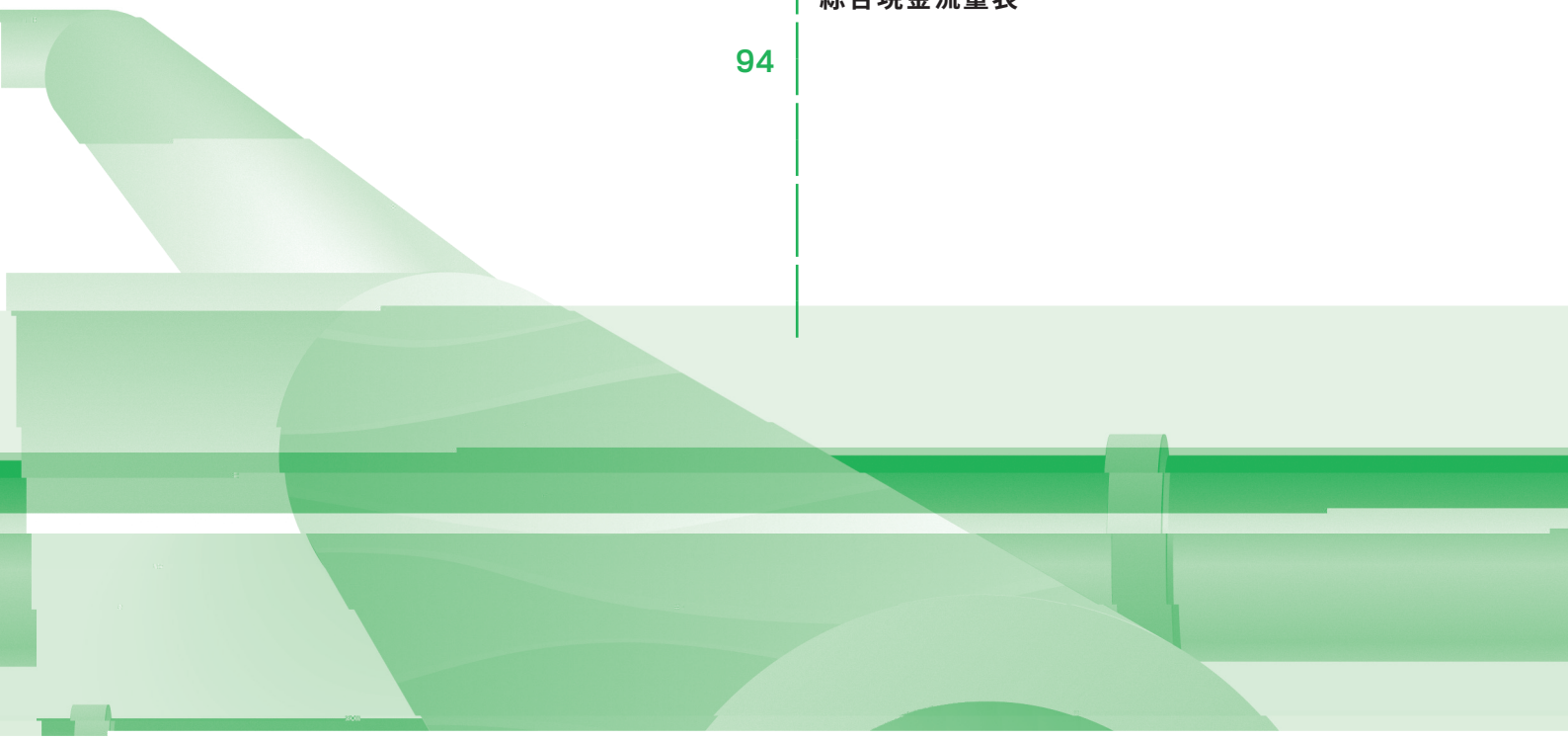
86 Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income
綜合損益及其他全面收益表

88 Consolidated Statement of Financial Position
綜合財務狀況表

90 Consolidated Statement of Changes in Equity
綜合權益變動表

92 Consolidated Statement of Cash Flows
綜合現金流量表

94



CHAIRMAN'S STATEMENT
主席報告書

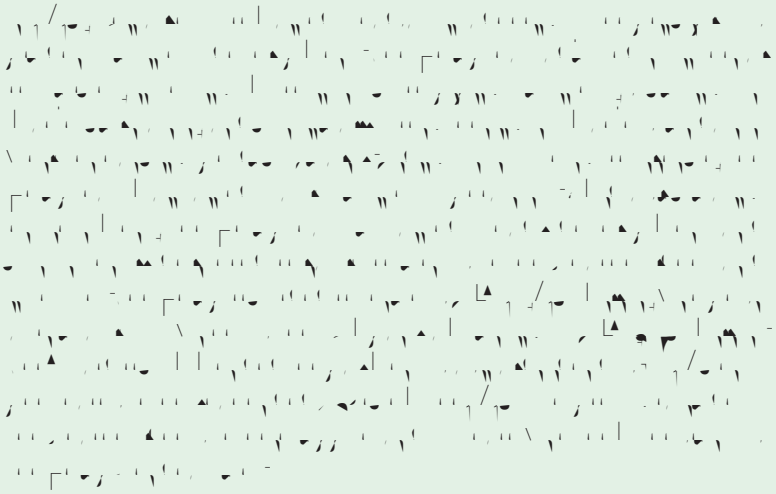
各位股東：

值此中國聯塑已成立 ▼ 周年，我謹代表董事會向各位股東匯報本集團 / 年度的業績表現及未來發展策略。

/ 年，全球經濟復甦步伐放緩，地緣政治風險加劇，貿易保護主義抬頭。中國大陸經濟亦面臨房地產市場提振、內需活力未能完全釋放、經濟結構失衡等挑戰。儘管如此，中國政府積極實施宏觀調控，提振市場信心，支持經濟平穩增長，全年國內生產總值 同比增長 /，展現了中國經濟的韌性。

中國聯塑始終秉持「深耕管業、乘勢綠能、互惠共贏」的發展思路，以「質量為生命，以科技為龍頭，以顧客滿意為宗旨」為經營方針，致力為社會創造高價值的產品與服務。經過多年努力，本集團已成長為業務涵蓋管道系統、建材家居、環保、新能源、供應鏈服務平台等多元領域的綜合性企業。

年內，本集團堅定執行穩健發展戰略，圍繞「聚焦」、「深耕」、「智造」、「創新」及「出海」五個關鍵詞，實現管道系統業務及多元化業務並行發展，積極擴闊整體收入基礎，釋放企業長期價值，邁向更高品質發展之路。本集團始終堅持「品質化、平台化、全球化」的品牌核心戰略，在不斷的升級迭代中實現技術創新和匠心品質並肩同行，讓高品質成為新時代中國製造的標籤，以管道力量助力中國品牌走向世界。



年，中國聯塑堅持穩健經營的發展原則，調整內部資源，將更多資源投入核心管道產業，專注於市場深耕，持續鞏固市場基礎，強化產品品質。本集團憑藉強大的韌性保持業務穩定，在波動的大環境中穩固發展，為股東和投資者繼續爭取穩定回報。整體收入為人民幣 億元，本公司擁有人應佔溢利為人民幣 億元。董事會建議宣派截至 年 月 日止年度之末期股息為每股 港仙，以回饋所有股東的支持和分享業績成果。

展望 年，儘管面臨外部環境的不確定性，中國經濟的基本面依然強勁，有信心持續實現經濟穩健增長。中國聯塑將立足於 年發展的雄厚根基上，以專精強的管道磅礴之勢，以品質為支點，以創新為翹板，把握時代機遇，揚帆出海，竭盡所能，創造更多可能，向著美好的未來繼續前進，為股東創造長遠價值。

本人深信中國聯塑將迎來新的發展機遇。我們將繼續緊抓國家政策導向及經濟恢復向好所帶來的基礎設施建設需求，堅持以管道領域為核心，同時積極擴大產業佈局，力求將主產業產品做強做精，不斷優化產品組合，提升並擴大市場佔有率。

為實現這一目標，我們將大力推進智能製造升級。通過全面應用 、互聯網、物聯網等先進技術，結合數字化智能運營管理，打造集智能製造和自動化生產為一體的智能工廠，從而顯著提高企業的核心競爭力。

執行董事(續)

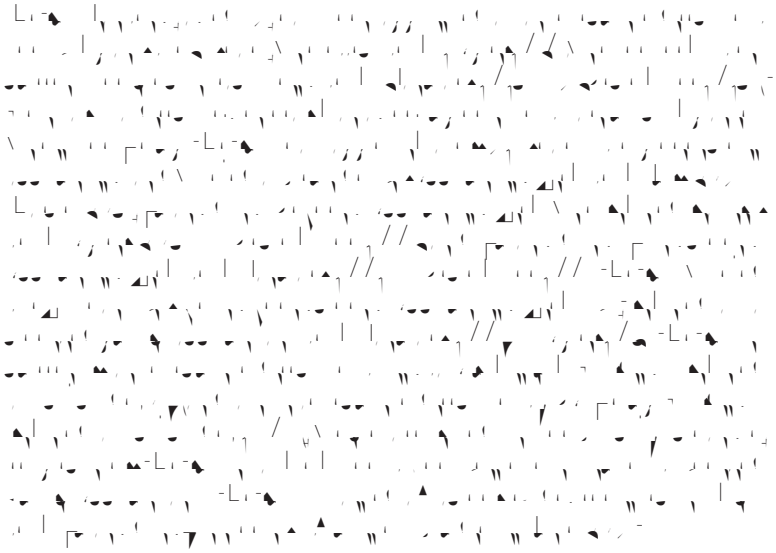
左笑萍女士，　歲，為本集團副總裁，並已獲委任為本公司執行董事超過、年，自/年月日起生效(目前服務合約的任期為/年月日至/年月日)。彼亦於本集團內多間成員公司擔任董事。彼主要負責本集團的採購監控及物流管理。左女士於塑料管道行業累積約年經驗。左女士自年月起擔任佛山市順德區聯塑實業有限公司的董事。於年，彼與黃聯禧先生一同成立本集團，出任不同的採購職務。左女士乃黃聯禧先生的配偶及左滿倫先生的胞姐。

賴志強先生，　歲，為本集團副總裁，並已獲委任為本公司執行董事超過、年，自/年月日起生效(目前服務合約的任期為/年月日至/年月日)。彼亦於本集團內多間成員公司擔任董事職務及主要負責本集團內多間成員公司的生產管理工作。賴先生於塑料管道行業累積約18年經驗，並於

執行董事(續)

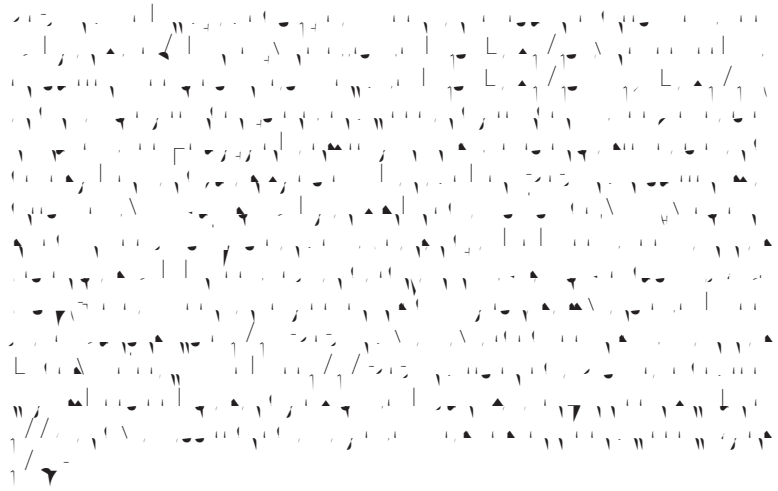
陳國南先生， 歲，為本集團副總裁，並已獲委任為本公司執行董事超過 年，自 / / 年 月 日起生效(目前服務合約的任期為 / 年 月 日至 / [illegible]

EXECUTIVE DIRECTORS (Continued)



執行董事(續)

羅建峰先生，　歲，已獲委任為本公司執行董事　年，自　/　/　年　月　日起生效(目前服務合約的任期為　/　年　月　日至　/　年　月　日)。彼亦於本集團內多間成員公司擔任董事／總經理／監事職務。羅先生於會計方面擁有約　年經驗，並於　年　月至　年　月任職於順德市會計師事務所、於　年　月至　/　年　月任職於廣東德正有限責任會計師事務所及於　/　年　月至　/　年　月任職於廣東公誠會計師事務所。於　/　年　月至　/　年　月，羅先生在佛山市中正誠會計師事務所有限公司擔任註冊會計師。羅先生分別現任在聯交所上市的興發鋁業控股有限公司(股份代號：　)執行董事及　集團控股有限公司(股份代號：　/　)的非執行董事。羅先生為中國註冊會計師協會會員。羅先生於　年　月取得廣東商學院的經濟學學士學位。



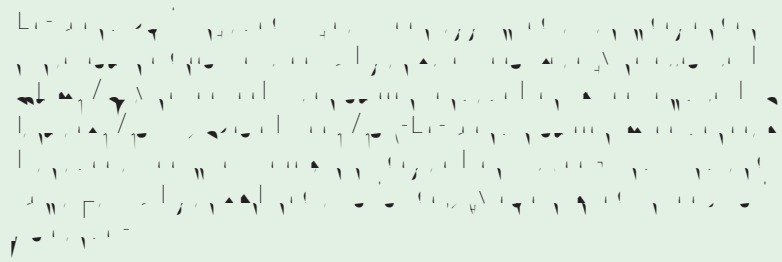
宋科明博士，　歲，已獲委任為本公司執行董事　個月，自　/　年　月　日起生效(目前服務合約的任期為　/　年　月　日至　/　年　月　日)及現任本集團副總裁兼總工程師、研究院院長，主要負責技術研發及品質工藝管理工作。宋博士現任在泰國證券交易所上市的　(股份代號：　)董事。彼目前擔任全國塑膠制品標準化技術委員會(　／　)委員，自　/　年起成為享受國務院政府特殊津貼的專家。彼於　/　/　年　月獲得「全國勞動模範」稱號。宋博士於　/　年　月取得中山大學高分子化學與物理博士學位，於　/　年　月評定為教授級高級工程師。

宋博士主要研究領域為新型塑膠管道成型加工技術與應用。宋博士主持及參與多項省部級科技項目，主要研究方向包括高性能塑膠管道加工技術、複合管道製造技術、高分子複合材料研究等。其科研成果受到高度評價，獲得中國輕工業聯合會科學技術進步獎一等獎、教育部科學技術進步獎一等獎、廣東省科學技術進步獎一等獎、中國專利優秀獎等多項獎勵。發表科技論文(　收錄)十餘篇，獲得授權專利近百項，參與多項國家及行業標準的制定及修訂工作。

INDEPENDENT NON-EXECUTIVE DIRECTORS

獨立非執行董事

陶志剛博士， 歲，已獲委任為本公司獨立非執行董事超過 年，自 / 年 月日起生效（目前委任函任期為 / 年 月日至 / 年 月 日）。陶博士現為長江商學院戰略學及經濟學教授以及歐洲市場副院長。彼曾任教於香港大學，擔任滙豐基金講席教授（環球經濟與企業策略）、經濟學與企業策略學講座教授，以及中國與全球發展研究所所長。陶博士於 年取得復旦大學管理科學理學士學位，以及於 年取得普林斯頓大學經濟學博士學位。



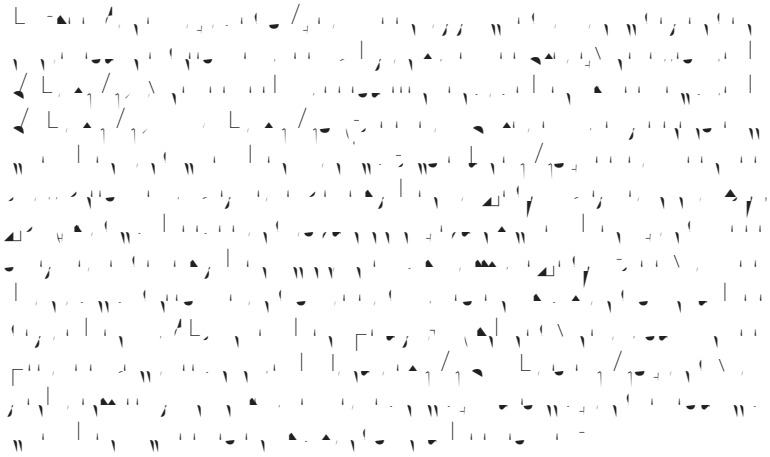
鄭迪舜先生， 歲，已獲委任為本公司獨立非執行董事超過 年，自 / 年 月日起生效（目前委任函任期為 / 年 月日至 / 年 月 日）。鄭先生目前為在聯交所上市的香港中華煤氣有限公司（股票代號： ）的投資者關係部總經理。

在此之前，鄭先生自 年 月至 年 月任職於摩根大通。於 年 月，彼獲晉升為環球市場部 專家。於 年 月至 年 月間，鄭先生於紐約銀行香港分行證券借貸部任職。自 年 月至 年 月，鄭先生為中銀國際亞洲有限公司股權資本市場分部助理副總裁。於 年 月，鄭先生加入工商東亞融資有限公司，並在投資銀行部效力，直至 年 月止，當時為高級副總裁。自 年 月至 / 年 月，鄭先生曾先後於三菱日聯證券（香港）資本有限公司及瑞穗證券亞洲有限公司的投資銀行部轄下資本市場部擔任執行董事。自 / 年 月至 / 年 月，鄭先生為上古證券有限公司董事總經理兼投資銀行部主管並擔任其負責人。鄭先生在投資銀行業擁有逾 年經驗。鄭先生於 年 月取得多倫多大學文學士學位，主修經濟，並於 年 月取得澳洲麥克里大學的應用財務碩士學位，主修企業融資。

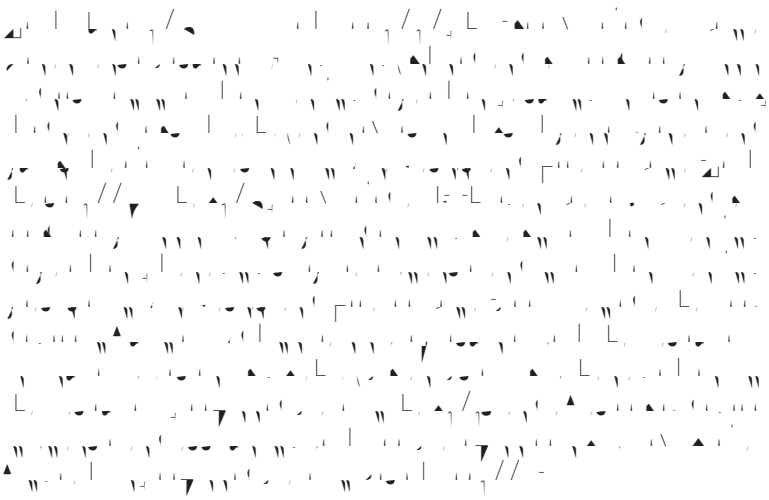
自 / 年 月至 / 年 月，鄭先生為 （「 」）（在開曼群島註冊成立、於紐約證券交易所上市，股票代碼： ）的獨立董事。

INDEPENDENT NON-EXECUTIVE DIRECTORS (Continued)

獨立非執行董事(續)



李穎嬋女士，／歲，已獲委任為本公司獨立非執行董事超過年，自／年月／日起生效(目前委任函任期為／年月／日至／年月日)。彼在投資及投資銀行方面擁有年的經驗。自／年月起擔任聯邦快遞(紐約證交所：)企業併購投資部總監，負責領導聯邦快遞在全球的併購、股權投資和其他企業發展計劃。自／年月至／年月，彼擔任鼎珮投資集團(香港)有限公司的董事總經理兼科技與消費者部門之聯席主管，專注於大中華地區，主要負責戰略制定、尋找和執行在科技和消費領域的投資。



於／年月至／／年月，李女士任職於華興證券(香港)有限公司，最後擔任投資銀行部董事一職，專注於科技、媒體和電信領域和亞太地區和大中華區中新經濟公司的私募市場和公開市場交易。於／／年月至／年月，彼在摩根大通工作，最後擔任全球投資銀行部副總裁一職，負責管理亞太區和大中華區的企業融資和投資銀行業務。彼於／年月獲得美國麻薩諸塞州麻省理工學院史隆管理學院行政人員的工商管理碩士學位及於／／年月獲得美國紐約賓漢頓大學金融與會計專業學士學位。

在／／年月至／年月期間，李女士獲證券及期貨事務監察委員會許可作為代表開展第類(證券交易)受規管活動，在／年月至／／年月期間作為負責人員開展第類(就機構融資提供意見)受規管活動，在／／年月至／年月期間開展第類(提供資產管理)受規管活動及在／／年月至／年月期間開展第類(就證券提供意見)受規管活動。

CORPORATE GOVERNANCE REPORT
企業管治報告

CORPORATE STRATEGY AND CULTURE

CORPORATE GOVERNANCE PRACTICES

董事會(續)

主席及行政總裁

為有效區分董事會管理與本集團之日常管理及業務營運，主席由黃聯禧先生擔任及行政總裁由左滿倫先生擔任。主席之其中一項重要職能乃領導董事會，以確保董事會一直以本集團之最佳利益行事。主席須確保董事會有效運作，完全履行其職責，並確保所有重大問題能及時於董事會會議討論。就任何載於議程之建議事項，全體董事均獲得諮詢。主席已將每次董事會會議議程起草之責任委託予行政總裁及公司秘書。在行政總裁及公司秘書之協助下，主席旨在確保全體董事已適當了解任何董事會會議上提呈之問題，並已及時收到充分及可靠之信息。

獨立非執行董事

獨立非執行董事提供各項專業知識和經驗，並維持利益平衡，以維護本集團及股東之利益。彼等參與董事會會議及各委員會會議，對涉及本集團之策略、表現、利益衝突及管理過程之問題作出獨立判斷，以確保全體股東之利益獲得適當考慮。

董事會職責

董事會肩負向本集團提供有效及負責可靠的領導責任。董事會在本公司發展戰略、管理架構、投資及融資、計劃、財務監控、人事等方面依照守則的規定行使管理決策權。

本公司已經聘請安永會計師事務所為本公司獨立核數師，就截至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止六個月的中期業績進行審閱，及就截至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止年度的全年業績進行審核。本公司董事承認彼等

BOARD (Continued)

董事會(續)

董事會負責履行的企業管治職責包括：

- 檢視及監督董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- 檢視及監督本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- 檢視本公司風險管理及內部控制系統的成效；
- 發展、檢討及監督適用於僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；及
- 檢視本公司遵守上市規則附錄 (企業管治守則)之情況。

董事會於 / 年期間已履行上述職責。

董事會會議及股東大會

截至 / 年 月 日止年度，董事會召開十二次會議，以審閱營運表現、資金需求及最近市況。董事會亦已考慮和批准本集團之整體策略、截至 / 年 月 日止年度的經審核全年業績及截至 / 年 月 / 日止六個月的經審閱中期業績。

董事會主席及審核委員會、提名委員會及薪酬委員會的主席均有出席本公司於 / 年 月 日舉行的股東週年大會。

BOARD (Continued)

BOARD AND GENERAL MEETINGS (Continued)

董事會(續)

董事會會議及股東大會(續)

下表載列 / 年董事會各成員的出席會議情況：

Directors	董事	AGM[b] 股東週年大會[b]	Meetings attended/eligible to attend[a] 出席次數／合資格出席的次數[a] Board 董事會	Audit Committee 審核委員會	Nomination Committee 提名委員會	Remuneration Committee 薪酬委員會
Executive directors	**執行董事**					
	黃聯禧			—		
	左滿倫			—		
	左笑萍			—	—	—
	賴志強			—	—	—
	孔兆聰			—	—	—
	陳國南			—	—	—
	林少全			—	—	—
	黃貴榮			—	—	—
	羅建峰			—	—	—
	宋科明	—		—	—	—
Independent non-executive directors	**獨立非執行董事**					
	陶志剛					
	鄭迪舜				—	—
	呂建東					
	洪瑞江			—		
	李穎嬋					—

附註：

根據章程細則規定，董事均可親身、透過電話或其他視像會議途徑出席大會。

於 / 年內，概無其他股東大會舉行。

董事會組成變更載於第 頁「董事會組成變更」一節。

BOARD (Continued)

BOARD AND GENERAL MEETINGS (Continued)

董事會(續)

董事會會議及股東大會(續)

本公司向董事發出恰當的董事會會議通告，而董事會會議程序均遵守章程細則及相關規則及規例。議程及相關文件按時向全體董事發出。主席就董事會會議上提出的事項向全體董事作適當簡報。為確保符合董事會會議程序及所有適用規則及規例，所有董事均及時全面地瞭解所有相關數據，並獲公司秘書提供意見及服務。董事會會議記錄由公司秘書保存，可供本公司董事及核數師查閱。

TRAINING AND SUPPORT FOR DIRECTORS

董事培訓及支援

本公司鼓勵董事參與持續專業發展，發展並更新彼等之知識及技能。本公司向每名新委任的董事提供全面的就任資料文件，涵蓋香港上市公司董事之職責及義務概要、本公司之組織章程文件以及香港公司註冊處發出的董事責任指引，確保有關董事充分知悉最佳企業管治常規。

公司秘書不時向董事匯報上市規則、企業管治常規以及其他監管制度之最新變動及發展並提供相關書面資料，亦安排講座講解有關董事職務及職責之專業知識及監管規定的最新發展。

於 / 年，本公司為董事會成員舉辦了六場研討會，主題為「企業管治最新動態」、「智塑未來：產業生態創新研討會」、「近期稅務熱點分享」、「揭露的近期發展，氣候變遷風險應對策略」、「築牢思想防綫，預防職務犯罪」及「能源發展現狀及展望 聯塑的挑戰與機遇」。

BOARD (Continued)

TRAINING AND SUPPORT FOR DIRECTORS (Continued)

董事會(續)

董事培訓及支援(續)

除了上述由本公司提供的培訓外，根據董事向本公司提供的培訓記錄，於 / 年，董事亦有參與以下培訓：

Directors	董事	Type of trainings 培訓類型
Executive directors	**執行董事**	
	黃聯禧	
	左滿倫	
	左笑萍	
	賴志強	
	孔兆聰	
	陳國南	
	林少全	
	黃貴榮	
	羅建峰	
	宋科明	
Independent non-executive directors	**獨立非執行董事**	
	陶志剛	
	鄭迪舜	
	呂建東	
	洪瑞江	
	李穎嬋	

附註：

emina8.7512/T15 BT./T1_2T1_2 1 Tf 236.5594 307.1209 Tm (f)Tj ET EMC /Span BT /T1_2tBT /T1_2 1 l9945 kf 7 0 0 7 21

於研討會及／或會議及／或論壇發言

閱讀有關董事職責、經濟、金融財經、投資及與本公司業務的資訊、報章、刊物及資料

於 / 年 月 日退任董事。

於 / 年 月 日獲委任為董事。

告內，

董事會(續)

公司秘書

公司秘書乃向董事會匯報，以確保已遵從董事會會議程序，並確保董事會已就全部法例、規例和企業管治發展獲得全面簡報，且董事會作出決定時已考慮董事之意見。公司秘書負責向董事會就本集團遵守上市規則、香港公司收購、合併及股份回購守則、公司條例、證券及期貨條例以及其他適用法律、規則及規例下之持續責任提供意見。

於報告期內，規諰諰讎讀內，

BOARD COMMITTEES

董事委員會

董事會已將各種職責分派予董事會屬下若干委員會，包括審核委員會、薪酬委員會以及提名委員會統稱為「董事委員會」)。董事委員會可以聘請中介機構提供專業意見，所產生的合理費用由本公司承擔。

AUDIT COMMITTEE

審核委員會

審核委員會由四名成員組成，即獨立非執行董事陶志剛博士(審核委員會主席)、李穎嬋女士、鄭迪舜先生及呂建東女士。審核委員會的主要職責是就本集團的經濟運行和財務活動、財務政策、財務程序、風險管理、內部控制、外部審計、內部審計、財務信息報告和財務數據的真實準確性進行獨立及客觀的審核，協助董事會履行其相關職責。

審核委員會須每年至少召開會議兩次。於 / 年，審核委員會召開了兩次會議。該等會議之出席記錄(以列名形式)載列於第 / 頁。

以下為審核委員會於 / 年內的工作概要：

- 審閱截至 / 年 月 日止年度的年報及年度業績公告，並建議董事會通過；
- 審閱安永會計師事務所的獨立性確認文件及其致審核委員會截至 / 年 月 日止年度的報告，並向董事會建議於 / 年股東週年大會上重新委任安永會計師事務所；
- 審閱持續關連交易；
- 審閱本集團內部審計報告；
- 審閱截至 / 年 月 / 日止六個月的中期報告及中期業績公告，並建議董事會通過；

BOARD COMMITTEES (Continued)

AUDIT COMMITTEE (Continued)

- [illegible]
- [illegible]
- [illegible]
- [illegible]
- [illegible]

[illegible]

EXTERNAL AUDITORS

[illegible]

董事委員會(續)

審核委員會(續)

- 審閱及通過安永會計師事務所致審核委員會截至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止六個月的報告；
- 考慮並通過審計及非審計服務；
- 審閱截至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止年度的企業管治報告及截至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止六個月的企業管治披露，並建議董事會通過；
- 審閱截至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止年度的可持續發展報告，並建議董事會通過；及
- 根據守則審閱年度風險管理、內部控制系統及內部審核功能成效報告，並建議董事會通過。

於年度結束後，審核委員會審閱截至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止年度的年報、年度業績公告及可持續發展報告，並建議董事會通過。

外聘核數師

截至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止年度，本集團向外聘核數師安永會計師事務所，已支付或應付之服務費用載列如下：

「其他」主要就有關稅務的事宜提供意見。基於外聘核數師的專業知識，由其提供該等服務具成本效益及效率。

BOARD COMMITTEES (Continued)

EXTERNAL AUDITORS (Continued)

[illegible]

REMUNERATION COMMITTEE

[illegible]

[illegible]

[illegible]

- [illegible]
- [illegible]
- [illegible]
- [illegible]
- [illegible]
- [illegible]

董事委員會(續)

外聘核數師(續)

安永會計師事務所自[illegible]年起擔任本公司核數師，合計[illegible]年。安永會計師事務所已設立合夥人輪換政策對審計項目合夥人每七年進行輪換，以確保其符合獨立性的相關要求，且其已確認符合相關的要求。

薪酬委員會

薪酬委員會由五名成員組成，即獨立非執行董事陶志剛博士(薪酬委員會主席)、呂建東女士、洪瑞江博士、執行董事黃聯禧先生及左滿倫先生。

薪酬委員會主要負責研究與制訂本公司的薪酬政策和激勵機制，以及負責制訂本公司董事與高級管理人員的考核標準並進行考核。

薪酬委員會的受委派職責為釐定全體董事及高級管理人員的具體薪酬待遇。釐定董事會成員的薪酬及袍金水平時，本公司會將市場水平及每位董事的工作量、職責及工作複雜程度等因素一併考慮。釐定董事及高級管理人員薪酬時乃考慮下列因素：

- 業務需要；
- 個人表現及對業績的貢獻；
- 公司業績與盈利，包括但不限於[illegible]指標達成情況；
- 留任因素與個人潛能；
- 有關市場上供求波動及競爭環境轉變等變動；及
- 整體經濟環境。

BOARD COMMITTEES (Continued)

REMUNERATION COMMITTEE (Continued)

[illegible]

[illegible] demt [illegible] mo [illegible] th [illegible]

董事委員會(續)

薪酬委員會(續)

董事概不會在檢討過程中參與釐定其本身的酬金。

薪酬委員會須每年至少召開會議一次。於[illegible]年，薪酬委員會召開了一次會議、評估本公司董事及高級管理人員的表現、審閱彼等服務合約年期，並向董事會就董事及高級管理人員的薪酬方案提出建議。該等會議之出席記錄(以列名形式)載列於第[illegible]頁。

有關董事薪酬及五名最高薪酬僱員的詳情載於綜合財務報表附註[illegible]。此外，兩名高級管理人員之酬金範圍為少於人民幣[illegible]萬元。

提名委員會

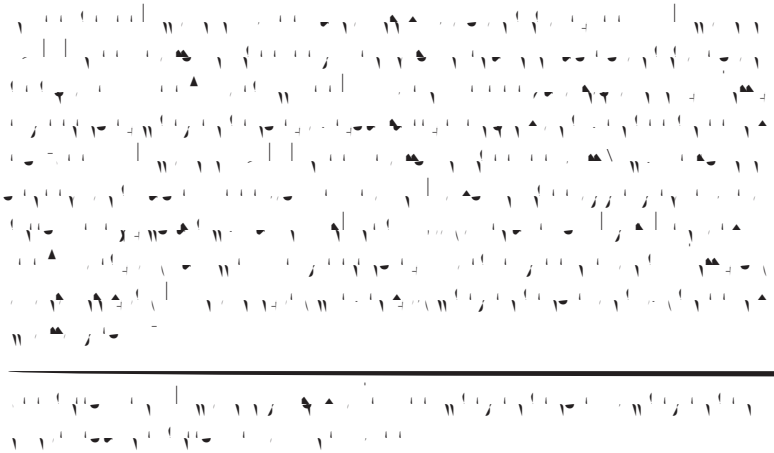
提名委員會由六名成員組成，即獨立非執行董事呂建東女士(提名委員會主席)、陶志剛博士、洪瑞江博士、李穎嬋女士、執行董事黃聯禧先生及左滿倫先生。提名委員會的主要職責是就本公司董事及高級管理人員的建議人選、甄選準則及程序進行研究並提出建議。

本公司遵循一套正式、公平及透明的程序委任新董事加入董事會。提名委員會審閱董事會的架構、規模及組成，物色適合的人選(如有需要)，並向董事會提出建議。董事提名政策列載董事會所採納以提名及甄選本公司董事(包括委任額外董事、替補董事及重選董事)的方法及程序。以下為董事提名政策所載甄選準則以及提名過程及程序的詳情。

BOARD COMMITTEES (Continued)

NOMINATION COMMITTEE (Continued)

Director Nomination Policy



董事委員會 (續)

提名委員會 (續)

董事提名政策

在決定候選人是否適合時，提名委員會須考慮候選人在資歷、技能、經驗、獨立性、年齡、文化、種族及性別多元化等方面可為董事會帶來的潛在貢獻。提名委員會須考慮下述甄選準則及其可能認為適合董事會職位的其他因素，包括但不限於：能配合董事會的特點、業務經驗、董事會專業知識及技能、時間、主動性、誠信、獨立性及全方位多元化。

董事提名政策以獨立非執行董事之獨立性為其中一個必須考慮的因素，能確保董事會可獲得獨立的觀點和意見。

就委任新任及替補董事而言，如董事會決定需要委任額外或替補董事，其將循多個渠道物色適合的董事候選人，包括本公司董事、股東、管理層、顧問及獵頭公司的推薦。在編撰準候選人名單及進行面談後，提名委員會將根據甄選準則及其認為適合的其他因素向董事會提出推薦建議。董事會擁有決定適合董事候選人以作出委任的最終權力。

就重選董事而言，如退任董事符合資格並願膺選連任，董事會應考慮並(如適當)建議該名退任董事在股東大會上重選連任。該名退任董事之必要資料將載於通函，並於股東大會舉行前以電子方式發佈在公司網站及聯交所網站，同時按照股東選擇收取公司通訊的方式，寄送印刷本。

股東提名董事必須遵照已於本公司網站刊載的「本公司股東提名人選參選董事的程序」。

BOARD COMMITTEES (Continued)

NOMINATION COMMITTEE (Continued)

Director Nomination Policy (Continued)

[redacted]

[redacted]

[redacted]

BOARD INDEPENDENCE AND REFRESHMENT

[redacted]

[redacted]

董事委員會(續)

提名委員會(續)

董事提名政策(續)

在任何情況下，董事會應確保提名、重選及／或委任董事乃遵照上市規則、本公司組織章程大綱及章程細則以及所有其他適用法例、規則及規例進行。

更多詳情請參閱本公司網站所刊載的董事提名政策。

提名委員會須每年至少召開會議一次。於 / 年，提名委員會召開了一次會議。提名委員會根據本公司董事提名政策及董事會成員多元化政策檢討董事會的架構、規模及組成，就 / 年之股東週年大會上膺選連任的退任董事名單及一位新執行董事候選人的委任向董事會提出推薦建議，並審閱全體獨立非執行董事的獨立性。該等會議之出席記錄(以列名形式)載列於第 / 頁。

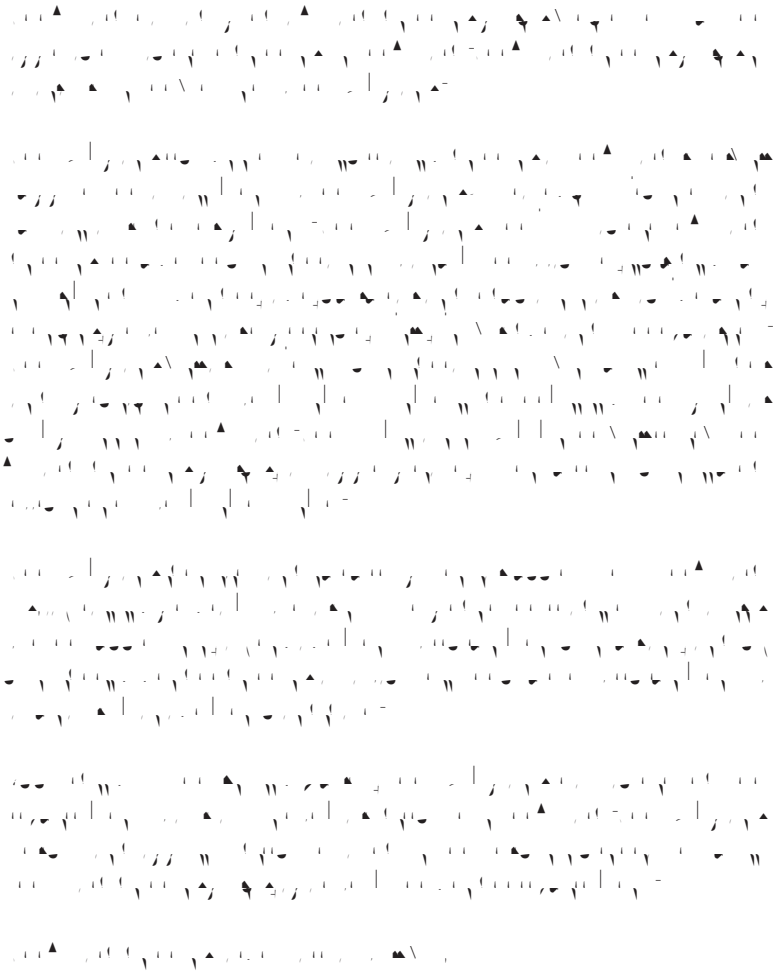
董事會獨立性及更新

本公司現有的企業管治的多項實踐組合能確保董事會的獨立性。董事會每年檢討實施及有效性。

各獨立非執行董事根據上市規則第 條已確認其獨立性及本公司認為所有獨立非執行董事均具有獨立性。獨立非執行董事積極參予董事會及董事委員會的會議，提供獨立的意見。在履行職責時，重要決策會參考外部機構的專業意見。

BOARD COMMITTEES (Continued)

BOARD DIVERSITY POLICY



董事委員會 (續)

董事會成員多元化政策

董事會採納董事會成員多元化政策，該政策載列達致董事會成員多元化的方法。董事會成員多元化政策可於本公司網站查閱。

本公司知悉董事會層面日益多元化將為達成本公司策略目標及可持續發展提供支持。本公司藉考慮多項因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及其他資格，務求達致董事會成員多元化。本公司決定董事會最佳成員組合時，亦將不時考慮其本身業務模式及具體需要。提名委員會將(視適用情況而定)審閱董事會成員多元化政策，確保其不時持續有效。

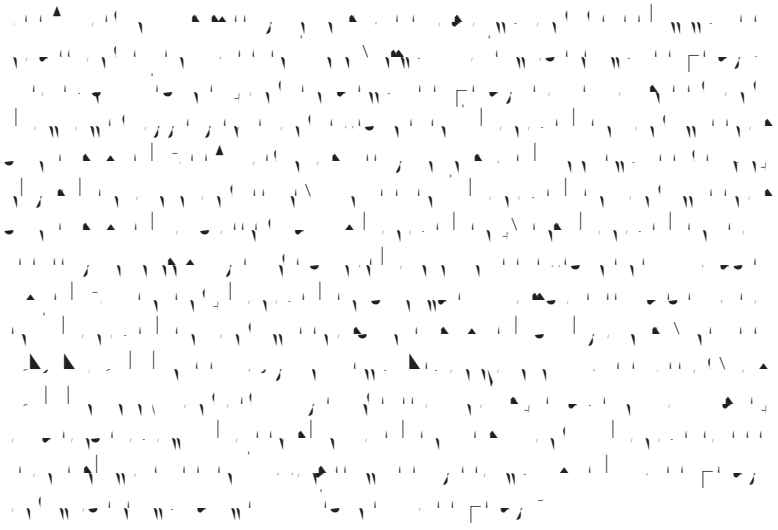
本公司透過以下方式物色和培養董事會的潛在繼任者：人才培訓計劃，以加快繼任準備和能力；聘請招聘顧問；及在招募合適管理層候選人的過程中性別多元化作為其一個考慮因素。

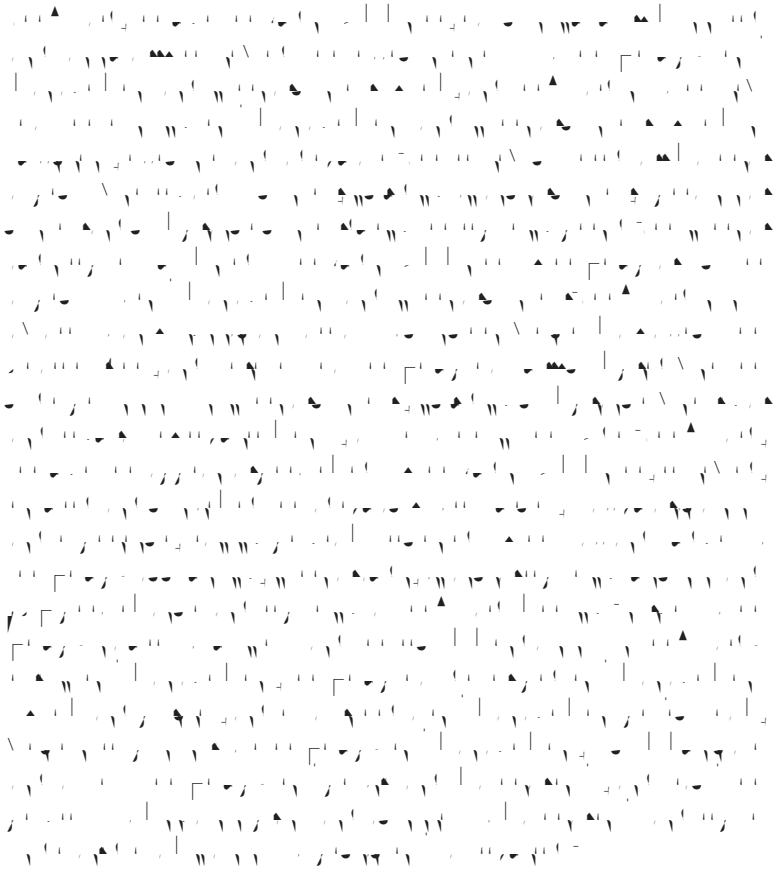
根據上市規則，本公司已達成董事會至少有一名女性董事的要求。除性別要求外，本公司亦根據董事會成員多元化政策所載的甄選標準甄選及委任董事。

董事會成員多元化目標如下：

Board diversity targets 董事會成員多元化目標	Current performance 當前表現	
董事會至少有一名女性董事	董事會有 名女性董事	目標已實現
至少一名董事具備風險管理專長	名執行董事及 名獨立非執行董事具備風險管理專長	目標已實現
至少一名董事具備行業知識	名執行董事及名獨立非執行董事具備行業知識	目標已實現

RISK MANAGEMENT AND INTERNAL CONTROL





風險管理及內部控制

董事會全權負責評估及釐定本集團為達成戰略目標所願承擔的風險性質及程度，並確保本集團設立及維持合適及有效的風險管理及內部控制系統。董事會亦有責任監督管理層對風險管理及內部控制系統的設計、實施及監察，而管理層有責任向董事會提供有關系統是否有效的確認。為達到這個目的，管理層參照

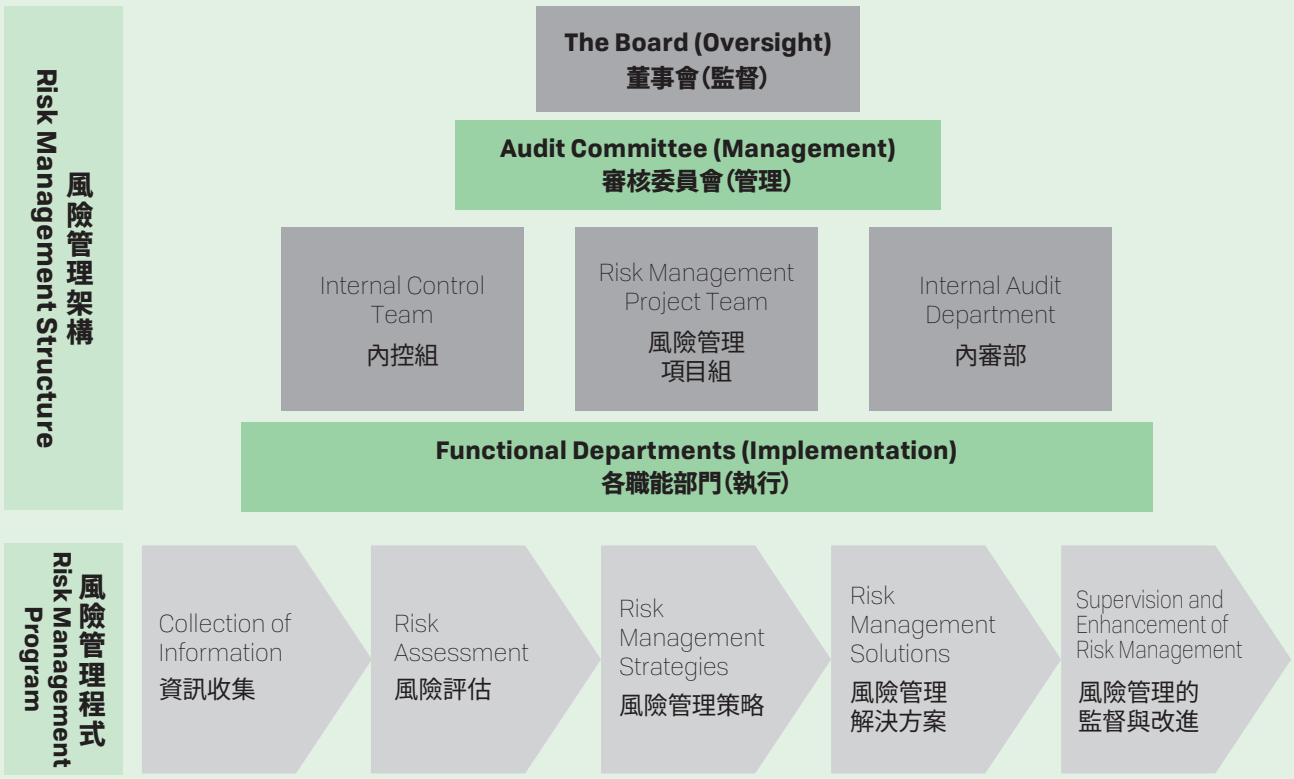
標準，持續分配資源予風險管理及內部控制系統，合理(但並非絕對)地保證不會出現嚴重的誤報或損失，並管理(但並非完全消除)本集團運營系統失誤及未能達到業務目標的風險。

董事會已透過審核委員會就本集團的風險管理及內部控制系統是否充分、有效及足夠進行持續監督及年度檢討，且董事會認為現有的風險管理及內部控制系統足夠而有效。有關檢討涵蓋於報告期內所有重要的控制方面，包括財務控制、運作控制及合規控制。本集團向審核委員會提交審閱的內部審計報告中亦涵蓋風險管理及內部控制部分。董事會並未察覺任何可能影響股東而須予關注的重要事項，並相信本集團的內部控制完全符合守則中各項有關內部控制的守則條文，包括符合法律和規例上的要求。董事會藉著審核委員會所作之評估，已於董事會會議上檢討、確保及確認本集團在會計、內部審計、財務彙報職能以及環境、社會及管治的表現和彙報方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否足夠。基於本集團的業務性質及董事會在風險管理上扮演的角色所提出的建議，本集團制訂了風險管理制度和政策，並已建立風險管理項目組，專責本集團的風險管理事務，就本集團的風險狀況和重大風險進行溝通及評估，跟蹤推行重大風險紓緩計劃及措施的進度，並按需要彙報特定風險的詳細檢查結果。

RISK MANAGEMENT ORGANISATION SYSTEM

風險管理組織體系

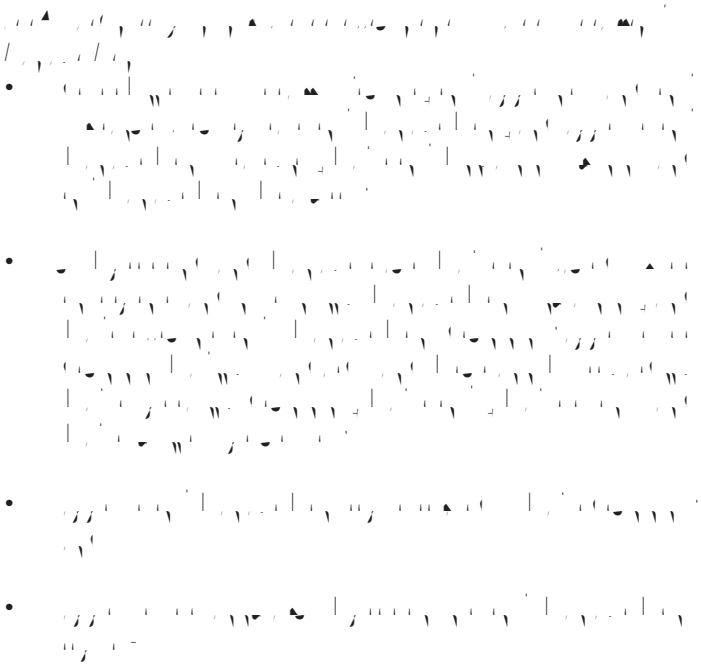
本集團已建立一套完善的組織架構，對本集團所面對的風險進行管理。中國聯塑的風險管理架構包括兩個關鍵因素：風險管理架構和風險管理程式。



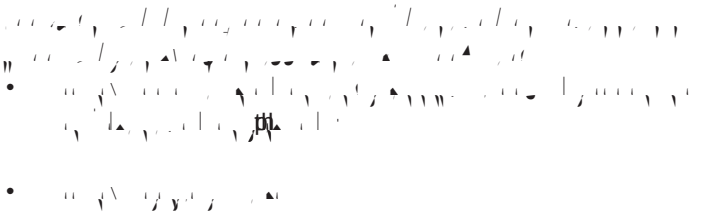
RISK MANAGEMENT ORGANISATION SYSTEM (Continued)

(A) RISK MANAGEMENT STRUCTURE

Regulatory Organisation



Risk Management Organisation



風險管理組織體系(續)

(A) 風險管理架構

監督機構

董事會就全面風險管理工作的有效性負責

- 確定企業風險管理總體目標、風險偏好、風險容忍度，批准風險管理策略和重大風險紓緩方案以及風險管理措施；
- 瞭解和掌握企業面臨的各項重大風險及其風險管理現狀，做出有效控制風險的決策；批准重大經營決策、重大風險、重大事件和重要業務流程的判斷標準或判斷機制；
- 批准重大決策事項的風險管理報告；及
- 批准年度全面風險管理報告。

風險管理機構

審核委員會，為本公司最高層級的風險管理機構，對董事會負責

- 審議全面風險管理體系的建設規劃；
- 審議風險管理組織機構設置及其職責方案；
- 審議並向董事會提交年度全面風險管理報告；
- 審議風險管理策略和重大風險管理解決方案以及風險管理措施；及
- 審議年度風險管理工作計劃。

RISK MANAGEMENT ORGANISATION
(Continued)

(A) RISK MANAGEMENT STRUCTUR

Leading Risk Management Organis

- 定期收集風險管理第一手資訊，進行風險評估及討論本公司面臨的重大風險；及
- 評估風險管理系統的健全性、合理性和執行的有效性，審議年度全面風險管理報告、風險管理方案和日常風險管理解決方案。

風險執行機構
本公司各個職能部門應接受風險管理項目組的協調及監督

- 執行風險管理基本流程；
- 研究提出本職能部門重大經營決策、重大風險、重大事件和重要業務流程的判斷標準或判斷機制；
- 研究提出本職能部門的風險評估報告；
- 做好職能部門的風險管理工作；及
- 建立職能部門的健全風險管理流程。

RISK MANAGEMENT ORGANISATION SYSTEM (Continued)

(A) RISK MANAGEMENT STRUCTURE (Continued)

Risk Supporting Organisation

- [illegible]

- [illegible]

風險管理組織體系(續)

(A) 風險管理架構(續)

風險支持機構

內控組

- 協助本集團開展風險管理工作，根據風險評估結果擬定內控工作計劃；
- 統一組織或會同有關職能部門根據風險管理解決方案設計、修改或完善內控文檔；
- 協助風險管理項目組對各職能部門和業務單位風險管理工作實施情況進行檢查、檢驗、評價和改進；及
- 根據內部審計報告發現，協助各職能部門對存在的缺陷及時糾正和改進。

內審部

- 協助本集團開展風險管理工作，根據風險評估結果擬定內審工作計劃；
- 進行穿行測試、分析性覆核等方法評估風險管理的有效性；及
- 實施內部審計後，將審計結果及時傳遞至內控組和風險管理項目組。

RISK MANAGEMENT ORGANISATION SYSTEM (Continued)

(B) RISK MANAGEMENT PROGRAM

[illegible]

風險管理組織體系(續)

(B) 風險管理程式

[illegible]
內控組協助執行。風險管理程式如下：

- 風險管理第一手資訊收集；
- 風險分析和評估；
- 提出風險應對策略，並形成風險管理解決方案；及
- 對各業務單位風險管理工作實施情況進行監督及核對總和評價。

主要企業風險管理程式

SUPERVISION AND ENHANCEMENT OF RISK MANAGEMENT

風險管理的監督與改進

本集團已建立貫穿於整個風險管理基本流程，連接各上下級、各部門和業務單位的風險管理資訊溝通管道，確保資訊溝通的及時、準確和完整，為風險管理監督與改進奠定基礎。

本集團的高級管理層以重大風險、重大事件和重大決策、重要管理及業務流程為重點，對風險管理第一手資訊收集、風險評估、風險管理策略、關鍵控制活動及風險管理解決方案的實施情況進行監督。風險管理項目組每年組織對各部門和業務單位風險管理工作實施情況和有效性進行一次年度檢查和檢驗，對風險管理策略進行評估，對跨部門和業務單位的風險管理解決方案進行評價，提出調整或改進建議，出具評價和建議報告，及時報送相關高級管理層。

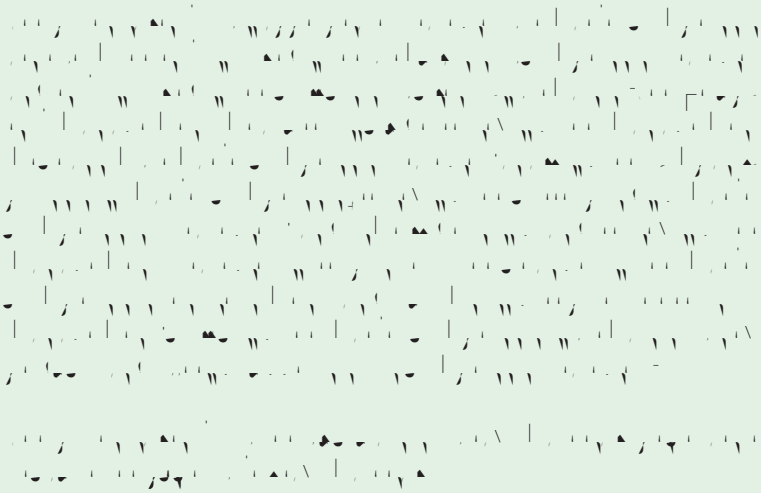
MATERIAL RISKS THE GROUP MAY FACE

本集團可能面臨的重大風險

本集團可能面臨的重大風險包括宏觀經濟風險、市場競爭策略不當風險、原材料價格波動風險、環保政策、經濟政策與行業政策調整風險、網路安全風險以及氣候變化風險。

宏觀經濟風險的潛在風險產生自宏觀經濟波動的影響及通貨膨脹的壓力。本集團風險應對措施包括檢討宏觀經濟風險的管理策略和管理機制；檢討收集外部宏觀經濟環境變化資訊相關機制；明確定義宏觀經濟風險分析環節；分析、檢討、調整和改善未來的宏觀經濟風險應對策略。

MATERIAL RISKS THE GROUP MAY FACE (Continued)



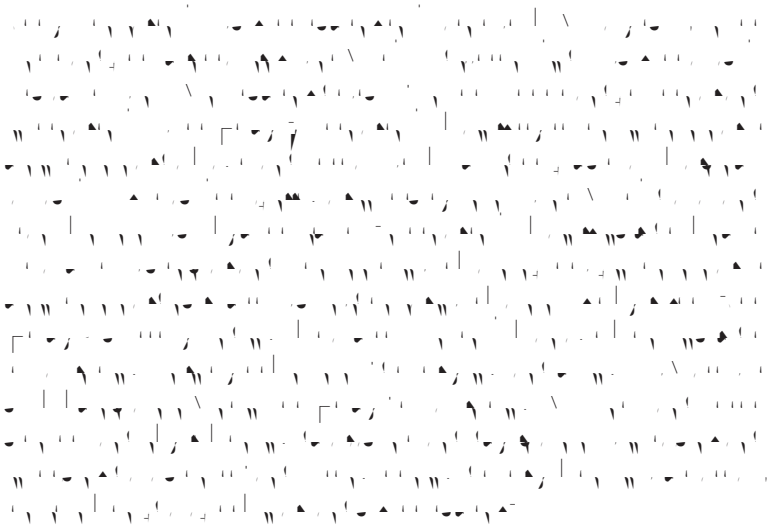
本集團可能面臨的重大風險(續)

市場競爭策略不當風險的潛在風險產生自競爭策略制定風險及客戶資訊收集風險。本集團風險應對措施包括檢討市場競爭策略管理機制；分析本公司的市場競爭地位，檢討相應的市場競爭策略；及時制定及檢討市場競爭環境變化的應對策略，彙報至管理層；收集新產品市場競爭資訊，提供競爭策略的建議。

原材料價格波動風險的潛在風險的產生原因為本公司採購的主要原材料價格易受提煉能力短缺、製造商的電力及勞工成本變動、煤炭及石油化工製造的樹脂的價格變動影響。本集團風險應對措施包括在相關制度中明確原材料價格波動風險管理策略和機制；收集原材料價格波動資訊，以固定渠道進行內部發佈；例行通報和分析原材料價格波動情況；明確定義增加原材料價格波動風險分析環節；分析、檢討、調整和改善原材料價格波動風險應對策略。

環保政策、經濟政策與行業政策調整風險的潛在風險的產生原因為環境政策調整風險；城鎮化政策調整風險；節水供水重大水利工程建設項目調整風險；房地產政策調整風險。本集團風險應對措施包括檢討環保政策、經濟政策與行業政策調整風險的管理策略和管理機制；收集環保政策、經濟政策與行業政策變化資訊，以固定渠道進行內部發佈；檢討監管機制和收集影響行業的法律法規的資訊。

MATERIAL RISKS THE GROUP MAY FACE (Continued)



本集團可能面臨的重大風險(續)

網路安全風險的潛在風險產生自兩方面：一方面由於網路自身存在的安全缺陷導致受到各種各樣的攻擊；另一方面的風險既有來自於本集團外部及內部的。外部風險主要是受到外來人為的有意或無意的損害與威脅，如「駭客」的惡意攻擊、網路資料的非法截取及電腦病毒的傳播等。來自企業內部的威脅主要包括誤用或濫用關鍵、敏感性資料，員工竊取、有意或無意洩露機密資料等。本集團風險應對措施包括設置相關網上許可權；研發並使用本集團內部溝通軟體；建立兩地三中心，實現同城和異地資料中心雙活與複製。同時加強在環境、資料、終端和網路安全四方面的建設。

氣候變化風險是全球風險社會背景下的一種複合風險，可分為經濟風險、政治風險、社會風險、生態風險等。本集團風險應對措施包括完善環境管理，踐行綠色運營，提升能源資源使用效益，嚴格管理生產經營過程中的廢物排放，積極將綠色發展理念傳遞給公眾，構建企業與環境和諧共生的綠色運營之路。

MANAGEMENT OF INSIDE INFORMATION

內幕消息管理

本集團制訂了一套持續消息管理和披露責任方案，正式規範現行在業務發展時出現內幕消息的監察，及將有關資料向股東、傳媒及分析員傳達的方法。本集團於處理有關事務時恪守證券及期貨事務監察委員會頒佈的「內幕消息披露指引」，及監管機構頒佈的相關條文，且本集團明確訂明嚴禁未經授權使用機密或內幕資料。本集團就外界對本集團事務作出的查詢設立回應系統，並指定及授權本集團內高級行政人員擔任本公司發言人，回應特定範疇的查詢。

舉報政策

本集團致力營造開放透明的文化並制訂舉報政策，據此，僱員可向反舞弊管理小組匿名舉報財務事宜及會計實務方面之行為失當、不正當行為或欺詐等事項。按舉報案件類型交由相關部門調查，並向審核委員會匯報，確保公正處理有關事宜。此政策鼓勵僱員提出疑慮而無需擔心被指責。任何股東或利益相關者亦可以書面或口頭方式向反舞弊管理小組舉報類似事宜。反舞弊管理制度及舉報政策可於本公司網站查閱。

股息政策

股息之宣派、派付及款額將由本公司酌情決定。根據相關法例，僅可從可供分派儲備派付股息。本公司已採納一般股息政策，以半年基準宣派及派付本公司擁有人應佔溢利約 /，之股息。董事會將不時審閱本公司的股息政策，當中考慮的因素包括但不限於債務契諾、資本投資及業務計劃。

組織章程文件

本公司組織章程大綱及章程細則於報告期內概無任何變動及其可於本公司及聯交所網站查閱。

THE SHAREHOLDERS' RIGHTS

CONVENING OF GENERAL MEETINGS AND PUTTING FORWARD PROPOSALS AT SHAREHOLDERS' MEETING

[illegible]

- [illegible]

- [illegible]

- [illegible]

股東之權利

召開股東大會及於股東大會上提出議案

根據開曼群島公司法(經修訂)條文，股東不得在股東大會上提呈新決議案。然而，根據章程細則，股東可通過下列程序請求召開股東大會：

- 任何一名或以上的股東(包括認可結算所(或其代名人))可提交書面請求書要求召開股東大會，但截至遞交請求書當日，請求人必需於公司股本中最少持有按每股一票基準代表公司十分之一投票權的股份。請求書須遞交至本公司的香港主要辦事處，或倘本公司不再設立該主要辦事處，則遞交至註冊辦事處。請求書須註明會議目的及添加到會議議程中的決議案，並由請求人簽署。

- 請求書遞交日期起[illegible]天內，董事會應召開股東大會。

- 倘董事會於遞交請求書日期起[illegible]天內並無正式召開須於隨後[illegible]天內召開之會議，則該一名或多名請求人或當中任何代表其總投票權半數以上之人士可自行召開股東大會，會議須以最接近董事會召開該會議的相同方式舉行，惟因此而召開之任何會議不得於遞交請求書日期起計三個月屆滿後舉行。請求人因董事會未能召開會議而招致的所有合理開支將由本公司償付。

- 召開股東週年大會應發出不少於[illegible]天之書面通知，而召開任何其他股東大會應發出不少於[illegible]天之書面通知。會議通知須註明開會的時間、地點、議程和在會上審議的決議案的詳情，如將討論特別事項，則須註明該等事項的一般性質。

- 股東提名候選董事的程序詳情已於本公司網站刊載。

THE SHAREHOLDERS' RIGHTS (Continued)

PROCEDURES FOR DIRECTING THE SHAREHOLDERS' ENQUIRIES TO THE BOARD

股東之權利(續)

向董事會轉達股東查詢的程序

股東可向本公司的香港主要營業地點或透過電子郵件或透過本公司的投資者關係向董事會發出有關本公司的查詢，聯絡詳情載於本報告「公司資料」章節內。此外，股東如有任何有關其股份及股息之查詢，可以聯絡本公司的股份過戶登記分處、香港中央證券登記有限公司。

RELATIONSHIP WITH INVESTORS AND THE SHAREHOLDERS

與投資者及股東的關係

本公司致力與股東及一般投資者溝通時維持高透明度，並每年檢討本公司股東通訊政策。本公司與股東的各種溝通渠道，包括中期及年度報告、載於聯交所網站\\\ 及本公司網站\\\ 的資料，以及股東大會。本公司鼓勵股東出席本公司股東大會。

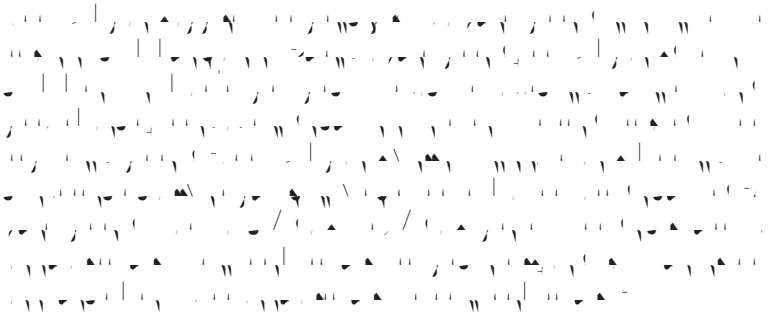
本公司的股東通訊政策載於本公司網站。股東及投資者對本公司有任何查詢，可電郵至 。投資者關係就股東及投資者對公司的查詢定期與董事會溝通，以確保股東及投資者的意見及問題獲得反映，必要時將該意見及問題加入董事會會議的議程中討論。

本公司高級管理層竭力與投資界保持公開的對話渠道，以確保他們對本公司及其業務與戰略有透徹的瞭解。本公司一直強調投資者關係的重要性，聘請專門的獨立第三方維護投資者關係，並且不定時舉行投資者／分析師見面會，帶領投資者和分析師參觀廠房。

RELATIONSHIP WITH INVESTORS AND THE SHAREHOLDERS (Continued)

與投資者及股東的關係(續)

未來在投資者關係上，本集團將積極舉辦投資者關係的相關活動，強化企業責任，務求使全球投資者對本公司的經營戰略、財務表現及發展前景具備充分的認識及瞭解。本公司將積極發展及維護與投資者、分析師及媒體之間的緊密關係，做好投資者關係管理。

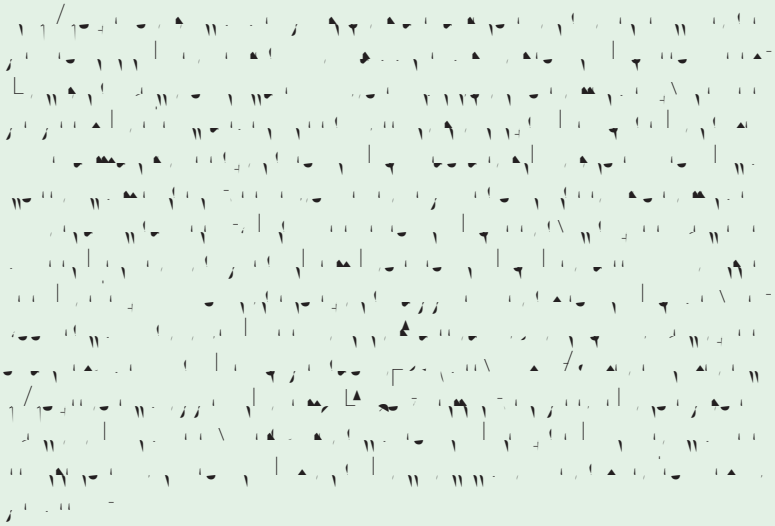


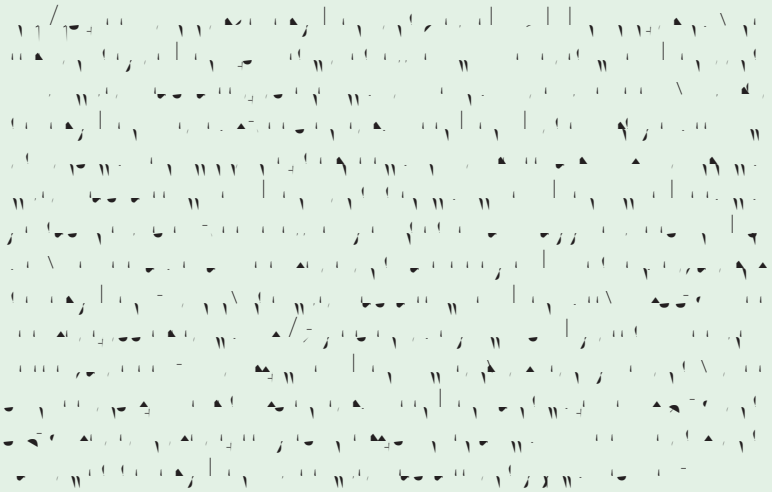
本公司於其投資者關係溝通上採取緘默期原則。緘默期期間，本公司不會就市場前景或影響業務及表現的因素發表意見，亦不會就與報告期相關的事項或趨勢進行討論。本公司將不會與公眾開展任何討論該等事宜的大會或電話會議。緘默期分別於年度業績或中期業績披露前 / 天或 / 天開始，至年度業績或中期業績公告為止。

本公司經考慮上文所披露後，認為股東通訊政策有效實施。

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS
管理層討論及分析

MARKET OVERVIEW



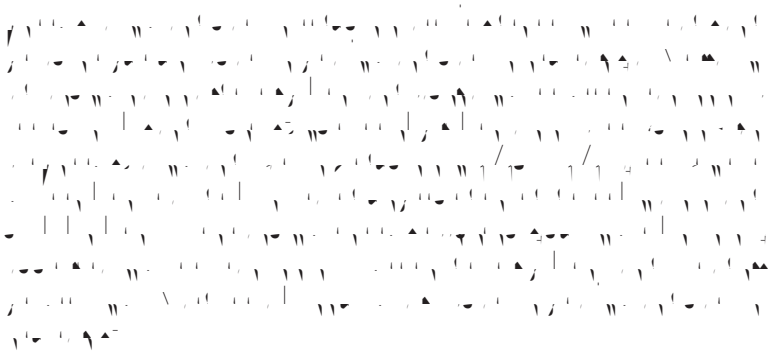


市場概況

/ 年，地緣政治動盪加劇，貿易保護主義升溫，導致全球經濟復甦緩慢。中國大陸仍然面臨重重考驗，房地產市場極待提振，內需活力未能完全釋放，經濟結構失衡問題逐漸顯現，為各行各業的發展帶來一定挑戰。在這經濟陰霾的時刻，中國政府因時制宜加強宏觀調控，提振市場信心，支持經濟平穩增長。據中國國家統計局資料顯示，/ 年全年國內生產總值 同比增長 /，至約人民幣 萬億元，為在世界主要經濟體中名列前茅，呈現國家經濟的韌性，延續穩中有進勢態。

/ 年，國家發展改革委會及有關部門統籌「硬投資」和「軟建設」，「兩重」建設實現良好開局。中央政府紮實推動「兩重」建設取得明顯成效，通過穩定基礎設施投資、帶動新質生產力領域投資，有力支撐了全年經濟增長，進一步推動了高品質發展。國家全年基礎設施投資增長 ，比前三季度加快/ 個百分點，其中中央財政主導的鐵路運輸業和水利管理業投資增長同比分別達 和 ，帶動基建和管道行業持續穩定發展。

MARKET OVERVIEW (Continued)



市場概況(續)

然而，中國經濟復甦的基礎尚不牢固，加上房地產市場的低迷，加大了地方政府及企業的財政壓力，市場端變得審慎，導致基建投資受阻。建材和管道行業因此面臨需求放緩和產能過剩的雙重挑戰，激烈的價格競爭也給行業帶來一定壓力。

過去一年，國內房地產市場仍處於深度調整過程中，在強力政策支持下，止跌回穩成為當下及未來一段時間的市場關鍵字。國家推動房地產政策力度和頻率更是史無前例，政策環境已步入歷史最寬鬆階段。然而房企面臨的挑戰仍然嚴峻，解決債務和改善現金流更是首要任務，而購房者信心也有待恢復，建材家居行業因而仍然受到影響。

節能降碳是積極穩妥推進碳達峰碳中和、全面推動國家建設、促進經濟社會發展綠色轉型的重要抓手。自《 / 年節能降碳行動方案》深入實施以來，中國政府以空前的決心和力度，以更高水平更高質量做好節能降碳工作，加速推進綠色發展轉型，穩步邁向實現碳達峰、碳中和的宏偉目標。

BUSINESS OVERVIEW

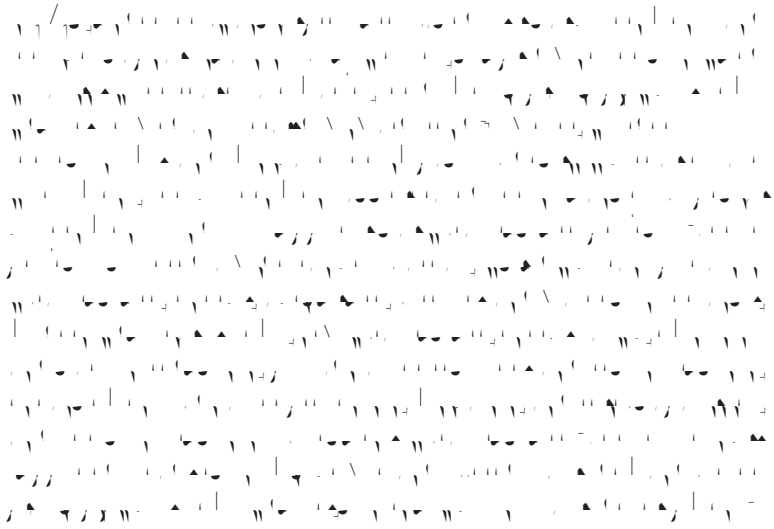
業務概況

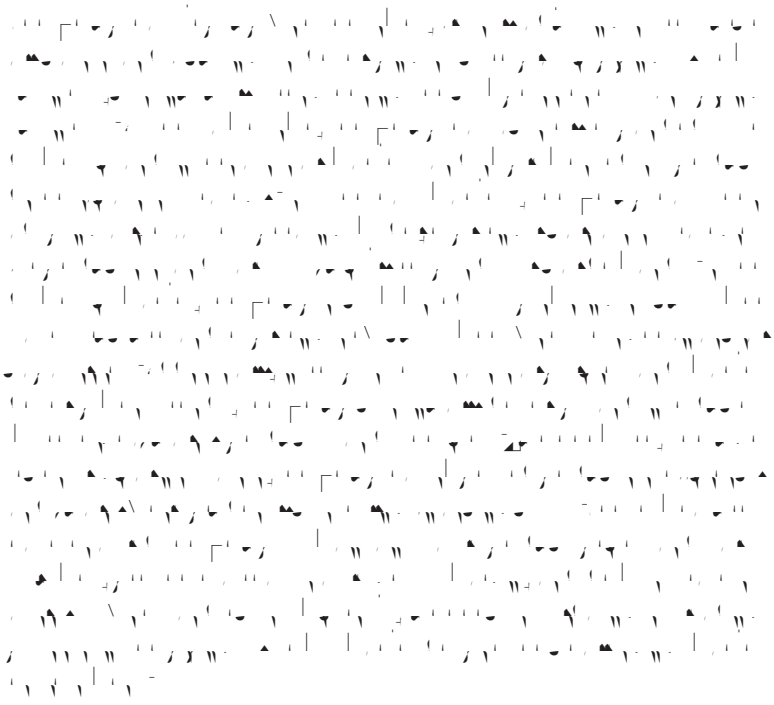
年，中國聯塑作為全球管道建材產業的頭部企業正式迎來 周年。中國聯塑一直秉持「深耕管業、乘勢綠能、互惠共贏」的發展思路，並「以質量為生命，以科技為龍頭，以顧客滿意為宗旨」為經營方針，致力為社會創造高價值的產品與服務。經過多年努力，向多領域推進創新，本集團實現了高質量發展，並已成長為業務涵蓋管道系統、建材家居、環保、新能源、供應鏈服務平台等多元領域的的綜合性企業。年內，本集團繼續堅定執行穩健發展戰略，並圍繞「聚焦」、「深耕」、「智造」、「創新」及「出海」五個關鍵詞，實現管道系統業務及多元化業務並行發展，積極擴闊整體收入基礎，釋放企業長期價值，邁向更高品質發展之路。

在默默耕耘主營管道行業的 載歷程中，本集團始終堅持著「品質化、平台化、全球化」的品牌核心戰略，每步伐都走穩走實，在不斷的升級迭代中實現技術創新和匠心品質並肩同行，讓高品質成為新時代中國製造的標籤，以管道力量助力中國品牌走向世界。年內，本集團獲得來自不同界別的多項榮譽與肯定，包括榮獲「年度港股通最受歡迎企業」、「 年度中國家居冠軍榜行業領軍品牌」、「 中國家居行業價值 公司」、「 年中國儲能產業新銳企業獎」等。此外，本集團同時位列「廣東省製造業 強第 位」及入選為「 中國大企業創新 強」，不僅再次見證本集團多元化實力，也彰顯其強大的創新能力，並為行業發展樹立新的標桿。

BUSINESS REVIEW AND OUTLOOK

Plastic Piping Systems





業務回顧與展望

塑料管道系統

[redacted]年，受限於各地方政府的財政壓力及企業資金緊絀，加上房地產市場未見回穩，市場端變得審慎，國內塑料管道系統行業整體呈現下行趨勢。然而，國家為提振經濟，減輕房地產投資下滑的拖累，加快發行特別國債支持地方基建項目，覆蓋領域廣闊，包括交通基礎設施、能源、農林水利、現代化產業體系、新型基礎設施、節能減排降碳、災後恢復重建和提升防災減災救災能力、安全能力建設等，為國內經濟平穩增長提供有力支撐，也為塑料管道系統行業提供穩定需求，助力其平穩發展。

本集團緊跟時代步伐，靈活調整資源配置，重點發展主營塑料管道系統業務，不斷強化管道主業的核心競爭力，同時積極拓展國內外市場，並推進產品多元化戰略。在海外市場，中國聯塑採用輕資產營運模式，探索本土化生產和銷售策略，以快速響應當地需求。在國內市場，致力優化客戶群結構，開拓資本實力較強的新客戶。同時，因應國家政策和市場發展趨勢，不斷研發和推出更多高品質的產品和服務。此外，還通過技術創新提升生產效率和質量，並審慎管理財務，控制融資成本。這些舉措令本集團在充滿挑戰的市場環境中，仍能保持產品價格和銷量穩定，維持合理毛利率水平，充分展現其抵禦經濟風險的能力，進一步鞏固本集團在管道系統市場的領先地位。

BUSINESS REVIEW AND OUTLOOK (Continued)

業務回顧與展望(續)

Plastic Piping Systems (Continued)

塑料管道系統(續)

Revenue by Region

收入按地區劃分

		Revenue 收入			% of revenue 佔收入%	
		2024 RMB million 人民幣百萬元		變動	2024	
	華南	10,605			46.5%	
	華南以外地區	11,039			48.4%	
	中國境外	1,175			5.1%	
	總計	22,819			100.0%	

Revenue by Product Application

收入按產品應用劃分

		Revenue 收入			% of revenue 佔收入%	
		2024 RMB million 人民幣百萬元		變動	2024	
	供水	9,129			40.0%	
	排水	8,299			36.4%	
	電力供應及通訊	3,215			14.1%	
	燃氣輸送	459			2.0%	
	其他	1,717			7.5%	
	總計	22,819			100.0%	

Average Selling Price, Sales Volume, and Revenue by Product Material

按產品物料劃分的平均售價、銷量及收入分項

		Average selling price 平均售價			Sales volume 銷量			Revenue 收入		
		2024 RMB 人民幣	人民幣	變動	2024 Tonne 噸	噸	變動	2024 RMB million 人民幣百萬元	人民幣百萬元	變動
	產品	7,183			1,799,177			12,923		
	非 產品	14,473			683,723			9,896		
	總計	9,191			2,482,900			22,819		

業務回顧與展望(續)

塑料管道系統(續)

年內，塑料管道系統業務收入為人民幣 億元(年：人民幣 億元)，佔本集團總收入的 (年：)。

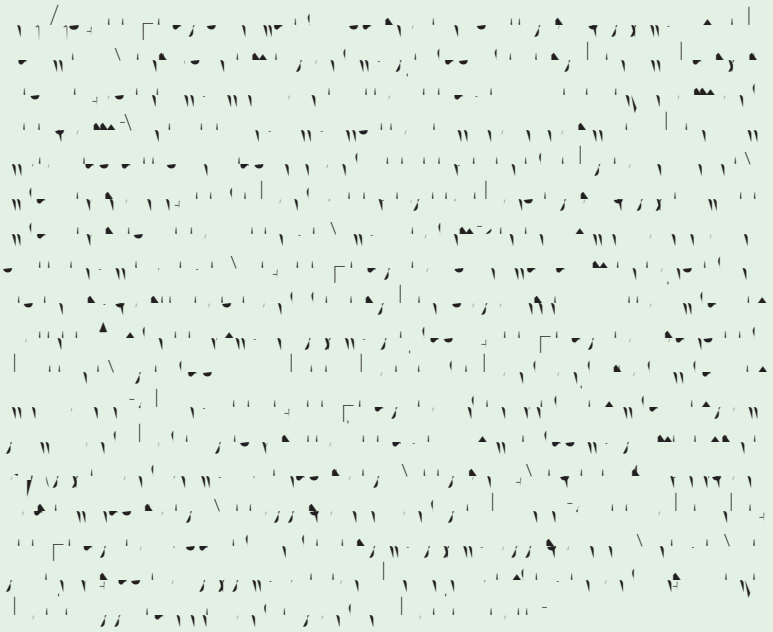
年，本集團產品銷量按年同比下跌 。 產品的銷量同比下跌 至 噸(年： 噸)，非 產品的銷量則同比下跌 至 噸(年： 噸)。銷售 產品所得的收入同比下跌 至人民幣 億元(年：人民幣 億元)，而非 產品所得的收入則同比下跌 至人民幣 億元(年：人民幣 億元)。

年內，本集團充分利用原材料價格的低位優勢，並將其與有效的採購策略相結合，實現了成本優化。同時，通過精準的定價策略，提升產品的市場競爭力。儘管在充滿挑戰的市場環境下，本集團仍成功穩定整體管道系統產品的售價和維持一定銷售量，並將毛利率維持合理水平，充分體現了本集團高質量的運營管理能力。本集團塑料管道系統產品的平均售價為每噸人民幣 元(年：每噸人民幣 元)，塑料管道系統業務的毛利率為 (年：)。

本集團始終堅持高質量發展，在生產方面積極踐行綠色製造理念，以「智造」加碼「製造」，利用人工智能 、 通信技術、互聯網、物聯網等新一代資訊技術，並結合數字化運營管理，升級打造集物聯網、智能製造和自動化生產於一體的智能工廠，年內，本集團塑料管道系統生產的年度設計產能為 萬噸，產能使用率約 。智能製造在提升製造實力及產業效率的同時，也有效減碳降污。值得一提是本集團旗下工廠成功入選《 年廣東省綠色工廠名單》，充分肯定了本集團長期以來堅持高品質喝省綠

BUSINESS REVIEW AND OUTLOOK (Continued)

Plastic Piping Systems (Continued)



業務回顧與展望(續)

塑料管道系統(續)

年，本集團繼續深耕塑料管道系統主業，並積極拓展多領域發展道路，實現橫向和縱向的創新突破。隨著國家對基礎設施建設的持續加大投入以及對新型工業化的高度重視，工業領域對高性能塑料管道的需求日益增長。本集團把握創新發展主引擎，不斷提升技術研發實力，突破行業壁壘，將管道產品多元化，推出更多新產品，滿足市場需求及引領行業創新發展。其中，本集團洞悉行業痛點，取得專項突破，推出核電廠用聚乙烯 管材及管件，在核電應用領域及推廣價值方面具有重要意義。同時，亦重點開發具增長潛力的管道應用領域，例如輸氫管、輸油管等，以把握市場機遇，擴大市場佔有率。

作為農業農村現代化建設的重要參與者，本集團充分延伸塑料管道系統主業價值，深度挖掘縣鄉市場增量空間；積極參與農村管網基礎設施工程建設，其種類豐富、規格齊全的管道產品在農村供水、排污等均有著廣泛的應用，更創新推出「鄉村排污整體解決方案」，助力推進農村人居環境改善，生活水平提升。憑藉強大的技術支持和創新能力，本集團積極推動綠色農業生產模式的應用，精準調整產品策略，推動產品轉型，並研發一系列高品質農業管道產品，例如 農業專用管、 果園打葯管、農業用 輸水管等，為農業的綠色轉型注入強大動力。此外，本集團亦致力發展漁業養殖的管道應用，研發更多數智化、多樣化的專業漁業裝備設施，配合更完善的技術支援，加快建設海上牧場，推動現代化設施漁業高品質發展進程，持續賦能水產種業升級。

BUSINESS REVIEW AND OUTLOOK (Continued)

Plastic Piping Systems (Continued)

業務回顧與展望(續)

塑料管道系統(續)

基建作為國家經濟發展的重要支柱，未來基建投資將主要以政府投資為主，市場化融資為輔。地方專項債、超長期特別國債、中央預算內投資、地方財政資金構成政府基建投資的「四梁八柱」。在 / 年全國兩會最新政策導向的加持下，基建將繼續按下「加速鍵」，預計基建投資將在財政增量資金逾萬億元的支援下維持高位，並為經濟蓬勃發展提供強大動力源。

展望未來，本集團將繼續關注國策導向和市場趨勢，把握機遇，以市場需求為導向，著眼品牌發展，積極發揮智能製造的硬核實力，不斷推動產品創新升級，輸出更高效、更環保的管道解決方案。在國內，持續加強與政府部門、頭部央企國企等戰略合作夥伴關係，充分發揮協同效應；同時全力推進出海本土化佈局，進一步擴大收入來源，提升業務增長，以雄厚實力和強大韌力跨越市場挑戰，以鞏固本集團在管道市場的領先地位。本集團將技術升級作為發展的核心動力，持續推進生產流程的自動化和智慧化，並積極引進先進的生產技術和設備。通過制定精益化的採購策略，有效控制原材料和生產成本，實現了規模經濟效益。總體而言，管理層對塑料管道系統業務的未來發展抱有信心，並相信能繼續為本集團帶來穩健的業務表現。

BUSINESS REVIEW AND OUTLOOK (Continued)

Building Materials and Home Improvement

[illegible]

業務回顧與展望(續)

建材家居產品

[illegible] 年，房地產市場仍處於深度調整階段，面臨嚴峻市場挑戰。雖然支持房地產市場的政策持續推出，但房價持續走低，部分房企仍具較高的流動性風險，償債難度壓力大，購房者信心有待全面回覆，房地產銷售下行，建材家居行業繼續受到拖累。年內，建材家居業務收入為人民幣[illegible]億元，佔本集團總收入[illegible]。

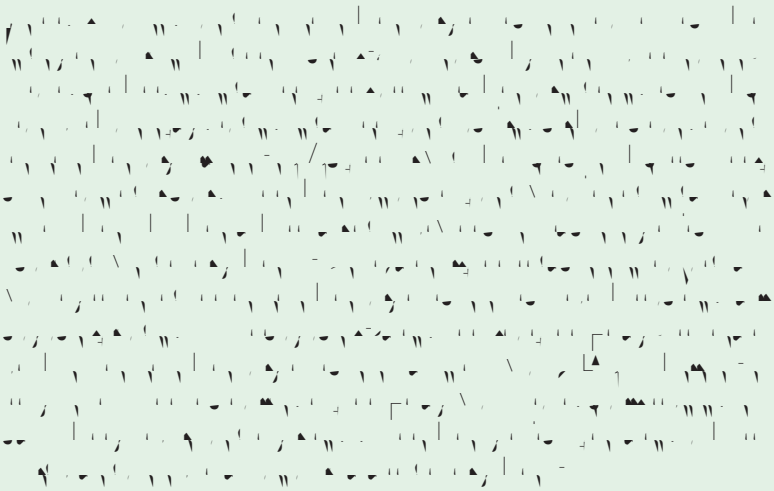
房地產行業當前形勢嚴峻，本集團充分認識到央企、國企在資金實力和運營韌性方面的優勢，在行業中扮演的關鍵角色。本集團已啟動戰略調整，積極優化客戶結構，將更多資源投放在與政府及央企、國企的合作項目中，以建立長期穩定的合作關係，同時降低對民營地產企業的風險敞口。本集團也積極把握「保交樓」政策帶來的機遇。提升業務的穩定性和可持續性。

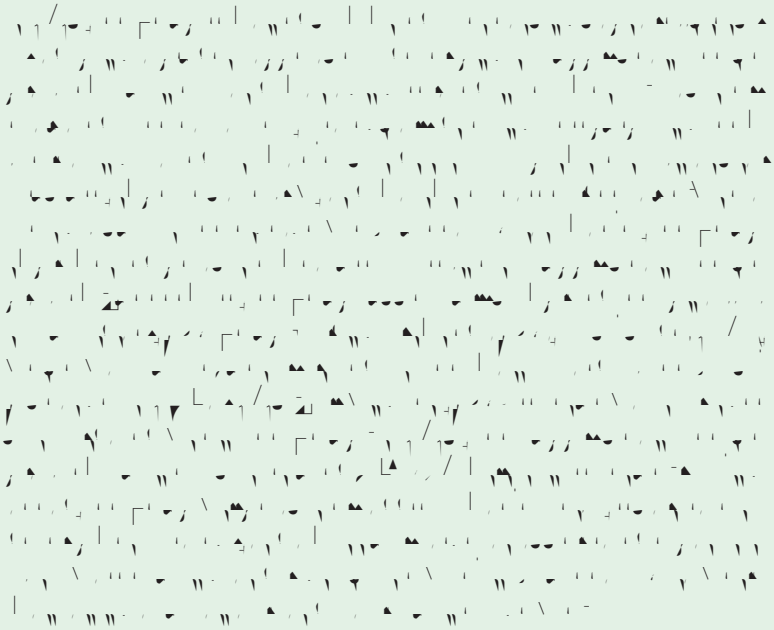
展望[illegible] 年，房地產政策寬鬆基調或將延續，下階段政策有望繼續圍繞「促進需求」和「優化供給」展開，加上[illegible] 年出台的一系列住房支持政策將在[illegible] 年繼續體現其價值和效能，房企風險敞口逐步縮小，市場信心將不斷修復。本集團將繼續堅持以高品質產品為核心，不斷優化一站式整體解決方案服務，以多元化的建材家居產品及服務，積極推動健康綠色建築的發展。將持續優化客戶結構，重點開拓資本實力較強的新客戶，為業務增長提供動力。同時，本集團將充分利用塑料管道系統業務與建材家居業務的協同效應，拓展銷售渠道，以滿足市場需求。

BUSINESS REVIEW AND OUTLOOK (Continued)

Others

The Group's other businesses include environmental protection, supply chain service platform and new energy





業務回顧與展望(續)

其他

本集團的其他業務包括環保業務、供應鏈服務平台業務及新能源業務等

節能環保在當今社會中的地位十分重要，不但是國家戰略新興產業的重要組成部分，同時也是促進經濟轉型升級的關鍵領域和應對氣候變化和環境污染的重要手段。 / 年，由於國內經濟復甦緩慢，地方政府資金鏈緊張，工業投資動能趨緩，令動工項目減少或縮減規模，導致危廢產出下降，環保行業產能未能完全體量，面臨過剩的挑戰。 / 年，本集團環保業務收入為人民幣 億元。為應對此局面，本集團正積極優化客戶結構，持續深耕政府項目，為未來的發展奠定更堅實的基礎。

/ 年，為實現更高的資本效率，本集團持續以審慎態度發展供應鏈服務平台業務及管理相關投資，並積極評估海外資產，按市場實際情況逐步出售或改作租賃用途，以優化財務狀況，提升現金流及股東價值。本集團正採取積極措施優化供應鏈服務平台業務，策略性聚焦高增長的東南亞市場。此外，本集團已於 / 年 月 日成功分拆附屬公司 集團控股有限公司(「 」，股份代號： /)在香港聯合交易所主板上市，自此， 的收入已不再歸入於本集團內。 / 年，供應鏈服務平台業務貢獻收入人民幣 / 億元。展望未來，本集團將積極應對市場變化，重新調整發展策略，目標是加速在東南亞地區的倉儲物流網絡佈局，並以審慎的步伐推動業務穩健發展。

FINANCIAL POSITION

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

CHARGE ON ASSETS

[illegible]

CONTINGENT LIABILITIES

[illegible]

財務狀況

本集團持續採取審慎的財務政策，其財務、資金運用和集資活動實行有效的中央管理及監察模式。本集團維持合理的資產負債水平及充足的流動資金。

於報告期末，本集團的債務總額（即借款及租賃負債）為人民幣[illegible]億元，其中[illegible]，以美元計值、[illegible]，以港元計值、[illegible]，以人民幣計值、[illegible]，以澳元計值，而餘下[illegible]，則以其他貨幣計值。本集團的借款之實際年利率介乎[illegible]，至[illegible]，到期期間介乎一年內至多於五年不等。本集團的資產負債率仍處於[illegible]，的健康水平。

於報告期末，本集團的權益總額減至人民幣[illegible]億元。本集團的流動資產及流動負債分別為人民幣[illegible]億元及人民幣[illegible]億元。本集團的流動比率及速動比率從[illegible]年[illegible]月[illegible]日的[illegible]及[illegible]分別上升至[illegible]及[illegible]。

董事會相信本集團可繼續從業務營運產生正向現金流。現金及銀行存款（包括受限制現金）為人民幣[illegible]億元，再加上尚未使用之銀行融資額度，董事會認為本集團擁有足夠的營運資金用於經營及未來發展。

期內，本集團並無任何重大外匯波動風險，亦無作出任何對沖安排。

資產抵押

於報告期末，有抵押銀行貸款乃以一間附屬公司的土地及其特許經營權、附屬公司的租賃業權土地及樓宇、一間附屬公司的其他無形資產、一間附屬公司的投資物業及一間附屬公司一名股東的個人擔保作抵押。

或然負債

於報告期末，本集團概無任何重大或然負債。

HUMAN RESOURCES

人力資源

於報告期末，本集團共聘用約 / // 名僱員，包括董事在內。報告期內的員工成本總額為人民幣 億元。本集團確保僱員薪酬乃根據其工作表現、專業經驗及現行行業慣例釐定，並可按照個人表現年底酌情向僱員發放花紅及股份獎勵。其他僱員福利包括醫療保險、退休計劃及培訓課程。

SIGNIFICANT INVESTMENT

重大投資

於報告期末，本集團並無任何佔其總資產 ，或以上的重大投資。

Investment in Associates

投資聯營公司

	2024 RMB million 人民幣百萬元	人民幣百萬元
科達	2,038	/
興發鋁業	1,872	/
其他	1,399	/
	5,309	

於報告期末，本集團分別持有興發鋁業控股有限公司（「興發鋁業」）（股份代號： ）及科達製造股份有限公司（「科達」）（於上海證券交易所上市，股票代碼： / ） 及 / 的權益。於報告期內，本集團以人民幣 億元進一步增持了科達約 的股份。

SIGNIFICANT INVESTMENT (Continued)

Investment in Associates (Continued)

重大投資(續)

投資聯營公司(續)

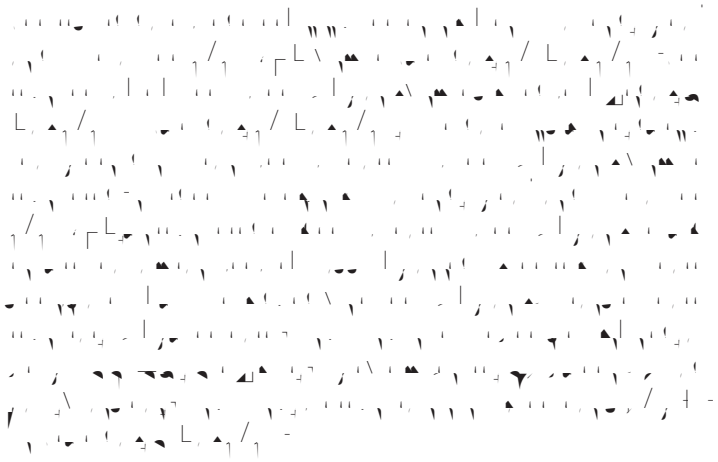
興發鋁業為中國領先鋁型材製造商之一，其核心業務包括建築鋁型材和工業鋁型材的製造及銷售。本集團認為興發鋁業不單是一項可創造持續回報的有價值投資，亦是本集團進行戰略投資的良機。由於興發鋁業在建築及工業材料業務擁有豐富經驗，因此已建立了不同的銷售渠道及多元化的客戶群。於報告期內，興發鋁業錄得收入為人民幣 億元，實現歸屬於興發鋁業股東之溢利為人民幣 億元。

科達業務涵蓋(其中包括)陶瓷機械、牆材機械、石材機械及其他建材機械的製造及銷售、潔淨能源環保設備、鋰電材料以及智慧能源。科達的企業使命「讓幸福更久遠」與本集團提倡綠色發展之策略一致。本集團將透過積極尋求在非洲海外市場的業務合作與科達加強聯繫及探討新業務的發展。於報告期內，科達錄得收入為人民幣 億元，實現歸屬於科達股東之溢利為人民幣 億元。

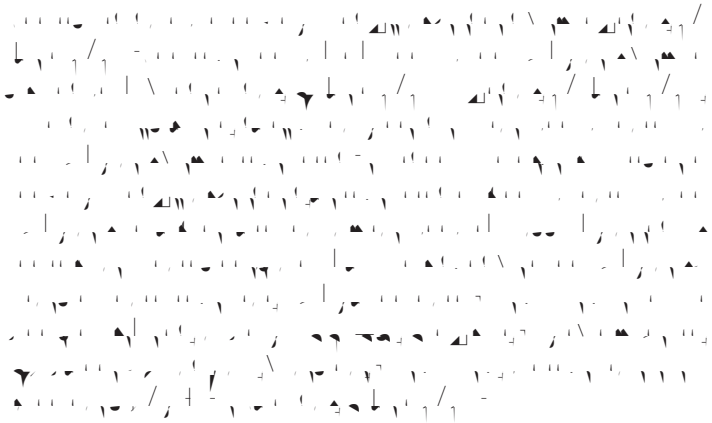
這些投資可為本集團業務創造長期的商業協同效應，一方面擴闊本集團的銷售渠道及增加客戶群，另一方面帶來更全面的產品及服務組合。這些投資推動多元化業務發展及有助鞏固本集團之市場領導地位。

CLOSURE OF REGISTER OF MEMBERS

(A) For Determining the Entitlement to Attend, Speak and Vote at the 2025 AGM



(B) For Determining the Entitlement to the Proposed Final Dividend



暫停辦理股份過戶登記手續

(A) 確定出席2025年股東週年大會並於會上發言及投票的資格

確定出席 / 年股東週年大會並於會上發言及投票的資格之記錄日期為 / 年 月 / 日(星期二)。本公司股東名冊將於 / 年 月 日(星期五)至 / 年 月 / 日(星期二)(包括首尾兩天)暫停登記,這期間不會辦理本公司股份過戶登記手續。為取得出席 / 年股東週年大會並於會上發言及投票的資格,本公司股份的未登記持有人須確保不遲於 / 年 月 日(星期四)下午 時 / 分向本公司股份過戶登記分處、香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東 號合和中心 樓 室)、遞交所有股份過戶表格連同相關股票辦理登記。

(B) 確定收取擬派末期股息的資格

擬派末期股息之記錄日期將為 / 年 月 / 日(星期五)。本公司股東名冊將於 / 年 月 日(星期三)至 / 年 月 / 日(星期五)(包括首尾兩天)暫停登記,這期間不會辦理本公司股份過戶登記手續。為取得收取擬派末期股息的資格,本公司股份的未登記持有人須確保不遲於 / 年 月 日(星期二)下午 時 / 分向本公司股份過戶登記分處、香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東 號合和中心 樓 室)、遞交所有股份過戶表格連同相關股票辦理登記。

CORPORATE GOVERNANCE AND PERMITTED INDEMNITY PROVISION

MAJOR CUSTOMERS AND SUPPLIERS

[illegible]

[illegible]

CHARITABLE DONATIONS

[illegible]

TAX RELIEF AND EXEMPTION

[illegible]

PRE-EMPTIVE RIGHTS

[illegible]

主要客戶及供應商

截至 / 年 月 日止年度，本集團五大客戶應佔的總收入額是本集團總收入額的 ，其中最大客戶的收入額佔 。本集團五大供應商應佔的總購貨額是本集團總購貨額的 ，其中最大供應商的購貨額佔 。

於本年度內任何時間，董事、其緊密聯繫人或據董事所知任何擁有本公司已發行股本逾 的股東概無於上述供應商或客戶中擁有任何實益權益。

慈善捐款

年內，本集團的慈善捐款約為人民幣 萬元（ / 年：人民幣 萬元）。

稅務減免及豁免

董事並不知悉任何股東因持有本公司的證券而可享有任何稅務減免及豁免。

優先購買權

本公司的組織章程細則或開曼群島的法例並無有關本公司須按比例向現有股東發售新股份的優先購買權規定。

DIRECTORS' REPORT
董事會報告

DIRECTORS

EXECUTIVE DIRECTORS

INDEPENDENT NON-EXECUTIVE DIRECTORS

董事

於年內並截至本報告日期止在任的董事如下：

執行董事

黃聯禧先生*(主席)*
左滿倫先生*(行政總裁)*
左笑萍女士
賴志強先生
孔兆聰先生
陳國南先生
林少全博士
羅建峰先生
宋科明博士　　於 / 年 月 日獲委任
黃貴榮先生　　於 / 年 月 日退任

獨立非執行董事

陶志剛博士
鄭迪舜先生
呂建東女士
洪瑞江博士
李穎嬋女士

根據本公司的組織章程細則第 條，黃聯禧先生、賴志強先生、鄭迪舜先生、洪瑞江博士及李穎嬋女士須於 / 年股東週年大會上輪席告退，惟合資格並願膺選連任。

董事履歷刊載於第 至 頁。

董事服務合約

擬於 / 年股東週年大會膺選連任的董事概無與本集團訂立不可於一年內由本集團終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的服務合約。

董事酬金政策

董事酬金由薪酬委員會推薦，董事會經考慮本公司的經營業績、個人表現和可比市場統計數據後而作出批准。

DIRECTORS' AND CHIEF EXECUTIVE'S INTERESTS AND SHORT POSITIONS IN SHARES, UNDERLYING SHARES AND DEBENTURES

(A) INTEREST IN SHARES OF THE COMPANY

董事及行政總裁於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於 / 年 月 日，本公司董事及行政總裁於本公司或其任何相聯法團（證券及期貨條例第 部內的定義）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第 條須於本公司存置的登記冊中記錄，或根據標準守則須通知本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(A) 於本公司股份的權益

Name	Number and capacity of shares [a] 股份數目及性質 [a]				Percentage of
	Beneficial owner	Interests of spouse	Other interests	Total	

附註：

字母「」指該人士於該等證券的好倉。

該等本公司股份由新富星所持有。該公司由西溪發展全資擁有，並最終由 作為一項全權信託（「該信託」，黃聯禧先生（「黃先生」）為其財產授予人）的信託人所擁有。該信託的全權信託受益人包括黃先生及其家族成員。根據證券及期貨條例，黃先生及左笑萍女士被視為於該信託所持有的上述本公司股份中擁有權益。

左笑萍女士直接持有本公司的 / /// 股股份。黃先生為左笑萍女士的配偶，因此根據證券及期貨條例，黃先生被視為於左笑萍女士於其中擁有權益的該等本公司股份中擁有權益。

該等股份實指上文附註 所述的同一本公司股份權益。

DIRECTORS' AND CHIEF EXECUTIVE'S INTERESTS AND SHORT POSITIONS IN SHARES, UNDERLYING SHARES AND DEBENTURES (Continued)

董事及行政總裁於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉(續)

(B) INTEREST IN SHARES OF ASSOCIATED CORPORATIONS

(B) 於相聯法團股份的權益

Associated corporation 相聯法團	Name 姓名	Number and capacity of shares[a] 股份數目及性質[a] Beneficial Owner 實益擁有人	Interests of controlled corporation 受控法團權益	Interests held jointly with other persons 與其他人共同持有權益	Total 總數	Percentage of the registered capital of the associated corporation 佔相聯法團註冊資本的百分比
[illegible]	左滿倫	[illegible]	—	—	[illegible]	[illegible]
江蘇永葆環保科技股份有限公司	羅建峰	[illegible]	—	—	[illegible]	[illegible]
[illegible]集團控股有限公司	左滿倫	—	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
	羅建峰	—	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]廣州景興建築科技有限公司	左滿倫	[illegible]	—	—	[illegible]	[illegible]
	羅建峰	[illegible]	—	—	[illegible]	[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]co

附註：

[illegible]字母「[illegible]」指該人士於該等證券的好倉。

左滿倫先生及羅建峰先生各自透過其全資擁有的公司[illegible]及[illegible]持有[illegible]集團控股有限公司[illegible]的權益。

左滿倫先生及羅建峰先生與其他人士就於[illegible]集團控股有限公司[illegible]的權益訂立一致行動協議。詳情請參閱[illegible]集團控股有限公司[illegible]日期為[illegible]年[illegible]月[illegible]日的招股章程。

由於[illegible]發行新股，使董事持有[illegible]之股份的百分比下降。

除上文所披露者外，於[illegible]年[illegible]月[illegible]日，本公司董事或行政總裁概無於本公司或其任何相聯法團的任何股份、相關股份及債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第[illegible]條須於登記冊中記錄，或根據標準守則須通知本公司及聯交所的權益或淡倉。

INTERESTS AND SHORT POSITIONS OF OTHER SHAREHOLDERS PURSUANT TO SFO

根據證券及期貨條例其他股東的權益及淡倉

於 / 年 月 日，於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第 條須予存置的登記冊中記錄的權益或淡倉的人士（本公司董事及行政總裁除外）如下：

Name of Shareholders 股東名稱	Capacity 身份	Number of issued ordinary shares held[a] 持有的已發行普通股數目[a]	Percentage of the issued share capital of the Company 佔本公司已發行股本的百分比
	信託人	///	
西溪發展	受控法團權益	///	
新富星	實益擁有人	///	

附註：

字母「」指該人士於該等證券的好倉。

該等股份實指上文「董事及行政總裁於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉：於本公司股份的權益」一節附註 所述的同一本公司股份權益。

除上文所披露者外，於 / 年 月 日，本公司董事概不知悉任何人士或法團（本公司董事及行政總裁除外）於本公司任何股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第 條須予存置的登記冊記錄的任何權益或淡倉。

購買、出售或贖回上市證券

本公司或其任何附屬公司於報告期內概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

ARRANGEMENT FOR DIRECTORS TO PURCHASE SHARES OR DEBENTURES

董事購買股份或債權證的安排

於年內任何時間，概無向任何本公司董事或彼等各自的配偶或未成年子女授出透過收購本公司股份或債權證而獲益的權利，亦無該等權利獲彼等行使，本公司、其控股公司或其任何附屬公司並無參與訂立任何安排讓本公司董事可透過收購本公司或任何其他法團的股份或債務證券（包括債權證）而獲利。

DIRECTORS' INTEREST IN CONTRACTS OF SIGNIFICANCE

董事於重大合約的權益

除「關連交易」一段所披露者外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無參與訂立任何由本公司董事或由其有關聯的實體直接或間接擁有重大權益且於年終或於年內任何時間仍然有效的交易、安排或重大合約。

COMPLIANCE AND ENFORCEMENT OF THE NON-COMPETE UNDERTAKINGS FROM CONTROLLING SHAREHOLDER

遵守及執行控股股東的不競爭承諾

新富星（「控股股東」，為持有本公司已發行股本約 / ，的公司，其由信託最終持有，而該信託的創辦人為黃聯禧先生，受益人包括黃聯禧先生及其家族）及黃聯禧先生已於 / / 年 月 日訂立以本集團為受益人的不競爭契據（「不競爭契據」）。

於本報告日期，概無本公司董事或主要股東或彼等各自的聯繫人從事與本集團業務存在競爭或可能存在競爭的任何業務。董事認為本公司所採納本集團有關執行不競爭契據的措施已足夠保障不競爭承諾的效力。獨立非執行董事已審閱不競爭契據的遵守情況。根據控股股東的確認函，獨立非執行董事認為不競爭契據已獲遵守及有效執行。

據上市規則第13.18條及第13.21條作出的披露

於 / 年 月 日，本公司（作為擔保人）及其全資附屬公司中國聯塑財務有限公司（作為借款人）（「借款人」）與（其中包括） 名貸款人以及 名獲授權牽頭安排人兼賬簿管理人訂立一項融資協議（「融資協議」），內容有關金額相當於 /// /// 美元的雙幣銀團定期貸款及循環信貸融資（其後可增至最多金額相當於 /// /// 美元），港元貸款及美元貸款的利率分別為香港銀行同業拆借利率加每年 ，及每日非累積複利美元擔保隔夜融資利率加每年 。其主要目的是為本集團現有財務負債再融資。融資協議 的到期日（「原定到期日」）為 融資協議 的首次動用日期及 其中一項定期融資的可用期結束當日（以較早者為準）起計滿 個月當日，惟原定到期日可根據融資協議 的條款及條件進一步延長 個月。

根據融資協議，黃聯禧先生及其家族（統稱「黃氏家族」）須共同直接或間接擁有（且並無抵押）本公司已發行股本最少 實益股權（佔最

CONNECTED TRANSACTIONS (Continued)

關連交易(續)

本公司的核數師獲聘遵照香港會計師公會發出的香港核證聘用準則 /// (經修訂)*歷史財務資料審計或審閱以外的核證聘用*,並參照實務說明第 / 號關於*香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件*,就本集團的持續關連交易作出匯報。本公司的核數師已根據上市規則第 條向本公司發出載有本集團上述披露的持續關連交易的核證結果及結論的無保留意見函件。

RELATED PARTY TRANSACTIONS

關聯人士交易

關聯人士交易的詳情載於綜合財務報表附註 。

PUBLIC FLOAT

公眾持股量

根據本公司以公開途徑取得的資料及據董事所深知,於本報告日期,本公司一直維持上市規則所訂明的充足公眾持股量。

AUDITOR

核數師

本公司將於 / 年股東週年大會上提呈決議案,以續聘安永會計師事務所為本公司的核數師。

承董事會命

Zuo Manlun

行政總裁兼董事
左滿倫

香港, / 年 月 日

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
獨立核數師報告

BASIS FOR OPINION

意見的基準

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審核準則(「香港審核準則」)進行審核。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告*核數師就審核綜合財務報表承擔的責任*部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的*專業會計師道德守則*(「守則」),我們獨立於　貴集團,並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信,我們所獲得的審核憑證能充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷,認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審核並形成意見的背景下進行處理的,我們不對這些事項提供單獨的意見。我們對下述每一事項在審核中是如何應對的描述也以此為背景。

我們已經履行了本報告*核數師就審核綜合財務報表承擔的責任*部分闡述的責任,包括與這些關鍵審核事項相關的責任。相應地,我們的審核工作包括執行為應對評估的綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的審核程序。我們執行審核程序的結果,包括應對下述關鍵審核事項所執行的程序,為綜合財務報表整體發表審核意見提供了基礎。

KEY AUDIT MATTERS (Continued)

Key audit matter 關鍵審核事項	How our audit addressed the key audit matter 如何應對關鍵審核事項
貿易應收款項及票據和應收借款的減值撥備	

KEY AUDIT MATTERS (Continued)

關鍵審核事項(續)

Key audit matter 關鍵審核事項	How our audit addressed the key audit matter 如何應對關鍵審核事項
貿易應收款項及票據和應收借款的減值撥備(續)	
有關會計政策、應收借款撥備及相關信貸風險以及貿易應收款項及票據減值的披露載於綜合財務報表附註 及 。	評估 貴集團就貿易應收款項及票據和應收借款減值撥備以及相關信貸風險的披露的充足性。

KEY AUDIT MATTERS (Continued)

關鍵審核事項(續)

Key audit matter 關鍵審核事項	How our audit addressed the key audit matter 如何應對關鍵審核事項
製造及貿易相關存貨減值撥備	
於 / 年 月 日， 貴集團的製造及貿易存貨為人民幣 /// 元，經扣除減值撥備人民幣 /// 元，佔資產總額的 。該減值撥備主要關於若干過時及滯銷存貨項目。我們重點關注該科目是由於該等存貨對於 貴集團重大且存貨減值撥備涉及高度管理層判斷和估計。 於綜合財務報表內的相關披露載於附註 、 及 。	我們的審核程序包括(但不限於)： 評估(當中包括)管理層就過時及滯銷存貨作出的分析及評估，包括有關存貨的市值及預期售價，以及 貴集團的未來使用或出售計劃； 重新計算系統產生的年期(如存貨年期報告)，以評估管理層用於計算生產相關存貨撥備的相關資料可靠性； 評估計算標準及重新計算撥備，以測試管理層計算的準確性；及 抽樣檢查生產相關存貨，以評估管理層有關生產相關存貨可變現淨值的分析。

關鍵審核事項(續)

Key audit matter 關鍵審核事項	How our audit addressed the key audit matter 如何應對關鍵審核事項
投資物業估值	
於 年 月 日， 貴集團的投資物業為人民幣 元，佔資產總額的 ，並按公允價值計量。由於投資物業估值涉及重大判斷且為 貴集團資產總額的重要組成部分，故該估值對我們審核影響重大。管理層聘用獨立及合資格的估值師評估公允價值。投資物業估值高度依賴管理層作出的一系列估計範圍。 於綜合財務報表內的相關披露載於附註 、 及 。	我們的審核程序包括(但不限於)： 考慮專業估值師的客觀性、獨立性及專業知識； 評估作為估值輸入數據的物業相關數據之適合性；

OTHER INFORMATION INCLUDED IN THE ANNUAL REPORT

年報所載的其他資料

[redacted]

貴公司董事需對其他資料負責。其他資料包括於年報內刊載的資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

[redacted]

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

[redacted]

結合我們對綜合財務報表的審核，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

RESPONSIBILITIES OF THE DIRECTORS FOR THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

董事就綜合財務報表須承擔的責任

[redacted]

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則及香港公司條例的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會協助貴公司董事履行職責，監督貴集團的財務報告過程。

AUDITOR'S RESPONSIBILITIES FOR THE AUDIT OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅對全體成員作出報告。除此之外本報告不作其他用途，我們概不就本報告的內容對任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審核準則進行的審核，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審核準則進行審核的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審核憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對　貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

AUDITOR'S RESPONSIBILITIES FOR THE AUDIT OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任（續）

- [illegible]

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對　貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致　貴集團不能持續經營。

- [illegible]

- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。

- [illegible]

- 計劃及執行集團審核，以就　貴集團內實體或業務單位的財務資料獲取充足、適當的審核憑證，作為對綜合財務報表發表意見的基礎。我們負責指導、監督及審查就集團審核目的而執行的審核工作。我們為審核意見承擔全部責任。

[illegible]

我們就（其中包括）計劃的審核範圍、時間安排、重大審核發現等與審核委員會溝通，包括我們在審核中識別出內部控制的任何重大缺陷。

[illegible]

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
綜合損益及其他全面收益表

截至 / 年 月 日止年度

		附註	2024 RMB'000 人民幣千元	/ 人民幣千元
	以下應佔溢利：			
	本公司擁有人		1,683,900	
	非控制權益		(45,883)	
			1,638,017	
	以下應佔全面收益總額：			
	本公司擁有人		899,629	
	非控制權益		(42,104)	
			857,525	
EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF THE COMPANY	**本公司擁有人應佔每股盈利**			
	基本及攤薄		RMB0.55 **人民幣0.55元**	/- 人民幣/- 元

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
綜合財務狀況表

於 年 月 日

		附註	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
NON-CURRENT ASSETS	**非流動資產**			
	物業、廠房及設備		15,319,715	
	使用權資產		2,578,186	
	投資物業		9,335,283	
	購買土地、物業、廠房及設備所支付的按金		899,367	
	商譽		467,119	
	其他無形資產		326,420	
	於聯營公司的權益		5,309,098	
	於合營企業的權益		28,222	
	其他金融資產		1,975,616	
	應收借款		1,851	
	其他非流動資產		1,659,729	
	合約資產		40,928	
	遞延稅項資產		672,469	

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
綜合財務狀況表

於 / 年 月 日

		附註	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
NON-CURRENT LIABILITIES	**非流動負債**			
	借款		10,672,102	
	租賃負債		354,112	
	其他長期應付款項		4,184	
	長期僱員福利撥備		6,508	
	遞延稅項負債		1,037,425	
	遞延收益		257,668	
	非流動負債總額		12,331,999	
Net assets	**資產淨額**		24,415,375	
EQUITY	**權益**			
	股本		135,344	
	儲備		23,708,980	
	本公司擁有人應佔權益		23,844,324	
	非控制權益		571,051	
	權益總額		24,415,375	

Wong Luen Hei
黃聯禧
董事

Luo Jianfeng
羅建峰
董事

截至 / 年 月 日止年度

	本公司擁有人應佔													
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	股份獎勵計劃所持股份 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	僱員界定福利儲備 人民幣千元	公允價值儲備 人民幣千元	匯率波動儲備 人民幣千元	可換股貸款權益儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控制權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於 / 年 月 日														
採納經修訂香港會計準則第 號的影響	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–				
於 / 年 月 日(經重列)														
年內溢利	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–				
年內其他全面收益	–	–	–	–	–	–	–			–	–			
年內全面收益總額	–	–	–	–	–	–	–			–				
收購非控制權益	–	–	–	–		–	–	–	–	–	–		–	
非控制權益出資	–	–	–	–		–	–	–	–	–	–			
出售按公允價值計入其他全面收益的股本工具後轉讓公允價值儲備	–	–	–	–	–	–	–		–	–		–	–	–
確認為向擁有人分派的股息(附註)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–		–		
確認為向非控制權益分派的股息	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–		
投資回報	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–		
出售附屬公司部分權益	–	–	–	–		–	–	–		–	–			
出售附屬公司	–	–	–			–	–	–	–	–	–			
轉撥至法定儲備	–	–	–		–	–	–	–	–	–		–	–	–
於 / 年 月 日														

該等儲備賬構成綜合財務狀況表中儲備人民幣 / /// 元(/ 年:人民幣 /// 元)。

附註:

根據中國公司法,本公司於中國註冊的各間附屬公司須劃撥根據中國公認會計原則釐定的年度法定除稅後溢利(經扣除任何過往年度虧損後)的 ,至法定儲備,直至儲備金結餘達到其註冊資本的 ,為止。法定儲備可用於抵銷過往年度虧損或增資,惟法定儲備的餘下結餘不得少於註冊資本的 。

資本儲備主要指有關收購非控制權益的代價與應佔所收購淨資產賬面值之間的差額。

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS
綜合現金流量表

截至 年 月 日止年度

	附註	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
OPERATING ACTIVITIES	**經營活動**		
除稅前溢利：		2,124,019	
就以下各項作出調整：			
利息收益		(169,750)	
已撥入的政府補助		(22,995)	
投資物業公允價值變動		(24,616)	
按公允價值計入損益的金融工具的公允價值變動		(65,807)	
其他金融負債公允價值變動利益		–	
投資收益		(16,396)	
出售附屬公司／失去附屬公司控制權所得利益		(125,317)	
終止使用權資產所得利益		(25,524)	
出售使用權資產所得利益		(773)	
客戶債務重組所得虧損／(利益)		6,538	
議價收購所得利益		(4,297)	
利息開支		951,335	
折舊及攤銷		1,656,199	
撇減存貨至可變現淨值淨額		63,191	
計入界定福利計劃的服務成本		846	
以股本付款之購股權開支		7,289	
出售其他無形資產和物業、廠房及設備項目的虧損		42,753	
於聯營公司的權益減值		8,537	
物業、廠房及設備減值		9,406	
因結算應收款所得的物業減值淨額			

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS
綜合現金流量表

截至 年 月 日止年度

		附註	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
INVESTING ACTIVITIES	**投資活動**			
	購買物業、廠房及設備項目		(1,619,585)	
	預付其他資產		(37,127)	
	來自出售其他無形資產和物業、廠房及設備項目的所得款項		436,087	
	使用權資產增加		(108,102)	
	出售使用權資產所得款項		1,626	
	投資物業增加		(323,111)	
	出售投資物業所得款項		–	
	其他無形資產增加		(23,690)	
	聯營公司增加		(183,442)	
	合營企業增加		–	
	收購附屬公司		(15,605)	
	購買其他金融資產		(197,331)	
	出售持作出售資產所得款項		256,890	
	已收投資收益		16,396	
	出售其他金融資產所得款項		129,699	
	出售附屬公司／失去附屬公司控制權		(178,048)	
	已收聯營公司的股息		119,640	
	已收其他金融資產的利息		9,631	
	受限制現金減少		1,488	
	投資活動所用現金流量淨額		(1,714,584)	
FINANCING ACTIVITIES	**融資活動**			
	新增銀行借款		16,598,659	
	償還銀行及其他貸款		(16,823,514)	
	投資回報		(11,060)	
	收購非控制權益		(19,678)	
	償還租賃負債		(119,799)	
	已付利息		(997,982)	
	已付本公司擁有人股息		(560,751)	
	已付非控制權益股息		(11,031)	
	融資活動所用現金流量淨額		(1,945,156)	
NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	**現金及現金等價物增加／(減少)淨額**		93,976	
	年初的現金及現金等價物		5,155,480	
	外幣匯率變動的影響淨額		(2,921)	
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR	**年末的現金及現金等價物**		5,246,535	
ANALYSIS OF BALANCES OF CASH AND CASH EQUIVALENTS	**現金及現金等價物的結餘分析**			

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
綜合財務報表附註

/ 年 月 日

1. CORPORATE AND GROUP INFORMATION

1. 公司及集團資料

本公司為一間於開曼群島註冊成立的有限公司。其註冊辦事處及主要營業地點的地址載於本年報「公司資料」部分。

本公司為一間投資控股公司。本公司主要附屬公司、聯營公司及合營企業的詳情分別載於綜合財務報表附註 、 及 。

董事認為，本公司的控股公司為新富星（一間於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司）及最終控股公司為西溪發展（一間於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司）。

2. ACCOUNTING POLICIES

2. 會計政策

2.1 BASIS OF PREPARATION

2.1 編製基準

本綜合財務報表已根據香港會計師公會所頒佈的香港財務報告準則會計準則（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）及香港公司條例披露規定編製。本綜合財務報表按歷史成本法編製，惟按公允價值計量的投資物業、其他金融資產及持作出售資產除外。本綜合財務報表乃以人民幣呈列，除另有指明外，所有價值均調整至最接近的千元數。

於 / 年 月 日，本集團錄得流動負債淨額人民幣 /// 元，此乃主要由於重新分類將於未來 個月到期償還的若干長期計息銀行貸款及銀團貸款（「借款」）合共人民幣 /// 元所致，有關資料於綜合財務報表附註 披露。

年 月 日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.1 BASIS OF PREPARATION (Continued)

Basis of consolidation

2. 會計政策(續)

2.1 編製基準(續)

本集團正為上述借款進行再融資及已從若干銀行取得與新銀行貸款有關的足夠融資。與此同時，其將能夠於借款到期前繼續從其經營中產生正現金流。據此，本公司董事認為，本集團能夠於未來 個月悉數履行到期的財務義務。因此，綜合財務報表由本公司董事按持續經營基準編製。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至 年 月 日止年度的財務報表。

附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團承受或享有參與投資對象業務所得的可變回報，且能透過對投資對象的權力(即賦予本集團現有能力主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

於一般情況下均存在多數投票權形成控制權之推定。倘本公司擁有少於投資對象大多數的投票或類似權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時，會考慮一切相關事實及情況，包括：

- 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- 其他合約安排所產生的權利；及
- 本集團的投票權及潛在投票權。

截至二零一七年十二月三十一日止年度

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

年 月 日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.3 ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE HKFRS ACCOUNTING STANDARDS (Continued)

2. 會計政策(續)

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則會計準則(續)

本集團正就該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則於初始應用後的影響進行評估。迄今為止，本集團認為，除下文所解釋有關香港財務報告準則第 號的影響外，該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則可能會導致會計政策變動，惟不大可能對本集團的經營業績及財務狀況構成重大影響。

香港財務報告準則第 號取代香港會計準則第 號「*財務報表之呈列*」。儘管香港財務報告準則第 號沿用多項香港會計準則第 號的規定並作出有限修訂，其亦引入有關損益及其他全面收益表中的呈列(包括訂明總計及小計)的新規定。實體須將其損益及其他全面收益表內的所有收入及開支分為五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩項新界定的小計。其亦規定以單一附註披露管理層界定的績效指標，並引入有關加強主要財務報表及附註內資料分組(匯總和分列)與分佈的規定。香港會計準則第 號先前所載部分規定已轉至香港會計準則第 號「*會計政策、會計估計變更及錯誤*」，並更名為香港會計準則第 號「*財務報表的編製基準*」。由於頒佈香港財務報告準則第 號的影響有限但廣泛適用，故對香港會計準則第 號「*現金流量表*」、香港會計準則第 號「*每股盈利*」及香港會計準則第 號「*中期財務報告*」作出修訂。此外，亦已對其他香港財務報告準則會計準則作出相應的輕微修訂。香港財務報告準則第 號及其他香港財務報告準則會計準則的相應修訂於 年 月 日或之後開始之年度期間生效，並允許提早應用及須追溯應用。本集團現正分析新規定以及評估香港財務報告準則第 號對本集團財務報表之呈列及披露的影響。

年 月 日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES

Investments in associates and joint ventures

年 月 日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Business combinations and goodwill

2. 會計政策(續)

2.4 重要會計政策(續)

業務合併及商譽

業務合併乃以購買法入賬。轉讓之代價乃以收購日期的公允價值計算，該公允價值為本集團轉讓的資產於收購日期的公允價值、本集團自被收購方之前度擁有人承擔的負債，及本集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。於各業務合併中，本集團選擇是否以公允價值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計算被收購方的非控制權益。非控制權益的一切其他成分乃按公允價值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當所取得的一組活動及資產包括一項投入和一項重要過程，而兩者共同對形成產出的能力有重大貢獻，則本集團釐定為業務收購。

當本集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估將承接的金融資產及負債，以作出適當的分類及標示，其中包括分離被收購方主合約中的嵌入式衍生工具。

倘業務合併分階段進行，以往持有的股本權益會以收購日期的公允價值重新計量，任何因此帶來的利益或虧損於損益或其他全面收益(如適用)中確認。

將由收購方轉讓的任何或然代價於收購日期按公允價值確認。或然代價(分類為資產或負債)按公允價值計量，而公允價值變動則於損益確認。分類為權益之或然代價並不會重新計量，其後結算於權益中入賬。

年 月 日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Business combinations and goodwill (Continued)

2. 會計政策(續)

2.4 重要會計政策(續)

業務合併及商譽(續)

商譽初始按成本計量，即已轉讓代價、已確認非控制權益金額及本集團先前持有被收購方股本權益的任何公允價值之總額超出所收購可識別資產及所承擔負債的差額。倘此代價及其他項目的總和低於所收購淨資產的公允價值，則再評估後的差額於損益確認為議價收購所得利益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年進行減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值可能減值，則會更頻密地進行測試。本集團將於 月 日進行商譽的年度減值測試。為進行減值測試，無論本集團其他資產或負債是否已分配至現金產生單位或現金產生單位組別，因業務合併而購入的商譽自收購日期起分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的本集團各現金產生單位或現金產生單位組別。

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額釐定。當現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值時，則確認減值虧損。已確認商譽減值虧損不得於其後期間撥回。

倘商譽已分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)而該單位的部分業務已出售，則與所出售業務相關的商譽會在釐定出售的利益或虧損時計入該業務的賬面值。在該等情況下出售的商譽，乃根據所出售業務的相對價值及現金產生單位的保留份額計量。

[illegible]年[illegible]月[illegible]日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Fair value measurement

[illegible]

2. 會計政策(續)

2.4 重要會計政策(續)

公允價值之計量

本集團於各報告期末按公允價值計量其投資物業、持作出售資產及其他金融資產。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)最具優勢市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為本集團可進入之市場。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者於資產或

年 月 日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Fair value measurement (Continued)

Impairment of non-financial assets

2. 會計政策(續)

2.4 重要會計政策(續)

公允價值之計量(續)

所有於本綜合財務報表計量或披露公允價值的資產及負債乃基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下公允價值架構分類：

第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)

第二級 — 按估值方法計量，而對公允價值計量而言屬重大的最低層輸入數據可直接或間接觀察得出

第三級 — 按估值方法計量，而對公允價值計量而言屬重大的最低層輸入數據不可觀察得出

就按經常性基準於本綜合財務報表確認的資產及負債而言，本集團透過於各報告期末重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)確定是否發生不同層級轉移。

非金融資產減值

倘非金融資產存在減值跡象或須進行年度減值測試(存貨、合約資產、遞延稅項資產及投資物業除外)，則會就該項資產的可收回金額作出估計。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的可使用價值與其公允價值減出售成本兩者中之較高者，並就個別資產而釐定，除非該項資產並不產生在頗大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額以該項資產所屬的現金產生單位釐定。

年 月 日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Related parties

2. 會計政策(續)

2.4 重要會計政策(續)

關聯人士

於下列情況下，有關人士將被視為本集團的關聯人士：

- 某個別人士或其親密家庭成員，而該名人士
  - 控制或共同控制本集團；
  - 對本集團具重大影響；或
  - 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員；

或

- 有關人士為實體且符合下列任何條件：
  - 該實體與本集團屬同一集團之成員；
  - 一間實體為另一實體(或屬另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；
  - 該實體及本集團均為同一第三方的合營企業；
  - 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
  - 該實體為離職後福利計劃，該計劃的受益人為本集團或與本集團有關的實體的僱員；
  - 該實體由 項所述人士控制或共同控制；
  - 於 項所述人士對該實體有重大影響或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員；及
  - 該實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團之母公司提供主要管理人員服務。

年 月 日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Property, plant and equipment and depreciation

年 月 日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Property, plant and equipment and depreciation (Continued)

Investment properties

[illegible]年[illegible]月[illegible]日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Non-current assets and disposal groups held for sale

[illegible]

[illegible]

Intangible assets (other than goodwill)

[illegible]

[illegible]

2. 會計政策(續)

2.4 重要會計政策(續)

持作出售之非流動資產及出售組別

倘非流動資產及出售組別的賬面值將主要透過出售交易而非持續使用來收回，則將該等非流動資產及出售組別分類為持作出售。於此情況下，資產或出售組別須可按出售有關資產或出售組別的一般及慣常條款以現況即時出售，且出售的可能性很高。不論本集團於出售後是否保留其前附屬公司的非控股權益，分類為出售組別的附屬公司的所有資產及負債均重新分類為持作出售。

分類為持作出售的非流動資產及出售組別(投資物業及金融資產除外)按其賬面值與公允價值減出售成本的較低者計量。分類為持作出售的物業、廠房及設備以及無形資產不計提折舊或攤銷。

無形資產(商譽除外)

個別收購的無形資產於初始確認時按成本計量。於業務合併中收購無形資產的成本乃為收購當日的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。年期有限的無形資產隨後於可使用經濟壽命內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時作減值評估。可使用年期有限的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於各財政年度末檢討一次。

電腦軟件

電腦軟件以成本減任何減值虧損列賬，並以直線法按其估計可使用年期　年攤銷。

年 月 日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Intangible assets (other than goodwill) (Continued)

年 月 日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Leases

[illegible]年[illegible]月[illegible]日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Leases (Continued)

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

2. 會計政策(續)

2.4 重要會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

短期租賃及低價值資產的租賃(續)

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租賃期內按直線法確認為開支。

本集團作為出租人

當本集團作為出租人，則於租賃開始時(或出現租賃修訂時)將其每項租賃分為經營租賃或融資租賃。

如本集團並未轉移資產擁有權附帶之絕大部分風險及回報之租賃，均分類為經營租賃。如合約包含租賃和非租賃部分，本集團按相對獨立售價基準將合約代價分配至各個部分。租金收益於租賃期按直線法入賬並由於其經營性質於損益內計入收入。磋商及安排經營租賃所產生之初始直接成本會加入租賃資產賬面值，並按與租金收益相同之基準於租賃期內確認。或然租金於賺取期間確認為收入。

凡將相關資產的擁有權附帶的絕大部分風險與回報轉讓至承租人的租賃均列為融資租賃。

於開始日期，租賃資產的成本按租賃付款和相關付款(包括初始直接成本)的現值資本化，並按等於租賃淨投資的金額列為應收款項。租賃的淨投資融資收益於損益中確認，以便於租賃期內按固定比率獲取回報。

年 月 日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Investments and other financial assets

年 月 日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Investments and other financial assets (Continued)

年 月 日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Investments and other financial assets (Continued)

2. 會計政策(續)

2.4 重要會計政策(續)

投資及其他金融資產(續)

其後計量(續)

按公允價值計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

就按公允價值計入其他全面收益的債務工具而言，利息收益、外匯重估及減值虧損或撥回於損益確認，並按與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計量。其餘公允價值變動於其他全面收益確認。於終止確認時，於其他全面收益確認的累計公允價值變動結轉至損益。

指定為按公允價值計入其他全面收益的金融資產(股本工具)

於初始確認時，當股權投資符合香港會計準則第 號金融工具：呈報對股本的定義及並非持作買賣時，本集團可選擇不可撤銷地將其股權投資分類為指定為按公允價值計入其他全面收益的股本工具。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的利益及虧損概不會結轉至損益。當付款權利已確立，則股息於損益確認為其他收益，惟當本集團自作為收回金融資產部分成本的所得款項獲益時則除外，而於此情況下，有關利益於其他全面收益入賬。指定為按公允價值計入其他全面收益的股本工具毋須進行減值評估。

按公允價值計入損益之金融資產

按公允價值計入損益的金融資產按公允價值於綜合財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益確認。

此分類包括本集團並無選擇分類為按公允價值計入其他全面收益的衍生工具及股本工具。當付款的權利已確立，股本工具股息亦於損益確認為其他收益。

年、月、日

2. ACCOUNTING POLICIES

年 月 日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Impairment of financial assets

2. 會計政策(續)

2.4 重要會計政策(續)

金融資產減值

本集團就並非按公允價值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約應付的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額,並按接近原有實際利率貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或合約條款所包含的其他信貸增強措施所得的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初始確認以來信貸風險並無大幅增加的信貸風險而言,會為未來 個月內的可能違約事件所產生的信貸虧損計提預期信貸虧損(個月預期信貸虧損)。就自初始確認以來信貸風險大幅增加的信貸風險而言,不論違約時間如何,須就預期於風險餘下存續期內的信貸虧損計提虧損撥備(整個存續期預期信貸虧損)。

於各報告日期,本集團評估自初始確認後金融工具的信貸風險是否大幅增加。於進行評估時,本集團將於報告日期金融工具發生違約的風險與初始確認日期金融工具發生違約的風險進行比較,並考慮所有毋須付出不必要成本或努力即可獲得的合理支持資料,包括歷史及前瞻性資料。當合約付款已逾期超過 / 天,本集團認為信貸風險已大幅增加。

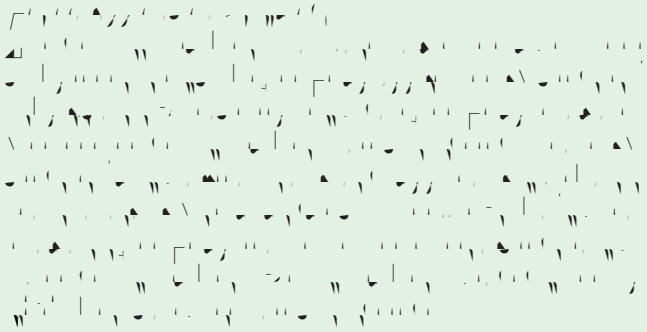
當合約付款已逾期 / 天,本集團認為金融資產將會違約。可是,於某些情況下,倘內部或外部資料顯示在並無計及本集團持有的任何信貸增強措施前,本集團不大可能悉數收到未償還合約款項,本集團亦可能認為金融資產將會違約。

年 月 日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Impairment of financial assets (Continued)



年 月 日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Financial liabilities (Continued)

年 月 日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Financial liabilities (Continued)

年 月 日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Derivative financial instruments

Treasury shares

Inventories

2. 會計政策(續)

2.4 重要會計政策(續)

衍生金融工具

初始確認及其後計量

衍生工具於衍生工具合約訂立當日按公允價值初始確認，其後於報告期末按其公允價值重新計量。所得利益或虧損即時確認於損益，除非該衍生工具指定為有效對沖工具，於此情況下，則視乎對沖關係之性質決定於損益確認之時間。

嵌入式衍生工具

非衍生工具主合約中之嵌入式衍生工具在符合衍生工具定義時，且其風險及特性與主合約所載者並無緊密關聯，及主合約並不按公允價值計入損益計量，則被視為獨立衍生工具。

庫存股份

本公司或本集團購回及持有本身的股本工具(庫存股份)按成本直接於權益確性

年 月 日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Cash and cash equivalents

Provisions

年 月 日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Income tax

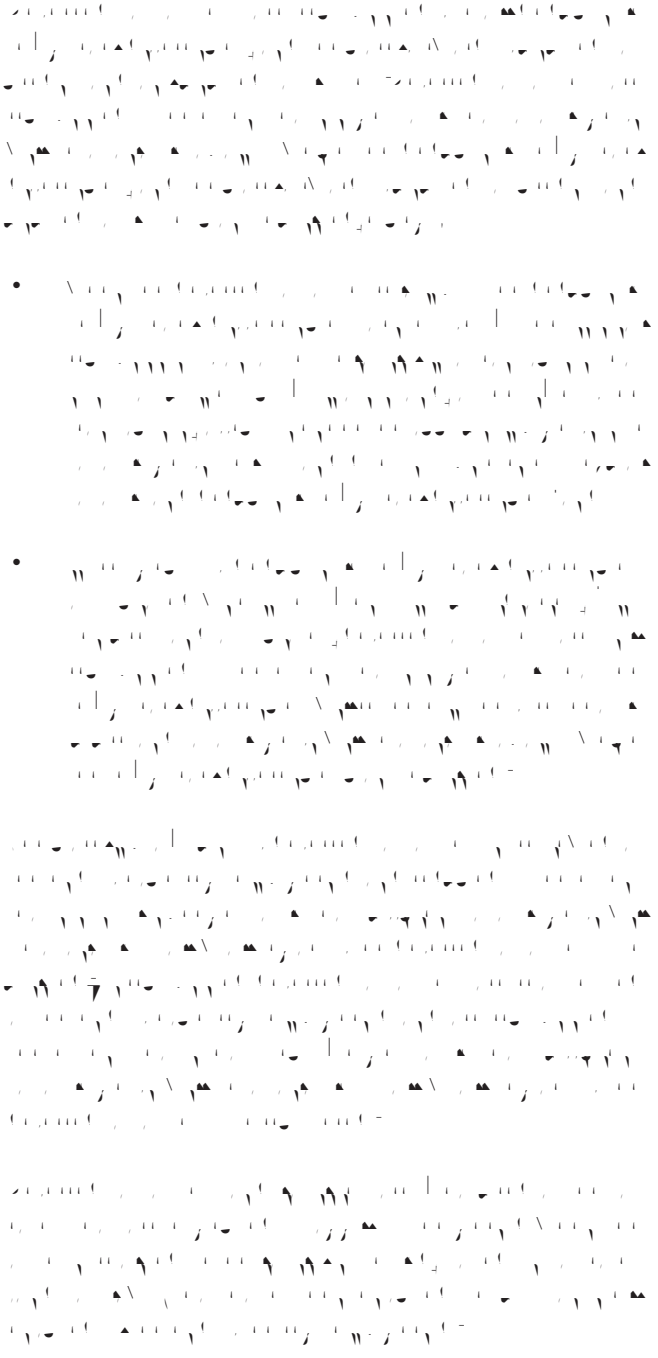
0.351 0 T5000

年 月 日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Income tax (Continued)



2. 會計政策(續)

2.4 重要會計政策(續)

所得稅(續)

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免和任何未動用稅項虧損的結轉而確認。倘日後很可能有應課稅溢利可供抵銷可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免和未動用稅項虧損的結轉，則會確認遞延稅項資產，惟下列情況除外：

- 在交易時不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損且不產生相等應課稅及可扣減暫時性差異的非業務合併交易中，初始確認資產或負債時產生與可扣除暫時差額有關的遞延稅項資產；及
- 就與於附屬公司、合營企業及聯營公司的投資有關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回且應課稅溢利將可用以抵銷暫時差額的情況下，方予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末作出檢討，並在不再有足夠應課稅溢利以供對銷全部或部分遞延稅項資產時予以扣減。未確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並在可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於變現資產或清還負債期間的稅率計量，並以報告期末已實行或已實際執行的稅率(及稅法)為基準。

年 月 日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Revenue recognition (Continued)

2. 會計政策(續)

2.4 重要會計政策(續)

收入確認(續)

來自客戶合約的收入(續)

當合約包含融資部分，就向客戶轉讓貨品或服務而為客戶提供重大融資利益超過一年時，收入按應收金額的現值計量，並按合約生效時在本集團與客戶之間訂立的獨立融資交易中反映的貼現率貼現。當合約包含為本集團提供超過一年重大融資利益的融資部分時，根據合約確認的收入包括根據實際利率法計算的合約負債所附加的利息開支。對於客戶付款與承諾轉讓貨品或服務之間的期限為一年或不足一年的合約，交易價格不會採用香港財務報告準則第 號的可行權宜方法就重大融資部分的影響作出調整。

銷售貨品

銷售貨品收入於向客戶轉移資產控制權時(一般於交貨時)確認。

建築服務

提供建築服務的收入隨時間推移確認，且使用投入法對完成履行服務的進度計量，乃由於本集團於履行服務時創造或改良客戶在資產被創造或改良時已控制的資產。投入法根據所產生實際成本佔履行建築服務總估計成本的比例確認收入。

年 月 日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Revenue recognition (Continued)

2. 會計政策(續)

2.4 重要會計政策(續)

收入確認(續)

其他來源的收入

來自金融服務的收益包括：

- 來自有關保理服務及供應鏈融資服務所得之手續費收益，於提供相關服務時確認；
- 融資租賃收益於租賃期內確認，詳情於上文會計政策「租賃」內進一步闡釋；及
- 利息收益以實際利率法按應計基準確認，詳情於下文闡釋。

租金收益按租期的時間比例確認。不倚賴於一個指數或一個利率的可變租賃付款在產生之會計期間內確認為收益。

其他收益

利息收益以應計基準用實際利率法確認，所採用利率於金融工具的估計可用年期(或較短期間(如適用))將估計未來現金收入準確折現至金融資產的賬面淨值。

股息收益於股東有權收取款項，而本集團可能獲得與股息相關的經濟利益，且股息金額能可靠地計量時確認。

年 月 日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Contract assets

Contract liabilities

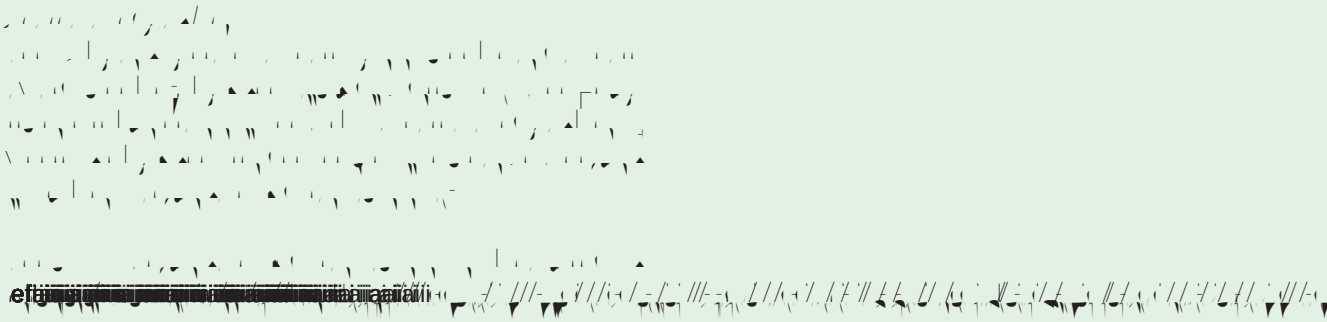
Employee benefits

年 月 日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Employee benefits (Continued)



[illegible] 年 月 日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Employee benefits (Continued)

[illegible]

[illegible]

[illegible]

2. 會計政策(續)

2.4 重要會計政策(續)

僱員福利(續)

以股份為基礎的支付(續)

因未能達成非市場表現及╱或服務條件而最終並無歸屬的獎勵不會確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，不論市場或非歸屬條件是否達成，交易視為歸屬，惟所有其他表現及╱或服務條件須已達成。

於滿足獎勵之原有條款情況下，若修訂以股本付款獎勵的條款，則至少確認假設並無修訂有關條款時的開支。此外，倘修訂導致以股份為基礎的支付交易的總公允價值增加或對僱員有利(就修訂當日計量而言)，則須就修訂確認開支。

倘取消以股本付款獎勵，則有關獎勵將視作於取消當日已經歸屬，而任何未確認的獎勵開支會即時確認。其包括任何本集團或僱員未能達成可控制之非歸屬條件的獎勵。然而，倘有新獎勵取代已取消的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則所取消的獎勵及新獎勵將視為對原有獎勵的修訂(如上段所載述)。

年 月 日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Foreign currencies

2. 會計政策(續)

2.4 重要會計政策(續)

外幣

本公司的功能貨幣為港元，而本公司綜合財務報表的呈列貨幣則為人民幣。於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣(外幣

年 月 日

2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)

2.4 MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (Continued)

Foreign currencies (Continued)

[illegible] 年 月 日

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS AND ESTIMATES (Continued)

JUDGEMENTS (Continued)

Deferred tax assets (Continued)

[illegible]

[illegible]

ESTIMATION UNCERTAINTY

[illegible]

Impairment of goodwill, brand name and trademark and operating concession rights

[illegible]

3. 主要會計判斷及估計(續)

判斷(續)

遞延稅項資產(續)

本集團已結轉的稅項虧損為人民幣 [illegible] 元([illegible] 年:人民幣 [illegible] 元)。該等虧損與有虧損歷史的附屬公司有關,尚未到期,且不得用於抵銷本集團其他部分的應課稅收入。該等附屬公司既無任何應課稅暫時差異,亦無任何稅務計劃機會可用以部分支持將該等虧損確認為遞延稅項資產。在此基礎上,本集團決定不能就結轉的稅項虧損確認遞延稅項資產。

倘本集團能夠確認所有未確認遞延稅項資產,則溢利及權益將增加人民幣 [illegible] 元([illegible] 年:人民幣 [illegible] 元)。有關遞延稅項的進一步詳情披露於綜合財務報表附註 [illegible]。

估計不明朗因素

有關於報告[illegible]

年 月 日

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS AND ESTIMATES (Continued)

ESTIMATION UNCERTAINTY (Continued)

Provision of ECLs for contract assets, trade and bills receivables, other receivables and loan receivables

3. 主要會計判斷及估計(續)

估計不明朗因素(續)

合約資產、貿易應收款項及票據、其他應收款項及應收借款的預期信貸虧損撥備

本集團審閱與合約資產、貿易應收款項及票據、其他應收款項及應收借款有關的信貸風險。就因還款歷史、財務狀況及其他外部或內部資料而帶有特定信貸風險的個別客戶的結餘而言，管理層在考慮本集團持有的任何信貸增強措施後，估計金融資產的可收回金額，並就總結餘與可收回款項之間的差額確認撥備。

除與帶有特定信貸風險的個別客戶有關的結餘外，本集團使用撥備矩陣計算其他合約資產、貿易應收款項及票據、其他應收款項及應收借款的預期信貸虧損。撥備率就具有類似虧損模式(即按地區、產品類型、客戶類型及評級，以及信用證及其他形式的信用保險)的各客戶分部組別的發票日期釐定。

撥備矩陣最初按本集團歷史觀察違約比率釐定。本集團將校準矩陣，以使用前瞻性資料調整歷史信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況(即國內生產總值)預期於來年惡化而可能導致製造業違約數量增加，則調整歷史違約比率。於各報告日期，本集團更新歷史觀察違約比率並分析前瞻性估計的變動。

評估歷史觀察違約比率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性為重要估計。預期信貸虧損的金額受環境變化及預測經濟狀況影響。本集團的歷史信貸虧損經驗及經濟狀況預測亦可能無法反映客戶日後的實際違約。有關本集團應收借款、合約資產、貿易應收款項及票據及其他應收款項的預期信貸虧損的資料分別於綜合財務報表附註 及 中披露。

年 月 日

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS AND ESTIMATES (Continued)

ESTIMATION UNCERTAINTY (Continued)

Provision for obsolete and slow-moving inventories

Fair value of investment properties

年 月 日

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS AND ESTIMATES (Continued)

ESTIMATION UNCERTAINTY (Continued)

Leases — Estimating the incremental borrowing rate

4. OPERATING SEGMENT INFORMATION

3. 主要會計判斷及估計(續)

估計不明朗因素(續)

租賃 — 估算增量借款利率

本集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此使用增量借款利率(「增量借款利率」)計量租賃負債。增量借款利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似借期與類似抵押品借入所需資金應支付之利率。因此，增量借款利率反映了本集團「應支付」的款項，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易之附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司之功能貨幣訂立時)，則須對利率作出估計。當可觀察輸入數據(如市場利率)可用時，本集團用此估算增量借款利率，並須作出若干實體特定的估計(如附屬公司的獨立信貸評級)。

4. 經營分部資料

本集團主要從事製造及銷售建材家居產品、銷售及提供與新能源業務相關的產品及服務、提供裝修及安裝工程、環境工程及其他相關服務、物流及其他相關服務、金融服務和物業租賃及其他相關服務。就管理目的而言，本集團的業務根據客戶的所在地組成地理分區，且資產按其所在地分配予地域單位。本集團擁有以下三個需匯報經營分部：

- 華南，包括廣東省、廣西壯族自治區、湖南省、福建省及海南省；
- 華南以外，包括中國除華南以外的地區；及
- 中國境外。

年 月 日

4. OPERATING SEGMENT INFORMATION (Continued)

4. 經營分部資料(續)

為制定資源分配決策及表現評估，管理層分別監控其經營分部的業績。分部表現乃按需匯報分部的溢利進行評估，需匯報分部的溢利即經調整除稅前溢利之計量。經調整除稅前溢利乃按本集團除稅前溢利一貫計量，惟利息收益、投資物業公允價值變動、按公允價值計入損益的金融工具的公允價值變動、其他金融負債公允價值變動、投資收益、出售附屬公司／失去附屬公司控制權所得利益、終止使用權資產所得利益、出售使用權資產所得利益、客戶債務重組所得(虧損)／利益、議價收購所得利益、匯兌差異、非租賃相關的融資成本、分佔聯營公司及合營企業業績及其他未分配收益及開支並不包括在該等計量內。

鑑於於聯營公司的權益、於合營企業的權益、其他金融資產、遞延稅項資產、現金及銀行存款、持作出售資產以及其他未分配總辦事處及公司資產乃按集團基準管理，故分部資產並不

年 月 日

4. OPERATING SEGMENT INFORMATION (Continued)

OPERATING SEGMENT INFORMATION FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024

		Southern China 華南 RMB'000 人民幣千元	Other than Southern China 華南以外 RMB'000 人民幣千元	Outside China 中國境外 RMB'000 人民幣千元	Eliminations 抵銷 RMB'000 人民幣千元	Consolidated 綜合 RMB'000 人民幣千元
Segment revenue	**分部收入**					
	與建材家居業務相關的貨品銷售	11,671,557	11,595,827	1,497,896	–	24,765,280
	與新能源業務相關的貨品銷售及服務收益	55,341	139,932	27,862	–	223,135
	裝修及安裝工程合約收入	502,313	370,823	49,641	–	922,777
	環境工程及其他相關服務收益	118,996	131,674	26,553	–	277,223
	物流及其他相關服務	33,225	89,987	537,120	–	660,332
	金融服務收益	7,559	8,486	–	–	16,045
	物業租賃及其他相關服務	14,810	–	146,888	–	161,698
	外部客戶收入	12,403,801	12,336,729	2,285,960	–	27,026,490
	分部間收入	946,895	1,100,961	676,703	(2,724,559)	–
	分部收入總額	13,350,696	13,437,690	2,962,663	(2,724,559)	27,026,490
Segment results	**分部業績**	3,538,897	3,210,500	571,052	(27,151)	7,293,298
	對賬：					
	利息收益					169,750
	投資物業公允價值變動所得利益					24,616
	按公允價值計入損益的金融工具的公允價值變動所得利益					65,807
	投資收益					16,396
	出售附屬公司／失去附屬公司控制權所得利益					125,317
	終止使用權資產所得利益					25,524
	出售使用權資產所得利益					773
	客戶債務重組所得虧損					(6,538)
	議價收購所得利益					4,297
	匯兌利益					63,115
	融資成本（租賃負債利息除外）					(924,911)
	分佔聯營公司業績					103,550
	分佔合營企業業績					1,063
	未分配收益及開支					(4,838,038)
	除稅前溢利					2,124,019
Segment assets	**分部資產**	25,707,638	7,713,717	10,274,567	–	43,695,922
	對賬：					
	於聯營公司的權益					5,309,098
	於合營企業的權益					28,222
	其他金融資產					1,980,797
	遞延稅項資產					672,469
	現金及銀行存款					6,642,551
Total assets	**資產總額**					58,329,059
Other segment information	**其他分部資料**					
	撇減存貨至可變現淨值淨額	71,357	(8,092)	(74)	–	63,191
	折舊及攤銷	1,091,400				

年 月 日

4. OPERATING SEGMENT INFORMATION (Continued)

4. 經營分部資料(續)

OPERATING SEGMENT INFORMATION FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

截至2023年12月31日止年度的經營分部資料

		Southern China 華南 RMB'000 人民幣千元	Other than Southern China 華南以外 RMB'000 人民幣千元	Outside China 中國境外 RMB'000 人民幣千元	Eliminations 抵銷 RMB'000 人民幣千元	Consolidated 綜合 RMB'000 人民幣千元
Segment revenue	**分部收入**					
	與建材家居業務相關的貨品銷售				—	
	與新能源業務相關的貨品銷售及服務收益				—	
	裝修及安裝工程合約收入				—	
	環境工程及其他相關服務收益				—	
	物流及其他相關服務				—	
	金融服務收益				—	
	物業租賃及其他相關服務				—	
	外部客戶收入				—	
	分部間收入					—
	分部收入總額					
Segment results	**分部業績**					
	對賬：					
	利息收益					
	投資物業公允價值變動利益					
	按公允價值計入損益的金融工具的公允價值變動利益					
	其他金融負債公允價值變動利益					
	客戶債務重組所得利益					
	投資收益					
	出售附屬公司所得利益					
	終止使用權資產所得利益					
	出售使用權資產所得利益					
	匯兌虧損					
	融資成本(租賃負債利息除外)					
	分佔聯營公司業績					
	分佔合營企業業績					
	未分配收益及開支					
	除稅前溢利					
Segment assets	**分部資產**				—	
	對賬：					
	於聯營公司的權益					
	於合營企業的權益					
	其他金融資產					
	遞延稅項資產					
	現金及銀行存款					
	持作出售資產					
Total assets	**資產總額**					
Other segment information	**其他分部資料**					
	撇減存貨至可變現淨值淨額				—	
	折舊及攤銷				—	
	應收借款減值淨額		—	—	—	
	合約資產減值淨額		—		—	
	貿易應收款項及票據減值淨額				—	
	預付款減值淨額		—		—	
	其他應收款項減值淨額				—	
	資本開支				—	

資本開支包括添置物業、廠房及設備、使用權資產、投資物業及其他無形資產。概無因業務合併而產生任何添置。

年 月 日

5. REVENUE, OTHER REVENUE, INCOME AND GAINS

REVENUE

5. 收入、其他收入、收益及利益

收入

以下載列本集團來自客戶合約的收入分拆及來自客戶合約的收入與分部資料所披露金額的對賬：

按收入性質劃分：

		2024					
		Goods transferred at a point in time 於某一時點轉讓的貨品 RMB'000 人民幣千元	Services transferred over time 隨時間推移轉讓的服務 RMB'000 人民幣千元	Total 總計 RMB'000 人民幣千元	於某一時點轉讓的貨品 人民幣千元	隨時間推移轉讓的服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
Revenue from contracts with customers	來自客戶合約的收入						
	與建材家居業務相關的貨品銷售	24,765,280	–	24,765,280			
	與新能源業務相關的貨品銷售及服務收益	223,135	–	223,135			
	裝修及安裝工程合約收入	–	922,777	922,777			
	環境工程及其他相關服務收益	–	277,223	277,223			
	物流及其他相關服務	–	660,332	660,332			
		24,988,415	1,860,332	26,848,747			
	金融服務收益			16,045			
	物業租賃及其他相關服務			161,698			
				27,026,490			

年 月 日

5. REVENUE, OTHER REVENUE, INCOME AND GAINS (Continued)

5. 收入、其他收入、收益及利益(續)

REVENUE (Continued)

收入(續)

按地理位置劃分：

		2024					
		Goods transferred at a point in time 於某一時點轉讓的貨品 RMB'000 人民幣千元	Services transferred over time 隨時間推移轉讓的服務 RMB'000 人民幣千元	Total 總計 RMB'000 人民幣千元	於某一時點轉讓的貨品 人民幣千元	隨時間推移轉讓的服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
Revenue from contracts with customers	來自客戶合約的收入						
	中國	23,462,657	1,247,018	24,709,675			
	中國境外	1,525,758	613,314	2,139,072			
		24,988,415	1,860,332	26,848,747			
	金融服務收益			16,045			
	物業租賃及其他相關服務			161,698			
				27,026,490			

下表列示於本報告期內確認於報告期初計入合約負債及於過往期間履約責任所確認的收入：

	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
於報告期初計入合約負債的已確認收入：		
銷售貨品	2,966,563	
裝修及安裝工程合約收入	37,495	
物流及其他相關服務	7,142	
	3,011,200	

年 月 日

5. REVENUE, OTHER REVENUE, INCOME AND GAINS (Continued)

REVENUE (Continued)

Performance obligations

5. 收入、其他收入、收益及利益(續)

收入(續)

履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

銷售貨品

本集團於交貨時履行責任，付款一般在交貨後 / 至 / 天內到期，或視乎市況、市場策略及與客戶的關係按預收方式結算。

裝修、安裝及工程服務

履約責任隨提供服務而隨時間推移履行，且付款一般於結算日起 / 天內到期。客戶保留一定百分比的付款直至保留期結束，乃由於本集團獲取最終付款的權利視乎於客戶按合約規定的一段時間內對服務質素表示滿意後方可作實。

物流及其他相關服務

履約責任隨著提供服務的時間推移履行，且付款一般於服務完成後 / 天內到期或視乎與客戶的關係按預收方式結算。

於報告期末，分配至餘下履約責任(未履行或部分未履行)的交易價格的金額如下：

	2024 RMB'000 人民幣千元	/ 人民幣千元
預期將確認為收入的金額：		
不多於 年	701,132	
年以上	290,968	
	992,100	

分配至預期將於一年以上確認的餘下履約責任的交易價格的金額涉及裝修、安裝及工程服務。所有其他分配至餘下履約責任的交易價格的金額預期將在不多於一年確認。以上披露的金額不包括受約束的可變代價。

年 月 日

5. REVENUE, OTHER REVENUE, INCOME AND GAINS (Continued)

OTHER REVENUE, INCOME AND GAINS

	附註	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
	銀行利息收益	54,705	
	其他應收借款的利息收益	21,972	
	其他金融資產的利息收益	9,844	
	長期租賃應收款項的利息收益	83,229	
	利息收益總額	169,750	
	政府補助及補貼	163,251	
	投資物業公允價值變動利益	24,616	
	按公允價值計審[illegible]副）	肪觴倀	

08,7464MC 589al

年 月 日

6. FINANCE COSTS

6. 融資成本

	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
銀行及其他貸款的利息開支	1,031,264	
租賃負債的利息開支(附註)	26,424	
	1,057,688	
減：資本化利息	(106,353)	
	951,335	

7. PROFIT BEFORE TAX

7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列各項後達致：

	附註	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
與建材家居業務相關的已售存貨成本		17,837,463	
與新能源業務相關的貨品及服務成本		283,491	
裝修及安裝工程直接成本		728,713	
環境工程及其他相關服務直接成本		200,101	
物流及其他相關服務直接成本		557,964	
金融服務直接成本		4,833	
物業租賃及其他相關服務直接成本		57,436	
撇減存貨至可變現淨值淨額		63,191	
物業、廠房及設備折舊		1,446,391	
使用權資產折舊		154,351	
其他無形資產攤銷		55,457	
折舊及攤銷總額		1,656,199	
不包括在租賃負債計量中的租賃付款		54,861	
核數師酬金		9,961	
僱員福利開支(包括董事薪酬(附註)):			
工資及薪金		2,007,745	
退休金計劃供款(附註)		252,980	
員工福利及其他開支		80,156	
以股本付款之購股權開支		7,289	
計入界定福利計劃的服務成本		846	
		2,349,016	

年 月 日

7. PROFIT BEFORE TAX (Continued) 7. 除稅前溢利(續)

	附註	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
	研發成本	1,043,594	
	出售其他無形資產和物業、廠房及設備項目的虧損	42,753	
	投資物業公允價值變動	(24,616)	
	按公允價值計入損益的金融工具的公允價值變動利益	(65,807)	
	其他金融負債公允價值變動利益	–	
	出售附屬公司／失去附屬公司控制權所得利益	(125,317)	
	議價收購所得利益	(4,297)	—
	終止使用權資產所得利益	(25,524)	
	出售使用權資產所得利益	(773)	
	客戶債務重組所得虧損／(利益)	6,538	
	於聯營公司的權益減值	8,537	
	物業、廠房及設備減值	9,406	—
	因結算應收款所得的物業減值淨額	49,364	—
	持作出售資產減值	58,844	—
	商譽減值	52,113	—
	應收借款減值淨額	15,984	
	長期租賃應收款項減值	91,622	—
	合約資產減值淨額	21,161	
	貿易應收款項及票據減值淨額	413,721	
	預付款減值淨額	38	
	其他應收款項減值淨額	4,207	
	匯兌差異淨額	(63,115)	

年

附註：本集團並無作為僱主可使用的沒收供款以減低現有供款水平(年：無)。

年 月 日

8. DIRECTORS' REMUNERATION AND FIVE HIGHEST PAID EMPLOYEES

8. 董事薪酬及五名最高薪酬僱員

(A) DIRECTORS' REMUNERATION

(A) 董事薪酬

根據適用上市規則及香港公司條例披露的年內董事薪酬載列如下：

		2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
	袍金	23,462	
	其他酬金：		
	薪金、津貼及實物福利	2,738	
	績效獎金	–	—
	退休金計劃供款	224	
		2,962	
		26,424	

年、月、日

8. DIRECTORS' REMUNERATION AND FIVE HIGHEST PAID EMPLOYEES (Continued)

(A) DIRECTORS' REMUNERATION (Continued)

2024	Fees 袍金 RMB'000 人民幣千元	Salaries, allowances and benefits in kind 薪金、津貼及實物福利 RMB'000 人民幣千元	Performance related bonuses 績效獎金 RMB'000	Pension scheme contributions 退休金計劃供款 RMB'000	Total 總計 RMB'000

年 月 日

8. DIRECTORS' REMUNERATION AND FIVE HIGHEST PAID EMPLOYEES (Continued)

8. 董事薪酬及五名最高薪酬僱員 (續)

(A) DIRECTORS' REMUNERATION (Continued)

(A) 董事薪酬 (續)

		袍金 人民幣千元	薪金、津貼及實物福利 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	退休金計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
Executive directors:	執行董事：					
	黃聯禧先生		—	—		
	左滿倫先生		—	—		
	左笑萍女士		—	—		
	賴志強先生		—	—		
	孔兆聰先生		—	—		
	陳國南先生		—	—		
	林少全博士	—		—		
	黃貴榮先生		—	—		
	羅建峰先生		—	—		
	林德緯先生		—	—		
				—		
Independent non-executive directors:	獨立非執行董事：					
	王國豪先生		—	—	—	
	蘭芳女士		—	—	—	
	陶志剛博士		—	—	—	
	鄭迪舜先生		—	—	—	
	呂建東女士		—	—	—	
	李穎嬋女士		—	—	—	
	洪瑞江博士		—	—	—	
			—	—	—	
				—		

概無董事放棄或同意放棄任何酬金，而本集團亦無為鼓勵加盟本集團或在加盟本集團時或作為離職補償而向董事支付任何酬金。

年內概無已付或應付獨立非執行董事的任何其他酬金（ 年：無）。

年 月 日

8. DIRECTORS' REMUNERATION AND FIVE HIGHEST PAID EMPLOYEES (Continued)

(B) FIVE HIGHEST PAID EMPLOYEES

8. 董事薪酬及五名最高薪酬僱員(續)

(B) 五名最高薪酬僱員

年內，本集團五名最高薪酬僱員均為董事，其薪酬詳情載於上文附註 。

9. INCOME TAX EXPENSE

9. 所得稅開支

	附註	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
即期稅項			
中國		567,567	
香港		1,897	
其他司法權區		45,144	
		614,608	
過往年度(過度撥備)／撥備不足			
中國		(46,369)	
香港		(175)	
其他司法權區		1,698	
		(44,846)	
遞延稅項		(83,760)	
年內稅項支出總額		486,002	

本集團須就本集團成員公司於身處及經營所在的司法權區所產生或所錄得溢利按實體基準繳納所得稅。

HONG KONG PROFITS TAX

香港利得稅

香港利得稅已按年內於香港產生的估計應課稅溢利的 -/ (/ 年： -/) 計提撥備，惟本集團一間附屬公司為符合兩級制利得稅率制度的實體除外。該附屬公司首 /// 港元 (/ 年： /// 港元) 的應課稅溢利按 - (/ 年： -) 的稅率徵稅，其餘應課稅溢利按 -/ (/ 年： -/) 的稅率徵稅。

[illegible]年[illegible]月[illegible]日

9. INCOME TAX EXPENSE (Continued)

PRC CORPORATE INCOME TAX

[illegible]

[illegible]

INCOME TAX FOR OTHER JURISDICTIONS

[illegible]

[illegible]

[illegible]

9. 所得稅開支(續)

中國企業所得稅

本集團以相關現有法律、詮釋及慣例為基準，就兩個年度的應課稅溢利按適用稅率計算中國業務的所得稅撥備。

本集團若干中國附屬公司於兩個年度合乎高新技術企業資格，可享[illegible]的優惠企業所得稅率。

其他司法權區的所得稅項

本集團就其他司法權區的稅項撥備已根據本集團經營業務所在的司法權區現行慣例的適用稅率計算。

於截至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止年度，其他司法權區的所得稅主要來自本集團於美國的經營。

截至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止年度，其他司法權區的所得稅主要來自本集團於加拿大出售投資物業。

年 月 日

9. INCOME TAX EXPENSE (Continued)

9. 所得稅開支(續)

本集團基於有關本年度財務表現的可得信息評估其潛在風險敞口。因此，這可能並不完全代表未來的情況。根據評估，本集團應受益於其營運所在之大部分司法權區的過渡性國別報告(「國別報告」)安全港。對於本集團可能無法享有過渡性國別報告安全港的司法管轄區，本集團預期不會承擔重大的支柱二所得稅。管理層目前尚不知悉上述可能變更的任何情況。隨著更多國家準備頒佈支柱二規範範本，本集團會繼續密切注意支柱二的立法發展，以評估對其財務報表的未來潛在影響。

10. DIVIDENDS

10. 股息

	2024			
	HK$ 港元 Per share 每股	HK$'000 千港元	港元 每股	千港元
年已付末期股息 (年：年已付末期股息) 減：就股份獎勵計劃所持股份的股息(附註)	0.20 0.20	620,483 (4,598)		
		615,885		
等值於		RMB560,751,000 人民幣560,751,000元		人民幣 元

於報告期末後，董事會已就截至 年 月 日止年度宣派末期股息每股普通股 港仙，合計 港元予於 年 月 日名列本公司股東名冊的本公司擁有人(年：末期股息每股普通股 港仙，合計 港元)。就截至 年 月 日止年度宣派的末期股息乃按本綜合財務報表批准日期已發行股份數目，減就股份獎勵計劃所持股份的股息計算。

年 月 日

11. EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF THE COMPANY

11. 本公司擁有人應佔每股盈利

根據以下各項計算每股基本及攤薄盈利：

		2024 RMB'000 人民幣千元	 人民幣千元
Earnings	**盈利**		
	計算每股基本及攤薄盈利時用到的本公司擁有人應佔溢利	1,683,900	

		Number of Shares 股份數目	
		2024	
Shares	**股份**		
	已發行普通股加權平均數	3,102,418,400	
	股份獎勵計劃所持股份加權平均數	(22,991,000)	
	計算每股基本及攤薄盈利時用到的本公司發行在外普通股經調整加權平均數	3,079,427,400	

本集團於截至 年及 年 月 日止年度均無已發行的潛在攤薄普通股。

年 月 日

12. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

12. 物業、廠房及設備

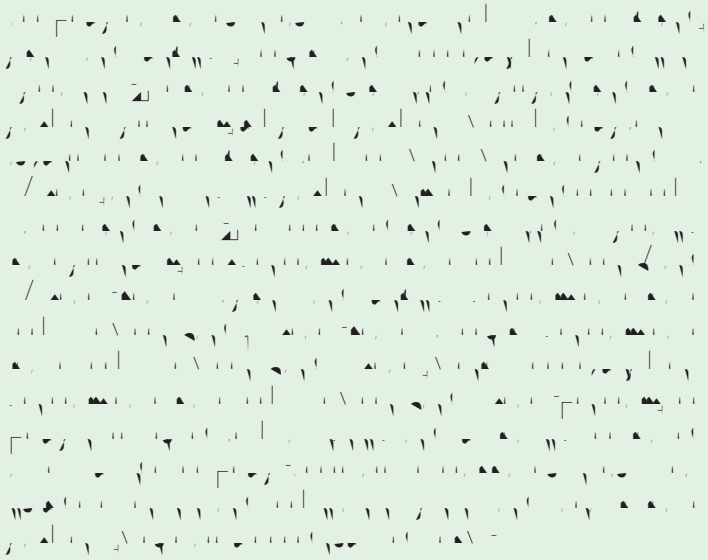
		Land and buildings 土地及樓宇 人民幣千元	Plant and machinery 廠房及機器 人民幣千元	Furniture, fixtures and office equipment 家具、裝置及辦公室設備 人民幣千元	Vehicles 運輸工具 人民幣千元	Leasehold improvements 租賃物業裝修 人民幣千元	Construction in progress 在建工程 人民幣千元	Total 總計 人民幣千元
Cost:	成本：							
	於 年 月 日							
	添置							
	調撥							–
	調撥自投資物業（附註 ）		–	–	–	–	–	
	出售							
	出售附屬公司					–	–	
	匯兌調整							
	於 年 月 日及 年 月 日	8,700,969	9,932,038	534,276	724,337	292,665	3,616,453	23,800,738
	添置	47,856	449,438	22,264	10,600	15,991	1,443,832	1,989,981
	調撥	1,115,218	683,226	127,545	11,920	86,143	(2,024,052)	-
	收購附屬公司	-	3,178	40,916	120	7,221	-	51,435
	出售	(69,764)	(1,231,713)	(15,188)	(15,122)	(4,560)	(19,617)	(1,355,964)
	出售附屬公司／失去附屬公司控制權	-	-	(16,965)	-	-	-	(16,965)
	匯兌調整	6,819	(39,739)	(2,147)	(502)	(25)	22	(35,572)
	於 年 月 日	9,801,098	9,796,428	690,701	731,353	397,435	3,016,638	24,433,653
Accumulated depreciation and impairment:	累計折舊及減值：							
	於 年 月 日							
	年內撥備（附註 ）						–	
	出售						–	
	出售附屬公司					–	–	
	匯兌調整						–	
	於 年 月 日及 年 月 日	(2,735,310)	(5,015,575)	(317,341)	(273,532)	(149,652)	(63,470)	(8,554,880)
	年內撥備（附註 ）	(480,595)	(829,291)	(45,854)	(43,617)	(47,034)	-	(1,446,391)
	減值（附註 ）	(1,883)	(7,516)	-	(7)	-	-	(9,406)
	出售	24,386	818,873	12,542	12,761	8,462	100	877,124
	出售附屬公司／失去附屬公司控制權	-	-	9,222	-	-	-	9,222
	匯兌調整	(2,459)	13,096	404	(576)	(72)	-	10,393
	於 年 月 日	(3,195,861)	(5,020,413)	(341,027)	(304,971)	(188,296)	(63,370)	(9,113,938)
Net carrying amount:	賬面淨值：							
	於 年 月 日	6,605,237	4,776,015	349,674	426,382	209,139	2,953,268	15,319,715
	於 年 月 日							

計入本集團物業、廠房及設備的永久業權土地的賬面淨值為人民幣 元（ 年：人民幣 元）。該永久業權土地位於香港境外。

年 月 日

13. LEASES

THE GROUP AS A LESSEE



13. 租賃

本集團作為承租人

本集團擁有多個用於營運的租賃業權土地、廠房及樓宇、運輸工具及其他設備的租賃合約。對於先前分類為預付土地租賃款的租賃業權土地，向擁有人收購租賃期為 / 年的租賃業權土地時，已預先作出一次性付款，且根據該等土地租賃的條款，將不會進行後續付款。對於先前分類為經營租賃的其他租賃土地，其租期通常介乎 / 年至 / 年。廠房及樓宇租賃的租期通常介乎 年至 年。運輸工具租賃的租期通常介乎 年至 年，而其他設備的租期通常介乎 年至 年。一般而言，本集團被限制不能於本集團以外轉讓及轉租租賃資產。本集團有若干包含延期及終止權以及可變租賃付款的租賃合約，下文將作進一步討論。

年 月 日

13. LEASES (Continued)

THE GROUP AS A LESSEE (Continued)

A. Right-of-use assets

13. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

A. **使用權資產**

本集團使用權資產的賬面值及於年內的變動如下：

		Leasehold land# 租賃業權土地# 人民幣千元	Plants and buildings 廠房及樓宇 人民幣千元	Vehicles 運輸工具 人民幣千元	Other equipment 其他設備 人民幣千元	Total 總計 人民幣千元
	於 年 月 日					
	添置					
	調撥自投資物業（附註 ）		—	—	—	
	折舊開支(附註)					
	終止			—	—	
	出售		—	—	—	
	出售附屬公司			—	—	
	匯兌調整					
	於 年 月 日及 年 月 日	2,103,522	1,109,134	1,585	12,231	3,226,472
	添置	314,486	155,893	917	3,573	474,869
	收購一間附屬公司	2,516	–	–	–	2,516
	折舊開支(附註)	(64,474)	(85,469)	(606)	(3,802)	(154,351)
	因租賃修訂而增加	239	–	–	–	239
	終止	(2,137)	(761,758)	(179)	–	(764,074)
	出售	(853)	–	–	–	(853)
	失去附屬公司控制權（附註 ）	–	(198,782)	–	–	(198,782)
	匯兌調整	(9,970)	1,919	25	176	(7,850)
	於 年 月 日	2,343,329	220,937	1,742	12,178	2,578,186

本集團已取得所有租賃業權土地的土地使用權證，惟賬面淨值為人民幣 元(年：人民幣 元)的經營租賃安排下的租賃業權土地除外。

年 月 日

13. LEASES (Continued)

THE GROUP AS A LESSEE (Continued)

B. Lease liabilities

	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
於 月 日	1,351,051	
添置	160,644	
利息開支(附註)	26,424	
付款	(119,799)	
因租賃修訂而增加	239	—
終止	(789,598)	
出售附屬公司／失去附屬公司控制權	(214,348)	
匯兌調整	2,273	
於 月 日	416,886	
分析為：		
流動部分	62,774	
非流動部分	354,112	
	416,886	

C. The amounts recognised in profit or loss in relation to leases are as follows:

	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
使用權資產折舊開支	154,351	
租賃負債利息開支	26,424	
終止使用權資產所得利益	(25,524)	
出售使用權資產所得利益	(773)	
短期租賃的相關開支	29,540	
低價值資產租賃的相關開支	25,321	
於損益內確認的總額	209,339	

13. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

B. **租賃負債**

租賃負債的賬面值及於年內的變動如下：

	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
於 月 日	1,351,051	
添置	160,644	
利息開支(附註)	26,424	
付款	(119,799)	
因租賃修訂而增加	239	—
終止	(789,598)	
出售附屬公司／失去附屬公司控制權	(214,348)	
匯兌調整	2,273	
於 月 日	416,886	
分析為：		
流動部分	62,774	
非流動部分	354,112	
	416,886	

租賃負債的到期日分析於綜合財務報表附註 內披露。

C. **於損益內已確認與租賃有關的金額如下：**

	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
使用權資產折舊開支	154,351	
租賃負債利息開支	26,424	
終止使用權資產所得利益	(25,524)	
出售使用權資產所得利益	(773)	
短期租賃的相關開支	29,540	
低價值資產租賃的相關開支	25,321	
於損益內確認的總額	209,339	

年 月 日

13. LEASES (Continued)

THE GROUP AS A LESSEE (Continued)

D. Extension and termination options

[redacted]

	2024		
	Payable within five years 須於五年內支付 RMB'000 人民幣千元	Payable after five years 須於五年後支付 RMB'000 人民幣千元	Total 總計 RMB'000 人民幣千元
預期不會行使的延期權	2,487	–	2,487

	須於五年內支付 人民幣千元	須於五年後支付 人民幣千元	總計 人民幣千元
預期不會行使的延期權		—	

13. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

D. **延期及終止權**

本集團有若干包含延期及終止權的租賃合約。該等選擇權由管理層協商，以靈活管理租賃資產組合，並符合本集團的業務需要。下文載列本集團合理確定不行使延期權的未折讓之潛在未來租金付款：

年 月 日

13. LEASES (Continued)

THE GROUP AS A LESSEE (continued)

E. Variable lease payments

[illegible]

13. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

E. **可變租賃款**

本集團有含有按地方政府公佈的稻谷收購單價的可變付款的土地租賃合約。管理層的目標為使租賃開支與上次支付的金額保持一致。以下概要提供有關本集團可變租賃款的資料，包括與固定付款有關的金額：

	2024 Fixed payments 固定付款 RMB'000 人民幣千元	 Variable payments 可變付款 RMB'000 人民幣千元	 Total 總計 RMB'000 人民幣千元
固定租金	147,675	–	147,675
僅可變租金	–	81	81
	147,675	81	147,756

	固定付款 人民幣千元	可變付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
固定租金	[illegible]	—	[illegible]
僅可變租金	—	[illegible]	[illegible]
	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]

稻谷收購單價上漲，(年：，)會導致總租賃款增加，(年：，)。

年、月、日

13. LEASES (Continued)

THE GROUP AS A LESSOR (Continued)

年 月 日

14. INVESTMENT PROPERTIES

14. 投資物業

		附註	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
	於 月 日		9,188,888	
	添置		390,075	
	調撥至物業、廠房及設備		–	
	調撥至使用權資產		–	
	調撥至持作出售資產		–	
	公允價值變動		24,616	
	出售		–	
	匯兌調整		(268,296)	
	於 月 日		9,335,283	

本集團投資物業概要的進一步詳情載於本報告「主要投資物業概要」一節。

根據經營租賃出租予第三方的投資物業的進一步概要詳情載於綜合財務報表附註 。

年 月 日

14. INVESTMENT PROPERTIES (Continued)

VALUATION PROCESSES

年 月 日

14. INVESTMENT PROPERTIES (Continued)

VALUATION TECHNIQUES AND FAIR VALUE HIERARCHY

14. 投資物業(續)

估值方法及公允價值架構

下表列示估值師釐定公允價值時所用的估值方法。年內估值方法概無發生任何重大變動。

	Fair value 公允價值		Valuation techniques 估值方法	Unobservable inputs 不可觀察輸入數據
	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元		
空置土地及樓宇	4,059,642		直接／銷售比較法	與土地質量相關的溢價／(折讓)、
土地及樓宇	3,878,803		剩餘法	總發展價值及估計建築成本
土地及樓宇	1,396,838		收益資本化法	資本化比率及市場租金
	9,335,283			

附註：

- 土地質量愈高，公允價值愈高
- 總發展價值愈高，公允價值愈高
- 估計建築成本愈高，公允價值愈低
- 資本化比率愈高，公允價值愈低
- 市場租金愈高，公允價值愈高

於報告期末，經參考若干重大不可觀察輸入數據後，本集團的投資物業釐定為公允價值架構中第三級。年內概無從第三級轉入或轉出(年：無)。

年 月 日

16. IMPAIRMENT TESTING ON GOODWILL AND OTHER INTANGIBLE ASSETS WITH INDEFINITE USEFUL LIVES

-
-
-
-
-
-
-
-
-
-
-

16. 商譽及其他具無限可使用年期的無形資產減值測試

就減值測試而言，附註 所載的商譽、具無限可使用年期的商號及商標和特許經營權已分配至十二個個別的現金產生單位(「現金產生單位」)，該等單位包括所從事以下業務的附屬公司：

- 提供環境工程服務；
- 提供污水處理服務；
- 提供危險廢品處理服務；
- 提供固體廢物處理服務；
- 製造及租賃鋁模架；
- 提供頭程國際貨運服務及尾程履約服務；
- 種植花朵及植物；
- 製造及銷售塑料管道及管件；
- 製造及銷售防水材料；
- 製造及銷售儲能產品；
- 製造及銷售樹脂；及
- 製造及銷售光伏組件。

年 月 日

16. IMPAIRMENT TESTING ON GOODWILL AND OTHER INTANGIBLE ASSETS WITH INDEFINITE USEFUL LIVES (Continued)

2024	Goodwill 商譽 RMB'000 人民幣千元	Brand name and trademark 商號及商標 RMB'000 人民幣千元	Operating concession rights 特許經營權 RMB'000 人民幣千元
廣州市環境保護工程設計院有限公司及其附屬公司(「 」)	–	55,260	11,615
海南寶來工貿有限公司及其附屬公司(「寶來」)	39,997	–	–
江蘇永葆環保科技股份有限公司及其附屬公司(「江蘇永葆」)	276,098	–	–
廣州景興建築科技有限公司及其附屬公司(「廣州景興」)	37,292	–	–

年 月 日

16. IMPAIRMENT TESTING ON GOODWILL AND OTHER INTANGIBLE ASSETS WITH INDEFINITE USEFUL LIVES (Continued)

16. 商譽及其他具無限可使用年期的無形資產減值測試(續)

各現金產生單位之可收回金額乃基於現金流量預測計算之使用價值釐定，而現金流量預測乃根據管理層審批之五年期財務預算。超出五年期之現金流量使用 之增長率推算，而現金流量預測所應用的稅前貼現率如下：

	Pre-tax discount rate 稅前貼現率
	15.30%
寶來	10.80%
江蘇永葆	13.20%
廣州景興	13.50%
	13.70%
中油佳匯	13.60%
廣東興發	13.60%
中油佳匯泰州	13.90%
	11.00%
台昌	14.60%
班皓新能源	15.20%

計算可使用價值的其他主要假設與包括預算銷售額及毛利率的現金流入／流出的估計有關。有關估計乃基於單位的過往表現及管理層對市場發展的預期而作出。管理層認為，任何該等假設可能出現的任何合理變動不會導致各現金產生單位各自的賬面值超出其各自的可收回金額，惟下文 現金產生單位除外。

於報告期末，基於使用價值計算，本年度已就 的相關商譽確認減值虧損人民幣 /// 元，此乃市場需求預期下降所致。

本公司董事認為，就 現金產生單位而言，現金流量預測的主要假設的合理可能變動將導致其賬面值超過其可收回金額。倘貼現率增加或減少/ ，則截至 年 月 日止年度的減值虧損將分別增加人民幣 /// 元或減少人民幣 /// 元。

除上述的商譽外，概無任何其他含有商譽、具無限可使用年期的商號及商標和特許經營權的現金產生單位減值(年：無)。

年 月 日

17. INTERESTS IN ASSOCIATES (Continued)

17. 於聯營公司的權益(續)

Name 名稱	Registered capital 註冊資本	Place of incorporation/ registration and business 註冊成立／註冊及營業地點	Percentage of 所佔百分比 Ownership interest 所有權權益	Voting power 投票權	Profit sharing 應佔溢利	Principal activity 主要業務
江陰市永清淨水劑有限公司	人民幣 元	中國				製造及銷售化工產品
上海邦芯物聯網科技有限公司	人民幣 元	中國				提供物聯網解決方案服務
	美元	開曼群島				提供頭程國際貨運服務及尾程履約服務
	美元	美國				製造及銷售馬賽克瓷磚
杭州悅匯創業投資合伙企業	人民幣 元	中國				投資
佛山市傲雪領尚體育文化發展有限公司	人民幣 元	中國				舉辦體育賽事
湖南萬容科技股份有限公司	人民幣 元	中國				提供固體廢物處理服務
	菲律賓比索	菲律賓				物業投資
廣東維生聯塑科技股份有限公司	人民幣 元	中國				製造及銷售肥料

[illegible] 年 月 日

17. INTERESTS IN ASSOCIATES (Continued)

17. 於聯營公司的權益(續)

Name 名稱	Registered capital 註冊資本	Place of incorporation/ registration and business 註冊成立／註冊及營業地點	Percentage of 所佔百分比 Ownership interest 所有權權益	Voting power 投票權	Profit sharing 應佔溢利	Principal activity 主要業務
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
廣東聯維企業管理有限公司	人民幣[illegible]元	中國				物業管理
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
中能聯皓(廣州)智慧能源科技有限公司	人民幣[illegible]元	中國				發電技術服務
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
廣州雲帆滄海文化傳媒有限公司	人民幣[illegible]元	中國				互聯網數據服務
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
廣州千帆跨境電商有限公司	人民幣[illegible]元	中國				跨境電商
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
海南開弦聯力智慧能源產業投資基金有限公司	人民幣[illegible]元	中國				投資

[illegible]年[illegible]月[illegible]日

17. INTERESTS IN ASSOCIATES (Continued)

17. 於聯營公司的權益(續)

Name 名稱	Registered capital 註冊資本	Place of incorporation/ registration and business 註冊成立／註冊及營業地點	Percentage of 所佔百分比 Ownership interest 所有權權益	Voting power 投票權	Profit sharing 應佔溢利	Principal activity 主要業務
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
曲靖陽光新能源股份有限公司	人民幣[illegible]元	中國				製造及銷售單晶硅
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
深產發實業(深圳)有限公司	人民幣[illegible]元	中國				投資
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]新加坡元	新加坡				投資

[illegible]

[illegible]

[illegible]

附註：

[illegible] 於本年度內，本集團按現金代價合共人民幣[illegible]元收購[illegible]的股份。

本集團於該些公司各董事會擁有一名董事，故認為本集團對該些公司擁有重大影響力。

[illegible]

興發鋁業控股有限公司(「興發鋁業」)被視為本集團的重大聯營公司，從事製造及銷售鋁型材，並按權益法入賬。

年 月 日

17. INTERESTS IN ASSOCIATES (Continued)

17. 於聯營公司的權益(續)

有關科達於報告期末的財務資料概要(該等資料已就會計政策的任何差異作出調整並與綜合財務報表的賬面值進行對賬)如下:

	Keda 科達	
	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
流動資產	11,046,997	
非流動資產(不包括商譽)	25,098,934	
收購聯營公司產生的商譽	21,772	
流動負債	(7,481,591)	
非流動負債	(3,495,033)	
資產淨額	25,191,079	
資產淨額(不包括商譽)	25,169,307	
與本集團於聯營公司的權益的對賬:		
所佔本集團所有權比例	8.01%	
本集團分佔聯營公司的資產淨額(不包括商譽)	2,016,061	
收購產生的商譽	21,772	
投資賬面值	2,037,833	
收入	12,600,261	
年內溢利	181,755	
其他全面收益	(173,030)	—
年內全面收益總額	8,725	
本集團投資的公允價值	1,228,801	

下表呈列本集團的非個別重大聯營公司的總體財務資料:

	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
分佔聯營公司:		
年度(虧損)/溢利	(126,656)	
其他全面收益	466	—
全面(開支)/收益總額	(126,190)	
本集團於聯營公司投資的總賬面值	1,399,299	

年 月 日

19. OTHER FINANCIAL ASSETS (Continued)

年 月 日

20. LOAN RECEIVABLES (Continued)

(A) FINANCE LEASE RECEIVABLES (Continued)

	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
未逾期	5,604	
已逾期	122,683	
	128,287	

20. 應收借款(續)

(A) 融資租賃服務應收款項(續)

本集團的融資租賃服務應收款項以人民幣計值。該應收款項的實際年利率介乎 至

年 月 日

20. LOAN RECEIVABLES (Continued)

(C) RECEIVABLES FROM SUPPLY-CHAIN FINANCING SERVICES

	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
尚餘期限：		

年 月 日

21. OTHER NON-CURRENT ASSETS

21. 其他非流動資產

	附註	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
其他長期應收款項		17,675	
來自第三方長期應收借款		227,430	
來自一名第三方的長期租賃應收款項		1,044,986	
出售一間聯營公司的長期應收款項		309,683	
待抵扣增值稅(「增值稅」)		109,955	
		1,709,729	
減：減值撥備		(50,000)	
		1,659,729	

附註：

來自一名第三方的長期租賃應收款項

	Minimum lease receivables 最低租賃應收款項		Present value of minimum lease receivables 最低租賃應收款項現值	
	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
不超過 年	67,450		62,873	
年以上但 年以內	466,145		374,328	
年以上但 年以內	626,858		363,416	
年以上但 年以內	677,434		273,380	
年以上但 年以內	96,660		33,862	
	1,934,547		1,107,859	
減：未實現融資收益	(826,688)			
最低租賃應收款項現值	1,107,859			

本集團的長期租賃應收款項以人民幣計值。應收款項的實際年利率為 (年：)。概無任何長期租賃資產的未擔保剩餘價值，亦無任何須予確認的或然租賃安排(年：無)。

款收款收
長期租賃應收款項並無近期款

年 月 日

22. INVENTORIES

		2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
	製造及貿易	4,911,827	
	物業發展	903,184	
		5,815,011	

(A) MANUFACTURING AND TRADING

		2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
	原材料	1,497,179	
	在產品	665,619	
	產成品	2,749,029	
		4,911,827	

(B) P

/ / 年 月 日

23. PROPERTIES FROM RECEIVABLES SETTLEMENT 23. 因結算應收款所得的物業

	2024 RMB'000 人民幣千元	/ / 人民幣千元
持作出售的已竣工物業	491,881	

於 / / 年 月 日，因結算應收款所得的物業為本集團透過應收帳款結算安排取得的持作出售的已竣工物業人民幣 /// 元（/ / 年：人民幣 /// 元）。本集團已取得該等物業的所有權證書及該等物業持作轉售。

該等物業以成本與可變現淨值兩者中較低者入賬。持作出售的已竣工物業的成本包括所有取得物業成本以及使物業達到目前狀況所產生的其他成本。

年 月 日

24. CONTRACT ASSETS/CONTRACT LIABILITIES 24. 合約資產／合約負債

		2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
Contract assets	**合約資產**		
	非流動：		
	特許經營權	40,928	
	流動：		
	裝修及安裝工程	399,589	
	環境工程服務	53,034	
	特許經營權	230	
		452,853	
	減：減值撥備	(135,301)	
		317,552	
		358,480	
Contract liabilities	**合約負債**		
	流動：		
	裝修及安裝工程	118,662	
	環境工程服務	8,134	
	物流及其他相關服務	–	
	客戶墊款	2,433,406	
		2,560,202	

本集團的合約資產指本集團於報告期末已完工但尚未向客戶就工程收取代價的權利。當該權利成為無條件時，即本集團基於與客戶協定的核證金額向客戶發出進度計費，合約資產將會轉移至貿易應收款項及票據。

於報告期末，人民幣 元（ 年：人民幣 元）確認為合約資產預期信貸虧損撥備。本集團與客戶的貿易條款及信貸政策披露於簡明綜合財務報表附註 。

本集團的合約負債指本集團向客戶轉讓本集團已收取代價或應收客戶代價金額的貨品或服務的責任。

年 月 日

24. CONTRACT ASSETS/CONTRACT LIABILITIES (Continued)

		2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
	不多於 年	317,552	
	年以上	40,928	
		358,480	

	附註	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
	於 月 日	114,140	
	已確認減值虧損	21,161	
	於 月 日	135,301	

年 月 日

25. TRADE AND BILLS RECEIVABLES (Continued)

25. 貿易應收款項及票據(續)

於報告期末，本集團的貿易應收款項及票據按發票日期並扣除虧損撥備後的賬齡分析如下：

	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
不多於 個月	1,463,516	
個月以上至 個月	458,116	
個月以上至 個月	529,070	
年以上至 年	894,988	
年以上至 年	414,878	
年以上	177,936	
	3,938,504	

本集團貿易應收款項及票據減值的虧損撥備變動如下：

	附註	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
於 月 日		2,357,976	
已確認減值虧損		413,721	
失去附屬公司控制權		(9,028)	—
撇銷為不可收回的金額		(2,294)	
於 月 日		2,760,375	

本集團於各報告日期使用撥備矩陣進行減值分析以計量預期信貸虧損。撥備率根據有類似虧損模式的各客戶分部組別(即按地區、產品類型、客戶類型及評級，以及信用證或其他形式的信用保險)的發票日期釐定。該計算反映或然率加權的結果、貨幣時間值以及於報告日期可獲得有關過往事件、現況及未來經濟狀況預測的合理支持資料。

於報告期末，經考慮個別客戶的融資管理限制及財務狀況和本集團的信貸增強措施後，已就若干個別客戶的貿易應收款項及票據計提減值撥備人民幣 元(年：人民幣 元)。

年 月 日

25. TRADE AND BILLS RECEIVABLES (Continued)

25. 貿易應收款項及票據(續)

除上述若干個別客戶的應收款項外，其餘貿易應收款項及票據與大量多元化客戶有關，以下為本集團使用撥備矩陣計算的剩餘貿易應收款項及票據的信貸風險資料：

		2024				
		Within 1 year 1年內 RMB'000 人民幣千元	1 to 2 years 1至2年 RMB'000 人民幣千元	2 to 3 years 2至3年 RMB'000 人民幣千元	Over 3 years 3年以上 RMB'000 人民幣千元	Total 總計 RMB'000 人民幣千元
	預期信貸虧損率	4.80%	20.92%	36.77%	74.38%	22.03%
	賬面總值	2,574,349	1,112,647	625,554	694,479	5,007,029
	預期信貸虧損	(123,649)	(232,762)	(229,996)	(516,544)	(1,102,951)
		2,450,700	879,885	395,558	177,935	3,904,078

		年內 人民幣千元	至 年 人民幣千元	至 年 人民幣千元	年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
	預期信貸虧損率					
	賬面總值					
	預期信貸虧損					

年 月 日

26. PREPAYMENTS, DEPOSITS AND OTHER RECEIVABLES

26. 預付款、按金及其他應收款項

		2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
	預付款	814,191	
	待抵扣增值稅	645,269	
	待抵扣企業所得稅	22,343	
	按金	192,321	
	長期租賃應收款項的流動部分	62,873	
	其他應收款項	394,876	
	其他應收借款	337,958	
		2,469,831	
	減：減值撥備	(247,297)	
		2,222,534	

本集團預付款及其他應收款項減值的虧損撥備變動如下：

	附註	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
	於 月 日	241,849	
	已確認減值虧損	95,867	
	撇銷為不可收回的金額	(90,419)	
	於 月 日	247,297	

除其他應收借款外，計入上述結餘的金融資產乃無抵押、免息及按要求收款。其他應收借款的實際年利率介乎 至 （ 年： 至 ）。

年 月 日

27. CASH AND BANK DEPOSITS

	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
受限制現金：		

年 月 日

30. OTHER PAYABLES AND ACCRUALS

30. 其他應付款項及應計費用

	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
應計費用	248,942	
應付薪金及福利	269,330	
其他應付款項	858,025	
	1,376,297	

計入上述結餘的金融負債乃免息及按要求還款。

31. BORROWINGS

31. 借款

		2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
Current	**流動**		
	無抵押銀行貸款	4,968,294	
	長期無抵押銀行貸款的流動部分	1,643,405	
	有抵押銀行貸款	115,884	
	長期有抵押銀行貸款的流動部分	8,127	
	無抵押銀團貸款的流動部分	1,808,243	
	其他借款	12,764	
		8,556,717	
Non-current	**非流動**		
	無抵押銀行貸款	6,485,478	
	無抵押銀團貸款	4,137,607	
	有抵押銀行貸款	49,017	
		10,672,102	
		19,228,819	
	分析為須償還借款：		
	一年內或按要求時	8,556,717	
	第二年內	2,808,881	
	第三年至第五年內(包括首尾兩年)	7,613,800	
	多於五年	249,421	
		19,228,819	

年 月 日

31. BORROWINGS (Continued)

The effective interest rates of the Group's borrowings ranged from .% to .% (: .% to .%) per annum.

As at the end of the reporting period, bank loans amounting to were secured by land and its specific licensed operation rights of a subsidiary, land use rights and building of a subsidiary, other intangible assets of a subsidiary, investment properties of a subsidiary and personal guarantee from a shareholder of a subsidiary.

As at , bank loans amounting to were secured by land and its specific licensed operation rights of a subsidiary, investment properties of a subsidiary, personal guarantee from a shareholder of a subsidiary and guarantee from a shareholder of a subsidiary.

As at the end of the reporting period, the Group's borrowings denominated in United States dollars, Hong Kong dollars, Renminbi, Australian dollars, Canadian dollars, Malaysian ringgit, Philippine peso and Thai baht amounted to equivalent to RMB /// (: RMB ///), RMB /// (: RMB ///), RMB /// (: RMB ///), RMB /// (: RMB ///), RMB /// (: RMB ///), RMB /// (: RMB ///), RMB /// (: nil), RMB /// (: nil), RMB /// (: nil) and RMB /// (: RMB ///) and RMB /// (: RMB ///), respectively.

31. 借款(續)

附註：

本集團借款的實際年利率介乎-/, 至 //, 不等(/ 年：-/, 至 / ,)。

於報告期末，有抵押銀行貸款乃以一間附屬公司的土地及其特許經營權、一間附屬公司的租賃業權土地及樓宇、一間附屬公司的其他無形資產、一間附屬公司的投資物業及一間附屬公司一名股東的個人擔保。

於 / 年 月 日，有抵押銀行貸款乃以附屬公司的土地及其特許經營權、一間附屬公司的投資物業、附屬公司股東的個人擔保和附屬公司股東的擔保作抵押。

於報告期末，本集團以美元、港元、人民幣、澳元、坦桑尼亞先令、馬來西亞林吉特、菲律賓比索、加元及泰銖計值的借款分別等值於人民幣 /// 元(/ 年：人民幣 /// 元)、人民幣 /// 元(/ 年：人民幣 /// 元)、人民幣 /// 元(/ 年：人民幣 /// 元)、人民幣 /// 元(/ 年：人民幣 /// 元)、人民幣 /// 元(/ 年：人民幣 /// 元)、人民幣 /// 元(/ 年：無)、人民幣 /// 元(/ 年：無)、人民幣 /// 元(/ 年：無)、無(/ 年：人民幣 /// 元)及人民幣 /// 元(/ 年：人民幣 /// 元)。

年 月 日

32. PROVISION FOR LONG-TERM EMPLOYEE BENEFITS

年 月 日

32. PROVISION FOR LONG-TERM EMPLOYEE BENEFITS (Continued)

32. 長期僱員福利撥備(續)

於報告期末重大假設的定量敏感度分析列示如下：

		Increase in rate 百分比增加 %	Increase/ (decrease) in defined benefit obligations 界定福利責任增加／(減少) RMB'000 人民幣千元	Decrease in rate 百分比減少 %	Increase/ (decrease) in defined benefit obligations 界定福利責任增加／(減少) RMB'000 人民幣千元
2024					
	貼現率	1	(342)	(1)	382
	預期工資漲幅	1	382	(1)	(342)
	員工流失率	1	(362)	(1)	80
2023					
	貼現率				
	預期工資漲幅				
	員工流失率				

年 月 日

32. PROVISION FOR LONG-TERM EMPLOYEE BENEFITS (Continued)

32. 長期僱員福利撥備(續)

上述敏感度分析乃基於推斷主要假設於報告期末發生合理變動而對界定福利責任帶來的影響的方法釐定。敏感度分析乃基於一個重大假設變動時，而所有其他假設保持不變。敏感度分析未必代表界定福利責任的實際變動，乃由於假設變動不大可能單獨發生。

33. DEFERRED TAX

33. 遞延稅項

於本年度及過往年度已確認的主要遞延稅項資產／(負債)及其變動如下：

	Fair value adjustment arising from investment properties and other properties 投資物業及其他物業所產生的公允價值調整 人民幣千元	Provision for impairment of assets 資產的減值撥備 人民幣千元	Accelerated tax depreciation 加速稅項折舊 人民幣千元	Fair value adjustments arising from acquisitions of subsidiaries 收購附屬公司所產生的公允價值調整 人民幣千元	Withholding tax on distributable profits of subsidiaries in the PRC 中國附屬公司可分派溢利的預提所得稅 人民幣千元	Deferred income 遞延收益 人民幣千元	Loss available for offsetting against future taxable profit 可用作抵銷日後應課稅溢利的虧損 人民幣千元	Fair value adjustments arising from financial instrument at FVTPL 按公允價值計入損益的金融工具的公允價值調整 人民幣千元	Fair value adjustments of equity investments at fair value through OCI 按公允價值計入其他全面收益的股權投資的公允價值調整 人民幣千元	Re-measurement on defined benefit plan 界定福利計劃之重新計量 人民幣千元	Right-of-use assets 使用權資產 人民幣千元	Lease liabilities 租賃負債 人民幣千元	Total 總計 人民幣千元
於 年 月 日													
計入／(扣自)年度損益(附註)									–				
計入／(扣自)年度其他全面收益	–	–	–	–	–	–	–	–		–	–	–	
匯兌調整					–	–		–	–		–	–	
於 年 月 日及 年 月 日	(415,702)	477,331	(97,087)	(107,014)	(444,948)	23,344	63,988	8,569	6,369	1,381	-	58,796	(424,973)
計入／(扣自)年度損益(附註)	35,524	25,765	(26,868)	6,567	60,520[#]	1,124	2,975	(14,711)	-	-	(15)	(7,121)	83,760
計入／(扣自)年度其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,754)	(149)	-	-	(21,903)
失去附屬公司控制權	-	(3,632)	(163)	8,463	-	-	-	-	-	-	-	(4,612)	56
匯兌調整	710	58	(624)	(1,279)	-	-	(796)	-	-	29	-	6	(1,896)
於 年 月 日	(379,468)	499,522	(124,742)	(93,263)	(384,428)	24,468	66,167	(6,142)	(15,385)	1,261	(15)	47,069	(364,956)

[#] 該金額為本公司就中國附屬公司可分派溢利作出的遞延稅項撥備人民幣 元(年：無)並經抵銷該等附屬公司於年內向海外投資者宣派股息而產生的已實現遞延稅項負債人民幣 元(年：人民幣 元)。

年 月 日

33. DEFERRED TAX (Continued)

33. 遞延稅項(續)

	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產總額	672,469	
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項負債總額	(1,037,425)	
	(364,956)	

就該等於中國成立的附屬公司自 年 月 日起所得盈利而分派的股息而言，本集團須繳納預提所得稅。本集團的適用稅率為 。

於報告期末，由於本公司控制該等附屬公司的股息政策，且該等溢利於可見將來分派的可能性不大，故本集團並無確認該等附屬公司未分派溢利暫時差異為人民幣 元（ 年：人民幣 元）的遞延稅項負債（須於分派該等保留溢利時支付）人民幣 元（ 年：人民幣 元）。

34. DEFERRED INCOME

34. 遞延收益

遞延收益指本集團收取的政府補助，作為其在廣東、長春、湖南、海南、大慶、湖北及雲南等翻新工廠及機械或興建新工廠物業的財政補貼，以及自本集團向若干僱員預先收取的租賃員工宿舍租金收益。

政府補助於有關房產預期可使用年限內按年以等額撥入損益內確認，而預先收取的租金收益則按各自的租期以直線法確認。

年 月 日

37. SHARE-BASED PAYMENTS

(A) SHARE OPTION SCHEMES

37. 以股份為基礎的支付

(A) 購股權計劃

於 年 月 日，本集團當時附屬公司 集團控股有限公司（「 」）採納首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃、首次公開發售前受限制股份單位計劃及首次公開發售後受限制股份單位計劃，以激勵董事、高級管理人員、僱員及高級職員，並獎勵其表現貢獻。

直至 年 月 日，概無購股權計劃項下之購股權獲行使。於 年 月 日， 從本集團分拆時，概無根據受限制股份單位計劃發行或持有股份。

期內，本集團已就購股權計劃及股份獎勵計劃確認購股權開支及股份獎勵開支合計人民幣 /// 元。

於報告期末，本公司於購股權計劃項下並無尚未行使購股權（ 年：無），受限制股份單位計劃項下並無受限制股份單位（ 年：無）。

年 月 日

37. SHARE-BASED PAYMENTS (Continued)

(B) SHARE AWARD SCHEME

37. 以股份為基礎的支付(續)

(B) 股份獎勵計劃

本公司於 年 月 日採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」),以肯定若干合資格人士對本集團所作出的貢獻及給予適當激勵,藉此吸引及挽留目標人才及人員以促進本集團的持續經營及未來發展。

合資格人士包括董事會或其代表全權酌情認為已為或將為本集團作出貢獻的任何個別人士,即任何本集團成員公司或任何聯屬公司的僱員、董事、行政人員、顧問或諮詢人。

根據股份獎勵計劃的規則,信託人將以本公司出資的現金自公開市場購入股份,並以信託形式代選定參與人持有,直至有關股份根據計劃規則歸屬於相關選定參與人為止。本公司將不會根據股份獎勵計劃授出新股份。

本公司對該計劃出資的資金總額不得超過 港元,而董事會將全權酌情釐定本公司在各財政年度對股份獎勵計劃出資的資金金額。

倘本公司根據股份獎勵計劃授出的所有相關股份(不包括根據股份獎勵計劃已沒收的獎勵股份)總數將超過本公司已發行股本的 ,且未經股東批准,則不得再授出任何獎勵。每名選定參與人根據股份獎勵計劃可獲授的尚未歸屬獎勵股份總數,不得超過任何時候已發行股份總數的 。

年內,本集團概無於聯交所購買普通股用於股份獎勵計劃(年:無)。於報告期末,本集團已購買 股普通股(年: 股普通股)。

本公司自採納股份獎勵計劃以來,並無根據股份獎勵計劃授出股份。

年 月 日

38. LOSS OF CONTROL OF SUBSIDIARIES

38. 失去附屬公司控制權

於 年 月 日，, 及其附屬公司(統稱「, 集團」)進行並完成從本集團分拆及獨立上市。, 於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市(「, 上市」)。於其上市後，, 成為本集團的聯營公司。, 集團主要從事提供頭程國際貨運服務和尾程履約服務，包括海外倉儲、其他增值服務及為位於中國內地的跨境電商參與者提供履約服務。

	人民幣千元
Net assets disposed of:	**所出售淨資產：**
	物業、廠房及設備
	其他無形資產
	使用權資產
	商譽
	遞延稅項資產
	其他金融資產
	貿易應收款項及票據
	預付款、按金及其他應收款項
	現金及銀行存款
	應付稅項
	貿易應付款項及票據
	租賃負債
	合約負債
	其他應付款項及應計費用
	借款
	遞延稅項負債
	淨資產
	非控制權益
	匯兌波動儲備撥回
	失去附屬公司控制權所得利益
	總代價
	按以下方式支付：
	, 上市權益工具總額的

失去, 集團控制權的現金及現金等價物流出淨額分析如下：

	人民幣千元
	已出售的現金及現金結餘以及現金及現金等價物流出

年 月 日

39. CONTINGENT LIABILITIES

40. COMMITMENTS

		2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
	物業、廠房及設備和投資物業	1,735,048	

41. RELATED PARTY TRANSACTIONS AND BALANCES

(A) THE GROUP'S MATERIAL TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES DURING THE YEAR

		附註	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
Connected transactions	**關連交易**			
	於多間共同受一位董事控制的公司的交易：			
	銷售貨品、服務、公用事業及其他		17,373	
	租金收益		2,430	
	租金開支		4,650	
	採購材料		20,804	
	採購機器及／或設備		175,019	
	採購電子配件		4,069	
	®採購其他無形資產		399	
	酒店費用		2,907	
Non-connected transactions	**非股竿踶琁讨履涎驥**			

[illegible]年[illegible]月[illegible]日

41. RELATED PARTY TRANSACTIONS AND BALANCES (Continued)

(A) THE GROUP'S MATERIAL TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES DURING THE YEAR (Continued)

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

41. 關聯人士交易及結餘(續)

(A) 年內本集團與關聯人士的重大交易(續)

附註：

[illegible] 向關聯公司銷售貨品、服務及其他乃以本集團向第三方客戶開出的價格及條件為參照進行。公用事業乃按成本由關聯公司提供。

[illegible] 來自關聯人士的租金收益乃以本集團向第三方客戶開出的價格及條件為參照進行。

[illegible] 租金開支乃按雙方協定的條款計算。

[illegible] 材料乃按雙方協定的條款向關聯公司購買。

[illegible] 機器、設備和電子配件和其他無形資產乃經參考關聯公司向第三方客戶開出的價格及條件後向關聯公司購買。

[illegible] 酒店費用乃按雙方協定的條款計算。

[illegible] 向聯營公司採購貨品、設備、公用事業及租賃服務乃按雙方參考當前市場價格經公平磋商協定的正常商業條款進行。

[illegible] 向聯營公司提供貸款的契諾乃根據雙方協定的條款釐定。

[illegible] 來自一間聯營公司的借款的契諾乃根據雙協定的條款釐定。

[illegible] 合營企業乃按雙方協定的條款提供服務。

[illegible] 該等關聯人士交易亦構成上市規則第[illegible]章所界定的關連交易或持續關連交易，惟豁免遵守上市規則的披露規定。

年 月 日

41. RELATED PARTY TRANSACTIONS AND BALANCES (Continued)

41. 關聯人士交易及結餘(續)

(B) BALANCES WITH RELATED PARTIES

(B) 與關聯人士的結餘

	附註	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
	與多間共同受一位董事控制的公司的結餘來自：		
	購買機器及／或設備所支付的按金	212,031	
	購買機器及／或設備	69,924	
	銷售模塊、公用事業及其他	126,539	
	與聯營公司的結餘來自：		
	採購貨品、設備、公用事業及租賃服務	4,294	
	銷售模塊、服務、公用事業及其他	98	
	來自一間聯營公司的借款	1,017	

附註：

結餘計入本集團購買土地、物業、廠房及設備所支付的按金。

結餘計入本集團的貿易應付款項和其他應付款項及應計費用。

結餘計入本集團的貿易應收款項和其他應收款項。

結餘計入本集團的借款和其他應付款項及應計費用。

[illegible]年[illegible]月[illegible]日

41. RELATED PARTY TRANSACTIONS AND BALANCES (Continued)

(C) COMMITMENTS WITH RELATED PARTIES

[illegible]

(D) COMPENSATION OF THE GROUP'S KEY MANAGEMENT PERSONNEL

[illegible]

41. 關聯人士交易及結餘(續)

(C) 與關聯人士的承諾事項

本集團若干附屬公司為租賃物業作經營用途與一名董事及一間共同受一位董事控制的公司訂立租賃協議，並為購買機器及╱或設備作生產用途與一間共同受一位董事控制的公司訂立買賣協議。人民幣[illegible]元([illegible]年：人民幣[illegible]元)的資本承擔包含於綜合財務報表附註[illegible]。

(D) 本集團主要管理人員薪酬

本公司董事及高級管理層的薪酬如下：

		2024 RMB'000 人民幣千元	[illegible] 人民幣千元
[illegible]	短期僱員福利	28,301	[illegible]
	退休後福利	276	[illegible]
		28,577	[illegible]

年 月 日

年 月 日

42. FAIR VALUE MEASUREMENTS OF FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

42. 金融工具的公允價值計量(續)

(A) CATEGORIES OF FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

(A) 金融工具類別(續)

Financial liabilities

金融負債

	附註	2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
按攤銷成本列賬的金融負債：			
貿易應付款項及票據		8,685,107	
計入其他應付款項及應計費用的金融負債		1,106,967	
借款		19,228,819	
租賃負債		416,886	
其他長期應付款項		4,184	
		29,441,963	

(B) FAIR VALUE OF THE FINANCIAL INSTRUMENTS

(B) 金融工具的公允價值

本集團的財務部門負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各報告日期，財務部門分析金融工具的價值變動及釐定應用於估值的主要輸入數據。估值由財務總監審閱及批准。

Assets measured at amortised cost:

按攤銷成本計量的資產：

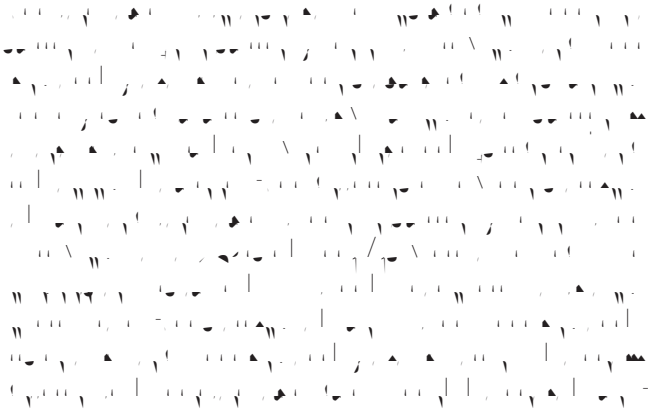
應收借款、貿易應收款項及票據、計入其他應收款項的金融資產、現金及銀行存款、貿易應付款項及票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債和借款的流動部分的公允價值與其賬面值大致相若，主要由於該等金融工具的期限為皖蠁皖灪由由主藜攤

年 月 日

42. FAIR VALUE MEASUREMENTS OF FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

(B) FAIR VALUE OF THE FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

Assets measured at amortised cost: (Continued)



Assets measured at fair value:

42. 金融工具的公允價值計量(續)

(B) 金融工具的公允價值(續)

按攤銷成本計量的資產：(續)

計入其他非流動資產的金融資產、借款的非流動部分及其他長期應付款項的公允價值以具有類似條款、信貸風險及剩餘期限的工具的現時可取得的利率貼現預期未來現金流量而計算。於 年 月 日，借款的非流動部分的賬面值與公允價值差異被評定為微不足道，因為它們大部分按浮動利率計息。其他長期應收款項及其他長期應付款項的賬面值由於金額並不重大，故與其公允價值並無重大差異。

按公允價值計量的資產：流 瓷肇筒笀松銖煞膉腷笛

		2024 Fair value hierarchy 公允價值架構			
		Level 1 第一級 RMB'000 人民幣千元	Level 2 第二級 RMB'000 人民幣千元	Level 3 第三級 RMB'000 人民幣千元	Total 總計 RMB'000 人民幣千元
Other financial assets	**其他金融資產**				
	按公允價值計入其他全面收益的債務工具	–	115,403	–	115,403
	按公允價值計入損益的債務工具	–	–	71,228	71,228
	按公允價值計入其他全面收益的股本工具	216,240	294,809	888,494	1,399,543
	按公允價值計入損益的股本工具	30,000	–	288,676	318,676
	按公允價值計入損益的基金	–	70,766	–	70,766
	衍生金融工具	5,181	–	–	5,181
		251,421	480,978	1,248,398	1,980,797

年 月 日

42. FAIR VALUE MEASUREMENTS OF FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

(B) FAIR VALUE OF THE FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

42. 金融工具的公允價值計量(續)

(B) 金融工具的公允價值(續)

於截至 年 月 日止年度，若干按公允價值計入損益的股本工具因成功在全國中小企業股份轉讓系統掛牌而由第三級轉撥至第一級。

以下為於報吸袪靨

	Valuation technique 估值方法	Significant unobservable input 重大不可觀察輸入數據	Sensitivity of fair value to the input 公允價值對輸入數據的敏感度
按公允價值計入其他全面收益的股本工具	資產淨值法	資產淨值	不適用
	最近交易法	最近交易價格	不適用
	市場法	市銷率由 至	比率上升 ，將導致公允價值增加人民幣 元
			比率下降 ，將導致公允價值減少人民幣 元
		企業價值／銷售額比率由 至	比率上升 ，將導致公允價值增加人民幣 元
			比率下降 ，將導致公允價值減少人民幣 元

年 月 日

42. FAIR VALUE MEASUREMENTS OF FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

42. 金融工具的公允價值計量(續)

(B) FAIR VALUE OF THE FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

(B) 金融工具的公允價值(續)

	Valuation technique 估值方法	Significant unobservable input 重大不可觀察輸入數據	Sensitivity of fair value to the input 公允價值對輸入數據的敏感度
		市盈率由 至	比率上升 ，將導致公允價值增加人民幣 元
			比率下降 ，將導致公允價值減少人民幣 元
按公允價值計入損益的基金	基金淨值法	基金的資產淨值(經參考相關投資組合的可觀察報價釐定)	不適用
按公允價值計入損益的股本工具	最近交易法	最近交易價格	不適用
	市場法	之企業價值／除息稅前盈利比率	比率上升 ，將導致公允價值增加人民幣 元
			比率下降 ，將導致公允價值減少人民幣 元

年 月 日

42. FAIR VALUE MEASUREMENTS OF FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

42. 金融工具的公允價值計量(續)

(B) FAIR VALUE OF THE FINANCIAL INSTRUMENTS (Continued)

(B) 金融工具的公允價值(續)

	Valuation technique 估值方法	Significant unobservable input 重大不可觀察輸入數據	Sensitivity of fair value to the input 公允價值對輸入數據的敏感度
		市銷率由 至	比率上升 ，將導致公允價值增加人民幣 元
			比率下降 ，將導致公允價值減少人民幣 元
		之市盈率	比率上升 ，將導致公允價值增加人民幣 元
			比率下降 ，將導致公允價值減少人民幣 元
按公允價值計入損益的債務工具	最近交易法	最近交易價格	不適用
			缺乏市場流動性的折讓乃指本集團所釐定市場參與者會於投資定價時考慮的溢價及折讓金額。

[illegible]年、月、日

43. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

[illegible]

[illegible]

INTEREST RATE RISK

[illegible]

[illegible]

43. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括借款以及現金及短期存款。該等金融工具的主要用途乃為本集團的營運籌集資金。本集團亦有其他由業務直接產生的不同金融資產及負債，例如貿易應收款項及其他應收款項和貿易應付款項及其他應付款項。

本集團金融工具產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險、流動資金風險及股本價格風險。由於本集團所承擔的該等風險維持於最低水平，本集團並無使用任何衍生工具及其他工具以作對沖之用。本集團訂立多項衍生工具交易（包括商品合約），以管理本集團營運所產生的商品價格風險。董事會已審閱並同意該等風險管理的政策，茲概述如下。

利率風險

浮動利率工具將導致本集團面臨現金流量利率風險，而固定利率工具將導致本集團面臨公允價值利率風險。

下表顯示假設於報告期末尚未償還的浮動利率借款於全年仍未償還，且在所有其他變數保持不變的情況下，本集團除稅前溢利對合理可能的利率變動的敏感度。

		Increase/ (decrease) in basis points 基準點增加／(減少)	Increase/ (decrease) in profit before tax 除稅前溢利增加／(減少) RMB'000 人民幣千元
[illegible]	截至 年 月 日止年度	50	(69,394)
[illegible]	截至 年 月 日止年度	(50)	69,394
[illegible]	截至 年 月 日止年度	/	/
[illegible]	截至 年 月 日止年度	/	/

年 月 日

43. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (Continued)

FOREIGN CURRENCY RISK

43. 金融風險管理目標及政策(續)

外幣風險

本集團的主要業務均位於中國，而大部分交易均以人民幣進行。本集團大部分資產及負債以人民幣計值，惟若干現金及銀行存款、貿易應收款項及票據和借款以港元及美元計值。本集團並無為其匯率風險進行對沖。

下表顯示於報告期末，在所有其他變數保持不變的情況下，本集團除稅前溢利對人民幣兌有關貨幣的合理可能變動(由於貨幣性資產及貸款的公允價值變動所致)的敏感度。

		Increase/ (decrease) in HK$/US$ rate 港元／美元匯率上升／(下跌) %	Increase/ (decrease) in profit before tax 除稅前溢利增加／(減少) RMB'000 人民幣千元
	倘人民幣兌美元貶值	5	26,104
	倘人民幣兌美元升值	(5)	(26,104)
	倘人民幣兌港元貶值	5	(96,487)
	倘人民幣兌港元升值	(5)	96,487
	倘人民幣兌美元貶值		
	倘人民幣兌美元升值		
	倘人民幣兌港元貶值		
	倘人民幣兌港元升值		

年 月 日

43. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (Continued)

CREDIT RISK

43. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險

信貸風險指因交易對手無法履行其於金融工具或客戶合約項下責任而蒙受財務虧損的風險。本集團所面臨的信貸風險與其貿易應收款項及票據、合約資產、應收借款、其他應收款項、按公允價值計入其他全面收益的債務工具以及現金及銀行存款有關。

本集團的特許經營權指有關建造、營運及移交(「建造、營運及移交」)安排的特許污水處理服務的金融應收款項。於報告期末,鑑於建造、營運及移交安排的訂約方為泰國地方政府機關,故本集團認為信貸風險偏低。本集團並無就有關結餘持有任何抵押品。

有關本集團的金融服務業務,本集團擁有信貸團隊負責評估客戶的信貸評級、財務背景及償還能力。本集團僅向信譽良好的客戶提供信貸及一般須提供抵押品。除具特定信貸風險且其結餘已減值的個別客戶外,該等客戶的付款拖欠風險被視為並不重大。

由於本集團的主要客戶來自房地產或與其相關的行業,本集團有若干信貸風險集中情況,惟本集團訂有政策以確保向擁有穩健財政實力及可支付適當百分比之首期付款的買方作出銷售,亦設有其他監控程序以確保採取跟進行動收回逾期債務。此外,本集團定期審閱各項個別貿易應收款項及票據和合約資產的可收回金額,以確保就不可收回金額作出足夠的減值虧損。本集團的信貸風險源自多名交易對手及客戶,故並無重大信貸風險集中的情況。

年 月 日

43. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (Continued)

CREDIT RISK (Continued)

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

Maximum exposure and year-end staging

[illegible]

43. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

就其他應收款項而言，管理層透過考慮歷史結算記錄、過往經驗及將來經濟狀況於各報告期末進行減值分析。本公司董事認為，本集團其他應收款項的未償還結餘並無重大固有信貸風險。

本集團按公允價值計入其他全面收益的債務工具僅由獲評為最高投資級別的上市債券組成，因而被視為低信貸風險投資。

銀行存款主要存放於國有金融機構及信譽良好的銀行。

本集團於初始確認金融資產時考慮違約或然率，並考慮各報告期內的信貸風險有否持續顯著增加。為評估信貸風險是否顯著增加，本集團將於報告日期資產發生違約的風險與於初始確認日期的違約風險進行比較。本集團考慮可獲得的合理支持性前瞻資料。

最高風險及年末階段分類

下表載列基於本集團信貸政策的信貸質素與最高信貸風險承擔(除非毋須付出不必要成本或努力即可獲得其他資料，否則主要以發票日期為基準)及各報告期末的年末階段分類。所呈列的金額為金融資產的總賬面值及財務擔保合約的信貸風險承擔。

年 月 日

43. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (Continued) 43.

CREDIT RISK (Continued)

Maximum exposure and year-end staging (Continued)

		2024				
		12-month ECLs 12個月預期信貸虧損	Lifetime ECLs 整個存續期預期信貸虧損			
		Stage 1 第一階段 RMB'000 人民幣千元	Stage 2 第二階段 RMB'000 人民幣千元	Stage 3 第三階段 RMB'000 人民幣千元	Simplified approach 簡化方法 RMB'000 人民幣千元	Total 總計 RMB'000 人民幣千元
	應收借款	147,335	385,091	-	-	532,426
	合約資產	-	-	-	452,623	452,623
	貿易應收款項及票據	-	-	-	6,698,879	6,698,879
		147,335	385,091	-	7,151,502	7,683,928

		個月預期信貸虧損	整個存續期預期信貸虧損			
		第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元	總計 人民幣千元
	應收借款			—	—	
	合約資產	—	—	—		
	貿易應收款項及票據	—	—	—		
				—		

年 月 日

43. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (Continued)

EQUITY PRICE RISK

43. 金融風險管理目標及政策(續)

股本價格風險

股本價格風險指股本指數水平及個別證券價值變動而導致的股本證券公允價值下跌的風險。於 年 月 日，本集團面臨由按公允價值計入損益的股本工具及按公允價值計入其他全面收益的股本工具(附註)引致的股價風險。本集團的上市投資於中國及香港證券交易所上市，並於報告期末按所報市價計值。

下表列示在所有其他變數保持不變及任何除稅影響前之情況下，按報告期末之賬面值計算，股本工具之公允價值每變動 ，之敏感度。就本分析而言，對按公允價值計入其他全面收益的股本工具的影響被視為對公允價值儲備的影響。

		Carrying amount of equity instruments 股本工具的賬面值 RMB'000 人民幣千元	Change in profit before tax 除稅前溢利變動 RMB'000 人民幣千元	Change in equity# 權益變動# RMB'000 人民幣千元
	於中國上市股本證券	30,000	1,500	–
	於香港上市股本證券	216,240	–	10,812
	非上市股本證券（按公允價值列值）	1,471,979	14,434	59,165
	於中國上市股本證券			
	於香港上市股本證券			
	非上市股本證券（按公允價值列值）			

不包括保留溢利

年 月 日

43. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (Continued)

CAPITAL MANAGEMENT

43. 金融風險管理目標及政策(續)

資本管理

本集團資本管理的主要目標為保障本集團繼續以持續基準經營的能力，以及維持合理的資本比率支持其業務，以及將股東的價值提升至最高。

本集團根據經濟狀況變動管理其資本架構及作出調整。為優化債務及權益結餘，本集團可調整支付予股東的股息、向股東退回資本、發行新股或新債或贖回現有債務。年內，管理資本的目標、政策或過程並無變動。

本集團以債務淨額對權益比率監控資本，該比率為債務淨額除以資本。債務淨額包括借款及租賃負債減現金及銀行存款。資本乃指權益總額。

本集團的策略為維持債務淨額對權益比率在健康水平，以支持其業務。本集團採取的主要策略包括但不限於審閱未來現金流量需求及於債務到期時履行債務償還計劃的能力，保持可用銀行融資在合理水平及調整投資計劃及融資計劃(如需要)，以確保本集團擁有合理水平的資本支持其業務。於報告期末的債務淨額對權益比率如下：

		2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
	借款	19,228,819	
	租賃負債	416,886	
	減：現金及銀行存款	(6,642,551)	
	債務淨額	13,003,154	
	權益總額	24,415,375	
	債務淨額對權益比率	53%	

年 月 日

44. NOTES TO THE CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

44. 綜合現金流量表附註

(A) MAJOR NON-CASH TRANSACTIONS

(A) 主要非現金交易

年內，就租賃安排而言，本集團使用權資產及租賃負債的非現金增加分別為人民幣 元及人民幣 元（ 年：人民幣 元及人民幣 元）。

(B) RECONCILIATIONS OF LIABILITIES ARISING FROM FINANCING ACTIVITIES

(B) 融資活動產生的負債對賬

下表詳述本集團融資活動所產生的負債變動（包括現金及非現金變動）。融資活動所產生之負債為現金流量曾於或將於本集團綜合現金流量表內分類為融資活動現金流量的負債。

	2024						
		Non-cash changes 非現金變動					
	1 January 1月1日 人民幣千元	Cash flow 現金流量 人民幣千元	New leases 新租賃 人民幣千元	Amortisation of borrowing arrangement fee 借款安排費用攤銷 人民幣千元	Foreign exchange movement 外匯變動 人民幣千元	Other changes 其他變動 人民幣千元	31 December 12月31日 人民幣千元
借款	19,344,586	(224,855)	-	28,041	148,203	(67,156)	19,228,819
租賃負債	1,351,051	(119,799)	160,883	-	2,273	(977,522)	416,886
應付利息	34,564	(997,982)	-	-	-	996,458	33,040
應付本公司擁有人股息	-	(560,751)	-	-	-	560,751	-
應付非控制權益股息	-	(11,031)	-	-	-	11,031	-
收購非控制權益應付款項	-	(19,678)	-	-	-	19,678	-
融資活動的負債總額	20,730,201	(1,934,096)	160,883	28,041	150,476	543,240	19,678,745

年 月 日

44. NOTES TO THE CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS (Continued)

44. 綜合現金流量表附註(續)

(B) RECONCILIATIONS OF LIABILITIES ARISING FROM FINANCING ACTIVITIES (Continued)

(B) 融資活動產生的負債對賬(續)

			非現金變動					
		月 日	現金流量	新租賃	借款安排費用攤銷	外匯變動	其他變動	月 日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	借款			–				
	租賃負債				–			
	應付利息			–	–	–		
	應付本公司擁有人股息	–		–	–	–		–
	應付非控制權益股息	–		–	–	–		–
	收購非控制權益應付款項	–		–	–	–		–
	融資活動的負債總額							

(C) TOTAL CASH OUTFLOW FOR LEASES

(C) 租賃現金流出總額

包括在綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

		2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
	經營活動內	54,861	
	投資活動內	108,102	
	融資活動內	119,799	
		282,762	

年 月 日

45. PARTICULARS OF PRINCIPAL SUBSIDIARIES

45. 主要附屬公司的詳情

本公司主要附屬公司的詳情如下：

Name 名稱	Place of incorporation/ registration and business 註冊成立／註冊及營業地點	Issued ordinary share/ registered share capital 已發行普通股／註冊股本	Percentage of equity attributable to the Company 本公司應佔權益比率 Direct 直接	Indirect 間接	Principal activity 主要業務
			–		
聯塑集團有限公司	香港	港元			投資控股及銷售建材家居產品
			–		
廣東聯塑科技實業有限公司	中國	港元			製造及銷售塑料管道及管件
			–		
鶴山聯塑實業發展有限公司	中國	港元			製造及銷售塑料管道及管件
			–		
聯塑科技發展(武漢)有限公司	中國	港元			製造及銷售塑料管道及管件
			–		
聯塑科技發展(貴陽)有限公司	中國	港元			製造及銷售塑料管道及管件
			–		
南京聯塑科技實業有限公司	中國	美元			製造及銷售塑料管道及管件
			–		
聯塑市政管道(河北)有限公司	中國	美元			製造及銷售塑料管道及管件
			–		
河南聯塑實業有限公司	中國	人民幣 元			製造及銷售塑料管道及管件
			–		
海南聯塑科技實業有限公司	中國	人民幣 元			製造及銷售塑料管道及管件
			–		
雲南聯塑科技發展有限公司	中國	人民幣 元			製造及銷售塑料管道及管件
			–		
湖南聯塑科技實業有限公司	中國	人民幣 元			製造及銷售塑料管道及管件
			–		
廣東順德領尚物業管理有限公司	中國	人民幣 元			物業投資

年 月 日

46. STATEMENT OF FINANCIAL POSITION OF THE COMPANY

		2024 RMB'000 人民幣千元	人民幣千元
NON-CURRENT ASSETS	**非流動資產**		
	於附屬公司的投資	5,018,962	
	其他金融資產	36,228	
	非流動資產總額	5,055,190	
CURRENT ASSETS	**流動資產**		
	其他應收款項	2,778,077	
	應收附屬公司款項	2,864,541	
	現金及銀行存款	8,685	
	流動資產總額	5,651,303	
CURRENT LIABILITIES	**流動負債**		
	其他應付款項及應計費用	175,285	
	應付附屬公司款項	203,356	
	借款	2,052,570	
	流動負債總額	2,431,211	
NET CURRENT ASSETS	**流動資產淨額**	3,220,092	
TOTAL ASSETS LESS CURRENT LIABILITIES	**資產總額減流動負債**	8,275,282	
NON-CURRENT LIABILITIES	**非流動負債**		
	借款	450,001	—

SUMMARY OF MAJOR INVESTMENT PROPERTIES
主要投資物業概要

於 / 年 月 日

於報告期末

Location 地點	Type 類別	Site area/ gross floor area 地盤面積／總樓面面積 sq. ft. 平方呎	Lease term 租用期	Stage of completion 完成階段
	澳洲		永久業權	現有
	加拿大		永久業權	現有
廣東省佛山市順德區龍江鎮 龍洲西路南側與登東路東側交叉口	中國		租賃業權	發展中
廣東省佛山市順德區龍江鎮 佛開高速以西、龍高路以北	中國		租賃業權	發展中
廣東省深圳市羅湖區新安路和春風路交匯處 西側深南陽光大廈	中國		租賃業權	現有
		/		
廣西省南寧市良慶區體強路 號 陽光城時代中心	中國	/	租賃業權	現有

SUMMARY OF MAJOR INVESTMENT PROPERTIES
主要投資物業概要

於 年 月 日

Location 地點	Type 類別	Site area/ gross floor area 地盤面積／總樓面面積 sq. ft. 平方呎	Lease term 租用期	Stage of completion 完成階段
	印度尼西亞		租賃業權	發展中
	印度尼西亞		租賃業權	籌劃階段
	柬埔寨		永久業權	發展中
	緬甸		租賃業權	發展中

GLOSSARY
詞彙

「董事會」	指	本公司董事會
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，並不包括香港、澳門及台灣
「守則」	指	上市規則附錄 所載的企業管治守則
「本公司」或「中國聯塑」	指	中國聯塑集團控股有限公司
「流動比率」	指	流動資產除以流動負債的比率
「除息稅折攤前盈利」	指	扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利
「按公允價值計入其他全面收益」	指	按公允價值計入其他全面收益
「按公允價值計入損益」	指	按公允價值計入損益
「資產負債率」	指	按債務總額除以債務總額加上權益總額的總和
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「廣東聯塑機器」	指	廣東聯塑機器製造有限公司，黃聯禧先生間接全資擁有的公司，並為本公司的關連人士（定義見上市規則）
「港元」	指	香港之法定貨幣 港元
「香港」	指	中國香港特別行政區

GLOSSARY
詞彙

「印度尼西亞」	指	印度尼西亞共和國
「物聯網」	指	物聯網
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「標準守則」	指	上市規則附錄 所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「新富星」	指	，一間於英屬維爾京群島註冊成立之公司
「非 」	指	包括 或 等
「 」	指	聚乙烯
「 」	指	無規共聚聚丙烯
「 」	指	聚氯乙烯
「速動比率」	指	流動資產減存貨、因結算應收款所得的物業及持作出售資產，再除以流動負債的比率
「人民幣」	指	中國之法定貨幣、 人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第 章證券及期貨條例
「股份」	指	本公司股本中每股面值/ 港元的股份
「股東」	指	本公司股份持有人
「平方呎」	指	平方英呎

GLOSSARY
詞彙

「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「噸」	指	量度重量的單位，相等於 ／／／ 公斤
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國之法定貨幣、 美元
「西溪發展」	指	西溪發展有限公司，一間於英屬維爾京群島註冊成立之公司
「盈信富星」	指	盈信富星地產集團有限公司，由四名本公司關連人士最終及全資擁有的公司，並因此是上市規則定義下的本公司之關連人士
「 」	指	百分比

本報告的英文或中文翻譯（如註明）僅供識別。

CORPORATE INFORMATION
公司資料

董事會

執行董事

黃聯禧先生*(主席)*
左滿倫先生*(行政總裁)*
左笑萍女士
賴志強博士

CORPORATE INFORMATION
公司資料

AUTHORISED REPRESENTATIVES

法定代表

左滿倫先生
關志偉先生

REGISTERED OFFICE

註冊辦事處

PRINCIPAL PLACE OF BUSINESS IN CHINA

中國主要營業地點

中國
廣東省(郵編：　　)
佛山市
順德區
龍江鎮
聯塑工業村

PRINCIPAL PLACE OF BUSINESS IN HONG KONG

香港主要營業地點

香港九龍
尖沙咀東部
麼地道　號
南洋中心
第二座　樓　室

LISTING INFORMATION

上市資料

上市地點：
　香港聯合交易所有限公司

股份代號：

SHARE INFORMATION

股份資料

於　年　月　日：
已發行股份數目　　股
市值　　億港元
每手買賣單位　　股

2024 DIVIDENDS

2024年股息

擬派末期股息　　每股　港仙
派息比率

CORPORATE INFORMATION
公司資料

FINANCIAL CALENDAR

CLOSURE OF THE REGISTER OF MEMBERS:

PRINCIPAL SHARE REGISTRAR

BRANCH SHARE REGISTRAR

INVESTOR RELATIONS

財務日誌

年度業績公告：
年 月 日

暫停辦理股份過戶登記手續：

確定出席股東週年大會並於會上發言及投票的資格由 年 月 日至 年 月 日(包括首尾兩天)

確定收取擬派末期股息的資格由 年 月 日至 年 月 日(包括首尾兩天)

年股東週年大會：
年 月 日

派付 年擬派末期股息：
年 月 日或相近日子

股份過戶登記總處

股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔皇后大道東 號
合和中心
樓 室

投資者關係

奧美公關
香港灣仔駱克道 號
亞洲聯合財務中心 樓
電話：
傳真：
電郵：

惟須待股東於 年股東週年大會上批准後，方可作實。

CORPORATE INFORMATION
公司資料

AUDITOR

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港

SOLICITOR

律師

貝克•麥堅時律師事務所

PRINCIPAL BANKERS

主要往來銀行

中國農業銀行股份有限公司
中國銀行股份有限公司
交通銀行股份有限公司
國家開發銀行
星展銀行有限公司
佛山順德農村商業銀行股份有限公司
上海浦東發展銀行股份有限公司
三井住友銀行
東亞銀行有限公司
中國進出口銀行
香港上海滙豐銀行有限公司

WEBSITE

網址

Forward-looking statements

[illegible]

[illegible]

[illegible]

前瞻聲明

本報告載有前瞻聲明。此等前瞻聲明包括但不限於有關收入及盈利的聲明，而「相信」、「計劃」、「預計」、「預期」、「預測」、「估計」、「推測」、「深信」、「抱有信心」及類似詞彙亦擬表示前瞻聲明。前瞻聲明是以中國聯塑董事及管理層根據業務、行業及中國聯塑所經營的市場而具備或作出的目前信念、假設、期望、估計及預測為基準，而並非歷史事實。

此等前瞻聲明並非就未來的業務表現作出保證，而是會因為風險、不明朗因素及其他因素而受影響，其中有些因素更非本公司所能控制，且難以預料。故此，實際結果可能與前瞻聲明所明示、暗示或預測的情況有重大差別。

上述前瞻聲明僅反映中國聯塑董事及管理層於本報告發表當日所持的觀點，任何人士一概不應依賴此等前瞻聲明。本公司並無責任公開修訂上述前瞻聲明，以反映本報告編印後所發生的事件或情況。

本報告的中英文如有任何歧義，概以英文本為準。

LESSO 联塑

FZ\asS9$sT@bPs<\\]^%sC\ f M^s/$sB\dbPsBMH_s : MZb^M$s42s ? \LhsA\ I Ls
D_\XsBPHsE_e%s ; I _a$s>\ f \\ \ [$s=\ [Os>\ZOs
j k , N l 5 i.V Gc 421 Y m K '+(n 8 o)& - *9 p s
q s !62 . " . 27 /) 066s
r s !62 . " . 37 .) 063s
g %M_` \%J\Xs

MIX
Paper 9L &

P8 € ` ¦Œ