

以下第I-1至I-124頁為本公司申報會計師[德勤•關黃陳方會計師行](香港執業會計師)發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。

致深向科技股份有限公司列位董事、中國國際金融香港證券有限公司及招銀國際融資有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

我們就第I-4至I-124頁所載深向科技股份有限公司(前稱安徽深向科技股份有限公司、北京京深深向科技有限公司及安徽深向科技有限公司)(「**貴公司**」)及其附屬公司(統稱為「**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日以及2025年6月30日的 貴集團綜合財務狀況表、於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的 貴公司財務狀況表，以及截至2024年12月31日止三個年度各年及截至2025年6月30日止六個月(「**往績記錄期間**」)的 貴集團綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「**歷史財務資料**」)。第I-4至I-124頁所載歷史財務資料構成本報告不可或缺部分，其編製以供收錄於 貴公司於[**編纂**]就 貴公司在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板進行H股首次[**編纂**]而刊發的文件(「**文件**」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須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，並對 貴公司董事確定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必需的內部控制負責。

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，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執行情序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。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而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，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，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估 貴公司董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們獲取的證據充分、適當，為發表意見提供了基礎。

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所載的編製基準，真實而中肯地反映了 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日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱 貴集團追加期間的比較財務資料，此等財務資料包括截至2024年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料

附註2所載的編製基準編製追加期間的比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間的比較財務資料作出結論。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。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行的審計，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就會計師報告而言，追加期間的比較財務資料在各重大方面並無根據歷史財務資料附註2所載編製基準編製。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例下事項出具的報告

調整

在編製歷史財務資料時，未對第I-4頁中所述的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們參考歷史財務資料附註13，該附註說明 貴公司於往績記錄期間並無宣派或派付任何股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

[編纂]

貴集團歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告不可或缺的組成部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團往績記錄期間綜合財務報表已按照與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會計準則一致的會計政策編製，並由我們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**」）。

除另有指明外，歷史財務資料以人民幣（「**人民幣**」）呈列，且所有數值約整至最接近千位（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收入表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年	2023年	2024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	人民幣千元
						(未經審計)
收入	6	—	425,640	1,968,562	762,610	1,506,359
銷售成本		—	(423,818)	(1,958,777)	(735,192)	(1,462,219)
毛利		—	1,822	9,785	27,418	44,140
其他收入	7	1,572	5,957	12,916	947	14,011
其他收益及虧損淨額	8	(6,629)	65,242	(55,792)	(72,405)	(80,460)
銷售及市場開支		—	(30,736)	(119,676)	(35,546)	(75,059)
行政開支		(28,249)	(75,124)	(120,794)	(47,202)	(64,560)
研發開支		(230,770)	(351,968)	(364,760)	(171,953)	(179,450)
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式項下的減值虧損淨額		—	(2,615)	(10,701)	(2,252)	(6,605)
[編纂]開支		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
融資成本	9	(2,391)	(1,565)	(16,412)	(5,493)	(11,431)
除稅前虧損	10	(266,467)	(388,987)	(675,195)	(306,486)	(371,051)
所得稅開支	11	(2)	—	—	—	—
年/期內虧損		(266,469)	(388,987)	(675,195)	(306,486)	(371,051)
其他全面開支						
後續可能重新分類至損益的項目：						
換算境外業務所產生的匯兌差額		—	—	(11)	—	(20)
年/期內全面開支總額 ...		<u>(266,469)</u>	<u>(388,987)</u>	<u>(675,206)</u>	<u>(306,486)</u>	<u>(371,071)</u>
每股虧損(人民幣元)						
— 基本及攤薄	14	<u>(4.24)</u>	<u>(6.08)</u>	<u>(10.55)</u>	<u>(4.79)</u>	<u>(5.80)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	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
非流動資產					
物業、廠房及設備	15	176,970	314,572	344,901	385,181
使用權資產	16	592	21,201	55,717	60,293
無形資產	17	158,510	169,756	154,492	146,701
定期存款	21	10,000	20,000	—	—
其他資產	19	1,861	11,711	12,800	9,872
		<u>347,933</u>	<u>537,240</u>	<u>567,910</u>	<u>602,047</u>
流動資產					
存貨	18	4,050	148,930	157,672	462,237
貿易及其他應收款項	19	39,426	321,234	1,175,278	1,414,945
按公允價值計入損益 (「按公允價值計入 損益」)的金融資產	20	3,000	13,366	—	—
應收關聯方款項	35	10	10	—	—
受限制銀行結餘	21	—	200,000	341,400	847,986
現金及現金等價物	21	113,209	126,963	313,851	593,149
		<u>159,695</u>	<u>810,503</u>	<u>1,988,201</u>	<u>3,318,317</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	22	104,909	196,213	1,093,038	2,379,724
合同負債	23	—	10,060	34,807	46,351
應付稅項		2	—	—	—
銀行借款	24	100	20,000	590,210	742,180
租賃負債	25	595	9,866	11,784	13,712
按公允價值計入損益的金 融負債	27	465,425	1,389,872	1,896,218	2,191,185
應付關聯方款項	35	116,980	175,798	68,086	17,515
撥備	26	—	2,251	10,670	19,532
遞延收入		3,000	—	—	—
		<u>691,011</u>	<u>1,804,060</u>	<u>3,704,813</u>	<u>5,410,199</u>
流動負債淨額		<u>(531,316)</u>	<u>(993,557)</u>	<u>(1,716,612)</u>	<u>(2,091,882)</u>
總資產減流動負債		<u>(183,383)</u>	<u>(456,317)</u>	<u>(1,148,702)</u>	<u>(1,489,835)</u>

附錄一

會計師報告

	附註	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
非流動負債					
銀行借款	24	—	—	59,780	67,700
租賃負債	25	—	11,239	11,921	14,976
撥備	26	—	4,779	27,173	46,136
應付關聯方款項	35	—	100,035	—	—
		—	116,053	98,874	128,812
負債淨額		<u>(183,383)</u>	<u>(572,370)</u>	<u>(1,247,576)</u>	<u>(1,618,647)</u>
資本及儲備					
股本	28	—	—	130,584	135,350
實繳股本	28	78,723	104,184	—	—
儲備		(262,106)	(676,554)	(1,378,160)	(1,753,997)
虧絀總額		<u>(183,383)</u>	<u>(572,370)</u>	<u>(1,247,576)</u>	<u>(1,618,647)</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	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
非流動資產					
物業、廠房及設備	15	176,970	314,570	310,029	282,562
使用權資產	16	592	21,201	22,341	27,579
無形資產	17	158,510	169,756	154,187	146,396
定期存款	21	10,000	20,000	—	—
其他資產	19	1,861	11,711	12,340	9,422
於附屬公司的投資	36	60,000	90,000	331,459	531,459
		<u>407,933</u>	<u>627,238</u>	<u>830,356</u>	<u>997,418</u>
流動資產					
存貨	18	4,050	146,757	102,986	370,127
貿易及其他應收款項	19	39,426	314,714	158,253	152,018
按公允價值計入損益的					
金融資產	20	3,000	13,366	—	—
應收附屬公司款項	35	—	233,972	1,804,893	1,959,546
應收關聯方款項	35	10	10	—	—
受限制銀行結餘	21	—	—	68,900	344,986
現金及現金等價物	21	83,148	107,988	148,177	262,061
		<u>129,634</u>	<u>816,807</u>	<u>2,283,209</u>	<u>3,088,738</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	22	104,909	194,967	647,223	1,767,915
合同負債	23	—	8,756	6,438	4,966
銀行借款	24	100	20,000	590,210	742,180
租賃負債	25	595	9,866	10,859	12,287
按公允價值計入損益的					
金融負債	27	465,425	1,389,872	1,896,218	2,191,185
應付附屬公司款項	35	30,000	94,321	637,750	246,084
應付關聯方款項	35	116,980	175,798	50,939	10,139
撥備	26	—	2,251	10,670	19,532
遞延收入		3,000	—	—	—
		<u>721,009</u>	<u>1,895,831</u>	<u>3,850,307</u>	<u>4,994,288</u>
流動負債淨額		<u>(591,375)</u>	<u>(1,079,024)</u>	<u>(1,567,098)</u>	<u>(1,905,550)</u>
總資產減流動負債		<u>(183,442)</u>	<u>(451,786)</u>	<u>(736,742)</u>	<u>(908,132)</u>

附錄一

會計師報告

	附註	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
非流動負債					
銀行借款	24	—	—	59,780	67,700
租賃負債	25	—	11,239	10,964	14,493
撥備	26	—	4,779	27,173	46,136
應付關聯方款項	35	—	100,035	—	—
		—	116,053	97,917	128,329
負債淨額		<u>(183,442)</u>	<u>(567,839)</u>	<u>(834,659)</u>	<u>(1,036,461)</u>
資本及儲備					
股本	28	—	—	130,584	135,350
實繳股本	28	78,723	104,184	—	—
儲備	36	(262,165)	(672,023)	(965,243)	(1,171,811)
虧絀總額		<u>(183,442)</u>	<u>(567,839)</u>	<u>(834,659)</u>	<u>(1,036,461)</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	實繳股本	股本	資本儲備	股份溢價	匯兌儲備	其他儲備	累計虧損	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	人民幣千元
			(附註a)			(附註b)		
於2022年1月1日	49,000	—	49,000	—	—	—	(44,914)	53,086
年內虧損	—	—	—	—	—	—	(266,469)	(266,469)
年內虧損及全面開支總額	—	—	—	—	—	—	(266,469)	(266,469)
出資	15,000	—	15,000	—	—	—	—	30,000
發行A輪股份	14,723	—	443,840	—	—	—	—	458,563
確認A輪股份的負債	—	—	—	—	—	(458,563)	—	(458,563)
於2022年12月31日	78,723	—	507,840	—	—	(458,563)	(311,383)	(183,383)
年內虧損	—	—	—	—	—	—	(388,987)	(388,987)
年內虧損及全面開支總額	—	—	—	—	—	—	(388,987)	(388,987)
發行A+輪股份	20,839	—	748,384	—	—	—	—	769,223
發行B1輪股份	4,622	—	195,378	—	—	—	—	200,000
確認A+輪及B1輪股份的負債 ..	—	—	—	—	—	(969,223)	—	(969,223)
於2023年12月31日	104,184	—	1,451,602	—	—	(1,427,786)	(700,370)	(572,370)
年內虧損	—	—	—	—	—	—	(675,195)	(675,195)
年內其他全面開支	—	—	—	—	(11)	—	—	(11)
年內全面開支總額	—	—	—	—	(11)	—	(675,195)	(675,206)
發行B1輪及B2輪股份	4,391	—	185,609	—	—	—	—	190,000
確認B1輪及B2輪股份的負債 ..	—	—	—	—	—	(190,000)	—	(190,000)
分配予員工激勵平台 (「員工激勵平台」)	16,000	—	—	(16,000)	—	—	—	—
改制為股份有限公司(附註28)	(124,575)	124,575	(1,637,211)	861,427	—	—	775,784	—
發行B3輪股份	—	6,009	—	253,991	—	—	—	260,000
確認B3輪股份的負債	—	—	—	—	—	(260,000)	—	(260,000)
於2024年12月31日	—	130,584	—	1,099,418	(11)	(1,877,786)	(599,781)	(1,247,576)

附錄一

會計師報告

	實繳股本	股本	資本儲備	股份溢價	匯兌儲備	其他儲備	累計虧損	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	人民幣千元
			(附註a)			(附註b)		
於2025年1月1日	—	130,584	—	1,099,418	(11)	(1,877,786)	(599,781)	(1,247,576)
期內虧損	—	—	—	—	—	—	(371,051)	(371,051)
期內其他全面開支	—	—	—	—	(20)	—	—	(20)
期內全面開支總額	—	—	—	—	(20)	—	(371,051)	(371,071)
發行B3輪股份	—	1,618	—	68,382	—	—	—	70,000
發行Pre-[編纂]1輪股份	—	3,148	—	146,852	—	—	—	150,000
確認B3輪及Pre-[編纂]1輪 股份的負債	—	—	—	—	—	(220,000)	—	(220,000)
於2025年6月30日	<u>—</u>	<u>135,350</u>	<u>—</u>	<u>1,314,652</u>	<u>(31)</u>	<u>(2,097,786)</u>	<u>(970,832)</u>	<u>(1,618,647)</u>
於2024年1月1日	104,184	—	1,451,602	—	—	(1,427,786)	(700,370)	(572,370)
期內虧損	—	—	—	—	—	—	(306,486)	(306,486)
期內全面開支總額	—	—	—	—	—	—	(306,486)	(306,486)
發行B1輪及B2輪股份	4,391	—	185,609	—	—	—	—	190,000
確認B1輪及B2輪股份的負債 ..	—	—	—	—	—	(190,000)	—	(190,000)
分配予員工激勵平台	16,000	—	—	(16,000)	—	—	—	—
於2024年6月30日(未經審計) ..	<u>124,575</u>	<u>—</u>	<u>1,637,211</u>	<u>(16,000)</u>	<u>—</u>	<u>(1,617,786)</u>	<u>(1,006,856)</u>	<u>(878,856)</u>

附註：

- 資本儲備包括 貴公司股東出資淨額超出已發行實繳股本總額的部分。
- 其他儲備主要包括如附註27披露的對普通股按公允價值計入損益的金融負債的確認。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024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	人民幣千元
				(未經審計)	
經營活動					
除稅前虧損	(266,467)	(388,987)	(675,195)	(306,486)	(371,051)
就以下各項作出調整：					
融資成本	2,391	1,565	16,412	5,493	11,431
銀行利息收入	(1,403)	(5,751)	(2,187)	(709)	(2,678)
物業、廠房及設備折舊	3,373	10,815	25,940	10,522	22,618
無形資產攤銷	9,124	18,142	20,275	9,987	10,612
使用權資產折舊	2,106	5,997	9,929	5,084	4,930
預期信貸虧損模式項下的減值 虧損淨額	—	2,615	10,701	2,252	6,605
出售物業、廠房及設備以及 使用權資產的淨虧損	—	282	404	—	5,452
按公允價值計入損益的金融 資產的公允價值變動收益	—	(366)	(129)	(108)	—
發行投資者股份應佔的交易 成本	5,693	4,700	6,000	2,000	—
按公允價值計入損益的金融 負債的公允價值變動虧損 (收益)	6,862	(44,776)	56,346	72,796	74,967
營運資金變動前的經營 現金流量	(238,321)	(395,764)	(531,504)	(199,169)	(237,114)
存貨增加	(4,050)	(144,880)	(8,742)	(7,840)	(304,565)
貿易及其他應收款項增加	(21,100)	(284,908)	(864,804)	(528,146)	(244,316)
其他資產(增加)減少	(715)	(2,792)	(2,294)	(262)	46
貿易及其他應付款項增加	36,310	96,935	913,257	399,478	1,256,612
遞延收入增加(減少)	3,000	(3,000)	—	—	—
撥備增加	—	7,030	30,813	11,857	27,825
合同負債增加	—	10,060	24,747	15,610	11,544
應收關聯方款項減少	408	—	—	—	—
應付關聯方款項(減少)增加	(170)	2,706	8,900	6,894	(800)
經營(所用)所得現金	(224,638)	(714,613)	(429,627)	(301,578)	509,232
已付中國企業所得稅	—	(2)	—	—	—
經營活動(所用)所得現金 淨額	(224,638)	(714,615)	(429,627)	(301,578)	509,232

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024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	人民幣千元
				(未經審計)	
投資活動					
購買物業、廠房及設備	(109,187)	(164,250)	(79,235)	(13,285)	(43,622)
出售物業、廠房及設備所得 款項	—	—	2,058	2,606	9,002
購買無形資產	(21,983)	(71,302)	(40,916)	(40,502)	(41,060)
購買租賃土地款項	—	—	(31,652)	—	(80)
已收利息	1,403	5,751	2,187	709	2,678
購買按公允價值計入損益的 金融資產	(3,000)	(10,000)	—	—	—
收購附屬公司	—	—	216	—	—
出售按公允價值計入損益的 金融資產所得款項	—	—	13,495	10,353	—
存放定期存款	(10,000)	(20,000)	—	—	—
提取定期存款	—	10,000	20,000	20,000	—
存放已抵押銀行存款	—	(200,000)	(341,400)	(153,250)	(934,635)
提取已抵押銀行存款	—	—	200,000	200,000	428,049
租賃按金付款	(821)	(2,480)	(971)	(610)	(457)
提取租賃按金	—	599	742	705	135
投資活動(所用)所得 現金淨額	(143,588)	(451,682)	(255,476)	26,726	(579,990)
融資活動					
新增銀行借款	100	20,000	679,990	239,990	484,990
償還銀行借款	—	(100)	(50,000)	—	(325,100)
已付利息	(2,391)	(782)	(10,356)	(5,694)	(11,261)
租賃負債付款	(2,142)	(6,096)	(9,921)	(4,988)	(4,196)
實繳股本／發行股份所得 款項	488,563	969,223	450,000	190,000	220,000
發行投資者股份應佔的交易 成本	(5,693)	—	—	—	(4,000)
已付發行成本	—	—	—	—	(657)
關聯方墊款	106,000	200,070	16,000	16,000	—
償還關聯方墊款	(106,000)	(2,264)	(203,722)	(168,567)	(9,720)
融資活動所得現金淨額	478,437	1,180,051	871,991	266,741	350,056
現金及現金等價物增加 (減少)淨額	110,211	13,754	186,888	(8,111)	279,298
年／期初現金及現金等 價物	2,998	113,209	126,963	126,963	313,851
年／期末現金及現金等 價物	113,209	126,963	313,851	118,852	593,149

歷史財務資料附註

1. 公司資料

貴公司於2020年7月30日在中華人民共和國（「中國」）註冊成立及登記為有限公司。於2024年12月23日，貴公司由有限公司改制為股份有限公司。貴公司註冊辦事處及主要營業地點地址均載於日期為[編纂]的文件（「文件」）「公司資料」一節。

貴集團主要從事研究、開發及銷售新能源重卡及智能公路貨運解決方案。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，而人民幣亦為貴公司功能貨幣。

2. 歷史財務資料編製基準

歷史財務資料已按附註4所載的會計政策編製，該等政策符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告會計準則。

編製歷史財務資料時，貴公司董事已審慎考慮貴集團未來流動資金狀況，鑑於截至2025年6月30日，其流動負債淨額約為人民幣2,091,882,000元，虧絀總額約人民幣1,618,647,000元，主要由於歷史財務資料附註27所披露之投資者股份所附帶贖回權所產生之按公允價值計入損益的金融負債人民幣2,191,185,000元。貴公司董事認為，貴公司預計不會於本報告日期起計的未來十二個月內清償該等金融負債。

貴公司董事亦已審閱由貴公司管理層編製的貴集團現金流量預測，以及貴公司一名股東的聯屬公司向貴公司提供的財務支持。該財務支持金額最高達人民幣500百萬元，期限至合資格[編纂]（「[編纂]」）完成之日或2027年6月30日（以較早者為準）。董事認為，貴集團將有充足營運資金為其經營提供資金，並履行自本報告日期起計十二個月內到期的財務責任。因此，貴公司董事確信以持續經營基準編製歷史財務資料屬恰當。

截至2024年12月31日止三個年度各年，貴公司的法定財務報表根據中國公認會計準則編製，截至2022年12月31日止年度由北京中太新財會計師事務所有限公司審計，截至2023年及2024年12月31日止兩個年度由中國註冊的東審會計師事務所(特殊普通合夥)審計。

3. 應用國際財務報告會計準則的修訂本

就編製及呈列於往績記錄期間的歷史財務資料而言，貴集團已於整個往績記錄期間貫徹應用會計政策，該等會計政策符合於2025年1月1日開始的期間生效的國際財務報告會計準則。

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

於本報告日期，貴集團未提早採納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9號及 國際財務報告準則第7號的修訂本	金融工具分類及計量修訂 ²
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號的修訂本	涉及依賴自然能源生產電力的合同 ²
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號的修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或注資 ¹
國際財務報告會計準則的修訂本	國際財務報告會計準則的年度改進 — 第11冊 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表中的呈列及披露 ³

¹ 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

² 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

³ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

應用國際財務報告準則第18號對 貴集團的財務狀況及表現並無影響，但對綜合損益及其他全面收入表的呈列有影響。除國際財務報告準則第18號外， 貴公司董事預計於可見將來應用所有該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則對 貴集團的綜合財務報表並無重大影響。

4. 重大會計政策資料

歷史財務資料根據以下符合國際財務報告會計準則的會計政策編製。就編製歷史財務資料而言，如果任何資料經合理預期會影響主要使用者的決策，則該資料被視為重大。此外，歷史財務資料包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例所規定的適用披露。

歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具除外，該等金融工具於各報告期末按公允價值計量，詳情載於下文相關會計政策。

綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司以及由 貴公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。 貴公司在下列情況下取得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象業務而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利；及
- 能夠使用其權力影響其回報。

如果事實和情況表明上述三個控制要素中的一個或多個發生變化，則 貴集團需重新評估其是否控制投資對象。

貴集團取得對附屬公司的控制權時開始將附屬公司綜合入賬，並於失去對附屬公司的控制權時終止入賬。具體而言，於往績記錄期間所收購或出售附屬公司的收入及開支於 貴集團取得控制權之日起計入綜合損益及其他全面收入表，直至 貴集團不再控制該附屬公司之日為止。

附屬公司的財務報表於必要時可予調整，以使其會計政策與 貴集團的會計政策一致。

所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支以及有關 貴集團各成員公司間交易的現金流量於綜合入賬時悉數對銷。

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資按成本減任何已識別的減值虧損(如有)計入 貴公司的財務狀況表。

客戶合同收入

與客戶合同有關的 貴集團會計政策的資料載於附註6。

租賃

貴集團根據國際財務報告準則第16號的定義，於合同開始時評估合同是否屬於或包含租賃。除非合同的條款與條件後續變更，否則不會對該合同進行重新評估。

貴集團作為承租人

合同組成部分的代價分配

對於包含租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合同， 貴集團根據租賃組成部分的相對單獨價格與非租賃組成部分的單獨價格總和，將合同代價分配至各租賃組成部分。

非租賃組成部分與租賃組成部分分離，並應用其他適用準則入賬。

短期租賃

貴集團對租期為自開始日期起計12個月或以內且不包含購買選擇權的租賃應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃付款於租期內按直線法或其他系統方法確認為開支。

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。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產按其估計可使用年期及租期兩者中的較短者以直線法計提折舊。

貴集團於綜合財務狀況表中將使用權資產作為一個單獨的項目呈列。

可退還租賃按金

已支付的可退還租賃按金根據國際財務報告準則第9號列賬，初始按公允價值計量。於初始確認時對公允價值的調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按當日未支付的租賃付款的現值確認及計量租賃負債。計算租賃付款的現值時，如果租賃中隱含的利率不易確定，貴集團會使用租賃開始日期的增量借款利率。

租賃付款包括固定付款。

於開始日期之後，租賃負債根據利息增值及租賃付款進行調整。

貴集團於下列情況下重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)

- 租賃年期已改變，在此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估當日的經修訂貼現率貼現經修訂的租賃付款而重新計量。

- 租賃合同被修訂，而租賃修訂不作為獨立租賃入賬（見下文會計政策「租賃修訂」）。

貴集團在綜合財務狀況表中將租賃負債作為一個單獨的項目呈列。

租賃修訂

若同時符合以下條件，貴集團將租賃修訂作為一項單獨的租賃入賬：

- 該修訂通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大了租賃的範圍；及
- 租賃代價增加的金額與針對擴大租賃範圍的單獨價格及為反映特定合同的具體情況而對單獨價格作出的任何適當的調整相稱。

對於不作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂，於修訂的生效日期，貴集團根據經修訂租賃的租期，通過使用經修訂貼現率對經修訂租賃付款進行貼現來重新計量租賃負債，減去任何應收租賃獎勵。

貴集團通過對相關使用權資產作出相應調整，將租賃負債的重新計量列賬。當經修訂的合同包含一項或多項額外租賃組成部分時，貴集團根據租賃組成部分的相對單獨價格，將經修訂合同的代價分配至各租賃組成部分。相關非租賃組成部分計入相應的租賃組成部分。

外幣

編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣（外幣）所進行的交易乃按交易當日的匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按該日的現行匯率重新換算。按歷史成本計量的外幣非貨幣項目則不予重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生的匯兌差額，於其產生期間在損益確認。

附錄一

會計師報告

就呈列歷史財務資料而言，貴集團業務的資產及負債均按各報告期末匯率換算為貴集團之呈列貨幣(即人民幣)。收入及開支按該期間之平均匯率換算，若匯率於該期間大幅波動，則按交易日期之匯率換算。所產生之匯兌差額(如有)於其他綜合收益確認並於權益的換算儲備項下累計。

借款成本

所有並非直接歸屬於合資格資產之收購、建設或生產的借款成本，均於發生期間在損益中確認。

政府資助

在有合理保證貴集團符合政府資助附帶的條件且收到政府資助時，有關資助方會予以確認。

與收入相關及用於補償已產生開支或虧損或旨在為貴集團提供即時而無未來相關成本的財務援助之應收政府補助於其應收期間於損益內確認。有關補助於「其他收入」項下呈列。

員工福利

退休福利成本

向政府管理的退休福利計劃的付款於員工已提供令其可享有該項供款的服務時確認為開支。

短期員工福利

員工提供服務時預期須予支付的未貼現福利金額會確認為短期員工福利。除非另一項國際財務報告準則規定或准許將福利計入資產成本，否則所有短期員工福利均確認為開支。

扣除已付款項後的應計員工福利(如工資及薪金)確認為負債。

以權益結算的股份支付交易

授予員工購股權

向員工作出的以權益結算的股份支付按授出日期的權益工具的公允價值計量。

以權益結算的股份支付於授出日期釐定的公允價值(並無計及所有非市場歸屬條件)，基於 貴集團估計將最終歸屬的權益工具按直線法於歸屬期內支銷，而權益(股份支付儲備)亦相應增加。於各報告期末， 貴集團基於對所有相關非市場歸屬條件的評估，修訂對預期歸屬的權益工具數目的估計。修訂原定估計的影響(如有)於損益確認，以使累計開支反映經修訂估計，並對股份支付儲備作出相應調整。

當行使購股權時，先前於股份支付儲備確認的金額將轉撥至股份溢價。若購股權在歸屬日期後被沒收或於屆滿日期仍未行使，先前於股份支付儲備確認的金額將繼續保留於股份支付儲備。

修訂股份支付安排的條款及條件

當以權益結算的股份支付安排的條款及條件獲修訂時， 貴集團確認最低限度的所獲得服務，其以所授出權益工具於授出日期的公允價值計量，除非該等權益工具因未能滿足於授出日期指定的歸屬條件(市場條件除外)而未歸屬。此外，若 貴集團以對員工有利的方式(例如縮短歸屬期)修訂歸屬條件(市場條件除外)，則 貴集團會於餘下歸屬期考慮經修訂歸屬條件。

所授出增量公允價值(如有)為經修訂權益工具公允價值與原權益工具公允價值(二者均於修訂日期估計)之間的差額。

附錄一

會計師報告

若修訂於歸屬期發生，除基於原權益工具於授出日期的公允價值的金額(按原歸屬期的剩餘期限確認)外，已授出增量公允價值計入於自修訂日期起至經修訂權益工具獲歸屬當日止期間內就所獲服務確認的金額計量中。

若修訂於歸屬期後發生，則所授出增量公允價值即時確認，或若於經修訂權益工具歸屬前需要額外服務期，則於歸屬期內確認。若修訂減少了股份支付安排的公允價值總額，或對員工並無其他益處，則 貴集團繼續將所授出原權益工具入賬，猶如該修訂未曾發生。

稅項

所得稅開支指即期與遞延所得稅開支的總和。

貴集團按照年／期內應課稅利潤來計算即期應繳稅項。由於存在其他年度的應課稅或可扣稅收入或開支以及毋須課稅或不可扣稅的項目，因此應課稅利潤有別於除稅前利潤／虧損。 貴集團按照各報告期末已頒佈或已實際頒佈的稅率來計算即期稅項負債。

如果歷史財務資料內的資產及負債賬面值，與計算應課稅利潤所使用的相應稅基之間存在暫時差額， 貴集團會將該等差額確認為遞延稅項。 貴集團一般會將所有應課稅暫時差額確認為遞延稅項負債。如果 貴集團有應課稅利潤來抵銷可扣稅暫時差額， 貴集團一般會將該等可扣稅暫時差額全部確認為遞延稅項資產。如果 貴集團在某項交易中初步確認資產和負債(業務合併除外)，並因此產生暫時差額，而該項交易未有對應課稅利潤和會計利潤造成任何影響，且在交易時並無產生等額的應課稅和可扣稅暫時差額， 貴集團就不會確認遞延稅項資產及負債。此外，若暫時差額因商譽的初步確認產生，則不會確認遞延稅項負債。

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債就與於附屬公司及聯屬公司的投資相關的應課稅暫時差額而確認，除非 貴集團可控制暫時差額的撥回及暫時差額很可能不會於可見將來撥回。與該等投資相關的可扣減暫時差額所產生的遞延稅項資產，僅於很可能有足夠應課稅利潤抵銷暫時差額的利益且預期於可見將來將予撥回時確認。

貴集團會於各報告期末審視遞延稅項資產的賬面值，並在應課稅利潤可能不足以收回全部或部分資產時作出調減。

貴集團根據各報告期末已頒佈或已實際頒佈的稅率(及稅法)，按預期償還負債或變現資產期間的適用稅率來計量遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債及資產的計量，反映了 貴集團於各報告期末以預期方式收回或償還其資產及負債的賬面值所產生的稅務結果。

就計量 貴集團確認使用權資產和相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言， 貴集團會首先釐定稅項扣減是否歸因於該使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸因於租賃負債的租賃交易而言， 貴集團將國際會計準則第12號規定分別應用於租賃負債及使用權資產。 貴集團確認與租賃負債相關的遞延稅項資產(以應課稅利潤很可能被用作抵銷可抵扣暫時差額為限)及就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

當有法定可強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債互相抵銷，而且遞延稅項資產及負債與同一稅務機關對同一稅務實體徵收的所得稅有關，則遞延稅項資產和負債可互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作生產或供應貨品或服務之用或作行政用途的有形資產(下文所述在建工程除外)。物業、廠房及設備於綜合財務狀況表按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。

用作生產、供應或行政用途的在建物業、廠房及設備按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括直接歸因於使資產能夠以管理層預期的方式運作所需的位置及條件的任何成本(包括測試相關資產是否妥善運作的成本)及根據貴集團會計政策而資本化的借款成本(適用於合資格資產)。當該等資產可供預期使用時，按其他物業資產的相同基準開始計提折舊。

折舊採用直線法予以確認，以便於其估計可使用年期撇銷在建工程以外資產成本減其殘值。估計可使用年期、殘值及折舊方法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按預提基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期繼續使用資產不會產生未來經濟利益時終止確認。任何因出售或報廢物業、廠房及設備項目而產生的收益或虧損釐定為銷售所得款項與資產賬面值之間的差額，並於損益內確認。

無形資產

獨立收購的無形資產

獨立收購的具有限可使用年期的無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有限可使用年期的無形資產的攤銷乃以直線法於其估計可使用年期確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按預提基準入賬。

內部產生的無形資產 — 研發開支

研究活動開支於其產生年度確認為開支。

開發活動(或內部項目開發階段)產生的內部產生的無形資產，於且僅於出現以下所有情況時確認：

- 完成無形資產在技術上可行，可供使用或出售；
- 計劃完成及使用或出售無形資產；
- 有能力使用或出售無形資產；
- 無形資產將會產生可能未來經濟利益的方式；
- 有充足技術、財務及其他資源以完成開發及使用或出售無形資產；及
- 能可靠計量無形資產於其開發期間應佔的開支。

就內部產生的無形資產初始確認的金額為無形資產首次符合上文載列的確認標準當日起產生的開支總和。若並無內部產生的無形資產可予確認，則開發開支將於其產生期間於損益內確認。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產減值

於各報告期末，貴集團審閱其物業、廠房及設備、使用權資產及具有限可使用年期的無形資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。若存在任何有關跡象，則會估計相關資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額均為個別估計。若無法個別估計可收回金額，則 貴集團估計該資產所屬現金產生單位（「現金產生單位」）的可收回金額。

於測試現金產生單位的減值時，若可確立合理一致的分配基準，則公司資產分配至相關現金產生單位，否則有關資產會分配至可確立合理一致分配基準的現金產生單位最小組別。可收回金額按公司資產所屬現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值中的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量使用反映當時市場對貨幣時間價值及資產（或現金產生單位）特定風險的評估的除稅前貼現率貼現至現值，而並未調整估計未來現金流量。

若估計資產（或現金產生單位）的可收回金額低於其賬面值，則資產（或現金產生單位）的賬面值下調至其可收回金額。對於未能按合理一致基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產， 貴集團會將一組現金產生單位的賬面值（包括已分配至該組現金產生單位的公司資產或部分公司資產的賬面值）與該組現金產生單位的可收回金額進行比較。於分配減值虧損時，減值虧損首先分配以調低任何商譽（如適用）的賬面值，然後根據現金產生單位組別內各資產的賬面值按比例分配至其他資產。資產的賬面值不會下調至低於其公允價值減出售成本（如可計量）、其使用價值（如可釐定）及零中的最高者。將另行分配至資產的減值虧損金額按比例分配至該單位或現金產生單位組別的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

若減值虧損於其後撥回，則該資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）的賬面值會增加至其經修訂估計可收回金額，但增加後的賬面值不得超出在過往年度並無就該資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）確認減值虧損的情況下原應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

現金及現金等價物

於綜合財務狀況表呈列的現金及現金等價物包括：

- (a) 現金，其包括手頭現金及活期存款，不包括受監管限制而導致有關結餘不再符合現金定義的銀行結餘；及
- (b) 現金等價物，其包括短期(原到期日通常為三個月或更短)、可隨時轉換為已知數額現金且無重大價值變動風險的高流動性投資。現金等價物持作滿足短期現金承擔，而非為投資或其他目的。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文定義的現金及現金等價物。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計銷售價格減所有估計完工成本及進行銷售所需的成本。進行銷售所需成本包括銷售直接產生的增量成本，以及 貴集團進行銷售須產生的非增量成本。

撥備

若 貴集團因過往事件而須承擔現時(法律或推定)責任，而 貴集團可能須履行該等責任，且可就責任金額作出可靠估計，則會確認撥備。

已確認為撥備的金額為於報告期末清償現時責任所需代價的最佳估計，計及有關責任的風險及不確定因素。若撥備使用估計用以清償現時責任的現金流量計量，則其賬面值為該等現金流量的現值(若貨幣時間價值的影響重大)。

在與客戶訂立的相關合同項下的保證型質保責任預期成本撥備，乃於銷售相關產品的日期根據 貴公司董事對償付 貴集團的責任所需開支的最佳估計確認。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合同條文的訂約方時確認。以常規方式買賣金融資產均按交易日期確認或終止確認。以常規方式買賣指要求於市場規則或慣例規定的時限內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初始按公允價值計量，但初始按國際財務報告準則第15號計量的客戶合同所產生的貿易應收款項除外。收購或發行金融資產及金融負債(按公允價值計入損益的金融資產及金融負債除外)直接應佔的交易成本，於初始確認時加入金融資產或金融負債(如適用)的公允價值或從中扣除。收購按公允價值計入損益的金融資產及金融負債直接應佔的交易成本即時於損益確認。

實際利息法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本及按有關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率為按金融資產或金融負債的預計年期或(如適用)較短期間，將估計未來現金收入及付款(包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初始確認的賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產的分類及後續計量

符合下列條件的金融資產後續按攤銷成本計量：

- 金融資產於目標為收取合同現金流量的業務模式持有；及
- 合同條款會導致於指定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

貴集團所有其他金融資產後續按公允價值計入損益計量。

金融資產於下列情況下為持作買賣：

- 收購主要用於短期內出售；或
- 於初始確認時，金融資產為 貴集團共同管理的已識別金融工具組合的一部分，且近期有實際短期獲利模式；或
- 並非指定及有效對沖工具的衍生工具。

攤銷成本及利息收入

對於後續按攤銷成本計量的金融資產，利息收入採用實際利息法確認，並按將實際利率應用到金融資產(其後出現信貸減值的金融資產(見下文)除外)的賬面總值計算。對於後續出現信貸減值的金融資產，利息收入自下一個報告期起按將實際利率應用到金融資產的攤銷成本確認。若已信貸減值的金融工具的信貸風險有所改善，以致金融資產不再出現信貸減值，則利息收入將自釐定資產不再出現信貸減值後的報告期初起按將實際利率應用到金融資產的賬面總值確認。

按公允價值計入損益的金融資產

不符合標準按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收入(「按公允價值計入其他全面收入」)或指定為按公允價值計入其他全面收入計量的金融資產，均按公允價值計入損益計量。

按公允價值計入損益的金融資產於各個報告期末以公允價值計量，任何公允價值收益或虧損於損益確認。在損益確認的收益或虧損淨額包括從有關金融資產賺取所得的任何利息，並計入「其他收益及虧損」項目。

根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產減值

貴集團根據預期信貸虧損模式對須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產(包括貿易及其他應收款項、應收關聯方款項、應收附屬公司款項、受限制銀行結餘、定期存款及現金及現金等價物)進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認起的信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具預期年期內發生所有可能的違約事件而導致的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「**12個月預期信貸虧損**」)指預期於報告日期後12個月內可能發生違約事件而導致的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據貴集團的過往信貸虧損經驗進行，並根據債務人的特有因素、整體經濟情況以及對報告日期當前情況的評估以及對未來情況的預測作出調整。

貴集團一直就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。

對於所有其他工具，貴集團計量的減值虧損撥備相等於12個月預期信貸虧損，除非自初步確認後信貸風險大幅上升，則貴集團會確認全期預期信貸虧損。有關是否確認全期預期信貸虧損的評估乃基於自初步確認以來發生違約的可能性或風險的顯著上升。

信貸風險顯著增加

評估信貸風險自初始確認以來是否顯著增加時，貴集團會比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險。作出本評估時，貴集團會考慮合理及具支持性的定量及定性資料，包括過往經驗及可以合理成本及精力獲取的前瞻性資料。

具體而言，在評估信貸風險是否顯著增加時，將考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 外部市場信貸風險指標的顯著惡化，例如信貸息差顯著增加，債務人的信貸違約掉期價格；
- 預期會導致債務人履行債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化；
- 債務人的實際或預期營運業績顯著惡化；
- 債務人法規上、經濟上或技術環境上的實際或預期重大不利變動，導致債務人履行債務責任的能力顯著下降。

不論上述評估的結果如何，當合同付款逾期超過30天時，貴集團假定自初步確認以來信貸風險已大幅上升，除非貴集團有合理且有依據的資料證明情況並非如此。

貴集團定期監察用以識別信貸風險有否顯著上升的標準的成效，並且適時作出修訂，以確保該標準能夠於有關款項逾期前識別信貸風險顯著上升。

違約的定義

就內部信貸風險管理而言，貴集團認為，當內部制訂或來自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人(包括貴集團)還款，即屬發生違約事件(並無考慮任何貴集團持有的抵押品)。

不論上述情況，當金融資產逾期超過180天時，貴集團認為已發生違約，除非貴集團有合理及可靠資料證明更滯後的違約標準更為合適。

信貸減值金融資產

當一件或多件對一項金融資產估計未來現金流量產生不利影響的事件發生時，該金融資產出現信貸減值。有關金融資產出現信貸減值的證據包括有關以下事項的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- (b) 違反合同，如違約或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人財務困難的經濟或合同原因，而向借款人授出貸款人不會另行考慮的優惠；或
- (d) 借款人可能面臨破產或其他財務重組。

撇銷政策

當有資料顯示對手方面對嚴重財政困難及並無實際收回可能時，例如對手方被清盤或已進入破產程序時，貴集團會撇銷金融資產。於適當情況下考慮法律意見後，貴集團仍可能根據收回程序強制執行被撇銷的金融資產。撇銷構成註銷登記事件。其後收回的任何款項均在損益確認。

預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約虧損率(即違約時的虧損程度)及違約風險的函數。違約概率及違約虧損率之評估乃基於過往數據及前瞻性資料。預期信貸虧損的估計反映無偏概率加權金額，以發生違約的相關風險為權重確定。

預期信貸虧損通常根據合同應付 貴集團的所有合同現金流量與 貴集團預計收取的現金流量(按初始確認時釐定的實際利率貼現)之間的差額估算。

若干貿易應收款項的全期預期信貸虧損乃經計及逾期資料及相關信貸資料(如前瞻性宏觀經濟資料)後按集體基準考慮。

對於集體評估，貴集團在確定分組時考慮以下特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級(若可獲得)。

分組由貴集團管理層定期檢討，以確保各組的組成部分繼續擁有類似信貸風險特徵。

利息收入乃根據金融資產的總賬面值計算，除非金融資產發生信貸減值，在此情況下，利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。

就所有金融工具而言，貴集團通過調整所有金融資產的賬面值，在損益確認其減值收益或虧損，但相應調整透過虧損撥備賬確認的貿易及其他應收款項除外。

外匯收益及虧損

以外幣計值之金融資產的賬面值按該外幣釐定，並於各報告期末按即期匯率進行折算。

終止確認金融資產

僅當貴集團從資產收取現金流量的合同權利屆滿時，貴集團方會終止確認該項金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和之間的差額於損益確認。

金融負債或權益

分類為債務或權益

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

權益工具

權益工具為證明在扣減實體所有負債後於實體資產中的剩餘權益的任何合同。貴公司發行的權益工具按收取的所得款項扣除直接發行成本予以確認。

金融負債

所有金融負債其後均採用實際利息法按攤銷成本或按公允價值計入損益計量。

按公允價值計入損益的金融負債

當金融負債(i)為適用國際財務報告準則第3號的企業合併中收購方的或然代價，(ii)持作買賣，或(iii)被指定為按公允價值計入損益時，金融負債分類為按公允價值計入損益。

金融負債於下列情況下持作買賣：

- 收購主要用於短期內購回；或
- 於初始確認時，金融負債為貴集團共同管理的已識別金融工具組合的一部分，且近期有實際短期獲利模式；或
- 金融負債是一項衍生工具，但屬於財務擔保合同或指定及有效對沖工具的衍生工具除外。

附錄一

會計師報告

除為交易而持有的金融負債或企業合併中收購方的或然代價外，在下列情況中，金融負債可在初始確認時被指定為按公允價值計入損益：

- 該指定消除或大大減少原本會出現的計量或確認不一致的情況；或
- 金融負債為一組金融資產或金融負債或兩者組合的一部分，根據 貴集團記錄的風險管理或投資戰略，按公允價值進行管理及表現評估，並在內部按公允價值提供有關該分組的資料；或
- 金融負債為包含一個或多個嵌入式衍生工具合同的一部分，且國際財務報告準則第9號允許將整份合同指定為按公允價值計入損益。

對於被指定為按公允價值計入損益的金融負債，因該負債的信貸風險變動而導致的金融負債公允價值變動的金額於其他全面收入中確認，除非於其他全面收入中確認該負債的信貸風險變動的影響會於損益中造成或擴大會計錯配。

按攤銷成本計量的金融負債

包括貿易及其他應付款項、應付關聯方款項、應付附屬公司款項、銀行借款及租賃負債在內的金融負債採用實際利息法，按攤銷成本於其後進行計量。

外匯收益及虧損

對於以外幣計值並在各報告期末按攤銷成本計量的金融負債，外匯收益及虧損根據工具的攤銷成本釐定。有關外匯收益及虧損在損益的「其他收益及虧損淨額」項目(附註8)中確認為不屬於指定對沖關係的金融負債的外匯收益淨額的一部分。

終止確認金融負債

當且僅當 貴集團的責任解除、取消或到期時， 貴集團會終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益中確認。

5. 重大會計判斷及主要估計不確定性來源

於應用附註4所述的 貴集團會計政策時， 貴集團管理層須對不易從其他來源準確得出的資產賬面值作出判斷、估計及假設。估計及有關假設乃基於過往經驗及其他被認為相關的因素。實際結果可能有別於有關估計。

估計及有關假設會持續審閱。若會計估計修訂僅影響估計修訂期間，則有關修訂會在該期間確認，或若有關修訂既影響當期亦影響未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

應用會計政策時的重大判斷

除涉及估計的重大判斷(見下文)外，以下為 貴集團管理層於應用 貴集團會計政策的過程中作出的重大判斷，該等判斷對歷史財務資料中確認的金額有最重大影響。

收入確認

貴集團於直接買家驗收卡車時確認新能源重卡的銷售收入，此驗收行為須以客戶簽署車輛檢驗標準驗收表及交接(其中包括)卡車鑰匙、使用手冊及保修卡為憑證。根據過往經驗，由於卡車運輸須在全國範圍內作出專門的車輛運輸安排，故卡車驗收後不久即完成交付，因此 貴集團認為於客戶驗收時確認銷售收入是合理的，這也與 貴集團根據相關合同條款將貨品控制權轉移予客戶的時間點相符。

附錄一

會計師報告

另一方面，就向經銷商銷售新能源重卡而言，收入於卡車交付予經銷商且經銷商已結清銷售款項時確認，原因為該時間點為 貴集團根據相關合同條款將貨品控制權轉移予客戶的時間點。

貴集團收入確認詳情請參閱附註6。

委託人對代理人的考慮因素

於往績記錄期間，出售予電池經營租賃公司（「電池經營租賃公司」）的若干電池包原採購自電池製造商，而該電池製造商為該電池經營租賃公司的聯屬公司（「重疊客戶及供應商交易」）。考慮到以下原因， 貴集團認為其乃重疊客戶及供應商交易的委託人，該等銷售不應被詮釋為購買退回：

- 採購及銷售協議均經獨立磋商訂立， 貴集團既無義務向電池經營租賃公司出售電池包，亦不能因初始採購合同而要求退回電池；及
- 貴集團在向電池經營租賃公司銷售前保留對電池包的控制權，並按終端客戶的要求決定是否單獨銷售電池包。

此外，當 貴集團完成履約義務時， 貴集團按合同所訂明 貴集團預期有權獲得的總代價確認收入。

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， 貴集團確認與「重疊客戶及供應商交易」有關的收入分別為零、人民幣147,949,000元、人民幣504,863,000元、人民幣294,038,000元（未經審計）及人民幣180,876,000元。

資本化研發開支

貴集團的研究活動所產生的開發開支僅在 貴集團能夠證明完成有關無形資產的技術可行性以使其將可供使用或出售、 貴集團擬完成且 貴集團能夠使用或出售資產、

資產將如何產生未來經濟利益、完成研發項目的資源可用性以及在開發過程中可靠地計量開支的能力時方會資本化及遞延。不符合有關標準的開發開支於產生時於產生期間在損益確認。貴集團管理層將評估各研發項目的進展情況，並確定符合資本化標準。

物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產的減值

物業、廠房及設備、可使用年期有限的無形資產及使用權資產按成本減累計折舊／攤銷及減值(如有)列賬。於釐定資產是否減值時，貴集團須作出判斷及估計，尤其是在評估是否有可能影響資產價值的事件發生或任何跡象時。於往績記錄期間，貴集團管理層評估，由於貴集團的表現及經營業績符合其作為一間成長型公司於特定年度／期間的預期及預算，故貴集團並無發現任何物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產的減值跡象。

主要估計不確定性來源

以下為關於未来的主要假設，以及各報告期末估計不確定性的其他主要來源，其存在引發對未來十二個月內的資產賬面值作出重大調整的重大風險。

其他金融負債的公允價值

如附註27所述，貴公司已於往績記錄期間發行多輪投資者股份。貴集團將有關金融工具列為按公允價值計入損益的金融負債。有關金融工具的公允價值採用估值技術(即涉及各種參數及輸入數據的倒推法、貼現現金流量法及期權定價模型)釐定。估值技術在實施估值前由獨立合資格專業估值師認證，並進行校準以確保輸出數據反映市場情況。然而，務請注意，部分輸入數據(如在清算事件等不同情況下的可能性)需要管理層估計。貴集團管理層的估計及假設會定期審閱，並在必要時進行調整。若任何估計及假設發生變動，可能會導致按公允價值計入損益的金融負債的公允價值發生變動。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團按公允價值計入損益的金融負債的公允價值分別為人民幣465,425,000元、人民幣1,389,872,000元、人民幣1,896,218,000元及人民幣2,191,185,000元。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

除具有重大結餘或已發生信貸減值的貿易應收款項單獨按預期信貸虧損評估外，對於個別不重大的貿易應收款項，則按 貴集團內部信貸評級將債務人分組進行共同評估。經考慮貿易債務人的內部信貸評級、賬齡及／或各貿易應收款項的逾期狀況後，貴集團管理層通過對具有類似虧損模式的不同債務人進行分組，按集體評估基準評估貿易應收款項的全期預期信貸虧損金額。估計虧損率基於債務人預期年期內的違約率，並就前瞻性資料予以調整。

預期信貸虧損撥備對估計變動敏感。有關 貴集團貿易應收款項及預期信貸虧損的資料分別於附註19及附註34披露。

質保索賠撥備估計

貴集團根據於銷售卡車時與客戶簽訂的合同為所有新能源重卡提供產品質保。 貴集團按照質保服務的預計單位成本乘以銷量計提所售卡車的質保準備金，包括質保期內維修或更換部件的預計成本的最佳估計。有關估計主要是基於對日後索賠的性質、頻率和平均成本的預估。鑑於 貴集團銷售歷史相對較短，因此有關估計本質上具有不確定性，而過往或預測質保經驗的變動可能導致質保撥備在未來發生重大變化。預計在未來12個月內發生的質保準備金部分計入流動負債項下的撥備，剩餘結餘則於綜合財務狀況表中計入其他非流動負債項下的撥備。質保費用於綜合損益及其他全面收入表中錄為銷售成本的組成部分。 貴集團定期重新評估質保撥備的充足性。

6. 收入及分部資料

(i) 收入分解

收入指於往績記錄期間就銷售新能源重卡及零部件已收及應收的款項(扣除銷售相關稅項並於某個時間點確認)。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024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	人民幣千元
				(未經審計)	
貨品類型					
卡車及零部件銷售					
— 新能源重卡銷售	—	425,196	1,961,182	759,363	1,496,985
— 零部件銷售	—	444	7,380	3,247	9,374
	<u>—</u>	<u>425,640</u>	<u>1,968,562</u>	<u>762,610</u>	<u>1,506,359</u>
收入確認時間					
某個時間點	<u>—</u>	<u>425,640</u>	<u>1,968,562</u>	<u>762,610</u>	<u>1,506,359</u>

(ii) 對客戶合同的履約義務及收入確認政策

新能源重卡銷售

貴集團通過向卡車買家(「直接買家」)或分銷經銷商直接銷售的方式從銷售新能源重卡及相關產品產生收入。

貴集團於直接買家驗收卡車的時間點確認來自銷售含電池包的整車之收入，而就向經銷商銷售而言，則於向經銷商交付卡車及經銷商結清銷售的全數款項之時間點確認來自銷售含電池包的整車之收入，乃由於此為 貴集團根據相關合同條款向客戶轉移貨品控制權的相關時間點。

為滿足若干卡車買家的融資需求，貴集團亦與電池經營租賃公司(「電池經營租賃公司」)建立戰略合作夥伴關係，這些公司允許直接買家購買 貴集團新能源重卡車身，並另行訂購電池包的使用權。根據該安排，當 貴集團向卡車買家銷售新能源重卡車

身時，貴集團會同步將相應的電池包銷售予作為貴集團客戶的電池經營租賃公司。卡車買家單獨與電池資經營租賃公司簽訂電池租賃合同，通過支付月租訂購電池包的使用權。

承諾將電池包的控制權轉移予電池經營租賃公司是與電池經營租賃公司簽訂的電池包銷售合同中唯一的履約義務。貴集團於直接買家驗收卡車時(即新能源重卡車身的控制權轉移予直接買家時)就新能源重卡車身銷售確認收入。如上文所述，貴集團於直接買家驗收卡車時(與貴集團根據相關合同條款將電池包控制權轉移予電池經營租賃公司的時間點相符)確認向電池經營租賃公司銷售電池包的收入。

直接買家及經銷商通常需預付按金，而電池經營租賃公司通常不需要在簽訂相關銷售合同時預付貨品購買代價。合同負債於收到尚未確認相關收入的有關代價及按金時確認。

質保

貴集團通常就向客戶的銷售提供6個月至8年或60,000至400,000公里的保證類質保服務。銷售相關質保旨在保證所售產品符合約定規格。因此，貴集團根據國際會計準則第37號入賬撥備。撥備於附註26中披露。

零部件銷售

零部件銷售收入於客戶驗收貨品時確認，因貴集團此時才將貨品的控制權轉移予客戶。

客戶通常需在下單時全額支付總代價。合同負債於收到尚未確認相關收入的代價時確認。

(iii) 獲分配至客戶合同中剩餘履約義務的交易價格

由於 貴集團合同的原預期期限少於一年， 貴集團採用可行權宜方法，不披露分配至未履約義務的交易價格。

分部資料

就資源分配及分部表現評估而言， 貴公司首席執行官(即主要經營決策者)專注於審閱 貴集團的整體業績及財務狀況，其乃根據附註4所載相同會計政策編製。因此， 貴集團僅有單一經營分部，故並無呈列此單一分部的進一步分析。

實體層面的披露

地區資料

貴集團的大部分業務及運營均在中國內地進行，目前 貴集團的主要市場、大部分收入、經營虧損及非流動資產均來自／位於中國內地。因此，並無呈列地理分部資料。

於往績記錄期間，貢獻 貴集團總收入超過10%的客戶收入如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024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	人民幣千元
					(未經審計)
客戶A*	—	147,949	504,863	294,038	180,876
客戶B*	—	108,125	不適用	不適用	不適用
客戶C	—	不適用	323,014	不適用	不適用
客戶D	—	55,908	不適用	不適用	不適用
客戶E	—	不適用	不適用	不適用	257,841

* 即單獨銷售電池包時作為 貴集團客戶的電池經營租賃公司。

不適用：低於總收入10%的金額未予披露。

附錄一

會計師報告

7. 其他收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024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	人民幣千元
				(未經審計)	
銀行利息收入	1,403	5,751	2,187	709	2,678
政府補助(附註)	169	206	10,691	238	10,677
其他	—	—	38	—	656
	<u>1,572</u>	<u>5,957</u>	<u>12,916</u>	<u>947</u>	<u>14,011</u>

附註：該款項指自地方政府獲得的與企業搬遷及其他激勵有關的無條件政府補助。

8. 其他收益及虧損淨額

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024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	人民幣千元
				(未經審計)	
按公允價值計入損益的 金融資產的公允價值 變動收益	—	366	129	108	—
按公允價值計入損益的 金融負債的公允價值變動 (虧損) 收益	(6,862)	44,776	(56,346)	(72,796)	(74,967)
出售物業、廠房及設備以 及使用權資產的淨虧損 ...	—	(282)	(404)	—	(5,452)
外匯收益(虧損)淨額	237	20,111	36	1	(41)
其他	(4)	271	793	282	—
	<u>(6,629)</u>	<u>65,242</u>	<u>(55,792)</u>	<u>(72,405)</u>	<u>(80,460)</u>

附錄一

會計師報告

9. 融資成本

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024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	人民幣千元
				(未經審計)	
關聯方借款利息	2,319	757	5,639	3,530	938
租賃負債利息	70	654	812	434	278
銀行借款利息	2	154	9,961	1,529	10,215
	<u>2,391</u>	<u>1,565</u>	<u>16,412</u>	<u>5,493</u>	<u>11,431</u>

10. 除稅前虧損

扣除下列項目後得出除稅前虧損：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024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	人民幣千元
				(未經審計)	
物業、廠房及設備折舊	3,373	10,815	25,940	10,522	22,618
使用權資產折舊	2,106	5,997	9,929	5,084	4,930
無形資產攤銷	9,124	18,142	20,275	9,987	10,612
折舊及攤銷總額	14,603	34,954	56,144	25,593	38,160
已資本化至存貨	—	345	251	270	655
核數師酬金	25	50	266	133	150
確認為銷售成本的存貨成本 .	—	416,483	1,920,374	721,145	1,424,198
員工成本(包括董事酬金)					
(附註12)					
— 工資及津貼	124,590	263,353	318,724	143,105	172,971
— 退休福利計劃供款	11,617	25,047	30,241	14,604	15,997
自損益扣除的員工成本總額 .	<u>136,207</u>	<u>288,400</u>	<u>348,965</u>	<u>157,709</u>	<u>188,968</u>

11. 所得稅開支

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024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	人民幣千元
中國企業所得稅 （「企業所得稅」）					
即期稅項	2	—	—	—	—

（未經審計）

根據中國企業所得稅法（「**企業所得稅法**」）及企業所得稅法實施條例，貴公司及其中國附屬公司的稅率為25%，惟若干小型微利中國附屬公司除外，該等附屬公司在2027年12月31日前可享有2.5%的優惠所得稅稅率。

深向汽車銷售有限公司是一家於香港註冊成立的附屬公司，於往績記錄期間毋須繳納香港利得稅的應課稅利潤。

貴公司於2023年10月取得「**高新技術企業**」認證，故有權於2023年至2025年三年期間享受15%的優惠稅率。

根據中國國家稅務總局頒佈並自2018年起生效的一項政策，從事研發（「**研發**」）活動的企業在釐定當年應課稅利潤時，有權就產生的合資格研發開支申請附加稅項扣除（「**加計扣除**」），扣除額為合資格研發開支的75%。自2022年10月1日起，附加扣除比例提高至100%。

附錄一

會計師報告

往績記錄期間的所得稅開支可根據綜合損益及其他全面收入表與除稅前虧損對賬，如下所示：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024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	人民幣千元
除稅前虧損	(266,467)	(388,987)	(675,195)	(306,486)	(371,051)
按中國企業所得稅稅率25% 計算的稅項	(66,617)	(97,247)	(168,799)	(76,622)	(92,763)
就稅務而言不可扣減開支的 稅務影響	2,138	328	9,502	11,062	11,494
就稅務而言毋須課稅收入的 稅務影響	—	(6,717)	—	—	—
研發開支附加稅項扣除的 稅務影響	(45,117)	(48,688)	(16,299)	(7,018)	(11,255)
未確認稅項虧損的稅務影響 .	108,852	112,121	137,496	45,708	66,299
未確認可扣減暫時差額的 稅務影響	759	1,764	9,705	6,579	6,943
授予 貴公司及中國附屬 公司優惠的稅務影響	(13)	38,439	28,395	20,291	19,282
所得稅開支	<u>2</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團未動用稅項虧損分別為人民幣479,983,000元、人民幣1,224,880,000元、人民幣1,889,249,000元及人民幣2,220,745,000元，而可扣減暫時差額分別為人民幣3,088,000元、人民幣14,849,000元、人民幣71,373,000元及人民幣112,994,000元。概無就稅項虧損或暫時差額確認遞延稅項資產，乃由於未來利潤流不可預測。

未動用稅項虧損將在如下年度結轉且到期：

	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
2026年	44,574	44,574	44,574	44,574
2027年	435,409	435,409	435,409	435,409
2028年	—	744,897	744,897	744,897
2029年	—	—	664,369	664,369
2030年	—	—	—	331,496
總計	<u>479,983</u>	<u>1,224,880</u>	<u>1,889,249</u>	<u>2,220,745</u>

附錄一

會計師報告

12. 董事、監事、主要高級管理層及員工薪酬

(A) 董事、監事及主要高級管理層薪酬

於往績記錄期間，根據適用的上市規則及香港公司條例披露的董事、監事及主要高級管理層薪酬如下：

	委任日期	袍金	工資及津貼	退休福利		股份支付	總計
				計劃供款	酌情績效花紅		
		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
截至2022年12月31日止年度							
首席執行官兼執行董事							
萬鈞先生(「萬鈞先生」)	2020年7月31日	—	—	—	—	—	—
執行董事							
徐上上先生(「徐先生」)(附註iv)	2022年6月8日	—	271	44	—	—	315
田山先生(「田先生」)(附註iv)	2022年6月8日	—	1,416	58	380	—	1,854
王甲先生(「王甲先生」)(附註v)	2022年12月23日	—	185	20	—	—	205
非執行董事							
馮海龍先生(「馮先生」)(附註iii)	2022年8月16日	—	—	—	—	—	—
王雲鵬先生(「王雲鵬先生」)(附註ix) ..	2020年9月22日	—	—	—	—	—	—
牛昊天先生(「牛先生」)(附註i)	2022年6月8日	—	—	—	—	—	—
周志峰先生(「周先生」)(附註iv)	2022年6月8日	—	—	—	—	—	—
張嶽鵬先生(「張嶽鵬先生」)(附註v) ...	2022年12月23日	—	—	—	—	—	—
監事							
張磊先生(「張磊先生」)	2020年7月31日	—	—	—	—	—	—
		—	1,872	122	380	—	2,374

附錄一

會計師報告

	委任日期	退休福利					總計
		袍金	工資及津貼	計劃供款	酌情績效花紅	股份支付	
		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
截至2023年12月31日止年度							
首席執行官兼執行董事							
萬鈞先生	2020年7月31日	—	—	—	—	—	—
執行董事							
徐先生	2022年6月8日	—	820	63	565	—	1,448
田先生	2022年6月8日	—	1,396	63	565	—	2,024
王甲先生	2022年12月23日	—	1,200	63	912	—	2,175
非執行董事							
馮先生	2022年8月16日	—	—	—	—	—	—
王雲鵬先生	2020年9月22日	—	—	—	—	—	—
牛先生	2022年6月8日	—	—	—	—	—	—
周先生	2022年6月8日	—	—	—	—	—	—
華欣先生(「華先生」)(附註ii)	2023年2月1日	—	—	—	—	—	—
張嶽鵬先生	2022年12月23日	—	—	—	—	—	—
監事							
張磊先生	2020年7月31日	—	—	—	—	—	—
		—	3,416	189	2,042	—	5,647

附錄一

會計師報告

	委任日期	袍金	工資及津貼	退休福利		股份支付	總計
				計劃供款	酌情績效花紅		
		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
截至2024年12月31日止年度							
首席執行官兼執行董事							
萬鈞先生	2020年7月31日	—	2,118	50	1,791	—	3,959
執行董事							
徐先生	2022年6月8日	—	1,044	66	1,063	—	2,173
田先生	2022年6月8日	—	1,417	66	565	—	2,048
王甲先生	2022年12月23日	—	1,246	66	1,518	—	2,830
非執行董事							
馮先生	2022年8月16日	—	—	—	—	—	—
王雲鵬先生	2020年9月22日	—	—	—	—	—	—
周先生	2022年6月8日	—	—	—	—	—	—
華先生	2023年2月1日	—	—	—	—	—	—
張嶽鵬先生	2022年12月23日	—	—	—	—	—	—
陳銓先生(「陳先生」)(附註vi)	2024年2月4日	—	—	—	—	—	—
練聞天先生(「練先生」)(附註vii)	2024年8月8日	—	—	—	—	—	—
監事							
張磊先生	2020年7月31日	—	—	—	—	—	—
張松先生(「張松先生」)(附註viii)	2024年12月2日	—	450	60	60	—	570
郭雷先生(「郭先生」)(附註viii)	2024年12月2日	—	538	40	114	—	692
		—	6,813	348	5,111	—	12,272

附錄一

會計師報告

	委任日期	袍金	工資及津貼	退休福利		股份支付	總計
				計劃供款	酌情績效花紅		
		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
截至2024年6月30日止六個月 (未經審計)							
首席執行官兼執行董事							
萬鈞先生	2020年7月31日	—	615	16	895	—	1,526
執行董事							
徐先生	2022年6月8日	—	472	33	532	—	1,037
田先生	2022年6月8日	—	703	33	283	—	1,019
王甲先生	2022年12月23日	—	576	33	759	—	1,368
非執行董事							
馮先生	2022年8月16日	—	—	—	—	—	—
王雲鵬先生	2020年9月22日	—	—	—	—	—	—
周先生	2022年6月8日	—	—	—	—	—	—
華先生	2023年2月1日	—	—	—	—	—	—
張嶽鵬先生	2022年12月23日	—	—	—	—	—	—
陳先生	2024年2月4日	—	—	—	—	—	—
監事							
張磊先生	2020年7月31日	—	—	—	—	—	—
		—	2,366	115	2,469	—	4,950

附錄一

會計師報告

	委任日期	袍金	工資及津貼	退休福利 計劃供款	酌情績效花紅	股份支付	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
截至2025年6月30日止六個月							
首席執行官兼執行董事							
萬鈞先生	2020年7月31日	—	1,241	34	895	—	2,170
執行董事							
徐先生	2022年6月8日	—	518	34	532	—	1,084
田先生	2022年6月8日	—	729	34	283	—	1,046
王甲先生	2022年12月23日	—	599	34	759	—	1,392
非執行董事							
王雲鵬先生	2020年9月22日	—	—	—	—	—	—
周先生	2022年6月8日	—	—	—	—	—	—
張嶽鵬先生	2022年12月23日	—	—	—	—	—	—
陳先生	2024年2月4日	—	—	—	—	—	—
練先生	2024年8月8日	—	—	—	—	—	—
李濤先生(「李先生」)(附註x)	2025年3月20日	—	—	—	—	—	—
監事							
張磊先生	2020年7月31日	—	—	—	—	—	—
張松先生	2024年12月2日	—	234	31	31	—	296
郭先生	2024年12月2日	—	263	20	66	—	349
		—	3,584	187	2,566	—	6,337

附註：

- (i) 牛先生於2022年6月8日獲委任為貴公司非執行董事，並於2023年2月1日起辭任貴公司非執行董事。
- (ii) 華先生於2023年2月1日獲委任為貴公司非執行董事，並於2024年8月8日起辭任貴公司非執行董事。
- (iii) 馮先生於2022年8月16日起獲委任為貴公司非執行董事，並於2024年2月4日起辭任貴公司非執行董事。
- (iv) 徐先生及田先生於2022年6月8日起獲委任為貴公司執行董事。周先生於2022年6月8日獲委任為貴公司非執行董事。
- (v) 王甲先生於2022年12月23日獲委任為貴公司執行董事。張嶽鵬先生於2022年12月23日獲委任為貴公司非執行董事。

附錄一

會計師報告

- (vi) 陳先生於2024年2月4日獲委任為貴公司非執行董事。
- (vii) 練先生於2024年8月8日獲委任為貴公司非執行董事。
- (viii) 張松先生及郭先生於2024年12月2日獲委任為貴公司監事。
- (ix) 王雲鵬先生於2020年9月22日獲委任為貴公司非執行董事，並於2025年3月20日起辭任貴公司非執行董事。
- (x) 李先生於2025年3月20日獲委任為貴公司非執行董事。

上文所示董事薪酬乃就其於往績記錄期間管理 貴集團及 貴公司事務所提供的服務而支付。

上文所示監事薪酬乃就其於往績記錄期間擔任 貴集團及 貴公司監事所提供的服務而支付。

酌情績效花紅乃根據有關人士於 貴集團內的職責及 貴集團的業績而釐定。

於往績記錄期間， 貴集團概無作出任何安排令董事或監事或首席執行官放棄或同意放棄任何薪酬，且 貴集團亦無向 貴公司任何董事或監事支付任何薪酬，作為吸引其加入 貴集團或加入 貴集團後的獎勵或者離職補償。

(B) 五名最高薪酬員工

貴集團五名最高薪酬員工包括 貴公司1、3、4、3(未經審計)及4名董事，其於往績記錄期間的薪酬載於上文。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年，以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，其餘4、2、1、2(未經審計)及1名員工的薪酬分別如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024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	人民幣千元
工資及津貼	3,428	1,903	1,153	1,023	558
退休福利計劃供款	227	126	66	65	34
酌情績效花紅	901	918	758	511	379
	<u>4,556</u>	<u>2,947</u>	<u>1,977</u>	<u>1,599</u>	<u>971</u>

附錄一

會計師報告

五名最高薪酬人士(其薪酬處於以下範圍並以港元(「港元」)呈列)的人數如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024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	人民幣千元
				(未經審計)	
500,001港元至1,000,000港元	—	—	—	1	—
1,000,001港元至1,500,000港元	4	1	—	2	3
1,500,001港元至2,000,000港元	—	2	—	2	1
2,000,001港元至2,500,000港元	1	2	3	—	1
2,500,001港元至3,000,000港元	—	—	—	—	—
3,000,001港元至3,500,000港元	—	—	1	—	—
4,000,001港元至4,500,000港元	—	—	1	—	—
總計	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

13. 股息

於往績記錄期間，貴公司並無宣派或派付任何股息。

14. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損乃基於以下數據計算：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024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	人民幣千元
				(未經審計)	
用於計算每股基本及攤薄 虧損的虧損：					
年／期內虧損	<u>(266,469)</u>	<u>(388,987)</u>	<u>(675,195)</u>	<u>(306,486)</u>	<u>(371,051)</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024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	人民幣千元
				(未經審計)	
股份數目(千股)：					
1月1日(視為)已發行的					
普通股	49,000	78,723	104,184	104,184	130,584
已發行或視為將予發行					
普通股的影響	20,350	16,145	13,024	5,281	1,421
具有贖回權的普通股的影響 .	<u>(6,540)</u>	<u>(30,868)</u>	<u>(53,208)</u>	<u>(45,465)</u>	<u>(68,005)</u>
用於計算每股基本及攤薄					
虧損的普通股加權平均數					
(附註i)	<u>62,810</u>	<u>64,000</u>	<u>64,000</u>	<u>64,000</u>	<u>64,000</u>
每股基本及攤薄虧損					
(人民幣元)(附註ii)	<u>(4.24)</u>	<u>(6.08)</u>	<u>(10.55)</u>	<u>(4.79)</u>	<u>(5.80)</u>

附註：

- i 於2024年12月23日，貴公司由有限公司改制為股份有限公司，124,575,000股每股面值人民幣1.00元的普通股已根據貴公司股東於當日已註冊的實繳資本發行及配發予有關股東。本次股本資本化採用追溯法計算每股基本虧損，並根據當時股東的出資額及普通股數目予以調整。投資者股份(入賬為附註27所載按公允價值計入損益的金融負債)未被視為已發行股份，故未計入每股基本虧損的計算。
- ii 每股攤薄虧損乃透過調整發行在外普通股加權平均數以假設轉換所有潛在攤薄普通股計算。於往績記錄期間，投資者股份(入賬為按公允價值計入損益的金融負債)以及貴公司員工激勵平台所持股份未被計入每股攤薄虧損的計算，因為將其計入會產生反攤薄效應。因此，每股攤薄虧損與有關年度/期間的每股基本虧損相同。

附錄一

會計師報告

15. 物業、廠房及設備

貴集團

	電子設備	辦公設備	廠房及機械	汽車	模具	租賃裝修	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	人民幣千元
成本								
於2022年1月1日	3,671	481	182	6,479	—	684	—	11,497
添置	11,086	60	—	2,648	—	615	154,897	169,306
轉撥自在建工程	933	—	1,062	—	12,697	—	(14,692)	—
於2022年12月31日	15,690	541	1,244	9,127	12,697	1,299	140,205	180,803
添置	8,098	740	5,316	39,301	—	2,020	93,224	148,699
轉撥自在建工程	3,502	491	3,204	—	183,528	—	(190,725)	—
出售	(335)	—	(12)	—	—	(1,299)	—	(1,646)
於2023年12月31日	26,955	1,772	9,752	48,428	196,225	2,020	42,704	327,856
添置	7,840	772	—	24,130	—	18	26,243	59,003
轉撥自在建工程	—	—	8,048	—	4,627	—	(12,675)	—
出售	(23)	—	—	(3,170)	—	—	—	(3,193)
於2024年12月31日	34,772	2,544	17,800	69,388	200,852	2,038	56,272	383,666
添置	54	39	404	13,283	—	—	63,819	77,599
轉撥自在建工程	4,071	816	32,038	—	10,417	5,221	(52,563)	—
出售	(16)	—	—	(23,687)	—	—	—	(23,703)
於2025年6月30日	38,881	3,399	50,242	58,984	211,269	7,259	67,528	437,562

附錄一

會計師報告

	電子設備	辦公設備	廠房及機械	汽車	模具	租賃裝修	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	人民幣千元
累計折舊								
於2022年1月1日	166	44	2	40	—	208	—	460
年內撥備	1,585	103	58	1,053	—	574	—	3,373
於2022年12月31日	1,751	147	60	1,093	—	782	—	3,833
年內撥備	4,335	183	207	4,039	1,169	882	—	10,815
出售時抵銷	(59)	—	(6)	—	—	(1,299)	—	(1,364)
於2023年12月31日	6,027	330	261	5,132	1,169	365	—	13,284
年內撥備	6,150	403	1,539	11,320	5,762	766	—	25,940
出售時抵銷	(12)	—	—	(447)	—	—	—	(459)
於2024年12月31日	12,165	733	1,800	16,005	6,931	1,131	—	38,765
期內撥備	3,132	351	2,175	8,319	5,961	2,680	—	22,618
出售時抵銷	(1)	—	—	(9,001)	—	—	—	(9,002)
於2025年6月30日	15,296	1,084	3,975	15,323	12,892	3,811	—	52,381
賬面值								
於2022年12月31日	<u>13,939</u>	<u>394</u>	<u>1,184</u>	<u>8,034</u>	<u>12,697</u>	<u>517</u>	<u>140,205</u>	<u>176,970</u>
於2023年12月31日	<u>20,928</u>	<u>1,442</u>	<u>9,491</u>	<u>43,296</u>	<u>195,056</u>	<u>1,655</u>	<u>42,704</u>	<u>314,572</u>
於2024年12月31日	<u>22,607</u>	<u>1,811</u>	<u>16,000</u>	<u>53,383</u>	<u>193,921</u>	<u>907</u>	<u>56,272</u>	<u>344,901</u>
於2025年6月30日	<u>23,585</u>	<u>2,315</u>	<u>46,267</u>	<u>43,661</u>	<u>198,377</u>	<u>3,448</u>	<u>67,528</u>	<u>385,181</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	電子設備	辦公設備	廠房及機械	汽車	模具	租賃裝修	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	人民幣千元
成本								
於2022年1月1日	3,671	481	182	6,479	—	684	—	11,497
添置	11,086	60	—	2,648	—	615	154,897	169,306
轉撥自在建工程	933	—	1,062	—	12,697	—	(14,692)	—
於2022年12月31日	15,690	541	1,244	9,127	12,697	1,299	140,205	180,803
添置	8,098	738	5,316	39,301	—	2,020	93,224	148,697
轉撥自在建工程	3,502	491	3,204	—	183,528	—	(190,725)	—
出售	(335)	—	(12)	—	—	(1,299)	—	(1,646)
於2023年12月31日	26,955	1,770	9,752	48,428	196,225	2,020	42,704	327,854
添置	7,728	306	—	310	—	18	13,440	21,802
轉撥自在建工程	—	—	8,048	—	4,627	—	(12,675)	—
出售	(23)	—	—	(3,170)	—	—	—	(3,193)
於2024年12月31日	34,660	2,076	17,800	45,568	200,852	2,038	43,469	346,463
添置	54	39	404	6,192	—	—	9,670	16,359
轉撥自在建工程	3,420	816	5,262	—	10,416	5,221	(25,135)	—
出售	(16)	—	—	(39,504)	—	—	—	(39,520)
於2025年6月30日	38,118	2,931	23,466	12,256	211,268	7,259	28,004	323,302

附錄一

會計師報告

	電子設備	辦公設備	廠房及機械	汽車	模具	租賃裝修	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	人民幣千元
累計折舊								
於2022年1月1日	166	44	2	40	—	208	—	460
年內撥備	1,585	103	58	1,053	—	574	—	3,373
於2022年12月31日	1,751	147	60	1,093	—	782	—	3,833
年內撥備	4,335	183	207	4,039	1,169	882	—	10,815
出售時抵銷	(59)	—	(6)	—	—	(1,299)	—	(1,364)
於2023年12月31日	6,027	330	261	5,132	1,169	365	—	13,284
年內撥備	6,145	358	1,539	9,040	5,762	766	—	23,610
出售時抵銷	(12)	—	—	(448)	—	—	—	(460)
於2024年12月31日	12,160	688	1,800	13,724	6,931	1,131	—	36,434
期內撥備	3,058	306	1,503	4,513	5,960	2,680	—	18,020
出售時抵銷	(1)	—	—	(13,713)	—	—	—	(13,714)
於2025年6月30日	15,217	994	3,303	4,524	12,891	3,811	—	40,740
賬面值								
於2022年12月31日	13,939	394	1,184	8,034	12,697	517	140,205	176,970
於2023年12月31日	20,928	1,440	9,491	43,296	195,056	1,655	42,704	314,570
於2024年12月31日	22,500	1,388	16,000	31,844	193,921	907	43,469	310,029
於2025年6月30日	22,901	1,937	20,163	7,732	198,377	3,448	28,004	282,562

上述物業、廠房及設備項目(在建工程及模具除外)在計及其估計殘值後，按以下估計可使用年期以直線法計提折舊。模具按單位產量法計提折舊。

	可使用年期	估計殘值
	年	
電子設備	3–10	5%
辦公設備	3–5	5%
廠房及機械	8–10	5%
汽車	5–10	5%
租賃裝修	租賃期限	0%

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日，貴集團若干賬面總值為人民幣40,763,000元的汽車已抵押，作為附註29所載 貴集團關聯方墊款的抵押品。

16. 使用權資產

貴集團

	租賃物業	租賃機械	租賃土地	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本				
於2022年1月1日及				
2022年12月31日	4,006	—	—	4,006
添置	26,470	136	—	26,606
租賃修訂	(4,006)	—	—	(4,006)
於2023年12月31日	26,470	136	—	26,606
添置	18,685	—	31,652	50,337
租賃修訂	(5,892)	—	—	(5,892)
於2024年12月31日	39,263	136	31,652	71,051
添置	13,992	—	80	14,072
租賃修訂	(13,956)	—	—	(13,956)
於2025年6月30日	39,299	136	31,732	71,167
累計折舊				
於2022年1月1日	1,308	—	—	1,308
年內撥備	2,106	—	—	2,106
於2022年12月31日	3,414	—	—	3,414
年內撥備	5,969	28	—	5,997
租賃修訂	(4,006)	—	—	(4,006)
於2023年12月31日	5,377	28	—	5,405
年內撥備	9,808	68	53	9,929
於2024年12月31日	15,185	96	53	15,334
期內撥備	4,579	34	317	4,930
租賃修訂	(9,390)	—	—	(9,390)
於2025年6月30日	10,374	130	370	10,874

附錄一

會計師報告

	租賃物業	租賃機械	租賃土地	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面值				
於2022年12月31日	592	—	—	592
於2023年12月31日	21,093	108	—	21,201
於2024年12月31日	24,078	40	31,599	55,717
於2025年6月30日	28,925	6	31,362	60,293

貴公司

	租賃物業	租賃機械	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
於2022年1月1日及2022年12月31日	4,006	—	4,006
添置	26,470	136	26,606
租賃修訂	(4,006)	—	(4,006)
於2023年12月31日	26,470	136	26,606
添置	16,125	—	16,125
租賃修訂	(5,892)	—	(5,892)
於2024年12月31日	36,703	136	36,839
添置	13,992	—	13,992
租賃修訂	(13,956)	—	(13,956)
於2025年6月30日	36,739	136	36,875
累計折舊			
於2022年1月1日	1,308	—	1,308
年內撥備	2,106	—	2,106
於2022年12月31日	3,414	—	3,414
年內撥備	5,969	28	5,997
租賃修訂	(4,006)	—	(4,006)
於2023年12月31日	5,377	28	5,405
年內撥備	9,025	68	9,093
於2024年12月31日	14,402	96	14,498
期內撥備	4,154	34	4,188
租賃修訂	(9,390)	—	(9,390)
於2025年6月30日	9,166	130	9,296

附錄一

會計師報告

	租賃物業	租賃機械	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面值			
於2022年12月31日	<u>592</u>	<u>—</u>	<u>592</u>
於2023年12月31日	<u>21,093</u>	<u>108</u>	<u>21,201</u>
於2024年12月31日	<u>22,301</u>	<u>40</u>	<u>22,341</u>
於2025年6月30日	<u>27,573</u>	<u>6</u>	<u>27,579</u>

貴集團

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024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	人民幣千元
				(未經審計)	
短期租賃相關開支	1,632	1,469	5,489	2,312	1,916
租賃現金流出總額	<u>3,844</u>	<u>8,219</u>	<u>47,874</u>	<u>7,734</u>	<u>6,470</u>

於往績記錄期間，貴集團向獨立第三方租賃物業及機械作營運之用。所訂立租賃合同的固定期限為16個月至10年。於釐定租期及評估不可撤銷期間長短時，貴集團應用合同的定義並釐定合同可強制執行的期間。

租賃限制或契約

此外，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，租賃負債人民幣595,000元、人民幣21,105,000元及人民幣23,705,000元以及人民幣28,688,000元與有關使用權資產人民幣592,000元、人民幣21,201,000元及人民幣55,717,000元以及人民幣60,293,000元一同確認。除出租人所持租賃資產的擔保權益外，租賃協議並無施加任何契約。租賃資產不得用作借款的抵押品。

附錄一

會計師報告

17. 無形資產

貴集團

	非專利技術	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
於2022年1月1日	24,000	11,232	35,232
添置	128,080	6,913	134,993
於2022年12月31日	152,080	18,145	170,225
添置	—	29,388	29,388
於2023年12月31日	152,080	47,533	199,613
添置	—	4,706	4,706
收購一間附屬公司時獲得	—	305	305
於2024年12月31日	152,080	52,544	204,624
添置	—	2,821	2,821
於2025年6月30日	152,080	55,365	207,445
累計攤銷			
於2022年1月1日	2,400	191	2,591
年內撥備	7,737	1,387	9,124
於2022年12月31日	10,137	1,578	11,715
年內撥備	15,208	2,934	18,142
於2023年12月31日	25,345	4,512	29,857
年內撥備	15,208	5,067	20,275
於2024年12月31日	40,553	9,579	50,132
期內撥備	7,604	3,008	10,612
於2025年6月30日	48,157	12,587	60,744
賬面值			
於2022年12月31日	<u>141,943</u>	<u>16,567</u>	<u>158,510</u>
於2023年12月31日	<u>126,735</u>	<u>43,021</u>	<u>169,756</u>
於2024年12月31日	<u>111,527</u>	<u>42,965</u>	<u>154,492</u>
於2025年6月30日	<u>103,923</u>	<u>42,778</u>	<u>146,701</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	<u>非專利技術</u>	<u>軟件</u>	<u>總計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
於2022年1月1日	24,000	11,232	35,232
添置	<u>128,080</u>	<u>6,913</u>	<u>134,993</u>
於2022年12月31日	152,080	18,145	170,225
添置	<u>—</u>	<u>29,388</u>	<u>29,388</u>
於2023年12月31日	152,080	47,533	199,613
添置	<u>—</u>	<u>4,706</u>	<u>4,706</u>
於2024年12月31日	152,080	52,239	204,319
添置	<u>—</u>	<u>2,821</u>	<u>2,821</u>
於2025年6月30日	<u>152,080</u>	<u>55,060</u>	<u>207,140</u>
累計攤銷			
於2022年1月1日	2,400	191	2,591
年內撥備	<u>7,737</u>	<u>1,387</u>	<u>9,124</u>
於2022年12月31日	10,137	1,578	11,715
年內撥備	<u>15,208</u>	<u>2,934</u>	<u>18,142</u>
於2023年12月31日	25,345	4,512	29,857
年內撥備	<u>15,208</u>	<u>5,067</u>	<u>20,275</u>
於2024年12月31日	40,553	9,579	50,132
期內撥備	<u>7,604</u>	<u>3,008</u>	<u>10,612</u>
於2025年6月30日	<u>48,157</u>	<u>12,587</u>	<u>60,744</u>
賬面值			
於2022年12月31日	<u>141,943</u>	<u>16,567</u>	<u>158,510</u>
於2023年12月31日	<u>126,735</u>	<u>43,021</u>	<u>169,756</u>
於2024年12月31日	<u>111,527</u>	<u>42,660</u>	<u>154,187</u>
於2025年6月30日	<u>103,923</u>	<u>42,473</u>	<u>146,396</u>

附錄一

會計師報告

上述無形資產具有有限可使用年期。該等無形資產按下列估計可使用年期以直線法攤銷：

非專利技術	10年
軟件	5–10年

18. 存貨

貴集團

	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
原材料	4,050	4,986	75,530	200,989
製成品	—	143,944	82,142	261,248
	<u>4,050</u>	<u>148,930</u>	<u>157,672</u>	<u>462,237</u>

貴公司

	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
原材料	4,050	4,985	74,584	199,519
製成品	—	141,772	28,402	170,608
	<u>4,050</u>	<u>146,757</u>	<u>102,986</u>	<u>370,127</u>

於2023年12月31日，貴集團若干賬面總值為人民幣110,181,000元的存貨已抵押，作為附註29所載 貴集團關聯方墊款的抵押品。

附錄一

會計師報告

19. 貿易及其他應收款項／其他資產

貴集團

	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
流動				
貿易應收款項	—	168,924	999,633	1,283,613
應收票據	—	—	2,141	—
減：貿易應收款項減值				
虧損撥備	—	(2,615)	(13,316)	(19,921)
	—	166,309	988,458	1,263,692
其他應收款項及預付款項：				
預付供應商款項	7,400	115,415	129,350	86,018
向供應商支付的按金	—	1,185	909	1,075
租賃按金	1,307	822	760	2,737
可收回增值稅	26,992	29,130	44,509	46,594
應收供應商回扣	—	2,846	797	274
員工墊款	—	159	32	801
遞延發行成本	—	—	1,459	3,197
其他預付款項及應收款項	3,727	5,368	9,004	10,557
	39,426	154,925	186,820	151,253
	<u>39,426</u>	<u>321,234</u>	<u>1,175,278</u>	<u>1,414,945</u>
非流動				
其他資產：				
收購物業、廠房及設備的				
預付款項	9	3,814	672	1,205
收購無形資產的預付款項	75	962	2,608	847
租賃按金	—	2,366	2,657	1,003
向供應商支付的按金	—	1,929	5,000	5,000
其他預付款項	1,777	2,640	1,863	1,817
	<u>1,861</u>	<u>11,711</u>	<u>12,800</u>	<u>9,872</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	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
流動				
貿易應收款項	—	168,924	22,760	21,363
應收票據	—	—	2,141	—
減：貿易應收款項減值				
虧損撥備	—	(2,615)	(1,700)	(1,759)
	—	166,309	23,201	19,604
其他應收款項及預付款項：				
預付供應商款項	7,400	109,455	122,885	85,388
向供應商支付的按金	—	1,185	534	700
租賃按金	1,307	742	681	2,657
可收回增值稅	26,992	29,152	—	28,930
應收供應商回扣	—	2,846	797	274
員工墊款	—	159	32	801
遞延發行成本	—	—	1,459	3,197
其他預付款項及應收款項	3,727	4,866	8,664	10,467
	39,426	148,405	135,052	132,414
	<u>39,426</u>	<u>314,714</u>	<u>158,253</u>	<u>152,018</u>
非流動				
其他資產：				
收購物業、廠房及設備的				
預付款項	9	3,814	662	1,205
收購無形資產的預付款項	75	962	2,608	847
租賃按金	—	2,366	2,207	553
向供應商支付的按金	—	1,929	5,000	5,000
其他預付款項	1,777	2,640	1,863	1,817
	<u>1,861</u>	<u>11,711</u>	<u>12,340</u>	<u>9,422</u>

於2022年1月1日，貴集團及貴公司並無因與客戶訂立合同而產生的貿易應收款項。

貴集團一般給予0至90天的信貸期。貴集團將評估各潛在客戶的信貸質量並界定各客戶的評級及信貸額度。

附錄一

會計師報告

按各報告期末的收入確認日期呈列的貿易應收款項的賬齡分析如下：

貴集團

	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
0至90天	—	162,848	855,016	1,006,119
91至180天	—	—	81,060	114,012
181至365天	—	6,076	46,956	120,202
365天以上	—	—	16,601	43,280
減：貿易應收款項減值				
虧損撥備	—	(2,615)	(13,316)	(19,921)
	<u>—</u>	<u>166,309</u>	<u>986,317</u>	<u>1,263,692</u>

貴公司

	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
0至90天	—	162,848	3,263	2,539
91至180天	—	—	750	891
181至365天	—	6,076	2,146	1,246
365天以上	—	—	16,601	16,687
減：貿易應收款項減值				
虧損撥備	—	(2,615)	(1,700)	(1,759)
	<u>—</u>	<u>166,309</u>	<u>21,060</u>	<u>19,604</u>

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日的貿易應收款項的預期信貸虧損撥備評估詳情載於附註34。

20. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團及 貴公司

	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
理財產品	3,000	13,366	—	—

於2022年及2023年12月31日，貴集團訂立了數份向金融機構購買理財產品的合同，金額分別為人民幣3,000,000元及人民幣13,366,000元，並於初始確認時將該等投資入賬為按公允價值計入損益的金融資產。理財產品的回報無法保證並參考有關債務及權益工具的表現及合同所述的預期回報率釐定。所有產品均於2024年到期。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，公允價值收益為零、人民幣366,000元、人民幣129,000元、人民幣108,000元(未經審計)及零已於損益中確認。資產估值基準披露於附註34。

21. 定期存款／受限制銀行結餘／現金及現金等價物

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團在銀行的定期存款賬面值分別約為人民幣10,000,000元、人民幣20,000,000元、零及零，年利率分別為3.5%、2.5%、0.0%及0.0%。

於2023年12月31日，貴集團有賬面值為人民幣200,000,000元的受限制銀行賬戶作為一間附屬公司的資本賬戶，其後於2024年解除限制。於2024年12月31日及2025年6月30日，貴集團將賬面值為人民幣341,400,000元及人民幣847,986,000元的部分銀行結餘抵押予銀行，作為應付票據及銀行借款的抵押品，有關受限制銀行結餘的固定年利率分別為1.00%至1.95%及1.10%至1.60%。由於受限制銀行結餘將於結清有關應付票據及銀行借款後方解除限制，故分類為流動資產。

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年6月30日，餘下的銀行結餘(呈列為現金及現金等價物)的固定年利率分別為0.25%至1.90%、0.05%至3.00%、0.01%至2.30%及0.01%至1.60%。

貴集團以人民幣以外貨幣計值的定期存款、受限制銀行結餘、現金及現金等價物載列如下：

	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
美元(「美元」)	30,122	74	157	15
港元	—	—	69	299
	<u>30,122</u>	<u>74</u>	<u>226</u>	<u>314</u>

貴公司以人民幣以外貨幣計值的定期存款、受限制銀行結餘、現金及現金等價物載列如下：

	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
美元	<u>30,122</u>	<u>74</u>	<u>8</u>	<u>8</u>

附錄一

會計師報告

22. 貿易及其他應付款項

貴集團

	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
貿易應付款項	4,889	23,785	438,147	1,078,082
應付票據	—	—	469,088	1,098,882
	<u>4,889</u>	<u>23,785</u>	<u>907,235</u>	<u>2,176,964</u>
其他應付款項：				
購買物業、廠房及設備的				
應付款項	58,331	47,974	24,590	59,100
應付銷售佣金	—	20,113	26,884	22,846
應付工資及福利	40,026	66,938	71,792	51,499
因撤銷政府補助而				
應付的款項	—	3,000	—	—
應計利息	—	26	443	664
發行投資者股份應佔的				
應計交易成本	—	4,700	10,700	6,700
第三方墊款	—	—	—	10,345
其他應付稅項	—	—	2,358	—
應計開支	1,253	15,093	25,420	16,898
應計[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應付款項	410	14,584	12,397	15,166
	<u>100,020</u>	<u>172,428</u>	<u>185,803</u>	<u>202,760</u>
	<u>104,909</u>	<u>196,213</u>	<u>1,093,038</u>	<u>2,379,724</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	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
貿易應付款項	4,889	23,785	340,011	1,055,671
應付票據	—	—	194,000	616,249
	<u>4,889</u>	<u>23,785</u>	<u>534,011</u>	<u>1,671,920</u>
其他應付款項：				
購買物業、廠房及設備的				
應付款項	58,331	47,974	24,576	22,860
應付銷售佣金	—	20,113	12,956	6,048
應付工資及福利	40,026	66,022	15,052	20,678
因撤銷政府補助而應付的款項 .	—	3,000	—	—
應計利息	—	26	443	664
發行投資者股份應佔的				
應計交易成本	—	4,700	10,700	6,700
其他應付稅項	—	—	2,358	—
應計開支	1,253	15,093	25,420	16,898
應計[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應付款項	410	14,254	10,488	2,605
	<u>100,020</u>	<u>171,182</u>	<u>113,212</u>	<u>95,995</u>
	<u><u>104,909</u></u>	<u><u>194,967</u></u>	<u><u>647,223</u></u>	<u><u>1,767,915</u></u>

貴集團的貿易應付款項主要與購買存貨有關。若干供應商一般給予貴集團不超過90天的信貸期以購買存貨。

附錄一

會計師報告

以下為按各報告期末的發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

貴集團

	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
0至90天	4,889	23,775	437,892	1,077,827
91至180天	—	10	—	—
181至365天	—	—	255	—
365天以上	—	—	—	255
	<u>4,889</u>	<u>23,785</u>	<u>438,147</u>	<u>1,078,082</u>

貴公司

	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
0至90天	4,889	23,775	339,756	1,055,416
91至180天	—	10	—	—
181至365天	—	—	255	—
365天以上	—	—	—	255
	<u>4,889</u>	<u>23,785</u>	<u>340,011</u>	<u>1,055,671</u>

23. 合同負債

貴集團

	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
客戶預付款及定金	—	10,060	34,807	46,351

貴公司

	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
客戶預付款及定金	—	8,756	6,438	4,966

合同負債指 貴集團及 貴公司向客戶轉移貨品的責任，而 貴集團已就該等貨品向客戶收取代價(或應付代價金額)。

預期於 貴集團及 貴公司正常營運週期內清償的合同負債分類為流動負債。期初的合同負債已全部於報告期內變現為收入，並無於報告期內確認前期已履行履約義務的收入。於2022年1月1日，合同負債餘額為人民幣零元。

24. 銀行借款

貴集團及 貴公司

	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
有抵押和無擔保銀行借款.....	—	—	100,000	100,000
無抵押和無擔保銀行借款.....	100	20,000	549,990	709,880
	<u>100</u>	<u>20,000</u>	<u>649,990</u>	<u>809,880</u>
上述借款的賬面值須予 償還期限：				
一年內	100	20,000	590,210	742,180
一年以上但不超過兩年	—	—	10,180	18,200
兩年以上但不超過三年	—	—	49,600	49,500
	<u>100</u>	<u>20,000</u>	<u>649,990</u>	<u>809,880</u>
減：流動負債項下所示一年 內到期的金額	<u>100</u>	<u>20,000</u>	<u>590,210</u>	<u>742,180</u>
非流動負債項下所示金額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>59,780</u>	<u>67,700</u>

截至2022年、2023年及2024年12月31日及2025年6月30日，銀行借款利率分別為5.18%、4.00%至4.90%、2.70%至4.60%及2.30%至3.80%。

25. 租賃負債

貴集團

	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
應付租賃負債：				
一年內	595	9,866	11,784	13,712
一年以上但不超過兩年	—	8,950	7,752	8,976
兩年以上但不超過五年	—	2,289	2,929	5,135
五年以上	—	—	1,240	865
	595	21,105	23,705	28,688
減：流動負債項下所示12個月內 到期結算的款項	595	9,866	11,784	13,712
非流動負債項下所示12個月後 到期結算的款項	—	11,239	11,921	14,976

附錄一

會計師報告

貴公司

	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
應付租賃負債：				
一年內	595	9,866	10,859	12,287
一年以上但不超過兩年	—	8,950	6,795	8,493
兩年以上但不超過五年	—	2,289	2,929	5,135
五年以上	—	—	1,240	865
	595	21,105	21,823	26,780
減：流動負債項下所示12個月內 到期結算的款項	595	9,866	10,859	12,287
非流動負債項下所示12個月後 到期結算的款項	—	11,239	10,964	14,493

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，適用於租賃負債的增量借款年利率分別為5.00%、4.20%至4.30%、3.35%至4.30%，以及3.09%至4.30%。

附錄一

會計師報告

26. 撥備

貴集團及 貴公司

	質保撥備
	人民幣千元
於2022年1月1日	—
年內撥備	—
於2022年12月31日	—
年內撥備	7,169
年內產生的質保費用	(139)
於2023年12月31日	7,030
年內撥備	36,457
年內產生的質保費用	(5,644)
於2024年12月31日	37,843
期內撥備	34,491
期內產生的質保費用	(6,666)
於2025年6月30日	<u>65,668</u>

	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
就報告目的按以下項目分析：				
流動負債	—	2,251	10,670	19,532
非流動負債	—	4,779	27,173	46,136
	<u>—</u>	<u>7,030</u>	<u>37,843</u>	<u>65,668</u>

質保撥備乃管理層對 貴集團新能源重卡6個月至8年或60,000至400,000公里的保證類質量保證的修理工作負債的最佳估計。由於影響並不重大，因此在計量修理工作撥備時並無對有關金額進行折現。

27. 按公允價值計入損益的金融負債

貴集團及 貴公司

於2022年4月、6月、7月、8月及9月，貴公司與數名獨立投資者訂立投資協議，據此，投資者合共向貴公司投資人民幣458,563,000元，作為認購貴公司實繳股本人民幣14,723,000元（「**A輪股份**」）的代價。於2022年11月，貴公司完成A輪融資，並將人民幣14,723,000元入賬為貴公司的實繳股本，餘額人民幣443,840,000元入賬為資本儲備。

於2022年12月，貴公司與數名獨立投資者訂立投資協議，據此，投資者合共向貴公司投資人民幣769,223,000元，作為認購貴公司實繳股本人民幣20,839,000元（「**A+輪股份**」）的代價。於2023年5月，貴公司完成A+輪融資，並將人民幣20,839,000元入賬為貴公司的實繳股本，餘額人民幣748,384,000元入賬為資本儲備。

於2023年12月，貴公司與數名獨立投資者訂立投資協議，據此，投資者合共向貴公司投資人民幣300,000,000元，作為認購貴公司實繳股本人民幣6,933,000元（「**B1輪股份**」）的代價。同月，貴公司已收到B1輪融資總額中的人民幣200,000,000元，因此，截至2023年12月31日止年度人民幣4,622,000元入賬為貴公司的實繳股本，差額人民幣195,378,000元入賬為資本儲備。於2024年4月，貴公司已收到餘下B1輪融資人民幣100,000,000元，因此將人民幣2,311,000元入賬為貴公司的實繳股本，並將差額人民幣97,689,000元入賬為截至2024年12月31日止年度的資本儲備。

於2024年5月，貴公司與數名獨立投資者訂立投資協議，據此，投資者合共向貴公司投資人民幣90,000,000元，作為認購貴公司實繳股本合共人民幣2,080,000元（「**B2輪股份**」）的代價。同月，貴公司已完成B2輪融資，並將人民幣2,080,000元入賬為貴公司的實繳股本，餘額人民幣87,920,000元入賬為資本儲備。

附錄一

會計師報告

於2024年12月，貴公司與數名獨立投資者訂立投資協議，據此，投資者合共向貴公司投資人民幣330,000,000元，作為認購貴公司股本合共人民幣8,320,000元（「B3輪股份」）的代價。同月，貴公司已收到B3輪融資總額中的人民幣260,000,000元，因此截至2024年12月31日止年度將人民幣6,009,000元入賬為貴公司的股本，並將差額人民幣253,991,000元入賬為截至2024年12月31日止年度的股份溢價。於2025年1月，貴公司已收到餘下B3輪融資人民幣70,000,000元，因此將人民幣1,618,000元入賬為貴公司股本，將差額人民幣68,382,000元入賬為2025年股份溢價。

於2025年6月，貴公司與數名獨立投資者訂立投資協議，據此，投資者合共向貴公司投資人民幣150,000,000元，作為認購貴公司股本合共人民幣3,148,000元（「Pre-[編纂] I輪股份」）的代價。同月，貴公司已完成Pre-[編纂] I輪融資，並將人民幣3,148,000元入賬為貴公司股本，餘額人民幣146,852,000元入賬為股份溢價。

A輪股份、A+輪股份、B1輪股份、B2輪股份、B3輪股份及Pre-[編纂] I輪股份（統稱「投資者股份」）的主要條款概述如下：

表決權

所有股東（包括普通股持有人及投資者股份持有人）均有權作為單一類別按比例共同投票。

股息權

貴集團的資本儲備、盈餘儲備及未分派儲備（如有）由所有股東按其持股比例分享。

清算優先權

若 貴集團發生任何清算(包括解散或清盤)(「**清算事件**」)，投資者股份持有人應有權獲得相當於100%股票價格加已宣派但尚未分派股息的金額，而所有自清算事件獲得的所得款項應按以下順序分派：(1)Pre-[**編纂**] I輪股份；(2)B1輪股份、B2輪股份及B3輪股份(統稱「**B輪股份**」)；(3)A+輪股份；(4)A輪股份。於出售事件(定義見下文)中， 貴集團或其股東因出售事件而收到的所有代價亦應按照上述計劃進行分派。出售事件指股權出售事件或資產出售事件。股權出售事件指 貴集團的合併、收購或其他類似的交易，導致 貴集團的控制權發生變化，從而使該事件發生前的股東於該事件發生後的倖存實體中擁有的股份或表決權低於50%。資產出售事件指 貴集團的全部或絕大部分資產被出售或處置，或 貴集團的全部或絕大部分知識產權被獨家許可、出售或轉讓予第三方。

反攤薄權利

若 貴公司增加實繳股本的價格低於投資者股份的投資者於[**編纂**]前按每筆實繳股本支付的價格(附註30提述的股份激勵計劃除外)，投資者股份持有人有權要求 貴公司以零代價(或法律允許的任何其他最低價格)向其發行更多實繳股本，以便：就A輪、A+輪、B1輪、B2輪、B3輪、Pre-[**編纂**] I輪投資者而言，投資者股份持有人支付的總金額除以獲得的實繳股本總額，等於新發行的每筆實繳股本的價格。

贖回權

A輪股份、A+輪股份、B輪股份及Pre-[編纂] I輪股份的投資者在發生特定或然事件時，貴公司應依投資者的選擇贖回，該等或然事件包括(i) 貴公司未能於[編纂]前完成[編纂]或於[編纂]前提交合資格[編纂]申請；(ii) 貴集團、員工激勵平台或 貴公司普通股股東發生重大違反A輪股份、A+輪股份、B輪股份、Pre-[編纂] I輪股份的增資協議及法規的情形；(iii) 貴集團首席執行官有重大違法行為，未履行 貴集團管理職能超過90日，且 貴集團在上述時間內無法找到替代解決方案，導致 貴集團經營困難；(iv)對特定投資者而言，貴公司未能於2027年12月31日前完成物業投資；(v)對特定投資者而言，貴公司將附屬公司的註冊地址變更至特定區域以外；或(vi)其他與投資者協定的回購文件或協議。購回價格為(i)投資者原始投資金額加年收益率8%再加已宣派但尚未分派的股息；及(ii)股份的公允價值，以較高者為準。贖回金額應按以下順序分派：(1)Pre-[編纂] I輪股份投資者，(2)B輪股份投資者，(3)A+輪股份投資者；(4)特定A輪股份投資者。

補充協議

於2025年11月，根據 貴公司與投資者股份的投資者訂立的補充協議，贖回權自首次提交申請之日起停止生效，並於下列事件發生時(以最早者為準)自動恢復：(i)向聯交所遞交的[編纂]([編纂])未獲接納(包括被拒絕或退回)；(ii)[編纂]被退回、取消或撤回；(iii) 貴公司未於首次提交[編纂]日期起計18個月內完成[編纂]；或(iv) 貴公司未於收到聯交所批准[編纂]的日期起計12個月內完成[編纂]，除非雙方另有約定。

根據補充協議，授予投資者股份投資者的所有其他優先權應於[編纂]完成後自動終止。

呈列及分類

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴公司將投資者股份確認為按公允價值計入損益的金融負債，並分類為流動負債，原因為上述主要條款所述所有觸發支付事件並非均在貴公司的控制範圍之內，且該等金融工具並不符合貴公司對權益的定義。金融負債按公允價值計量，而任何金融負債公允價值變動均於綜合損益及其他全面收入表內「按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動的損益」中入賬。貴公司董事認為，貴集團信貸風險變動導致的投資者股份公允價值變動極小。

於2022年、2023年及2025年 貴公司採用倒推法並於2024年採用貼現現金流量法釐定 貴公司的相關股份價值，並參考獨立合資格估值師藍策亞洲(北京)企業管理諮詢有限公司(「藍策」)進行的估值報告根據期權定價模型(「OPM模型」)進行股權分配，以得出投資者股份截至發行日期及於各報告期末的公允價值。藍策的地址為中國北京市朝陽區東三環北路甲19號SOHO嘉盛中心511室。

除於2022年、2023年及2025年根據倒推法以及於2024年根據收益法釐定的 貴公司相關股份價值外，用於釐定公允價值的其他關鍵估值假設如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
清算時間	6.32年	5.32年	4.32年	3.82年
贖回時間	6.32年	5.32年	4.32年	3.82年
轉為[編纂]時間	6.32年	5.32年	1.50年	1.00年
無風險利息	2.50%	2.43%	1.34%	1.44%
發生清算情況下的可能性	40%	28%	25%	25%
發生贖回情況下的可能性	40%	28%	25%	25%
[編纂]情況下的				
可能性	20%	45%	50%	50%
波動率	44%	46%	46%	43%

附錄一

會計師報告

貴公司董事根據中國國債的收益率估計無風險利率，且到期年限接近於自各自估值日期至預期清算日期期間。波動率乃於每個估值日期根據相同行業可比較公司自各自估值日期至預期清算日期期間的歷史波動率的平均值進行估計。

按公允價值計入損益的金融負債變動載列如下：

	A輪	A+輪	B1輪	B2輪	B3輪	Pre-[編纂]1輪	按公允價值 計入損益的 金融負債
	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	—	—	—	—	—	—	—
年內添置	458,563	—	—	—	—	—	458,563
公允價值變動	6,862	—	—	—	—	—	6,862
於2022年12月31日	465,425	—	—	—	—	—	465,425
年內添置	—	769,223	200,000	—	—	—	969,223
公允價值變動	(30,480)	(14,296)	—	—	—	—	(44,776)
於2023年12月31日	434,945	754,927	200,000	—	—	—	1,389,872
年內添置	—	—	100,000	90,000	260,000	—	450,000
公允價值變動	28,080	13,668	6,738	2,021	5,839	—	56,346
於2024年12月31日	463,025	768,595	306,738	92,021	265,839	—	1,896,218
期內添置	—	—	—	—	70,000	150,000	220,000
公允價值變動	26,316	33,594	6,274	1,882	6,901	—	74,967
於2025年6月30日	<u>489,341</u>	<u>802,189</u>	<u>313,012</u>	<u>93,903</u>	<u>342,740</u>	<u>150,000</u>	<u>2,191,185</u>

28. 股本及實繳股本

如附註1所披露，貴公司於2024年11月29日召開的股東大會批准後，由有限公司改制為股份有限公司。於2022年1月1日以及2022年及2023年12月31日的餘額指貴公司改制前貴公司的實繳股本。截至2024年12月31日及2025年6月30日的股本指貴公司已發行股本。

實繳股本

	人民幣千元
已發行及繳足：	
於2022年1月1日	49,000
出資(附註i)	15,000
發行A輪股份(附註ii)	<u>14,723</u>
於2022年12月31日	78,723
發行A+輪股份(附註ii)	20,839
發行B1輪股份(附註ii)	<u>4,622</u>
於2023年12月31日	104,184
分配予員工激勵平台(附註iii)	16,000
發行B1輪股份(附註ii)	2,311
發行B2輪股份(附註ii)	2,080
改制為股份公司(附註iv)	<u>(124,575)</u>
於2024年12月31日	<u><u>—</u></u>

附錄一

會計師報告

股本

	股份數目	金額
		人民幣千元
每股人民幣1.00元的普通股		
法定及已發行		
於2022年1月1日以及2022年及2023年12月31日	—	—
改制為股份有限公司後發行普通股(附註iv)	124,575,238	124,575
發行B3輪股份(附註ii)	6,009,196	6,009
於2024年12月31日	130,584,434	130,584
發行B3輪股份(附註ii)	1,617,861	1,618
發行Pre-[編纂] I輪股份(附註ii)	3,147,674	3,148
於2025年6月30日	<u>135,349,969</u>	<u>135,350</u>

附註：

- i. 於2022年1月及2月，貴公司獲若干投資者資本投資，總代價為人民幣30,000,000元，其中人民幣15,000,000元計入貴公司實收資本，餘下結餘入賬列為資本公積。
- ii. 有關A輪、A+輪、B1輪、B2輪、B3輪及Pre-[編纂] I輪股份的發行，請參閱附註27。
- iii. 有關向員工激勵平台分配實收資本的事項，請參閱附註30。
- iv. 貴公司於2024年12月23日根據中國公司法改制為股份有限公司。於完成股份改制後，貴公司截至2024年5月31日的部分淨資產轉換為124,575,238股每股面值人民幣1.00元的股份。轉換後的淨資產超過普通股面值的部分計入貴公司的股份溢價。

29. 資產抵押

除歷史財務資料中披露的附註15、附註18及附註21外，貴集團將下列資產抵押予銀行及關聯方，以取得信貸額度及擔保貴集團於各報告期末的負債，包括銀行借款、應付票據及應付關聯方款項：

	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
存貨	—	110,181	—	—
物業、廠房及設備	—	40,763	—	—
受限制銀行結餘	—	—	341,400	847,986
	<u>—</u>	<u>150,944</u>	<u>341,400</u>	<u>847,986</u>

30. 股份支付

貴集團以權益結算的購股權計劃

貴公司於2022年3月採納一項員工股權激勵計劃（「**2022年激勵計劃**」），旨在獎勵參與者對貴集團的服務及貢獻。根據2022年激勵計劃，將向員工激勵平台下的參與者授出購股權，使參與者有機會間接持有 貴公司股權。員工激勵平台，即上海鈞盛禾創企業管理合夥企業（有限合夥）（「**上海鈞盛**」）及上海鈞遠世誠企業管理合夥企業（有限合夥）（「**上海鈞遠**」），均於2022年1月成立，各持有 貴公司實收資本人民幣8,000,000元，以實施2022年激勵計劃。2022年激勵計劃的合資格參與者包括貴集團的關鍵管理人員及其他對貴集團整體業務表現及可持續發展作出直接貢獻的關鍵員工。

附錄一

會計師報告

已授出購股權的歸屬條件為合資格人士於歸屬日期仍於 貴集團任職。若承授人於[編纂]日期前終止與 貴公司的勞動關係， 貴公司或 貴公司指定實體有權按初始代價自承授人購回已授出購股權。根據2022年激勵計劃授出的購股權包括首次授出購股權及保留購股權，且購股權的有效期自授出日期起最多5年以及購股權應分別於不同批次的有效期屆滿時失效。購股權的歸屬期根據 貴公司董事會就不同批次設定的各相關承授人業績目標達成水平而定，如下所示：

對於關鍵管理人員，購股權的20%、20%、40%及20%分別於歸屬開始日期或服務滿一年之日(以較晚者為準)、2022年激勵計劃歸屬開始日期起計12個月、24個月及36個月之日依次歸屬。

對於其他關鍵員工，購股權的20%、20%、40%及20%分別於2022年激勵計劃歸屬開始日期起計6個月、12個月、24個月及36個月之日依次歸屬。

以下概述於往績記錄期間承授人所持購股權的變動情況：

截至2022年12月31日止年度

購股權	承授人姓名	授出日期	行使價	於2022年			於2022年
				1月1日	年內授出	年內失效	12月31日
				尚未行使			尚未行使
2022年激勵計劃	董事	2022年11月1日	人民幣1.00元	—	1,072,464	—	1,072,464
	其他關鍵管理人員	2022年11月1日	人民幣1.00元	—	927,536	—	927,536
	其他關鍵員工	2022年11月1日	人民幣1.00元	—	2,024,800	(68,000)	1,956,800
總計				<u>—</u>	<u>4,024,800</u>	<u>(68,000)</u>	<u>3,956,800</u>
於年末可行使							<u>791,355</u>
加權平均行使價				<u>人民幣1.00元</u>	<u>人民幣1.00元</u>	<u>人民幣1.00元</u>	<u>人民幣1.00元</u>

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日止年度

購股權	承授人姓名	授出日期	行使價	於2023年			於2023年
				1月1日	年內授出	年內失效	12月31日
				尚未行使			尚未行使
2022年激勵計劃	董事	2022年11月1日	人民幣1.00元	1,072,464	—	—	1,072,464
		2023年9月30日	人民幣1.00元	—	1,747,885	—	1,747,885
	其他關鍵管理人員	2022年11月1日	人民幣1.00元	927,536	—	—	927,536
		2023年9月30日	人民幣1.00元	—	231,884	—	231,884
	其他關鍵員工	2022年11月1日	人民幣1.00元	1,956,800	—	(480,800)	1,476,000
		2023年9月30日	人民幣1.00元	—	2,061,734	(130,049)	1,931,685
總計				<u>3,956,800</u>	<u>4,041,503</u>	<u>(610,849)</u>	<u>7,387,454</u>
於年末可行使							<u>2,160,881</u>
加權平均行使價 ...				<u>人民幣1.00元</u>	<u>人民幣1.00元</u>	<u>人民幣1.00元</u>	<u>人民幣1.00元</u>

截至2024年12月31日止年度

購股權	承授人姓名	授出日期	行使價	於2024年			於2024年
				1月1日	年內授出	年內失效	12月31日
				尚未行使			尚未行使
2022年激勵計劃	董事	2022年11月1日	人民幣1.00元	1,072,464	—	—	1,072,464
		2023年9月30日	人民幣1.00元	1,747,885	—	—	1,747,885
	其他關鍵管理人員	2022年11月1日	人民幣1.00元	927,536	—	—	927,536
		2023年9月30日	人民幣1.00元	231,884	—	—	231,884
	其他關鍵員工	2022年11月1日	人民幣1.00元	1,476,000	—	(471,200)	1,004,800
		2023年9月30日	人民幣1.00元	1,931,685	—	(223,746)	1,707,939
總計				<u>7,387,454</u>	<u>—</u>	<u>(694,946)</u>	<u>6,692,508</u>
於年末可行使							<u>5,910,347</u>
加權平均行使價 ...				<u>人民幣1.00元</u>	<u>人民幣1.00元</u>	<u>人民幣1.00元</u>	<u>人民幣1.00元</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年6月30日止六個月

購股權	承授人姓名	授出日期	行使價	於2025年			於2025年
				1月1日	期內授出	期內失效	6月30日
				尚未行使			尚未行使
2022年激勵計劃	董事	2022年11月1日	人民幣1.00元	1,072,464	—	—	1,072,464
		2023年9月30日	人民幣1.00元	1,747,885	—	—	1,747,885
		2025年3月28日	人民幣1.00元	—	1,747,885	—	1,747,885
	其他關鍵管理人員	2022年11月1日	人民幣1.00元	927,536	—	—	927,536
		2023年9月30日	人民幣1.00元	231,884	—	—	231,884
		2025年3月28日	人民幣1.00元	—	231,884	—	231,884
	其他關鍵員工	2022年11月1日	人民幣1.00元	1,004,800	—	(13,600)	991,200
		2023年9月30日	人民幣1.00元	1,707,939	—	(8,165)	1,699,774
		2025年3月28日	人民幣1.00元	—	2,129,389	—	2,129,389
總計			<u>6,692,508</u>	<u>4,109,158</u>	<u>(21,765)</u>	<u>10,779,901</u>	
於年末可行使						<u>5,910,347</u>	
加權平均行使價 ...			<u>人民幣1.00元</u>	<u>人民幣1.00元</u>	<u>人民幣1.00元</u>	<u>人民幣1.00元</u>	

截至2024年6月30日止六個月(未經審計)

購股權	承授人姓名	授出日期	行使價	於2024年			於2024年
				1月1日	期內授出	期內失效	6月30日
				尚未行使			尚未行使
2022年激勵計劃	董事	2022年11月1日	人民幣1.00元	1,072,464	—	—	1,072,464
		其他關鍵員工	2023年9月30日	人民幣1.00元	1,747,885	—	—
	其他關鍵管理人員	2022年11月1日	人民幣1.00元	927,536	—	—	927,536
		2023年9月30日	人民幣1.00元	231,884	—	—	231,884
	其他關鍵員工	2022年11月1日	人民幣1.00元	1,476,000	—	(211,200)	1,264,800
		2023年9月30日	人民幣1.00元	1,931,685	—	(101,033)	1,830,652
	總計			<u>7,387,454</u>	<u>—</u>	<u>(312,233)</u>	<u>7,075,221</u>
於年末可行使						<u>4,043,473</u>	
加權平均行使價 ...			<u>人民幣1.00元</u>	<u>人民幣1.00元</u>	<u>人民幣1.00元</u>	<u>人民幣1.00元</u>	

附錄一

會計師報告

購股權公允價值乃使用布萊克－舒爾斯期權定價模型估計。計算購股權公允價值所用變量及假設乃基於 貴公司董事的最佳估計。變量及假設變動可能導致購股權公允價值改變。有關公允價值及模型相應輸入數據如下：

截至2022年12月31日止年度

授出日期	每股授出日期 購股權公允價值	行使價	預期波動率	預期年期	無風險利率	預期股息收益率
2022年11月1日	人民幣12.15元	人民幣1.00元	43.6%-47.6%	4.91-7.42年	2.44%-2.67%	0.00%

截至2023年12月31日止年度

授出日期	每股授出日期 購股權公允價值	行使價	預期波動率	預期年期	無風險利率	預期股息收益率
2023年9月30日	人民幣20.59元	人民幣1.00元	42.6%-46.6%	5.00-7.50年	2.52%-2.71%	0.00%

截至2025年6月30日止年度

授出日期	每股授出日期 購股權公允價值	行使價	預期波動率	預期年期	無風險利率	預期股息收益率
2025年3月28日	人民幣23.90元	人民幣1.07元	42.8%-46.1%	6.00-9.00年	1.69%-1.82%	0.00%

貴公司董事認為，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，**[編纂]**成功的可能性不大，故預期歸屬的購股權數目為零。因此，各往績記錄期間均未確認任何以股份為基礎的薪酬開支。

附錄一

會計師報告

31. 資本承擔

	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
有關已訂約但尚未於歷史 財務資料計提撥備的物業、 廠房及設備以及無形資產 收購的資本支出	73,691	15,717	54,042	114,129

32. 融資活動所產生負債的對賬

下表詳述 貴集團融資活動所產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生的負債為現金流量或未來現金流量於 貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動產生的現金流量的負債。

	應付		發行			按公允價值		總計
	關聯方款項	租賃負債	應估的應計	投資者股份	應計	計入損益的	金融負債	
	人民幣千元	人民幣千元	交易成本	銀行借款	應計利息	[編纂]開支	金融負債	人民幣千元
	(附註35)	(附註25)	(附註22)	(附註24)	(附註22)	(附註22)	(附註27)	
於2022年1月1日	—	2,737	—	—	—	—	—	2,737
融資現金流量	(2,319)	(2,212)	(5,693)	100	(2)	—	458,563	448,437
利息開支	2,319	70	—	—	2	—	—	2,391
應計發行成本	—	—	5,693	—	—	—	—	5,693
按公允價值計入損益 的金融負債的公允 價值變動虧損	—	—	—	—	—	—	6,862	6,862
於2022年12月31日	—	595	—	100	—	—	465,425	466,120
融資現金流量	197,806	(6,750)	—	19,900	(128)	—	969,223	1,180,051
利息開支	757	654	—	—	154	—	—	1,565
新訂租賃	—	26,606	—	—	—	—	—	26,606
應計投資者股份應估 交易成本	—	—	4,700	—	—	—	—	4,700
按公允價值計入損益 的金融負債的公允 價值變動收益	—	—	—	—	—	—	(44,776)	(44,776)

附錄一

會計師報告

	應付		發行 投資者股份			按公允價值		總計
	關聯方款項	租賃負債	應佔的應計	銀行借款	應計	計入損益的	金融負債	
	應計	應計	應計	應計	應計	應計		
	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元
於2023年12月31日 ...	198,563	21,105	4,700	20,000	26	—	1,389,872	1,634,266
融資現金流量	(187,722)	(10,733)	—	629,990	(9,544)	—	450,000	871,991
利息開支	5,639	812	—	—	9,961	—	—	16,412
租賃修訂	—	(6,164)	—	—	—	—	—	(6,164)
新訂租賃	—	18,685	—	—	—	—	—	18,685
應計投資者股份應佔 交易成本	—	—	6,000	—	—	—	—	6,000
應計[編纂]開支	—	—	—	—	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按公允價值計入損益 的金融負債的公允 價值變動虧損	—	—	—	—	—	—	56,346	56,346
於2024年12月31日 ...	16,480	23,705	10,700	649,990	443	1,459	1,896,218	2,598,995
融資現金流量	(10,709)	(4,474)	(4,000)	159,890	(9,994)	(657)	220,000	350,056
利息開支	938	278	—	—	10,215	—	—	11,431
租賃修訂	—	(4,813)	—	—	—	—	—	(4,813)
新訂租賃	—	13,992	—	—	—	—	—	13,992
應計[編纂]開支	—	—	—	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按公允價值計入損益 的金融負債的公允 價值變動虧損	—	—	—	—	—	—	74,967	74,967
於2025年6月30日	<u>6,709</u>	<u>28,688</u>	<u>6,700</u>	<u>809,880</u>	<u>664</u>	<u>2,541</u>	<u>2,191,185</u>	<u>3,046,367</u>
於2023年12月31日 ...	198,563	21,105	4,700	20,000	26	—	1,389,872	1,634,266
融資現金流量	(156,452)	(5,422)	—	239,990	(1,375)	—	190,000	266,741
利息開支	3,530	434	—	—	1,529	—	—	5,493
新訂租賃	—	5,757	—	—	—	—	—	5,757
發行投資者股份應佔 的應計交易成本 ..	—	—	2,000	—	—	—	—	2,000
按公允價值計入損益 的金融負債的公允 價值變動虧損	—	—	—	—	—	—	72,796	72,796
於2024年6月30日 (未經審計)	<u>45,641</u>	<u>21,874</u>	<u>6,700</u>	<u>259,990</u>	<u>180</u>	<u>—</u>	<u>1,652,668</u>	<u>1,987,053</u>

附錄一

會計師報告

33. 資本風險管理

貴集團管理資本乃為確保集團實體能夠持續經營，並透過優化債務與股權之間的平衡為 貴公司擁有人帶來最大回報。 貴集團整體策略維持不變。

貴集團的資本架構包括負債淨額(包括分別披露於附註24、25、27及35的銀行借款、租賃負債、按公允價值計入損益的金融負債及應付關聯方款項)，經扣除現金及現金等價物、定期存款、受限制銀行結餘及 貴集團權益(包括實繳資本/ 股本及儲備)。

貴集團管理層不時審閱資本架構。作為審閱的一部分， 貴集團管理層會考慮資本成本及與各類別資本相關的風險。根據 貴集團管理層的推薦建議， 貴集團將通過派付股息、發行新股份、新債務或贖回現有債務平衡其整體資本架構。

34. 金融工具

金融工具類別

貴集團

	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
金融資產				
攤銷成本	125,972	523,337	1,658,429	2,719,681
按公允價值計入損益	3,000	13,366	—	—
	<u>128,972</u>	<u>536,703</u>	<u>1,658,429</u>	<u>2,719,681</u>
金融負債				
攤銷成本	180,710	407,015	1,700,325	3,119,180
按公允價值計入損益	465,425	1,389,872	1,896,218	2,191,185
	<u>646,135</u>	<u>1,796,887</u>	<u>3,596,543</u>	<u>5,310,365</u>
租賃負債	<u>595</u>	<u>21,105</u>	<u>23,705</u>	<u>28,688</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	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
金融資產				
攤銷成本	95,911	538,248	2,058,704	2,600,072
按公允價值計入損益	3,000	13,366	—	—
	<u>98,911</u>	<u>551,614</u>	<u>2,058,704</u>	<u>2,600,072</u>
金融負債				
攤銷成本	210,710	501,006	1,931,853	2,776,900
按公允價值計入損益	465,425	1,389,872	1,896,218	2,191,185
	<u>676,135</u>	<u>1,890,878</u>	<u>3,828,071</u>	<u>4,968,085</u>
租賃負債	<u>595</u>	<u>21,105</u>	<u>21,823</u>	<u>26,780</u>

金融風險管理目標及政策

貴集團及 貴公司主要金融工具包括貿易及其他應收款項、現金及現金等價物、定期存款、受限制銀行結餘、應收關聯方款項、應收附屬公司款項、按公允價值計入損益的金融資產、貿易及其他應付款項、銀行借款、按公允價值計入損益的金融負債、應付附屬公司款項及應付關聯方款項。金融工具詳情已於相關附註披露。

該等金融工具及租賃負債相關的風險及如何減輕該等風險的政策載列於下文。 貴集團管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

附錄一

會計師報告

市場風險

貨幣風險

於各報告期末，貴集團以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	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
資產				
美元	30,122	74	157	15
港元	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,469</u>	<u>1,315</u>
負債				
港元	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(42)</u>	<u>(42)</u>

貴集團目前並無外幣對沖政策。於有需要時，貴集團將考慮對沖重大外幣風險。

敏感度分析

下表詳列貴集團對相關集團實體的功能貨幣(即人民幣)兌外幣升值或貶值5%的敏感度。5%是管理層評估外幣匯率合理可能變動時採用的敏感度比率。敏感度分析僅包含未結清的外幣計值貨幣項目，並就外幣匯率變動5%調整其於報告期末的換算。以下正數(負數)表示當人民幣兌相關外幣貶值時，該年度/期間除稅前虧損的(減少)增加。若人民幣升值5%，則將對除稅前虧損產生等值且相反的影響。

	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
美元	1,506	4	8	1
港元	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>76</u>	<u>68</u>

利率風險

貴集團及 貴公司面臨與銀行借款、租賃負債及應付關聯方款項(詳情分別載於附註24、25及35)有關的公允價值利率風險。 貴集團亦面臨與銀行結餘及現金、定期存款、受限制銀行結餘及銀行借款(詳情載於附註21及24)有關的現金流量利率風險。 貴集團目前並無正式的利率對沖政策。 貴集團管理層會持續監察 貴集團的風險，並於有需要時考慮對沖利率風險。

貴集團管理層認為，定息銀行結餘及現金、定期存款、受限制銀行結餘及銀行借款產生的現金流量利率風險敞口並不重大，故並未編製敏感度分析。

其他價格風險

貴集團及 貴公司因發行投資者股份而面臨其他價格風險，這些股份分類為按公允價值計入損益的金融負債。

敏感度分析

以下敏感度分析基於報告日期按公允價值計入損益的金融負債所面對的股權價格風險而釐定。

若 貴集團股權價值按5%的增加/ 減少變動：

- 貴集團截至2022年12月31日止年度的除稅前虧損將減少約人民幣12,948,000元及增加約人民幣13,422,000元；
- 貴集團截至2023年12月31日止年度的除稅前虧損將減少約人民幣37,771,000元及增加約人民幣42,844,000元；
- 貴集團截至2024年12月31日止年度的除稅前虧損將減少約人民幣14,495,000元及增加約人民幣14,705,000元；及
- 貴集團截至2025年6月30日止期間的除稅前虧損將減少約人民幣39,302,000元及增加約人民幣43,972,000元。

信貸風險及減值評估

信貸風險指客戶或交易對手違反合同責任導致貴集團財務損失的風險。貴集團及貴公司的信貸風險主要來自其貿易及其他應收款項、應收關聯方／附屬公司款項、銀行結餘、定期存款及受限制銀行結餘。貴集團為風險管理目的，考慮所有信貸風險敞口要素，例如交易對手違約風險及行業風險。

於各報告期末，若交易對手未能履行其義務，貴集團就各類已確認金融資產所面對的最高信貸風險敞口為這些資產於綜合財務狀況表所列的賬面值。

貿易應收款項及應收票據

為將信貸風險降至最低，貴集團管理層已委派一支團隊負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債務。此外，貴集團於各報告期末檢討各項應收款項的可收回金額，確保就不可收回金額作出足夠的減值虧損撥備。就此而言，貴集團管理層認為貴集團的信貸風險已大幅降低。

於2022年、2023年及2024年12月31日與2025年6月30日，由於貿易應收款項總額分別0.00%、52.25%、29.70%及23.92%來自貴集團的最大客戶，因此貴集團信貸風險集中。此外，於2022年、2023年及2024年12月31日與2025年6月30日，由於貿易應收款項總額分別0.00%、82.81%、69.17%及61.73%來自貴集團五大客戶，因此貴集團信貸風險集中。

就貿易應收款項而言，貴集團已應用國際財務報告準則第9號的簡化方法，按全期預期信貸虧損計量減值虧損撥備。對於具有不同信貸期且結餘重大或已發生信貸減值的客戶，貴集團按個別基準釐定這些項目的預期信貸虧損，其餘則使用內部信貸評級進行整體估計，該評級參考客戶逾期風險敞口及性質、規模及行業進行估算。

當有資料顯示債務人面臨嚴重財務困難且無實際可收回預期時(例如債務人已進入清算程序或破產程序)，貴集團將撤銷貿易應收款項。於2022年、2023年及2024年12月31日與2025年6月30日，貿易應收款項的預期信貸虧損分別為零、人民幣2,615,000元、人民幣13,316,000元及人民幣19,921,000元。

其他應收款項及應收關聯方／附屬公司款項

就其他應收款項及應收關聯方／附屬公司款項而言，由於 貴公司董事評估信貸風險並無任何顯著增加，故 貴集團已採用國際財務報告準則第9號的一般方法，按12個月預期信貸虧損計量減值虧損撥備。

釐定預期信貸虧損時， 貴集團管理層已考慮可能影響 貴集團應收款項信貸質素的行業特定因素、交易對手所在行業的整體經濟狀況及對報告日期的當前狀況及預測動向的評估。

現金及現金等價物、受限制銀行結餘及定期存款

現金及現金等價物、受限制銀行結餘及定期存款的信貸風險有限，原因是交易對手均為獲信貸機構給予高信貸評級的信譽良好的銀行。 貴集團參考外部信貸評級機構發佈的相關信貸等級的違約率及違約損失率資料，評估現金及現金等價物、受限制銀行結餘及定期存款的12個月預期信貸虧損。基於平均損失率，現金及現金等價物、受限制銀行結餘及定期存款的12個月預期信貸虧損被視為並不重大，因此並無確認虧損撥備。

於各報告期末，現金及現金等價物、受限制銀行存款及定期存款被釐定為低信貸風險。現金及現金等價物、受限制銀行存款及定期存款的信貸風險有限，原因是交易對手均為信譽良好的銀行，於到期日無法付款或贖回的風險較低。

下表列示 貴集團有關金融資產的信貸風險評級框架：

類別	說明	確認預期信貸虧損的基準
良好	違約風險較低或初步確認以來信貸風險並無顯著增加且未發生信貸減值的金融資產	貿易應收款項全期預期信貸虧損 — 未發生信貸減值 其他金融資產12個月預期信貸虧損

附錄一

會計師報告

類別	說明	確認預期信貸虧損的基準
可疑	初步確認以來信貸風險顯著增加但並未發生信貸減值的金融資產	全期預期信貸虧損 — 未發生信貸減值
虧損	當發生一項或多項對資產的估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產被評估為發生信貸減值	全期預期信貸虧損 — 發生信貸減值
撇銷	有證據顯示債務人正面臨嚴重財務困難且 貴集團無實際可收回預期	金額已撇銷

下表詳述須進行預期信貸虧損評估的 貴集團及 貴公司金融資產的信貸風險敞口：

貴集團

2022年12月31日	附註	內部 信貸評級	12個月或 全期預期信貸虧損	賬面總值
				人民幣千元
貿易應收款項	19	附註	全期預期信貸虧損	—
其他應收款項及其他非流動資產 ...	19	良好	12個月預期信貸虧損	2,753
應收關聯方款項	35	良好	全期預期信貸虧損	10
定期存款	21	良好	12個月預期信貸虧損	10,000
現金及現金等價物	21	良好	12個月預期信貸虧損	113,209

附錄一

會計師報告

2023年12月31日	附註	內部 信貸評級	12個月或 全期預期信貸虧損	賬面總值
				人民幣千元
貿易應收款項.....	19	附註	全期預期信貸虧損	168,924
其他應收款項及其他非流動資產 ...	19	良好	12個月預期信貸虧損	10,055
應收關聯方款項	35	良好	全期預期信貸虧損	10
定期存款	21	良好	12個月預期信貸虧損	20,000
受限制銀行結餘	21	良好	12個月預期信貸虧損	200,000
現金及現金等價物	21	良好	12個月預期信貸虧損	126,963
2024年12月31日	附註	內部 信貸評級	12個月或 全期預期信貸虧損	賬面總值
				人民幣千元
貿易應收款項.....	19	附註	全期預期信貸虧損	999,633
應收票據	19	良好	全期預期信貸虧損	2,141
其他應收款項及其他非流動資產 ...	19	良好	12個月預期信貸虧損	14,720
受限制銀行結餘	21	良好	12個月預期信貸虧損	341,400
現金及現金等價物	21	良好	12個月預期信貸虧損	313,851
2025年6月30日	附註	內部 信貸評級	12個月或 全期預期信貸虧損	賬面總值
				人民幣千元
貿易應收款項.....	19	附註	全期預期信貸虧損	1,283,613
其他應收款項及其他非流動資產 ...	19	良好	12個月預期信貸虧損	14,854
受限制銀行結餘	21	良好	12個月預期信貸虧損	847,986
現金及現金等價物	21	良好	12個月預期信貸虧損	593,149

附錄一

會計師報告

貴公司

2022年12月31日	附註	內部 信貸評級	12個月或 全期預期信貸虧損	賬面總值
				人民幣千元
貿易應收款項.....	19	附註	全期預期信貸虧損	—
其他應收款項及其他非流動資產 ...	19	良好	12個月預期信貸虧損	2,753
現金及現金等價物	21	良好	12個月預期信貸虧損	83,148
定期存款	21	良好	12個月預期信貸虧損	10,000
應收關聯方款項	35	良好	全期預期信貸虧損	10
				人民幣千元
貿易應收款項.....	19	附註	全期預期信貸虧損	168,924
其他應收款項及其他非流動資產 ...	19	良好	12個月預期信貸虧損	9,969
現金及現金等價物	21	良好	12個月預期信貸虧損	107,988
定期存款	21	良好	12個月預期信貸虧損	20,000
應收關聯方款項	35	良好	全期預期信貸虧損	10
應收附屬公司款項	35	良好	全期預期信貸虧損	233,972
				人民幣千元
貿易應收款項.....	19	附註	全期預期信貸虧損	22,760
應收票據	19	良好	全期預期信貸虧損	2,141
其他應收款項及其他非流動資產 ...	19	良好	12個月預期信貸虧損	13,533
受限制銀行結餘	21	良好	12個月預期信貸虧損	68,900
現金及現金等價物	21	良好	12個月預期信貸虧損	148,177
應收附屬公司款項	35	良好	全期預期信貸虧損	1,804,893

附錄一

會計師報告

2025年6月30日	附註	內部 信貸評級	12個月或 全期預期信貸虧損	賬面總值
				人民幣千元
貿易應收款項.....	19	附註	全期預期信貸虧損	21,363
其他應收款項及其他非流動資產 ...	19	良好	12個月預期信貸虧損	13,875
受限制銀行結餘	21	良好	12個月預期信貸虧損	344,986
現金及現金等價物	21	良好	12個月預期信貸虧損	262,061
應收附屬公司款項	35	良好	全期預期信貸虧損	1,959,546

附註： 對於貿易應收款項，貴集團及貴公司已採用國際財務報告準則第9號的簡化方法，按全期預期信貸虧損計量減值虧損撥備。除具有重大結餘或已發生信貸減值的債務人外，貴集團根據內部信貸評級分組，按集體基準釐定該等項目的預期信貸虧損。

內部信貸評級

作為貴集團信貸風險管理的一部分，貴集團對與其業務運營有關的客戶採用內部信貸評級。下表載列有關於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，按集體基準評估全期預期信貸虧損(未發生信貸減值)內貿易應收款項的信貸風險資料。於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，具有重大未償還結餘(賬面總值分別為人民幣88,515,000元、人民幣295,225,000元及人民幣304,665,000元)的債務人按個別評估。

貴集團

於2023年12月31日的賬面總值

內部信貸評級	加權平均虧損率	貿易應收款項
		人民幣千元
低風險	<u>1.55%</u>	<u>168,924</u>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日的賬面總值

	<u>加權平均虧損率</u>	<u>貿易應收款項</u>
		人民幣千元
內部信貸評級		
低風險	<u>1.33%</u>	<u>999,633</u>

於2025年6月30日的賬面總值

	<u>加權平均虧損率</u>	<u>貿易應收款項</u>
		人民幣千元
內部信貸評級		
低風險	<u>1.55%</u>	<u>1,283,613</u>

貴公司

於2023年12月31日的賬面總值

	<u>加權平均虧損率</u>	<u>貿易應收款項</u>
		人民幣千元
內部信貸評級		
低風險	<u>1.55%</u>	<u>168,924</u>

於2024年12月31日的賬面總值

	<u>加權平均虧損率</u>	<u>貿易應收款項</u>
		人民幣千元
內部信貸評級		
低風險	<u>7.47%</u>	<u>22,760</u>

附錄一

會計師報告

於2025年6月30日的賬面總值

	<u>加權平均虧損率</u>	<u>貿易應收款項</u>
		人民幣千元
內部信貸評級		
低風險	<u>8.23%</u>	<u>21,363</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，根據內部信貸評級，貴集團確認的貿易應收款項減值虧損撥備淨額分別為人民幣零元、人民幣2,615,000元、人民幣13,316,000元及人民幣19,921,000元。

於往績記錄期間，貿易應收款項按全期預期信貸虧損計提的減值虧損撥備變動：

貴集團

	<u>全期預期信貸虧損</u>
	<u>(非信貸減值)</u>
	人民幣千元
於2022年12月31日及2022年1月1日	—
減值虧損淨額	<u>(2,615)</u>
於2023年12月31日	(2,615)
減值虧損淨額	<u>(10,701)</u>
於2024年12月31日	(13,316)
減值虧損淨額	<u>(6,605)</u>
於2025年6月30日	<u>(19,921)</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	全期預期信貸虧損 (非信貸減值)
	人民幣千元
於2022年12月31日及2022年1月1日	—
減值虧損淨額	(2,615)
於2023年12月31日	(2,615)
減值虧損淨額	915
於2024年12月31日	(1,700)
減值虧損淨額	(59)
於2025年6月30日	<u>(1,759)</u>

流動資金風險

貴集團管理層監控並維持管理層認為足以支持 貴集團運營的現金及現金等價物水平，以減輕現金流量波動的影響。

下表詳述 貴集團金融負債根據協定還款期限的剩餘合同到期情況。該表基於可要求 貴集團支付的最早日期金融負債未貼現現金流量而編製。該表包括利息及本金現金流量。

貴集團

於2025年6月30日	加權平均					未貼現現金	
	實際利率	1年內	1年至2年	2年至5年	5年以上	流量總額	賬面值
	%	人民幣千元					
貿易及其他應付款項	—	2,291,785	—	—	—	2,291,785	2,291,785
租賃負債	3.80	13,826	13,942	1,312	—	29,080	28,688
銀行借款—固定利率	2.32	658,618	133,947	50,717	—	843,282	809,880
按公允價值計入損益的金融負債	8.00	2,411,549	—	—	—	2,411,549	2,191,185
應付關聯方款項	—	17,515	—	—	—	17,515	17,515
		<u>5,393,293</u>	<u>147,889</u>	<u>52,029</u>	<u>—</u>	<u>5,593,211</u>	<u>5,339,053</u>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日	加權平均					未貼現現金	
	實際利率	1年內	1年至2年	2年至5年	5年以上	流量總額	賬面值
	%	人民幣千元					
貿易及其他應付款項	—	982,249	—	—	—	982,249	982,249
租賃負債	3.82	12,057	8,642	3,136	1,312	25,147	23,705
銀行借款—固定利率	3.65	598,119	11,759	51,453	—	661,331	649,990
按公允價值計入損益的金融負債	8.00	2,114,663	—	—	—	2,114,663	1,896,218
應付關聯方款項	—	68,086	—	—	—	68,086	68,086
		<u>3,775,174</u>	<u>20,401</u>	<u>54,589</u>	<u>1,312</u>	<u>3,851,476</u>	<u>3,620,248</u>
於2023年12月31日	加權平均					未貼現現金	
	實際利率	1年內	1年至2年	2年至5年	5年以上	流量總額	賬面值
	%	人民幣千元					
貿易及其他應付款項	—	111,182	—	—	—	111,182	111,182
租賃負債	4.28	10,605	9,208	2,919	—	22,732	21,105
銀行借款—固定利率	4.45	20,154	—	—	—	20,154	20,000
按公允價值計入損益的金融負債	8.00	1,537,841	—	—	—	1,537,841	1,389,872
應付關聯方款項	2.58	179,720	107,879	—	—	287,599	275,833
		<u>1,859,502</u>	<u>117,087</u>	<u>2,919</u>	<u>—</u>	<u>1,979,508</u>	<u>1,817,992</u>
於2022年12月31日	加權平均					未貼現現金	
	實際利率	1年內	1年至2年	2年至5年	5年以上	流量總額	賬面值
	%	人民幣千元					
貿易及其他應付款項	—	63,630	—	—	—	63,630	63,630
租賃負債	5.00	596	—	—	—	596	595
銀行借款—固定利率	5.18	102	—	—	—	102	100
按公允價值計入損益的金融負債	8.00	478,246	—	—	—	478,246	465,425
應付關聯方款項	—	116,980	—	—	—	116,980	116,980
		<u>659,554</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>659,554</u>	<u>646,730</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

於2025年6月30日	加權平均					未貼現現金	
	實際利率	1年內	1年至2年	2年至5年	5年以上	流量總額	賬面值
	%	人民幣千元					
貿易及其他應付款項	—	1,710,797	—	—	—	1,710,797	1,710,797
租賃負債	3.83	12,375	13,458	1,312	—	27,145	26,780
銀行借款—固定利率	2.32	658,618	133,947	50,717	—	843,282	809,880
按公允價值計入損益的金融負債	8.00	2,411,549	—	—	—	2,411,549	2,191,185
應付附屬公司款項	—	246,084	—	—	—	246,084	246,084
應付關聯方款項	—	10,139	—	—	—	10,139	10,139
		<u>5,049,562</u>	<u>147,405</u>	<u>52,029</u>	<u>—</u>	<u>5,248,996</u>	<u>4,994,865</u>

於2024年12月31日	加權平均					未貼現現金	
	實際利率	1年內	1年至2年	2年至5年	5年以上	流量總額	賬面值
	%	人民幣千元					
貿易及其他應付款項	—	593,174	—	—	—	593,174	593,174
租賃負債	3.85	11,089	7,674	3,136	1,312	23,211	21,823
銀行借款—固定利率	3.65	598,119	11,759	51,453	—	661,331	649,990
按公允價值計入損益的金融負債	8.00	2,114,663	—	—	—	2,114,663	1,896,218
應付附屬公司款項	—	637,750	—	—	—	637,750	637,750
應付關聯方款項	—	50,939	—	—	—	50,939	50,939
		<u>4,005,734</u>	<u>19,433</u>	<u>54,589</u>	<u>1,312</u>	<u>4,081,068</u>	<u>3,849,894</u>

於2023年12月31日	加權平均					未貼現現金	
	實際利率	1年內	1年至2年	2年至5年	5年以上	流量總額	賬面值
	%	人民幣千元					
貿易及其他應付款項	—	110,852	—	—	—	110,852	110,852
租賃負債	4.28	10,605	9,208	2,919	—	22,732	21,105
銀行借款—固定利率	4.45	20,154	—	—	—	20,154	20,000
按公允價值計入損益的金融負債	8.00	1,537,841	—	—	—	1,537,841	1,389,872
應付附屬公司款項	—	94,321	—	—	—	94,321	94,321
應付關聯方款項	2.58	179,720	107,879	—	—	287,599	275,833
		<u>1,953,493</u>	<u>117,087</u>	<u>2,919</u>	<u>—</u>	<u>2,073,499</u>	<u>1,911,983</u>

附錄一

會計師報告

於2022年12月31日	加權平均				未貼現現金		
	實際利率	1年內	1年至2年	2年至5年	5年以上	流量總額	賬面值
	%	人民幣千元					
貿易及其他應付款項	—	63,630	—	—	—	63,630	63,630
租賃負債	5.00	596	—	—	—	596	595
銀行借款—固定利率	5.18	102	—	—	—	102	100
按公允價值計入損益的金融負債	8.00	478,246	—	—	—	478,246	465,425
應付附屬公司款項	—	30,000	—	—	—	30,000	30,000
應付關聯方款項	—	116,980	—	—	—	116,980	116,980
		<u>689,554</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>689,554</u>	<u>676,730</u>

金融工具公允價值計量

在估計資產或負債的公允價值時，貴集團使用可獲得的市場可觀察數據。若無法獲得第一級輸入數據，貴集團會委聘第三方合資格估值師進行估值或使用於各報告期末符合同到期日報價匯率產生的報價遠期匯率。貴公司財務部與合資格外部估值師緊密合作，確定適當的估值技術及模型輸入數據。

(i) 並非按經常性基準以公允價值計量的 貴集團金融資產及金融負債的公允價值

貴集團及貴公司的部分金融資產於各報告期末按公允價值計量。下表載列有關如何釐定該等金融資產的公允價值(尤其是所採用的估值技術及輸入數據)，以及根據公允價值計量的輸入數據可觀察程度將公允價值計量分類為公允價值層級(第一至第三級)的資料。

附錄一

會計師報告

貴集團及 貴公司：

	公允價值				公允價值 層級	估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入 數據與公允價值 的關係
	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				
金融資產：								
按公允價值計入損益的 金融資產	3,000	13,366	—	—	第二級	公允價值乃參考於報 告日期由所購入投 資之金融機構所發 佈的投資報表。	不適用	不適用
金融負債：								
按公允價值計入損益的 金融負債	465,425	1,389,872	1,896,218	2,191,185	第三級	倒推法、貼現現金流 量法及OPM模型— 主要輸入數據為： 不同情況下的可能 性披露於附註27，無 風險利率及波幅。	波幅 2022年：44% 2023年：44% 2024年：46% 2025年：43%	波幅越大，公 允價值越低 (附註)。

附註：若波幅增加或減少5%，而所有其他變量維持不變，則金融負債的賬面值將分別減少或增加如下：

- 截至2022年12月31日止年度，貴集團的賬面值將減少約人民幣12,819,000元及增加約人民幣12,085,000元；
- 截至2023年12月31日止年度，貴集團的賬面值將減少約人民幣30,215,000元及增加約人民幣35,801,000元；
- 截至2024年12月31日止年度，貴集團的賬面值將減少約人民幣22,260,000元及增加約人民幣22,691,000元；及
- 截至2025年6月30日止期間，貴集團的賬面值將減少約人民幣51,005,000元及增加約人民幣50,098,000元。

於各往績記錄期間，第一級、第二級及第三級之間並無轉移。

附錄一

會計師報告

貴公司董事認為，歷史財務資料中按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。貴集團金融資產及金融負債的有關公允價值乃根據公認定價模型按貼現現金流量分析釐定。

(ii) 第三級公允價值計量對賬

投資者股份的第三級公允價值計量對賬詳情載於附註27。按公允價值計入損益的金融負債的公允價值收益或虧損已計入「其他收益及虧損淨額」。

35. 關聯方披露

I. 應收關聯方／附屬公司款項

貴集團

	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
流動				
股東控制的實體				
獅橋智能科技(天津)有限公司	<u>10</u>	<u>10</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
分析為：				
非貿易相關	<u>10</u>	<u>10</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	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
流動				
貴公司附屬公司				
肥西深向汽車有限公司	—	200,000	1,668,882	1,702,686
合肥深向汽車有限公司	—	33,972	3,436	—
京深深向(北京)技術有限公司 .	—	—	104,888	212,603
天津深向汽車有限公司	—	—	21,281	24,784
長興深向科技有限公司	—	—	6,199	—
天津蒼成源道路運輸有限公司 .	—	—	—	19,202
臨沂深向國際貿易有限公司 ...	—	—	—	270
北京深向新能源有限公司	—	—	1	1
上海深向汽車有限公司	—	—	206	—
股東控制的實體				
獅橋智能科技(天津)有限公司 .	10	10	—	—
	<u>10</u>	<u>233,982</u>	<u>1,804,893</u>	<u>1,959,546</u>
分析為：				
貿易相關	—	—	1,295,376	1,522,898
非貿易相關	10	233,982	509,517	436,648
	<u>10</u>	<u>233,982</u>	<u>1,804,893</u>	<u>1,959,546</u>

附錄一

會計師報告

以下為 貴公司按收入確認日期呈列的貿易相關結餘賬齡分析：

	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
0至90天	—	—	819,450	526,911
91至180天	—	—	276,575	19,296
181至365天	—	—	199,351	960,549
365天以上	—	—	—	16,142
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,295,376</u>	<u>1,522,898</u>

附註： 貿易及非貿易性質結餘均為無抵押、免息及須按要求償還。

II. 應付關聯方／附屬公司款項

貴集團

	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
流動				
股東控制的實體				
阿波羅智能技術(北京)				
有限公司	116,390	74,883	40,184	—
獅橋融資租賃(中國)有限公司 .	—	98,528	9,416	9,416
獅橋汽車服務有限公司	—	—	14,626	4,786
北京百度網訊科技有限公司 ...	590	2,387	1,202	723
天津獅達物流有限公司	—	—	667	667
河北獅乾網絡科技有限公司 ...	—	—	137	—
股東及董事				
萬鈞先生	—	—	1,854	1,923
	<u>116,980</u>	<u>175,798</u>	<u>68,086</u>	<u>17,515</u>

附錄一

會計師報告

	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
非流動				
股東控制的實體				
獅橋融資租賃(中國)有限公司	—	100,035	—	—
分析為：				
貿易相關	—	2,706	11,606	10,806
非貿易相關	116,980	273,127	56,480	6,709
	<u>116,980</u>	<u>275,833</u>	<u>68,086</u>	<u>17,515</u>

以下為按發票日期呈列的 貴集團貿易相關結餘賬齡分析：

	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
0至90天	—	2,706	1,523	723
91至180天	—	—	667	—
181至365天	—	—	9,416	667
365天以上	—	—	—	9,416
	<u>—</u>	<u>2,706</u>	<u>11,606</u>	<u>10,806</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	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
流動				
股東控制的實體				
阿波羅智能技術(北京)				
有限公司	116,390	74,883	40,184	—
獅橋融資租賃(中國)				
有限公司	—	98,528	9,416	9,416
北京百度網訊科技有限公司 ...	590	2,387	1,202	723
河北獅乾網絡科技有限公司 ...	—	—	137	—
	<u>116,980</u>	<u>175,798</u>	<u>50,939</u>	<u>10,139</u>
貴公司附屬公司				
肥西深向汽車有限公司	—	—	415,916	1,531
合肥深向汽車有限公司	—	39,322	103,535	106,059
京深深向(北京)技術				
有限公司	—	—	2	—
長興深向科技有限公司	—	—	32,840	55,062
天津蒼成源道路運輸				
有限公司	—	—	1,214	856
上海深向汽車有限公司	—	—	—	9,794
廣州深向汽車有限公司	—	—	39,994	39,994
南通深向汽車有限公司	—	29,999	29,999	29,998
蘇州深向汽車有限公司	30,000	25,000	14,250	2,790
	<u>30,000</u>	<u>94,321</u>	<u>637,750</u>	<u>246,084</u>

附錄一

會計師報告

	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
非流動				
股東控制的實體				
獅橋融資租賃(中國)有限公司	—	100,035	—	—
分析為：				
貿易相關	—	2,706	30,199	34,897
非貿易相關	146,980	367,448	658,490	221,326
	<u>146,980</u>	<u>370,154</u>	<u>688,689</u>	<u>256,223</u>

以下為 貴公司按發票日期呈列的貿易相關結餘賬齡分析：

	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
0至90天	—	2,706	10,939	24,945
91至180天	—	—	7,139	—
181至365天	—	—	12,121	536
365天以上	—	—	—	9,416
	<u>—</u>	<u>2,706</u>	<u>30,199</u>	<u>34,897</u>

附註： 貿易性質結餘為無抵押、免息及須按要求償還。非貿易性質結餘為無抵押及於各報告期按年利率0%至8%、0%至6%及0%至6%計息。除於2023年12月31日與獅橋融資租賃(中國)有限公司的非即期結餘外，其餘結餘均須按要求償還。

附錄一

會計師報告

III. 關聯方交易

貴集團

買賣交易

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024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	人民幣千元
					(未經審計)
購買物業、廠房及設備					
獅橋智能科技(天津)有限公司	2,760	2,264	—	—	—
北京百度網訊科技有限公司	1,518	—	—	—	—
阿波羅智能技術(北京)有限公司	615	—	—	—	—
	<u>4,893</u>	<u>2,264</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
購買無形資產					
北京百度網訊科技有限公司	531	—	—	—	—
阿波羅智能技術(北京)有限公司	128,080	—	—	—	—
	<u>128,611</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
購買研發材料					
阿波羅智能技術(北京)有限公司	920	1,404	—	—	—
	<u>920</u>	<u>1,404</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
購買服務					
北京百度網訊科技有限公司	2,032	7,919	5,668	3,191	2,815
阿波羅智能技術(北京)有限公司	968	700	300	300	—
河北獅乾網絡科技有限公司	—	—	777	106	129
天津獅達物流有限公司	—	—	667	—	—
天津獅橋國際物流有限公司	—	853	—	—	—
	<u>3,000</u>	<u>9,472</u>	<u>7,412</u>	<u>3,597</u>	<u>2,944</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024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	人民幣千元
				(未經審計)	
利息開支					
獅橋融資租賃(中國)					
有限公司	2,319	757	5,159	3,412	376
獅橋汽車服務有限公司	—	—	426	106	493
萬鈞先生	—	—	54	12	69
	<u>2,319</u>	<u>757</u>	<u>5,639</u>	<u>3,530</u>	<u>938</u>
電池包銷售					
獅橋融資租賃(中國)					
有限公司	—	—	53,657	53,657	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>53,657</u>	<u>53,657</u>	<u>—</u>

* 該等金額包括截至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日止六個月的雲服務費分別人民幣3,181,000元、人民幣3,175,000元、人民幣3,884,000元、人民幣1,728,000元(未經審計)及人民幣1,943,000元，及OTA服務費分別人民幣900,000元、人民幣900,000元、零、零(未經審計)及零。

購買／銷售按市價貼現，以反映購買／銷售的貨品及／或服務的數量及雙方之間的關係。

主要管理人員薪酬

	於12月31日			於6月30日	
	2022年	2023年	2024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	人民幣千元
				(未經審計)	
工資及津貼	2,399	4,342	6,978	2,895	3,644
退休福利計劃供款	180	253	316	146	169
酌情績效花紅	380	2,702	5,695	2,848	2,848
	<u>2,959</u>	<u>7,297</u>	<u>12,989</u>	<u>5,889</u>	<u>6,661</u>

主要管理人員(即 貴公司董事及 貴集團其他主要管理人員)之薪酬乃參考個人表現及市場趨勢而釐定。

除本報告其他部分所披露者外， 貴集團及 貴公司於往績記錄期間及於往績記錄期末並無其他關聯方結餘及交易。

附錄一

會計師報告

36. 貴公司財務資料

於附屬公司的投資

	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
投資成本，非上市	<u>60,000</u>	<u>90,000</u>	<u>331,459</u>	<u>531,459</u>

貴公司儲備變動

	資本儲備	股份溢價	其他儲備	累計虧損	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2022年1月1日	49,000	—	—	(44,913)	4,087
年內虧損	—	—	—	(266,529)	(266,529)
年內虧損及全面開支總額	—	—	—	(266,529)	(266,529)
出資	15,000	—	—	—	15,000
發行A輪股份	443,840	—	—	—	443,840
確認A輪股份的負債(附註27)	—	—	(458,563)	—	(458,563)
於2022年12月31日	507,840	—	(458,563)	(311,442)	(262,165)
年內虧損	—	—	—	(384,397)	(384,397)
年內虧損及全面開支總額	—	—	—	(384,397)	(384,397)
發行A+輪股份	748,384	—	—	—	748,384
發行B輪股份	195,378	—	—	—	195,378
確認A輪、A+輪及B輪股份的負債 (附註27)	—	—	(969,223)	—	(969,223)
於2023年12月31日	1,451,602	—	(1,427,786)	(695,839)	(672,023)
年內虧損	—	—	—	(282,820)	(282,820)

附錄一

會計師報告

	資本儲備	股份溢價	其他儲備	累計虧損	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
年內虧損及全面開支總額.....	—	—	—	(282,820)	(282,820)
發行B1輪及B2輪股份.....	185,609	—	—	—	185,609
確認B1輪及B2輪股份的負債.....	—	—	(190,000)	—	(190,000)
改制為股份有限公司.....	(1,637,211)	861,427	—	775,784	—
發行B3輪股份.....	—	253,991	—	—	253,991
確認B3輪股份的負債.....	—	—	(260,000)	—	(260,000)
於2024年12月31日.....	—	1,115,418	(1,877,786)	(202,875)	(965,243)
期內虧損.....	—	—	—	(201,802)	(201,802)
期內虧損及全面開支總額.....	—	—	—	(201,802)	(201,802)
發行B3輪股份.....	—	68,382	—	—	68,382
發行Pre-[編纂] I輪股份.....	—	146,852	—	—	146,852
確認B3輪及Pre-[編纂] I輪 股份的負債(附註27).....	—	—	(220,000)	—	(220,000)
於2025年6月30日.....	—	1,330,652	(2,097,786)	(404,677)	(1,171,811)

附屬公司詳情

貴公司直接及間接持有之附屬公司詳情載列如下。

附屬公司名稱	主要經營及 註冊成立/成立地點、 註冊成立/成立日期	實繳股本	貴集團應佔持股/股權				截至 本報告日期	主要活動	附註
			於12月31日		於6月30日				
			2022年	2023年	2024年	2025年			
蘇州深向汽車有限公司.....	蘇州，2022年10月13日	人民幣30,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	商業服務	a

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	主要經營及		貴集團應佔持股／股權							附註
	註冊成立／成立地點、		於12月31日			於6月30日		截至	主要活動	
	註冊成立／成立日期	實繳股本	2022年	2023年	2024年	2025年	本報告日期			
南通深向汽車有限公司	南通，2022年11月25日	人民幣30,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	100%	產品銷售	a
無錫深向汽車有限公司	無錫，2022年11月25日	人民幣0元	100%	100%	100%	100%	100%	100%	商業服務	b
深向汽車銷售有限公司	香港，2023年1月5日	人民幣1,458,780元	不適用	100%	100%	100%	100%	100%	產品銷售	c
合肥深向汽車有限公司	合肥，2023年7月11日	人民幣30,000,000元	不適用	100%	100%	100%	100%	100%	產品銷售	a
肥西深向汽車有限公司	肥西，2023年11月9日	人民幣300,000,000元	不適用	100%	100%	100%	100%	100%	產品銷售及採購	a
南京深向汽車有限公司	南京，2023年12月11日	人民幣0元	不適用	100%	100%	100%	100%	100%	產品銷售	b

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	主要經營及		貴集團應佔持股／股權							
	註冊成立／成立地點、		於12月31日			於6月30日		截至	主要活動	附註
	註冊成立／成立日期	實繳股本	2022年	2023年	2024年	2025年	本報告日期			
京深深向(北京)技術有限公司 ..	北京，2023年12月22日	人民幣0元	不適用	100%	100%	100%	100%	研發	a	
天津深向汽車有限公司	天津，2024年1月3日	人民幣0元	不適用	不適用	100%	100%	100%	產品銷售	a	
北京深向新能源有限公司	北京，2024年3月7日	人民幣0元	不適用	不適用	100%	100%	100%	研發	b	
廣州深向汽車有限公司	廣州，2024年4月25日	人民幣40,000,000元	不適用	不適用	100%	100%	100%	研發	a	
上海深向汽車有限公司	上海，2024年9月13日	人民幣0元	不適用	不適用	100%	100%	100%	產品銷售	a	
常州深向汽車有限公司	常州，2024年8月20日	人民幣0元	不適用	不適用	100%	100%	100%	商業服務	b	

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	主要經營及		貴集團應佔持股／股權							
	註冊成立／成立地點、		於12月31日			於6月30日		截至	主要活動	附註
	註冊成立／成立日期	實繳股本	2022年	2023年	2024年	2025年	本報告日期			
天津蒼成源道路運輸有限公司 ..	天津，2024年12月31日	人民幣1元	不適用	不適用	100%	100%	100%	運輸及相關服務	b	
長興深向科技有限公司	長興，2024年10月22日	人民幣100,000,000元	不適用	不適用	100%	100%	100%	核心組件的研發及生產	a	
臨沂深向國際貿易有限公司	臨沂，2025年2月13日	人民幣0元	不適用	不適用	不適用	100%	100%	產品銷售	b	
西安深向汽車有限公司	西安，2025年4月18日	人民幣0元	不適用	不適用	不適用	100%	100%	研發	b	
北京京深智運科技有限公司	北京，2025年4月11日	人民幣0元	不適用	不適用	不適用	100%	100%	智能駕駛研發	b	

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	主要經營及		貴集團應佔持股／股權				截至 本報告日期	主要活動	附註
	註冊成立／成立地點、		於12月31日		於6月30日				
	註冊成立／成立日期	實繳股本	2022年	2023年	2024年	2025年			
上海鈞盛	上海，2022年1月29日	人民幣0元	100%	100%	100%	100%	100%	員工激勵平台	b
上海鈞遠	上海，2022年1月29日	人民幣0元	100%	100%	100%	100%	100%	員工激勵平台	b
常州創磐能源科技有限公司	常州，2025年7月7日	人民幣10,000元	不適用	不適用	不適用	不適用	100%	研發	b
深向香港銷售有限公司	香港，2025年7月7日	1港元	不適用	不適用	不適用	不適用	100%	產品銷售	不適用

附註：

- (a) 截至2022年及2023年12月31日止年度，由於該等實體尚未註冊成立／成立或須就各報告期編製法定審計報告，故並無就該等實體編製經審計法定財務報表。
- (b) 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，由於該等實體尚未註冊成立／成立或須就各報告期編製法定審計報告，故並無就該等實體編製經審計法定財務報表。
- (c) 就該實體截至2023年及2024年12月31日止年度編製的法定財務報表尚未發佈。

37. 報告期後事項

除附註27所披露的補充協議外，貴集團於報告期後發生的事項如下：

於2025年7月28日，貴公司董事會決議對2022年激勵計劃中尚未行使的購股權進行修改，將2022年激勵計劃相應變更為限制性股份激勵計劃。

於2025年10月，貴公司與數名獨立投資者訂立投資協議，據此，投資者合共向貴公司投資人民幣170,000,000元，作為認購貴公司3,567,000股股份（每股面值人民幣1.00元，「Pre-[編纂] II輪股份」）的代價。該等Pre-[編纂] II輪股份的條款與附註27披露的投資者股份條款一致。

38. 其後財務資料

貴集團、貴公司或其任何附屬公司並無編製2025年6月30日後直至本報告日期止任何期間的經審計財務報表。