

致北京海光芯正科技股份有限公司及華泰金融控股(香港)有限公司董事的歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們就第[•]至[•]頁所載的北京海光芯正科技股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料出具報告，該財務資料包括截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2025年6月30日止六個月(「有關期間」) 貴集團的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，及於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況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[•]頁至[•]頁所載的歷史財務資料構成本報告的重要部分，其編製以供收錄於 貴公司日期為[•]有關 貴公司股份首次在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司的董事須負責分別根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實及公平的歷史財務資料，及對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並將我們意見向 閣下匯報。我們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聘用準則第200號投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取與過往財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實及公允的歷史財務資料相關的內部監控，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價董事所採用的會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲取的憑證能足夠及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準真實而中肯地反映 貴集團及 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的財務狀況及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期比較財務資料

我們已審閱 貴集團的中期比較財務資料，包括截至2024年6月30日止六個月的綜合損益、全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其他解釋資料（「**中期比較財務資料**」）。

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製及呈列中期比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對中期比較財務資料發表結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號*由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱*進行審閱。審閱工作包括主要向負責財務與會計事務的人員作出查詢，進行

分析以及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行審核的範圍，因此無法確保我們可知悉在審核中可能發現的所有重大事項，故我們並無發表審核意見。根據我們的審閱，我們並無知悉有任何事項，令我們相信就會計師報告而言，中期比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報事項調整

於編製歷史財務資料時，並無對相關財務報表(定義見第3頁)作出任何調整。

[•]

執業會計師

香港

[日期]

I 歷史財務資料

歷史財務資料的編製

下文所載的歷史財務資料構成本會計師報告的重要部分。

貴集團於有關期間的財務報表(歷史財務資料據此編製)乃經安永根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港核數準則審核(「相關財務報表」)。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有金額約整至最接近千位(人民幣千元)。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

		截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 12月31日 止年度	截至2024年 6月30日 止六個月	截至2025年 6月30日 止六個月
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)	
收入.....	5	102,795	175,338	861,832	264,458	698,126
銷售成本.....	7	(110,620)	(206,642)	(760,019)	(248,679)	(655,407)
毛(損)/利.....		(7,825)	(31,304)	101,813	15,779	42,719
其他收入及收益.....	6	13,859	6,389	3,296	2,355	7,575
銷售及營銷開支.....		(4,572)	(7,675)	(10,131)	(4,680)	(5,443)
研發開支.....		(37,190)	(42,266)	(63,797)	(24,063)	(42,798)
行政開支.....		(16,148)	(22,492)	(30,850)	(11,145)	(20,686)
金融資產(減值)/減值撥回淨額.....	7	(6,348)	5,431	(1,973)	(398)	(4,081)
其他開支及虧損.....	6	(189)	(13,072)	(7,559)	(3,123)	(4,434)
融資成本.....	8	(2,129)	(3,252)	(8,537)	(2,405)	(7,702)
衍生金融工具公允價值(收益)/虧損.....	7	333	(323)	—	—	—
除稅前虧損.....	7	(60,209)	(108,564)	(17,738)	(27,680)	(34,850)
所得稅開支.....	11	—	—	(157)	—	—
年/期內虧損.....		<u>(60,209)</u>	<u>(108,564)</u>	<u>(17,895)</u>	<u>(27,680)</u>	<u>(34,850)</u>
下列各方應佔：						
母公司擁有人.....	12	<u>(60,209)</u>	<u>(108,564)</u>	<u>(17,895)</u>	<u>(27,680)</u>	<u>(34,850)</u>
母公司普通權益持有人應佔每股虧損 基本及攤薄(人民幣元).....		<u>(0.98)</u>	<u>(1.77)</u>	<u>(0.29)</u>	<u>(0.45)</u>	<u>(0.51)</u>

附錄一

會計師報告

綜合全面收益表

	截至2022年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
年／期內虧損	(60,209)	(108,564)	(17,895)	(27,680)	(34,850)
其他全面收益					
於其後期間可能重新分類至損益的					
其他全面(虧損)／收益：					
換算海外業務之匯兌差額	—	—	(321)	(13)	3
年／期內其他全面收益(扣除稅項)	—	—	(321)	(13)	3
年／期內全面虧損總額	<u>(60,209)</u>	<u>(108,564)</u>	<u>(18,216)</u>	<u>(27,693)</u>	<u>(34,847)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		2022年	2023年	2024年	2025年
		12月31日	12月31日	12月31日	6月30日
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備.....	13	106,659	132,367	175,641	181,945
使用權資產.....	14(a)	17,569	14,633	21,325	19,503
無形資產.....	15	283	175	174	162
預付款項、其他應收款項及其他資 產.....	17	2,857	8,215	36,630	65,451
定期存款.....	20	—	10,930	930	22,070
非流動資產總值.....		<u>127,368</u>	<u>166,320</u>	<u>234,700</u>	<u>289,131</u>
流動資產					
存貨.....	24	60,107	126,340	324,591	369,152
貿易應收款項及應收票據.....	22	49,306	63,816	275,033	479,146
按公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的應收票據.....	23	—	—	—	388
預付款項、其他應收款項及其他資 產.....	17	11,180	29,260	68,772	44,043
按公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產.....	19	—	12,018	—	140,000
衍生金融工具.....	21	341	—	—	—
定期存款.....		13,977	—	30,480	30,960
已抵押存款.....	20	—	6,403	3,325	13,489
現金及現金等價物.....	20	153,677	32,967	74,963	348,159
流動資產總額.....		<u>288,588</u>	<u>270,804</u>	<u>777,164</u>	<u>1,425,337</u>

附錄一

會計師報告

		2022年	2023年	2024年	2025年
		12月31日	12月31日	12月31日	6月30日
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債					
貿易應付款項及應付票據.....	26	33,902	56,849	193,719	448,470
其他應付款項及應計費用.....	27	28,723	51,824	57,186	43,281
合同負債.....	28	—	—	4,997	886
遞延收益.....		1,475	1,355	1,635	1,635
計息銀行借款.....	25	64,985	124,598	420,042	469,260
租賃負債.....	14(b)	2,893	3,042	3,290	3,273
撥備.....	29	302	488	1,671	655
應付稅項.....		—	—	158	158
流動負債總額.....		<u>132,280</u>	<u>238,156</u>	<u>682,698</u>	<u>967,618</u>
流動資產淨值.....		<u>156,308</u>	<u>32,648</u>	<u>94,466</u>	<u>457,719</u>
資產總值減流動負債.....		<u>283,676</u>	<u>198,968</u>	<u>329,166</u>	<u>746,850</u>
非流動負債					
遞延收益.....		2,802	2,231	6,995	6,978
計息銀行借款.....	25	17,421	35,700	103,609	106,437
租賃負債.....	14(b)	3,042	—	6,195	4,508
遞延稅項負債.....	18	—	—	—	—
撥備.....	29	560	313	704	2,062
非流動負債總額.....		<u>23,825</u>	<u>38,244</u>	<u>117,503</u>	<u>119,985</u>
資產淨值.....		<u>259,851</u>	<u>160,724</u>	<u>211,663</u>	<u>626,865</u>
權益					
股本.....	30	61,200	61,200	62,949	75,825
儲備.....		<u>198,651</u>	<u>99,524</u>	<u>148,714</u>	<u>551,040</u>
總權益.....		<u>259,851</u>	<u>160,724</u>	<u>211,663</u>	<u>626,865</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2022年12月31日止年度

	附註	母公司擁有人應佔				總權益
		以股份為基礎的				
		股本	股份溢價	付款儲備	累計虧損	
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		60,000	218,152	8,571	(8,730)	277,993
年內虧損		—	—	—	(60,209)	(60,209)
年內全面虧損總額		—	—	—	(60,209)	(60,209)
股東繳付資本		1,200	38,800	—	—	40,000
以權益結算的股份安排	31	—	—	2,067	—	2,067
於2022年12月31日		<u>61,200</u>	<u>256,952</u>	<u>10,638</u>	<u>(68,939)</u>	<u>259,851</u>

截至2023年12月31日止年度

	附註	母公司擁有人應佔				總權益
		以股份為基礎的				
		股本	股份溢價	付款儲備	累計虧損	
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		61,200	256,952	10,638	(68,939)	259,851
年內虧損		—	—	—	(108,564)	(108,564)
年內全面收益總額		—	—	—	(108,564)	(108,564)
以權益結算的股份安排	31	—	—	9,437	—	9,437
於2023年12月31日		<u>61,200</u>	<u>256,952</u>	<u>20,075</u>	<u>(177,503)</u>	<u>160,724</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	附註	母公司擁有人應佔				
		以股份為基礎的				總權益
		股本	股份溢價	付款儲備	累計虧損	
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		61,200	256,952	20,075	(177,503)	160,724
年內虧損		—	—	—	(17,895)	(17,895)
年內其他全面收益：						
與海外業務有關的匯兌差額		—	—	—	(321)	(321)
年內全面收益總額		—	—	—	(18,216)	(18,216)
股東繳付資本		1,749	58,251	—	—	60,000
以權益結算的購股權安排	31	—	—	9,155	—	9,155
於2024年12月31日		<u>62,949</u>	<u>315,203</u>	<u>29,230</u>	<u>(195,719)</u>	<u>211,663</u>

截至2024年6月30日止六個月

	附註	母公司擁有人應佔				
		以股份為基礎的				總權益
		股本	股份溢價	付款儲備	累計虧損	
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		61,200	256,952	20,075	(177,503)	160,724
期內虧損(未經審核)		—	—	—	(27,680)	(27,680)
與海外業務有關的匯兌差額						
(未經審核)		—	—	—	(13)	(13)
期內全面虧損總額(未經審核)		—	—	—	(27,693)	(27,693)
以權益結算的股份安排	31	—	—	4,824	—	4,824
於2024年6月30日(未經審核)		<u>61,200</u>	<u>256,952</u>	<u>24,899</u>	<u>(205,196)</u>	<u>137,855</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年6月30日止六個月

	附註	母公司擁有人應佔				總權益
		以股份為基礎的				
		股本	股份溢價	付款儲備	累計虧損	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於2025年1月1日		62,949	315,203	29,230	(195,719)	211,663
期內虧損		—	—	—	(34,850)	(34,850)
與海外業務有關的匯兌差額		—	—	—	3	3
期內全面虧損總額		—	—	—	(34,847)	(34,847)
股東繳付資本		12,876	437,124	—	—	450,000
以權益結算的股份安排	31	—	—	5,001	—	5,001
發行成本付款		—	(4,952)	—	—	(4,952)
於2025年6月30日		<u>75,825</u>	<u>747,375</u>	<u>34,231</u>	<u>(230,566)</u>	<u>626,865</u>

該等儲備賬戶分別包括於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣198,651,000元、人民幣99,524,000元、人民幣148,714,000元以及人民幣551,040,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 12月31日 止年度	截至2024年 6月30日 止六個月	截至2025年 6月30日 止六個月
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
經營活動所得現金流量					
除稅前虧損.....	(60,209)	(108,564)	(17,738)	(27,680)	(34,850)
就下列各項作出調整：					
融資成本.....	8	2,129	3,252	8,537	2,405
利息收入.....	6	(960)	(1,787)	(1,288)	(652)
物業、廠房及設備折舊.....	7	16,527	17,980	21,199	9,834
使用權資產折舊.....	7	2,937	2,936	3,201	1,468
其他無形資產攤銷.....	7	116	108	97	48
存貨減值.....	7	19,947	41,498	35,857	19,588
金融資產減值/(減值撥回)淨額.....	7	6,348	(5,431)	1,973	398
以股份為基礎的付款開支.....	7	2,067	9,437	9,155	4,824
匯兌差異淨額.....	6	(6,164)	2,612	7,327	3,123
衍生金融工具的公允價值(收益)/虧損...	7	(333)	323	—	—
出售按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的收益.....	6	(1,450)	(730)	(116)	(43)
物業、廠房及設備項目減值.....	6	—	10,459	—	—
出售衍生金融工具的(收益)/虧損.....	6	(815)	1,078	805	—
		(19,860)	(26,829)	69,009	13,313
					41,861

附錄一

會計師報告

	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 12月31日 止年度	截至2024年 6月30日 止六個月	截至2025年 6月30日 止六個月
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
存貨(增加)/減少.....	(31,639)	(107,731)	(234,108)	(97,907)	(87,871)
貿易應收款項及應收票據增加.....	(10,904)	(8,940)	(212,317)	(31,542)	(208,487)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少/ (增加).....	1,838	(7,718)	(29,000)	(19,088)	28,544
已抵押存款減少/(增加).....	5,469	(6,403)	3,078	(3,634)	(10,164)
遞延收益(增加)/(減少).....	(2,361)	(691)	5,044	(400)	(17)
貿易應付款項及應付票據(減少)/增加...	(34,880)	65,514	125,562	55,821	221,931
其他應付款項及應計費用增加.....	1,861	1,817	11,353	2,189	7
合同負債增加/(減少).....	—	—	4,997	4,656	(4,111)
撥備(減少)/增加.....	(248)	(61)	1,574	319	342
經營所用現金流量.....	(90,724)	(91,042)	(254,808)	(76,273)	(17,965)
經營活動所用現金流量淨額.....	(90,724)	(91,042)	(254,808)	(76,273)	(17,965)

附錄一

會計師報告

	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 12月31日 止年度	截至2024年 6月30日 止六個月	截至2025年 6月30日 止六個月
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
投資活動所得現金流量	(13,977)	3,047	(20,480)	9,760	(21,620)
定期存款(增加)/減少					
購買按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	(445,000)	(444,000)	(122,000)	(37,000)	(240,000)
出售按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的所得款項	497,313	431,652	133,329	49,061	100,160
購買物業、廠房及設備項目	(35,167)	(91,291)	(98,953)	(4,933)	(33,154)
購買無形資產	(44)	—	(96)	—	(41)
出售物業、廠房及設備項目的所得款項	127	—	—	—	—
已收利息	960	1,788	1,288	652	2,410
投資活動所得/(所用)現金流量淨額	4,212	(98,804)	(106,912)	17,540	(192,245)
融資活動所得現金流量					
股東繳付資本	40,000	—	60,000	—	450,000
新增銀行貸款及其他借款	32 101,462	142,484	536,742	167,330	342,475
償還銀行貸款及其他借款	32 (30,757)	(64,853)	(173,466)	(61,355)	(290,004)
已付利息	32 (2,067)	(2,789)	(8,389)	(2,720)	(7,982)
償還租賃負債	32 (2,486)	(3,095)	(3,521)	(1,473)	(1,849)
發行成本付款	—	—	—	—	(4,952)
融資活動所得現金流量淨額	106,152	71,747	411,366	101,782	487,688

附錄一

會計師報告

	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 12月31日 止年度	截至2024年 6月30日 止六個月	截至2025年 6月30日 止六個月
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
現金及現金等價物增加／(減少)淨額.....	19,640	(118,099)	49,646	43,049	277,478
年／期初現金及現金等價物.....	127,873	153,677	32,967	32,967	74,963
匯率變動的影響淨額.....	6,164	(2,611)	(7,650)	(3,231)	(4,282)
年／期末現金及現金等價物.....	<u>153,677</u>	<u>32,967</u>	<u>74,963</u>	<u>72,785</u>	<u>348,159</u>
現金及現金等價物結餘分析					
現金及銀行結餘.....	167,654	50,300	109,698	96,799	414,678
減：定期存款.....	13,977	10,930	31,410	13,977	53,030
減：受限制銀行存款.....	—	6,403	3,325	10,037	13,489
於財務狀況表及現金流量表呈列的現金及 現金等價物.....	153,677	32,967	74,963	72,785	348,159

附錄一

會計師報告

貴公司的財務狀況表

		2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備.....	13	70,319	62,082	104,896	104,892
使用權資產.....		5,362	2,678	9,202	7,647
無形資產.....		283	175	174	162
預付款項、其他應收款項及 其他資產.....	17	2,857	8,516	36,931	45,947
定期存款.....		—	10,930	930	22,070
於子公司的投資.....	16	25,000	24,090	36,612	144,736
非流動資產總額.....		<u>103,821</u>	<u>108,471</u>	<u>188,745</u>	<u>325,454</u>
流動資產					
存貨.....		60,107	126,340	324,591	369,012
貿易應收款項及應收票據.....		49,306	63,816	291,174	487,275
按公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的應收票據.....		—	—	—	388
預付款項、其他應收款項及 其他資產.....	17	7,074	25,738	58,008	34,592
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產.....		—	10,000	—	140,000
衍生金融工具.....		341	—	—	—
定期存款.....		13,977	—	30,480	30,960
已抵押存款.....		—	6,403	3,325	13,489
現金及現金等價物.....	20	153,082	32,907	52,707	247,006
流動資產總額.....		<u>283,887</u>	<u>265,204</u>	<u>760,285</u>	<u>1,322,722</u>
流動負債					
貿易應付款項及應付票據.....		37,446	56,323	193,328	448,640
其他應付款項及應計費用.....	27	9,047	8,524	31,076	56,221
合同負債.....	28	—	—	3,783	—
遞延收入.....		1,475	1,355	1,635	1,635
計息銀行借款.....	25	64,968	107,869	413,681	419,369
租賃負債.....		2,893	3,042	3,010	3,059
遞延負債.....		—	—	—	—
撥備.....		302	488	1,671	655
流動負債總額.....		<u>116,131</u>	<u>177,601</u>	<u>648,184</u>	<u>929,579</u>

附錄一

會計師報告

		2022年	2023年	2024年	2025年
		12月31日	12月31日	12月31日	6月30日
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產淨值.....		167,756	87,603	112,101	393,143
資產總額減流動負債.....		271,577	196,074	300,846	718,597
非流動負債					
遞延收益.....		2,802	2,231	3,495	3,478
計息銀行借款.....		2,921	21,700	61,109	55,937
租賃負債.....		3,042	—	6,050	4,508
撥備.....		560	313	704	2,062
非流動負債總額.....		9,325	24,244	71,358	65,985
資產淨值.....		<u>262,252</u>	<u>171,830</u>	<u>229,488</u>	<u>652,612</u>
權益					
股本.....	30	61,200	61,200	62,949	75,825
儲備.....		201,052	110,630	166,539	576,787
總權益.....		<u>262,252</u>	<u>171,830</u>	<u>229,488</u>	<u>652,612</u>

II 歷史財務資料附註

1. 公司資料

北京海光芯正科技股份有限公司(「貴公司」)為一家於中華人民共和國(「中國」)註冊成立的股份有限公司。貴公司註冊辦事處位於中國江蘇省自由貿易試驗區蘇州市蘇州工業園區平勝路1號。

於有關期間，貴公司的子公司主要從事製造及銷售光模塊業務。

於有關期間末，貴公司於其子公司擁有直接及間接權益，該等子公司均為私人有限公司(或倘不在香港地區註冊成立，則具有與於香港註冊成立的私人公司大致相若的特徵)，其詳情載列如下：

姓名/名稱	附註	註冊成立/ 註冊地點及日期 以及營業地點	已發行普通股 股本/註冊 資本面值	貴公司直接 持有應佔 權益百分比	主營業務
南通海光芯創科技有限公司， (「南通海光芯創」).....	a	中國內地 2020年10月28日	人民幣 200,000,000元	100%	研究及開發(「研發」)、製造光模塊
北京海光芯誠半導體科技有限公司 (「北京海光芯誠」).....	a	中國內地 2024年4月9日	人民幣 10,000,000元	100%	研發、製造光模塊
南京海芯誠科技有限公司 (「南京海芯誠」).....	a	中國內地 2025年2月17日	人民幣 100,000,000元	100%	研發、製造光模塊
蘇州海光芯誠科技有限公司 (「蘇州海光芯誠」).....	a	中國內地 2025年7月7日	人民幣 60,000,000元	100%	研發、製造光模塊

附錄一

會計師報告

姓名／名稱	附註	註冊成立／ 註冊地點及日期 以及營業地點	已發行普通股 股本／註冊 資本面值	貴公司直接 持有應佔 權益百分比	主營業務
Crealights Technology Pte.Ltd. ([Singapore Crealights]).....	b	新加坡 2023年12月19日	1,000,000 新加坡元	100%	銷售光模塊

所有於中國內地註冊的集團公司的英文名稱代表 貴公司管理層為翻譯該等公司的中文名稱所作的最大努力，因為該等公司並無正式英文名稱。

附註：

- (a) 於有關期間，概無就該等實體編製經審核財務報表。
- (b) 截至2023年及2024年12月31日止年度，該實體的法定財務報表根據新加坡財務報告準則(FRS)為非公開會計實體編製，由在新加坡註冊的執業會計師曾菱菱會計公司審核。

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告會計準則編製，包括由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)批准的所有準則及詮釋。

於整個有關期間及於中期比較財務資料所涵蓋期間內，貴集團於編製歷史財務資料時已提早採納於2025年1月1日的會計期間生效的所有國際財務報告會計準則，連同相關過渡性條文。

就向[編纂]前投資者發行的普通股而言，根據 貴公司與相關[編纂]前投資者就終止 貴公司授出的贖回權訂立的補充協議，如本報告附註29所述，該等權利自始無效，經計及 貴公司所在司法權區的法律及監管框架及規管補充協議的法律後，董事認為，於整個有關期間，將相關[編纂]前投資呈列為權益乃屬恰當。有關財務影響的詳情，請參閱歷史財務資料附註29。

歷史財務資料乃按歷史成本慣例編製，惟按公允價值計量且其變動計入損益的衍生金融工具及金融資產除外，該等項目已按公允價值計量。

綜合入賬基準

歷史財務資料包括 貴公司及其子公司於有關期間的財務報表。子公司乃一間由 貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當 貴集團承受或享有參與投資對象業務所得的可變回報，且能透過對投資對象的權力(即賦予 貴集團現有主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

一般情況下推定多數投票權形成控制權。當 貴公司擁有投資對象少於多數的投票權或類似權利時， 貴集團在評估其是否對投資對象擁有權力時考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合同安排；
- (b) 因其他合同安排而產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

該子公司的財務報表乃按與 貴公司相同的報告期間採用一致的會計政策編製。子公司的業績由 貴集團取得控制權之日起計綜合入賬，並繼續綜合入賬至該控制權終止之時為止。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於 貴集團的母公司擁有人及非控股權益，即使會導致非控股權益產生虧絀結餘。有關 貴集團成員公司之間交易的所有集團內資產、負債、權益、收益、開支及現金流量均在綜合入賬時全數對銷。

若有事實及情況顯示上述控制權三個要素中一個或以上的要素發生變動， 貴集團會重新評估是否對投資對象擁有控制權。子公司的所有權權益變動(並無失去控制權)按權益交易方式入賬。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告會計準則

貴集團並未於歷史財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告會計準則。

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列與披露 ²
國際財務報告準則第19號	非公眾受託責任之子公司：披露 ²
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具的分類與計量的修訂本 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售 或注資 ³
國際財務報告準則會計準則的 年度改進—第11冊	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7 號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準 則第10號及國際會計準則第7號的修訂 ¹
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源的電力的合同 ²

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，惟可予採納

預期適用於 貴集團的該等國際財務報告會計準則的進一步資料載述如下：

國際財務報告準則第18號取代國際會計準則第1號*財務報表的呈列*。儘管沿用國際會計準則第1號的多個章節且變動有限，國際財務報告準則第18號引入就綜合損益表內呈列方式的新規定，包括指定的總計及小計。實體須將綜合損益表內所有收益及開支分類為以下五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩項新界定小計。其亦規定於單一附註中披露管理層界定的績效指標，並對主要財務報表及附註中資料的組合(合併及分拆)及位置提出更嚴格的要求。之前包含在國際會計準則第1號的部分規定已移至國際會計準則第8號*會計政策、會計估計變動及錯誤*，並重新命名為國際會計準則第8號*財務報表的編製基準*。由於頒佈國際財務報告準則第18號的影響有限但廣泛適用，故對國際會計準則第7號*現金流量表*、國際會計準則第33號*每股盈利*及國際會計準則第34號*中期財務報告*作出修訂。此外，其他國際財務報告會計準則亦有輕微的相應修訂。國際財務報告準則第18號及其他國際財務報告會計準則

的相應修訂於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。追溯應用屬必要。貴集團現正分析新規定並評估國際財務報告準則第18號對貴集團財務報表的呈列及披露的影響。

國際財務報告準則19號允許合資格實體選擇應用精簡披露規定，同時仍應用其他國際財務報告會計準則中之確認、計量及呈列規定。為符合資格，於報告期末，實體必須為國際財務報告準則第10號綜合財務報表所界定之子公司，無公眾問責性且須有一個編製符合國際財務報告會計準則之綜合財務報表供公眾使用之母公司(最終或中間公司)。允許提早應用。

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂闡明終止確認金融資產或金融負債的日期，並引入一項會計政策選擇，即在符合特定條件情況下，終止確認於結算日前透過電子付款系統結算的金融負債。該修訂本闡明如何評估具有環境、社會及管治以及其他類似或然特徵的金融資產的合同現金流量特徵。此外，修訂本闡明具有無追索權特徵的財務資產及合同掛鉤工具的分類要求。修訂亦包括指定按公允價值計入其他全面收益之股本工具投資及具有或然特徵之金融工具之額外披露。修訂應追溯應用，並於首次應用日期對期初保留利潤(或權益的其他組成部分)進行調整。過往期間毋須重列，且僅可在不須預知的情況下重列。允許同時提早應用所有修訂或僅提早應用與財務資產分類相關的修訂。預期該等修訂本不會對貴集團的財務報表造成任何重大影響。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)解決國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間對於處理投資者與其聯營公司或合營企業之間資產出售或投入的規定的不一致性。該等修訂規定，當資產出售或注資構成一項業務時，須確認下游交易產生的全數收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務之資產時，由該交易產生之收益或虧損於該投資者之損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合營企業之權益為限。該等修訂本已前瞻應用。國際會計準則理事會剔除國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)以往強制生效日期。然而，該等修訂本現時可供採用。

國際財務報告準則會計準則之年度改進 — 第11冊載列國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號(及隨附國際財務報告準則第7號實施指引)、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號的修訂。預期適用於 貴集團的修訂本詳情如下：

國際財務報告準則第7號金融工具：披露：該等修訂本已更新國際財務報告準則第7號第B38段及國際財務報告準則第7號實施指引第IG1、IG14及IG20B段之若干措辭，以簡化或達致與該準則其他段落及／或其他準則所用概念及詞彙一致。此外，該等修訂闡明國際財務報告準則第7號實施指引無需說明國際財務報告準則第7號之引用段落之所有規定，亦無增添額外規定。允許提早應用。預期該等修訂不會對 貴集團的財務報表產生任何重大影響。

國際財務報告準則第9號金融工具：該等修訂本闡明，當承租人根據國際財務報告準則第9號釐定租賃負債已終止時，承租人須應用國際財務報告準則第9號第3.3.3段，並在損益中確認所產生之任何收益或虧損。此外，該等修訂已更新國際財務報告準則第9號第5.1.3段及國際財務報告準則第9號附錄A的若干措辭，以消除可能出現的混淆。允許提早應用。預期該等修訂不會對 貴集團的財務報表產生任何重大影響。

國際財務報告準則第10號綜合財務報表：該等修訂本闡明國際財務報告準則第10號第B74段所述的關係僅是投資者與作為投資者實際代理的其他各方之間可能存在的各種關係的一個例子，從而消除與國際財務報告準則第10號第B73段規定的不一致之處。允許提早應用。預期該等修訂不會對 貴集團的財務報表產生任何重大影響。

國際會計準則第7號現金流量表：於先前刪除「成本法」的定義後，該等修訂將國際會計準則第7號第37段中「成本法」一詞以「按成本」代替。允許提早應用。預期該等修訂不會對 貴集團的財務報表產生任何影響。

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號之修訂本涉及依賴自然能源生產電力的合同澄清範圍內合同「自用」規定的應用，並修訂範圍內合同現金流量對沖關係中被對沖項目的指定規定。修訂本亦包括額外披露，使財務報表使用者能夠了解該等合同對實體財務表現及未來現金流量的影響。與自用例外情況相關的修訂本應追溯應用。過往期間毋須重列，且僅可在不須預知的情況下重列。與對沖會計相關的修

訂本應作前瞻性應用於首次應用日期或之後指定的新對沖關係。允許提早應用。國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂應同時應用。預期該等修訂不會對 貴集團的財務報表產生任何重大影響。

2.3 重大會計政策資料

公允價值計量

貴集團按各報告期末的公允價值計量其衍生金融工具及按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)最具優勢市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為 貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃按假設市場參與者於資產或負債定價時會以最佳經濟利益行事計量。

貴集團使用適用於不同情況的估值技術，而其有足夠數據計量公允價值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有載於本財務報表計量或披露公平值的資產及負債乃基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下公平值等級分類：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入數據的估值方法
- 第三級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

非金融資產的公允價值計量須計及市場參與者通過最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者而產生經濟效益的能力。

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，貴集團透過於各報告期末重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據)確定不同層級間是否出現轉撥。

分類為權益及金融負債

債務及權益工具乃根據合同安排的實質內容及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益工具。

金融負債為(a)一項合同義務，即(i)有義務向另一實體交付現金或其他金融資產；或(ii)有義務在可能對該實體不利的條件下與另一實體交換金融資產或金融負債；或(b)一項合同，該合同將或可能以該實體自身權益工具進行結算，並且：(i)屬於非衍生工具，且該實體有義務或可能有義務交付可變數量的自身權益工具；或(ii)屬於衍生工具，且該衍生工具將或可能不以固定金額現金或其他金融資產交換固定數量自身權益工具的方式進行結算。

權益工具乃證明於實體扣除所有負債後資產的剩餘權益的任何合同。

非金融資產減值

倘有跡象顯示存在減值，或倘需就資產(不包括存貨、遞延稅項資產及金融資產)進行年度減值測試，便會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本之較高者而計算，並就個別資產而釐定，除非該資產產生的現金流入在很大程度上獨立於其他資產或資產組別，在此情況下，可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。

僅當資產的眼面值超過其可收回金額時，減值虧損方予確認。評估使用價值時，使用反映當前市場對貨幣時間價值評估以及資產特定風險的稅前折現率，將估計未來現金流量折現至現值。減值虧損乃於產生期間計入綜合損益表中與減值資產功能相應的費用類別。

於各報告期末會評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損可能已不存在或已減少。如有該等跡象，則會估計可收回金額。僅當用以釐定資產可收回金額的估計方法出現變動時，方會撥回該資產過往已確認的減值虧損，但撥回的金額不可高於假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。減值虧損的撥回乃於其產生期間計入損益表。

關聯方

倘屬以下人士，則會被視為與 貴集團有關聯：

(a) 有關方為一名人士或該人士之關係密切家庭成員，而該人士

(i) 控制或共同控制 貴集團；

(ii) 對 貴集團有重大影響力；或

(iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員的成員；

或

(b) 該方為符合下列任何條件的實體：

(i) 該實體與 貴集團為相同集團的成員公司；

(ii) 該實體為另一家實體的聯繫人或合營企業（或另一家實體的母公司、子公司或同系子公司）；

(iii) 該實體與 貴集團均為同一第三方的合營企業；

(iv) 該實體為第三方實體的合營企業，而另一家實體則為該第三方實體的聯營公司；

(v) 該實體為就 貴集團或與 貴集團有關聯實體的員工利益設立的離職福利計劃；

(vi) 該實體受(a)項所界定人士控制或共同控制；

(vii) 於(a)(i)項所界定人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員；及

(viii) 該實體或該實體所屬集團之任何成員，向□ 貴集團或□ 貴集團之母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業及設備項目成本包括其購買價及使資產達致營運狀況及地點以作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的支出(例如維修及保養)，一般於其產生期間自綜合損益表扣除。倘能符合確認條件，主要檢查之開支可按替代品於資產賬面值撥充資本。倘物業、廠房及設備的主要部分須分期替換，貴集團會確認該等部分為有特定使用年期的個別資產並對其作出相應折舊。

折舊乃按直線法計算，以將各物業、廠房及設備項目的成本按其估計可使用年期撇銷至其剩餘價值。就此採用的主要年率如下：

辦公室及其他設備.....	19.00%
電子設備	31.67%
機械設備	9.50%–19.00%
汽車.....	9.50%
租賃物業裝修.....	20.00%

倘物業、廠房及設備項目各部分具有不同可使用年期，有關項目的成本乃按合理基準於各部分間分配，而各部分個別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度結束時檢討並調整(如適當)。

附錄一

會計師報告

物業、廠房及設備項目(包括任何已初始確認的重大部分)於出售或預期使用或出售不會產生任何日後經濟利益時終止確認。於資產終止確認之年度因出售或報廢而在損益表確認之任何收益或虧損，乃有關資產之出售所得款項淨額與賬面值間之差額。

在建工程按成本減任何減值虧損列賬，及並無折舊。當竣工及可供使用時，在建工程重新分類至適當類別的物業、廠房及設備。

無形資產

個別收購的無形資產於初始確認時按成本計量。無形資產的可使用年期乃評估為有限或無限。具有限年期的無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產出現可能減值的跡象時作減值評估。具有限可使用年期的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於每個財政年度結束時進行檢討。

軟件

所購軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按3至5年估計可使用年期以直線法攤銷。

專利和許可

專利按成本減任何減值虧損列賬，並按10年估計可使用年期以直線法攤銷。

租賃

貴集團於合同開始時評估合同是否為或包含租賃。倘合同為換取代價而給予在若干時段內控制使用已識別資產之權利，則該合同為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃(短期租賃及低價值資產租賃除外)採用單一確認和計量方法。貴集團確認以支付租賃款項的租賃負債及代表相關資產使用權利的的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期確認(即相關資產可供使用日)。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認之租賃負債金額、已產生之初始直接成本以及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取之任何租賃優惠。使用權資產於其租期及估計可使用年期(以較短者為準)內按直線法計提折舊，具體如下：

辦公樓.....	2-8年
租賃土地.....	50年

倘若租賃資產的所有權於租期末轉移至 貴集團或相關成本反映行使購買選擇權，則按照該資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按將於租期內作出的租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、基於指數或利率的可變租賃付款及剩餘價值擔保下的預期應付款項。租賃付款亦包括合理確定 貴集團將行使的購買選擇權的行使價，以及支付終止租賃的罰款(倘租賃條款反映 貴集團行使選擇權終止租賃)。並非基於指數或利率的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生的期間內確認為開支。

於計算租賃付款現值時，倘租賃中所隱含的利率不易釐定， 貴集團則使用於租賃開始日期的增量借貸利率。於開始日期後，租賃負債金額會增加，以反映利息增加及就所付租賃付款作出調減。此外，倘出現修改、租期變動、租賃付款變動(例如指數或比率變動所產生的未來租賃付款變動)或購買相關資產之選擇權的評估變更，租賃負債的賬面值將予重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團將短期機器及設備租賃(即自租賃開始日期起計租期為12個月或以下，且不包含購買選擇權的租賃)確認豁免應用短期租賃。其亦對被認為屬低價值的設備租賃應用低價值資產租賃確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租賃期內以直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本計量、以按公允價值計量且其變動計入其他全面收益及按公允價值計量且其變動計入損益。

初始確認時的金融資產分類取決於金融資產的合同現金流量特徵以及貴集團管理彼等的業務模式。除並不包含顯著的融資成分或□ 貴集團已應用不調整重大融資成分影響的實際權宜方法的貿易應收款項外，□ 貴集團初步按公允價值加(倘金融資產並非按公允價值計量且其變動計入損益)交易成本計量金融資產。並不包含顯著的融資組成部分或□ 貴集團已就此應用實際權宜方法之貿易應收款項，乃根據下文「收入確認」所載之政策按國際財務報告準則第15號釐定之交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行分類及計量，該金融資產所產生的現金流量須僅為對本金及未償還本金的利息的支付(「SPPI」)。現金流量並非SPPI之金融資產，不論其業務模式如何，均以按公允價值計量且其變動計入損益進行分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合同現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產於旨在持有金融資產以收取合同現金流量的業務模式中持有，

而按公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行分類及計量的金融資產於旨在同時持有金融資產以收取合同現金流量及出售的業務模式中持有。並非於上述業務模式中持有的金融資產以按公允價值計量且其變動計入損益進行分類及計量。

購買或出售按照市場規定或慣例須在一段期限內進行資產交付的金融資產於交易日(即 貴集團承諾購買或出售該資產之日)確認。

後續計量

金融資產的後續計量取決於其如下分類：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益或虧損於損益表中確認。

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產以公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益表中確認。

此類別包括 貴集團並未不可撤回地選擇以按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量之方式分類的衍生工具。倘已確立支付權，股權投資的股息亦在綜合損益表內確認為其他收益。

終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)主要於下列情況下終止確認(即自 貴集團綜合財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已屆滿；或

- 貴集團已轉讓收取該項資產所得現金流量之權利，或根據一項「過手」安排，在無重大延誤之情況下，已承擔向第三方全數支付收取現金流量的責任；及(a) 貴集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

如 貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量之權利或已訂立一項過手安排，則其評估是否保留資產所有權的風險及回報以及保留程度。倘並無轉讓或保留該項資產之絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產之控制權，貴集團繼續將該項已轉讓資產確認入賬，條件為 貴集團須持續涉及該項資產。於該情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映 貴集團保留之權利及義務之基準計量。

以擔保方式繼續參與已轉讓資產之程度，乃按該資產之原賬面值及 貴集團可被要求償還代價最高金額兩者中之較低者計量。

金融資產減值

貴集團就所有並非按公允價值計入損益持有的債務工具確認預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）撥備。預期信貸虧損按根據合同已到期的合同現金流量與 貴集團預期所收的所有現金流量的差額作出，並按原實際利率的近似值貼現。預期現金流量包括來自出售持有的抵押品的現金流量或為合同條款一部分的其他信貸提升。

一般方法

預期信貸虧損分兩階段確認。就自初步確認以來信貸風險並未大幅增加的信貸風險而言，預期信貸虧損就未來12個月內可能發生的違約事件產生的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）作出撥備。就自初步確認以來信貸風險大幅增加的信貸風險而言，不論違約的時間，虧損撥備需要就餘下年期預期信貸虧損（全期預期信貸虧損）作出撥備。

附錄一

會計師報告

貴集團在各報告日評估相關金融工具的信貸風險自初始確認後是否已顯著增加。作出評估時，貴集團比較於報告日期金融工具發生違約之風險與於初始確認日期金融工具發生違約之風險，並考慮毋須付出不必要成本或資源即可獲得合理且有依據的資料，包括歷史及前瞻性資料。

然而，於若干情況下，貴集團亦可能於內部或外部資料顯示貴集團不大可能悉數收回未償還合同款項時，未經考慮貴集團持有的任何信貸提升即視金融資產為違約。

金融資產於無合理預期可收回合同現金流量時撤銷。

以攤銷成本計量的金融資產根據一般方法可予減值，並可分為以下階段以計量預期信貸虧損，惟應用簡化方法的貿易應收款項(詳見下文)除外。

- 第1階段 — 自初始確認以來信貸風險無顯著增加且虧損撥備按等於12個月預期信貸虧損之金額計量的金融工具
- 第2階段 — 自初始確認以來信貸風險顯著增加但並非信貸減值金融資產且虧損撥備按等於全期預期信貸虧損之金額計量的金融工具
- 第3階段 — 於報告日發生信貸減值(但非已購買或原始信貸減值)且虧損撥備按等於全期預期信貸虧損之金額計量的金融資產

簡單方法

就並無重大融資成分或貴集團並未就應用不調整重大融資成分影響的實際權宜方法的貿易應收款項而言，貴集團採用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，貴集團並無追溯信貸風險變動，而是根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已設立根據其過往信貸虧損經驗計算之撥備矩陣，並按債務人之特定前瞻性因素及經濟環境作出調整。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初始確認時分類為貸款及借款、應付款項或在有效對沖中指定為對沖工具的衍生工具(如適用)。

所有金融負債初步按公允價值確認，如為貸款及借款以及應付款項，則再扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付賬款及應付票據、其他應付款項及應計費用以及計息銀行借款。

後續計量

金融負債按以下分類進行後續計量：

按攤銷成本計算的金融負債

於初步確認後，貿易及其他應付款項以及計息借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，惟貼現的影響不重大除外，在此情況下，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時通過實際利率攤銷程序在損益表中確認。

攤銷成本乃透過計及構成實際利率組成部分的任何收購折讓或溢價及費用或成本計算。實際利率攤銷於損益計入融資成本。

終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘同一貸款人以大相徑庭條款的金融負債取代現有金融負債或現有負債條款經重大修訂，則有關轉換或修訂會被視為終止確認原有負債，並確認新負債，各賬面值的差額乃於損益表確認。

衍生工具公允價值變動產生的任何收益或虧損直接計入損益表。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中較低者入賬。成本以加權平均法計算，倘為在製品及產成品，成本包括直接物料、直接勞工及適當比例的生產費用。可變現淨值乃按估計售價扣除任何在完成及出售中產生的估計成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金以及一般於三個月內到期的短期高流通存款，該等存款可隨時轉換成已知金額現金，價值變動的風險不大，且持作履行短期現金承諾。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金及上文所界定的短期存款，並減去須按要求償還及構成 貴集團現金管理一部分的銀行透支。

撥備

因過往事項而產生的現時責任(法定或推斷)，且履行責任可能導致日後資源流出，並可合理估計責任的金額時，則確認撥備。

當貼現的影響屬重大時，就撥備確認的金額為就履行責任預期所需的未來開支於報告期末的現值。貼現現值隨時間而增加之金額計入損益表中的融資成本。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅如涉及在損益以外確認的項目，均在損益外於其他全面收益或直接在權益內確認。

即期稅項資產及負債，乃根據於報告期間末已頒佈或實體上已頒佈的稅率（及稅法），並考慮 貴集團經營業務所在國家的現有詮釋及慣例，按預期將獲稅務機關退回或支付予稅務機關的金額計算。

遞延稅項乃就資產及負債的稅基與其作財務報告用途的賬面值之間於報告期間末的所有暫時差額，採用負債法作出撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額確認，惟下列情況除外：

- 如果遞延稅項負債是由初始確認商譽或並非業務合併的交易中的資產或負債產生，及於進行交易時對會計利潤與應課稅利潤或虧損均無影響，且並無產生相等的應課和可抵扣的暫時差額；及
- 就有關子公司投資的應課稅暫時差額而言，倘撥回這些暫時差額的時間可受控制且暫時差額於可見將來可能不會撥回。

對於所有可扣減暫時性差額、結轉的未用稅項抵免及未用稅項虧損確認遞延稅項資產，若日後有可能出現應課稅利潤，可用以抵銷該等可扣減暫時性差額、結轉的未用稅項抵免及未用稅項虧損者，則遞延稅項資產一律確認入賬，惟下列情況除外：

- 倘若有關可扣減暫時性差額的遞延稅項資產是由於在一宗非屬企業合併的交易中初始確認資產或負債，而且在交易時，對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響且不會產生相等應課稅及可扣稅暫時差額；及
- 子公司對於涉及於子公司投資的可扣減暫時性差額而言，且只有在暫時性差額有可能在可見將來撥回，而且日後有可能出現應課稅利潤，可用以抵扣該等暫時性差額時，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值，在每個報告期末予以審閱。若不再可能有足夠應課稅利潤用以抵扣遞延稅項資產的全部或部分，則扣減遞延稅項資產賬面值。未被確認遞延稅項資產於各報告期末進行重新評估，並當可能有足夠應課稅溢利以撥回遞延稅項資產的全部或部分時確認。

遞延稅項資產和負債仍按資產變現或負債清償的期間預期適用的稅率計量，並以報告期末已經頒佈或大致上已經頒佈的稅率(及稅法)為基準。

當且僅當 貴集團擁有抵銷當期稅項資產及當期稅項負債的法定權利，且遞延稅項資產及遞延稅項負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體或者是對不同的納稅主體徵收的所得稅相關，該等主體在預期結清或撥回遞延稅項負債或資產各未來期間內意圖以淨額結算當期稅項負債和資產或是同時變現資產並結清負債時，遞延稅項資產及遞延稅項負債方可相互抵銷。

政府補助

政府補助乃當可以合理地保證將可收取及將會符合所有附帶條件的情況下，按公允價值予以確認。當補助與開支項目有關，則按系統基準於其擬補助成本支銷的期間內，確認為收入。

若補助與資產有關，則將公允價值計入遞延收入賬，並於相關資產的預計可使用年期內，每年等額分期撥往損益表或從資產賬面值扣減，並以經扣減折舊費用形式撥往損益表。

收入確認

來自客戶合同的收入

來自客戶合同的收入於貨品或服務的控制權轉移至客戶時按反映 貴集團預期就交換該等貨品或服務而有權收取的代價的金額確認。

倘合同的代價包括可變金額，則代價金額預測為□ 貴集團因向客戶轉移貨品或服務而換取有權收取的金額。可變代價於合同起始時預測並以此為限，直至與可變代價相關的不確定性於其後消除時，已確認的累計收入金額相當可能不會發生重大收入撥回為止。

產品銷售

收入於控制光收發器時確認，即當產品已交付至客戶的特定地點且客戶已確認接受產品時。貴集團於向客戶交付貨品後收到已簽署收據時確認貿易應收款項，原因為此代表代價權成為無條件的時間點，原因為付款到期僅需一段時間。

其他收益

利息收益使用實際利率法通過採用按金融工具的預計年期或更短期間(如適用)將預測未來現金收入貼現至該金融資產賬面淨值的利率按應計基準確認。

合同負債

合同負債於貴集團向客戶轉讓相關商品或服務前從客戶已收付款或款項到期(以較早者為準)時確認。合同負債於貴集團根據合同履約(即相關商品或服務的控制權轉讓予客戶)時確認為收益。

以股份為基礎的付款

貴公司經營以股份為基礎的付款開支。貴集團員工(包括董事)按以股份為基礎的付款的方式收取酬金，據此員工提供服務以換取權益工具(「權益結算交易」)。與員工進行的權益結算交易的成本參照其於授予日期的公允價值計量。公允價值由外聘估值師使用二項式模型釐定，有關進一步詳情載於財務報表附註34。

於滿足履行及／或服務條件的期間內，權益結算交易的成本於員工福利開支中確認，並相應增加權益。於歸屬日期之前，就各報告期末權益結算交易確認的累計支出反映了歸屬期間已屆滿的程度及 貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。期內損益的扣除或進賬是指於期初及期末確認的累計支出的變動。

釐定獎勵獲授當日之公允價值時，並不計及服務及非市場績效條件，但評估達成條件的可能性，作為 貴集團對最終將會歸屬股本工具數目最佳估計之一部分。市場績效條件反映於獎勵獲授當日之公允價值。獎勵之任何其他附帶條件(但不帶有服務要求)視作非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵之公允價值，除非同時具服務及／或績效條件，否則獎勵即時支銷。

因非市場績效及／或服務條件未能達成而最終無歸屬之獎勵並不確認為支出。凡獎勵包含市場或非歸屬條件，無論市場條件或非賦予條件獲達成與否，而所有其他績效及／或服務條件均獲達成，則交易仍被視為一項歸屬。

倘股本結算獎勵之條件已修改，但符合獎勵之原有條款，則最少須確認一項支出，尤如有關條件並無修改。此外，會就任何修改確認支出，使以股份付款的總公允價值增加，或另行對員工有所裨益，猶如修訂日期所衡量者。倘股本結算獎勵被註銷，則被視為其已於註銷日期歸屬，而任何尚未為獎勵確認之任何支出被隨即確認。

尚未行使期權之攤薄影響反映於計算每股盈利作為額外股份攤薄。

員工福利

退休金計劃

貴集團在中國內地經營的子公司的員工須參與由地方市政府所運作的中央退休金計劃。該等子公司須按工資成本的若干比例向中央退休金計劃供款。供款於根據中央退休金計劃的規則須予支付時自損益表中扣除。

住房公積金及其他社會保險

貴集團已根據中國相關法律及法規為其員工參與界定社會保障供款計劃。其中包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險。貴集團每月向住房公積金及其他社會保險供款。供款按應計基準自損益表扣除。除作出供款外，貴集團並無其他責任。

借款成本

收購、建造或生產合資格資產(即須經過相當長時間方可作擬定用途或出售的資產)直接應佔的借款成本會資本化為該等資產成本的一部分。該等借款成本於資產大致可作擬定用途或出售時停止資本化。所有其他借款成本於其產生期間支銷。借款成本包括實體就借款資金而產生的利息及其他成本。

報告期後事項

倘貴集團於報告期後但在獲授權刊發日期之前收到有關報告期末存在之情況的資料，將會評估該等資料是否影響其於財務報表中確認的金額。貴集團將調整財務報表中確認的金額，以反映報告期後發生的任何調整事件，並根據新資料更新與該等情況有關的披露。至於報告期後的非調整事項，貴集團不會更改其於財務報表中確認的金額，但會披露非調整事項的性質及對其財務影響作出的估計，或無法做出有關估計的聲明(如適用)。

外幣

歷史財務資料以人民幣呈列，而人民幣為 貴公司功能貨幣。 貴集團內各實體自行決定其功能貨幣，列於各實體的財務報表的項目均以功能貨幣計算。 貴集團各實體所記錄之外幣交易初步按其各自功能貨幣之現行匯率按與交易日期之現行匯率相若之匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期間末的現行功能貨幣匯率換算。貨幣性項目結算或換算產生的差額。

按外幣歷史成本計量的非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。以公允價值計量並以外幣計值的非貨幣項目按計量公允價值當日的匯率換算。換算以公允價值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損與確認該項目公允價值變動的收益或虧損的處理方法一致(即公允價值收益或虧損已於其他全面收益或損益中確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收益或損益中確認)。

若干海外子公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末的現行匯率換算為人民幣，而其綜合損益表則按與交易日期的現行匯率相若的匯率換算為人民幣。

因此而產生之匯兌差額於其他全面收益確認，並於外匯波動儲備中累計，但歸屬於非控股權益的差額除外。於出售海外業務時，與該項海外業務相關的儲備累計金額於損益表中確認。

就綜合現金流量表而言，海外子公司的現金流量乃以現金流量日的現行匯率換算為人民幣。海外子公司於全年產生的經常性現金流量按年內加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及預測

編製 貴集團歷史財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其隨附披露，以及或然負債的披露。與該等假設及預測相關的不確定性或會導致日後須對受影響的資產或負債之賬面值作出大幅調整。

判斷

在應用 貴集團會計政策的過程中，管理層作出了以下對歷史財務資料中確認的金額影響最為重大的判斷(與估計相關的判斷除外)：

收入確認 — 按總額或淨額呈列

釐定應按總額或淨額基準呈報的收益乃基於對 貴集團於交易中擔任委託人或代理的評估。於釐定 貴集團是作為委託人還是代理時， 貴集團遵循國際財務報告準則第15號中有關委託代理考慮的會計指引。

估計不確定性

於應用 貴集團的會計政策過程中，除涉及估計的項目外，管理層作出下列對財務報表內已確認金額構成最重大影響的判斷：

貿易應收款項預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的不同客戶分部組合逾期日數釐定。

撥備矩陣初步基於 貴集團歷史觀察違約率而定。 貴集團將調整矩陣，藉以按前瞻性資料調整歷史信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況預期於未來一年惡化，可能導致製造業的違約數目增加，則會調整歷史違約率。於各報告日期， 貴集團會更新過往觀察違約率，並分析前瞻性估計的變動。

對過往觀察所得違約率、預測經濟環境及預期信貸虧損之間的關連性進行的評估屬重大估計。預期信貸虧損的金額易受環境及預測經濟狀況變化影響。貴集團歷史信貸虧損經驗及預測經濟環境亦未必能代表客戶日後的實際違約情況。有關貴集團貿易應收款項預期信貸虧損的資料於歷史財務資料附註38中披露。

存貨撥備

貴集團於各報告期末審閱貴集團存貨的賬齡分析，並於事件或情況變動顯示存貨結餘可能無法變現時就過時項目作出撥備。評估撥備金額涉及管理層考慮過往消耗作出的判斷及估計。倘實際結果有別於原先估計，該等差額將對存貨的賬面值及有關估計變動期間的撥備扣除／撥回產生影響。

4. 經營分部資料

貴集團從事光模塊的研發、製造與銷售業務，該業務被視為單一報告分部，與內部向貴集團高級管理層報告資料的方式一致，以進行資源分配及績效評估。因此，並無按經營分部呈列分析。

附錄一

會計師報告

地理資料

(a) 來自外部客戶的收入：

	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 12月31日 止年度	截至2024年 6月30日 止六個月	截至2025年 6月30日 止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
北美					
— 美利堅合眾國.....	63,222	84,784	121,207	61,085	50,000
亞洲					
— 中國內地.....	36,757	76,124	623,555	168,954	626,168
— 馬來西亞.....	—	—	108,865	28,894	10,268
— 亞洲其他地區.....	127	11,790	5,539	3,921	9,640
歐洲和其他.....	2,689	2,640	2,666	1,604	2,050
總收入.....	<u>102,795</u>	<u>175,338</u>	<u>861,832</u>	<u>264,458</u>	<u>698,126</u>

上述收入資料乃以客戶所在地為基礎。

(b) 非流動資產

	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 12月31日 止年度	截至2025年 6月30日 止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地.....	<u>127,368</u>	<u>166,320</u>	<u>234,700</u>	<u>289,131</u>

上述非流動資產資料乃以資產所在地為基礎。

附錄一

會計師報告

主要客戶的資料

截至2022年、2023年、2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，有關收入佔 貴集團總收入10%以上的外部客戶的資料載列如下：

	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 12月31日 止年度	截至2024年 6月30日 止六個月	截至2025年 6月30日 止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
客戶A	*	62,773	217,215	56,046	194,543
客戶B	*	*	*	*	208,726
客戶C	55,094	84,816	117,092	57,025	*
客戶D	*	*	100,555	*	*
客戶E.....	*	*	*	*	85,108
客戶F.....	*	*	*	34,877	*
客戶G	17,354	*	*	*	*

* 少於 貴集團收入的10%。

5. 收入

收入分析如下：

	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 12月31日 止年度	截至2024年 6月30日 止六個月	截至2025年 6月30日 止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
客戶合同收入	<u>102,795</u>	<u>175,338</u>	<u>861,832</u>	<u>264,458</u>	<u>698,126</u>

附錄一

會計師報告

(a) 收入資料劃分

	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 12月31日 止年度	截至2024年 6月30日 止六個月	截至2025年 6月30日 止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
貨品或服務種類					
有源光纜(「AOC」).....	26,957	46,057	151,116	33,026	182,855
光模塊.....	69,876	123,845	589,721	202,663	483,650
其他.....	15,962	5,436	120,995	28,769	31,621
總計.....	<u>102,795</u>	<u>175,338</u>	<u>861,832</u>	<u>264,458</u>	<u>698,126</u>
地區市場					
北美					
— 美利堅合眾國	63,222	84,784	121,207	61,085	50,000
亞洲					
— 中國內地.....	36,757	76,124	623,555	168,954	626,168
— 馬來西亞.....	—	—	108,865	28,894	10,268
— 亞洲其他地區	127	11,790	5,539	3,921	9,640
歐洲和其他	2,689	2,640	2,666	1,604	2,050
總計.....	<u>102,795</u>	<u>175,338</u>	<u>861,832</u>	<u>264,458</u>	<u>698,126</u>
收入確認時間					
於某一時間點轉移的貨物.	<u>102,795</u>	<u>175,338</u>	<u>861,832</u>	<u>264,458</u>	<u>698,126</u>

下表載列於各有關期間期初計入合同負債的於有關期間已確認的收入金額：

	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 12月31日 止年度	截至2024年 6月30日 止六個月	截至2025年 6月30日 止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
於報告期初列入合同負債 的已確認收入.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,997</u>

(b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

銷售光模塊

當產品已交付至客戶的特定地點且客戶已確認接受產品時，履約責任即告履行，而付款一般於收到發票後30至90日內到期。

分配至銷售光模塊履約責任的所有交易價格金額預期將於一年內確認為收入。 貴集團並無因原預期期限超過一年的收入合同而產生的重大未履行履約責任，因此董事根據國際財務報告準則第15號應用可行權宜方法，並無披露於各報告期末分配至未履行或部分履行的履約責任的交易價格總額。

附錄一

會計師報告

6. 其他收入及收益、其他開支及虧損

	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 12月31日 止年度	截至2024年 6月30日 止六個月	截至2025年 6月30日 止六個月
	附註				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
其他收入					
利息收入	960	1,787	1,288	652	2,410
政府補貼*	4,470	4,950	2,697	1,660	5,005
其他收入總額	<u>5,430</u>	<u>6,737</u>	<u>3,985</u>	<u>2,312</u>	<u>7,415</u>
收益					
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值收益					
	1,450	730	116	43	160
衍生金融工具公允價值收益／(虧損)淨額					
	815	(1,078)	(805)	—	—
匯兌差額淨額					
	6,164	—	—	—	—
總收益	<u>8,429</u>	<u>(348)</u>	<u>(689)</u>	<u>43</u>	<u>160</u>
其他收入及收益總額	<u>13,859</u>	<u>6,389</u>	<u>3,296</u>	<u>2,355</u>	<u>7,575</u>
其他開支及虧損					
匯兌差額淨額					
	—	(2,612)	(7,327)	(3,123)	(4,184)
物業、廠房及設備項目折舊					
	—	(10,459)	—	—	—
其他					
	(189)	(1)	(232)	—	(250)
其他開支及虧損	<u>(189)</u>	<u>(13,072)</u>	<u>(7,559)</u>	<u>(3,123)</u>	<u>(4,434)</u>

* 就 貴集團經營業務收取的補貼，且於有關期間及截至2024年6月30日止六個月並無與該等補貼有關的未達成條件或或然事項。

7. 除稅前虧損

貴集團的除稅前虧損乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

		截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 12月31日 止年度	截至2024年 6月30日 止六個月	截至2025年 6月30日 止六個月
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)	
已售存貨成本*		110,620	206,642	760,019	248,679	655,407
物業、廠房及設備折舊	13	16,527	17,980	21,199	9,834	13,127
使用權資產折舊	14	2,937	2,936	3,201	1,468	1,822
無形資產攤銷	15	116	108	97	48	54
員工福利開支(不包括董事 及最高行政人員的薪酬 (附註9))：						
薪金、津貼、花紅及 實物福利(包括退休金 計劃供款)		38,781	44,679	63,517	27,241	42,346
以股份為基礎的付款開支		2,067	9,437	9,155	4,824	5,001
存貨減值	24	19,947	41,498	35,857	19,588	43,310
金融資產減值虧損		6,348	(5,431)	1,973	398	4,081
物業、廠房及設備項目 減值	13	—	10,459	—	—	—
衍生金融工具公允價值 收益		(333)	323	—	—	—
出售按公允價值計量且其 變動計入損益的金融資產 的虧損		(1,450)	(730)	(116)	(43)	(160)
出售衍生金融工具的 (收益)／虧損		(815)	1,078	805	—	—

* 銷售成本包括存貨撥備以及與物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及員工成本有關的開支，該等開支亦已計入上文就各該等開支類別單獨披露的各自總額內。

附錄一

會計師報告

8. 融資成本

財務成本分析如下：

	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 12月31日 止年度	截至2024年 6月30日 止六個月	截至2025年 6月30日 止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
銀行及其他借款利息	1,802	3,050	8,466	2,356	7,557
租賃負債利息	327	202	71	49	145
總計	<u>2,129</u>	<u>3,252</u>	<u>8,537</u>	<u>2,405</u>	<u>7,702</u>

9. 董事及監事的薪酬

貴公司董事及監事於各有關期間錄得的薪酬載列如下：

	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 12月31日 止年度	截至2024年 6月30日 止六個月	截至2025年 6月30日 止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
袍金	150	150	150	75	75
其他酬金：					
薪金、津貼、花紅及實物 福利(包括退休金計劃 供款)	3,320	4,254	4,851	2,050	2,207
以股份為基礎的薪酬開支	5,076	9,133	9,308	4,654	5,573
總計	<u>8,546</u>	<u>13,537</u>	<u>14,309</u>	<u>6,779</u>	<u>7,855</u>

(a) 獨立非執行董事

於有關期間支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 12月31日 止年度	截至2024年 6月30日 止六個月	截至2025年 6月30日 止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
徐浩萍.....	50	50	50	25	25
喬桂明.....	50	50	50	25	25
王飛.....	50	50	50	25	25
總計.....	<u>150</u>	<u>150</u>	<u>150</u>	<u>75</u>	<u>75</u>

於有關期間概無應付獨立非執行董事的其他酬金。

- (1) 於2020年12月，徐浩萍女士獲委任為 貴公司獨立非執行董事。
- (2) 於2020年12月，喬桂明先生獲委任為 貴公司獨立非執行董事。
- (3) 於2020年12月，王飛女士獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

附錄一

會計師報告

(b) 執行董事及監事

截至2022年12月31日止年度

	薪金、津貼、 花紅及實物福利 (包括退休金 計劃供款)		以股份為基礎的 薪酬開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元		
執行董事：				
胡朝陽.....	874	4,721		5,595
胡勇.....	506	165		671
周紅.....	445	148		593
張松普.....	252	42		294
陳曉剛.....	500	—		500
宋亮亮.....	120	—		120
金夢溪.....	226	—		226
小計.....	2,923	5,076		7,999
監事：				
王慧.....	189	—		189
韋懷峰.....	208	—		208
小計.....	397	—		397
總計.....	3,320	5,076		8,396

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日止年度

	薪金、津貼、 花紅及實物福利 (包括退休金 計劃供款)	以股份為基礎的 薪酬開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：			
胡朝陽.....	840	7,353	8,193
胡勇.....	684	1,590	2,274
周紅.....	566	148	714
張松普.....	599	42	641
陳曉剛.....	1,093	—	1,093
小計.....	<u>3,782</u>	<u>9,133</u>	<u>12,915</u>
監事：			
趙秀秀.....	233	—	233
王慧.....	218	—	218
韋懷峰.....	21	—	21
小計.....	<u>472</u>	<u>—</u>	<u>472</u>
總計.....	<u><u>4,254</u></u>	<u><u>9,133</u></u>	<u><u>13,387</u></u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	薪金、津貼、 花紅及實物福利 (包括退休金 計劃供款)	以股份為基礎的 薪酬開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：			
胡朝陽.....	935	7,528	8,463
胡勇.....	821	1,590	2,411
周紅.....	693	148	841
張松普.....	658	42	700
王冠.....	138	—	138
陳曉剛.....	1,025	—	1,025
小計.....	4,270	9,308	13,578
監事：			
趙秀秀.....	269	—	269
王慧.....	312	—	312
小計.....	581	—	581
總計.....	<u>4,851</u>	<u>9,308</u>	<u>14,159</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年6月30日止六個月

	薪金、津貼、 花紅及實物福利 (包括退休金 計劃供款)	以股份為基礎的 薪酬開支	總計
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
執行董事：			
胡朝陽.....	407	3,764	4,171
胡勇.....	349	795	1,144
周紅.....	287	74	361
張松普.....	289	21	310
陳曉剛.....	512	—	512
小計.....	<u>1,844</u>	<u>4,654</u>	<u>6,498</u>
監事：			
趙秀秀.....	121	—	121
王慧.....	85	—	85
小計.....	<u>206</u>	<u>—</u>	<u>206</u>
總計.....	<u><u>2,050</u></u>	<u><u>4,654</u></u>	<u><u>6,704</u></u>

附錄一

會計師報告

截至2025年6月30日止六個月

	薪金、津貼、 花紅及實物福利		總計
	(包括退休金 計劃供款)	以股份為基礎的 薪酬開支	
	人民幣千元	人民幣千元	
執行董事：			
胡朝陽.....	409	4,683	5,092
胡勇.....	411	795	1,206
周紅.....	326	74	400
張松普.....	322	21	343
王冠.....	410	—	410
小計.....	<u>1,878</u>	<u>5,573</u>	<u>7,451</u>
監事：			
趙秀秀.....	129	—	129
王慧.....	200	—	200
小計.....	<u>329</u>	<u>—</u>	<u>329</u>
總計.....	<u><u>2,207</u></u>	<u><u>5,573</u></u>	<u><u>7,780</u></u>

- (1) 於2020年12月，胡朝陽先生獲委任為 貴公司執行董事。於有關期間，胡朝陽先生擔任 貴公司首席執行官。
- (2) 於2020年12月，胡勇先生獲委任為 貴公司執行董事。
- (3) 於2020年12月，周紅女士獲委任為 貴公司執行董事。
- (4) 於2022年8月，Zhang Songpu先生獲委任為 貴公司執行董事。
- (5) 於2024年12月，Wang Guan先生獲委任為 貴公司執行董事。
- (6) 於2022年8月，Chen Xiaogang先生獲委任為 貴公司執行董事，並於2024年12月辭任。
- (7) 於2020年12月，宋亮亮先生獲委任為 貴公司執行董事，並於2022年4月辭任。
- (8) 於2020年12月，金夢溪女士獲委任為 貴公司執行董事，並於2022年6月辭任。
- (9) 於2023年2月，趙秀秀女士獲委任為 貴公司監事。

附錄一

會計師報告

(10) 2020年12月，王慧女士獲委任為 貴公司監事。

(11) 2020年12月，韋懷峰先生獲委任為 貴公司監事，並於2023年1月辭任。

於有關期間概無應付獨立非執行董事的其他酬金。

於相關期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

10. 五名最高薪酬員工

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，貴集團五名最高薪酬人士分別包括1名、1名、2名、2名及2名董事，其薪酬詳情載於上文附註9。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，餘下4名、4名、3名、3名及3名並非 貴公司董事或監事的人士的薪酬詳情如下：

	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 12月31日 止年度	截至2024年 6月30日 止六個月	截至2025年 6月30日 止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
其他酬金：					
薪金、津貼、花紅及 實物福利(包括退休金 計劃供款)	3,988	4,221	4,415	1,908	2,275
以股份為基礎的薪酬開支 ..	4,720	7,352	9,117	4,559	5,477
總計	<u>8,708</u>	<u>11,573</u>	<u>13,532</u>	<u>6,467</u>	<u>7,752</u>

薪酬介乎以下範圍的非董事最高薪酬員工數目如下：

	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 12月31日 止年度	截至2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2025年 6月30日 止六個月
零至1,000,000港元	2	3	2	3	3
1,000,001港元至 1,500,000港元.....	2	1	1	—	—
總計.....	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

11. 所得稅開支

貴集團須按實體基準就於 貴集團成員公司所在地及經營地的司法權區所產生或獲得的利潤繳納所得稅。

中國內地

根據企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)及企業所得稅法實施條例，貴集團位於中國內地的子公司，其企業所得稅稅率為25%，但符合稅收優惠條件者除外。

貴公司獲認證為高新技術企業(「**高新技術企業**」)，因此於有關期間享有15%的優惠所得稅稅率。該資格須由相關稅務機關每三年審核一次。

附錄一

會計師報告

新加坡

於新加坡註冊成立的子公司於有關期間在新加坡產生的任何估計應課稅利潤的應課稅收入按17%的稅率繳納利得稅。

	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 12月31日 止年度	截至2024年 6月30日 止六個月	截至2025年 6月30日 止六個月
	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
即期所得稅					
— 中國內地.....	—	—	—	—	—
— 新加坡.....	—	—	157	—	—
遞延稅項(附註18).....	—	—	—	—	—
年/期內稅項支出總額...	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>157</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

按 貴公司及其主要子公司所在司法權區法定稅率計算的除稅前虧損適用稅項開支，與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 12月31日 止年度	截至2024年 6月30日 止六個月	截至2025年 6月30日 止六個月
	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
除稅前虧損.....	<u>(60,209)</u>	<u>(108,564)</u>	<u>(17,738)</u>	<u>(27,680)</u>	<u>(34,850)</u>
按15%的法定稅率計算的稅 項.....	(9,031)	(16,285)	(2,661)	(4,152)	(5,228)
不同稅率的影響.....	(133)	(1,161)	(723)	(45)	(709)
研發開支額外稅務扣減...	(5,554)	(5,698)	(9,802)	(3,624)	(6,728)
不可扣稅開支.....	170	221	100	34	71
未確認稅項虧損及可扣減 暫時性差額.....	<u>14,548</u>	<u>22,923</u>	<u>13,243</u>	<u>7,787</u>	<u>12,594</u>
年/期內稅項支出.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>157</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

12. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃基於母公司普通權益持有人應佔有關期間及截至2024年6月30日止六個月尚未發行普通股加權平均數計算。

年／期內每股攤薄虧損金額乃按母公司普通權益持有人應佔年／期內虧損計算。計算時所用的普通股加權平均數為計算每股基本虧損所用的年／期內尚未發行的普通股數目，以及視作行使所有潛在攤薄普通股轉為普通股時假設已無償發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄虧損的計算乃基於：

	截至2022年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
虧損					
母公司普通權益持有人應佔虧損，用於每股基本盈利計算	<u>(60,209)</u>	<u>(108,564)</u>	<u>(17,895)</u>	<u>(27,680)</u>	<u>(34,850)</u>
	股份數目				
	截至2022年 12月31日 止年度 千股	截至2023年 12月31日 止年度 千股	截至2024年 12月31日 止年度 千股	截至2024年 6月30日 止六個月 千股 (未經審核)	截至2025年 6月30日 止六個月 千股
年／期內用於計算每股基本盈利的尚未發行普通股加權平均數*	<u>61,200</u>	<u>61,200</u>	<u>61,864</u>	<u>61,200</u>	<u>68,600</u>

附錄一

會計師報告

13. 物業、廠房及設備

貴集團

2022年12月31日

	辦公及						
	其他設備	電子設備	機械設備	汽車	租賃物業裝修	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	人民幣千元
於2022年1月1日：							
成本.....	1,233	2,282	80,139	434	26,198	3,462	113,748
累計折舊及減值.....	(389)	(1,190)	(30,396)	(111)	(7,332)	—	(39,418)
賬面淨值.....	<u>844</u>	<u>1,092</u>	<u>49,743</u>	<u>323</u>	<u>18,866</u>	<u>3,462</u>	<u>74,330</u>
於2022年1月1日，扣除累計折舊.....	844	1,092	49,743	323	18,866	3,462	74,330
添置.....	2	331	13,438	—	683	34,529	48,983
出售.....	—	(3)	(124)	—	—	—	(127)
年內計提折舊.....	(178)	(592)	(10,044)	(86)	(5,627)	—	(16,527)
撥轉.....	—	—	—	—	1,651	(1,651)	—
於2022年12月31日，扣除累計折舊...	<u>668</u>	<u>828</u>	<u>53,013</u>	<u>237</u>	<u>15,573</u>	<u>36,340</u>	<u>106,659</u>
於2022年12月31日：							
成本.....	1,235	2,556	93,122	434	28,532	36,340	162,219
累計折舊及減值.....	(567)	(1,728)	(40,109)	(197)	(12,959)	—	(55,560)
賬面淨值.....	<u>668</u>	<u>828</u>	<u>53,013</u>	<u>237</u>	<u>15,573</u>	<u>36,340</u>	<u>106,659</u>

2023年12月31日

	辦公及						
	其他設備	電子設備	機械設備	汽車	租賃物業裝修	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	人民幣千元
於2023年1月1日：							
成本.....	1,235	2,556	93,122	434	28,532	36,340	162,219
累計折舊及減值.....	(567)	(1,728)	(40,109)	(197)	(12,959)	—	(55,560)
賬面淨值.....	<u>668</u>	<u>828</u>	<u>53,013</u>	<u>237</u>	<u>15,573</u>	<u>36,340</u>	<u>106,659</u>

附錄一

會計師報告

	辦公及						總計
	其他設備	電子設備	機械設備	汽車	租賃物業裝修	在建工程	
	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，扣除累計折舊	668	828	53,013	237	15,573	36,340	106,659
添置	37	1,294	8,074	—	337	44,405	54,147
減值	—	—	—	—	—	(10,459)	(10,459)
年內計提折舊	(182)	(689)	(11,309)	(86)	(5,714)	—	(17,980)
於2023年12月31日，扣除累計折舊 ...	<u>523</u>	<u>1,433</u>	<u>49,778</u>	<u>151</u>	<u>10,196</u>	<u>70,286</u>	<u>132,367</u>
於2023年12月31日：							
成本	1,271	3,850	101,196	434	28,869	70,286	205,906
累計折舊及減值	(748)	(2,417)	(51,418)	(283)	(18,673)	—	(73,539)
賬面淨值	<u>523</u>	<u>1,433</u>	<u>49,778</u>	<u>151</u>	<u>10,196</u>	<u>70,286</u>	<u>132,367</u>

2024年12月31日

	辦公及						總計
	其他設備	電子設備	機械設備	汽車	租賃物業裝修	在建工程	
	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	1,271	3,850	101,196	434	28,869	70,286	205,906
累計折舊及減值	(748)	(2,417)	(51,418)	(283)	(18,673)	—	(73,539)
賬面淨值	<u>523</u>	<u>1,433</u>	<u>49,778</u>	<u>151</u>	<u>10,196</u>	<u>70,286</u>	<u>132,367</u>
於2024年1月1日，扣除累計折舊	523	1,433	49,778	151	10,196	70,286	132,367
添置	38	999	62,667	—	416	353	64,473
年內計提折舊	(188)	(686)	(14,438)	(86)	(5,801)	—	(21,199)
於2024年12月31日，扣除累計折舊 ...	<u>373</u>	<u>1,746</u>	<u>98,007</u>	<u>65</u>	<u>4,811</u>	<u>70,639</u>	<u>175,641</u>
於2024年12月31日：							
成本	1,309	4,849	163,863	434	29,285	70,639	270,379
累計折舊及減值	(936)	(3,103)	(65,856)	(369)	(24,474)	—	(94,738)
賬面淨值	<u>373</u>	<u>1,746</u>	<u>98,007</u>	<u>65</u>	<u>4,811</u>	<u>70,639</u>	<u>175,641</u>

附錄一

會計師報告

2025年6月30日

	辦公及						總計
	其他設備	電子設備	機械設備	汽車	租賃物業裝修	在建工程	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2025年1月1日：							
成本.....	1,309	4,849	163,863	434	29,285	70,639	270,379
累計折舊及減值.....	(936)	(3,103)	(65,856)	(369)	(24,474)	—	(94,738)
賬面淨值.....	<u>373</u>	<u>1,746</u>	<u>98,007</u>	<u>65</u>	<u>4,811</u>	<u>70,639</u>	<u>175,641</u>
於2025年1月1日，扣除累計折舊.....	373	1,746	98,007	65	4,811	70,639	175,641
添置.....	—	740	14,545	—	—	4,146	19,431
期內計提折舊.....	(97)	(439)	(9,620)	(43)	(2,928)	—	(13,127)
於2025年6月30日，扣除累計折舊.....	<u>276</u>	<u>2,047</u>	<u>102,932</u>	<u>22</u>	<u>1,883</u>	<u>74,785</u>	<u>181,945</u>
於2025年6月30日：							
成本.....	1,309	5,589	178,408	434	29,285	74,785	289,810
累計折舊及減值.....	(1,033)	(3,542)	(75,476)	(412)	(27,402)	—	(107,865)
賬面淨值.....	<u>276</u>	<u>2,047</u>	<u>102,932</u>	<u>22</u>	<u>1,883</u>	<u>74,785</u>	<u>181,945</u>

於2025年6月30日，貴集團賬面淨值約人民幣74,785,000元的若干在建工程已抵押作為貴集團計息銀行借款的擔保。

由於南通子公司的工廠建設項目長期停工，管理層識別出減值風險，因此於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日委聘外部評估師對資產進行評估。由於南通海光芯創的生產基地仍未完工，貴公司並無產生任何收入，且管理層已表示並無計劃繼續興建廠房。管理層進一步表示，未來現金流量無法合理預測，因此預期未來現金流量現值法不適用。相反，公允價值乃根據資產的原始收購成本釐定，並通過比較資產收購日期與估值日期之間的價格指數進行調整。根據評估結果，2023年評估值為人民幣10,459,000元，已調整為賬面值。

附錄一

會計師報告

貴公司

2022年12月31日

	辦公及						總計
	其他設備	電子設備	機械設備	汽車	租賃物業裝修	在建工程	
	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.....	1,233	2,282	80,138	434	26,198	1,651	111,936
累計折舊.....	(389)	(1,190)	(30,396)	(111)	(7,332)	—	(39,418)
賬面淨值.....	<u>844</u>	<u>1,092</u>	<u>49,742</u>	<u>323</u>	<u>18,866</u>	<u>1,651</u>	<u>72,518</u>
於2022年1月1日，扣除累計折舊.....	844	1,092	49,742	323	18,866	1,651	72,518
添置.....	2	331	13,439	—	683	—	14,455
出售.....	—	(3)	(124)	—	—	—	(127)
年內計提折舊.....	(178)	(592)	(10,044)	(86)	(5,627)	—	(16,527)
撥轉.....	—	—	—	—	1,651	(1,651)	—
於2022年12月31日，扣除累計折舊...	<u>668</u>	<u>828</u>	<u>53,013</u>	<u>237</u>	<u>15,573</u>	<u>—</u>	<u>70,319</u>
於2022年12月31日：							
成本.....	1,235	2,556	93,122	434	28,532	—	125,879
累計折舊.....	(567)	(1,728)	(40,109)	(197)	(12,959)	—	(55,560)
賬面淨值.....	<u>668</u>	<u>828</u>	<u>53,013</u>	<u>237</u>	<u>15,573</u>	<u>—</u>	<u>70,319</u>

附錄一

會計師報告

2023年12月31日

	辦公及					總計
	其他設備	電子設備	機械設備	汽車	租賃物業裝修	
	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	
於2023年1月1日：						
成本.....	1,235	2,556	93,122	434	28,532	125,879
累計折舊.....	(567)	(1,728)	(40,109)	(197)	(12,959)	(55,560)
賬面淨值.....	<u>668</u>	<u>828</u>	<u>53,013</u>	<u>237</u>	<u>15,573</u>	<u>70,319</u>
於2023年1月1日，扣除累計折舊.....	668	828	53,013	237	15,573	70,319
添置.....	38	1,294	8,075	—	337	9,744
年內計提折舊.....	(183)	(689)	(11,309)	(86)	(5,714)	(17,981)
於2023年12月31日，扣除累計折舊.....	<u>523</u>	<u>1,433</u>	<u>49,779</u>	<u>151</u>	<u>10,196</u>	<u>62,082</u>
於2023年12月31日：						
成本.....	1,273	3,850	101,197	434	28,869	135,623
累計折舊.....	(750)	(2,417)	(51,418)	(283)	(18,673)	(73,541)
賬面淨值.....	<u>523</u>	<u>1,433</u>	<u>49,779</u>	<u>151</u>	<u>10,196</u>	<u>62,082</u>

附錄一

會計師報告

2024年12月31日

	辦公及			汽車	租賃	
	其他設備	電子設備	機械設備		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
於2024年1月1日：						
成本.....	1,271	3,850	101,197	434	28,869	135,621
累計折舊.....	(748)	(2,417)	(51,418)	(283)	(18,673)	(73,539)
賬面淨值.....	<u>523</u>	<u>1,433</u>	<u>49,779</u>	<u>151</u>	<u>10,196</u>	<u>62,082</u>
於2024年1月1日，扣除累計折舊...	523	1,433	49,779	151	10,196	62,082
添置.....	14	931	62,644	—	416	64,005
年內計提折舊.....	(186)	(681)	(14,437)	(86)	(5,801)	(21,191)
於2024年12月31日，扣除累計折舊.	<u>351</u>	<u>1,683</u>	<u>97,986</u>	<u>65</u>	<u>4,811</u>	<u>104,896</u>
於2024年12月31日：						
成本.....	1,285	4,781	163,841	434	29,285	199,626
累計折舊.....	(934)	(3,098)	(65,855)	(369)	(24,474)	(94,730)
賬面淨值.....	<u>351</u>	<u>1,683</u>	<u>97,986</u>	<u>65</u>	<u>4,811</u>	<u>104,896</u>

附錄一

會計師報告

2025年6月30日

	辦公及			汽車	租賃	
	其他設備	電子設備	機械設備		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
於2025年1月1日：						
成本.....	1,285	4,781	163,841	434	29,285	199,626
累計折舊.....	(934)	(3,098)	(65,855)	(369)	(24,474)	(94,730)
賬面淨值.....	<u>351</u>	<u>1,683</u>	<u>97,986</u>	<u>65</u>	<u>4,811</u>	<u>104,896</u>
於2025年1月1日，扣除累計折舊...	351	1,683	97,986	65	4,811	104,896
添置.....	—	740	12,257	—	—	12,997
期內計提折舊.....	(93)	(429)	(9,508)	(43)	(2,928)	(13,001)
於2025年6月30日，扣除累計折舊..	<u>258</u>	<u>1,994</u>	<u>100,735</u>	<u>22</u>	<u>1,883</u>	<u>104,892</u>
於2025年6月30日：						
成本.....	1,285	5,521	176,098	434	29,285	212,623
累計折舊.....	(1,027)	(3,527)	(75,363)	(412)	(27,402)	(107,731)
賬面淨值.....	<u>258</u>	<u>1,994</u>	<u>100,735</u>	<u>22</u>	<u>1,883</u>	<u>104,892</u>

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其經營中使用的租賃土地及辦公室擁有租賃合同。租賃土地的租期一般為50年，而辦公室的租期一般為2至8年。

(a) 使用權資產

於有關期間，貴集團使用權資產的賬面值及變動情況載列如下：

		辦公樓	租賃土地	總計
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日		8,046	12,460	20,506
折舊支出	7	(2,684)	(253)	(2,937)
於2022年12月31日及2023年1月1日.....		5,362	12,207	17,569
添置.....		—	—	—
折舊支出	7	(2,684)	(252)	(2,936)
於2023年12月31日及2024年1月1日.....		2,678	11,955	14,633
添置.....		9,893	—	9,893
折舊支出	7	(2,948)	(253)	(3,201)
於2024年12月31日及2025年1月1日.....		9,623	11,702	21,325
折舊支出	7	(1,696)	(126)	(1,822)
於2025年6月30日		<u>7,927</u>	<u>11,576</u>	<u>19,503</u>

截至2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，貴集團賬面淨值分別約為人民幣12,207,000元、人民幣11,955,000元、人民幣11,702,000元及人民幣11,576,000元的租賃土地已抵押作為貴集團計息銀行借款的擔保。

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

於有關期間，租賃負債的賬面值及變動情況如下：

		2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初		8,421	5,935	3,042	9,485
新租賃		—	—	9,893	—
年／期內已確認利息增加	8	327	202	71	145
付款		(2,813)	(3,095)	(3,521)	(1,849)
於年／期末		<u>5,935</u>	<u>3,042</u>	<u>9,485</u>	<u>7,781</u>
分析為：					
流動部分		2,893	3,042	3,290	3,273
非流動部分		<u>3,042</u>	<u>—</u>	<u>6,195</u>	<u>4,508</u>

(c) 於綜合損益表中確認的與租賃相關的金額如下：

	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 12月31日 止年度	截至2025年 6月30日止 六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息	327	202	71	145
使用權資產折舊費用	2,937	2,936	3,201	1,822
於損益中確認的總金額	<u>3,264</u>	<u>3,138</u>	<u>3,272</u>	<u>1,967</u>

(d) 租賃現金流出總額載於附註32(b)。

15. 無形資產

	軟件	專利和許可	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2022年12月31日			
於2022年1月1日：			
成本.....	1,033	24	1,057
累計攤銷.....	(678)	(24)	(702)
賬面淨值.....	<u>355</u>	<u>—</u>	<u>355</u>
於2022年1月1日，扣除累計攤銷.....	355	—	355
添置.....	44	—	44
期內攤銷.....	(116)	—	(116)
於2022年12月31日，扣除累計攤銷.....	<u>283</u>	<u>—</u>	<u>283</u>
於2022年12月31日			
成本.....	1,077	24	1,101
累計攤銷.....	(794)	(24)	(818)
賬面淨值.....	<u>283</u>	<u>—</u>	<u>283</u>
於2023年1月1日：			
成本.....	1,077	24	1,101
累計攤銷.....	(794)	(24)	(818)
賬面淨值.....	<u>283</u>	<u>—</u>	<u>283</u>
於2023年1月1日的成本，			
扣除累計攤銷.....	283	—	283
添置.....	—	—	—
期內攤銷.....	(108)	—	(108)
於2023年12月31日，扣除累計攤銷.....	<u>175</u>	<u>—</u>	<u>175</u>

附錄一

會計師報告

	軟件	專利和許可	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日			
成本.....	1,077	24	1,101
累計攤銷.....	(902)	(24)	(926)
賬面淨值.....	<u>175</u>	<u>—</u>	<u>175</u>
於2024年1月1日：			
成本.....	1,077	24	1,101
累計折舊.....	(902)	(24)	(926)
賬面淨值.....	<u>175</u>	<u>—</u>	<u>175</u>
於2024年1月1日的成本，			
扣除累計攤銷.....	175	—	175
添置.....	96	—	96
期內攤銷.....	(97)	—	(97)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷.....	<u>174</u>	<u>—</u>	<u>174</u>
於2024年12月31日			
成本.....	1,173	24	1,197
累計攤銷.....	(999)	(24)	(1,023)
賬面淨值.....	<u>174</u>	<u>—</u>	<u>174</u>
2025年6月30日			
於2025年1月1日：			
成本.....	1,173	24	1,197
累計攤銷.....	(999)	(24)	(1,023)
賬面淨值.....	<u>174</u>	<u>—</u>	<u>174</u>
於2025年1月1日的成本，			
扣除累計攤銷.....	174	—	174
添置.....	42	—	42
期內攤銷.....	(54)	—	(54)
於2025年6月30日，扣除累計攤銷.....	<u>162</u>	<u>—</u>	<u>162</u>

附錄一

會計師報告

	軟件	專利和許可	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年6月30日			
成本	1,215	24	1,239
累計攤銷	(1,053)	(24)	(1,077)
賬面淨值	<u>162</u>	<u>—</u>	<u>162</u>

16. 於子公司的投資

貴公司

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資，按成本	25,000	27,000	39,522	147,646
於子公司投資的減值虧損	—	(2,910)	(2,910)	(2,910)
於子公司的投資	<u>25,000</u>	<u>24,090</u>	<u>36,612</u>	<u>144,736</u>

附錄一

會計師報告

17. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	截至2022年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
流動：				
可收回其他稅項.....	7,816	19,894	36,488	8,597
預付款項.....	1,467	8,120	25,320	32,348
其他應收款項.....	3,072	2,561	8,082	4,258
應收一名董事款項.....	—	—	1,012	1,028
其他.....	—	—	58	—
	12,355	30,575	70,960	46,231
減值撥備.....	(1,175)	(1,315)	(2,188)	(2,188)
	<u>11,180</u>	<u>29,260</u>	<u>68,772</u>	<u>44,043</u>
非流動：				
收購物業及設備預付款項.....	2,857	8,215	36,630	65,451
總計.....	<u>14,037</u>	<u>37,475</u>	<u>105,402</u>	<u>109,494</u>

附註：

(i) 應收一名董事款項按年利率3.24%計息，為無抵押及須按要求償還。

其他應收款項減值虧損撥備的變動情況如下：

	截至2022年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
於年／期初.....	279	1,175	1,315	2,188
減值虧損淨額.....	896	140	873	—
於年／期末.....	<u>1,175</u>	<u>1,315</u>	<u>2,188</u>	<u>2,188</u>

附錄一

會計師報告

減值分析於各報告日期通過考慮應用虧損率法估計的預期信貸虧損進行。虧損率可予調整以反映當前狀況及未來經濟狀況預測(如適合)。

貴公司

	截至2022年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
流動：				
可收回其他稅項.....	5,268	17,178	39,315	4,579
預付款項.....	1,467	8,606	17,525	28,739
其他應收款項.....	846	463	672	820
應收董事款項*.....	—	—	1,012	1,028
其他.....	—	—	58	—
	7,581	26,247	58,582	35,166
減值撥備.....	(507)	(509)	(574)	(574)
	<u>7,074</u>	<u>25,738</u>	<u>58,008</u>	<u>34,592</u>
非流動：				
收購物業及設備預付款項.....	2,857	8,516	36,931	45,947
總計.....	<u>9,931</u>	<u>34,254</u>	<u>94,939</u>	<u>80,539</u>

* 應收一名董事款項按年利率3.24%計息，為無抵押及無固定還款期。

18. 遞延稅項

於有關期間，遞延稅項負債及資產的變動情況如下：

遞延稅項資產

	遞延收入和			總計
	減值撥備	應計費用	租賃負債	
	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	—	—	1,230	1,230
年內扣除自損益表的遞延稅項..	—	—	(375)	(375)
於2022年12月31日及2023年				
1月1日的遞延稅項資產總值..	—	—	855	855
年內計入／(扣除自)損益表的				
遞延稅項	4	—	(453)	(449)
於2023年12月31日及2024年				
1月1日的遞延稅項資產總值..	4	—	402	406
年內計入損益表的遞延稅項....	17	—	1,063	1,080
於2024年12月31日及2025年				
1月1日的遞延稅項資產總值..	21	—	1,465	1,486
期內(扣除自)／計入損益表的				
遞延稅項	(9)	70	(330)	(269)
於2025年6月30日的遞延稅項資產				
總值.....	<u>12</u>	<u>70</u>	<u>1,135</u>	<u>1,217</u>

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債

	按公允 價值計量且 其變動計入			總計
	物業、廠房及 設備折舊	損益的金融資產	使用權資產	
	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	22	1	1,207	1,230
年內(扣除自)/計入損益表的 遞延稅項	(22)	50	(403)	(375)
於2022年12月31日及2023年 1月1日的遞延稅項負債總額..	—	51	804	855
年內計入損益表的遞延稅項....	—	(47)	(402)	(449)
於2023年12月31日及2024年 1月1日的遞延稅項負債總額..	—	4	402	406
年內(扣除自)/計入損益表的 遞延稅項	—	(4)	1,084	1,080
於2024年12月31日及 2025年1月1日的遞延稅項 負債總額	—	—	1,486	1,486
期內計入損益表的遞延稅項....	—	—	(269)	(269)
於2025年6月30日的遞延稅項 負債總額	—	—	1,217	1,217

附錄一

會計師報告

就呈列目的而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表內抵銷。

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產淨值.....	—	—	—	—
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項負債淨額.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，貴集團於中國內地產生的稅項虧損分別為人民幣180,853,000元、人民幣283,063,000元、人民幣344,047,000元及人民幣407,582,000元，將於一至十年內屆滿，以抵銷未來應課稅利潤。

於2025年6月30日，貴集團於新加坡產生的稅項虧損為人民幣244,000元，可無限期用作抵銷未來應課稅利潤。

並未就下列項目確認遞延稅項資產：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損.....	180,853	283,063	344,047	407,826
可扣減暫時差額.....	61,501	104,390	125,326	136,030
總計.....	<u>242,354</u>	<u>387,453</u>	<u>469,373</u>	<u>548,856</u>

由於該等虧損乃由已錄得虧損一段時間的本公司及子公司所產生，且認為不大可能出現可用以抵銷稅項虧損的應課稅利潤，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，概無就 貴集團於新加坡註冊成立的子公司須繳納預扣稅的未匯出盈利應付的預扣稅確認遞延稅項。董事認為，該等子公司不大可能於可見將來分派該等盈利。

19. 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品	—	12,018	—	140,000

理財產品購買自中國內地具備良好信譽的商業銀行。由於該等資產的合同現金流量並非僅為支付本金和利息，故已被強制分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

20. 現金及現金等價物、定期存款及已抵押存款

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期：				
現金及現金等價物.....	153,677	32,967	74,963	348,159
定期存款	13,977	—	30,480	30,960
已抵押存款	—	6,403	3,325	13,489
	<u>167,654</u>	<u>39,370</u>	<u>108,768</u>	<u>392,608</u>
非即期：				
定期存款	—	10,930	930	22,070
總計.....	<u>167,654</u>	<u>50,300</u>	<u>109,698</u>	<u>414,678</u>
現金及現金等價物、定期存款及 已抵押存款 以下列貨幣單位計值				
—人民幣元	137,516	41,255	88,432	399,660
—美元.....	30,138	9,045	21,266	15,018
總計.....	<u>167,654</u>	<u>50,300</u>	<u>109,698</u>	<u>414,678</u>

附錄一

會計師報告

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率計息。銀行結餘存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

於2024年12月31日及2025年6月30日，貴集團購入定期存款時於三個月至一年內到期，並按定期存款利率賺取利息。

於有關期間結束時，已抵押存款已抵押予銀行以發行銀行承兌票據。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯與付匯管理規定》，貴集團獲准通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期：				
現金及現金等價物.....	153,082	32,907	52,707	247,006
定期存款.....	13,977	—	30,480	30,960
已抵押存款.....	—	6,403	3,325	13,489
小計.....	<u>167,059</u>	<u>39,310</u>	<u>86,512</u>	<u>291,455</u>
非即期：				
定期存款.....	—	10,930	930	22,070
總計.....	<u>167,059</u>	<u>50,240</u>	<u>87,442</u>	<u>313,525</u>

21. 衍生金融工具

	2022年	2023年	2024年	2025年
	12月31日	12月31日	12月31日	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
外幣遠期合同.....	<u>341</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

22. 貿易應收款項及應收票據

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	48,171	64,494	176,376	440,278
減值.....	(6,248)	(678)	(1,778)	(5,764)
貿易應收款項淨額.....	41,923	63,816	174,598	434,514
應收票據				
商業承兌匯票.....	—	—	90,980	—
銀行承兌票據.....	7,383	—	9,455	44,632
	7,383	—	100,435	44,632
貿易應收款項及應收票據.....	<u>49,306</u>	<u>63,816</u>	<u>275,033</u>	<u>479,146</u>

貴集團主要以信貸方式與其客戶訂立貿易期限。貴集團尋求嚴格控制未償還應收款項，並設有信貸控制部門，將信貸風險減至最低。於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，貴集團面臨若干信貸集中風險，來自貴集團五大客戶的貴集團貿易應收款項分別為97.4%、85.1%、96.0%及93.9%。於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，貴集團面臨若干信貸集中風險，來自貴集團最大客戶的貴集團貿易應收款項分別為77.7%、27.4%、34.7%及48.3%。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強。貿易應收款項為不計息。

2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日結束時，基於發票日期的貿易應收款項的賬齡分析如下所載：

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	29,119	64,483	176,314	435,823
1至2年.....	17,844	2	51	4,404
2至3年.....	1,208	9	2	51
3年以上.....	—	—	9	—
	48,171	64,494	176,376	440,278
應收票據.....	7,383	—	100,435	44,632
總計.....	<u>55,554</u>	<u>64,494</u>	<u>276,811</u>	<u>484,910</u>

附錄一

會計師報告

貿易應收款項減值虧損撥備的變動情況如下：

		2022年	2023年	2024年	2025年
		12月31日	12月31日	12月31日	6月30日
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初		797	6,248	678	1,778
減值虧損	7	5,451	—	1,100	3,986
撥回減值虧損	7	—	(5,570)	—	—
於年／期末		<u>6,248</u>	<u>678</u>	<u>1,778</u>	<u>5,764</u>

於各報告期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別(即按客戶類別及評級)的逾期天數釐定。該計算反映概率加權結果、貨幣時值及於報告期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

下文載列使用撥備矩陣得出的 貴集團貿易應收款項信貸風險敞口資料：

於2022年12月31日

	預期信貸虧損率	賬面總值	預期信貸虧損
		人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	1%	29,119	291
1至2年.....	30%	17,844	5,353
2至3年.....	50%	1,208	604
3年以上.....	0%	—	—
總計.....		<u>48,171</u>	<u>6,248</u>

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

	預期信貸虧損率	賬面總值	預期信貸虧損
		人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	1%	64,483	672
1至2年.....	50%	2	1
2至3年.....	56%	9	5
3年以上.....	0%	—	—
總計.....		<u>64,494</u>	<u>678</u>

於2024年12月31日

	預期信貸虧損率	賬面總值	預期信貸虧損
		人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	1%	176,314	1,752
1至2年.....	31%	51	16
2至3年.....	50%	2	1
3年以上.....	100%	9	9
總計.....		<u>176,376</u>	<u>1,778</u>

於2025年6月30日

	預期信貸虧損率	賬面總值	預期信貸虧損
		人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	1%	435,823	4,417
1至2年.....	30%	4,404	1,321
2至3年.....	51%	51	26
3年以上.....	0%	—	—
總計.....		<u>440,278</u>	<u>5,764</u>

附錄一

會計師報告

23. 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的應收票據.....	—	—	—	388

所有該等按公平值計入其他全面收益之應收票據賬齡均為六個月內。於各有關期間結束時，已識別減值虧損被評估為最小。

24. 存貨

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	49,469	107,272	189,462	216,080
在製品.....	1,199	12,911	26,108	52,176
產成品.....	47,808	71,028	181,496	173,928
	98,476	191,211	397,066	442,184
減值.....	(38,369)	(64,871)	(72,475)	(73,032)
總計.....	<u>60,107</u>	<u>126,340</u>	<u>324,591</u>	<u>369,152</u>

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初.....	25,443	38,369	64,871	72,475
減值虧損.....	19,947	41,498	35,857	43,310
撇銷.....	(7,021)	(14,996)	(28,253)	(42,753)
於年／期末.....	<u>38,369</u>	<u>64,871</u>	<u>72,475</u>	<u>73,032</u>

25. 計息銀行借款

貴集團

於2022年12月31日

	實際利率	到期時間	人民幣千元
	%		
即期			
銀行貸款 — 無抵押	3.10-3.85	2023年	64,066
非即期銀行貸款的即期部分 — 有抵押	3.80-4.40	2023年	919
			<u>64,985</u>
非即期			
銀行貸款 — 有抵押	3.80-4.40	2025年–2027年	17,421
			<u>17,421</u>
總計			<u><u>82,406</u></u>
分析為：			
應償還銀行貸款：			
1年內或按要求			64,985
第3至第5年(包括首尾兩年)			17,421
總計			<u><u>82,406</u></u>

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

	實際利率	到期時間	人民幣千元
	%		
即期			
銀行貸款 — 無抵押	3.10-3.85	2024年	84,617
銀行貸款 — 有抵押	3.55	2024年	21,065
非即期銀行貸款的即期部分 — 無抵押	3.10	2024年	2,187
非即期銀行貸款的即期部分 — 有抵押	4.40	2024年	16,729
			<u>124,598</u>
非即期			
銀行貸款 — 無抵押	3.45-3.60	2025年	17,470
銀行貸款 — 有抵押	3.60-4.40	2025年-2027年	18,230
			<u>35,700</u>
總計			<u><u>160,298</u></u>
分析為：			
應償還銀行貸款：			
1年內或按要求			124,598
第3至第5年(包括首尾兩年)			35,700
總計			<u><u>160,298</u></u>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	實際利率	到期時間	人民幣千元
	%		
即期			
銀行貸款 — 無抵押	2.80-3.55	2025年	380,873
銀行貸款 — 有抵押	3.55	2025年	6,261
非即期銀行貸款的即期部分 — 無抵押	3.45-4.40	2025年	32,872
非即期銀行貸款的即期部分 — 有抵押	2.80	2025年	36
			<u>420,042</u>
非即期			
銀行貸款 — 無抵押	3.20-3.65	2026年–2027年	31,097
銀行貸款 — 有抵押	2.30-4.40	2026年–2027年	72,512
			<u>103,609</u>
總計			<u><u>523,651</u></u>
分析為：			
應償還銀行貸款：			
1年內或按要求			420,042
第3至第5年(包括首尾兩年)			103,609
總計			<u><u>523,651</u></u>

附錄一

會計師報告

截至2025年6月30日止六個月

	實際利率	到期時間	人民幣千元
	%		
即期			
銀行貸款 — 無抵押	2.70-4.82	2025年-2026年	338,361
銀行貸款 — 有抵押	2.40	2025年-2026年	49,891
非即期銀行貸款的即期部分 — 無抵押	4.40	2025年-2026年	51,008
非即期銀行貸款的即期部分 — 有抵押	2.30	2026年	30,000
			<u>469,260</u>
非即期			
銀行貸款 — 無抵押	3.65	2027年	55,937
銀行貸款 — 有抵押	2.70-2.80	2027年	50,500
			<u>106,437</u>
總計			<u><u>575,697</u></u>
分析為：			
應償還銀行貸款：			
1年內或按要求			469,260
第3至第5年(包括首尾兩年)			106,437
總計			<u><u>575,697</u></u>

附錄一

會計師報告

貴公司

於2022年12月31日

	實際利率	到期時間	人民幣千元
	%		
即期			
銀行貸款 — 無抵押	3.10-3.85	2023年	64,066
非即期銀行貸款的即期部分 — 有抵押	4.40	2023年	902
			<u>64,968</u>
非即期			
銀行貸款 — 有抵押	4.40	2025年	2,921
總計			<u>67,889</u>
分析為：			
應償還銀行貸款：			
1年內或按要求			64,968
第3至第5年(包括首尾兩年)			2,921
總計			<u>67,889</u>
第3至第5年(包括首尾兩年)			<u>2,921</u>
總計			<u>67,889</u>

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

	實際利率	到期時間	人民幣千元
	%		
即期			
銀行貸款—無抵押	3.10-3.85	2024年	84,617
銀行貸款—有抵押	3.55	2024年	21,065
非即期銀行貸款的即期部分—無抵押	3.10	2024年	2,187
			<u>107,869</u>
非即期			
銀行貸款—無抵押	4.40	2025年	17,470
銀行貸款—有抵押	3.80	2025年	4,230
			<u>21,700</u>
總計			<u><u>129,569</u></u>
分析為：			
應償還銀行貸款：			
1年內或按要求			107,869
第3至第5年(包括首尾兩年)			21,700
總計			<u><u>129,569</u></u>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	<u>實際利率</u>	<u>到期時間</u>	<u>人民幣千元</u>
	%		
即期			
銀行貸款 — 無抵押	2.80-3.55	2025年	380,872
非即期銀行貸款的即期部分 — 無抵押	3.45-4.40	2025年	32,809
			<u>413,681</u>
非即期			
銀行貸款 — 無抵押	3.20-3.65	2026年–2027年	31,097
銀行貸款 — 有抵押	2.30	2026年	30,012
			<u>61,109</u>
總計			<u>474,790</u>
1年內或按要求			413,681
第3至第5年(包括首尾兩年)			61,109
總計			<u>474,790</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年6月30日止六個月

	實際利率	到期時間	人民幣千元
	%		
即期			
銀行貸款—無抵押	2.70-4.82	2025年–2026年	338,361
非即期銀行貸款的即期部分—無抵押	4.40	2025年–2026年	51,008
非即期銀行貸款的即期部分—有抵押	2.30	2026年	30,000
			<u>419,369</u>
非即期			
銀行貸款—無抵押	3.65	2027年	55,937
總計			<u>475,306</u>
分析為：			
應償還銀行貸款：			
1年內或按要求			419,369
第3至第5年(包括首尾兩年)			55,937
總計			<u>475,306</u>

按利率類型對借款賬面金額的分析如下：

附註：

(a) 有抵押貸款：

於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年6月30日，貴集團的有抵押銀行貸款以貴集團分別為人民幣12,207,000元、人民幣11,955,000元、人民幣11,702,000元及人民幣11,576,000元的土地使用權作抵押。於2025年6月30日，貴集團的有抵押銀行貸款以貴集團的土地使用權及在建工程分別為人民幣85,244,000元作抵押。於2024年12月31日，人民幣90,980,000元的若干借款由人民幣6,400,000元的應收票據質押作抵押。

(b) 所有借款均已人民幣計值。

附錄一

會計師報告

26. 貿易應付款項及應付票據

貴集團

於各有關期間結束時，基於發票日期，貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	33,586	55,575	192,413	445,687
1至2年.....	285	1,110	354	2,495
2至3年.....	29	133	862	67
3年以上.....	2	31	90	221
總計.....	<u>33,902</u>	<u>56,849</u>	<u>193,719</u>	<u>448,470</u>

貿易應付款項為不計息且一般於90日內結算。

27. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期：				
添置物業、廠房及設備的其他應付款項.....	20,721	42,005	36,172	22,260
應付工資及福利.....	6,654	6,247	10,271	8,899
其他應付稅項.....	250	313	633	706
其他應付款項*.....	1,098	3,259	10,110	11,416
總計.....	<u>28,723</u>	<u>51,824</u>	<u>57,186</u>	<u>43,281</u>

* 其他應付款項為不計息、無抵押且無固定結算期限。

附錄一

會計師報告

貴公司

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項	<u>9,047</u>	<u>8,524</u>	<u>31,076</u>	<u>56,221</u>

28. 合同負債

貴集團

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合同負債	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,997</u>	<u>886</u>

貴公司

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合同負債	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,783</u>	<u>—</u>

29. 撥備

貴集團

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
質保	<u>862</u>	<u>801</u>	<u>2,375</u>	<u>2,717</u>
減：流動部分	<u>302</u>	<u>488</u>	<u>1,671</u>	<u>655</u>
	<u>560</u>	<u>313</u>	<u>704</u>	<u>2,062</u>

附錄一

會計師報告

(a) 質保

	12月31日	12月31日	12月31日	6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	1,110	862	801	2,375
添置	301	517	2,331	2,101
年／期內動用金額	(549)	(578)	(757)	(1,759)
於年／期末	862	801	2,375	2,717
分類為即期部分	302	488	1,671	655
非即期部分	<u>560</u>	<u>313</u>	<u>704</u>	<u>2,062</u>

30. 股本

貴集團及 貴公司

	2022年	2023年	2024年	2025年
	12月31日	12月31日	12月31日	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已發行及繳足：股本	<u>61,200</u>	<u>61,200</u>	<u>62,949</u>	<u>75,825</u>

貴公司股本的變動概要如下：

	股份數目	股本
	千股	人民幣千元
於2021年1月1日	<u>60,000</u>	<u>60,000</u>
已繳資本	<u>1,200</u>	<u>1,200</u>
於2022年12月31日、2023年1月1日及12月31日以及 2024年1月1日	<u>61,200</u>	<u>61,200</u>
已繳資本	<u>1,749</u>	<u>1,749</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	<u>62,949</u>	<u>62,949</u>
已繳資本	<u>12,876</u>	<u>12,876</u>
於2025年6月30日	<u>75,825</u>	<u>75,825</u>

附錄一

會計師報告

截至2022年12月31日止年度，合共繳足現金人民幣40,000,000元及人民幣1,200,000元及人民幣38,800,000元由股東入賬為資本及股份溢價。

截至2024年12月31日止年度，合共繳足現金人民幣60,000,000元及人民幣1,749,000元及人民幣58,251,000元由股東入賬為資本及股份溢價。

截至2025年6月30日止六個月，合共繳足現金人民幣450,000,000元及人民幣12,876,000元及人民幣437,124,000元由股東入賬為資本及股份溢價。

於有關期間，貴公司與26名投資者(統稱「**[編纂]前投資者**」)訂立獨立協議，並發行48,559,313股普通股，現金所得款項淨額總額約為人民幣787,139,000元(統稱「**[編纂]前投資**」)。根據該協議，**[編纂]前投資者**獲 貴公司授予特殊權利(「**特殊權利**」)，包括贖回權、反攤薄權及優先清算權。

於整個有關期間，貴公司並無行使所授出的特殊權利。

於2025年10月23日，貴公司與**[編纂]前投資者**其後訂立補充協議，同意 貴公司授予**[編纂]前投資者**的贖回權已不可收回地終止，並自始無效。經計及 貴公司司法權區的法律及監管架構以及補充協議的規管法律，貴公司董事認為將**[編纂]前投資**呈列為權益屬適當。

倘 貴公司授予**[編纂]前投資者**的特殊權利於訂立補充協議前入賬為按贖回金額現值計量的金融負債，則贖回金融負債、流動負債總額及負債淨額如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	1,131,163	1,175,523	1,224,433	1,697,107
流動負債總值	1,263,443	1,413,679	1,907,131	2,664,725
負債淨額	(871,312)	(1,014,799)	(1,012,770)	(1,070,242)

附錄一

會計師報告

贖回負債賬面值、年內虧損淨額、每股基本及攤薄虧損的變動如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債	1,028,594	44,359	48,910	472,675
虧損淨額總值	(1,088,803)	(152,923)	(66,805)	(507,525)
每股虧損				
基本及攤薄(人民幣元)	(17.79)	(2.50)	(1.08)	(7.40)

31. 以股份為基礎的付款

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，以股份為基礎的付款開支人民幣2,067,000元、人民幣9,437,000元、人民幣9,155,000元、人民幣4,824,000元(未經審核)及人民幣5,001,000元分別自損益扣除。

32. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至2024年12月31日止年度期間，就物業的租賃安排而言，貴集團產生的使用權資產非現金添置為人民幣9,893,000元，租賃負債增加額亦為人民幣9,893,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

	計息銀行及	
	其他借款	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	11,639	8,421
融資現金流變動	68,965	(2,813)
利息開支	1,802	327
於2022年12月31日	<u>82,406</u>	<u>5,935</u>

附錄一

會計師報告

	計息銀行及 其他借款	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	82,406	5,935
融資現金流變動	74,842	(3,095)
利息開支	3,050	202
於2023年12月31日	<u>160,298</u>	<u>3,042</u>

	計息銀行及 其他借款	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	160,298	3,042
融資現金流變動	354,887	(3,521)
新租賃	—	9,893
利息開支	8,466	71
於2024年12月31日	<u>523,651</u>	<u>9,485</u>

	計息銀行及 其他借款	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	160,298	3,042
融資現金流變動	103,303	(1,521)
利息開支	2,356	49
於2024年6月30日	<u>265,957</u>	<u>1,570</u>

	計息銀行及 其他借款	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	523,651	9,485
融資現金流變動	44,489	(1,849)
新租賃	—	—
利息開支	7,557	145
於2025年6月30日	<u>575,697</u>	<u>7,781</u>

附錄一

會計師報告

33. 資產抵押

貴集團銀行存款的 貴集團資產抵押詳情分別載於財務報表附註14、15及21。

34. 承擔

貴集團於各有關期間結束時有以下合同承擔：

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約，但未撥備：				
購買物業、廠房及設備項目	<u>222,908</u>	<u>204,822</u>	<u>192,554</u>	<u>791,686</u>

35. 關聯方交易

於有關期間， 貴集團已與關聯方進行以下交易：

以下交易及結餘乃 貴集團與其關聯方於有關期間及截至2024年6月30日止六個月進行。 貴公司董事認為，關聯方交易乃於日常業務過程中按 貴集團與各關聯方磋商的條款進行。 貴集團與關聯方進行以下交易：

	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 12月31日 止年度	截至2025年 6月30日 止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
胡朝陽先生*				
股東代表 貴公司預付的資金	—	—	981	981
利息	—	—	31	47
總計	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,012</u>	<u>1,028</u>

* 胡朝陽先生為 貴公司董事及股東。應收胡朝陽先生款項為無抵押、按年利率3.24%計息及無固定還款期。

附錄一

會計師報告

(a) 與關聯方的未償還結餘：

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項、其他應收款項及 其他資產	—	—	1012	1028
減值	—	—	(10)	(10)
貿易應收款項及應收票據淨額..	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,002</u>	<u>1,018</u>

胡朝陽先生為 貴公司董事及股東。應收胡朝陽先生款項為無抵押、按年利率3.24%計息及無固定還款期。

(b) 貴集團主要管理人員薪酬如下：

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2024年 6月30日	2025年 6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼、花紅及 實物福利(包括退休金 計劃供款)	3,470	4,404	5,001	2,125	2,282
以股份為基礎的 薪酬開支	<u>5076</u>	<u>9133</u>	<u>9308</u>	<u>4654</u>	<u>5573</u>
主要管理人員的薪酬總額.	<u>8,546</u>	<u>13,537</u>	<u>14,309</u>	<u>6,779</u>	<u>7,855</u>

(未經審核)

36. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間結束時，各類金融工具的賬面值如下：

於2022年12月31日

金融資產

	按公允價值計量且 其變動計入損益的		按攤銷成本計量的	總計
	金融資產	金融資產	金融資產	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據	—	49,306		49,306
計入預付款項、其他應收款項及其他 資產的金融資產	—	1,897		1,897
衍生金融工具	341	—		341
定期存款	—	13,977		13,977
現金及現金等價物	—	153,677		153,677
總計	<u>341</u>	<u>218,857</u>		<u>219,198</u>

金融負債

	按攤銷成本計量的		總計
	金融負債	金融負債	
	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據		33,902	33,902
計入其他應付款項及應計費用的金融負債		1,098	1,098
計息銀行及其他借款		82,406	82,406
總計		<u>117,406</u>	<u>117,406</u>

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

金融資產

	按公允價值計量且 其變動計入損益的		按攤銷成本計量的	總計
	金融資產	金融資產	金融資產	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據.....	—	63,816		63,816
計入預付款項、其他應收款項及其他 資產的金融資產.....	—	1,246		1,246
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產.....	12,018	—		12,018
定期存款.....	—	10,930		10,930
已抵押存款.....	—	6,403		6,403
現金及現金等價物.....	—	32,967		32,967
總計.....	<u>12,018</u>	<u>115,362</u>		<u>127,380</u>

金融負債

	按攤銷成本計量的		總計
	金融負債	金融負債	
	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據.....	56,849		56,849
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	3,259		3,259
計息銀行及其他借款.....	160,298		160,298
總計.....	<u>220,406</u>		<u>220,406</u>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

金融資產

	按攤銷成本計量的	
	金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	275,033	275,033
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產.....	6,906	6,906
定期存款.....	31,410	31,410
已抵押存款.....	3,325	3,325
現金及現金等價物.....	74,963	74,963
總計.....	<u>391,637</u>	<u>391,637</u>

金融負債

	按攤銷成本計量的	
	金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	193,719	193,719
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	10,110	10,110
計息銀行及其他借款.....	523,651	523,651
總計.....	<u>727,480</u>	<u>727,480</u>

附錄一

會計師報告

於2025年6月30日

金融資產

	按公允價值			總計
	按公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產	計量且其變動 計入其他全面 收益的 金融資產	按攤銷成本 計量的 金融資產	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	—	—	479,146	479,146
按公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的應收票據....	—	388	—	388
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產.....	—	—	3,098	3,098
按公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產.....	140,000	—	—	140,000
定期存款.....	—	—	53,030	53,030
已抵押存款.....	—	—	13,489	13,489
現金及現金等價物.....	—	—	348,159	348,159
總計.....	<u>140,000</u>	<u>388</u>	<u>896,922</u>	<u>1,037,310</u>

金融負債

	按攤銷成本計量的	
	金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	448,470	448,470
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	11,416	11,416
計息銀行及其他借款.....	575,697	575,697
總計.....	<u>1,035,583</u>	<u>1,035,583</u>

37. 金融資產轉讓

已全額終止確認的轉讓金融資產

於有關期間，貴集團背書中國內地銀行所接納的若干應收票據（「終止確認票據」）予若干供應商，以結清於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日應付該等供應商的分別約為人民幣641,000元、人民幣16,950,000元、人民幣2,159,000元及人民幣5,150,000元的貿易應付款項。該等終止確認票據於各有關期間末的到期日介乎1至12個月。根據中國內地票據法，終止確認票據的持有人可向對該等票據承擔責任的任何一名、數名或全部個人／實體（包括貴集團）行使追索權，且無優先次序之分（「持續參與」）。貴公司董事認為，貴集團已實質上轉移與終止確認票據相關的絕大部分風險及回報。因此，貴集團已終止確認該等票據及相應貿易應付款項的全數賬面值。貴集團因持續參與終止確認票據及購回該等終止確認票據的未貼現現金流量而面臨的最大虧損風險為其賬面值。貴公司董事認為，貴集團持續參與終止確認票據的公允價值並不重大。

未全額終止確認的轉讓金融資產

於有關期間，貴集團背書中國內地銀行或客戶所接納的若干應收票據（「背書票據」）。貴公司董事認為，貴集團保留絕大部分風險及回報，包括有關該等背書票據的違約風險，因此，貴集團繼續確認背書票據及已清償的相關貿易應付款項的全數賬面值。於背書事項後，貴集團並無保留任何有關使用背書票據（包括向任何其他第三方銷售、轉讓或質押背書票據）的權利。於2022年、2023年及2024年12月31日止年度及2025年6月30日，通過背書票據清償且供應商有追索權的貿易應付款項賬面總值分別為人民幣3,383,000元、零、人民幣100,435,000元及人民幣48,316,000元。

38. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層已評估現金及現金等價物、定期存款、已抵押存款、貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項的金融資產及其他資產，計息銀行及其他借款(即期部分)、貿易應付款項及應付票據，以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值與其賬面值相若，主要由於此等工具的期限較短。

以財務經理為首之 貴集團財務部門負責制定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務經理直接向首席財務官報告。於各報告期，財務部分析金融工具的價值變動及釐定估值應用的主要輸入數據。評估須經首席財務官審核及批准。

金融資產及負債的公允價值按自願雙方在當前交易(而非強制或清盤出售)中就有關工具進行交易的金額入賬。下列方法及假設用於估計公允價值：

貴集團投資中國內地的銀行發行的結構性存款及理財產品。 貴集團已使用貼現現金流量估值法估計結構性存款的公允價值，並根據理財產品管理人(如有)發佈的估值報告估計理財產品的公允價值，並考慮流動性折讓(如適用)。

計息銀行及其他借款的公允價值乃按具有類似條款、信貸風險及剩餘年期的工具的現行適用利率，貼現預期未來現金流量的方式計算。公允價值經評估為與其賬面值相若。

衍生金融工具(包括遠期貨幣合同)採用類似於遠期定價及掉期模型的估值技術，採用現值計算法計量。該等模型納入多項市場可觀察輸入數據，包括交易對手的信貸質素、外匯即期及遠期利率以及利率曲線。遠期貨幣合同的賬面值與其公允價值相同。

附錄一

會計師報告

公允價值層級

下表列示 貴集團金融工具的公允價值層級：

按公允價值計量的資產：

於2022年12月31日

	公允價值計量使用			總計
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一層)	(第二層)	(第三層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
衍生金融工具.....	—	341	—	—
總計.....	—	341	—	—

於2023年12月31日

	公允價值計量使用			總計
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一層)	(第二層)	(第三層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產.....	—	12,018	—	12,018
總計.....	—	12,018	—	12,018

附錄一

會計師報告

於2025年6月30日

	按以下方式進行公允價值計量			總計
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一層)	(第二層)	(第三層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據.....	—	388	—	388
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產.....	—	140,000	—	140,000
總計.....	—	140,388	—	140,388

39. 財務風險管理目標及政策

貴集團金融工具(賬面值與公允價值合理相若者除外)的賬面值及公允價值如下：

貴集團的主要金融工具(衍生工具、計息銀行及其他借款、現金及現金等價物以及定期存款除外)，該等金融工具的主要用途乃為 貴集團運營籌集資金。 貴集團有多種其他金融資產及負債(如貿易應收款項及應收票據、貿易應付款項及應付票據)均直接由其運營產生。

貴集團亦訂立衍生工具交易，包括遠期貨幣合同。目的為管理 貴集團營運及其融資來源所產生的貨幣風險。

貴集團金融工具所產生的主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險及流動性風險。董事會審閱並議定管理各項該等風險的政策，並概述如下。 貴集團有關衍生工具的會計政策載於歷史財務資料附註2.3。

信貸風險

貴集團面臨與其現金及現金等價物、受限制現金、貿易應收款項及其他應收款項有關的信貸風險。信貸風險亦來自客戶不能或不願履行其財務責任，及時償還 貴集

附錄一

會計師報告

團擔保的貸款。根據擔保條款，倘債務人拖欠還款，貴集團將負責償還債務人所欠之未償還貸款本金連同應計利息及罰款。

於有關期間結束時採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的賬齡釐定。該計算反映概率加權結果、貨幣時值及於報告期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

利率風險

貴集團面對的市場利率變動風險主要與貴集團浮息長期債務責任有關。

貴集團的政策為使用固定及浮動利率債務組合管理其利息成本。

下表顯示在所有其他變數維持不變的情況下，貴集團除稅前虧損(透過對浮動利率借貸的影響)及貴集團權益對利率合理可能變動的敏感度。

	基點增加／ (減少)	除稅前利潤 增加／(減少)	股本增加／ (減少)
	匯率%	人民幣千元	人民幣千元
截至2022年12月31日止年度			
人民幣元	50	(412)	(343)
人民幣元	<u>(50)</u>	<u>412</u>	<u>343</u>
截至2023年12月31日止年度			
人民幣元	50	800	665
人民幣元	<u>(50)</u>	<u>(800)</u>	<u>(665)</u>
截至2024年12月31日止年度			
人民幣元	50	2,616	2,202
人民幣元	<u>(50)</u>	<u>(2,616)</u>	<u>(2,202)</u>
截至2025年6月30日止六個月			
人民幣元	50	2,878	2,412
人民幣元	<u>(50)</u>	<u>(2,878)</u>	<u>(2,412)</u>

附錄一

會計師報告

外幣風險

貴集團承受交易帶來的貨幣敞口。該等敞口因 貴公司經營單位功能貨幣以外的貨幣單位買賣而產生。 貴集團採用購買遠期外匯合同的方式維持匯率中性原則。

下表闡述在所有其他變數保持不變的情況下， 貴集團除稅前虧損及 貴集團股本(因遠期貨幣合同公允價值變動所致)於各有關期間結束時，對美元匯率的合理可能變動的敏感度。

	外幣／人民幣		
	匯率增加／ (減少)	除稅前虧損 增加／(減少)	股本增加／ (減少)
	匯率%	人民幣千元	人民幣千元
截至2022年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元貶值	5	(1,548)	(1,548)
倘人民幣兌美元升值	<u>(5)</u>	<u>1,548</u>	<u>1,548</u>
截至2023年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元貶值	5	(1,056)	(1,056)
倘人民幣兌美元升值	<u>(5)</u>	<u>1,056</u>	<u>1,056</u>
截至2024年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元貶值	5	1,409	1,409
倘人民幣兌美元升值	<u>(5)</u>	<u>(1,409)</u>	<u>(1,409)</u>
截至2025年6月30日止六個月			
倘人民幣兌美元貶值	5	6,636	6,636
倘人民幣兌美元升值	<u>(5)</u>	<u>(6,636)</u>	<u>(6,636)</u>

信貸風險

貴集團主要與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。 貴集團的政策規定，所有欲以信貸條款進行交易的客戶均須經過信貸核實程序。此外，以持續行基準監控應收款項結餘，且 貴集團所面臨的壞賬風險並不重大。

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日的最大風險及分級

下表顯示於各有關期間結束時基於 貴集團的信貸政策的信貸質素及最大信貸風險敞口（主要基於逾期信息，除非可在無過度成本或額外工作量的前提下獲取其他信息），以及年結階段的分級。所呈列數字為金融資產的賬面總值。

於2022年12月31日

	12個月預期				總計
	信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第一級	第二級	第三級	簡化方法	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	—	—	—	48,171	48,171
應收票據	—	—	—	7,383	7,383
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	—	—	49,306	—	49,306
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	153,677	—	—	—	153,677
定期存款	13,977	—	—	—	13,977
已抵押存款	—	—	—	—	—
衍生金融工具	341	—	—	—	341
總計	<u>167,995</u>	<u>—</u>	<u>49,306</u>	<u>55,554</u>	<u>272,855</u>

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

	12個月預期				
	信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第一級	第二級	第三級	簡化方法	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	—	—	—	64,494	64,494
應收票據	—	—	—	—	—
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	—	—	1,246	—	1,246
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	32,967	—	—	—	32,967
定期存款	—	—	—	—	—
已抵押存款	6,403	—	—	—	6,403
總計	<u>39,370</u>	<u>—</u>	<u>1,246</u>	<u>64,494</u>	<u>105,110</u>

於2024年12月31日

	12個月預期				
	信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第一級	第二級	第三級	簡化方法	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	—	—	—	176,376	176,376
應收票據	—	—	—	100,435	100,435
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	—	—	5,894	—	5,894
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	74,963	—	—	—	74,963
定期存款	30,480	—	—	—	30,480
已抵押存款	3,325	—	—	—	3,325
總計	<u>108,768</u>	<u>—</u>	<u>5,894</u>	<u>276,811</u>	<u>391,473</u>

附錄一

會計師報告

於2025年6月30日

	12個月預期				
	信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第一級	第二級	第三級	簡化方法	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	—	—	—	440,278	440,278
應收票據	—	—	—	44,632	44,632
按公允價值計量且其變動計入其 他全面收益的應收票據				388	388
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
—正常**	—	—	2,070	—	2,070
現金及現金等價物					
—尚未逾期	348,159	—	—	—	348,159
定期存款	30,960	—	—	—	30,960
已抵押存款*	13,489	—	—	—	13,489
總計	<u>392,608</u>	<u>—</u>	<u>2,070</u>	<u>485,298</u>	<u>879,976</u>

* 就 貴集團採用簡化減值方法的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料載列於歷史財務資料附註23。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信貸素質在未逾期，且並無資料顯示金融資產的信貸風險自首次確認以來大幅上升的情況下被視為「正常」。否則金融資產的信貸素質被視為「呆賬」。

有關 貴集團貿易應收款項所產生的信貸風險的進一步定量數據於歷史財務資料附註23中披露。

流動資金風險

流動資金風險指 貴集團因資金短缺而難以履行財務責任的風險。 貴集團面臨的流動風險主要來自金融資產與負債的到期日錯配。 貴集團的目標是維持資金的持續平衡，以滿足其營運資金需求及資本開支。

附錄一

會計師報告

貴集團的金融負債於有關期間結束時根據合同未貼現付款的到期情況如下：

	2022年12月31日		
	1年內	1至5年	總計
	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	33,902	—	33,902
計入其他應付款項及應計費用的			
金融負債	1,098	—	1,098
計息銀行及其他借款	65,929	19,323	85,252
租賃負債	3,053	3,105	6,158
總計	<u>103,982</u>	<u>22,428</u>	<u>126,410</u>
	2023年12月31日		
	1年內	1至5年	總計
	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	56,849	—	56,849
計入其他應付款項及應計費用的			
金融負債	3,259	—	3,259
計息銀行及其他借款	114,403	51,573	165,976
租賃負債	3,105	—	3,105
總計	<u>177,616</u>	<u>51,573</u>	<u>229,189</u>
	2024年12月31日		
	1年內	1至5年	總計
	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	193,719	—	193,719
計入其他應付款項及應計費用的			
金融負債	10,110	—	10,110
計息銀行及其他借款	428,383	108,610	536,993
租賃負債	3,553	6,395	9,948
總計	<u>636,765</u>	<u>115,005</u>	<u>750,770</u>

附錄一

會計師報告

	2025年6月30日		
	1年內	1至5年	總計
	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	448,470	—	448,470
計入其他應付款項及應計費用的			
金融負債	6,696	—	6,696
計息銀行及其他借款	513,278	100,581	613,859
租賃負債	3,553	4,618	8,171
總計	<u>976,717</u>	<u>105,199</u>	<u>1,081,916</u>

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以及維持良好資本比率以支持其業務及為股東創造最大價值。

貴集團根據經濟狀況的變動管理其資本架構並對其作出調整。為維持或調整資本架構， 貴集團可能調整支付予股東的股息、返還資金予股東或發行新股。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月，管理資本的目標、政策或程序概無變動。

貴集團採用資產負債率監控資本，該比率按負債總額除以資產總值計算。於報告期末的資產負債率如下：

	2022年	2023年	2024年	2025年
	12月31日	12月31日	12月31日	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產總額	415,956	437,124	1,011,864	1,714,468
負債總額	<u>156,105</u>	<u>276,400</u>	<u>800,201</u>	<u>1,087,603</u>
資產負債率	<u>38%</u>	<u>63%</u>	<u>79%</u>	<u>63%</u>

40. 其後財務報表

貴公司、 貴集團或構成 貴集團的任何成員公司概無就自2025年6月30日之後的任何期間編製經審核財務報表。