

下文為本公司申報會計師天健國際會計師事務所有限公司(香港執業會計師)所發出的報告全文(載於第[I-1至I-x]頁)，以供載入本文件。本報告按香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告的規定編製，並以本公司董事及保薦人為收件人。



天健國際會計師事務所有限公司

Confucius International CPA Limited Certified Public Accountants

香港莊士敦道 181 號大有大廈 15 樓 1501-1508 室
Rooms 1501-8, 15/F., Tai Yau Building,
181 Johnston Road, Wanchai, Hong Kong
電話 Tel: (852) 3103 6980
傳真 Fax: (852) 3104 0170
電郵 Email: info@pccpa.hk

致浙江濤濤車業股份有限公司董事以及中信證券(香港)有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們就第I-[•]至I-[•]頁所載浙江濤濤車業股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，當中包括於2022年、2023年及2024年12月31日的貴集團合併財務狀況表及貴公司財務狀況表，以及截至2022年、2023年及2024年12月31日止各年度(「往績記錄期間」)的合併損益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-[•]至I-[•]頁所載歷史財務資料構成本報告的一部分，而本報告為載入貴公司日期為[文件日期]有關貴公司H股於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]的文件(「文件」)而編製。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並負責落實董事認為必要的內部控制，以使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並向閣下報告我們的意見。我們已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報準則第200號*投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告*進行我們的工作。該準則規定我們遵守道德準則，並規劃及執行工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露有關的證據。所選取的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲取的證據屬充分及適當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載的編製基準真實而中肯地反映貴公司及貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日的財務狀況以及貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

有關香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及公司（清盤及雜項條文）條例項下事宜的報告

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註12，當中載述 貴公司就往績記錄期間派付股息的資料。

[天健國際會計師事務所有限公司]

執業會計師

香港

[日期]

I 貴集團的歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文載列歷史財務資料，其構成本會計師報告的組成部分。

貴集團於往績記錄期間的合併財務報表(歷史財務資料乃基於此編製)已根據符合國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製並由天健國際會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計(「相關財務報表」)。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明者外，所有數值均約整至最接近千位數(人民幣千元)。

附錄一

會計師報告

合併損益表

		截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入.....	5	1,765,674	2,144,246	2,976,629
銷售成本.....	8	(1,144,248)	(1,344,740)	(1,944,650)
毛利.....		621,426	799,506	1,031,979
一般及行政開支.....	8	(81,309)	(109,041)	(152,873)
銷售及營銷開支.....	8	(253,997)	(314,924)	(313,398)
研發開支.....	8	(64,356)	(87,654)	(125,467)
金融資產減值虧損淨額.....	3.2	(4,743)	(16,786)	(4,766)
其他收入.....	6	15,104	19,026	23,888
其他收益淨額.....	7	16,834	13,626	32,786
經營利潤.....		248,959	303,753	492,149
財務收入.....	10	612	42,959	44,147
財務成本.....	10	(12,389)	(12,263)	(23,070)
財務(成本)／收入淨額.....		(11,777)	30,696	21,077
除所得稅前利潤.....		237,182	334,449	513,226
所得稅開支.....	11	(31,083)	(53,971)	(81,964)
年內利潤.....		206,099	280,478	431,262
以下人士應佔：				
— 貴公司擁有人.....		206,099	280,478	431,263
— 非控制性權益.....		—	—	(1)
		206,099	280,478	431,262
貴公司擁有人應佔每股收益				
(以每股人民幣元列示)				
— 基本.....	13	2.51	2.71	3.96
— 攤薄.....	13	2.51	2.71	3.94

附錄一

會計師報告

合併全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內利潤		206,099	280,478	431,262
其他合併收益／(開支)				
其後期間可重新分類至損益的項目 (扣除稅項)：				
— 海外業務的貨幣換算差額.....	35	6,383	(386)	10,836
年內其他合併收益／(開支) (扣除稅項)		6,383	(386)	10,836
年內合併收益總額.....		212,482	280,092	442,098
以下人士應佔：				
— 貴公司擁有人.....		212,482	280,092	442,099
— 非控股權益.....		—	—	(1)
		212,482	280,092	442,098

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	15	305,336	321,545	832,234
使用權資產.....	16	92,296	93,223	112,962
遞延稅項資產.....	19	14,061	14,578	17,338
無形資產.....	17	3,634	15,901	15,102
定期存款及受限制現金.....	24	—	150,688	402,448
其他非流動資產.....	22	2,518	9,260	1,339
非流動資產總值.....		417,845	605,195	1,381,423
流動資產				
存貨.....	23	722,791	714,805	1,206,097
預付款項及其他應收款項.....	21	34,114	44,649	49,340
貿易應收款項.....	20	287,993	588,103	698,196
衍生金融工具.....	3.5	—	—	228
定期存款及受限制現金.....	24	48,272	137,804	286,872
現金及現金等價物.....	24	142,706	1,649,015	840,755
其他流動資產.....	22	36,897	47,913	75,678
流動資產總值.....		1,272,773	3,182,289	3,157,166
資產總值.....		1,690,618	3,787,484	4,538,589

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債				
非流動負債				
借款.....	25	9,037	14,526	—
租賃負債.....	16	34,765	33,044	40,313
遞延稅項負債.....	19	3,507	3,507	459
遞延收入.....	30	11,167	13,347	17,954
非流動負債總額.....		58,476	64,424	58,726
流動負債				
借款.....	25	264,299	224,578	429,441
貿易應付款項及應付票據.....	26	294,335	408,991	680,374
合同負債.....	5	32,946	25,991	27,520
租賃負債.....	16	24,759	27,004	29,062
當期所得稅負債.....		835	18,043	28,663
衍生金融工具.....	3.5	1,535	—	—
應計費用及其他應付款項.....	27	33,233	40,708	123,420
退款負債.....	29	26,490	35,881	34,669
其他流動負債.....	28	38	32	204
流動負債總額.....		678,470	781,228	1,353,353
負債總額.....		736,946	845,652	1,412,079
權益				
—股本.....	31	82,000	109,333	109,745
—庫存股份.....	32	—	—	(63,844)
—其他儲備.....	35	100,714	1,958,730	1,993,365
—保留盈利.....	34	770,958	873,769	1,087,175
貴公司擁有人應佔權益.....		953,672	2,941,832	3,126,441
非控股權益.....		—	—	69
權益總額.....		953,672	2,941,832	3,126,510
負債及權益總額.....		1,690,618	3,787,484	4,538,589

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	15	289,373	302,897	396,401
使用權資產.....	16	34,302	33,538	45,929
遞延稅項資產.....	19	10,105	15,144	20,129
無形資產.....	17	630	737	866
投資子公司.....	14	17,351	104,538	607,150
定期存款及受限制現金.....	24	—	150,688	402,448
其他非流動資產.....	22	2,312	8,263	1,339
非流動資產總值.....		354,073	615,805	1,474,262
流動資產				
存貨.....	23	198,443	234,455	209,009
預付款項及其他應收款項.....	21	58,002	49,217	71,419
貿易應收款項.....	20	863,199	1,123,013	2,008,658
衍生金融工具.....	3.5	—	—	228
現金及現金等價物.....	24	48,272	124,549	204,528
定期存款及受限制現金.....	24	70,333	1,541,260	309,071
其他流動資產.....	22	17,341	16,939	21,664
流動資產總值.....		1,255,590	3,089,433	2,824,577
資產總值.....		1,609,663	3,705,238	4,298,839
負債				
非流動負債				
借款.....	25	9,037	14,526	—
遞延稅項負債.....	19	3,210	2,826	—
遞延收入.....	30	11,167	13,347	17,954
非流動負債總額.....		23,414	30,699	17,954

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債				
借款.....	25	204,299	120,578	206,405
貿易應付款項及應付票據.....	26	276,321	457,777	709,678
合同負債.....	5	50,240	24,992	24,176
當期所得稅負債.....		—	14,342	27,946
衍生金融工具.....	3.5	1,535	—	—
應計費用及其他應付款項.....	27	25,968	24,328	80,943
其他流動負債.....	28	2,445	31	124
流動負債總額.....		560,808	642,048	1,049,272
負債總額.....		584,222	672,747	1,067,226
權益				
—股本.....	31	82,000	109,334	109,745
—庫存股份.....	32	—	—	(63,844)
—其他儲備.....	35	95,000	1,953,402	1,977,201
—保留盈利.....	34	848,441	969,755	1,208,511
權益總額.....		1,025,441	3,032,491	3,231,613
負債及權益總額.....		1,609,663	3,705,238	4,298,839

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	貴公司擁有人應佔			
	股本	其他儲備	保留盈利	權益總額
	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元
於2022年1月1日的結餘.....	82,000	94,331	564,859	741,190
年內利潤.....	—	—	206,099	206,099
其他合併收益.....	—	6,383	—	6,383
年內合併收益總額.....	—	6,383	206,099	212,482
於2022年12月31日的結餘.....	82,000	100,714	770,958	953,672
	貴公司擁有人應佔			
	股本	其他儲備	保留盈利	權益總額
	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘.....	82,000	100,714	770,958	953,672
年內利潤.....	—	—	280,478	280,478
其他合併虧損.....	—	(386)	—	(386)
年內合併收益／(虧損)總額....	—	(386)	280,478	280,092
發行普通股.....	27,333	1,837,886	—	1,865,219
轉撥至法定儲備.....	—	13,667	(13,667)	—
股份支付				
— 股份支付薪酬開支.....	—	6,849	—	6,849
股息.....	—	—	(164,000)	(164,000)
於2023年12月31日的結餘.....	109,333	1,958,730	873,769	2,941,832

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔						權益總額
	股本	庫存股份	其他儲備	保留盈利	小計	非控股權益	
	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元	人民幣千元	
於2024年1月1日的結餘.....	109,333	—	1,958,730	873,769	2,941,832	—	2,941,832
年內利潤/(虧損).....	—	—	—	431,263	431,263	(1)	431,262
其他合併收益.....	—	—	10,836	—	10,836	—	10,836
年內合併收益/(虧損)總額.....	—	—	10,836	431,263	442,099	(1)	442,098
非控股權益注資.....	—	—	—	—	—	70	70
轉撥至法定儲備.....	—	—	206	(206)	—	—	—
股份支付.....	—	—	—	—	—	—	—
— 股份支付薪酬開支.....	—	—	14,065	—	14,065	—	14,065
— 行使購股權.....	412	—	9,528	—	9,940	—	9,940
— 根據股份計劃購回股份.....	—	(63,844)	—	—	(63,844)	—	(63,844)
股息.....	—	—	—	(217,651)	(217,651)	—	(217,651)
於2024年12月31日的結餘.....	<u>109,745</u>	<u>(63,844)</u>	<u>1,993,365</u>	<u>1,087,175</u>	<u>3,126,441</u>	<u>69</u>	<u>3,126,510</u>

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量				
經營所得現金	36(a)	77,966	171,388	252,003
已收利息		1,032	45,150	51,855
已付所得稅		(40,024)	(42,844)	(96,951)
經營活動所得現金淨額		38,974	173,694	206,907
投資活動所得現金流量				
投資收入所得款項		—	—	777
出售物業、廠房及設備、無形資產及 其他非流動資產的所得款項		246	241	1,307
就資產收取的政府補助		—	3,000	5,592
購買物業、廠房及設備、無形資產及 其他非流動資產的付款		(76,610)	(71,922)	(524,732)
定期存款變動		—	(150,688)	(251,761)
受限制現金變動		200	—	—
投資活動所用現金淨額		(76,164)	(219,369)	(768,817)
融資活動所得現金流量				
發行股份所得款項		—	1,907,277	—
非控股權益注資		—	—	70
股份計劃所得款項		—	—	9,940
銀行借款所得款項		458,622	544,717	862,433
償還銀行借款		(409,490)	(579,011)	(705,694)
租賃付款本金部分		(25,808)	(28,852)	(39,861)
已付利息		(7,521)	(10,092)	(17,025)
已付 貴公司股東股息		—	(164,000)	(163,335)
就股份支付計劃購回股份的付款		—	—	(63,844)
上市開支的付款		(4,350)	(39,006)	—
受限制現金變動		(48,000)	(87,404)	(147,176)
融資活動(所用)/所得現金淨額		(36,547)	1,543,629	(264,492)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(73,737)	1,497,954	(826,402)
年初現金及現金等價物		213,172	142,706	1,649,015
匯率變動對現金及現金等價物的影響		3,271	8,355	18,142
年末現金及現金等價物		142,706	1,649,015	840,755

II 歷史財務資料附註

1. 一般資料

浙江濤濤車業股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)是一家於2015年9月24日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立的股份有限公司。貴公司於2023年3月21日在深圳證券交易所創業板上市(股票代碼：301345)。貴公司的註冊辦事處及主要營業地點位於中國浙江省麗水市縉雲縣新碧街道新源路10號。貴公司的最終控股股東為曹馬濤先生。

貴公司及其子公司(以下統稱「貴集團」)主要從事電動出行產品及戶外特種車的研究與開發(「研發」)、設計、製造及銷售業務。

貴公司於往績記錄期間的子公司載於附註14。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，其亦為貴公司的功能貨幣，除另有指明者外，所有數值均約整至最接近千位數(人民幣千元)。

貴公司根據中國相關會計原則編製的截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的法定合併財務報表已由於中國註冊的註冊會計師天健會計師事務所(特殊普通合伙)審計。

2. 編製基準

貴集團的歷史財務資料根據國際會計準則理事會頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則編製。歷史財務資料按歷史成本法編製，並就以公允價值計量且其變動計入損益(「以公允價值計量且其變動計入損益」)計量的金融資產及負債重估作出修訂。

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計。其亦需要管理層在應用貴集團會計政策的過程中作出判斷。涉及高度判斷或複雜性的範疇，或對歷史財務資料而言屬重大的假設及估計的範疇，已於下文附註4中披露。

附錄一

會計師報告

貴集團已於整個呈報年度貫徹採納於往績記錄期間生效的新準則、現行準則的修訂及詮釋，惟相關準則禁止追溯應用則另作別論。

除本歷史財務資料其他部分所披露的重大會計政策資料外，其他會計政策資料概要載於本歷史財務資料附註42。

2.1 尚未採納的新準則及準則修訂本

貴集團尚未於往績記錄期間提早採納下列已頒佈但尚未生效的準則及準則修訂本：

準則及修訂本	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本) 「投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注資」...	待確定
國際會計準則第21號(修訂本)「缺乏可兌換性」.....	2025年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本) 「金融工具分類及計量的修訂」.....	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本) 「涉及自然依賴型電力的合同」.....	2026年1月1日
年度改進 — 第11卷國際財務報告準則會計準則.....	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」.....	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號「非公共受託責任子公司：披露」.....	2027年1月1日

除下述國際財務報告準則第18號的影響外，其他新準則／準則修訂本於生效時與貴集團無關或預期不會對貴集團的合併財務報表造成重大影響。

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」載列有關財務報表呈列及披露的規定，將取代國際會計準則第1號「財務報表的呈列」。該項新訂國際財務報告準則會計準則在繼承國際會計準則第1號多項要求的同時，引入在損益表中列報特定類別及已界定的小計項目的新規定，並要求在財務報表附註中披露由管理層定義的業績指標，並改進將在財務報表中披露的資料的匯總及分類。此外，國際會計準則第1號的部分段落已移至國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變更及錯誤」及國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」。同時，亦對國際會計準則第7號「現金流量表」及國際會計準則第33號「每股盈利」作出輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則修訂本將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。應用國際財務報告準則第18號預期不會對 貴集團的財務狀況及表現產生重大影響，但可能會影響損益表的呈列及未來財務報表的披露。

3. 財務風險管理

貴集團的活動令其面對多種財務風險：市場風險（包括外匯風險及利率風險）、信用風險及流動資金風險。 貴集團的整體風險管理力求風險與回報之間的平衡，並將對 貴集團財務表現的不利風險影響降至最低，並最大化股東及其他權益投資者的利益。基於此風險管理目標， 貴集團風險管理的基本策略為識別及分析 貴集團所面臨的各種風險，建立適當的風險承受底線，及時可靠地監察各種風險，將風險控制在有限範圍內。

3.1 市場風險

(a) 外匯風險

外匯風險產生於以 貴公司及其子公司的相關功能貨幣以外的貨幣計值時的未來商業交易或已確認資產及負債。 貴集團通過定期檢討 貴集團的淨外匯風險管理外匯風險，並盡可能於可行情況下通過按市場匯率買賣外幣將該等風險降至最低。

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團的主要金融資產／負債面臨外匯風險（即該等金融資產／負債以美元（「美元」）計值並以不同的功能貨幣於集團實體中入賬）：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以下列貨幣計值的金融資產：			
美元.....	369,513	756,878	1,428,059
其他.....	<u>16,300</u>	<u>16,402</u>	<u>22,910</u>

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以下列貨幣計值的金融負債：			
美元.....	39,444	115,264	198,730
其他.....	<u>1,428</u>	<u>1,192</u>	<u>4,423</u>

如上表所示，貴集團主要面臨美元匯率變動的影響。損益對匯率變動的敏感度來自以美元計值的金融工具，如下所示：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元匯率—			
上升5%.....	16,503	32,081	61,466
下降5%.....	(16,503)	(32,081)	(61,466)

(b) 利率風險

貴集團的利率風險主要來自計息借款。按浮動利率發行的借款使貴集團面臨現金流量利率風險，及按固定利率發行的借款使貴集團面臨公允價值利率風險。貴集團根據市場環境確定按浮動利率及固定利率發行的借款比例，並透過定期審閱及監察維持適當的金融工具組合。

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團以浮動利率計息的借款總額分別約為零、零及人民幣32,629,000元。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，倘利率上升或下降50個基點而所有其他變量保持不變，除稅前利潤將分別減少／增加約零、零及人民幣163,000元。

考慮到重新定價或屆滿日期，以固定利率計息的借款及銀行結餘產生的公允價值利率風險對貴集團而言並不重大。

3.2 信用風險

信用風險來自現金及現金等價物、受限制現金，以及貿易應收款項及其他應收款項。上述各類金融資產的賬面價值代表貴集團就相應類別金融資產所面臨的最大信用風險敞口。

(a) 風險管理

為管理該風險，現金及現金等價物以及受限制現金主要存放於聲譽良好的金融機構，而該等機構均為信用質量良好的金融機構。

為管理來自貿易應收款項以及其他應收款項的風險，貴集團已制定政策以確保向信用記錄良好的交易對手方授予信用期，而管理層則對交易對手方進行持續信用評估。貴集團亦設有持續監控程序以確保應收款項按計劃收回及採取跟進措施收回逾期債務(如有)。

(b) 金融資產減值

貴集團有三類以預期信用虧損(「**預期信用虧損**」)模型計量的金融資產：

現金及現金等價物、定期存款及受限制現金；
貿易應收款項；
其他應收款項。

現金及現金等價物、定期存款及受限制現金的信用風險

現金及現金等價物、定期存款及受限制現金主要存放於聲譽良好的金融機構。近期並無有關該等金融機構的違約記錄。於2022年、2023年及2024年12月31日，預期信用虧損並不重大。

貿易應收款項的信用風險

(i) 貿易應收款項

貴集團採用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信用虧損，該方法對所有貿易應收款項使用整個存續期預期虧損準備。

為計量預期信用虧損，貿易應收款項根據共同信用風險特徵及賬齡進行分組。

過往虧損率根據過往銷售付款情況及相應的過往已產生的信用虧損計算得出。過往虧損率經調整，以反映宏觀經濟因素的前瞻性資料及相關客戶的信用評級分析，以及影響客戶結算應收款項能力的其他外部資料。貴集團已確定其銷售商品所在國家的國內生產總值（「國內生產總值」）為最相關的因素，並根據該等因素的預期變動相應調整過往虧損率。

貿易應收款項於無合理預期可收回時予以核銷。無合理預期可收回的指標包括債務人未能與貴集團達成還款計劃及其他嚴重財務困難的指標。

附錄一

會計師報告

有鑒於此，於2022年、2023年及2024年12月31日，貿易應收款項的虧損準備釐定如下：

於2022年12月31日，已分組的已減值貿易應收款項的虧損準備釐定如下：

按組別評估：

截至2022年12月31日止年度			
預期虧損率	賬面總值	虧損準備	
%	人民幣千元	人民幣千元	
1年內.....	5	300,128	15,006
1至2年.....	10	3,036	304
2至3年.....	50	278	139
3年以上.....	100	10	10
	303,452	15,459	

於2023年12月31日，已分組的已減值貿易應收款項的虧損準備釐定如下：

按組別評估：

截至2023年12月31日止年度			
預期虧損率	賬面總值	虧損準備	
%	人民幣千元	人民幣千元	
1年內.....	5	616,855	30,842
1至2年.....	10	1,735	174
2至3年.....	50	1,059	530
3年以上.....	100	293	293
	619,942	31,839	

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日，已分組的已減值貿易應收款項的虧損準備釐定如下：

按組別評估：

	截至2024年12月31日止年度		
	預期虧損率	賬面總值	虧損準備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	5	734,283	36,714
1至2年.....	10	329	33
2至3年.....	50	662	331
3年以上.....	100	323	323
		735,597	37,401

貴集團管理層參考貿易應收款項結餘的逾期情況，通過考慮歷史資料及前瞻性資料估計其違約率，藉以釐定貿易應收款項組合的預期信用虧損率。

於各往績記錄期間末，貴集團分別評估歷史觀察違約率及前瞻性估計。貴集團管理層已審閱整個往績記錄期間內各逾期時段導致出現貿易應收款項結餘的客戶組合，並注意到各逾期時段的結餘大多來自類似的客戶組合。此外，貴集團已評估該等客戶的財務狀況、過往結算記錄、與貴集團的業務關係以及其他因素，例如當前市況及行業資料，並認為上述客戶組合的信用風險於整個往績記錄期間大致相同。因此，整個往績記錄期間的同一逾期時段均採用同一預期信用虧損率。

附錄一

會計師報告

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，貿易應收款項的虧損準備與年初虧損準備的對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初虧損準備	9,527	15,459	31,839
已確認虧損準備淨額	5,174	15,982	6,515
虧損準備撇減	—	—	(1,459)
貨幣換算差額	758	398	506
年初虧損準備	15,459	31,839	37,401

(ii) 其他應收款項

於各期間末的其他應收款項主要包括出口退稅款、按金及其他。貴集團會考慮於初始確認資產時出現違約的可能性及於各期間的信用風險是否持續顯著增加。為評估信用風險是否顯著增加，貴集團將截至報告日期資產產生的違約風險與截至初始確認日期的違約風險進行比較。特別納入下列指標：

- 預期導致債務人履行義務的能力大幅變動的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動；
- 交易對手方的外部信用評級；
- 債務人經營業績的實際或預期重大變動；及
- 債務人的預期表現及行為的重大變動(包括債務人的付款狀況變動)。

不論上述分析如何，倘債務人逾期支付合同款項超過365天，則假定信用風險顯著增加。

附錄一

會計師報告

倘資產的信用風險與原本預期一致，貴集團將資產分類為良好資產並確認12個月預期信用虧損(第1階段)。倘資產與原本預期相比出現重大信用風險或信用出現減值，則資產分類為表現不佳或不良資產並確認整個存續期預期信用虧損(第2及第3階段)：

按組別評估：

	第1階段	第2階段	第3階段	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2022年12月31日				
預期虧損率	5.00%	10.00%	95.72%	
賬面總值	11,428	1,229	2,929	15,586
虧損準備	<u>571</u>	<u>123</u>	<u>2,804</u>	<u>3,498</u>
2023年12月31日				
預期虧損率	5.00%	10.00%	87.67%	
賬面總值	16,965	1,165	3,872	22,002
虧損準備	<u>848</u>	<u>116</u>	<u>3,395</u>	<u>4,359</u>
2024年12月31日				
預期虧損率	5.00%	10.00%	81.63%	
賬面總值	30,985	1,138	1,217	33,340
虧損準備	<u>1,549</u>	<u>114</u>	<u>994</u>	<u>2,657</u>

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初虧損準備	3,884	3,498	4,359
已確認虧損準備淨額	(431)	804	(1,749)
貨幣換算差額	<u>45</u>	<u>57</u>	<u>47</u>
年末虧損準備	<u>3,498</u>	<u>4,359</u>	<u>2,657</u>

3.3 流動資金風險

貴集團擬維持充足的現金及現金等價物。鑒於相關業務的動態特徵，貴集團的政策為定期監察貴集團的流動資金風險並維持充足的流動資產，如現金及現金等價物以及定期存款，或保留充足的融資安排來滿足貴集團的流動資金需求。

附錄一

會計師報告

下表為 貴集團的金融負債分析，這些負債將按各個資產負債表日期至其合同到期日的剩餘期限劃分至相關期限組別。表中所披露金額為合同未折現現金流量。由於折現影響不大，於相應期間內到期的結餘與其賬面餘額相等。

	1年以內	1至2年	2至5年	總計	賬面總值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日					
貿易應付款項及應付票據.....	294,335	—	—	294,335	294,335
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債).....	4,298	—	—	4,298	4,298
租賃負債.....	26,880	15,731	21,421	64,032	59,524
借款.....	268,907	419	8,909	278,235	273,336
衍生金融負債.....	1,535	—	—	1,535	1,535
	<u>595,955</u>	<u>16,150</u>	<u>30,330</u>	<u>642,435</u>	<u>633,028</u>
	1年以內	1至2年	2至5年	總計	賬面總值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日					
貿易應付款項及應付票據.....	408,991	—	—	408,991	408,991
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債).....	8,462	—	—	8,462	8,462
租賃負債.....	28,954	18,757	15,862	63,573	60,048
借款.....	227,401	14,818	—	242,219	239,104
	<u>673,808</u>	<u>33,575</u>	<u>15,862</u>	<u>723,245</u>	<u>716,605</u>

附錄一

會計師報告

	1年以內	1至2年	2至5年	總計	賬面總值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日					
貿易應付款項及應付票據.....	680,374	—	—	680,374	680,374
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債).....	75,546	—	—	75,546	75,546
租賃負債.....	31,536	21,411	21,053	74,000	69,375
借款.....	432,807	—	—	432,807	429,441
	<u>1,220,263</u>	<u>21,411</u>	<u>21,053</u>	<u>1,262,727</u>	<u>1,254,736</u>

借款及租賃負債的利率分別於附註25及附註16披露。

3.4 資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障 貴集團持續經營的能力並維持穩健的資本比率，以支持其業務並盡量提高股東價值。

貴集團根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵管理其資本結構。為維持或調整資本結構，貴集團可能於必要時發行新股、出售資產以減少債務或自股東或銀行籌集額外資金。貴集團不受任何外部施加資本要求的約束。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，資本管理的目標、政策或流程並無作出變動。

貴集團根據債務資產比率監控資本，於2022年、2023年及2024年12月31日的債務資產比率如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產總值.....	1,690,618	3,787,484	4,538,589
負債總額.....	736,946	845,652	1,357,763
債務資產比率.....	<u>43.6%</u>	<u>22.3%</u>	<u>29.9%</u>

3.5 公允價值估計

(a) 金融工具的公允價值釐定及公允價值層級

本附註提供有關 貴集團如何確定各項金融資產及負債的公允價值的資料。

就財務報告而言，公允價值計量根據公允價值計量輸入值的可觀察程度及該輸入值對公允價值計量整體的重要性分類為第一層級、第二層級或第三層級，具體如下所述：

- 第一層級輸入值為實體在計量日可獲得的相同資產或負債於活躍市場中的報價(未經調整)；
- 第二層級輸入值為就資產或負債直接或間接地可觀察的輸入值(第一層級內包括的報價除外)；及
- 第三層級輸入值為資產或負債的不可觀察輸入值。

貴集團及 貴公司

於2022年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債				
— 以公允價值計量且其變動計入損益的衍生金融工具 ..	—	1,535	—	1,535
	<u>—</u>	<u>1,535</u>	<u>—</u>	<u>1,535</u>
於2024年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
— 以公允價值計量且其變動計入損益的衍生金融工具 ..	—	228	—	228
	<u>—</u>	<u>228</u>	<u>—</u>	<u>228</u>

(i) 以公允價值計量且其變動計入損益的衍生金融工具的公允價值，乃依據各自金融機構所提供的報價市場價格而定(倘適用)。

(ii) 於往績記錄期間，金融資產及金融負債並無出現第一級與第二級之間或轉入及轉出第三級的情況。本集團政策為於發生轉移的各往績記錄期間期末確認公允價值層級間轉移。

4. 重要會計估計及判斷

貴集團根據過往經驗及其他因素(包括被認為屬合理的對未來事件的預期)對所應用的重要會計估計及關鍵判斷進行持續評估。

存在重大風險會導致資產及負債的賬面價值出現重大調整的重要會計估計及關鍵假設概述如下：

(a) 應收款項的預期信用虧損撥備

除管理層採用單獨減值評估方法的具有特定信用風險的若干客戶貿易應收款項外，貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信用虧損。應收款項的虧損撥備基於關於違約風險及預期虧損率的假設，以確定預期虧損。貴集團在作出該等假設及選擇減值計算輸入值時運用判斷。歷史虧損率經調整以反映有關宏觀經濟因素的前瞻性資料以及對各自客戶的信用評級分析及其他影響客戶結清應收款項能力的外部資料。

貴集團在考慮中國內地及海外的前瞻性資料時，會計及不同的宏觀經濟情景。貴集團定期監察及檢討與預期信用虧損計算相關的關鍵宏觀經濟假設及參數。貴集團已將其銷售商品所在國家的GDP確定為最相關的因素，並據此根據該等因素的預期變動調整歷史虧損率。

(b) 存貨的估計可變現淨值

根據貴集團的會計政策，貴集團根據具體事實及情況估計存貨的可變現淨值。對於不同類型的存貨，其需要估計售價、轉換成本、銷售開支及相關稅項開支，以計算存貨的可變現淨值。對於為已簽訂銷售合同而持有的存貨，管理層根據合同價格估計可變現淨值。對於原材料及在製品，管理層已建立一個模型，在考慮生產週期、產能及預測、估計未來轉換成本及售價後，估計存貨在正常業務過程中可實現的可變現淨值。管理層亦考慮年終後發生的價格或成本波動及其他相關事宜，該等事宜反映各年末存在的情況。

倘狀況(包括 貴集團業務及外部環境)發生重大變動，結果將受到重大影響，此情況屬合理可能。

(c) 物業、廠房及設備以及無形資產 — 估計可使用年期及剩餘價值

貴集團釐定其物業、廠房及設備以及無形資產(永久業權土地及商譽除外)的估計可使用年期及剩餘價值(如適用)以及後續相關折舊／攤銷費用。該等估計乃基於過往經驗、技術的預期變革、市況及相關資產的實際假設。倘可使用年期少於之前所估計者，則折舊／攤銷費用將會增加。此外，已被棄置或出售的技術上過時或非戰略性資產將予以撇銷或撇減。

實際的經濟年期可能有別於估計可使用年期，且實際剩餘價值可能有別於估計剩餘價值。定期審查可能導致可使用年期及剩餘價值發生變化，進而導致未來期間的折舊／攤銷開支發生變化。

(d) 所得稅及遞延稅項

確定所得稅撥備金額需作出估計及判斷。在日常業務過程中，存在交易及計算的最終稅項釐定不確定。倘該等事項的最終稅項結果有別於初始確認的金額，有關差異將對作出有關釐定期間的所得稅及遞延稅項撥備產生影響。

遞延稅項資產於可能將有應課稅利潤用以抵銷虧損及可抵扣暫時性差異時就未動用稅項虧損及可抵扣暫時性差異予以確認。於釐定遞延稅項資產的可收回性時需作出重大估計。

倘未來稅收規則及法規或相關情況發生變化，可能需對將影響 貴集團業績或財務狀況的即期及遞延稅項作出調整。

(e) 退款負債

就保修期內售出商品的估計退貨計提退款負債。管理層根據歷史退貨資料以及可能表明過往成本資料有別於未來退貨的最新趨勢，估計未來退貨的相關退款負債。可能影響估計退貨資料的因素包括 貴集團生產力及質量舉措的成功，以及履行退貨義務的每次退貨成本。估計基準會持續檢討並在適當情況下作出修訂。

5. 經營分部資料

(a) 分部及主要業務描述

經營分部的報告方式與向主要經營決策者（「**主要經營決策者**」）提供內部報告的方式一致。執行董事評估 貴集團的財務表現及狀況並制定策略決定。已獲確定為主要經營決策者的執行董事包括執行董事、財務總監及各業務單位經理。主要經營決策者審閱 貴集團的內部報告，以根據該等報告評估表現、分配資源及釐定經營分部。

貴公司根據經營分部確定其可報告分部。其經營收入、經營成本以及資產與負債均按照經營實體所在地進行分類。

(b) 分部資料

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，主要經營決策者主要根據各經營分部的分部收入及毛利評估經營分部的表現。

附錄一

會計師報告

截至2022年12月31日止年度的分部資料如下：

	中國內地			總計
	業務單位	海外業務單位	業務單位間抵銷	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
與外部客戶的交易收入	560,377	1,205,297	—	1,765,674
分部間收入	1,068,830	13,963	(1,082,793)	—
銷售成本	(1,243,260)	(946,096)	1,045,108	(1,144,248)
毛利	385,947	273,164	(37,685)	621,426
金融資產減值虧損淨額及				
合同資產	(16,508)	(7,151)	18,916	(4,743)
折舊及攤銷	18,810	1,198	—	20,008
除所得稅前利潤／(虧損)	298,888	(8,365)	(53,341)	237,182
所得稅開支	(34,749)	(4,645)	8,311	(31,083)
期內利潤／(虧損)	259,633	(7,034)	(46,500)	206,099
資產總值	1,846,849	1,079,521	(1,235,752)	1,690,618
負債總額	816,600	1,017,864	(1,097,518)	736,946

截至2023年12月31日止年度的分部資料如下：

	中國內地			總計
	業務單位	海外業務單位	業務單位間抵銷	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
與外部客戶的交易收入	542,619	1,601,344	—	2,143,963
租賃收入	283	—	—	283
分部間收入	1,414,350	207,533	(1,621,883)	—
銷售成本	(1,812,981)	(1,148,745)	1,617,030	(1,344,696)
租賃成本	(44)	—	—	(44)
毛利	144,227	660,132	(4,853)	799,506
金融資產減值虧損淨額及				
合同資產	(33,436)	(20,605)	37,255	(16,786)
折舊及攤銷	24,791	2,303	—	27,094
除所得稅前利潤／(虧損)	373,149	(66,950)	30,379	336,578
所得稅(開支)／抵免	(50,074)	425	(6,451)	(56,100)
期內利潤／(虧損)	323,075	(66,525)	23,928	280,478
資產總值	4,006,500	1,552,777	(1,771,793)	3,787,484
負債總額	932,421	1,456,777	(1,543,546)	845,652

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度的分部資料如下：

	中國內地			總計
	業務單位	海外業務單位	業務單位間抵銷	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與外部客戶的交易收入	662,874	2,310,769	—	2,973,643
租賃收入	2,730	256	—	2,986
分部間收入	2,299,791	1,054,890	(3,354,681)	—
銷售成本	(2,783,485)	(2,430,769)	3,271,831	(1,942,423)
租賃成本	(2,076)	(151)	—	(2,227)
毛利	179,834	934,995	(82,850)	1,031,979
金融資產減值虧損淨額及				
合同資產	(45,275)	(19,822)	60,331	(4,766)
折舊及攤銷	30,912	5,175	—	36,087
除所得稅前利潤	547,995	44,761	(79,531)	513,225
所得稅開支	(65,011)	(13,304)	(3,648)	(81,963)
期內利潤	482,985	31,457	(83,180)	431,262
資產總值	4,797,244	3,901,420	(4,160,075)	4,538,589
負債總額	1,416,821	2,832,724	(2,891,782)	1,357,763

(c) 來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收入			
於某一時間點			
— 銷售商品	1,753,120	2,131,660	2,952,614
— 其他	12,554	12,303	21,029
租賃收入	—	283	2,986
	1,765,674	2,144,246	2,976,629

附錄一

會計師報告

(d) 來自主要客戶的收入

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，佔貴集團10%或以上收入的主要客戶載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	273,436	327,285	317,632
客戶B	不適用*	307,529	489,578
客戶C	不適用*	248,427	378,241
	1,765,674	2,144,246	2,976,629

* 貴集團於相應年度／期間收入的不到10%。

(e) 地區資料

貴公司位於中國內地。下表按位置列示貴集團的客戶合同收入金額：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美國.....	1,082,387	1,529,253	2,291,890
美洲(不包括美國及加拿大).....	103,904	153,705	259,525
歐洲.....	367,422	267,739	227,761
加拿大.....	140,449	108,641	94,747
亞洲(不包括中國).....	46,029	53,077	67,331
中國.....	17,944	24,307	29,074
其他國家或地區.....	7,539	7,524	6,301
	1,765,674	2,144,246	2,976,629

附錄一

會計師報告

(f) 合同負債

於往績記錄期間，合同負債增加主要由於履行履約義務前收取現金，而合同負債減少主要是由於履行履約義務後確認收入。

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合同負債	<u>32,946</u>	<u>25,991</u>	<u>27,520</u>
	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	計入期初結餘的已確認收入.....	<u>19,714</u>	<u>32,084</u>

管理層預期，於2022年、2023年及2024年12月31日的未履約義務分別為人民幣862,000元、人民幣1,124,000元及人民幣1,230,000元，將於一年內確認為收入。

(g) 收入確認的會計政策及重大判斷

貴集團在(或隨著)履約義務獲得滿足時(即當特定履約義務所對應的商品或服務的控制權轉移至客戶時)確認收入。

倘商品及服務的控制權隨時間轉移，則參考該履約義務完全滿足的進度，在合同期內確認收入。否則，在客戶獲得商品及服務控制權的某一時間點確認收入。

當合同代價包括可變金額時，代價金額按 貴集團將就向客戶轉移商品或服務而有權收取的交換代價估計。可變代價於合同開始時估計並受到約束，直至與可變代價相關的不確定因素其後解除時，已確認的累計收入金額極有可能不會發生重大收入撥回為止。

倘 貴公司將商品或服務轉移至客戶前，客戶支付代價或 貴公司有權無條件獲得代價金額，則 貴公司於作出付款時呈列合同負債。合同負債為 貴公司因已自客戶收取代價(或代價金額到期應付)而須向客戶轉移商品或服務的義務。

(h) 產品收入

貴集團主要從事電動出行產品及戶外特種車的研究與開發(「研發」)、設計、製造及銷售。

境內產品銷售收入應通常於完成產品交付以及到達指定地點及經客戶驗收後根據銷售合同、結算憑據及其他文件於某一時間點確認。確認驗收後，客戶有權酌情銷售產品並承擔產品任何價格波動以及過時及損失風險。

境外產品銷售收入應於完成報關後根據銷售合同、報關單、提單及其他文件於某一時間點確認。完成報關後，買方有權酌情銷售產品並承擔產品任何價格波動以及過時及損失風險。

附錄一

會計師報告

6. 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
發放資產相關政府補貼	646	820	985
收入相關政府補助.....	13,724	13,853	13,142
利息收入(i)	692	4,320	9,600
其他.....	42	33	161
	15,104	19,026	23,888

(i) 該金額主要包括 貴集團到期日三個月以上的定期存款的利息收入。現金及現金等價物的利息收入計入「財務成本淨額」(附註10)

7. 其他收益淨額

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
外匯收益淨額.....	31,110	17,825	33,570
出售衍生金融工具的(虧損)/ 收益淨額	(10,199)	490	777
衍生金融工具的公允價值變動.....	(1,535)	—	228
捐贈.....	(20)	(1,483)	(924)
出售非流動資產的虧損淨額.....	—	(1,792)	(17)
其他.....	(2,522)	(1,414)	(848)
	16,834	13,626	32,786

附錄一

會計師報告

8. 按性質劃分的開支

計入營業成本、一般及行政開支、銷售及營銷開支以及研發開支的開支分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料及所用消耗品	956,354	982,538	1,942,908
清關及付運成本	204,389	232,447	390,814
僱員福利開支(附註9)	167,667	223,243	321,146
廣告及業務推廣開支	143,152	178,538	152,013
折舊及攤銷	44,544	55,047	74,876
專業服務及其他諮詢費用	20,325	24,940	25,343
倉儲開支	14,691	11,619	22,833
辦公開支	11,099	20,621	25,923
存貨減值虧損	9,803	6,746	9,341
稅項及附加費	4,520	8,468	13,002
[編纂]	1,962	236	—
核數師薪酬	802	1,415	1,604
在製品及製成品變動	(73,412)	41,475	(513,260)
其他開支	38,014	69,026	69,845
	1,543,910	1,856,359	2,536,388

9. 僱員福利開支(包括董事薪酬)

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及花紅	142,929	190,467	266,013
股份支付薪酬開支	—	6,849	14,065
住房公積金、醫療保險及 其他社會保險	9,357	9,901	14,421
退休金成本(i)	8,205	9,388	14,669
其他僱員福利	7,176	6,638	11,978
	167,667	223,243	321,146

附錄一

會計師報告

- (i) 貴集團須按個別僱員合資格薪金的特定比率為其中國僱員向國家資助的退休計劃作出供款。中國政府負責退休僱員的退休金義務。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，貴集團並無動用被沒收供款以減少其於本年度的供款。

(a) 董事及監事薪酬

根據適用上市規則及香港公司條例披露的董事及監事的年內薪酬如下：

截至2022年12月31日止年度	薪金、		住房公積金及		股份支付	除稅前薪酬總額
	袍金	工資及花紅	退休福利	其他福利	薪酬開支	
	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
執行董事：						
曹馬濤先生	—	1,361	7	6	—	1,374
姚廣慶先生	—	217	7	6	—	230
孫永先生	—	432	7	25	—	464
吳國強先生	—	310	—	—	—	310
獨立非執行董事：						
葉曉平先生	50	—	—	—	—	50
婁杭先生	50	—	—	—	—	50
梅亞寶女士	50	—	—	—	—	50
監事：						
朱飛劍女士	—	181	7	6	—	194
朱劍女士	—	111	7	6	—	124
葉航先生	—	107	7	6	—	120
總計	150	2,719	42	55	—	2,966

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日止年度	薪金、		退休福利	住房公積金及		股份支付	
	袍金	工資及花紅		其他福利	薪酬開支	除稅前薪酬總額	
	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
執行董事：							
曹馬濤先生	—	1,426	8	6	—	1,440	
姚廣慶先生	—	271	7	6	200	484	
孫永先生	—	432	7	27	—	466	
吳國強先生	—	311	—	1	199	511	
獨立非執行董事：							
葉曉平先生	50	—	—	—	—	50	
婁杭先生	50	—	—	—	—	50	
梅亞寶女士	50	—	—	—	—	50	
監事：							
朱飛劍女士	—	233	7	6	—	246	
朱劍女士	—	166	8	6	—	180	
葉航先生	—	151	7	6	—	164	
總計	150	2,990	44	58	399	3,641	

截至2024年12月31日止年度	薪金、		退休福利	住房公積金及		股份支付	
	袍金	工資及花紅		其他福利	薪酬開支	除稅前薪酬總額	
	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
執行董事：							
曹馬濤先生	—	1,438	9	7	—	1,454	
姚廣慶先生	—	291	9	7	489	796	
孫永先生	—	600	8	25	174	807	
吳國強先生(i)	—	256	—	—	489	745	
曹躍進先生(ii)	—	47	—	—	—	47	
獨立非執行董事：							
葉曉平先生(iii)	64	—	—	—	—	64	
婁杭先生(iii)	64	—	—	—	—	64	
梅亞寶女士(iii)	64	—	—	—	—	64	
張建新先生(iv)	16	—	—	—	—	16	
陳東坡先生(iv)	16	—	—	—	—	16	
陳軍澤先生(iv)	16	—	—	—	—	16	
監事：							
朱飛劍女士	—	247	9	7	—	263	
朱劍女士	—	190	9	7	—	206	
葉航先生	—	164	9	7	—	180	
總計	240	3,233	53	60	1,152	4,738	

- (i) 吳國強先生於2024年10月21日辭任 貴公司執行董事。
- (ii) 曹躍進先生自2024年10月21日起獲委任為 貴公司執行董事。
- (iii) 葉曉平先生、婁杭先生、梅亞寶女士於2024年10月21日辭任 貴公司獨立非執行董事。
- (iv) 張建新先生、陳東坡先生、陳軍澤先生自2024年10月21日起獲委任為 貴公司獨立非執行董事

(b) 董事及監事的其他福利

於往績記錄期間，貴集團並無就董事作為 貴集團董事及監事提供的服務或與 貴集團事務管理有關的其他服務向 貴公司董事及監事支付離職福利。

於各報告期末或於往績記錄期間內任何時間，概無為獲得董事及監事服務而向第三方提供代價。

於往績記錄期間，概無訂立以董事、董事的受控法團及關連實體為受益人的貸款、准貸款或其他交易。

除附註40所披露者外，貴公司概無訂立於往績記錄期間仍然存續且與 貴集團業務有關以及 貴公司董事及監事直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排及合同。

(c) 五名最高薪酬人士

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，貴集團五名最高薪酬人士分別包括1名、1名、1名董事，彼等的薪酬於上文附註9(a)所示的分析中反映。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，已付其餘4名、4名及4名人士的薪酬如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資、薪金及花紅以及實物福利 (包括退休金計劃供款)	5,206	7,836	6,813
股份支付	—	199	384
	5,206	8,035	7,197

上述人士(董事除外)的酬金介乎以下範圍的人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
1港元至500,000港元	—	—	—
500,001港元至1,000,000港元	2	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1	2
1,500,001港元至2,000,000港元	—	1	—
2,000,001港元至2,500,000港元	—	—	1
2,500,001港元至3,000,000港元	1	1	—
3,000,001港元至3,500,000港元	—	1	1
	4	4	4

10. 財務(成本)／收入淨額

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
財務收入：			
持作現金管理目的的金融資產利息			
收入.....	612	42,959	44,147
財務成本：			
租賃負債的利息開支.....	(2,367)	(2,190)	(3,605)
銀行借款的利息開支.....	(8,312)	(10,154)	(17,994)
外幣借款的匯兌(虧損)／收益淨額...	(1,710)	81	(1,471)
財務成本總額.....	(12,389)	(12,263)	(23,070)
財務(成本)／收入淨額.....	(11,777)	30,696	21,077

11. 所得稅開支

貴集團於往績記錄期間的所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅.....	37,760	52,480	87,191
過往期間當期稅項調整.....	—	2,002	521
遞延所得稅.....	(6,677)	(511)	(5,748)
	31,083	53,971	81,964

貴集團須按實體基準就產生於或來自貴集團成員公司註冊及經營所在司法權區的利潤繳納所得稅。

(a) 中國企業所得稅

根據中華人民共和國企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)的相關規定，中國子公司的適用法定稅率為25%，除非其獲得下文所載稅項豁免。

於往績記錄期間，貴公司及貴集團的一家子公司已取得高新技術企業認證(「**高新技術企業**」)，因此其於往績記錄期間有權享有15%的優惠所得稅稅率。

該資質每三年須經中國相關稅務部門審計。

根據《關於進一步實施小微企業所得稅優惠政策的公告》(財稅[2022]13號)，若干子公司符合小型微利企業條件，並自2022年1月1日至2024年12月31日有權就應課稅收入超過人民幣1,000,000元但不足人民幣3,000,000元的25%部分享有20%的優惠所得稅稅率。

根據《關於小微企業和個體工商戶所得稅優惠政策的公告》(財稅[2023]12號)，若干子公司符合小型微利企業條件，並自2023年1月1日至2027年12月31日有權就應課稅收入不超過人民幣3,000,000元的25%部分享有20%的優惠所得稅稅率。

根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規，自2018年起，從事研發活動的企業於釐定其於該年度的應課稅利潤時，有權要求將其產生的研發開支的175%(其後自2022年起提升至200%)列作可扣減稅項開支(「**研發加計扣除**」)。

根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規，僱用殘疾僱員的企業於釐定其於該年度的應課稅利潤時，有權要求將其產生的殘疾僱員開支的200%列作可扣減稅項開支。

(b) 香港利得稅

截至2022年12月31日止年度，已按16.5%的稅率就估計應課稅利潤計提香港利得稅撥備，而截至2023年及2024年12月31日止年度，已按8.25%的稅率就估計應課稅利潤計提香港利得稅撥備。

(c) 美國企業利得稅

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，貴公司擁有重大業務的子公司的美國適用所得稅稅率分別為5.87%至8.84%及21%（為州及聯邦混合稅率）。

(d) 加拿大利得稅

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，已按26.5%的稅率就估計應課稅利潤計提加拿大利得稅撥備。

(e) 日本利得稅

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，已按15%的稅率就不超過8,000,000日圓的估計應課稅利潤計提日本利得稅撥備，而超過上述標準的部分則按23.20%的稅率計提日本利得稅撥備。

(f) 新加坡利得稅

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，已按17%的稅率就估計應課稅收入計提新加坡利得稅撥備，其中首10,000新加坡元的應課稅收入可享受75%的部分豁免，其後金額中不超過200,000新加坡元的部分可享受50%的部分豁免。

(g) 越南利得稅

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，已按20%的稅率就估計應課稅利潤計提越南利得稅撥備。在越南註冊成立的企業，註冊後首四年可豁免企業所得稅，其後九年可享受企業所得稅減半優惠。

(h) 荷蘭利得稅

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，已按19%的稅率就不超過200,000歐元的估計應課稅利潤計提荷蘭利得稅撥備，而超過上述標準的部分則按25.8%的稅率計提荷蘭利得稅撥備。

(i) 經合組織支柱二範本規則

國際會計準則第12號「國際稅務改革 — 支柱二範本規則」的修訂本於2023年5月23日發佈，一經發佈立即生效，並要求追溯應用。該修訂本為實施經濟合作與發展組織（「經合組織」）所頒佈的支柱二範本規則而頒佈或實質頒佈的稅法所產生的所得稅規定遞延稅項會計處理的臨時例外情況。

貴集團屬經合組織支柱二範本規則（「**支柱二**」）項下的全球最低稅的範圍內。待貴公司及其子公司經營所在司法權區通過頒佈支柱二的稅務立法後，貴集團須就15%的最低稅率及每個相關司法權區的實際稅率之間的任何不足部分支付補足稅。貴集團就與支柱二所得稅相關的遞延稅項資產及負債資料的確認及披露應用國際會計準則第12號例外情況。

就於報告日期支柱二立法已頒佈但尚未生效的司法權區而言，貴集團並無相關即期稅務風險。然而，貴公司若干子公司所在的司法權區（主要包括越南、荷蘭及日本）自2024年1月1日起已實施支柱二立法，且貴集團的評估表明，截至2024年12月31日止年度，該等司法權區並無重大相關即期稅務風險。

附錄一

會計師報告

(j) 貴集團除所得稅前利潤的所得稅與將使用子公司利潤適用的已頒佈稅率得出的理論數額的差額如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前利潤.....	237,182	334,449	513,226
按 貴公司中國稅率(15%)計算.....	35,577	50,167	76,984
以下各項的稅務影響：			
子公司適用不同稅率的影響(i).....	(4,423)	(1,910)	916
不可扣稅開支.....	461	238	1,331
未確認為遞延稅項資產的稅項虧損及 其他暫時性差異.....	18,927	16,775	23,667
研發開支加計扣除.....	(13,154)	(11,071)	(18,487)
動用之前未確認的稅項虧損及 暫時性差異.....	(6,305)	(2,230)	(2,968)
過往期間當期稅項調整.....	—	2,002	521
	31,083	53,971	81,964

(i) 對賬差異乃由於若干子公司適用的法定稅率與母公司15%稅率之間的差異。

12. 股息

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內已宣派及派付的上年末期現金股息(i).....	—	164,000	163,335
年內已宣派的本年度中期股息(ii).....			54,316
總計.....	—	164,000	217,651

(i) 截至2022年及2023年12月31日止年度的末期股息每10股人民幣15.00元及人民幣15.00元(含稅)已獲年度股東會批准。

截至2024年12月31日止年度的末期股息分派人民幣162,947,000元已於2025年4月獲年度股東會批准，其中人民幣162,947,000元已於2025年5月派付。

(ii) 於2024年12月獲第三次臨時股東會批准的2024年前三個季度的股息分派人民幣54,316,000元其後於2025年1月派付。

13. 每股收益

(a) 每股基本收益

每股基本收益基於以下各項計算得出：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司擁有人應佔利潤			
(人民幣千元).....	206,099	280,478	431,263
已發行普通股加權平均數(千股).....	82,000	103,343	108,802
貴公司擁有人應佔每股基本收益			
(每股人民幣元).....	2.51	2.71	3.96

附錄一

會計師報告

(b) 每股攤薄收益

每股攤薄收益通過調整發行在外普通股的加權平均數，以假設所有攤薄潛在普通股已轉換而計算。

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
計算每股攤薄收益所用 貴公司擁有人應佔經調整利潤(人民幣千元) ...	206,099	280,478	431,263
已發行普通股加權平均數(千股)	82,000	103,343	108,802
股份計劃產生的潛在股份調整(千股).....	—	211	552
計算每股攤薄收益所用普通股加權平均數(千股)	82,000	103,554	109,354
貴公司擁有人應佔每股攤薄收益(每股人民幣元).....	2.51	2.71	3.94

14. 子公司

於往績記錄期間，貴公司的主要子公司如下：

子公司名稱	註冊成立地點及法律實體類別	註冊股本/ 繳足股本 千股	貴公司持有的股權						主要業務
			於12月31日						
			2022年		2023年		2024年		
			直接	間接	直接	間接	直接	間接	
1 越南百客車業有限公司...	越南，有限公司	4,600美元	—	—	—	—	—	100%	特種車、電動低速車與配套配件的製造與銷售

附錄一

會計師報告

子公司名稱	註冊成立地點及 法律實體類別	註冊股本/ 繳足股本 千股	貴公司持有的股權						主要業務
			於12月31日						
			2022年		2023年		2024年		
			直接	間接	直接	間接	直接	間接	
2	濤濤控股有限責任公司... 美國，有限公司	81,000美元	100%	—	100%	—	100%	—	投資控股
3	高博有限公司..... 美國，有限公司	1,000美元	—	100%	—	100%	—	100%	智能電動汽車及相關產品、非動力自行車產品與配套配件的銷售
4	電高電動車公司..... 美國，有限公司	2,000美元	—	—	—	100%	—	100%	電動低速車系列產品及配件的製造與銷售
5	電高自行車有限公司..... 美國，有限公司	2,000美元	—	—	—	100%	—	100%	美國市場電動自行車產品及配件的銷售
6	濤車業有限公司..... 美國，有限公司	900美元	100%	—	100%	—	100%	—	全地形車、摩托車及相關配件的銷售
7	深圳百客新能源有限公司. 中國，有限公司	人民幣 10,000元	100%	—	100%	—	100%	—	全地形車、電動滑板車、電動平衡車、摩托車頭盔及相關配件的銷售

附錄一

會計師報告

子公司名稱	註冊成立地點及 法律實體類別	註冊股本/ 繳足股本	貴公司持有的股權						主要業務
			於12月31日						
			2022年		2023年		2024年		
			直接	間接	直接	間接	直接	間接	
8 百客公司	美國，有限公司	千股 1美元	—	100%	—	100%	—	100%	全地形車、電動滑 板車、電動平衡 車、摩托車頭盔 及相關配件的銷 售
9 永康市濤濤科技有限公司	中國，有限公司	人民幣 20,000元	100%	—	100%	—	100%	—	電機及電池的製造 及銷售

於往績記錄期間，貴集團上述子公司的法定核數師載列如下：

子公司名稱	法定核數師名稱		
	2022年	2023年	2024年
1 越南百客車業有限公司(a)	—	—	NEXIA STT CO., LTD — AN PHAT BRANCH
2 濤濤控股有限責任公司(c)	—	—	—
3 高博有限公司(c)	—	—	—
4 電高電動車公司(b)	—	—	—
5 電高自行車有限公司(b)	—	—	—
6 濤濤車業有限公司(c)	—	—	—

附錄一

會計師報告

子公司名稱	法定核數師名稱		
	2022年	2023年	2024年
7 深圳百客新能源有限公司.....	天健會計師事務所(特殊普通合夥)	天健會計師事務所(特殊普通合夥)	天健會計師事務所(特殊普通合夥)
8 百客公司(c).....	—	—	—
9 永康市濤濤科技有限公司(c).....	—	—	—

(a) 該實體於2024年成立，且並未委任核數師以刊發截至2022年及2023年12月31日止年度的法定財務報表。

(b) 該等實體於2023年成立，且並未委任核數師以刊發截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表。

(c) 該等實體並未委任核數師以刊發截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表。

(d) 中國大陸公司的英文名稱按其中文註冊名稱進行直譯或音譯。

(e) 上表列示 貴公司董事認為對 貴集團業績或資產及負債有重大影響的 貴公司子公司。 貴公司董事認為，詳列其他子公司會導致篇幅冗長。

(f) 董事認為，於子公司的非控股權益對 貴集團並無重大影響。

貴公司

投資子公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有關股份支付的視作投資.....	—	1,875	5,802
投資子公司.....	17,351	102,663	601,348
	17,351	104,538	607,150

附錄一

會計師報告

15. 物業、廠房及設備

貴集團

	房屋	機械及設備	汽車	辦公設備	在建工程	租賃物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日							
成本.....	198,548	61,398	3,665	10,914	26,301	1,273	302,099
累計折舊.....	(14,200)	(17,278)	(749)	(5,920)	—	—	(38,147)
賬面價值.....	184,348	44,120	2,916	4,994	26,301	1,273	263,952
年初賬面價值.....	184,348	44,120	2,916	4,994	26,301	1,273	263,952
添置.....	—	28,549	1,733	1,691	28,073	624	60,670
轉撥自在建工程.....	39,254	12,737	—	—	(51,991)	—	—
處置及其他.....	—	(2)	(1)	(114)	—	—	(117)
折舊費用.....	(7,943)	(7,960)	(810)	(2,091)	—	(620)	(19,424)
貨幣換算差額.....	—	166	(6)	68	—	27	255
年末賬面價值.....	215,659	77,610	3,832	4,548	2,383	1,304	305,336
於2022年12月31日							
成本.....	237,802	102,871	5,400	12,836	2,383	1,924	363,216
累計折舊.....	(22,143)	(25,261)	(1,568)	(8,288)	—	(620)	(57,880)
賬面價值.....	215,659	77,610	3,832	4,548	2,383	1,304	305,336

附錄一

會計師報告

	房屋	機械及設備	汽車	辦公設備	在建工程	租賃物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日							
成本.....	237,802	102,871	5,400	12,836	2,383	1,924	363,216
累計折舊.....	(22,143)	(25,261)	(1,568)	(8,288)	—	(620)	(57,880)
賬面價值.....	<u>215,659</u>	<u>77,610</u>	<u>3,832</u>	<u>4,548</u>	<u>2,383</u>	<u>1,304</u>	<u>305,336</u>
年初賬面價值.....	215,659	77,610	3,832	4,548	2,383	1,304	305,336
添置.....	—	17,831	2,937	5,857	17,830	42	44,497
轉撥自在建工程.....	14,744	1,221	—	—	(15,965)	—	—
處置及其他.....	(1,813)	(766)	(2)	(21)	—	—	(2,602)
折舊費用.....	(9,342)	(11,959)	(1,372)	(2,573)	—	(652)	(25,898)
貨幣換算差額.....	—	40	36	116	—	20	212
年末賬面價值.....	<u>219,248</u>	<u>83,977</u>	<u>5,431</u>	<u>7,927</u>	<u>4,248</u>	<u>714</u>	<u>321,545</u>
於2023年12月31日							
成本.....	250,463	120,042	8,343	18,814	4,248	1,986	403,896
累計折舊.....	(31,215)	(36,065)	(2,912)	(10,887)	—	(1,272)	(82,351)
賬面價值.....	<u>219,248</u>	<u>83,977</u>	<u>5,431</u>	<u>7,927</u>	<u>4,248</u>	<u>714</u>	<u>321,545</u>

附錄一

會計師報告

	永久		機械			租賃		總計
	房屋	業權土地	及設備	汽車	辦公設備	在建工程	物業裝修	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2024年1月1日								
成本.....	250,463	—	120,042	8,343	18,814	4,248	1,986	403,896
累計折舊.....	(31,215)	—	(36,065)	(2,912)	(10,887)	—	(1,272)	(82,351)
賬面價值.....	<u>219,248</u>	<u>—</u>	<u>83,977</u>	<u>5,431</u>	<u>7,927</u>	<u>4,248</u>	<u>714</u>	<u>321,545</u>
年初賬面價值.....	219,248	—	83,977	5,431	7,927	4,248	714	321,545
添置.....	—	—	22,453	12,166	6,780	501,199	—	542,598
轉撥自在建工程.....	223,396	172,904	20,508	—	—	(416,808)	—	—
處置及其他.....	—	—	(237)	(1,814)	(15)	—	—	(2,066)
折舊費用.....	(10,906)	—	(15,728)	(3,356)	(3,683)	—	(707)	(34,380)
貨幣換算差額.....	2,933	1,850	428	(7)	(660)	—	(7)	4537
年末賬面價值.....	<u>434,671</u>	<u>174,754</u>	<u>111,401</u>	<u>12,420</u>	<u>10,349</u>	<u>88,639</u>	<u>—</u>	<u>832,234</u>
於2024年12月31日								
成本.....	476,802	174,754	163,114	17,907	24,819	88,639	1,979	948,014
累計折舊.....	(42,131)	—	(51,713)	(5,487)	(14,470)	—	(1,979)	(115,780)
賬面價值.....	<u>434,671</u>	<u>174,754</u>	<u>111,401</u>	<u>12,420</u>	<u>10,349</u>	<u>88,639</u>	<u>—</u>	<u>832,234</u>

(a) 除永久業權土地不計提折舊外，物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。歷史成本包括收購項目直接應佔的支出。

折舊使用直線法計算，以將其成本(扣除剩餘價值)分配至其估計使用年期或(就租賃物業裝修而言)較短的租期，方法如下：

房屋.....	25至39年
機械及設備.....	8至10年
汽車.....	4年
辦公設備.....	3年
租賃物業裝修.....	使用年期或租期(以較短者為準)

有關物業、廠房及設備的其他會計政策，見附註42。

附錄一

會計師報告

(b) 貴集團物業、廠房及設備的折舊已確認如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營業成本	11,231	15,855	20,663
一般及行政開支	7,596	9,042	12,057
研發開支	537	940	1,578
銷售及營銷開支	60	61	82
	19,424	25,898	34,380

(c) 於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團分別抵押房屋賬面值約人民幣183,408,000元、人民幣192,237,000元及人民幣185,301,000元，以抵押授予貴集團的銀行借款。

貴公司

	房屋	機械及設備	汽車	辦公設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日						
成本	198,548	54,921	2,691	4,829	26,301	287,290
累計折舊	(14,200)	(16,080)	(447)	(2,145)	—	(32,872)
賬面價值	184,348	38,841	2,244	2,684	26,301	254,418
年初賬面價值	184,348	38,841	2,244	2,684	26,301	254,418
添置	—	23,216	122	847	27,226	51,411
轉撥自在建工程	39,254	11,890	—	—	(51,144)	—
處置及其他	—	(2)	(1)	—	—	(3)
折舊費用	(7,943)	(6,743)	(577)	(1,190)	—	(16,453)
年末賬面價值	215,659	67,202	1,788	2,341	2,383	289,373
於2022年12月31日						
成本	237,802	89,982	2,802	5,667	2,383	338,636
累計折舊	(22,143)	(22,780)	(1,014)	(3,326)	—	(49,263)
賬面價值	215,659	67,202	1,788	2,341	2,383	289,373

附錄一

會計師報告

	房屋	機械及設備	汽車	辦公設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日						
成本.....	237,802	89,982	2,802	5,667	2,383	338,636
累計折舊.....	(22,143)	(22,780)	(1,014)	(3,326)	—	(49,263)
賬面價值.....	<u>215,659</u>	<u>67,202</u>	<u>1,788</u>	<u>2,341</u>	<u>2,383</u>	<u>289,373</u>
年初賬面價值.....	215,659	67,202	1,788	2,341	2,383	289,373
添置.....	—	16,421	359	3,071	17,830	37,681
轉撥自在建工程.....	14,744	1,221	—	—	(15,965)	—
處置及其他.....	(1,813)	(356)	—	—	—	(2,169)
折舊費用.....	(9,342)	(10,411)	(633)	(1,602)	—	(21,988)
年末賬面價值.....	<u>219,248</u>	<u>74,077</u>	<u>1,514</u>	<u>3,810</u>	<u>4,248</u>	<u>302,897</u>
於2023年12月31日						
成本.....	250,463	106,277	3,161	8,738	4,248	372,887
累計折舊.....	(31,215)	(32,200)	(1,647)	(4,928)	—	(69,990)
賬面價值.....	<u>219,248</u>	<u>74,077</u>	<u>1,514</u>	<u>3,810</u>	<u>4,248</u>	<u>302,897</u>
於2024年1月1日						
成本.....	250,463	106,277	3,161	8,738	4,248	372,887
累計折舊.....	(31,215)	(32,200)	(1,647)	(4,928)	—	(69,990)
賬面價值.....	<u>219,248</u>	<u>74,077</u>	<u>1,514</u>	<u>3,810</u>	<u>4,248</u>	<u>302,897</u>
年初賬面價值.....	219,248	74,077	1,514	3,810	4,248	302,897
添置.....	—	29,651	528	3,056	86,757	119,992
轉撥自在建工程.....	4,437	—	—	—	(4,437)	—
處置及其他.....	—	(3)	—	—	—	(3)
折舊費用.....	(9,967)	(13,791)	(652)	(2,075)	—	(26,485)
年末賬面價值.....	<u>213,718</u>	<u>89,934</u>	<u>1,390</u>	<u>4,791</u>	<u>86,568</u>	<u>396,401</u>
於2024年12月31日						
成本.....	254,900	135,859	3,689	11,794	86,568	492,810
累計折舊.....	(41,182)	(45,925)	(2,299)	(7,003)	—	(96,409)
賬面價值.....	<u>213,718</u>	<u>89,934</u>	<u>1,390</u>	<u>4,791</u>	<u>86,568</u>	<u>396,401</u>

附錄一

會計師報告

16. 租賃

16.1 貴集團作為承租人

(a) 於合併財務狀況表確認的款項

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產			
土地使用權	34,302	33,538	45,929
房屋	56,906	58,815	66,390
汽車	1,088	870	643
	92,296	93,223	112,962
租賃負債			
流動	24,759	27,004	29,062
非流動	34,765	33,044	40,313
	59,524	60,048	69,375

- (i) 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，添置的使用權資產分別約為人民幣26,122,000元、人民幣30,516,000元及人民幣59,863,000元。
- (ii) 於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團分別抵押土地使用權賬面值約人民幣34,302,000元、人民幣33,538,000元及人民幣32,774,000元，以抵押授予貴集團的銀行借款。

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產			
土地使用權	34,302	33,538	45,929
	34,302	33,538	45,929

附錄一

會計師報告

貴集團作為承租人租賃土地使用權、房屋及汽車。租賃合同的固定期限通常為土地使用權50年、房屋2至5.25年及汽車5至5.33年。其按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

有關與租賃相關的其他會計政策，見附註42。

16.2 貴集團作為出租人

(a) 經營租賃

(i) 租賃收入

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃收入	—	283	2,986

(ii) 通過經營租賃租出的資產

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
機械及設備	—	—	1,756
汽車	—	1,424	6,676
	<u>—</u>	<u>1,424</u>	<u>8,432</u>

附錄一

會計師報告

(iii) 根據與承租人簽訂的租賃合同，不可撤銷租賃未來將收到的未折現租賃付款

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	—	188	486
1至2年.....	—	188	486
2至3年.....	—	188	486
3至4年.....	—	188	486
4至5年.....	—	188	354
5年以上.....	—	3,683	2,932
	<u>—</u>	<u>4,623</u>	<u>5,230</u>

17. 無形資產

貴集團

	軟件	域名	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日			
成本.....	1,303	3,698	5,001
累計攤銷.....	(550)	(702)	(1,252)
賬面價值.....	<u>753</u>	<u>2,996</u>	<u>3,749</u>
截至2022年12月31日止年度			
年初賬面價值.....	753	2,996	3,749
添置.....	57	—	57
貨幣換算差額.....	—	268	268
攤銷費用.....	(180)	(260)	(440)
年末賬面價值.....	<u>630</u>	<u>3,004</u>	<u>3,634</u>
於2022年12月31日			
成本.....	1,361	4,039	5,400
累計攤銷.....	(731)	(1,035)	(1,766)
賬面價值.....	<u>630</u>	<u>3,004</u>	<u>3,634</u>

附錄一

會計師報告

	軟件	域名	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日			
成本.....	1,361	4,039	5,400
累計攤銷.....	(731)	(1,035)	(1,766)
賬面價值.....	630	3,004	3,634
截至2023年12月31日止年度			
年初賬面價值.....	630	3,004	3,634
添置.....	340	13,220	13,560
貨幣換算差額.....	—	(208)	(208)
攤銷費用.....	(233)	(852)	(1,085)
年末賬面價值.....	737	15,164	15,901
於2023年12月31日			
成本.....	1,702	17,066	18,768
累計攤銷.....	(965)	(1,902)	(2,867)
賬面價值.....	737	15,164	15,901
於2024年1月1日			
成本.....	1,702	17,066	18,768
累計攤銷.....	(965)	(1,902)	(2,867)
賬面價值.....	737	15,164	15,901
截至2024年12月31日止年度			
年初賬面價值.....	737	15,164	15,901
添置.....	414	—	414
貨幣換算差額.....	—	214	214
攤銷費用.....	(285)	(1,142)	(1,427)
年末賬面價值.....	866	14,236	15,102
於2024年12月31日			
成本.....	2,116	17,321	19,437
累計攤銷.....	(1,250)	(3,085)	(4,335)
賬面價值.....	866	14,236	15,102

附錄一

會計師報告

(a) 攤銷費用自合併損益表扣除如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一般及行政開支.....	390	863	1,365
研發開支.....	50	222	62
	440	1,085	1,427

(b) 攤銷方式及期間

(i) 軟件

購入的計算機軟件授權按購入特定軟件所產生的成本予以資本化。

(ii) 域名

貴集團持有的海外域名根據取得特定域名所產生的成本予以資本化。

本集團對具有有限可使用年期的無形資產在以下期間使用直線法進行攤銷：

軟件.....	5年
域名.....	15年

貴公司

	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日		
成本.....	1,286	1,286
累計攤銷.....	(533)	(533)
賬面價值.....	753	753

附錄一

會計師報告

	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元
截至2022年12月31日止年度		
年初賬面價值.....	753	753
添置.....	56	56
攤銷費用.....	(179)	(179)
年末賬面價值.....	630	630
於2022年12月31日		
成本.....	1,342	1,342
累計攤銷.....	(712)	(712)
賬面價值.....	630	630
於2023年1月1日		
成本.....	1,342	1,342
累計攤銷.....	(712)	(712)
賬面價值.....	630	630
截至2023年12月31日止年度		
年初賬面價值.....	630	630
添置.....	340	340
攤銷費用.....	(233)	(233)
年末賬面價值.....	737	737
於2023年12月31日		
成本.....	1,682	1,682
累計攤銷.....	(945)	(945)
賬面價值.....	737	737
於2024年1月1日		
成本.....	1,682	1,682
累計攤銷.....	(945)	(945)
賬面價值.....	737	737
截至2024年12月31日止年度		
年初賬面價值.....	737	737
添置.....	414	414
攤銷費用.....	(285)	(285)
年末賬面價值.....	866	866

附錄一

會計師報告

	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日		
成本.....	2,096	2,096
累計攤銷.....	(1,230)	(1,230)
賬面價值.....	866	866

18. 按類別劃分的金融工具

於往績記錄期間按類別劃分的金融工具詳細資料如下：

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產			
以公允價值計量的金融資產：			
— 衍生金融工具(附註3.5).....	—	—	228
按攤銷成本計量的金融資產：			
貿易應收款項(附註20).....	287,993	588,103	698,196
現金及現金等價物(附註24).....	142,706	1,649,015	840,755
定期存款及受限制現金(附註24)....	48,272	288,492	689,320
其他應收款項(附註21).....	12,088	17,643	30,683
	491,059	2,543,253	2,259,182

附錄一

會計師報告

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融負債			
以公允價值計量的金融負債：			
— 衍生金融工具(附註3.5)	1,535	—	—
按攤銷成本計量的金融負債：			
借款(附註25)	273,336	239,104	429,441
貿易應付款項及應付票據(附註26) .	294,335	408,991	680,374
租賃負債(附註16)	59,524	60,048	69,375
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債)(附註27)	4,298	8,462	75,546
	633,028	716,605	1,254,736

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產			
以公允價值計量的金融資產：			
— 衍生金融工具(附註3.5)	—	—	228
按攤銷成本計量的金融資產：			
貿易應收款項(附註20)	863,199	1,123,013	2,008,658
現金及現金等價物(附註24)	70,333	1,541,260	309,071
定期存款及受限制現金(附註24)	48,272	275,237	606,976
其他應收款項(附註21)	46,688	29,870	61,032
	1,028,492	2,969,380	2,985,965

附錄一

會計師報告

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融負債			
以公允價值計量的金融負債：			
— 衍生金融工具(附註3.5)	1,535	—	—
按攤銷成本計量的金融負債：			
借款(附註25)	213,336	135,104	206,405
貿易應付款項及應付票據(附註26) .	276,321	457,777	709,678
應計費用及其他應付款項(不包括非 金融負債)(附註27)	5,172	528	56,347
	496,364	593,409	972,430

19. 遞延稅項

貴集團

倘存在可依法強制執行的抵銷權，且遞延所得稅與同一機關有關，則可抵銷遞延稅項資產及負債。抵銷後的遞延稅項資產及負債淨額如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產總值.....	26,813	27,465	32,211
抵銷遞延稅項負債.....	(12,752)	(12,887)	(14,873)
遞延稅項資產淨值.....	14,061	14,578	17,338
遞延稅項負債總額.....	16,259	16,394	15,332
抵銷遞延稅項資產.....	(12,752)	(12,887)	(14,873)
遞延稅項負債淨額.....	3,507	3,507	459

附錄一

會計師報告

抵銷前的遞延稅項資產及負債變動如下：

(a) 遞延稅項資產

	虧損撥備及		政府補助	未變現	以股份為基礎			總計
	撥備	減值準備		內部利潤	租賃負債	的付款開支	其他	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	518	1,388	1,772	—	—	—	170	3,848
(自損益扣除)/計入損益(附註11) ..	(518)	(40)	(97)	10,543	13,017	—	2	22,907
貨幣換算差額	—	—	—	—	—	—	58	58
於2022年12月31日	—	1,348	1,675	10,543	13,017	—	230	26,813
於2023年1月1日	—	1,348	1,675	10,543	13,017	—	230	26,813
計入損益/(自損益扣除)(附註11) ..	—	1,344	327	(1,898)	220	889	(236)	646
貨幣換算差額	—	—	—	—	—	—	6	6
於2023年12月31日	—	2,692	2,002	8,645	13,237	889	—	27,465
於2024年1月1日	—	2,692	2,002	8,645	13,237	889	—	27,465
計入損益/(自損益扣除)(附註11) ..	—	996	691	3,837	(1,117)	339	(60)	4,686
貨幣換算差額	—	—	—	—	—	—	60	60
於2024年12月31日	—	3,688	2,693	12,482	12,120	1,228	—	32,211

附錄一

會計師報告

(b) 遞延稅項負債

	使用權資產	固定資產折舊	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	—	3	26	29
自損益扣除／(計入損益)				
(附註11)	13,047	3,209	(26)	16,230
於2022年12月31日	13,047	3,212	—	16,259
於2023年1月1日	13,047	3,212	—	16,259
自損益扣除／(計入損益)				
(附註11)	518	(383)	—	135
於2023年12月31日	13,565	2,829	—	16,394
於2024年1月1日	13,565	2,829	—	16,394
(計入損益)／自損益扣除				
(附註11)	(713)	(383)	34	(1,062)
於2024年12月31日	12,852	2,446	34	15,332

(c) 未確認遞延稅項資產

貴集團未就以下不太可能產生應課稅利潤的項目確認遞延稅項資產：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損	62,555	105,031	104,705
可抵扣暫時性差異	52,641	69,317	35,993
	115,196	174,348	140,698

附錄一

會計師報告

未確認遞延稅項資產的稅項虧損可結轉至未來年度。於2022年、2023年及2024年12月31日，下表列示按預期到期日劃分的未使用稅項虧損：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年.....	1	—	—
2024年.....	1	1	—
2025年.....	7,368	4,664	153
2026年.....	1,258	1,258	1,258
2027年.....	8,871	8,871	7,324
2028年.....	—	710	710
2029年.....	3,094	3,094	4,354
2030年.....	993	993	374
2031年.....	11,218	11,218	10,008
2032年.....	29,751	29,751	26,855
2033年.....	—	44,471	33,725
2034年.....	—	—	19,944
	62,555	105,031	104,705

貴公司

倘存在可依法強制執行的抵銷權，且遞延所得稅與同一機關有關，則可抵銷遞延稅項資產及負債。抵銷後的遞延稅項資產及負債淨額如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產總值.....	10,105	15,144	22,606
抵銷遞延稅項負債.....	—	—	(2,477)
遞延稅項資產淨值.....	10,105	15,144	20,129
遞延稅項負債總額.....	3,210	2,826	2,477
抵銷遞延稅項資產.....	—	—	(2,477)
遞延稅項負債淨額.....	3,210	2,826	—

附錄一

會計師報告

抵銷前的遞延稅項資產及負債變動如下：

(a) 遞延稅項資產

	虧損撥備及			總計
	減值準備	政府補助	其他	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	5,749	1,772	—	7,521
計入損益／(自損益扣除)				
(附註11)	2,451	(97)	230	2,584
於2023年12月31日	8,200	1,675	230	10,105
於2023年1月1日	8,200	1,675	230	10,105
計入損益(附註11)	4,196	327	516	5,039
於2023年12月31日	12,396	2,002	746	15,144
於2024年1月1日	12,396	2,002	746	15,144
計入損益(附註11)	6,403	691	368	7,462
於2024年12月31日	18,799	2,693	1,114	22,606

(b) 遞延稅項負債

	加速稅項折舊	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	—	26	26
自損益扣除／(計入損益)(附註11)	3,210	(26)	3,184
於2022年12月31日	3,210	—	3,210
於2023年1月1日	3,210	—	3,210
計入損益(附註11)	(384)	—	(384)
於2023年12月31日	2,826	—	2,826
於2024年1月1日	2,826	—	2,826
(計入損益)／自損益扣除(附註11)	(383)	34	(349)
於2024年12月31日	2,443	34	2,477

附錄一

會計師報告

(c) 未確認遞延稅項資產

貴集團未就以下不太可能產生應課稅利潤的項目確認遞延稅項資產：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可抵扣暫時性差異.....	7,388	12,401	8,738
	7,388	12,401	8,738

20. 貿易應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	303,452	619,942	735,597
減：信用虧損準備.....	(15,459)	(31,839)	(37,401)
	287,993	588,103	698,196

(a) 貴集團授予若干客戶自發票日期或交付貨物起介乎30至150天的信用期。基於收入確認日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	300,128	616,855	734,283
1至2年.....	3,036	1,735	329
2至3年.....	278	1,059	662
3年以上.....	10	293	323
	303,452	619,942	735,597

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	911,684	1,198,884	2,129,535
減：信用虧損準備.....	(48,485)	(75,871)	(120,877)
	863,199	1,123,013	2,008,658

基於收入確認日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	853,664	1,060,193	1,919,788
1至2年.....	58,020	116,210	204,687
2至3年.....	—	22,481	1,282
3年以上.....	—	—	3,778
	911,684	1,198,884	2,129,535

21. 預付款項及其他應收款

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項：			
原材料預付款項.....	11,752	12,183	8,415
運營開支預付款項.....	10,274	14,823	10,242
其他應收款：			
應收出口稅退款.....	1,574	8,134	24,785
押金和保證金.....	11,885	11,720	6,892
其他.....	2,127	2,148	1,663
減：減值撥備.....	(3,498)	(4,359)	(2,657)
	34,114	44,649	49,340

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項：			
原材料預付款項.....	4,926	9,472	6,711
運營開支預付款項.....	6,388	9,875	3,676
其他應收款：			
公司間應收款項.....	45,125	34,652	46,217
押金和保證金.....	7,220	6,099	438
應收出口稅退款.....	—	—	21,670
其他.....	1,731	1,520	1,445
減：減值撥備.....	(7,388)	(12,401)	(8,738)
	58,002	49,217	71,419

22. 其他流動資產及其他非流動資產

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他流動資產			
可抵扣進項增值稅.....	18,464	25,030	27,662
預付企業所得稅.....	6,721	12,364	37,079
其他.....	11,712	10,519	10,937
	36,897	47,913	75,678
其他非流動資產			
非流動資產的預付款項.....	2,518	9,260	1,339
	2,518	9,260	1,339

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他流動資產			
可抵扣進項增值稅.....	10,543	16,939	21,664
預付企業所得稅.....	1,565	—	—
其他.....	5,233	—	—
	17,341	16,939	21,664
其他非流動資產			
非流動資產的預付款項.....	2,312	8,263	1,339
	2,312	8,263	1,339

23. 存貨

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	46,598	73,442	52,544
成品.....	607,823	559,376	1,068,334
在產品.....	73,247	76,547	76,609
外包加工材料.....	4,450	8,185	7,608
發出商品.....	6,540	10,212	14,452
減：減值撥備.....	(15,867)	(12,957)	(13,450)
	722,791	714,805	1,206,097

- (i) 結轉至年內損益的存貨成本主要確認為營業成本。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，結轉至營業成本的存貨成本分別約為人民幣1,071,026,000元、人民幣1,252,406,000元及人民幣1,819,646,000元。
- (ii) 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，列作營業成本的存貨撥備分別為人民幣9,803,000元、人民幣6,746,000元及人民幣9,341,000元。

附錄一

會計師報告

(iii) 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，核銷的存貨撥備分別為人民幣8,375,000元、人民幣9,656,000元及人民幣8,848,000元。

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	46,599	58,407	39,767
成品.....	97,154	69,391	80,694
在產品.....	49,105	70,083	59,683
外包加工材料.....	4,416	4,271	4,518
發出商品.....	7,350	39,072	28,796
減：減值撥備.....	(6,181)	(6,769)	(4,449)
	198,443	234,455	209,009

24. 現金及現金等價物以及受限制現金

(a) 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘.....	190,978	1,937,507	1,530,075
減：受限制現金(i).....	(48,272)	(137,804)	(286,872)
減：三個月以上定期存款.....	—	(150,688)	(402,448)
現金及現金等價物.....	142,706	1,649,015	840,755

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘.....	118,605	1,816,497	916,047
減：受限制現金(ii).....	(48,272)	(124,549)	(204,528)
減：三個月以上定期存款.....	—	(150,688)	(402,448)
現金及現金等價物.....	70,333	1,541,260	309,071

- (i) 於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團的銀行存款人民幣8,000,000元、人民幣16,497,000元及人民幣95,039,000元已分別抵押作為銀行承兌票據及授予貴集團保函的擔保。

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團定期存款人民幣40,272,000元、人民幣121,307,000元及人民幣191,833,000元已分別抵押作為銀行承兌票據的擔保。

- (ii) 於2022年、2023年及2024年12月31日，貴公司的銀行存款人民幣8,000,000元、人民幣3,241,000元及人民幣12,695,000元已分別抵押作為銀行承兌票據及授予貴公司保函的擔保。

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴公司定期存款人民幣40,272,000元、人民幣121,308,000元及人民幣191,833,000元已分別抵押作為銀行承兌票據的擔保。

附錄一

會計師報告

(b) 現金及銀行結餘以下列貨幣計值：

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣.....	94,564	1,763,609	794,996
美元.....	84,721	163,890	724,064
加元.....	4,332	8,531	9,438
其他.....	7,361	1,477	1,577
	190,978	1,937,507	1,530,075

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣.....	71,057	1,728,528	671,362
美元.....	47,548	87,969	241,655
加元.....	—	—	3,030
	118,605	1,816,497	916,047

25. 借款

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有抵押			
銀行貸款	273,084	208,791	328,159
無抵押			
銀行貸款	—	30,000	100,000
應付利息	252	313	1,282
減：長期借款的即期部分	(201)	(299)	(14,526)
減：短期借款	(264,098)	(224,279)	(414,915)
	9,037	14,526	—

(i) 於2023年及2024年12月31日，有抵押即期借款包括11,998,000美元及17,257,000美元，而餘下期間並無外幣借款。

(a) 於2022年、2023年及2024年12月31日，短期借款的年利率分別介乎2.50%至4.35%、1.15%至6.00%及1.05%至5.30%；

於2022年、2023年及2024年12月31日，長期借款的年利率為2.50%。

(b) 於2022年12月31日，有抵押銀行貸款主要包括：(i)以土地使用權及房屋為抵押的本金相當於約人民幣213,084,000元的借款；(ii)以貴集團銀行存款為抵押的本金相當於約人民幣60,000,000元的借款。

於2023年12月31日，有抵押銀行貸款主要包括：(i)以土地使用權及房屋為抵押的本金相當於約人民幣104,791,000元的借款；(ii)以貴集團銀行存款為抵押的本金相當於約人民幣104,000,000元的借款。

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日，有抵押銀行貸款主要包括：(i)以土地使用權及房屋為抵押的本金相當於約人民幣105,530,000元的借款；(ii)以貴集團銀行存款為抵押的本金相當於約人民幣190,000,000元的借款；(ii)以貴集團若干應收款項為抵押的本金相當於約人民幣32,629,000元的借款。

(c) 於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團的借款應於以下時間償還：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	264,299	224,578	429,441
1至2年.....	414	14,526	—
2至5年.....	8,623	—	—
	273,336	239,104	429,441

(d) 公允價值

就大部分借款而言，公允價值與其賬面價值並無顯著差異，原因是這些借款的應付利息接近現行市場利率，或這些借款屬於短期性質。

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有抵押			
銀行貸款.....	213,084	104,791	105,530
無抵押			
銀行貸款.....	—	30,000	100,000
應付利息.....	252	313	875
減：長期借款的即期部分.....	(201)	(299)	(14,526)
減：短期借款.....	(204,098)	(120,279)	(191,879)
	9,037	14,526	—

附錄一

會計師報告

26. 貿易應付款項及應付票據

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據			
— 貿易應付款項.....	294,335	368,035	554,109
— 應付票據.....	—	40,956	126,265
	294,335	408,991	680,374

(a) 於2022年、2023年及2024年12月31日，貿易應付款項包括建築及設備應付款項人民幣7,283,000元、人民幣4,795,000元及人民幣71,462,000元。

根據於報告期末的確認日期，貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	272,826	364,091	551,248
1至2年.....	20,973	2,805	1,095
2至3年.....	143	640	935
3年以上.....	393	499	831
	294,335	368,035	554,109

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據			
— 貿易應付款項.....	216,321	326,077	475,756
— 應付票據.....	60,000	131,700	233,922
	276,321	457,777	709,678

附錄一

會計師報告

- (a) 於2022年、2023年及2024年12月31日，貿易應付款項包括建築及設備應付款項人民幣7,283,000元、人民幣4,795,000元及人民幣37,956,000元。

根據於報告期末的發票日期，貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	214,533	324,111	474,026
1至2年.....	1,259	834	601
2至3年.....	141	639	305
3年以上.....	388	493	824
	216,321	326,077	475,756

27. 應計費用及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及福利.....	24,726	23,908	25,908
除應付所得稅外的其他稅項.....	4,209	8,338	21,966
應計費用及其他應付款項.....	3,731	7,817	20,519
應付股息.....	—	—	54,316
其他.....	567	645	711
	33,233	40,708	123,420

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及福利.....	19,640	19,466	20,191
公司間應付款項.....	4,650	—	—
應計費用及其他應付款項.....	—	64	1,512
除應付所得稅外的其他稅項.....	1,156	4,334	4,405
應付股息.....	—	—	54,316
其他.....	522	464	519
	25,968	24,328	80,943

28. 其他流動負債

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他流動負債：			
其他待確認稅項.....	38	32	204
	38	32	204

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他流動負債：			
其他待確認稅項.....	2,445	31	124
	2,445	31	124

附錄一

會計師報告

29. 退款負債

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
退款撥備	26,490	35,881	34,669
	26,490	35,881	34,669

- (i) 貴集團向其消費者提供產品退貨權。根據過往的退貨資料，貴集團於銷售產品時估計並計提其向客戶提供的產品退貨權的估計負債。由於近期的退貨經驗未必能反映未來已售產品的退貨情況，故貴集團管理層需要運用判斷來估計該估計負債。

30. 遞延收入

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	11,167	13,347	17,954

於往績記錄期間的遞延收入變動如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	11,813	11,167	13,347
年內已收補助.....	—	3,000	5,592
年內撥入損益的金額	(646)	(820)	(985)
於年末.....	11,167	13,347	17,954

31. 股本

貴集團及 貴公司

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	股本	股份數目	股本	股份數目	股本	股份數目
	人民幣千元	千股	人民幣千元	千股	人民幣千元	千股
於年初.....	82,000	82,000	82,000	82,000	109,333	109,333
發行股份(i)	—	—	27,333	27,333	—	—
行使購股權	—	—	—	—	412	412
於年末.....	82,000	82,000	109,333	109,333	109,745	109,745

(i) 貴公司的A股於2023年3月21日在深圳證券交易所創業板上市。 貴公司發行27,333,600股股份，按每股A股人民幣73.45元發行，每股面值為人民幣1.00元。 貴公司從A股發行中獲得所得款項淨額約人民幣2,007,653,000元，其中股本為人民幣27,333,000元，股份溢價為人民幣1,837,886,000元，已扣除股份發行成本約人民幣142,433,000元。

32. 庫存股份

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	—	—	—
股份回購	—	—	63,844
於年末.....	—	—	63,844

根據2024年2月2日舉行的第三屆董事會第十七次會議審議批准的《關於公司股份回購方案的議案》， 貴公司獲授權以超募資金及自有資金，通過集中競價交易方式回購部分已發行及上市的人民幣普通股(A股)，用作股份激勵計劃。

自2024年1月至12月期間，貴公司通過集中競價交易方式回購1,113,259股股份，金額為人民幣63,844,000元，已確認為庫存股份。

33. 股份激勵計劃

於2023年8月2日，貴公司召開第三屆董事會第十四次會議及第三屆監事會第十三次會議，會上審議及批准《關於向激勵對象首次授予受限制股票的議案》（「**2023年股份激勵計劃**」）。根據該議案，貴公司向64名符合條件的激勵對象授出合共1,032,200份購股權，授予價格為每股人民幣25.65元。

於2024年7月29日，貴公司召開第三屆董事會第二十二次會議，會上審議及批准《關於調整2023年受限制股票激勵計劃授予價格的議案》及《關於向激勵對象授予預留受限制股票的議案》（「**2024年股份激勵計劃**」）。根據已批准的議案，2023年受限制股票激勵計劃的授予價格由每股人民幣25.65元調整至每股人民幣24.16元；此外，貴公司向47名符合預留授予條件的激勵對象授出合共255,000份購股權，授予價格為每股人民幣24.16元。

所授予的受限制股票的授予日期起計十二個月後，倘行使條件獲達成，激勵對象可於其後48個月內分三期行使股票，比例分別為40%、30%及30%。貴公司的主要業績考核指標如下：就第一期行使期而言，以2022財年為基準，貴公司2023財年的收入或激勵成本攤銷前淨利潤（下稱「**淨利潤**」）增長率不低於12%；就第二期行使期而言，以2022財年為基準，貴公司2024財年的收入或利潤增長率不低於32%；就第三期行使期而言，以2022財年為基準，貴公司2025財年的收入或淨利潤增長率不低於56%。

附錄一

會計師報告

授予 貴集團激勵對象的購股權數目概述如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	(千份)	(千份)	(千份)
於年初.....	—	—	1,030
已授予.....	—	1,032	255
已歸屬.....	—	—	(412)
已失效.....	—	(2)	(39)
於年末.....	<u>—</u>	<u>1,030</u>	<u>834</u>

購股權於授出日期的公允價值採用柏力克—舒爾斯模式釐定。估值中使用的重大輸入數據載列如下：

	2023年股份 激勵計劃	2024年股份 激勵計劃
預期價格波幅.....	16.79%–21.69%	21.85%–27.06%
預期購股權年期(年).....	1–3年	1–2年
無風險利率.....	1.50%–2.75%	1.50%–2.10%
股息率.....	0.00%	0.00%
普通股即期價格(人民幣元).....	49.37	46.83

波幅為可資比較公司於接近預期行使時間期間的波幅。無風險利率乃參考於各授予日期與發行日期及到期日期相若的政府債券的市場收益率。

附錄一

會計師報告

34. 保留盈利

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	564,859	770,958	873,769
淨利潤.....	206,099	280,478	431,263
股息(附註12).....	—	(164,000)	(217,651)
撥入法定儲備.....	—	(13,667)	(206)
於年末.....	770,958	873,769	1,087,175

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	583,191	848,441	969,755
淨利潤.....	265,250	298,981	456,613
股息(附註12).....	—	(164,000)	(217,651)
撥入法定儲備.....	—	(13,667)	(206)
於年末.....	848,441	969,755	1,208,511

35. 其他儲備

貴集團

	其他合併				總計
	股份溢價	資本儲備	法定儲備	收益儲備	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2022年1月1日的結餘.....	51,518	3,272	41,000	(1,459)	94,331
貨幣換算差額.....	—	—	—	6,383	6,383
股份支付計劃：					
— 股份支付薪酬開支.....	—	—	—	—	—
於2022年12月31日的結餘.....	51,518	3,272	41,000	4,924	100,714

附錄一

會計師報告

	股份溢價	資本儲備	法定儲備	其他合併 收益儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘.....	51,518	3,272	41,000	4,924	100,714
貨幣換算差額.....	—	—	—	(386)	(386)
發行普通股.....	1,837,886	—	—	—	1,837,886
股份支付計劃：					
— 股份支付薪酬開支.....	—	6,849	—	—	6,849
撥入法定儲備.....	—	—	13,667	—	13,667
於2023年12月31日的結餘.....	1,889,404	10,121	54,667	4,538	1,958,730

	股份溢價	資本儲備	法定儲備	其他合併 收益儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘.....	1,889,404	10,121	54,667	4,538	1,958,730
貨幣換算差額.....	—	—	—	10,836	10,836
股份支付計劃：					
— 股份支付薪酬開支.....	—	14,065	—	—	14,065
— 行使購股權.....	19,444	(9,916)	—	—	9,528
撥入法定儲備.....	—	—	206	—	206
於2024年12月31日的結餘.....	1,908,848	14,270	54,873	15,374	1,993,365

貴公司

	股份溢價	資本儲備	法定儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日的結餘.....	51,712	2,288	41,000	95,000
資本儲備轉換為股本(附註31)..	—	—	—	—
股份支付計劃：				
— 股份支付薪酬開支.....	—	—	—	—
於2022年12月31日的結餘.....	51,712	2,288	41,000	95,000

附錄一

會計師報告

	股份溢價	資本儲備	法定儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘.....	51,712	2,288	41,000	95,000
發行新股份.....	1,837,886	—	—	1,837,886
股份支付計劃：				
— 股份支付薪酬開支.....	—	6,849	—	6,849
撥入法定儲備.....	—	—	13,667	13,667
於2023年12月31日的結餘.....	1,889,598	9,137	54,667	1,953,402

	股份溢價	資本儲備	法定儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘.....	1,889,598	9,137	54,667	1,953,402
股份支付計劃：				
— 股份支付薪酬開支.....	—	14,065	—	14,065
— 行使購股權.....	19,444	(9,916)	—	9,528
撥入法定儲備.....	—	—	206	206
於2024年12月31日的結餘.....	1,909,042	13,286	54,873	1,977,201

附錄一

會計師報告

36. 合併現金流量表附註

(a) 除所得稅前利潤／(虧損)與經營所得現金淨額的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內除所得稅前利潤	237,182	334,449	513,226
就以下各項調整：			
利息收入	(1,304)	(47,278)	(53,746)
財務成本	12,389	12,263	23,070
非流動資產的折舊及攤銷	44,544	55,047	74,876
出售物業、廠房及設備以及其他非流 動資產的(收益)／虧損淨額	(4)	2,324	264
金融資產的減值虧損淨額	4,743	16,786	4,766
存貨減值撥備	9,803	6,746	9,341
衍生金融工具的公允價值變動	1,535	—	(228)
出售衍生金融工具的虧損／ (收益)淨額	10,199	(490)	(777)
匯兌收益淨額	(31,110)	(17,825)	(33,570)
股份支付薪酬開支	—	6,849	14,065
其他	(645)	(821)	(984)
營運資金變動：			
應收款項增加	(88,433)	(335,843)	(94,572)
應付款項(減少)／增加	(49,085)	137,941	296,905
存貨(增加)／減少	(71,848)	1,240	(500,633)
經營所得現金	77,966	171,388	252,003

(b) 非現金活動

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以租賃負債方式添置使用權資產 (附註16)	26,122	30,516	59,863

附錄一

會計師報告

(c) 債務淨額對賬

	銀行借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	221,704	55,262	276,966
融資現金流量	49,132	(25,808)	23,324
已付利息	(7,521)	—	(7,521)
應計利息	8,312	2,367	10,679
其他非現金變動	1,709	27,703	29,412
於2022年12月31日	<u>273,336</u>	<u>59,524</u>	<u>332,860</u>
於2023年1月1日	273,336	59,524	332,860
融資現金流量	(34,294)	(28,852)	(63,146)
已付利息	(10,092)	—	(10,092)
應計利息	10,154	2,190	12,344
其他非現金變動	—	27,186	27,186
於2023年12月31日	<u>239,104</u>	<u>60,048</u>	<u>299,152</u>
於2024年1月1日	239,104	60,048	299,152
融資現金流量	156,739	(39,861)	116,878
已付利息	(17,025)	—	(17,025)
應計利息	17,994	3,605	21,599
其他非現金變動	32,629	45,583	78,212
於2024年12月31日	<u>429,441</u>	<u>69,375</u>	<u>498,816</u>

37. 出售子公司

於往績記錄期間，出售子公司的交易對 貴集團合併財務報表並無重大影響。

38. 或有事項及承擔

38.1 或有事項

貴集團及 貴公司就於日常業務過程中不時涉及的申索或其他法律程序承擔或有負債。於2022年、2023年及2024年12月31日，除財務資料中已計提撥備者外， 貴公司董事並不預期或有負債將會產生任何重大負債。

38.2 資本承擔

以下列示 貴集團的主要資本承擔：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備及無形資產承擔：			
— 已訂約但未撥備	4,214	2,266	114,009
投資：			
— 已訂約但未撥備	—	—	200
	<u>4,214</u>	<u>2,266</u>	<u>114,209</u>

39. 資產抵押

於各報告期末， 貴集團已將以下資產抵押予銀行，作為授予 貴集團的一般銀行融資(包括銀行借款及應付票據)的擔保：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備.....	183,408	172,807	185,301
使用權資產	34,302	33,538	32,774
貿易應收款項.....	—	—	33,035
已抵押銀行存款.....	48,272	137,804	286,870
	<u>265,982</u>	<u>344,149</u>	<u>537,980</u>

40. 關聯方交易

(a) 母公司實體

名稱	註冊成立地點	所有權權益		
		於12月31日		
		2022年	2023年	2024年
浙江中濤投資有限公司	中國麗水	54.88%	41.16%	41.00%

貴公司的最終控股公司為浙江中濤投資有限公司，最終控股人士為曹馬濤先生。

(b) 關聯方的名稱及與關聯方的關係

關聯方指該等有能力直接及間接控制或共同控制其他方或對其他方的財務及經營決策施加重大影響力的人士。受控股股東家屬共同控制及共同聯合控制的人士亦被視為關聯方。貴集團主要管理層成員及其密切家庭成員亦被視為關聯方。

貴公司董事認為，以下人士為截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度與貴集團有交易或結餘的貴集團重要關聯方：

關聯方的姓名／名稱	與貴集團的關係
2201 LUNA ROAD.....	最終控股人士的同系子公司
Hangzhou Musk Trading Co., Ltd.....	最終控股人士配偶的兄弟的同系子公司
Chen Wei先生.....	副總經理朱紅霞姐姐的配偶

附錄一

會計師報告

以下為 貴集團與其關聯方於往績記錄期間所進行的交易及結餘。 貴公司董事認為，關聯方交易於日常業務過程中按 貴集團與各自關聯方協商的條款進行。除歷史財務資料其他部分所披露者外， 貴集團與關聯方有以下交易：

(c) 與關聯方的重大交易

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非貿易性質			
向最終控制人的同系子公司			
支付的租賃款項.....	4,434	6,697	8,911
自副總經理朱紅霞姐姐的			
配偶購買服務.....	158	220	206
	4,593	6,917	9,117

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易性質			
向最終控股人士配偶的兄弟的			
同系子公司出售商品.....	—	—	793
	—	—	793

(d) 與關聯方的結餘

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非貿易性質			
應付副總經理朱紅霞姐姐的配偶的			
貿易應付款項.....	217	314	388
應付最終控股人士的同系子公司的			
租賃負債.....	—	11,579	3,045
	217	11,893	3,433

(i) 租賃負債根據本集團與最終控制人的同系子公司所訂立的協議進行結算。

(e) 主要管理層薪酬

貴集團主要管理層人員的薪酬(包括附註9(a)所披露的已付 貴公司董事及監事金額)如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及獎金.....	3,544	4,049	4,402
股份支付薪酬開支.....	—	997	2,576
退休金成本、住房公積金、醫療保險 及其他社會福利.....	132	142	141
	3,676	5,188	7,119

於2022年、2023年及2024年12月31日，約人民幣385,000元、人民幣316,000元及人民幣425,000元的應付薪金已計入其他應付款項及應計費用。向主要管理層人員提供的股份支付包括屬權益結算的受限制股份激勵計劃，請參閱附註33。

41. 報告期後事項

於2025年4月28日，董事會建議就截至2024年12月31日止年度派發末期股息，按總股本108,631,741股計算，向全體股東每10股派發人民幣15元(含稅)。於2025年5月19日，建議的2024年末期股息獲股東大會批准。由於該應付股息於資產負債表日尚未獲批准，故該等財務報表並未反映該股息。

42. 其他會計政策概要

(1) 合併入賬原則

歷史財務資料包含 貴公司及由 貴公司及其子公司控制的實體(包括結構性實體)的財務報表。當 貴公司符合以下條件時，即取得控制權：

- 對被投資方擁有權力；

- 因參與被投資方的業務而獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力運用其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上文所列三項控制權要素中的一項或多項出現變動，貴集團會重估其是否對被投資方擁有控制權。

當貴集團於被投資方的投票權不足半數時，若該等投票權足以賦予其單方面指導該被投資方相關活動的實際能力，則貴集團對該被投資方擁有權力。在評估貴集團於被投資方的投票權是否足以賦予其權力時，貴集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- 貴集團所持投票權相對於其他投票權持有人的持股規模及分散程度；
- 貴集團、其他投票權持有人或其他方持有的潛在投票權；
- 其他合同安排所產生的權利；及
- 任何額外事實及情況，顯示貴集團在需要作出決策時目前是否有能力指導相關活動，包括過往股東大會的投票模式。

子公司的合併入賬始於貴公司取得該子公司的控制權，並於貴公司失去該子公司控制權時終止。具體而言，年內收購或出售的子公司的收入及開支，自貴公司取得控制權之日起計入合併損益表及合併全面收益表，直至貴公司不再控制該子公司之日為止。

損益及其他全面收益的各個組成部分歸屬於貴公司擁有人及非控股權益。子公司的全面收益總額歸屬於貴公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧損結餘。

如有需要，會對子公司的財務報表作出調整，使其會計政策與貴集團的會計政策一致。

貴集團成員公司間交易相關的所有集團內資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於合併入賬時悉數抵銷。

於子公司的非控股權益與 貴集團於其中的權益分開呈列，其代表賦予其持有人於清盤時按比例分佔相關子公司淨資產的現時所有權權益。

貴集團於現有子公司所有權權益的變動

貴集團於現有子公司所有權權益的變動倘不會導致 貴集團失去對該等子公司的控制權，則入賬列為權益交易。 貴集團權益的相關組成部分及非控股權益的賬面值會予以調整，以反映其於子公司相關權益的變動，包括根據 貴集團及非控股權益的比例權益，在 貴集團與非控股權益之間重新歸屬相關儲備。

非控股權益的調整金額與已付或已收代價的公允價值之間的任何差額，均直接於權益中確認，並歸屬於 貴公司擁有人。

當 貴集團失去對一間子公司的控制權時，該子公司的資產及負債以及非控股權益(如有)均會終止確認。收益或虧損於損益中確認，並按(i)所收代價的公允價值及任何保留權益的公允價值總額，與(ii)歸屬於 貴公司擁有人的子公司資產(包括商譽)及負債的賬面值之間的差額計算。先前於其他全面收益中確認的與該子公司相關的所有金額，均猶如 貴集團已直接出售該子公司的相關資產或負債般入賬。於失去控制權之日，於前子公司保留的任何投資的公允價值，被視為其後根據國際財務報告準則第9號入賬時的初始確認公允價值，或(如適用)於聯營公司投資的初始確認成本。

(2) 於聯營公司的投資

聯營公司指 貴集團對其有重大影響力但無控制權或共同控制權的實體。一般情況下， 貴集團持有20%至50%的投票權。重大影響力指參與被投資方財務及經營政策決策的權力，但非控制或共同控制該等政策。於聯營公司的投資初始按成本確認後，採用權益會計法入賬。

根據國際財務報告準則第11號合營安排，於合營安排的投資分類為共同經營或合營企業。分類取決於各投資者的合同權利及義務，而非合營安排的法律架構。於合營企業的權益在合併財務狀況表中初始按成本確認後，採用權益法入賬。

根據權益會計法，投資初始按成本確認，其後作出調整，以於損益中確認 貴集團應佔被投資方收購後損益，以及將 貴集團應佔被投資方其他全面收益的變動計入其他全面收益。已收或應收聯營公司及合營企業的股息確認為投資賬面值的減少。

倘 貴集團於一項權益入賬投資所佔的虧損等於或超過其於該實體的權益(包括任何其他無抵押長期應收款項)， 貴集團不會確認進一步虧損，除非其已產生義務或代表該其他實體作出付款。

貴集團與其聯營公司及合營企業之間的交易所產生的未變現收益，按 貴集團於該等實體的權益予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非該交易提供已轉讓資產減值的憑證。權益入賬的被投資方的會計政策已在必要時作出變更，以確保與 貴集團採納的政策一致。

貴集團於聯營公司及合營企業權益的變動

當 貴集團減少其於聯營公司或合營企業的所有權權益但 貴集團繼續使用權益法時(包括因其他股東向聯營公司或合營企業增資而導致聯營公司或合營企業所有權權益變動的情況)，倘該收益或虧損會在出售相關資產或負債時重新分類至損益，則 貴集團將先前已於其他全面收益中確認的與該所有權權益減少有關的收益或虧損比例重新分類至損益。

(3) 業務合併

(i) 非共同控制下的業務合併

收購會計法用以將所有業務合併(共同控制下的業務合併除外)入賬，不論是否收購股權工具或其他資產。收購子公司所轉讓的代價包括：

- 已轉讓資產的公允價值
- 對被收購業務前擁有人產生的負債
- 貴集團發行的股權
- 或有代價安排所產生的任何資產或負債的公允價值，及
- 於子公司的任何先前存在股權的公允價值。

於業務合併中收購的可識別資產及承擔的負債與或然負債，除有限例外情況外，初始均按其於收購日期的公允價值計量。貴集團按逐項收購基準，以公允價值或非控股權益應佔被收購實體可識別資產淨值的比例，確認於被收購實體的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時支銷。

已轉讓代價、於被收購實體的任何非控股權益金額及於被收購實體的任何先前股權的收購日期公允價值，超出所收購可識別淨資產公允價值的部分，記錄為商譽。倘該等金額低於所收購業務可識別淨資產的公允價值，則差額直接於損益中確認為議價收購。

倘任何部分現金代價的結算被遞延，未來應付的金額會按交易日期的現值貼現。所使用的貼現率為實體的增量借款利率，即在可比較條款及條件下，可從獨立融資方

獲得類似借款的利率。或有代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額其後重新計量至公允價值，公允價值變動於損益中確認。

(4) 獨立財務報表

於子公司的投資按成本減減值入賬。成本包括直接歸屬於投資的成本。子公司的業績由 貴公司按已收及應收股息的基準入賬。

倘從該等投資收取的股息超過子公司於宣派股息期間的全面收益總額，或倘個別財務報表中投資的賬面值超過被投資方淨資產(包括商譽)的賬面值，則須對子公司的投資進行減值測試。

(5) 外幣

(i) 功能及呈列貨幣

貴集團各實體財務報表所載項目，均以該實體經營所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。由於 貴集團大部分資產及業務位於中國，故歷史財務資料以人民幣呈列，而人民幣亦為 貴公司的功能貨幣及 貴集團的呈列貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易按交易日期的匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及按年終匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌收益及虧損，一般於損益中確認。倘與合資格現金流量對沖有關，則於權益遞延。

與借款有關的匯兌收益及虧損於合併損益表中「財務成本」內呈列。所有其他匯兌收益及虧損均於合併損益表中「其他收益／(虧損)淨額」內按淨額基準呈列。

按公允價值計量並以外幣計值的非貨幣項目，按釐定公允價值當日的匯率換算。按公允價值列賬的資產及負債的換算差額，呈報為公允價值收益或虧損的一部分。例如，持作以公允價值計量且其變動計入損益的股本等非貨幣資產及負債的換算差額，於損益中確認為公允價值收益或虧損的一部分，而分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益（「以公允價值計量且其變動計入其他合併收益」）的股本等非貨幣資產的換算差額，則於其他合併收益中確認。

(iii) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同的所有集團實體的業績及財務狀況，按以下方式換算為呈列貨幣：

- 貴集團實體各財務狀況表的資產及負債，按報告期末的收市匯率換算；
- 貴集團實體各損益表的收入及開支，按平均匯率換算（除非該平均值並非交易日現行匯率累計影響的合理約數，在此情況下，收入及開支按交易日期的匯率換算）；及
- 所有由此產生的匯兌差額均於其他合併收益中確認。

於合併入賬時，因換算海外業務投資淨額而產生的匯兌差額，計入其他合併收益。當一項海外業務被部分出售或賣出時，已記錄於權益的匯兌差額會重新分類至損益，作為出售收益或虧損的一部分。

收購海外實體所產生的商譽及公允價值調整，視為該海外實體的資產及負債，並按收市匯率換算。

(6) 物業、廠房及設備

貴集團有關樓宇及設備的會計政策於附註15(a)解釋。物業、廠房及設備是指為生產用途或提供商品或服務或行政目的而持有的有形資產（在建工程除外），按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業及設備項目的成本包括其購買價格及使資產達至其運營狀況及地點作擬定用途的任何直接應佔成本。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入集團，而該項目的成本能可靠計量時，才計入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。作為獨立資產入賬的任何部分的賬面值於被替換時終止確認。所有其他維修及保養於其產生的報告期間自損益扣除。

資產的剩餘價值及可使用年期會於各報告期末檢討及作出調整(如適用)。

倘資產賬面值超過其估計可收回金額，則資產賬面值將即時撇減至其可收回金額。

出售的收益及虧損乃經比較所得款項與賬面值後釐定，並計入損益。

在建工程主要是指正在建造的樓宇，按成本扣除減值虧損後列示，且不計提折舊。成本包括在建造期間發生的直接建造成本和相關借款基金的資本化借貸成本。在建工程在建設完工且達到可使用狀態時，會被重分類至物業及設備的適當類別。

(7) 非金融資產減值

具有無限使用年期或尚未可供使用的商譽及無形資產毋須進行攤銷，而須每年進行減值測試，或如有事件或情況變動表明其可能已減值，則須更頻繁地進行。當有事件或情況變動表明其他資產的賬面值可能無法悉數收回時，則須對該等資產進行減值評估。減值虧損按資產的賬面值超出其可回收金額的部分確認。可回收金額為資產公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。就評估減值而言，資產按可單獨識別現金流量的最低水平(現金產生單位)分組。已減值的非金融資產(商譽除外)於各報告日期評估是否可撥回減值。

(8) 無形資產

軟件

所購軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按其估計可使用年限以直線法攤銷。

域名

貴集團持有的海外域名乃根據取得特定域名產生的成本進行資本化處理。

(9) 金融資產

(i) 分類

貴集團按以下計量類別對其金融資產進行分類：

- 其後按公允價值計量(計入其他全面收益，或計入損益)；及
- 按攤銷成本計量。

該分類取決於實體管理金融資產的業務模式及合同現金流量條款。

就按公允價值計量的資產而言，收益及虧損將計入損益或其他全面收益。就於並非持作買賣的權益工具的投資而言，這將視乎 貴集團是否已於初始確認時作出不可撤回的選擇，於其他全面收益中呈列公允價值的後續變動。

(ii) 確認及終止確認

正常買賣金融資產於交易日期(貴集團承諾購買或出售該資產的日期)確認。當自金融資產收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，且 貴集團已將擁有權的絕大部分風險及回報轉讓時，即終止確認金融資產。

(iii) 計量

於初始確認時，貴集團按其公允價值加(倘為並非以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產)收購該金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。以公允價值計量且其變動計入損益列賬的金融資產的交易成本於損益支銷。

債務工具

債務工具的後續計量取決於貴集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。貴集團將其債務工具分為三個計量類別：

- 攤銷成本：倘為收取合同現金流量而持有的資產的現金流量僅為本金及利息付款，則該等資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入財務收入。於終止確認時產生的任何收益或虧損直接於損益中確認，並連同外匯收益及虧損於其他收益／(虧損)淨額中呈列。減值虧損於損益表中呈列為獨立項目。
- 以公允價值計量且其變動計入損益：不符合攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益標準的資產以公允價值計量且其變動計入損益計量。其後以公允價值計量且其變動計入損益計量的債務投資的收益或虧損於損益確認，並於產生期間按淨額於其他收益／(虧損)淨額中呈列。
- 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產：持作收合同現金流量及出售金融資產之資產，倘該等資產現金流量僅指支付本金及利息，則按公允價值計入其他全面收益計量。賬面值變動計入其他全面收益，惟於損益中確認之減值收益或虧損、利息收入及外匯收益及虧損之確認除外。金融資產終止確認時，先前於其他全面收益確認之累計收益或虧損由權益重新分類至損益並於其他收益／(虧損)中確認。該等金融資產之利息收入按實際利率法計入財務收入。外匯收益及虧損呈列於其他收益／(虧損)，減值開支於合併損益表中單獨列示。

權益工具

貴集團所有股本投資隨後按公允價值計量。倘 貴集團管理層已選擇將股本投資之公允價值收益及虧損於其他全面收益呈列，則終止確認投資後，概無後續重新分類公允價值收益及虧損至損益。 貴集團收取付款之權利確立時，有關投資之股息繼續於損益中確認為其他收入。

以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產公允價值變動乃於損益表中其他收益／(虧損)中確認(如適用)。

(iv) 金融資產減值

貴集團就並非以公允價值計量且其變動計入損益持有的所有債務工具確認預期信用虧損準備。預期信用虧損基於根據合同應收的合同現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量(按概約原實際利率折讓)之間的差額計算。預期現金流量將包括來自出售所持屬於合同條款不可或缺部分的抵押品或其他信貸加強措施的現金流量。有關詳情，請參閱附註3.2信用風險。

(10) 金融負債

金融負債於初始確認時被分類為按攤銷成本計量的金融負債及以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

貴集團的金融負債主要包括按攤銷成本計量的金融負債，包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、借款及客戶按金。該等金融負債按公允價值(扣除已產生的交易成本)進行初始確認，其後使用實際利率法計量。於一年內(含一年)到期的金融負債被分類為流動負債；到期期限超過一年但於資產負債表日期起一年內(含一年)到期的金融負債被分類為非流動負債的流動部分。其他被分類為非流動負債。

當相關現時責任被解除或部分解除時，終止確認或部分終止確認金融負債。金融負債終止確認部分的賬面值與已付代價之間的差額於當期損益中確認。

(11) 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者列賬。存貨成本按月末一次加權平均法釐定。成本包括直接材料、直接勞工及適當攤分的可變及固定間接支出，固定間接支出按照正常經營能力分攤。成本包括自權益重新分類的與購買原材料有關的合資格現金流量套期的任何收益或虧損，惟不包括借款成本。存貨採購的成本於扣除返利及折扣後釐定。可變現淨值為於日常業務過程的估計售價減估計完成成本及作出銷售所需的估計成本後所得數額。

(12) 貿易應收款項

貿易應收款項按可無條件獲得的代價金額進行初始確認，但當其包含重大融資成分時，按公允價值進行確認。貴集團持有貿易應收款項的目的是收取合同現金流量，因此後續使用實際利率法按攤銷成本計量貿易應收款項。有關貴集團減值政策的說明，請參閱附註3.2。

(13) 股本及資本公積

普通股分類為權益。發行新股份的直接應佔增量成本於權益中列作所得款項扣減(扣除稅項)。

(14) 貿易及其他應付款項

該等金額指財務期間結束前就提供予貴集團的商品及服務的未支付負債。貿易及其他應付款項呈列為流動負債，除非付款並非於報告期後12個月內到期。貿易及其他應付款項按公允價值進行初始確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

(15) 借款

借款按公允價值(扣除已產生的交易成本)進行初始確認。借款其後按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額之間的任何差額在借款期間使用實際利率法於損益確認。為設立貸款融資而支付的費用在該融資很可能獲部分或全部提取的情況

下，確認為該貸款的交易成本。於此情況下，費用予以遞延，直至發生提款。倘無證據表明融資很可能獲部分或全部提取，則該費用將作為流動性服務的預付款項進行資本化，並在該融資相關期間內攤銷。

當合同所指明的責任被解除、取消或屆滿時，借款將終止確認。已消除或轉讓予其他方的金融負債的賬面值與已付代價(包括任何已轉讓非現金資產或所承擔負債)之間的差額作為其他收入或財務成本於損益確認。

倘金融負債的條款予以重新磋商，而實體向債權人發行權益工具以消除全部或部分債務(債轉股)，並於損益確認收益或虧損，該等收益或虧損按金融負債的賬面值與所發行權益工具的公允價值之間的差額計量。

除非 貴集團有權無條件將負債的結算遞延至報告期後至少12個月，否則借款將分類為流動負債。

貴集團於報告期末或之前須遵守的契諾，於附有契諾的貸款安排分類為流動或非流動時予以考慮。 貴集團於報告期後須遵守的契諾不影響於報告日期的分類。

(16) 借款成本

直接歸屬於收購、建造或生產合資格資產的一般及特定借款成本，於完成及準備該資產作其預定用途或銷售的期間撥充資本。合資格資產為須經一段相當時間處理以作其預定用途或銷售的資產。

特定借款在用於合資格資產的支出前而臨時投資賺取的投資收入，應自合資格資本化的借款成本中扣除。

其他借款成本於產生期間支銷。

(17) 撥備

當貴集團因過往事件而產生現時法定或推定責任，而履行責任很可能導致資源流出，且金額能夠被可靠地估計時，就法律索償、服務保證及補償責任作出撥備，但不會就未來運營虧損確認撥備。

如有多項類似責任，履行責任時導致資源流出的可能性根據債務的類別作整體考慮。即使同一類債務中任一項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備按照管理層對報告期末履行現時責任所需支出的最佳估計的現值計量。用於釐定現值的折現率為稅前折現率，該比率反映當前市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估。撥備因隨時間推移而增加的金額確認為利息費用。

(18) 僱員福利

(i) 短期債務

工資及薪金負債(包括預期於僱員提供相關服務的期間結束後12個月內全部結算的非貨幣福利、年假及累積病假)根據直至報告期末僱員的服務情況進行確認，並按結算負債時預期支付的金額計量。該等負債於財務狀況表中列作流動僱員福利責任。

(ii) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團的中國僱員有權參與各項政府監管的住房公積金、醫療保險及其他僱員社會保險計劃。貴集團根據僱員薪金的若干百分比每月向該等基金供款，惟有一定上限。貴集團就該等基金的負債以每年應付供款為限。住房公積金、醫療保險及其他社會保險供款於產生時支銷。

(iii) 離職後福利

貴集團將離職後福利計劃分類為設定提存計劃和設定受益計劃。設定提存計劃是指貴集團向單獨的基金繳存固定費用，且不再承擔進一步支付義務的離職後福利計劃；設定受益計劃是除設定提存計劃以外的離職後福利計劃。於報告期內，貴集團的設定提存計劃主要包括為僱員繳納的基本養老金和失業保險，設定受益計劃則為若干海外子公司提供國家監理保險體系以外的補充退休福利。

(iv) 基本養老金

貴集團僱員參加了由當地人力資源及社會保障部門組織設立並管理的社會基本養老金計劃。以當地有關機關規定的基數和比例按月繳納基本養老金費用。僱員退休後，當地有關機構有責任向已退休僱員支付基本養老金。在僱員提供服務的會計期間，將根據上述規定計算應繳納的金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

(19) 股份支付

(i) 以權益結算股份支付交易

貴集團設有以權益結算股份支付之薪酬計劃，據此，實體接受僱員之服務作為貴集團之權益工具(包括股份或購股權)之代價。為換取獲授權益工具而獲得的僱員服務的公允價值確認為開支。該等予以支銷的總金額參考授出的權益工具的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現條件；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響(例如於特定期間挽留實體僱員)；
- 包括任何非歸屬條件的影響。

於各報告期末，貴集團根據非市場表現及服務條件修訂其對預期將歸屬的購股權數目所作的估計(不論該等非歸屬條件是否已達成)，於收益表中確認修訂原來估計產生的影響(如有)，並對權益作出相應調整。

(ii) 集團實體間股份支付交易

貴公司在貴集團中的其他主體收到商品或服務時股份支付交易進行結算，僅當貴公司以自身權益工具結算時，將該交易確認為以權益結算股份支付交易。否則，該交易確認為以現金結算股份支付交易。在其獨立的財務報表中，貴公司記錄一筆借項，將對子公司的投資增加確認為母公司的出資，及記錄一筆貸項至權益，此乃由於貴公司未收到任何商品或服務。貴公司在行使以權益結算股份支付時記錄一筆借項，確認僱員支付的現金同時減少儲備，並記錄一筆貸項，確認貴公司的股本及股份溢價。

(iii) 修訂及註銷

貴集團可能會修訂已授出股份支付薪酬計劃中的條款及條件。倘修訂致使已授出股權工具的公允價值增加，則將已授出的公允價值增幅計入就於餘下歸屬年度內所獲取服務確認的金額的計量中。於歸屬年度註銷或結算的已授出股份支付薪酬計劃被視為加速歸屬。貴集團將立即確認該等金額，否則將就於餘下歸屬年度內所獲取服務而確認。

(20) 股息分派

向股東分派的股息在股息經實體股東或董事(如適用)批准期間在歷史財務資料中確認為一項負債。

(21) 利息收入

來自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的利息收入已計入該等資產的公允價值收益／(虧損)淨額。

按攤銷成本計量的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的利息收入使用實際利率法計算，於損益內確認為其他收入的一部分。

當利息收入來自因現金管理而持有的金融資產時，利息收入會呈現為融資收入。

(22) 股息收入

股息收入在收取股息的權利確立時確認。

(23) 每股收益

每股基本收益

每股基本收益按：

- 貴公司擁有人應佔利潤(不包括普通股以外的任何服務權益成本)
- 除以本財政年度發行在外普通股的加權平均數(就該年度發行的普通股中的紅股部分作出調整且不包括庫存股份)計算。

每股攤薄收益

每股攤薄收益調整了用於釐定每股基本收益的數字，考慮以下因素：

- 與潛在攤薄普通股相關的利息及其他財務成本的所得稅後影響；及
- 假設轉換所有潛在攤薄普通股，本將發行在外的額外普通股加權平均數。

(24) 政府補助

與成本相關的政府補助將予遞延及於須與擬補貼的成本相應入賬期間在損益確認。

與購買物業、廠房及設備有關的政府補助在非流動負債中列作遞延收入，並以直線法於相關資產預計年期計入損益。

(25) 研發開支

所有研究開支於產生時計入損益表。

貴集團僅在能夠證明完成無形資產並使其可供使用或出售具備技術可行性、具備完成意向及使用或出售能力、能夠說明該資產如何產生未來經濟效益、具備完成項目所需資源，且能夠可靠計量開發期間支出的情況下，方將新技術開發項目相關支出資本化並確認為遞延開支。

未符合上述準則的開發支出，於產生時計入當期費用。

(26) 當期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免是根據每個司法權區的適用所得稅稅率按當前期間應課稅收入計算的應付稅項，並就因暫時性差異及未動用稅項虧損導致的遞延稅項資產及負債變動作出調整。

(i) 當期所得稅

當期所得稅支出根據 貴公司、其子公司及聯營公司營運及產生應課稅收入所在國家於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層定期評估報稅表中就適用稅務法規須作詮釋的情況所採取的立場，並考慮稅務機關是否將可能接受不確定的稅務處理方法。 貴集團根據最可能的金額或預期價值計量其稅項結餘，此取決於哪一種方法可更好地對不確定狀況的解決作出預測。

(ii) 遞延所得稅

遞延所得稅使用負債法就資產與負債的稅基與其在歷史財務資料中的賬面價值兩者間產生的暫時性差異足額計提撥備。然而，如果遞延稅項負債是因初始確認商譽產生，則不予確認。如果遞延所得稅是因在不是業務合併，交易發生時不影響會計或應課稅損益，且不導致產生等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的交易中初始確認資產或負債而產生，則同樣不作入賬。遞延所得稅採用於報告期末前已頒佈或實質頒佈且在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及稅法)釐定。

遞延稅項資產只有在未來應課稅金額可能用於抵銷該等暫時性差異及虧損時方會確認。

如果貴公司能控制撥回暫時性差異的時間，且該等差異於可見將來很可能不會撥回，則不會就海外業務投資賬面值與稅基之間的暫時性差異確認遞延稅項負債及資產。

如有可執行的法定權利可將當期稅項資產與負債抵銷，而遞延稅項結餘與同一稅務機關有關時，遞延稅項資產及負債予以抵銷。如實體有可執行的法定權利抵銷並擬以淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債時，當期稅項資產及稅項負債予以抵銷。

當期及遞延稅項於損益中確認，惟與於其他全面收益或直接於權益確認的項目有關者除外。在此情況下，該所得稅亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

當期及遞延稅項於損益中確認，惟當其與於其他全面收益或直接於權益中確認的項目有關時則除外，在此情況下，當期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。如因業務合併的初始會計處理而產生當期稅項或遞延稅項，該所得稅影響計入業務合併的會計處理內。

於評估所得稅處理的任何不確定因素時，貴集團考慮相關稅務機關是否有可能接受個別集團實體於其所得稅申報中使用或計劃使用不確定的稅項處理。如可能接受，當期及遞延稅項按與所得稅申報中一致的稅項處理釐定。如相關稅務機關不大可能接受不確定的稅項處理，則使用最可能的金額或預期價值反映各項不確定因素的影響。

(27) 租賃

(i) 租賃的定義

倘合同讓渡在一段期間內使用已識別資產的權利以換取代價，則該合同為租賃或包含租賃。

對於初始應用日或之後訂立或修改的合同或因業務合併而產生的合同，貴集團於開始日或修改日根據國際財務報告準則第16號的定義評估該合同是否為或包含租賃。除非合同的條款及條件隨後發生變化，否則不會重新評估此類合同。

(ii) 貴集團作為承租人

作為實際權宜之計，當貴集團合理預期對財務報表的影響不會與組合中的個別租賃有重大差異時，具有類似特徵的租賃將按組合進行會計處理。

短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對租賃期自開始日起計12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃應用短期租賃確認豁免。其亦對低價值資產應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租賃期按直線法確認為費用。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；

- 在開始日或之前支付的任何租賃付款減任何已收租賃激勵；
- 貴集團發生的任何初始直接成本；及
- 貴集團為拆除及移除相關資產、恢復相關資產所在場地或將相關資產恢復至租賃條款及條件所要求的狀態預計將發生的成本。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值損失計量，並就租賃的任何重新計量作出調整。

貴集團合理確定在租賃期結束時可獲得相關租賃資產所有權的使用權資產，自開始日起至可使用年期結束時計提折舊。否則，使用權資產使用直線法按其預計可使用年期與租賃期限中的較短者計提折舊。

貴集團在合併財務狀況表中將使用權資產作為單獨細項列示。

土地租賃亦屬於國際財務報告準則第16號的範圍。貴集團將任何預付的租賃土地溢價確認為使用權資產，並於相關租賃期內計提折舊。

已付可退還租金按金根據國際財務報告準則第9號入賬並初始按公允價值入賬。初始確認時對公允價值所作調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產的成本。

租賃負債

在租賃開始日，貴集團按該日尚未支付的租賃付款的現值確認並計量租賃負債。在計算租賃付款的現值時，倘租賃隱含利率無法輕易確定，則貴集團使用租賃開始日的增量借款利率。租賃付款採用租賃隱含利率進行折現。倘該利率無法輕易確定（貴集團的租賃通常屬於此情況），則使用承租人的增量借款利率，即在類似的經濟環境中，個別承租人為獲得與使用權資產價值相近的資產以類似的條款、擔保及條件借入所需資金所需支付的利率。

租賃產生的資產及負債按現值進行初始計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實際固定付款)減任何應收租賃激勵；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款，該指數或比率使用開始日的指數或比率進行初始計量；
- 預計 貴集團將根據剩餘價值擔保支付的款項；
- 購買選擇權的行使價格(倘 貴集團合理確定會行使該選擇權)；
- 終止租賃的罰款付款，前提是租賃期反映出 貴集團行使該選擇權；及
- 根據合理確定的延期選擇權支付的租賃付款亦包括在租賃負債的計量中。

於開始日之後，租賃負債以利息增值及租賃付款作出調整。

貴集團在合併財務狀況表中將租賃負債作為單獨細項列示。

(iii) 貴集團作為出租人

租賃分類及計量

貴集團作為出租人的租賃分為融資租賃或經營租賃。倘租賃條款將實質上與相關資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬轉移予承租人，該合同分類為融資租賃。其他全部租賃分類為經營租賃。

經營租賃的租金收入在相關租賃的期限內按直線法於損益中確認。協商及安排經營租賃所產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面價值，該等成本在租賃期內按直線法確認為費用。

已收可退還租金按金根據國際財務報告準則第9號入賬並初始按公允價值計量。初始確認時對公允價值所作調整被視為來自承租人的額外租賃付款。

III 後續財務報表

貴公司或 貴集團現時旗下的任何公司概無就2024年12月31日之後至本報告日期的任何期間編製經審計財務報表。