

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

POWER XINCHEN

新 晨 動 力

XINCHEN CHINA POWER HOLDINGS LIMITED

新晨中國動力控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1148)

截至二零二五年十二月三十一日止年度之 業績公佈

新晨中國動力控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零二五年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務業績如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
收益	4	4,712,300	6,082,391
銷售成本		<u>(4,526,263)</u>	<u>(5,898,834)</u>
毛利		186,037	183,557
其他收入	5	64,077	50,813
預期信貸虧損撥回淨額	6	1,828	94,482
其他收益及虧損淨額	7	238	(2,067)
銷售及分銷開支		(24,640)	(25,119)
行政開支		(113,152)	(157,605)
融資成本	8	(38,018)	(47,749)
其他開支		(24,886)	(33,781)
應佔一間聯營公司虧損		<u>(22,077)</u>	<u>(20,153)</u>
除稅前溢利		29,407	42,378
所得稅開支	9	<u>(9,250)</u>	<u>(4,207)</u>
年內溢利	10	<u>20,157</u>	<u>38,171</u>

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
其他全面收益：		
其後可重新分類至損益之項目：		
下列項目之公平值收益／(虧損)：		
按公平值計入其他全面收益計量之金融資產	<u>36</u>	<u>(36)</u>
年內全面收益總額	<u>20,193</u>	<u>38,135</u>
每股盈利－基本及攤薄(人民幣分)	12 <u>0.016</u>	<u>0.030</u>

綜合財務狀況表

於二零二五年十二月三十一日

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,000,285	1,062,827
使用權資產		204,345	307,075
預付租賃款項		105,332	109,453
一間聯營公司權益		249,646	271,723
無形資產		502,421	482,263
遞延稅項資產		6,140	8,535
向一名股東提供之貸款		9,915	6,125
		<u>2,078,084</u>	<u>2,248,001</u>
流動資產			
存貨		436,947	479,583
貿易及其他應收款項	13	1,022,247	2,528,579
按公平值計入其他全面收益計量之金融資產		–	12,159
應收關聯公司款項	14	3,497	22,395
已抵押銀行存款		40,988	101,422
銀行結餘及現金		272,554	85,570
		<u>1,776,233</u>	<u>3,229,708</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	15	461,254	566,350
應付關聯公司款項		33,335	48,022
應付一間聯營公司款項		665,844	2,095,348
借貸	17	551,710	446,153
租賃負債	16	136,744	136,731
應付稅項		337	398
		<u>1,849,224</u>	<u>3,293,002</u>

		二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
流動負債淨額		<u>(72,991)</u>	<u>(63,294)</u>
總資產減流動負債		<u>2,005,093</u>	<u>2,184,707</u>
非流動負債			
借貸	17	107,800	156,751
租賃負債	16	127,526	263,211
遞延收入		<u>6,960</u>	<u>10,591</u>
		<u>242,286</u>	<u>430,553</u>
資產淨值		<u>1,762,807</u>	<u>1,754,154</u>
資本及儲備			
股本	18	10,457	10,457
儲備		<u>1,752,350</u>	<u>1,743,697</u>
權益總額		<u>1,762,807</u>	<u>1,754,154</u>

附註

1. 一般資料

本公司於二零一一年三月十日根據開曼群島公司法(經修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。華晨中國汽車控股有限公司*(Brilliance China Automotive Holdings Limited)(一間於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市之公司)(「華晨中國」,華晨中國及其附屬公司統稱「華晨中國集團」)及四川省宜賓五糧液集團有限公司(一間於中華人民共和國(「中國」)註冊之國有企業)(「五糧液」,五糧液及其附屬公司統稱「五糧液集團」)可對本公司行使重大影響力。瀋陽汽車集團有限公司為華晨中國之單一最大股東。

於二零一三年三月,本公司完成將其股份於聯交所主板上市。

綜合財務報表以人民幣呈列,與本公司及其附屬公司之功能貨幣相同。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

於二零二五年一月一日或之後開始之年度期間生效之經修訂香港財務報告準則會計準則

於本年度,本集團首次應用適用於本集團於二零二五年一月一日開始之年度期間之綜合財務報表之香港會計準則第21號(修訂本)「缺乏可兌換性」(「香港會計準則第21號」)。

香港會計準則第21號(修訂本)訂明實體應如何評估某種貨幣是否可兌換,以及在缺乏可兌換性的情況下,實體應如何確定即期匯率。此外,修訂本亦要求實體披露更多資料以讓其財務報表使用者了解某種貨幣不可兌換為其他貨幣會如何影響或預期如何影響實體的財務表現、財務狀況及現金流量。

採納經修訂香港財務報告準則會計準則對本集團本期間及過往期間之業績及財務狀況之編製及呈列方式概無重大影響。

3. 編製基準

於二零二五年十二月三十一日,本集團之流動負債淨額約人民幣72,991,000元。此外,本集團之一年內到期之借貸約人民幣551,710,000元。

儘管出現有關情況，本公司董事認為按持續經營基準編製綜合財務報表誠屬合適。

本公司董事認為，基於管理層所編製涵蓋由批准發表本綜合財務報表當日起計一年期之本集團現金流量預測，本集團能夠應付於可見將來到期之財務責任，當中已考慮以下條件及措施：

- (i) 於二零二五年十二月三十一日，本集團有可用而未提取之銀行融資約人民幣576,807,000元，且其後於二零二五年十二月三十一日，本集團進一步取得新銀行融資約人民幣200,000,000元。
- (ii) 本集團已制定業務計劃，透過(a)監察生產活動以履行預測產量及達至銷售預測；(b)採取措施收緊各項生產成本及開支之成本控制；及(c)尋求任何其他可行之財務安排，改善流動性。

鑑於上文所述，本公司董事相信，本集團將擁有足夠財務資源，讓其繼續持續經營，因此已按持續經營基準編製綜合財務報表。

4. 收益及分部資料

就資源分配及分部表現評估向董事會(即主要經營決策人)呈報之資料以所交付貨品之種類為重點。

本集團之營運及主要收益來源於下文描述。本集團之收益源自客戶合約。銷售汽油機、柴油機及發動機零部件之收益於某一時間點確認。所有客戶合約乃按固定價格協定，而該等合約之預期年期為一年或以下。

4.1 分部收益及分部業績

董事會按逐項產品基準審閱營運業績及財務資料。每一個別發動機產品構成一個經營分部。若干經營分部之經濟特質相似，依照相若之生產程序生產，且分銷及銷售予同類客戶，因而具有相似之長期財務表現，故該等經營分部之分部資料併入單一可呈報經營分部。本集團有以下三個可呈報經營分部：

- (1) 汽油機；
- (2) 柴油機；及
- (3) 發動機零部件。

以下為本集團按可呈報分部劃分之收益及業績分析：

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	汽油機 人民幣千元	柴油機 人民幣千元	發動機 零部件 人民幣千元	總計 人民幣千元
外界客戶收益， 分部收益(附註)	<u>3,811,927</u>	<u>135,051</u>	<u>765,322</u>	<u>4,712,300</u>
分部業績	<u>84,011</u>	<u>8,805</u>	<u>93,221</u>	<u>186,037</u>
其他收入				64,077
預期信貸虧損撥回淨額				1,828
其他收益及虧損淨額				238
銷售及分銷開支				(24,640)
行政開支				(113,152)
融資成本				(38,018)
其他開支				(24,886)
應佔一間聯營公司虧損				<u>(22,077)</u>
除稅前溢利				<u>29,407</u>

以下為本集團按可呈報分部劃分之收益及業績分析：

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	汽油機 人民幣千元	柴油機 人民幣千元	發動機 零部件 人民幣千元	總計 人民幣千元
外界客戶收益， 分部收益(附註)	<u>5,281,673</u>	<u>114,640</u>	<u>686,078</u>	<u>6,082,391</u>
分部業績	<u>93,013</u>	<u>(2,930)</u>	<u>93,474</u>	<u>183,557</u>
其他收入				50,813
預期信貸虧損撥回淨額				94,482
其他收益及虧損淨額				(2,067)
銷售及分銷開支				(25,119)
行政開支				(157,605)
融資成本				(47,749)
其他開支				(33,781)
應佔一間聯營公司虧損				<u>(20,153)</u>
除稅前溢利				<u>42,378</u>

附註：於二零二五及二零二四年度並無進行分部間銷售。

計量分部業績時計入之其他分部資料：

	汽油機 人民幣千元	柴油機 人民幣千元	發動機 零部件 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二五年					
十二月三十一日止年度					
折舊及攤銷	164,432	13,871	26,176	27,393	231,872
存貨撥備撥回	(1,868)	-	-	-	(1,868)
截至二零二四年					
十二月三十一日止年度					
折舊及攤銷	219,248	12,952	19,606	25,975	277,781
存貨撥備撥回	(5,007)	(1,994)	-	-	(7,001)

經營分部之會計政策與本集團之會計政策相同。分部業績指在分配銷售及分銷開支、行政開支、融資成本、其他收入、預期信貸虧損撥回淨額、其他收益及虧損淨額以及其他開支前，各分部賺取之溢利。此乃就資源分配及表現評估向董事會報告之計量標準。

4.2 客戶合約之履約責任

本集團直接向客戶(為中國之汽車製造商)銷售汽油機、柴油機及發動機零部件。

向客戶銷售貨品之收益於貨品控制權轉移時(即已向客戶交付及客戶接收貨品之時)確認。一般信貸期為交付後30至90天。

對於部分購買發動機零部件之客戶，本集團會預先向客戶收取代價。所墊付之款項會確認為合約負債，直至向客戶交付貨品為止。

與汽油機及柴油機有關之銷售相關質保不得單獨購買，其作為所售貨品符合協定規格之保證。因此，本集團按照香港會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」將質保入賬。

4.3 分部資產及負債

本集團資產及負債由董事會定期整體審閱，且並無有關分部資產及分部負債之分散財務資料，因此並無呈列按可呈報經營分部分析之資產總值及負債總額。

4.4 地理資料

本集團所有營運及非流動資產均位於中國，且本集團所有外界客戶收益均於中國產生。

4.5 主要客戶資料

個別佔本集團總收益10%或以上之主要客戶收益為銷售汽油機、柴油機及發動機零部
件之金額。

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
客戶甲	<u>3,415,550</u>	<u>5,046,531</u>

5. 其他收入

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
銀行利息收入	2,555	2,579
壞賬收回	8,037	–
補償收入	5,701	5,449
政府補貼	28,383	26,882
向一名股東提供之貸款之估算利息收入	1,105	1,070
加工收入	6,243	–
經營租賃項下之租金收入	8,749	8,898
公用設施收入	3,293	5,379
雜項收入	<u>11</u>	<u>556</u>
	<u>64,077</u>	<u>50,813</u>

6. 預期信貸虧損撥回淨額

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
貿易應收款項(預期信貸虧損)/預期信貸虧損撥回淨額	(1,120)	10,266
其他應收款項預期信貸虧損	(74)	-
向一名股東提供之貸款之預期信貸虧損撥回/(預期信貸虧損)	3,022	(3,953)
應收關聯公司款項之預期信貸虧損撥回淨額	-	88,169
	<u>1,828</u>	<u>94,482</u>

7. 其他收益及虧損淨額

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
外匯收益淨額	22	-
出售廢料之收益	6,857	4,060
按公平值計入其他全面收益計量之金融資產所產生之虧損淨額	(750)	(4,919)
出售物業、廠房及設備之虧損	(90)	(1,208)
撇銷物業、廠房及設備之虧損	(5,801)	-
	<u>238</u>	<u>(2,067)</u>

8. 融資成本

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
借貸之利息：		
租賃負債融資費用	15,538	21,812
借貸	22,480	25,937
	<u>38,018</u>	<u>47,749</u>

9. 所得稅開支

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
中國企業所得稅		
一年內撥備	1,855	1,987
—過往年度撥備不足	—	172
	<u>1,855</u>	<u>2,159</u>
股息之預扣稅	5,000	—
遞延稅項	<u>2,395</u>	<u>2,048</u>
	<u>9,250</u>	<u>4,207</u>

截至二零二四年十二月三十一日止年度，根據《國家稅務總局關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》，綿陽新晨動力機械有限公司（「綿陽新晨」）合資格按15%之經調減稅率繳納企業所得稅。截至二零二五年十二月三十一日止年度，綿陽新晨按25%之稅率繳納企業所得稅。

根據中國相關法律及法規，新晨動力機械(瀋陽)有限公司獲得高新技術企業資格，因此於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度享有15%之優惠所得稅稅率。

由於本集團並無來自或源自香港之收入，故並無計提香港利得稅。

中國附屬公司分派之股息須繳納5%預扣稅。根據中國企業所得稅法，就中國附屬公司自二零零八年一月一日起賺取之溢利派發之股息須繳納預扣稅。由於本集團能控制撥回暫時差額之時間，且暫時差額很可能不會於可預見將來撥回，因此並無就中國附屬公司之累計溢利人民幣218,153,000元（二零二四年：人民幣215,577,000元）應佔之暫時差額在綜合財務報表作出遞延稅項撥備。中國附屬公司董事計劃劃撥中國附屬公司該等未分派溢利作投資用途。

年內之稅項開支可與綜合損益及其他全面收益表所示除稅前溢利對賬如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>29,407</u>	<u>42,378</u>
按有關稅項司法權區適用於溢利之稅率計算之		
除所得稅前溢利之稅項	4,884	6,357
不可扣稅開支之稅務影響	7,052	4,808
無須課稅收入之稅務影響	(5,573)	(5,369)
合資格開支之稅務優惠(附註)	(2,388)	(4,143)
未確認之稅項虧損之稅務影響	275	2,382
附屬公司宣派股息之預扣稅	5,000	-
過往年度撥備不足	<u>-</u>	<u>172</u>
所得稅開支	<u>9,250</u>	<u>4,207</u>

附註：合資格開支指自年內損益扣除之研究及開發成本，計算所得稅開支時可享有額外100% (二零二四年：100%)之稅項減免。

10. 年內溢利

年內溢利乃於扣除／(計入)下列項目後達致：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
董事薪酬	5,730	10,243
其他員工成本	101,644	108,117
退休福利計劃供款(董事除外)	31,107	27,403
員工成本總額	<u>138,481</u>	<u>145,763</u>
物業、廠房及設備折舊	80,654	94,027
使用權資產折舊	103,789	101,644
預付租賃款項折舊	4,121	4,121
無形資產攤銷	43,308	77,989
折舊及攤銷總額	<u>231,872</u>	<u>277,781</u>
核數師酬金	1,012	1,014
短期租賃之租金	141	2,631
經營租賃項下之租金收入	(8,749)	(8,898)
確認為其他開支之研究及開發成本	20,227	22,806
銷售成本包括：		
確認為開支之存貨成本	4,495,396	6,191,091
存貨撥回淨額	(1,868)	(7,001)
質保索償開支	4,277	6,515

11. 股息

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
上一個財政年度之末期股息每股普通股0.97港仙	<u>11,540</u>	<u>-</u>

董事會不建議派發截至二零二五年十二月三十一日止年度股息。

於呈報期末後建議派發之末期股息並未於二零二四年十二月三十一日確認為負債。

12. 每股盈利

每股基本盈利乃按截至二零二五年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔溢利人民幣20,157,000元(二零二四年：人民幣38,171,000元)及加權平均股數1,282,211,794股(二零二四年：1,282,211,794股)計算。

由於年內或於呈報期末並無已發行潛在攤薄普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。就每股攤薄盈利呈列之金額與每股基本盈利金額相同。

13. 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
貿易應收款項	1,178,703	2,648,966
減：信貸虧損撥備	(295,527)	(294,407)
貿易應收款項淨額	883,176	2,354,559
應收票據	115,190	122,114
減：信貸虧損撥備	—	—
貿易應收款項及應收票據總額	998,366	2,476,673
購買原材料及發動機零部件預付款項	20,152	29,820
其他應收款項	3,729	22,086
減：信貸虧損撥備	—	—
	1,022,247	2,528,579

本集團一般向外界客戶就貿易應收款項提供自發票日期起計30至90天之信貸期，另外就應收票據提供額外3至6個月之信貸期。以下為於呈報期末基於發票日期呈列之貿易應收款項(已扣除信貸虧損撥備)賬齡分析：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
1個月內	337,689	2,297,558
超過1個月但2個月內	531,206	38,965
超過2個月但3個月內	1,601	5,055
超過3個月但6個月內	10,641	12,235
超過6個月但1年內	1,107	104
超過1年	932	642
	<u>883,176</u>	<u>2,354,559</u>

以下為於呈報期末基於票據發行日期呈列之應收票據(已扣除信貸虧損撥備)賬齡分析：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
3個月內	57,453	64,636
超過3個月但6個月內	57,737	57,478
	<u>115,190</u>	<u>122,114</u>

14. 應收關聯公司款項

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
非貿易相關(附註a)	25	26
貿易相關總額	270,683	289,580
減：信貸虧損撥備	<u>(267,211)</u>	<u>(267,211)</u>
貿易應收款項淨額(附註b)	<u>3,472</u>	<u>22,369</u>
	<u>3,497</u>	<u>22,395</u>

附註：

- (a) 該結餘為無抵押、免息及須於要求時償還。於二零二五年十二月三十一日之最高未清算金額為人民幣26,000元(二零二四年：人民幣26,000元)。
- (b) 應收關聯公司款項與貿易相關，詳情如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
華晨集團#		
瀋陽華晨動力機械有限公司	1,703	18,792
華晨汽車集團控股有限公司(「華晨汽車」)	<u>-</u>	<u>2,074</u>
	<u>1,703</u>	<u>20,866</u>
華晨中國集團		
金杯(瀋陽)汽車零部件有限公司	266	-
瀋陽興遠東汽車零部件有限公司	<u>1,503</u>	<u>1,503</u>
	<u>1,769</u>	<u>1,503</u>
	<u>3,472</u>	<u>22,369</u>

華晨汽車及其附屬公司統稱為「華晨集團」。

分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
貿易應收款項	<u>3,472</u>	<u>22,369</u>

於二零二五年十二月三十一日，本集團已質押人民幣1,505,000元(二零二四年：人民幣1,505,000元)之若干應收關聯公司款項(計提預期信貸虧損撥備前)，以取得授予本集團之一般銀行融資。

應收關聯公司之貿易相關款項為無抵押、免息，信貸期為自發票日期起計45至90天，另外就應收票據提供額外3至6個月之信貸期。以下為於呈報期末基於發票日期呈列之貿易應收款項(已扣除信貸虧損撥備)賬齡分析：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
超過6個月但1年內	<u>3,472</u>	<u>22,369</u>

本集團提供予關聯公司之信貸限額乃基於對該等公司之財政能力及業內信譽(包括過往付款紀錄)之評估。

本集團應用簡化方法計提香港財務報告準則第9號「金融工具」訂明之預期信貸虧損。

為計量應收關聯公司款項之預期信貸虧損，結餘按個別評估進行評估。於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本集團已委聘估值師評估客戶之信貸評級，對賬面總額應用預期虧損率介乎0.1%至100%(二零二四年：0.1%至100%)。於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，為數人民幣267,211,000元(二零二四年：人民幣267,211,000元)之虧損撥備已按個別評估確認，當中已參照本集團過往信貸虧損經驗，並就應收賬款特定因素、整體經濟狀況以及對於呈報日當前狀況及未來狀況預測之評估作出調整。

應收關聯公司款項之預期信貸虧損變動：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
於年初	267,211	649,452
年內預期信貸虧損撥回(附註a)	-	(88,169)
年內撇銷金額(附註b)	<u>-</u>	<u>(294,072)</u>
於年末	<u>267,211</u>	<u>267,211</u>

附註：

- (a) 由於本集團已於二零二四年收取華晨集團的償款，故於截至二零二四年十二月三十一日止年度確認撥回人民幣88,169,000元之預期信貸虧損。
- (b) 由於本集團基於二零二四年一份法院判決評定無法收回人民幣294,072,000元之預期信貸虧損，故已於截至二零二四年十二月三十一日止年度予以撤銷。

15. 貿易及其他應付款項

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
貿易應付款項	231,613	246,313
應付票據	149,900	242,557
貿易應付款項及應付票據總額	381,513	488,870
應付建築費用	7,433	7,688
應付薪資及福利	14,441	21,992
客戶墊款(附註a)	25,204	12,999
質保撥備(附註b)	11,778	12,307
保留金	10,963	10,552
經營開支撥備	5,349	4,500
其他應付款項	4,573	7,442
	461,254	566,350

附註：

- a. 於二零二五年及二零二四年十二月三十一日分別人民幣25,204,000元及人民幣12,999,000元之結餘指合約負債，即本集團向客戶轉讓貨品或服務之責任，而本集團已就此向客戶收取代價。於截至二零二五年十二月三十一日止年度，年初之合約負債結餘已全數確認為貨品銷售收益。

於二零二五年十二月三十一日，合約負債上升，主要由於呈報期內從關聯方收到的製造訂單增加，導致收到的按金增加。

- b. 質保撥備結餘指管理層於呈報期末基於過往經驗及缺陷產品之行業平均標準，對本集團就銷售汽車發動機及汽車發動機零部件授予客戶一年質保責任之最佳估計。

貿易應付款項及應付票據之信貸期一般分別在3個月內及3至6個月內。以下為於呈報期末基於發票日期呈列之貿易應付款項賬齡分析：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
3個月內	199,359	216,634
超過3個月但6個月內	15,657	7,393
超過6個月但1年內	5,856	3,856
超過1年但2年內	488	3,365
超過2年	10,253	15,065
	<u>231,613</u>	<u>246,313</u>

以下為於呈報期末基於票據發行日期呈列之應付票據賬齡分析：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
3個月內	79,386	91,674
超過3個月但6個月內	59,848	117,449
超過6個月但1年內	10,666	33,434
	<u>149,900</u>	<u>242,557</u>

質保撥備變動如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
於年初	12,307	9,487
年內撥備	4,277	6,515
年內使用	(4,806)	(3,695)
於年末	<u>11,778</u>	<u>12,307</u>

所有款項均屬短期性質，因此，本集團貿易應付款項、應付票據及其他應付款項之賬面值被視為合理地與公平值相若。

16. 租賃負債

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
最低租賃款項總額：		
1年內	146,015	152,270
1年後但2年內	130,726	144,956
2年後但5年內	–	130,725
	276,741	427,951
租賃負債未來融資費用	(12,471)	(28,009)
租賃負債現值	264,270	399,942
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
最低租賃款項現值：		
1年內到期	136,744	136,731
第2至第5年到期	127,526	263,211
	264,270	399,942
減：計入流動負債之1年內到期部分	(136,744)	(136,731)
計入非流動負債之1年後到期部分	127,526	263,211

附註：

於二零二五年十二月三十一日，租賃負債人民幣264,270,000元(二零二四年：人民幣399,942,000元)實際上由與之有關的相關資產擔保，原因為租賃資產之權利可能會於本集團無力還款之情況下撥歸出租人所有。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，租賃之現金流出總額為人民幣152,411,000元(二零二四年：人民幣164,480,000元)。

使用權資產類別	租賃數目	餘下租期範圍	詳情
辦公室物業	1	1年(二零二四年：1年)	並無可於合約屆滿後續租之選擇權
生產設施	1	2年(二零二四年：3年)	包含選擇權，可於合約屆滿前向業主發出三個月通知，於合約屆滿後續租

本集團於租賃開始日期認為不會行使延長選擇權或終止選擇權。

17. 借貸

(a) 銀行借貸

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
須於以下期間內償還之賬面金額：		
1年內或於要求時	544,577	418,000
1年後但2年內	107,800	52,578
2年後但5年內	—	97,000
	<u>652,377</u>	<u>567,578</u>
減：流動負債所列金額	<u>(544,577)</u>	<u>(418,000)</u>
非流動負債所列金額	<u>107,800</u>	<u>149,578</u>
有抵押(附註a)	371,077	468,797
無抵押(附註b)	<u>281,300</u>	<u>98,781</u>
	<u>652,377</u>	<u>567,578</u>

(b) 其他借貸

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
須於以下期間內償還之賬面金額：		
1年內或於要求時	7,133	28,153
1年後但2年內	—	7,173
	<u>7,133</u>	<u>35,326</u>
減：流動負債所列金額	<u>(7,133)</u>	<u>(28,153)</u>
非流動負債所列金額	<u>—</u>	<u>7,173</u>
無抵押(附註c)	<u>7,133</u>	<u>35,326</u>
	<u>7,133</u>	<u>35,326</u>

附註：

- a. 於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，該等結餘以物業、廠房及設備、預付租賃款項以及應收關聯公司款項作抵押。
- b. 於二零二五年十二月三十一日，無抵押借貸包括由本集團旗下公司擔保之人民幣242,790,000元(二零二四年：由本集團旗下公司擔保之人民幣26,300,000元)。餘額人民幣38,510,000元(二零二四年：人民幣72,481,000元)為無擔保、無抵押及源自貼現(具有追索權)應收票據。
- c. 於二零二五年十二月三十一日，該等結餘包括由一名非關聯方提供之其他借貸人民幣零元(二零二四年：人民幣5,249,000元)，為無抵押、按年利率零%(二零二四年：年利率1.2%)計息以及須於要求時償還，以及由非關聯方提供之人民幣7,133,000元(二零二四年：人民幣30,077,000元)，為無抵押、按年利率4.5%(二零二四年：6.0%)計息以及須於二零二五年十二月三十一日之編定還款日期償還。

本集團借貸之實際利率(亦相等於合約利率)範圍如下：

	二零二五年 年利率	二零二四年 年利率
定息借貸—人民幣	<u>2.7%至4.7%</u>	<u>1.2%至6.5%</u>

18. 股本

本公司股本變動詳情如下：

	股份數目	金額 港元
每股面值0.01港元之普通股		
法定：		
於註冊成立日期、二零二四年一月一日、 二零二四年及二零二五年十二月三十一日	<u>8,000,000,000</u>	<u>80,000,000</u>
已發行及繳足：		
於二零二四年一月一日、二零二四年及 二零二五年十二月三十一日	<u>1,282,211,794</u>	<u>12,822,118</u>
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
於綜合財務狀況表呈列之股本	<u>10,457</u>	<u>10,457</u>

19. 關聯方披露

除於綜合財務報表其他部分所披露者外，年內，本集團與關聯方進行下列交易：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
銷售貨品		
華晨中國集團	58,357	–
四川理想新晨科技有限公司(「理想新晨」)	58,155	143,130
	<u>116,512</u>	<u>143,130</u>
購買貨品		
華晨中國集團	3,647	2,453
五糧液集團	18,480	12,969
理想新晨	3,329,130	4,900,322
	<u>3,351,257</u>	<u>4,915,744</u>
已收租賃收入及支銷之輔助服務		
理想新晨	11,355	13,132
服務收入		
五糧液集團	14	–
華晨中國集團	515	–
	<u>529</u>	<u>–</u>
已收之水電費		
五糧液集團	8	7
華晨中國集團	4	–
	<u>12</u>	<u>7</u>
維修費		
五糧液集團	156	64

20. 資本承擔

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
已訂約但未計提撥備：		
有關收購物業、廠房及設備、預付租賃款項 及開發成本之資本開支	9,872	10,061
有關於聯營公司之投資之資本開支	-	80,000
有關於附屬公司之投資之資本開支	84,865	-

21. 呈報期後事項

完成建議收購一間附屬公司

於二零二五年十月十六日，本公司之間接全資附屬公司綿陽新晨及本公司與一名獨立第三方訂立股權收購協議。在本次收購中，綿陽新晨同意收購中航蘭田裝備製造有限公司（「中航蘭田」）53%股權。收購代價最高約為人民幣1.831億元，其中包括根據股權收購協議條款應付的或然代價人民幣9,820萬元，該或然代價將以現金支付。於二零二五年十二月三十一日，中航蘭田之資產淨值為人民幣3.079億元。中航蘭田之主要業務為於中國銷售寬體礦用汽車、乘用車、砂石車、卡車之汽車零部件、鋼材加工及鋼材產品以及銷售其他貨品。

有關詳情，請參閱本公司日期為二零二五年十月十六日的公佈及本公司日期為二零二五年十二月三十一日的通函。

收購於二零二六年二月十日完成並入賬為業務合併。

業務回顧及展望

根據中國汽車工業協會之最新統計數字，汽車行業於二零二五年之汽車銷量合共約為3,440萬輛，按年增長9.4%。銷售數字達到另一里程碑：中國全年汽車銷量首次超越3,400萬輛，連續第十七年維持全球最大汽車市場的地位。儘管面臨消費者信心下滑、國內生產總值增長放緩等宏觀經濟壓力，以及政府逐步減少新能源汽車（「NEV」）補貼等挑戰，中國汽車銷量仍然錄得增長。強勁的國內需求及出色的出口表現為推動增長的動力。於二零二五年，乘用車（包括轎車、運動型多用途車及多用途汽車）之銷量按年上升9.2%至約3,010萬輛，而商用車之銷量則上升10.9%至430萬輛。NEV之銷量按年增加28.2%至共1,649萬輛，佔二零二五年全國汽車總銷量約47.9%。此滲透率顯示NEV行業仍具有巨大的增長潛力。因此，NEV於二零二五年繼續為整體汽車銷售帶來堅實支持，預期NEV市場擴張速度將於未來數年進一步加快。

中國政府已將二手車增值稅稅率從3.0%下調至0.5%的政策延長至二零二七年底，同時鼓勵金融業向消費者提供更具吸引力之信貸服務，以刺激汽車行業。於二零二五年，中國全年汽車銷量續佔全球銷量約35.6%，凸顯其於全球市場中的關鍵地位，尤其是中國NEV市場於二零二五年之規模達全球NEV總銷量約66%。中國國務院已為NEV行業制定二零二一年至二零三五年之發展藍圖，目標是最遲於二零二五年達到NEV佔全國總銷量20%，已提前達成。於二零二五年，NEV銷量佔汽車總銷量約47.9%。目前市場預測表明，在持續的政策支持及技術進步的推動下，NEV的滲透率可於二零三零年或之前進一步上升至約75%。整個行業正轉型升級，故我們對於此行業之前景充滿信心。我們將致力透過策略性收購或與主要同業合作，於此增長勢頭中佔一份額。

年內，在激烈的市場競爭及電池技術進步的背景下，對插電式混能車(包括增程類型)之需求略有下降，插電式混能電動車(「**PHEV**」)／增程電動車(「**REEV**」)的銷量小幅下滑，佔同期NEV總銷量約35.5%。增程型號仍是重要的細分市場，為各大品牌的汽車提供動力，並佔據混能車銷量的一大部分。相較之下，純電動車(「**BEV**」)持續保持強勁增長勢頭，按年增幅凌厲，佔NEV之份額回升至約64.5%(高於先前PHEV快速增長的時期)。

整體而言，中國NEV市場保持強勁增長勢頭，鞏固其全球最大市場的地位。中國政府持續透過一系列政策大力支持NEV發展，如免徵車輛購置稅、部分城市免除車牌配額限制、豁免交通管制等，並不斷推出鼓勵NEV普及的激勵措施。該等措施，加上市場日趨成熟及基礎設施不斷完善，共同支撐NEV市場的持續需求。

本集團與理想汽車(「**理想汽車**」)共組之合資公司(「**該合資公司**」)專注於營銷增程型號，與中國NEV的現有發展趨勢高度契合，尤其是增程解決方案對尋求長續航行駛靈活性的消費者具有持久的吸引力。如前所述，該合資公司標誌著本集團進軍NEV行業之首項戰略舉措，並作為本集團與理想汽車之間長期合作之關鍵平台，確保為理想汽車的熱門車型(如L9、L8、L7及L6)提供可靠、優質之增程器供應。

增程技術已在中國乘用車領域確立其作為主流混能技術的地位。除與理想汽車合作外，我們成功與洛軻智能等其他製造商合作，實現目標銷量。我們正積極拓展與更多乘用車生產商(包括海外客戶)的合作，以安裝我們的增程器。此外，此技術的應用範圍不僅限於乘用車，亦可應用於城市物流車(續航力超過300公里)、冷凍鏈車及其他物流解決方案，拓寬其市場潛力。

二零二五年，中國商用車市場強勁復甦，全年銷量共約430萬輛，在政策支持、物流需求改善及出口增長的推動下，按年增幅錄得雙位數。

新能源商用車(包括純電動、插電式混能及增程類型)發展迅速，全年銷量大幅攀升至約871,000輛(按年增長63.7%)。此相當於商用車市場滲透率達約25%，較前年大幅增長約17%。儘管增程商用車在NEV產品組合中佔比仍然較小，但市場潛力巨大，尤其是在中重型商用車領域，對於需要更長續航力、更短充電時間或混能靈活性的應用場景而言，增程商用車具有廣闊的市場前景。

為把握電氣化加速發展的趨勢，本集團加強與商用車客戶的合作，為大中型貨車、輕型貨車及皮卡車開發量身定制的增程解決方案。該等舉措使增程器成為本集團極具潛力的全新增長引擎。

此外，本集團正將增程器的應用範圍從傳統的乘用車運輸拓展至非道路及航空領域，包括礦用卡車、行動能源補給裝置及無人機。誠如日期為二零二五年十一月二十七日的公佈所披露，我們與一家航空航天裝備製造商建立戰略聯盟，旨在進入航空器領域高壁壘市場，並融入國家及地方低空經濟市場的發展戰略。於二零二六年一月二十日，我們亦收購一家山西公司的多數股權，該公司專注於特種車輛，業務涵蓋改裝、貨櫃、方正箱型車及軍用卡車製造，以及重型自動導引車(「AGV」)及卡車底盤業務。透過收購該公司，本集團將能夠快速進入非道路特種車輛市場、軍工產品、重型AGV運輸車輛市場等領域，從而擴大本集團的業務範圍。該等項目目前正在推進中，隨著中國對可持續能源解決方案的推動遍及各個工業領域，將為本集團帶來多元化的收益來源。

近年來，競爭格局已從早期以搶佔市場需求為重點的階段，演變為在日益飽和的市場環境中爭奪市場份額的局面。激烈的價格競爭在二零二五年的大部分時間裡持續不斷，年初大型企業的激進降價策略引發競爭，隨後國內品牌、合營企業及進口品牌紛紛採取廣泛的降價措施。折扣力度涵蓋從入門級通勤車型到高端豪華車型的所有細分市場，導致整個行業的利潤率受到壓縮，並促使監管機構關注並遏制不可持續的競爭行為。

同時，競爭的重點已轉向技術差異化，將其視為主要的競爭優勢。智能駕駛(包括高級駕駛輔助系統以及更高等級的自動駕駛)、增程型續航(特別是透過增程/REEV架構)、超快速充電以及車聯網技術的進步已成為關鍵的准入障礙。該等創新需要價值鏈上的所有企業持續投入大量研究及開發資金。技術的快速發展使得強大的技術能力對於在激烈的競爭中保持長期的市場地位及差異化至關重要。

誠如截至二零二五年六月三十日止六個月之中期報告所披露，該合資公司生產之增程器買賣以及傳統汽油及柴油發動機銷售額均略有增長。然而，受NEV市場競爭激烈的影響，下半年增程器買賣出現下滑。二零二五年，本集團錄得總銷售額約人民幣47.123億元，較二零二四年下降約22.53%。有關下降主要由於該合資公司生產之增程器買賣減少。

在零部件業務方面，寶馬股份公司正式提名我們成為非獨家Bx8發動機曲軸供應商及連桿供應商，供應期直至二零三零年為止。再者，寶馬股份公司已全面肯定我們追求卓越品質之態度，為開發零部件業務奠下另一里程碑。迄今，我們已向華晨寶馬汽車有限公司(「**華晨寶馬汽車**」)交付超過490萬支曲軸及1,020萬支連桿。年內，我們亦向比亞迪及奇瑞供應曲軸，並向比亞迪及理想汽車供應連桿，冀能成為彼等之長期供應商。

本集團將繼續與寶馬股份公司、華晨寶馬汽車、理想汽車、比亞迪、奇瑞等重要合作夥伴尋求策略合作機會，同時積極拓展越南、中東等新興市場，以適應全球汽車行業快速變化的趨勢。尤其本集團將繼續積極物色並尋求潛在的併購機會——以鞏固二零二六年一月成功完成的收購——從而進一步豐富產品組合，提升核心競爭力。

管理層討論及分析

於二零二五年，本集團錄得綜合銷售總額約人民幣47.1230億元，較二零二四年(約人民幣60.8239億元)減少約22.53%，主要源於該合資公司生產之增程器買賣減少。增程器買賣減少，源於呈報期間後半段插電式混能車(尤其是增程器類型)之需求放緩。

發動機業務分部方面，本集團之分部收益錄得約26.86%之減幅，由二零二四年約人民幣53.9631億元減少至二零二五年約人民幣39.4698億元。發動機銷量由二零二四年約519,000台減少約26.20%至二零二五年約383,000台，主要源於該合資公司生產之增程器於呈報期內之買賣減少。

發動機零部件分部方面，本集團之分部收益錄得約11.55%之增幅，由二零二四年約人民幣6.8608億元增加至二零二五年約人民幣7.6532億元，主要源於呈報期內服務收入增加。本集團於二零二五年向華晨寶馬汽車售出約360,000支曲軸，較二零二四年約420,000支減少約14.29%。連桿需求亦有所減少，本集團於二零二五年向華晨寶馬汽車售出約847,000支連桿，較二零二四年約875,000支減少約3.2%。

二零二五年之綜合銷售成本約為人民幣45.2626億元，較二零二四年約人民幣58.9883億元減少約23.27%。銷售成本減少源於增程器買賣減少。

本集團之毛利率由二零二四年約3.02%上升至二零二五年約3.95%，主要源於買賣利潤率較低之增程器之比例減少。

其他收入由二零二四年約人民幣5,081萬元增加約26.10%至二零二五年約人民幣6,408萬元，主要包括政府補助及經營租賃項下之租金收入。增加主要源於壞賬收回。

二零二四年錄得減值虧損撥回約人民幣9,448萬元，源於結算應收關聯公司之若干已減值款項，而二零二五年僅撥回約人民幣183萬元。

其他收益及虧損由二零二四年約人民幣207萬元虧損增加至二零二五年約人民幣20萬元收益。收益主要源於出售廢料之收益。

銷售及分銷開支由二零二四年約人民幣2,512萬元輕微減少約1.91%至二零二五年約人民幣2,464萬元，分別佔二零二四年及二零二五年收益約0.41%及約0.52%。數值輕微減少主要源於業務量減少。

行政開支由二零二四年約人民幣1.5761億元減少約28.21%至二零二五年約人民幣1.1315億元，分別佔二零二四年及二零二五年收益約2.59%及約2.40%。數值減少主要源於研究及薪金開支、專業費用及一般辦公室開支減少。

融資成本由二零二四年約人民幣4,775萬元減少約20.38%至二零二五年約人民幣3,802萬元，主要源於利率下調及租賃負債融資費用減少。

其他開支由二零二四年約人民幣3,378萬元減少約26.33%至二零二五年約人民幣2,489萬元，主要源於二零二五年產生之一般研究開支減少。

於呈報期內，應佔聯營公司虧損約為人民幣2,208萬元，而於二零二四年則產生應佔虧損約人民幣2,015萬元。

本集團於二零二五年錄得除稅前溢利約人民幣2,941萬元，而於二零二四年則為本集團之除稅前溢利約人民幣4,238萬元。

所得稅開支由二零二四年約人民幣421萬元增加約119.87%至二零二五年約人民幣925萬元，源於呈報期內確認之遞延稅項及附屬公司宣派股息之預扣稅增加。

截至二零二五年十二月三十一日止年度之本公司擁有人應佔溢利約為人民幣2,016萬元，而截至二零二四年十二月三十一日止年度則為本公司擁有人應佔溢利約人民幣3,817萬元。二零二五年之每股基本盈利約為人民幣0.016元，而二零二四年則為每股基本盈利約人民幣0.030元。

流動資金及財務資源

於二零二五年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物約為人民幣2.7255億元(二零二四年十二月三十一日：人民幣8,557萬元)，而已抵押銀行存款則約為人民幣4,099萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣1.0142億元)。本集團之貿易及其他應付款項約為人民幣4.6125億元(二零二四年十二月三十一日：人民幣5.6635億元)，一年內到期之借貸約為人民幣5.5171億元(二零二四年十二月三十一日：人民幣4.4615億元)，而一年後到期之借貸則約為人民幣1.0780億元(二零二四年十二月三十一日：人民幣1.5675億元)。

資本結構

於二零二五年十二月三十一日，本集團之資產總值約為人民幣38.5432億元(二零二四年十二月三十一日：人民幣54.7771億元)，乃源自下列各項：(1)股本約人民幣1,046萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣1,046萬元)；(2)儲備約人民幣17.5235億元(二零二四年十二月三十一日：人民幣17.4369億元)；及(3)負債總額約人民幣20.9151億元(二零二四年十二月三十一日：人民幣37.2356億元)。

或然負債

於年內，本集團(i)背書若干應收票據以結算貿易及其他應付款項；及(ii)向銀行貼現若干應收票據以籌集現金。由於所有已背書及已貼現應收票據乃由聲譽良好之中國境內銀行發出及擔保，故本集團認為拖欠已背書及已貼現應收票據付款之風險低。

資產質押

於二零二五年十二月三十一日，本集團已質押總額合共約人民幣151萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣151萬元)之若干應收款項(扣除減值虧損前)，以取得授予本集團之一般銀行融資。

於二零二五年十二月三十一日，本集團向若干銀行質押賬面總值約人民幣6,403萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣1.1943億元)之若干土地使用權、樓宇、廠房及機器，以取得授予本集團之一般銀行融資及其他借貸。

於二零二五年十二月三十一日，本集團已質押約人民幣4,099萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣1.0059億元)之銀行存款，以取得授予本集團之一般銀行融資及其他借貸。

資產負債比率

於二零二五年十二月三十一日，負債與權益比率(按負債總額除以本公司擁有人應佔權益總額計算)約為1.19(二零二四年十二月三十一日：2.12)。負債與權益比率下降主要源於呈報期內應付一間聯營公司款項及租賃負債減少。

於二零二五年十二月三十一日，資產負債比率(按借貸除以本公司擁有人應佔權益總額計算)約為37.41%(二零二四年十二月三十一日：34.37%)。資產負債比率上升主要源於二零二五年銀行借貸增加。

外匯風險

本集團之功能貨幣為人民幣。由於本集團之若干資產及負債(如應收款項、應付款項、銀行借貸以及現金及現金等價物)以外幣(如美元及港元)計值，故本集團面對外幣換算風險。

本集團一直並將會持續監察外匯風險，並可能於必要時考慮對沖外幣風險。

僱員及薪酬政策

於二零二五年十二月三十一日，本集團聘用約957名(二零二四年十二月三十一日：約1,002名)僱員。截至二零二五年十二月三十一日止年度之僱員成本約為人民幣1.3848億元(二零二四年十二月三十一日：約人民幣1.4576億元)。本集團將致力確保僱員薪金水平符合行業慣例及現行市況，而僱員薪酬乃根據彼等之表現釐定。

重大投資

誠如本公司日期為二零二五年十月十六日的公佈所披露，本公司全資附屬公司綿陽新晨(作為買方)、本公司(作為認購方)與山西蘭田實業集團有限公司(作為賣方)就收購位於中國山西省晉中市的中航蘭田裝備製造有限公司(作為目標公司)的多數股權訂立股權收購協議。目標公司主要從事之業務包括汽車、特種設備及採礦機械製造，以及汽車零部件、工業機械人及智能物料搬運設備生產。

除上述公佈所披露者外，截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團概無進行其他重大投資、重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

資本承擔

於二零二五年十二月三十一日，本集團之資本承擔約為人民幣4,787萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣1.2549億元)，其中已訂約資本承擔約為人民幣9,473萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣9,006萬元)，主要與收購物業、廠房及設備、向一間聯營公司注資以及開發新發動機之資本開支有關。

環境及社會

本集團乃一負責任企業，致力維持最高之環境及社會標準，確保業務可持續發展。於年內，本集團致力管理及監察環境和社會範疇，並就此提供推薦建議及發表報告。

本集團已遵守所有與其業務相關之法律及法規，包括健康及安全、工作環境、僱傭及環境。本集團深明美好之將來有賴各人參與及貢獻。有見及此，本集團鼓勵僱員、客戶、供貨商及其他持份者參與環境及社會活動，令社區整體受惠。

本集團與僱員維持緊密關係，加強與供貨商之合作，並為客戶提供優質產品及服務，確保可持續發展。

末期股息

董事會不建議派發截至二零二五年十二月三十一日止年度之末期股息(截至二零二四年十二月三十一日止年度：每股0.97港仙)。

為股東週年大會暫停辦理股份過戶登記

本公司應屆股東週年大會將於二零二六年六月十七日(星期三)上午十時正舉行。

本公司股東名冊香港分冊將於二零二六年六月十二日(星期五)至二零二六年六月十七日(星期三)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記，屆時將不會登記任何股份過戶。只有於二零二六年六月十二日(星期五)名列本公司股東名冊之本公司股東或彼等之委任代表或獲正式授權之公司代表，方有權出席股東週年大會。為符合出席股東週年大會之資格，所有填妥之過戶表格連同有關股票必須於二零二六年六月十一日(星期四)下午四時三十分或之前，交回本公司於香港之股份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183號合和中心17樓1712-1716號舖)，以辦理登記。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零二五年十二月三十一日止年度並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守企業管治守則

本公司致力達致並維持最高企業管治水平，以符合業務所需及股東要求。本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄C1第二部分所載企業管治守則(「企業管治守則」)之守則條文。於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守企業管治守則之所有守則條文。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本公司董事進行證券交易之行為守則。經向本公司所有董事作出特定查詢後，所有董事已確認，於截至二零二五年十二月三十一日止年度，彼等已遵守標準守則及本公司董事進行證券交易之行為守則所載之規定準則。

核數師之工作範圍

本集團之核數師致同(香港)會計師事務所有限公司(「核數師」)同意初步公佈所載有關本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及其相關附註之數字與本集團該年度之綜合財務報表草擬本所載數額一致。核數師就此履行之工作不構成鑒證業務，因此核數師並無對初步公佈發表任何意見或鑒證結論。

審閱財務報表

本公司之審核委員會已聯同管理層審閱本集團所採用之會計原則及慣例，亦已討論核數、內部監控及財務匯報事宜，包括本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。

現時，審核委員會成員包括池國華先生、王隽先生及董艷女士，彼等均為本公司之獨立非執行董事。池國華先生為審核委員會主席。

登載年報

本公司二零二五年年報載有上市規則規定之資料，將於適當時間寄發予本公司股東並分別在聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.xinchenpower.com)登載。

董事會

於本公佈日期，董事會成員包括兩位執行董事：張巍先生(主席)及鄧晗先生(行政總裁)；一位非執行董事：楊明先生；以及三位獨立非執行董事：池國華先生、王隽先生及董艷女士。

承董事會命
新農中國動力控股有限公司
主席
張巍

香港，二零二六年三月二十六日

* 僅供識別