

以下第I-1至I-129頁為 貴公司申報會計師容誠(香港)會計師事務所有限公司(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。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求擬備，並以 貴公司董事及獨家保薦人為收件人。

容誠 | RCHK

致廣東領益智造股份有限公司列位董事及國泰君安融資有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們謹此就廣東領益智造股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-4至I-129頁)，此等歷史財務資料包括 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日的綜合財務狀況表、 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日的財務狀況表，以及 貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年的綜合損益表、綜合全面收益表、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-129頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於 貴公司日期為[●]有關 貴公司H股在香港聯合交易所有限公司主板進行首次[編纂]的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1.2所載的呈列及編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備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任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執执行程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1.2所載的呈列及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價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，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1.2所載的呈列及編製基準，真實而中肯地反映了貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日的綜合財務狀況、貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日的財務狀況，以及貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量。

審閱追加期間的財務資料

我們已審閱貴集團追加期間的財務資料，此等財務資料包括貴集團於2025年9月30日的綜合財務狀況表、貴公司於2025年9月30日的財務狀況表，以及貴集團截至2024年及2025年9月30日止九個月的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及其他解釋資料（「追加期間的財務資料」）。

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1.2所載的呈列及編製基準，呈列及編製追加期間的財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間的財務資料作出結論。我們已根據國際核數及保證準則委員會（「國際核數及保證準則委員會」）頒佈的國際審閱工作準則第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宜的人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就本會計師報告而言，追加期間的財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註1.2所載的呈列及編製基準編製。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及《公司（清盤及雜項條文）條例》下事項出具的報告

調整

在擬備歷史財務資料時，並無對載於第I-4頁中所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註31(b)，有關附註載列 貴公司就截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月宣派及派付股息的相關資料。

容誠（香港）會計師事務所有限公司

執業會計師

[●]

執業證書編號：[●]

香港

[日期]

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文載列截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的歷史財務資料以及截至2025年9月30日止九個月（「**往績記錄期間**」）的追加期間的財務資料，該等財務資料構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的綜合財務報表，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準則會計準則一致的會計政策編製，並由容誠（香港）會計師事務所有限公司根據國際核數及保證準則委員會頒佈的國際審計準則進行審計（「**相關財務報表**」）。

歷史財務資料及追加期間的財務資料乃以人民幣（「**人民幣**」）呈列，除另作說明外，所有數額均已湊整至最接近千位數（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
收入	4	34,502,540	34,154,017	44,259,533	31,521,690	37,590,396
銷售成本		(27,681,625)	(27,760,492)	(37,866,441)	(26,897,586)	(31,681,051)
毛利	5	6,820,915	6,393,525	6,393,092	4,624,104	5,909,345
其他收入及其他收益						
淨額	6	183,103	207,045	374,885	122,008	361,733
銷售及分銷開支		(303,863)	(334,970)	(367,601)	(240,679)	(306,675)
行政及其他經營開支		(1,691,228)	(1,623,500)	(1,652,896)	(1,103,149)	(1,460,741)
研發開支	7(c)	(2,107,805)	(1,815,664)	(1,990,452)	(1,415,213)	(1,784,958)
非流動資產減值虧損						
撥備	7(c)	(723,633)	(300,340)	(177,570)	(26,521)	(147,685)
金融資產減值虧損						
撥回/(撥備)	7(c)	11,931	215,437	(48,712)	(19,260)	20,933
經營利潤		2,189,420	2,741,533	2,530,746	1,941,290	2,591,952
融資成本	7(a)	(357,291)	(348,707)	(304,163)	(244,088)	(266,340)
應佔聯營公司及合營						
企業業績	16	136,809	95,216	(30,208)	15,816	51,244
除稅前利潤		1,968,938	2,488,042	2,196,375	1,713,018	2,376,856
所得稅	8(a)	(409,042)	(474,143)	(435,642)	(305,023)	(410,767)
年內/期內利潤		1,559,896	2,013,899	1,760,733	1,407,995	1,966,089
下列各項應佔：						
貴公司擁有人		1,571,328	2,023,500	1,755,226	1,410,297	1,941,372
非控股權益		(11,432)	(9,601)	5,507	(2,302)	24,717
年內/期內利潤		1,559,896	2,013,899	1,760,733	1,407,995	1,966,089
每股盈利	12					
基本 (人民幣元)		0.23	0.29	0.25	0.20	0.28
攤薄 (人民幣元)		0.22	0.29	0.25	0.20	0.27

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合全面收益表

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月		
	附註	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
年內／期內利潤.....		1,559,896	2,013,899	1,760,733	1,407,995	1,966,089
年內／期內其他全面收益 (扣除稅項).....	11					
其後將重新分類至損益的 項目：						
— 按權益法列賬的來自聯營 公司及合營企業的其他全 面收益／(虧損).....		3,822	497	(829)	(2,307)	(11,658)
— 換算海外業務財務資料的 匯兌差額.....		33,042	(19,609)	(108,353)	(24,914)	(19,336)
其後可能不會重新分類至損 益的項目：						
— 按公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的股權 投資－公允價值儲備淨變 動(非轉撥).....		67,588	(33,089)	(32)	736	32
年內／期內全面收益總額 .		<u>1,664,348</u>	<u>1,961,698</u>	<u>1,651,519</u>	<u>1,381,510</u>	<u>1,935,127</u>
下列各項應佔年內／ 期內全面收益總額：						
貴公司擁有人.....		1,675,780	1,971,299	1,646,012	1,383,812	1,910,410
非控股權益.....		(11,432)	(9,601)	5,507	(2,302)	24,717
年內／期內全面收益總額 .		<u>1,664,348</u>	<u>1,961,698</u>	<u>1,651,519</u>	<u>1,381,510</u>	<u>1,935,127</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於2025年
		2022年	2023年	2024年	9月30日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非流動資產					
投資物業.....	13	46,524	47,690	278,089	280,318
物業、廠房及設備.....	13	13,059,937	13,624,409	15,199,562	17,530,926
無形資產.....	14	362,996	260,672	163,171	112,444
商譽.....	15	1,366,907	1,302,622	1,173,941	1,173,941
於聯營公司及合營企業的					
投資.....	16	672,567	525,188	569,275	654,021
預付款項.....	21	404,456	525,510	331,397	731,226
其他非流動金融資產.....	18	112,733	301,402	277,828	111,334
遞延稅項資產.....	30(b)	775,142	630,109	676,936	655,911
定期存款.....	23	–	824,556	977,456	1,194,994
		<u>16,801,262</u>	<u>18,042,158</u>	<u>19,647,655</u>	<u>22,445,115</u>
流動資產					
存貨.....	20	5,106,557	5,736,087	5,859,234	7,556,781
貿易及其他應收款項.....	21	10,216,659	10,231,407	12,824,939	14,460,777
其他流動金融資產.....	19	1,426,853	313,288	255,477	2,656,469
可收回稅項.....	30(a)	32,995	22,840	32,772	56,206
受限制銀行存款.....	22	212,872	120,257	534,429	917,716
現金及現金等價物.....	22	2,522,106	2,901,134	6,038,980	3,665,003
		<u>19,518,042</u>	<u>19,325,013</u>	<u>25,545,831</u>	<u>29,312,952</u>
流動負債					
短期借款.....	25	4,284,369	3,442,164	3,195,034	7,330,462
貿易及其他應付款項.....	24	8,394,425	9,600,285	11,938,675	13,764,090
合約負債.....	24	17,558	17,478	26,435	22,771
租賃負債－流動部分.....	27	208,184	217,760	293,626	330,528
即期稅項.....	30(a)	138,733	169,029	213,732	377,157
應付債券.....	26	314,400	–	499	218,338
其他流動金融負債.....	29	15,030	–	130,183	–
		<u>13,372,699</u>	<u>13,446,716</u>	<u>15,798,184</u>	<u>22,043,346</u>
流動資產淨值.....		<u>6,145,343</u>	<u>5,878,297</u>	<u>9,747,647</u>	<u>7,269,606</u>
總資產減流動負債.....		<u>22,946,605</u>	<u>23,920,455</u>	<u>29,395,302</u>	<u>29,714,721</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於2025年
		2022年	2023年	2024年	9月30日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非流動負債					
計息借款.....	25	4,086,299	3,986,350	5,826,760	4,495,712
其他非流動應付款項.....	24	671,696	776,527	753,237	719,405
應付債券.....	26	–	–	2,076,017	–
租賃負債－非流動部分.....	27	532,369	487,466	503,406	852,916
遞延稅項負債.....	30(b)	406,740	389,419	386,901	372,574
		<u>5,697,104</u>	<u>5,639,762</u>	<u>9,546,321</u>	<u>6,440,607</u>
資產淨值.....		<u>17,249,501</u>	<u>18,280,693</u>	<u>19,848,981</u>	<u>23,274,114</u>
資本及儲備					
股本.....	31 (c(i))	1,763,822	1,756,179	1,756,179	1,808,793
儲備.....		<u>15,397,677</u>	<u>16,471,587</u>	<u>18,030,156</u>	<u>21,376,119</u>
貴公司權益股東應佔					
權益總額.....		17,161,499	18,227,766	19,786,335	23,184,912
非控股權益.....		<u>88,002</u>	<u>52,927</u>	<u>62,646</u>	<u>89,202</u>
權益總額.....		<u>17,249,501</u>	<u>18,280,693</u>	<u>19,848,981</u>	<u>23,274,114</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日			於2025年
		2022年	2023年	2024年	9月30日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非流動資產					
投資物業.....	13	101,609	104,547	99,277	95,561
物業、廠房及設備.....	13	60,733	49,375	31,485	32,016
無形資產.....		7,655	5,389	3,324	1,849
於聯營公司及合營企業的投資	16	167,254	178,130	198,701	216,376
於子公司的投資.....	17	26,095,066	26,180,941	26,832,959	27,871,538
其他應收款項.....	21	1,652	–	112,207	628,100
其他非流動金融資產.....	18	1,849	229,257	205,683	39,189
遞延稅項資產.....		31,360	31,360	31,360	20,111
定期存款.....		–	–	94,585	415,026
		<u>26,467,178</u>	<u>26,778,999</u>	<u>27,609,581</u>	<u>29,319,766</u>
流動資產					
存貨.....	20	29,653	31,492	40,758	32,826
貿易及其他應收款項.....	21	7,384,333	9,717,107	10,956,224	9,696,221
其他流動金融資產.....	19	417	54,451	26,882	210,350
受限制銀行存款.....		21,559	18,822	12,280	28,212
現金及現金等價物.....	22	20,409	119,408	793,520	350,774
		<u>7,456,371</u>	<u>9,941,280</u>	<u>11,829,664</u>	<u>10,318,383</u>
流動負債					
短期借款.....	25	81,318	289,588	182,379	284,957
貿易及其他應付款項.....	24	1,010,674	2,141,830	1,215,189	1,513,702
合約負債.....	24	269	104	13	13
應付債券.....	26	–	–	499	218,338
		<u>1,092,261</u>	<u>2,431,522</u>	<u>1,398,080</u>	<u>2,017,010</u>
流動資產淨值.....		<u>6,364,110</u>	<u>7,509,758</u>	<u>10,431,584</u>	<u>8,301,373</u>
總資產減流動負債.....		<u>32,831,288</u>	<u>34,288,757</u>	<u>38,041,165</u>	<u>37,621,139</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於2025年
		2022年	2023年	2024年	9月30日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非流動負債					
計息借款.....	25	191,310	257,400	237,000	385,200
其他非流動應付款項.....	24	–	4,706	5,962	–
應付債券.....	26	–	–	2,076,017	–
		<u>191,310</u>	<u>262,106</u>	<u>2,318,979</u>	<u>385,200</u>
資產淨值.....		<u>32,639,978</u>	<u>34,026,651</u>	<u>35,722,186</u>	<u>37,235,939</u>
資本及儲備					
股本.....	31	7,038,675	7,008,178	7,008,178	7,218,136
儲備.....		<u>25,601,303</u>	<u>27,018,473</u>	<u>28,714,008</u>	<u>30,017,803</u>
權益總額.....		<u>32,639,978</u>	<u>34,026,651</u>	<u>35,722,186</u>	<u>37,235,939</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	股本 (附註31(e)(i)) 人民幣千元	庫存股份 (附註31(d)) 人民幣千元	以權益結算的 股份支付儲備 (附註31(e)(ii)) 人民幣千元	其他儲備 (附註31(e)(i)) 人民幣千元	匯兌儲備 (附註31(e)(iii)) 人民幣千元	可換股債券的 權益部分 人民幣千元	法定儲備 (附註31(e)(iv)) 人民幣千元	保留盈利 (附註31(e)(v)) 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2022年1月1日	1,771,951	(178,141)	217,965	314,604	(74,063)	-	1,647,230	12,116,985	15,816,531	39,006	15,855,537
2022年的權益變動：											
年內利潤.....	-	-	-	-	-	-	-	1,571,328	1,571,328	(11,432)	1,559,896
其他全面收益.....	-	-	-	71,410	33,042	-	-	-	104,452	-	104,452
年內全面收益總額.....	-	-	-	71,410	33,042	-	-	1,571,328	1,675,780	(11,432)	1,664,348
轉撥	-	-	-	-	-	-	607,913	(607,913)	-	-	-
以權益結算的股份支付薪酬.....	-	-	(40,396)	-	-	-	-	-	(40,396)	(53)	(40,449)
沒收未歸屬的受限制股份.....	(8,129)	86,294	-	-	-	-	-	(78,165)	-	-	-
根據員工持股計劃(「員工持股計劃」) 回購股份.....	-	(300,192)	-	-	-	-	-	-	(300,192)	-	(300,192)
非控股權益(「非控股權益」)注資.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	66,399	66,399
出售子公司.....	-	-	-	1,089	-	-	-	-	1,089	(3,652)	(2,563)
向非控股權益作出的股息分派.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,026)	(3,026)
其他	-	-	-	-	-	-	-	8,687	8,687	760	9,447
於2022年12月31日.....	1,763,822	(392,039)	177,569	387,103	(41,021)	-	2,255,143	13,010,922	17,161,499	88,002	17,249,501

附錄一

會計師報告

	股本 (附註31(c)(i)) 人民幣千元	庫存股份 (附註31(d)) 人民幣千元	以權益結算的 股份支付儲備 (附註31(e)(ii)) 人民幣千元	其他儲備 (附註31(e)(i)) 人民幣千元	匯兌儲備 (附註31(e)(iii)) 人民幣千元	可換股債券的 權益部分 人民幣千元	法定儲備 (附註31(e)(iv)) 人民幣千元	保留盈利 (附註31(e)(v)) 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2023年1月1日	1,763,822	(392,039)	177,569	387,103	(41,021)	-	2,255,143	13,010,922	17,161,499	88,002	17,249,501
2023年的權益變動：											
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	2,023,500	2,023,500	(9,601)	2,013,899
其他全面收益 / (虧損)	-	-	-	(32,592)	(19,609)	-	-	-	(52,201)	-	(52,201)
年內全面收益 / (虧損) 總額	-	-	-	(32,592)	(19,609)	-	-	2,023,500	1,971,299	(9,601)	1,961,698
轉撥	-	-	-	-	-	-	528,713	(528,713)	-	-	-
以權益結算的股份支付薪酬	-	-	62,024	-	-	-	-	-	62,024	69	62,093
沒收未歸屬的受限制股份	(7,643)	91,847	-	-	-	-	-	(84,204)	-	-	-
非控股權益撤資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(41,295)	(41,295)
出售員工持股計劃項下的未行使股份	-	81	-	-	-	-	-	31	112	-	112
向員工持股計劃作出的股息分派	-	6,690	-	-	-	-	-	-	6,690	-	6,690
員工持股計劃項下的股份歸屬	-	62,993	-	-	-	-	-	(29,192)	33,801	-	33,801
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000	20,000
股息分派	-	-	-	-	-	-	-	(1,017,131)	(1,017,131)	-	(1,017,131)
向非控股權益作出的股息分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,431)	(2,431)
其他	-	-	-	-	-	-	-	9,472	9,472	(1,817)	7,655
於2023年12月31日	1,756,179	(230,428)	239,593	354,511	(60,630)	-	2,783,856	13,384,685	18,227,766	52,927	18,280,693

附錄一

會計師報告

	股本 (附註31(c)(i)) 人民幣千元	庫存股份 (附註31(d)) 人民幣千元	以權益結算的 股份支付儲備 (附註31(e)(ii)) 人民幣千元	其他儲備 (附註31(e)(i)) 人民幣千元	匯兌儲備 (附註31(e)(iii)) 人民幣千元	可換股債券的 權益部分 人民幣千元	法定儲備 (附註31(e)(iv)) 人民幣千元	保留盈利 (附註31(e)(v)) 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2024年1月1日	1,756,179	(230,428)	239,593	354,511	(60,630)	-	2,783,856	13,384,685	18,227,766	52,927	18,280,693
2024年的權益變動：											
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	1,755,226	1,755,226	5,507	1,760,733
其他全面收益	-	-	-	(861)	(108,353)	-	-	-	(109,214)	-	(109,214)
年內全面收益總額	-	-	-	(861)	(108,353)	-	-	1,755,226	1,646,012	5,507	1,651,519
轉撥	-	-	-	-	-	-	283,721	(283,721)	-	-	-
以權益結算的股份支付薪酬	-	-	101,084	-	-	-	-	-	101,084	112	101,196
發行的可換股債券	-	-	-	-	-	45,701	-	-	45,701	-	45,701
收購非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,177	4,177
根據員工持股計劃回購股份	-	(59,947)	-	-	-	-	-	-	(59,947)	-	(59,947)
出售員工持股計劃項下的未行使股份	-	259	-	-	-	-	-	235	494	-	494
向員工持股計劃作出的股息分派	-	965	-	-	-	-	-	-	965	-	965
員工持股計劃項下的股份歸屬	-	62,401	-	-	-	-	-	(29,029)	33,372	-	33,372
向非控股權益作出的股息分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,026)	(3,026)
股息分派	-	-	-	-	-	-	-	(209,690)	(209,690)	-	(209,690)
其他	-	-	-	568	-	-	-	10	578	2,949	3,527
於2024年12月31日	1,756,179	(226,750)	340,677	354,218	(168,983)	45,701	3,067,577	14,617,716	19,786,335	62,646	19,848,981

附錄一

會計師報告

	股本 (附註31(c)(i)) 人民幣千元	庫存股份 (附註31(d)) 人民幣千元	以權益結算的 股份支付儲備 (附註31(e)(ii)) 人民幣千元	其他儲備 (附註31(e)(i)) 人民幣千元	匯兌儲備 (附註31(e)(iii)) 人民幣千元	可換股債券的 權益部分 人民幣千元	法定儲備 (附註31(e)(iv)) 人民幣千元	保留盈利 (附註31(e)(v)) 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2025年1月1日	1,756,179	(226,750)	340,677	354,218	(168,983)	45,701	3,067,577	14,617,716	19,786,335	62,646	19,848,981
2025年的權益變動											
期內利潤 (未經審計)	-	-	-	-	-	-	-	1,941,372	1,941,372	24,717	1,966,089
其他全面收益 (未經審計)	-	-	-	(11,626)	(19,336)	-	-	-	(30,962)	-	(30,962)
年內全面收益總額 (未經審計)	-	-	-	(11,626)	(19,336)	-	-	1,941,372	1,910,410	24,717	1,935,127
以權益結算的股份支付薪酬 (未經審計)	-	-	242,751	-	-	-	-	-	242,751	363	243,114
可換股債券兌換為股份 (未經審計)	52,614	-	-	-	-	(42,165)	-	1,872,435	1,882,884	-	1,882,884
根據員工持股計劃回購股份 (未經審計)	-	(319,912)	-	-	-	-	-	-	(319,912)	-	(319,912)
員工持股計劃項下的股息分派 (未經審計)	-	1,932	-	-	-	-	-	-	1,932	-	1,932
非控股權益撤資 (未經審計)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,550)	(2,550)
股息分派 (未經審計)	-	-	-	-	-	-	-	(285,520)	(285,520)	-	(285,520)
向非控股權益作出的股息分派 (未經審計)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,611)	(2,611)
共同控制下的業務合併 (未經審計)	-	-	-	-	-	-	-	(33,483)	(33,483)	-	(33,483)
其他 (未經審計)	-	-	-	(485)	-	-	-	-	(485)	6,637	6,152
於2025年9月30日 (未經審計)	1,808,793	(544,730)	583,428	342,107	(188,319)	3,536	3,067,577	18,112,520	23,184,912	89,202	23,274,114

附錄一

會計師報告

	股本 (附註3(c)(i)) 人民幣千元	庫存股份 (附註3(d)) 人民幣千元	以權益結算的 股份支付儲備 (附註3(e)(ii)) 人民幣千元	其他儲備 (附註3(e)(i)) 人民幣千元	匯兌儲備 (附註3(e)(iii)) 人民幣千元	可換股債券的 權益部分 人民幣千元	法定儲備 (附註3(e)(iv)) 人民幣千元	保留盈利 (附註3(e)(v)) 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2024年1月1日	1,756,179	(230,428)	239,593	354,511	(60,630)	-	2,783,856	13,384,685	18,227,766	52,927	18,280,693
2024年的權益變動											
期內利潤 (未經審計)	-	-	-	-	-	-	-	1,410,297	1,410,297	(2,302)	1,407,995
其他全面收益 (未經審計)	-	-	-	(1,571)	(24,914)	-	-	-	(26,485)	-	(26,485)
年內全面收益總額 (未經審計)	-	-	-	(1,571)	(24,914)	-	-	1,410,297	1,383,812	(2,302)	1,381,510
以權益結算的股份支付薪酬 (未經審計)	-	-	33,408	-	-	-	-	-	33,408	15	33,423
收購非控股權益 (未經審計)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,177	4,177
根據員工持股計劃回購股份 (未經審計)	-	(59,947)	-	-	-	-	-	-	(59,947)	-	(59,947)
向員工持股計劃作出的股息分派 (未經審計)	-	965	-	-	-	-	-	-	965	-	965
股息分派 (未經審計)	-	-	-	-	-	-	-	(209,064)	(209,064)	-	(209,064)
其他 (未經審計)	-	-	-	-	-	-	-	(939)	(939)	863	(76)
於2024年9月30日 (未經審計)	1,756,179	(289,410)	273,001	352,940	(85,544)	-	2,783,856	14,584,979	19,376,001	55,680	19,431,681

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
經營活動						
經營所得現金	22(b)	4,272,039	5,573,575	4,468,243	1,571,911	2,572,397
已付所得稅		(172,215)	(294,824)	(453,182)	(138,256)	(275,784)
經營活動所得現金淨額		4,099,824	5,278,751	4,015,061	1,433,655	2,296,613
投資活動						
出售於聯營公司及合營企業的 投資所得款項		–	245,913	4,000	4,000	–
出售按公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產 所得款項		–	–	27,666	3,810	120,802
已收利息		19,338	34,698	8,255	6,034	19,104
從聯營公司、合營企業及 金融資產收取的股息		16,435	33,402	4,555	4,555	18,001
出售物業、無形資產項目 所得款項		7,722	80,760	1,990	895	17,181
過往年度出售子公司 所得款項		133,968	–	–	–	–
收回銀行理財產品及 定期存款		1,000,049	2,149,312	209,755	88,255	128,000
提取衍生金融工具保證金		–	5,921	–	–	–
收購子公司產生的現金流入 (扣除所獲得的現金)		–	–	2,184	2,184	–
從關聯方收到的款項		–	–	30,000	30,000	–
購買物業、廠房及設備、 無形資產付款		(2,221,024)	(2,282,049)	(3,623,127)	(2,393,212)	(3,326,901)

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
向關聯方付款.....	-	(50,000)	-	-	-
對聯營公司及合營 企業的額外注資.....	(115,000)	(27,631)	(95,119)	(25,347)	(52,635)
收購子公司付款(扣除 所獲得的現金).....	(3,800)	(4,814)	-	-	(320,000)
收購按公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融資產付款.....	(258,360)	(371,341)	(3,362)	(13,944)	(24,916)
支付銀行理財產品及 定期存款.....	(1,825,127)	(1,958,302)	(283,291)	(229,126)	(3,166,590)
收購按公允價值計量且其 變動計入其他全面收益的 金融資產付款.....	-	-	-	-	(17,500)
衍生金融工具保證金付款....	(5,921)	-	-	-	-
投資活動所用現金淨額.....	<u>(3,251,720)</u>	<u>(2,144,131)</u>	<u>(3,716,494)</u>	<u>(2,521,896)</u>	<u>(6,605,454)</u>

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
融資活動					
非控股權益出資.....	58,974	20,000	2,950	2,950	–
控股股東出資.....	9,500	9,760	–	–	–
發行應付債券所得款項..... 22(c)	–	–	2,120,498	–	–
新借款所得款項..... 22(c)	6,978,793	7,847,087	6,847,326	5,835,121	6,836,064
其他融資活動產生的					
現金流入.....	4,400	10,123	5,509	–	–
股份付款安排所得款項.....	108,501	–	104,521	–	–
收回金融機構存款.....	88,130	86,748	–	–	170,000
從關聯方收到的款項..... 35(c)	–	55,000	–	–	–
收到非控股權益投資誠意金..	–	1,150	–	–	–
償還借款..... 22(c)	(7,405,899)	(8,590,049)	(5,308,249)	(3,762,251)	(4,041,350)
已付股息.....	(3,026)	(1,014,097)	(211,830)	(211,830)	(142,775)
已付利息..... 22(c)	(290,781)	(352,899)	(245,362)	(178,824)	(168,844)
已付租金的本金及利息..... 22(c)	(295,125)	(273,755)	(256,717)	(181,953)	(233,960)
沒收未歸屬受限制股份付款..	(83,592)	(76,682)	(135)	–	–
購買庫存股份.....	(300,220)	–	(59,983)	(59,983)	(319,979)
償還應付債券..... 22(c)	–	(300,000)	–	–	–
向關聯方還款..... 22(c)	–	(221,587)	–	–	–
向關聯方付款.....	–	–	(23,500)	(23,500)	(29,500)
向非控股權益償還投資					
誠意金	–	–	(1,150)	(1,150)	–
向非控股權益償還投資.....	–	(41,000)	–	–	–
其他融資活動產生的					
現金流出.....	(18,707)	(11,061)	(13,997)	(10,046)	(7,856)
支付金融機構存款.....	–	–	(227,516)	(26,769)	(80,815)
收購一家子公司付款.....	–	–	–	–	(28,800)
收購非控股權益付款.....	–	–	(1,613)	(1,613)	(987)
融資活動(所用)/所得					
現金淨額.....	<u>(1,149,052)</u>	<u>(2,851,262)</u>	<u>2,730,752</u>	<u>1,380,152</u>	<u>1,951,198</u>

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
現金及現金等價物(減少)／						
增加淨額.....		(300,948)	283,358	3,029,319	291,911	(2,357,643)
匯率變動的影響.....		55,288	95,670	108,527	60,603	(16,334)
年初／期初現金及現金						
等價物.....		<u>2,767,766</u>	<u>2,522,106</u>	<u>2,901,134</u>	<u>2,901,134</u>	<u>6,038,980</u>
年末／期末現金及現金						
等價物.....	22(a)	<u>2,522,106</u>	<u>2,901,134</u>	<u>6,038,980</u>	<u>3,253,648</u>	<u>3,665,003</u>
受限制銀行存款		<u>212,872</u>	<u>120,257</u>	<u>534,429</u>	<u>284,169</u>	<u>917,716</u>
銀行及手頭現金.....		<u>2,734,978</u>	<u>3,021,391</u>	<u>6,573,409</u>	<u>3,537,817</u>	<u>4,582,719</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

II. 歷史財務資料附註

1 一般資料及歷史財務資料的編製及呈列基準

1.1 一般資料

廣東領益智造股份有限公司（「貴公司」）於1975年在中華人民共和國（「中國」）註冊成立為全民所有制企業，於2008年依據《中國公司法》改制為股份有限公司。董事會認為，貴集團的直接控股母公司及最終控制人分別為領勝投資（江蘇）有限公司（前稱領勝投資（深圳）有限公司）（「領勝投資」）（於中國成立）及曾芳勤女士（「曾女士」）。

貴公司主要從事投資控股。貴公司及其子公司（統稱「貴集團」）主要從事AI硬件、汽車與低空經濟（下文稱「汽車與低空經濟」）的製造與銷售業務。

貴公司A股自2011年7月起在深圳證券交易所上市（股份代號：002600）。貴公司的註冊辦事處及其主要經營地址為廣東省江門市龍灣路8號。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列。

貴公司截至2022年及2023年12月31日止年度的法定綜合財務報表根據中國財政部頒佈的《企業會計準則》編製，並經大華會計師事務所（特殊普通合夥）審計。貴公司截至2024年12月31日止年度的法定綜合財務報表根據中國財政部頒佈的《企業會計準則》編製，並經容誠會計師事務所（特殊普通合夥）（「容誠中國」）審計。

主要子公司詳情的詳細資料於附註1.2披露。

在本歷史財務資料中，由於本部分所提及的若干公司尚未註冊英文名稱，相關公司英文名稱系管理層為翻譯該等公司的中文名稱而作出的最大努力。

1.2 歷史財務資料的編製及呈列基準

於2018年，貴公司通過發行新股份（「代價股份」）作為代價，向三家賣方，即領勝投資、上饒市創科祥管理諮詢合夥企業（有限合夥）（前稱深圳市領尚投資合夥企業（有限合夥）（「領尚投資有限合夥」）及上饒市錦祥泰管理諮詢合夥企業（有限合夥）（前稱深圳市領傑投資合夥企業（有限合夥）（「領傑投資有限合夥」）），收購領益科技（深圳）有限公司（「領益科技」）100%的股權（「收購事項」）。收購事項，根據中國相關法律法規構成重大資產重組及反向收購，已於2017年8月經貴公司股東批准，並於2018年1月經中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）批准。在發行代價股份及完成相關工商登記與手續後，貴公司採用其現用名稱廣東領益智造股份有限公司。

代價股份的發行價為每股人民幣4.68元，乃經考慮以下各項導致的調整：(a) 貴公司每10股現有股份派發現金股息人民幣1元；(b) 按10股現有股份獲發10股新股份之基準以資本儲備轉增股本方式發行貴公司新股份。該發行價的確定符合中國證監會發佈的相關制度及法規。發行的代價股份總數為4,429,487,177股，其中向領勝投資、領尚投資有限合夥及領傑投資有限合夥分別發行4,139,524,021股、196,103,812股及93,859,344股，分別佔收購事項完成日期貴公司股權的61.02%、2.89%及1.38%。由於收購事項，領勝投資成為貴公司控股股東，而曾女士通過分別持有領勝投資、領尚投資有限合夥及領傑投資有限合夥股權的100%、72.46%及2.59%，成為貴公司最終實益控股股東。

根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）第3號業務合併，收購事項構成反向收購，藉此，貴公司（作為法律上的收購方）被認定為會計上的被收購方；而領益科技（作為法律上的被收購方）被認定為會計上的收購方。

因此，本歷史財務資料作為領益科技及其子公司（「領益科技集團」）綜合財務報表的延續而編製，因而：

- (i) 領益科技集團的資產和負債按合併前的賬面值確認和計量；
- (ii) 貴公司及其子公司（「原集團」）的已識別資產和負債於收購事項完成日期按公允價值確認，所轉移代價按收購事項日期 貴公司股權的公允價值計量。所轉移代價的公允價值超過領益科技收購的原集團已識別淨資產公允價值的部分，確認為商譽；
- (iii) 保留盈利及其他權益餘額反映領益科技集團於業務合併前的保留盈利及其他權益餘額；及
- (iv) 本歷史財務資料中呈列的股權結構（即已發行股本權益的數目及類型）反映法定子公司（會計上的收購方）的股權結構，並通過採用反向收購會計處理進行調整，以反映收購事項中發行的法定母公司（會計上的被收購方）的股份數目。

採用國際財務報告準則第3號項下的反向收購會計處理對收購事項列賬時，原集團的業績自收購事項完成日期起併入本歷史財務資料。

貴公司股本的後續變動為於 貴集團歷史財務資料股本下列示，採用收購事項期間確定的交換比例調整。

歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。就編製歷史財務資料而言，如合理預期某項資料會影響歷史財務資料主要使用者作出的決定，則有關資料被視為重大。此外，歷史財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「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，惟按公允價值列賬的若干金融資產及負債除外。

務請注意，編製歷史財務報表時使用會計估計及假設。儘管此等估計乃以管理層就現行事件及行動的最佳認識及判斷為基準，惟實際結果最終或會與該等估計不同。涉及高度判斷或複雜性，或對歷史財務報表而言屬重要的假設及估計的情況，於附註3披露。

編製本歷史財務資料所採用的重大會計政策資料於附註2中披露。除非另有說明，該等會計政策已於本歷史財務資料所涵蓋的所有期間貫徹應用。

於編製整個往績記錄期間的歷史財務資料時，貴集團已採納於2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則及有關過渡性條文。採納國際財務報告準則會計準則不會對 貴集團於往績記錄期間的財務狀況或業績產生重大影響。

追加期間的財務資料已按就歷史財務資料採用的同一呈列及編製基礎編製。

附錄一

會計師報告

於往續記錄期間及於本報告日期，母公司直接或間接持有以下主要子公司的權益，該等子公司均為私人公司：

子公司名稱	主要業務	註冊成立/經營地點	註冊成立/成立日期	註冊股本	佔所有權益百分比									
					2022年		2023年		2024年		於9月30日			
					直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接		
Zhengzhou Led Technology Co., Ltd. (附註1及2)	生產及銷售	河南鄭州	2015年11月6日	人民幣50百萬元	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-
Lingyu Technology (Suzhou) Co., Ltd. (附註1及2)	生產及銷售	江蘇蘇州	2012年12月10日	人民幣 769.55百萬元	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-
Suzhou Linglue Intelligent Technology Co., Ltd. (附註1及2)	生產及銷售	江蘇蘇州	2021年4月16日	人民幣310百萬元	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%
Shenzhen Lingtao Technology Co., Ltd. (附註1及2)	生產及銷售	廣東深圳	2020年5月21日	人民幣20百萬元	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-
深圳領略智能科技有限公司 (附註1及3)	生產及銷售	廣東深圳	2020年11月24日	人民幣50百萬元	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%
深圳領略數控設備有限公司 (附註1及2)	生產及銷售	廣東深圳	2008年5月26日	人民幣200百萬元	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-
Salcomp (Shenzhen) Co., Ltd. (附註1及2)	生產及銷售	廣東深圳	1997年12月31日	68.1百萬美元	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%
Mianyang Weiqi Electronic Technology Co., Ltd. (附註1及4)	生產及銷售	四川綿陽	2002年9月28日	人民幣21.15百萬元	-	69.74%	-	69.74%	-	69.74%	-	69.74%	-	69.74%
領勝電子科技(深圳)有限公司 (附註1及2)	生產及銷售	廣東深圳	2006年5月12日	人民幣 216.506百萬元	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-
領勝科技(江蘇)有限公司 (附註1及2)	生產及銷售	江蘇東台	2013年12月20日	人民幣458百萬元	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-
JPMF Jiangyi Co., Ltd. (附註1及2) ...	生產及銷售電子元器件	廣東江門	2006年1月4日	人民幣 403.6356百萬元	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%

附錄一

會計師報告

子公司名稱	主要業務	註冊成立/經營地點	註冊成立/成立日期	註冊股本	佔所有權益百分比								
					於12月31日		於9月30日		於本報告日期				
					2022年	2023年	2024年	2025年	直接	間接	直接	間接	
A-Core Jiangmen Electronics Co., Ltd. (附註1及2)	生產及銷售電子 元器件	廣東江門	2006年6月28日	3百萬美元	91.50%	-	91.50%	-	91.50%	-	91.50%	-	91.50%
Guilin Salcomp Electronic Technology Co., Ltd. (附註1及2)	生產及銷售	廣西桂林	2022年7月4日	人民幣81.011百萬元	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%
廣東領益智造股份有限公司 (附註1及2)	貿易	廣東江門	1975年7月1日	人民幣 7,306,301,714百萬元	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%
Dongguan Obidi Precision Hardware Co., Ltd. (附註1及2)	生產及銷售	廣東東莞	2014年9月10日	人民幣905百萬元	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%
東莞盛源精密金屬有限公司 (附註1及2)	生產及銷售	廣東東莞	2013年5月10日	人民幣240百萬元	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%
Dongguan Lingjie Precision Manufacturing Technology Co. Ltd. (附註1及2)	生產及銷售	廣東東莞	2016年2月3日	人民幣300百萬元	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%
Chengde Lingsyi Technology Co., Ltd. (附註1及5)	生產及銷售	四川成都	2014年5月19日	人民幣 179,358,56百萬元	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%
Triumph Lead (Singapore) Pte. Ltd. (附註7)	貿易	新加坡	2020年3月21日	78.15百萬美元	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%
TLG INVESTMENT(HK) LIMITED (附註6)	貿易	中國香港	2015年6月4日	4,285百萬美元	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%
Salcomp Technologies India Private Limited (附註8)	生產及銷售	印度	2019年12月19日	101.5百萬盧比	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	99.99%	-	99.99%
Salcomp Pte (附註9)	投資、控股及貿易	荷蘭	1998年12月14日	9,832,73512 百萬盧比	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%
Salcomp Manufacturing India Private Ltd. (附註8)	生產及銷售	印度	2006年3月28日	1082,9032 百萬盧比	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%
LY INVESTMENT (HK) LIMITED (附註6)	貿易	中國香港	2015年5月4日	0.9百萬美元	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%

附註：

1. 該等實體的官方名稱為中文。英文譯名僅供識別。該等子公司均為根據中國法律註冊成立的有限責任公司。
2. 該等公司截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的財務報表根據中國企業適用的企業會計準則編製。該等公司截至2022年及2023年12月31日止年度的財務報表經大華審計，截至2024年12月31日止年度的財務報表經容誠中國審計。
3. 該公司截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的財務報表根據中國財政部頒佈的企業會計準則編製，並經深圳粵寶會計師事務所審計。
4. 該公司截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的財務報表根據中國財政部頒佈的企業會計準則編製，並經成都中利公計師事務所審計。
5. 該公司截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的財務報表根據中國財政部頒佈的企業會計準則編製，並經成都譽見未來會計師事務所審計。
6. 該公司截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表根據所有適用的香港財務報告準則會計準則編製。該等公司截至2022年及2023年12月31日止年度的財務報表由博卓會計師事務所有限公司審計，截至2024年12月31日止年度的財務報表由先機會計師行有限公司審計。
7. 該公司截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表根據當地會計準則編製。該公司截至2022年12月31日止年度的財務報表由JP Audit PAC審計，截至2023年及2024年12月31日止年度的財務報表由LN CO Assurance審計。
8. 該等公司截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表根據當地會計準則編製。該等公司截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的財務報表由Deloitte Haskins&Sells LLP審計。
9. 該公司截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表根據當地會計準則編製。該公司截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的財務報表由Moore Rewinet Oy審計。
10. 母公司為領益科技（會計上的收購方）。
11. 除Salcomp Plc旗下子公司Salcomp Technologies India Private Limited、Lite-On-Mobile India Private Limited及Salcomp Manufacturing India Private Ltd.的財政年度結束日期為3月31日外，貴集團現時旗下所有公司均已採納12月31日作為其財政年度結束日期。
12. 上表載列 貴集團認為對往績記錄期間已上市公司業績產生主要影響的 貴公司子公司。貴集團認為，列出其他子公司的資料會導致篇幅過於冗長。

2 重大會計政策

(a) 使用估計及判斷

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料時，須管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及因應當時情況相信為合理的多項其他因素，而所得結果構成用作判斷顯然無法透過其他來源得知資產及負債賬面值的基準。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續檢討。會計估計的修訂如僅影響修訂期間，則有關修訂於該期間內確認，如修訂影響修訂當前期間及未來期間，則有關修訂會於該當前期間及未來期間內確認。

管理層在應用國際財務報告準則會計準則時所作出對歷史財務資料有重大影響的判斷，以及估計不確定因素的主要來源，乃於附註3論述。

(b) 子公司及非控股權益

子公司指本集團控制的實體。倘 貴集團因參與實體而承受或有權享有可變回報，並且有能力透過其對該實體的權力影響該等回報，則 貴集團控制該實體。子公司的財務報表自控制權開始之日起至控制權終止當日計入歷史財務資料。當評估 貴集團是否擁有權力時，僅考慮實質權力（由 貴集團及其他人士持有）。

子公司的財務報表自控制權開始之日起至控制權終止之日計入綜合財務報表內。集團內公司間之結餘、交易及現金流量，以及集團內公司間交易所產生之任何未變現利潤，在編製歷史財務資料時均全數對銷。集團內公司間交易所產生之未變現虧損則僅在無出現減值證據之情況下，以與對銷未變現收益相同之方法對銷。

非控股權益指非直接或間接歸屬於 貴公司之子公司權益，且 貴集團就此並無與該等權益持有人協定任何額外條款，致使 貴集團整體須就該等符合金融負債定義之權益承擔合約責任。就各業務合併而言， 貴集團可選擇按公允價值或按非控股權益佔子公司可識別淨資產之比例計量任何非控股權益。

非控股權益於綜合財務狀況表之權益內呈列，獨立於 貴公司股東應佔之權益。 貴集團業績之非控股權益乃於綜合損益及其他全面收益表列作年度溢利或虧損總額及全面收益總額在 貴公司非控股權益及權益股東之間的分配。

倘 貴集團於子公司之權益變動不會導致喪失控制權，則作為股權交易入賬，而於綜合權益內之控股及非控股權益金額會作出調整，以反映相關權益變動。非控股權益調整金額與任何已付或已收代價之間的任何差額於 貴公司擁有人應佔權益中的其他儲備確認。

當 貴集團喪失對子公司之控制權，將按出售於該子公司之所有權益入賬，而所產生之損益於損益中確認。任何在喪失控制權之日仍保留之該前子公司權益按公允價值確認，而此金額被視為初步確認聯營公司、合營公司或金融資產之公允價值。

於 貴公司之財務狀況表中，於子公司之投資乃按成本扣除減值虧損列賬。

(c) 業務合併及商譽

(1) 業務合併 (除共同控制下的業務合併外)

業務合併 (除共同控制下的業務合併外) 採用收購法入賬。所轉讓代價以收購日期的公允價值計量，該公允價值是我們為取得對被收購方的控制權而轉讓的資產、我們承擔的負債及我們發行的股權的收購日期公允價值之和。收購相關成本於產生時支銷。

如果業務合併是分階段實現，則先前持有的股權按其在收購日期的公允價值進行重新計量，並於損益內確認由此產生的任何收益或虧損。

商譽指：

- (i) 所轉讓代價公允價值總額、於被收購方任何非控股權益金額及我們先前於被收購方持有的股權的公允價值；超過
- (ii) 於收購日期計量的被收購方的可識別資產及負債的公允價值淨額的部分。

倘(ii)大於(i)，則此超出部分即時於損益確認為議價購買的收益。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。業務合併產生的商譽被分配至預計將自合併的協同效應中受益的各現金產生單位 (「現金產生單位」) 或現金產生單位組別，並每年進行減值測試。

年內出售現金產生單位時，所購入商譽之任何應佔金額將於計算出售損益時入賬。

(2) 共同控制下的業務合併

綜合財務報表載有發生共同控制合併的實體或業務的財務報表，猶如該等報表自該等實體或業務首次受我們控制當日起已合併處理。

合併實體或業務的資產淨值以最終控制方的現有賬面值合併。已收購實體或業務的資產及負債應按照控制方財務報表中所述的賬面值入賬。在共同控制下合併時不會就商譽或我們於被收購方可識別資產、負債及或然負債公允價值淨額的權益超出成本的部分確認任何金額，惟以控制方持續擁有的權益為限。

(d) 於聯營公司及合營企業的投資

聯營公司為 貴集團或 貴公司可以對該實體管理層產生重大影響，包括參與財務和經營決策，但並非控制或共同控制其管理層的實體。

合營企業為一種合資安排，據此，擁有該安排共同控制權的各方均有權享有該項安排的資產淨值。共同控制權指訂約協定共享安排的控制權，僅在相關活動相關決策須經共享控制權之各方一致同意之情況下存在。

於聯營公司及合營企業的投資是按權益法計入歷史財務資料。根據權益法，投資初步按成本列賬，並就 貴集團分佔被投資方可識別淨資產於收購日的公允價值超出投資成本的任何金額 (如有) 作出調整。

投資成本包括購買價、收購該投資直接應佔的其他成本，以及任何構成 貴集團股權投資一部分的於該聯營公司的直接投資。其後，該投資乃就 貴集團分佔被投資方淨資產於收購後的變動和有關該投資的任何減值虧損作出調整。於收購日超出成本的任何部分， 貴集團分佔被投資方在收購後和已除稅的業績以及年內任何減值虧損均在綜合損益表內確認，而 貴集團分佔被投資方在收購後和已除稅項目的其他全面收益則在綜合損益及其他全面收益表內確認。

當 貴集團分佔聯營公司的虧損超出其於當中的權益時， 貴集團的權益將減至零，且除非 貴集團已承擔法律或推定責任，或代表被投資方作出付款，否則將不再確認進一步虧損。就此而言， 貴集團的權益為根據權益法計算的投資賬面值，連同實質上構成 貴集團於聯營公司的淨投資一部分的任何其他長期權益（在適用情況下就該等其他長期權益採用預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模式後）。

貴集團與其聯營公司或其合營企業的交易所產生的未變現損益，乃以 貴集團於被投資方的權益為限予以對銷，除非未變現虧損提供已轉讓資產的減值證據，在此情況下，則該等未變現虧損即時於損益中確認。

倘於聯營公司的投資變成於合營企業的投資，或是於合營企業的投資變成於聯營公司的投資，保留權益將不予重新計量。反之，該投資繼續根據權益法入賬。

在所有其他情況下，倘 貴集團不再對聯營公司擁有重大影響力，則入賬列作出售於被投資方的全部權益，而由此產生的收益或虧損於損益中確認。任何在喪失重大影響力當日仍保留在該前被投資方的權益將按公允價值確認，而此金額被視為初始確認金融資產的公允價值。

當 貴集團於聯營公司或合營企業之所有權權益減少，但 貴集團繼續應用權益法時，倘以往於其他全面收益確認與所有權權益減少有關之收益或虧損部分須於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則該收益或虧損部分會重新分類至損益。

當 貴集團增加其於聯營公司或合營企業的所有權權益，但 貴集團繼續使用權益法，倘已付代價超逾分佔所收購聯營公司或合營企業額外權益應佔淨資產賬面值之部分，商譽會於收購當日確認。倘分佔所收購聯營公司或合營企業額外權益應佔淨資產賬面值之部分超逾已付代價，則任何超逾部分乃於收購額外權益期間在損益中確認。

在 貴公司的財務狀況表中，於聯營公司的投資乃按權益法列賬。

(e) 其他債務和股本證券投資

除於子公司、聯營公司和合營企業的投資外， 貴集團的債務和股本證券投資政策載列如下。

債務和股本證券投資於 貴集團承諾購買／出售投資或其到期之日確認／終止確認。其他債務和股本證券投資初步按公允價值加直接應佔交易成本列賬，惟交易成本直接於損益確認的按公允價值計量且其變動計入當期損益的投資（「按公允價值計量且其變動計入當期損益」）除外。 貴集團如何確定金融工具公允價值之說明，見附註33(e)。該等投資其後根據其分類入賬如下。

(i) 債務投資／工具

貴集團持有的債務投資／工具會分類為以下其中一個計量類別：

- 攤銷成本（倘該投資乃就收回僅代表本金和利息付款的合約現金流量而持有）。投資的利息收入乃採用實際利率法計算。
- 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益（「按公允價值計量且其變動計入其他全面收益」）— 可劃轉（倘投資的合約現金流量僅包括本金和利息的付款，而該投資乃按通過收回合

約現金流量和出售達成目的的業務模式持有)。公允價值變動於其他全面收益確認，惟預期信貸虧損、利息收入(採用實際利率法計算)以及外匯收益及虧損於損益確認。終止確認投資時，其他全面收益中的累計金額自權益轉入損益。

- 一 按公允價值計量且其變動計入當期損益(倘投資並不符合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(可劃轉)計量的標準)。投資的公允價值變動(包括利息)於損益中確認。

(ii) 股權投資

於股本證券的投資分類為按公允價值計量且其變動計入當期損益，除非該股權投資並非持作貿易用途，且於初次確認投資時，貴集團不可撤回地選擇指定投資為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益(不可劃轉)，以致公允價值的後續變動於其他全面收益確認。有關選擇乃按個別工具作出，惟僅當發行人認為投資符合權益定義時方可作出。於作出有關選擇後，於其他全面收益累計的金額繼續保留於公允價值儲備(不可劃轉)，直至投資被出售為止。出售時，於公允價值儲備(不可劃轉)累計的金額轉撥至保留盈利，而非通過損益劃轉。

來自股本證券投資之股利，無論分類為按公允價值計量且其變動計入當期損益或按公允價值計量且其變動計入其他全面收益，均根據附註2(u)(iii)所載政策在損益中確認為其他收入。

(f) 衍生金融工具

衍生金融工具按公允價值確認。公允價值於各報告期末重新計量。於重新計量公允價值時所得收益或虧損即時於損益確認，惟符合現金流量對沖會計處理或對沖海外業務淨投資的衍生工具的任何所得收益或虧損的確認須視乎所對沖項目的性質而定。

(g) 投資物業

投資物業指為賺取租金收入及／或為資本增值而擁有的土地及／或樓宇。其包括目前尚未確定未來用途的土地，以及正在建造或發展以供日後作投資物業用途的物業。

投資物業按成本減其後累計折舊及減值虧損列賬。折舊按20至50年的估計可使用年期，撇銷投資物業的成本計算。報廢或出售投資物業而產生的任何收益或虧損於損益內確認。投資物業的租金收入按附註2(u)(v)所述入賬。

(h) 物業、廠房及設備以及在建工程

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損，乃釐定未出售所得款項淨額與項目賬面值之間的差額，並於報廢或出售日期於損益確認。

折舊乃按以下估計可使用年期使用直線法撇銷物業、廠房及設備項目成本，減其估計剩餘價值(如有)計算：

— 樓宇	20至50年
— 持作自用的租賃土地所有權權益	30至50年
— 租賃作自用的其他物業	按其他未屆滿租期
— 租賃裝修	3至10年
— 家具、固定裝置及設備	3至10年
— 汽車	3至10年
— 機器	3至15年或 按其他未屆滿租期

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目成本按合理基準於各部分之間分配，而各部分將分開折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值（如有）將每年進行審閱。

在建工程指正在建設及安裝的物業、廠房及設備，按成本減減值虧損列賬。成本包括建築的直接成本，包括建築及安裝期間建築及安裝應佔的借款成本。當資產投入擬定用途所需的所有準備工作大致完成時，該等成本不再資本化，而在建工程則轉撥至物業、廠房及設備。

(i) 無形資產（商譽除外）

研究活動的開支於其產生期間確認為開支。倘產品或工藝在技術及商業上可行且我們有足夠資源及意向完成開發，則開發活動的開支予以資本化。資本化開支包括材料成本、直接勞工成本及適當比例的日常開支及借款成本（如適用）。資本化開發開支按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。其他開發開支於產生期間確認為開支。

以下由 貴集團收購的無形資產按成本減累計攤銷（如估計可使用年期屬有限）及減值虧損列賬。可使用年期有限的無形資產攤銷按直線法基準在該資產的估計可使用年期內於損益扣除。

以下可使用年期有限的無形資產自可供使用之日起予以攤銷，其估計使用年期如下：

— 軟件	5至10年
— 專利	3至10年
— 其他	5至10年

軟件的可使用年期乃按合約的有效期估計。各項專利的可使用年期按使用該專利生產產品的生命週期、當前技術狀況及對未來技術發展及升級的預估進行估算。其他無形資產的可使用年期根據專利的合約期或反映預期消耗其他無形資產的未來經濟利益的模式期間估計。

除上述者外，於業務合併中收購的客戶關係及核心技術於收購日期按公允價值確認。攤銷乃使用直線法計算，以於估計受益期間內分配客戶關係及核心技術的成本。客戶關係及核心技術的可使用年期受持有合約或其他合法權利的期限所限制。

攤銷期間及方法均每年進行審核。

(j) 租賃資產

貴集團於合約開始時評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取對價而給予在一段時間內控制可識別資產用途的權利，則該合約是租賃或包含租賃。倘客戶同時有權指示已識別資產的用途及從該用途獲得絕大部分經濟利益，則表示擁有控制權。

(i) 作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，則 貴集團已選擇不將各租賃部分的非租賃部分及賬目以及任何相關非租賃部分單獨作為所有租賃的單一租賃部分。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下者的短期租賃及低價值資產的租賃（就貴集團而言主要為辦公家具）則除外。當貴集團訂立低價值資產的租賃時，貴集團決定是否按個別租賃基準資本化租賃。與未資本化的租賃相關的租賃付款於租期內按系統化基準確認為開支。

當租賃資本化時，租賃負債初步於租期內按應付租賃付款現值確認，並使用租賃隱含的利率貼現，或倘該利率無法即時釐定，則使用相關增量借款利率。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支使用實際利率法計算。

當租賃資本化時，所確認使用權資產初步按成本計量，而使用權資產包括租賃負債的初始金額加於開始日期或之前作出的任何租賃付款，以及所產生的任何初始直接成本。在適用的情況下，使用權資產的成本亦包括拆除及移除相關資產，或恢復相關資產或其所在地的成本估算，貼現至其現值，並扣減任何所收租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

當指數或利率變動引致未來租賃付款變動，或貴集團根據剩餘價值擔保預期應付款項的估計發生變動，或當重新評估貴集團是否將合理確定行使購買、延期或終止選擇權而產生變動，則會重新計量租賃負債。當租賃負債以此方式重新計量時，則就使用權資產的賬面值作出相應調整，或倘使用權資產的賬面值減至零，則於損益入賬。

貴集團於「物業、廠房及設備」呈列使用權資產，並於綜合財務狀況表單獨呈列租賃負債。

(ii) 作為出租人

倘貴集團為出租人，其於租賃成立時釐定各項租賃為融資租賃或經營租賃。倘租賃轉移相關資產所有權附帶之大部分風險及回報予承租人，該租賃應分類為融資租賃。倘不屬於該情況，該租賃分類為經營租賃。

倘合約包括租賃及非租賃組成部分，貴集團根據相對獨立之售價基準將合約代價分配予各組成部分。經營租賃產生之租金收益根據附註2(u)(v)確認。

倘貴集團為中間出租人，根據總租約產生之使用權資產，分租分類為融資租賃或經營租賃。倘總租約為貴集團應用附註2(j)(i)所述的豁免的短期租賃，則貴集團將分租分類為經營租賃。

(k) 信貸虧損及資產減值

(i) 來自金融工具的信貸虧損

貴集團就預期信貸虧損確認按攤銷成本計量的金融資產的虧損撥備。

計量預期信貸虧損

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金差額的現值（即根據合約應付予貴集團的現金流量與貴集團預期收取的現金流量之間的差額）計量。

倘貼現的影響重大，則會使用於初步確認時確定的實際利率或固定利率金融資產的近似值貼現預期現金差額。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為 貴集團面臨信貸風險的最長合約期間。

於計量預期信貸虧損時，貴集團會考慮在無需付出過多成本及努力下即可獲得的合理可靠資料。該等資料包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損採用以下基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期虧損；及
- 整個存續期預期信貸虧損：指預期信貸虧損模式適用項目的預期年期內所有可能違約事件而導致的預期虧損。

貿易應收款項的虧損撥備一般按等同於整個存續期預期信貸虧損的金額計量。於報告日期，該等金融資產的預期信貸虧損乃根據 貴集團的歷史信貸虧損經驗使用撥備矩陣進行評估，根據債務人的特定因素及對當前及預計一般經濟狀況的評估進行調整。

就所有其他金融工具而言，貴集團確認相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非金融工具的信貸風險自初步確認以來大幅上升，在此情況下，虧損撥備按相等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險大幅上升

評估金融工具的信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時，貴集團會比較於報告日期及於初步確認日期評估的金融工具發生違約的風險。作出該重新評估時，貴集團認為，倘(i)借款人不大可能在 貴集團無追索權採取變現抵押（如持有）等行動的情況下向 貴集團悉數支付其信貸債務；或(ii)金融資產已逾期90天，則構成違約事件。貴集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及在無需付出過多成本或努力下即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時會考慮以下資料：

- 未能按合約到期日期支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信貸評級的實際或預期顯着惡化（如有）；
- 債務人經營業績的實際或預期顯着惡化；及
- 科技、市場、經濟或法律環境的目前或預期變動對債務人履行其對 貴集團責任的能力有重大不利影響。

取決於金融工具的性质，信貸風險大幅上升的評估乃按個別基準或共同基準進行。倘評估為按共同基準進行，金融工具則按共同的信貸風險特徵（如逾期狀況及信貸風險評級）進行分組。

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初始確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益確認為減值收益或虧損。貴集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對彼等的賬面值作出相應調整，惟按公允價值計量且其變動計入其他全面收益（可劃轉）計量的債務證券投資除外，其虧損撥備於其他全面收益確認，並於公允價值儲備（可劃轉）累計。

計算利息收入的基準

根據附註2(u)(ii)確認的利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本（即總賬面值減虧損撥備）計算。

於各報告日期，貴集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，如違約或拖欠利息或本金付款；
- 借款人很有可能面臨破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大變動，對債務人有不利影響；或
- 由於發行人出現財務困難而導致證券失去活躍市場。

撤銷政策

若日後實際上不可收回款項，貴集團則會撤銷（部分或全部）金融資產的總賬面值。該情況通常出現在貴集團確定債務人沒有資產或可產生足夠現金流量的收入來源以償還應撤銷的金額。

隨後收回先前撤銷的資產於收回期間在損益內確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產的減值

於各報告期末審閱內部及外部資料來源，以確認下列資產是否可能出現減值跡象，或過往已確認的減值虧損是否不再存在或可能已減少：

- 物業、廠房及設備（包括在建工程及使用權資產）；
- 投資物業；
- 無形資產；
- 商譽；
- 綜合財務狀況表中於聯營公司及合營企業的權益；及
- 貴公司財務狀況表中於聯營公司、合營企業及子公司的投資。

倘存在任何該等跡象，則會估計資產的可收回金額。此外，就商譽、仍未可供使用的無形資產及具無限可使用年期的無形資產而言，不論有否存在任何減值跡象，每年亦會估計其可收回金額。

— 計算可收回金額

資產的可收回金額為其公允價值減出售成本與使用價值兩者間的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量乃按能反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的除稅前貼現率貼現至其現值。倘資產並無產生大致獨立於其他資產的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別（即現金產生單位）釐定可收回金額。

— 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時，則於損益內確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損，乃按比例分配以減少該單位（或單位組別）內資產的賬面值，惟資產的賬面值不會減至低於其個別公允價值扣減出售成本（如可計量）或使用價值（如可釐定）的金額。

— 撥回減值虧損

就除商譽以外的資產而言，倘用於釐定資產可收回金額的估計出現有利變動，且僅在資產的賬面金額不超過本應確定的賬面金額的情況下，則撥回減值虧損，扣除折舊或攤銷（倘並無確認減值虧損）。商譽的減值虧損則不會撥回。

減值虧損撥回以在過往年度並無確認減值虧損的情況下原應釐定的資產賬面值為限。減值虧損撥回在確認撥回的年度計入損益。

(l) 存貨

存貨為於日常業務過程中持作出售、為進行該等出售而於生產過程中或以於生產過程或提供服務過程中消耗的材料或供應品形式的資產。

存貨按成本及可變現淨值的較低者入賬。

成本使用加權平均成本公式計算並包括所有購買成本、轉換成本及於使存貨達到目前的位置及狀態產生的其他成本。

可變現淨值為於日常業務過程中的估計售價減估計完工成本及作出銷售所需估計成本。

存貨出售時，該等存貨的賬面值於確認有關收入的期間確認為開支。

存貨任何撇減至可變現淨值的金額及所有存貨虧損在撇減或虧損產生期間確認為開支。存貨的任何撇減的任何撥回金額，在作出撥回期間確認為已確認為開支的存貨金額的減少。

(m) 貿易及其他應收款項

應收款項於貴集團擁有收取代價的無條件權利時確認。僅當於支付代價前所需的時間流逝到期時，收取代價的權利成為無條件。

應收款項按攤銷成本使用實際利率法減去信貸虧損撥備入賬。

(n) 計息借款

計息借款初始按公允價值減應佔交易成本計量。初始確認後，計息借款採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支乃根據 貴集團的借貸成本會計政策確認。

(o) 貿易及其他應付款項以及合約負債

貿易及其他應付款項初始按公允價值確認及其後按攤銷成本列賬，除非貼現的影響並不重大，在此情況下其按成本列賬。

當客戶於 貴集團確認相關收入前支付不可退還代價時，確認合約負債。倘 貴集團於確認相關收入前擁有收取不可退還代價的無條件權利時，亦確認合約負債。於此情況下，亦會確認相應應收款項。

當合約包含重大融資部分時，合約結餘包括根據實際利率法應計的利息。

(p) 可換股債券

可換股債券之負債部分其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

可換股債券包括負債及權益部分。貴公司發行之可換股債券之組成部分乃根據合約安排之內容以及金融負債及股本工具之定義，個別分類為金融負債及權益。以定額現金或另一項財務資產交換固定數目之 貴公司自有股本工具之方式結算之換股期權為股本工具。

在發行日期，負債部分之公允價值透過計量不含相關權益部分之類似負債之公允價值估計。

分類為權益之轉換權透過從複合工具整體公允價值中扣除負債部分金額釐定。此金額扣除所得稅影響後確認並計入股權，其後不予重新計量。此外，分類為權益之轉換權將保留在權益中，直至轉換權獲行使，在此情況下，權益中確認之餘額，連同負債部分之賬面值將轉撥至股本及保留盈利作為已發行股份的代價。若轉換權在可換股債券到期日仍未行使，權益中確認之餘額將轉撥至保留盈利。轉換或轉換權到期時，不會在損益確認收益或虧損。

與發行可換股債券有關之交易成本按所得款項總額之分攤比例分配至負債及權益部分。與權益部分有關之交易成本直接計入股權。與負債部分有關之交易成本計入股權部分之賬面值，並使用實際利率法在可換股債券年內攤銷。

(q) 現金及現金等價物以及受限制銀行存款

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構活期存款以及短期高流動性投資，該投資可以隨時轉換為已知金額之現金，價值變動風險不大，並在購入後三個月內到期。

用途受限制的銀行存款於歷史財務資料單獨列作「受限制銀行存款」。綜合現金流量表內的現金及現金等價物不包括受限制銀行存款。現金及現金等價物根據附註2(k)(i)載列之政策受預期信貸虧損評估。

(r) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃供款

薪金、年度花紅、帶薪年假、定額供款退休計劃供款及非貨幣性質福利成本於僱員提供相關服務之年度累計。倘延期支付或清償且影響重大，則該等款項將以其現值列賬。

(ii) 以股份為基礎的付款

向僱員所授購股權或股份的公允價值確認為僱員成本，並於權益的以股權結算的以股份為基礎的付款儲備作出相應調增。公允價值乃於授出日期使用布萊克－舒爾斯期權定價模型或市價並計及所授出購股權及股份的條款和條件(包括禁售期)計量。倘僱員須在無條件享有購股權或股份前符合歸屬條件，則購股權的估計公允價值總額經考慮購股權或股份的歸屬可能性後於歸屬期內攤分。

歸屬期內會檢討預期將歸屬的購股權數目。過往年度已確認累計公允價值所作出的任何調整，均在回顧年度自損益扣除／計入損益(除非原有僱員開支合資格確認為資產)，並對以股權結算的以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。於歸屬日期，會對確認為開支的數額作出調整，以反映所歸屬購股權或股份的實際數目(並對以股權結算的以股份為基礎的付款儲備作出相應調整)。權益金額於以股權結算的以股份為基礎的付款儲備確認，直至購股權獲行使(屆時該金額計入就已發行股份所確認的股本金額)或購股權屆滿(屆時會直接撥入保留盈利)或受限制股份達成歸屬條件(屆時會直接撥入保留盈利)為止。

(s) 所得稅

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期所得稅資產及／或負債包括財政部門要求繳納涉及當前或上一報告期間而於報告期末尚未繳付的稅務責任或其提出的申索，乃基於年內應課稅利潤根據相關財政期間適用的稅率及稅法計算。即期稅項資產或負債的所有變動均於損益中確認為稅項支出的組成部分。

遞延稅項採用負債法就於報告期末財務報表中資產及負債的賬面值與其各自稅基間的暫時差額計算。遞延稅項負債一般按所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產則按所有可扣稅暫時差額、可結轉稅項虧損及其他未動用稅項抵免確認，惟以可能錄得應課稅利潤(包括現有應課稅暫時差額)可用以抵銷可扣稅暫時差額、未動用稅項虧損及未動用稅項抵免為限。

倘由商譽或由首次確認(業務合併除外)一項交易的資產及負債產生的暫時性差額並不影響應課稅損益及會計損益且並無產生相等的應課稅及可扣減暫時性差額，則不會確認遞延稅項資產及負債。

就於子公司、聯營公司及合營企業的投資產生的應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，惟貴集團能夠控制該等暫時差額的撥回，而該等暫時差額在可預見未來可能不會撥回的情況除外。

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號的規定分別應用於租賃負債及相關資產。貴集團確認一項與租賃負債相關的遞延稅項資產(惟以有可能取得應課稅利潤以抵銷可扣減暫時性差額為限)及就所有應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債。

遞延稅項按於往績記錄期間各年／期末實施或實質已實施的預期於結清負債或變現資產期間適用的稅率計算，而無須貼現。

遞延稅項資產或負債的變動於損益確認，倘變動與扣除自或計入其他全面收入的項目或直接計入權益的項目有關，則於其他全面收入或直接於權益確認。

當不同稅率適用於不同水平的應課稅收入時，遞延稅項資產及負債按預期適用於預期撥回暫時性差額期間的應課稅收入的平均稅率計量。

釐定平均稅率需要估計(i)現有暫時性差額將撥回的時間及(ii)該等年度的未來應課稅利潤金額。未來應課稅利潤的估計包括：

- 不包括暫時性差額撥回的收入或虧損；及
- 現有暫時性差額撥回。

即期稅項資產及即期稅項負債只會於以下情況以淨值基準呈列：

- (a) 貴集團有法律上可強制執行的權利抵銷已確認金額；及
- (b) 擬以淨額基準清償或同時變現資產及清償負債。

貴集團僅會於以下情況以淨值基準呈列遞延稅項資產及遞延稅項負債：

- (a) 該實體有法律上可強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷；及
- (b) 遞延稅項資產及遞延稅項負債是關於同一稅務機關就以下任何一項所徵收的所得稅：
 - (i) 同一應課稅實體；或
 - (ii) 擬於各未來期間（預期於有關期間內將清償或收回大額遞延稅項負債或資產）以淨值基準清償即期稅項負債及資產或同時變現資產及清償負債的不同應課稅實體。

(t) 撥備及或有負債

撥備於 貴集團因過往事件而須承擔法律或推定責任，而履行該責任將可能需要經濟利益流出且能作出可靠估計時確認。倘貨幣時間價值重大，則撥備按預期履行責任開支的現值列賬。

倘需要經濟利益流出的可能性不大，或金額無法可靠估計，則責任披露為或有負債，除非經濟利益流出的可能性極低。可能的責任（其存在僅以發生或不發生一項或以上未來事件確認）亦披露為或有負債，除非經濟利益流出的可能性極低。

(u) 收入及其他收入

貴集團將日常業務過程中源自銷售貨品或提供服務的收入分類為收入。

收入於產品或服務的控制權以 貴集團預期將有權獲得的承諾代價轉移予客戶時予以確認，不包括代表第三方收取的款項。收入不包括增值稅或其他銷售稅，且已扣除任何貿易折扣。

有關 貴集團收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 銷售貨品

AI硬件（「AI硬件」）、汽車與低空經濟的銷售於某一時間點確認。收入於產品或服務控制權轉移至客戶時予以確認。

國內銷售貨品收入於 貴集團根據合約條款將產品交付予客戶，並收到客戶簽收單據及其他收貨憑證時予以確認。

海外銷售貨品收入於 貴公司取得出口相關文件（如完成出口清關及貨物離岸發運後取得報關單）或收到客戶簽收單據及其他收貨憑證時予以確認。

(ii) 利息收入

利息收入於使用實際利率法於其產生時確認。就按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益（可回撥）計量且並無出現信貸減值的金融資產而言，實際利率適用於資產的總賬面值。就已出現信貸減值的金融資產而言，實際利率適用於資產的攤銷成本（即扣除虧損撥備的總賬面值）。

(iii) 股息收入

投資的股息收入於股東收取款項的權利確立時確認。

(iv) 政府補助

倘可合理保證將收取政府補助且 貴集團符合補助所附條件，則政府補助初步於綜合財務狀況表確認。補償 貴集團所產生開支的補助於產生相關開支的同一期間有系統地於損益中確認為其他收入。補償 貴集團資產成本的補助確認為遞延收入，而遞延收入於資產可使用年期內在損益確認。

(v) 經營租賃所得租金收入

經營租賃項下應收的租金收入於租期所涵蓋的期間內，以等額分期於損益確認，除非另一種基準更能代表自租賃資產使用中獲取利益的模式。所授出的租賃獎勵於損益確認為合計應收租賃付款淨額的主要部分。並非取決於指數或利率的可變租賃付款於賺取的會計期間確認為收入。

(v) 外幣換算

年內外幣交易按交易日通行的外匯匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期間末通行的外匯匯率換算。匯兌收益和虧損在損益中確認。

以外幣歷史成本計量之非貨幣資產及負債按交易日通行的外匯匯率換算。交易日為 貴集團初始確認有關非貨幣資產或負債的日期。

並非以人民幣為功能貨幣的業務的業績乃按與於交易日期通行的外匯匯率相若的匯率換算為人民幣。財務狀況表項目乃按於報告期間末的收市外匯匯率換算為人民幣。所產生的匯兌差額乃於其他全面收益內確認，並於權益中的匯兌儲備內獨立累計。

於出售並非以人民幣為功能貨幣的業務時，與該業務有關的匯兌差額的累計數額於確認出售損益時從權益重新分類為損益。

(w) 借款成本

收購、建造或生產資產(需要一段長時間方可達致其擬定用途或作銷售)的直接應佔借款成本資本化為該資產成本的一部分。其他借款成本於其產生期間支銷。

有關合資格資產產生開支、產生借款成本及準備資產作其擬定用途或銷售所需的活動進行時，開始將借款成本資本化為該資產成本的一部分。當合資格資產作其擬定用途或銷售所需的絕大部分準備活動中止或完成時，資本化借款成本將會暫停或終止。

(x) 關聯方

(1) 個人或該個人的近親家庭成員於以下情況會視為與 貴集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團的母公司主要管理層人員的成員。

(2) 於以下任何情況實體會視為與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、子公司及同系子公司相互間有關聯)。
- (ii) 某一實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或為另一實體屬成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 某一實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受(1)所述的人士控制或受共同控制。
- (vii) 於(1)(i)所述的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。
- (viii) 該實體或該實體為其中一員的集團內任何成員公司為 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

個人的近親家庭成員為在與實體交易時預期會影響該個人或受到該個人影響的家庭成員。

(y) 分部報告

經營分部及於歷史財務資料內所呈報的各分部項目的金額乃從定期向 貴集團最高級行政管理人員提供的財務資料中識別，以就 貴集團多條業務線及地理位置進行資源調配及評估表現。

就財務申報而言，個別重大的經營分部並不予以合併計算，除非該等分部具有相似經濟特性，以及就產品及服務性質、生產程序性質、客戶類別或種類、用以分銷產品或提供服務的方式及監管環境的性質方面相類似，則另當別論。倘並非個別重大的經營分部符合大部分該等標準，則可予以合併計算。

3 重大會計判斷、估計及假設

編製歷史財務資料須管理層根據影響於歷史財務資料日期所呈報資產、負債及或然負債金額以及於報告期內所呈報收益及開支金額的現時可得資料，作出判斷、估計及假設。估計及判斷乃根據管理層的經驗及其他因素（包括於有關情況下視為合理的預期未來事件）進行評估。然而，實際結果可能有別於所估計者。因其性質使然，該等估計存在計量不明朗因素且或會對未來期間的歷史財務資料產生重大影響。

於應用 貴集團會計政策的過程中，管理層已作出下列對於歷史財務資料確認的金額產生最重大影響的判斷、估計及假設：

(a) 非流動資產減值（商譽除外）

倘有情況顯示非流動資產的賬面值可能無法收回，則該資產可能被視為「已減值」，並可能於損益確認減值虧損。在釐定資產有否減值時，貴集團須進行判斷並作出估計，尤其是評估：(1)是否發生可能影響該資產價值的事件或任何跡象；(2)可收回金額能否支持該資產的賬面值，如為使用價值，根據持續使用資產估計的未來現金流量之淨現值；及(3)於估計可收回金額（包括現金流量預測及適當折現率）時使用的適當主要假設。當無法估計個別資產（包括使用權資產）的可收回金額時，貴集團估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。在現金流量預測中更改假設及估計（包括折現率或增長率），可能會對減值測試中所使用的淨現值產生重大影響。

(b) 商譽減值

貴集團至少每年釐定商譽是否減值。此舉需要估算獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。貴集團須於估計使用價值時對現金產生單位的預期未來現金流量進行估算，亦須選用合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。倘管理層對現金產生單位未來現金流量計算中採用的毛利率進行重新修訂，修訂後的毛利率低於目前採用的毛利率，貴集團可能需就商譽確認減值虧損。倘管理層對貼現現金流量所採用的稅前折現率進行重新修訂，修訂後的稅前折現率高於目前採用的折現率，貴集團可能需就商譽確認減值虧損。

(c) 貿易應收款項減值

貴集團管理層按前瞻性基準釐定貿易應收款項減值，而預期全期虧損於初步確認資產時確認。撥備矩陣乃根據 貴集團於具有類似信貸風險特徵的貿易應收款項的預期年期內的歷史觀察違約率釐定，並就前瞻性估計作出調整。於作出判斷時，管理層會考慮可用的合理及支持性前瞻性資料，如客戶經營業績的實際或預期重大變動、業務及客戶財務狀況的實際或預期重大變動。於各報告日期，貴集團管理層會更新歷史觀察違約率，並分析前瞻性估計的變動。

(d) 確認遞延稅項資產

評估遞延稅項資產的可收回性須 貴集團就營運產生的預期未來現金流量及適用稅法作出重大估計。倘未來現金流量及應課稅收入與有關估計差異甚大，貴集團變現於報告期末入賬的遞延稅項資產的能力或會受到影響。此外，稅法變動或會限制 貴集團日後取得稅項減免的能力。

(e) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值為日常業務過程的估計售價減完成交易的估計成本及進行銷售所需的估計成本。該等估計乃基於現時市況及過往銷售性質類似產品的經驗作出。假設的任何變動將會增加或減少存貨撇減或過往年度相關撇減的撥回金額，並影響 貴集團的損益及資產淨值。

附錄一

會計師報告

(f) 物業、廠房及設備的可使用年期

在計及估計剩餘價值後，物業、廠房及設備按預計可使用年限以直線法折舊。貴集團定期審閱該等資產的預計可使用年限以釐定於任何報告期內將列賬的折舊支出的數額。可使用年限乃根據貴集團對相類似的資產之過往經驗並考慮預期技術變動而釐定。如過往估計有重大改變，則會按預期調整將來期間的折舊支出。

(g) 釐定租期

誠如政策附註2(j)所述，租賃負債初步按租期內應付租賃付款的現值確認。於開始日期釐定含有貴集團可行使的續期選擇權的租賃的租期時，貴集團需要考慮使貴集團產生執行選擇權的經濟動機的所有相關事實及情況(包括優惠條款、所承接的租賃裝修以及相關資產對貴集團運營的重要性)後評估貴集團行使續期選擇權的可能性。倘於貴集團控制範圍內發生重大事件或重大變動，則須重新評估租期。租期的任何增加或減少將影響未來年度確認的租賃負債及使用權資產的金額。

(h) 確認以股份為基礎的付款開支

估計以股份為基礎的付款交易的公允價值須釐定最合適的估值模型，其視乎授出的條款及條件而定。此估計亦需要釐定估值模型最合適的輸入數據，包括已授出股份激勵的預期年限、預期波幅及無風險利率等重要輸入數據，並對其作出假設。

貴集團使用布萊克－舒爾斯期權定價模型計量以股份為基礎的付款交易於授出日期的公允價值。用於估計以股份為基礎的付款交易公允價值的假設及模型於附註28中披露。

4 收入

貴集團的主要業務活動主要從事AI硬件、汽車及低空經濟的製造與銷售業務以及其他業務。有關貴集團主要業務的進一步詳情於附註5中披露。

收入細分

按照主要產品劃分的來自客戶合約收入細分如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
符合國際財務報告準則					
第15號範圍的來自					
客戶合約收入					
<i>按主要產品分類</i>					
AI硬件	31,479,067	30,713,172	40,779,750	29,209,892	32,914,559
汽車及低空經濟	1,078,871	1,384,509	2,116,865	1,426,902	1,970,416
其他*	1,924,463	2,032,324	1,348,247	874,681	2,684,886
	<u>34,482,401</u>	<u>34,130,005</u>	<u>44,244,862</u>	<u>31,511,475</u>	<u>37,569,861</u>
其他來源收入					
投資物業租金總額	5,280	5,630	12,084	7,481	16,975
其他物業租金總額	14,859	18,382	2,587	2,734	3,560
	<u>20,139</u>	<u>24,012</u>	<u>14,671</u>	<u>10,215</u>	<u>20,535</u>
	<u>34,502,540</u>	<u>34,154,017</u>	<u>44,259,533</u>	<u>31,521,690</u>	<u>37,590,396</u>

* 其他主要包括來自清潔能源業務的收入，並於某一時間點確認。

按照收入確認之時間及按地區市場來自客戶合約收入細分分別披露於附註5(i)及5(ii)。

貴集團已就其銷售及服務合約應用國際財務報告準則第15號第121段的可行權宜方法，以致上述資料不含 貴集團於履行原預期年期為一年或以下的銷售或服務合約項下餘下履約責任時將有權獲得的收入資料內。

貴集團客戶所產生的信貸風險集中詳情載於附註33(a)。

下表載列於往績記錄期間與結轉合約負債有關的已確認收入金額：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
計入年／期初合約負債餘額 的已確認收入	14,784	14,732	14,603	10,043	23,442

5 分部資料

貴集團按業務線劃分部門，以部門形式管理其業務。為統一內部向 貴集團最高行政管理人員申報資料的方式，以調配資源及評估績效， 貴集團已呈列以下三個可報告分部。

- AI硬件：應用先進精密製造工藝、自動化生產、智能化技術，為AI硬件提供核心部件和功能模塊；
- 汽車及低空經濟：面向智能汽車和低空經濟的智能製造平台產業指應用先進精密加工、自動化生產、智能化技術，為智能汽車和低空經濟應用提供核心零部件、功能模塊等高精度硬件的集成製造體系；及
- 其他：其他分部指提供上述分部以外的服務或銷售商品，主要包括物流業務、清潔能源業務及電信業務。

(i) 分部業績

為評估分部績效及調配分部間的資源， 貴集團的高級行政管理層按以下基準監察各可申報分部應佔的業績：

分配至可申報分部的收支乃經參考該等分部產生的銷售及其所承擔費用或以其他方式產生自該等分部應佔的資產折舊。然而，分部與分部間的支援(包括共用資產及技術訣竅)並無計量。

附錄一

會計師報告

有關各可呈報分部業績的資料載列如下。業績乃根據分部毛利計量，有關分部毛利載於由高級行政管理層審閱的內部管理報告內。高級行政管理層不使用資產信息評估經營分部。

於往績記錄期間，按收入確認時間劃分的客戶合約收入以及就資源分配及評估分部表現而向 貴集團最高級行政管理層提供的有關 貴集團可報告分部的資料載列如下。

截至2022年12月31日止年度	可申報分部收入			可申報 分部毛利	非流動資產 減值虧損撥備
	按時間點	隨時間	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
可報告分部					
AI硬件	31,479,067	–	31,479,067	6,675,126	686,111
汽車及低空經濟	1,078,871	–	1,078,871	35,861	5,013
其他	1,924,463	20,139	1,944,602	109,928	32,509
總計	<u>34,482,401</u>	<u>20,139</u>	<u>34,502,540</u>	<u>6,820,915</u>	<u>723,633</u>
截至2023年12月31日止年度					
	可申報分部收入			可申報 分部毛利	非流動資產 減值虧損撥備
	按時間點	隨時間	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
可報告分部					
AI硬件	30,713,172	–	30,713,172	6,311,940	225,295
汽車及低空經濟	1,384,509	–	1,384,509	25,651	9,400
其他	2,032,324	24,012	2,056,336	55,934	65,645
總計	<u>34,130,005</u>	<u>24,012</u>	<u>34,154,017</u>	<u>6,393,525</u>	<u>300,340</u>
截至2024年12月31日止年度					
	可申報分部收入			可申報 分部毛利	非流動資產 減值虧損撥備
	按時間點	隨時間	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
可報告分部					
AI硬件	40,779,750	–	40,779,750	6,549,511	176,609
汽車及低空經濟	2,116,865	–	2,116,865	12,717	439
其他	1,348,247	14,671	1,362,918	(169,136)	522
總計	<u>44,244,862</u>	<u>14,671</u>	<u>44,259,533</u>	<u>6,393,092</u>	<u>177,570</u>
截至2024年9月30日止九個月 (未經審計)					
	可申報分部收入			可申報 分部毛利	非流動資產 減值虧損撥備
	按時間點	隨時間	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
可報告分部					
AI硬件	29,209,892	–	29,209,892	4,775,037	25,778
汽車及低空經濟	1,426,902	–	1,426,902	(50,731)	633
其他	874,681	10,215	884,896	(100,202)	110
總計	<u>31,511,475</u>	<u>10,215</u>	<u>31,521,690</u>	<u>4,624,104</u>	<u>26,521</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年9月30日止九個月 (未經審計)	可申報分部收入			可申報分部毛利 人民幣千元	非流動資產 減值虧損撥備 人民幣千元
	按時間點	隨時間	總計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
可報告分部					
AI硬件.....	32,914,559	–	32,914,559	5,718,037	132,618
汽車及低空經濟.....	1,970,416	–	1,970,416	152,035	1,210
其他.....	2,684,886	20,535	2,705,421	39,273	13,857
總計.....	<u>37,569,861</u>	<u>20,535</u>	<u>37,590,396</u>	<u>5,909,345</u>	<u>147,685</u>

(ii) 地區資料

下表根據 貴集團來自外部客戶收入所在地，按地區劃分收入概要。地區位置的判定依據為外部客戶的居住地，該處即為服務提供或商品交付的地點。

	來自外部客戶收入				
	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 9月30日 止九個月	截至2025年 9月30日 止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
中國內地.....	25,452,393	24,055,770	27,506,969	19,641,918	19,825,808
海外*.....	9,050,147	10,098,247	16,752,564	11,879,772	17,764,588
	<u>34,502,540</u>	<u>34,154,017</u>	<u>44,259,533</u>	<u>31,521,690</u>	<u>37,590,396</u>

* 就本分析而言，海外包括亞洲、北美、歐洲和南美的部分國家，以及香港（中國）、澳門（中國）及台灣（中國）。

有關 貴集團投資物業及其他物業、廠房及設備的資料按地區呈列如下：

	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2025年 9月30日止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
中國內地.....	11,419,294	11,032,553	12,641,052	14,904,651
海外.....	1,687,167	2,639,546	2,836,599	2,906,593
	<u>13,106,461</u>	<u>13,672,099</u>	<u>15,477,651</u>	<u>17,811,244</u>

附錄一

會計師報告

(iii) 有關主要客戶的資料

於往績記錄期間，來自客戶收入佔 貴集團總收入超過10%如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
客戶A	8,425,028	8,264,647	9,757,626	6,939,403	6,918,936
客戶B	不適用*	不適用*	4,662,405	不適用*	不適用*
客戶C	不適用*	3,587,329	4,989,792	3,809,094	4,720,783

* 該客戶的相應收入在年度／期間內佔 貴集團總收入的比例未超過10%。

6 其他收入及收益淨額

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
出售子公司的(虧損)/收益	(4,031)	-	(8,266)	25	-
出售聯營公司/合營企業的收益	-	22,299	-	-	-
股息	-	-	2,155	2,155	1,517
按公允價值計量且其變動計入 當期損益的上市股本證券的 (虧損)/收益	(880)	18,742	(1,619)	14,555	12,234
按公允價值計量且其變動計入 當期損益的衍生金融工具的 (虧損)/收益	(110,328)	(277,050)	(167,756)	(53,070)	142,350
按公允價值計量且其變動計入 當期損益的銀行理財產品 的收益	24,059	43,301	34,204	23,817	42,590
匯兌收益/(虧損)	189,055	94,296	204,108	(64,332)	(103,699)
政府補助*	133,050	223,729	230,783	151,817	160,523
增值稅抵扣	17,735	40,537	29,185	10,649	27,303
出售物業、廠房及設備及其他 非流動資產(虧損)/收益	(95,755)	(10,927)	(10,006)	(7,102)	20,584
銀行利息收入	29,631	51,938	67,362	44,232	56,508
其他	567	180	(5,265)	(738)	1,823
	<u>183,103</u>	<u>207,045</u>	<u>374,885</u>	<u>122,008</u>	<u>361,733</u>

* 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9月30日止九個月， 貴集團已獲得中國政府提供的資金，主要用於支持 貴集團開展的高科技行業業務及研發活動。於往績記錄期間，除附註13中所披露的遞延收入餘額(涉及公司與地方政府存在爭議的政府補助)外，所確認的其他政府補助均不存在未滿足的條件或或有事項。

於往績記錄期間，遞延政府補助的攤銷金額於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月分別為撥回淨額人民幣15,821,000元以及攤銷人民幣95,100,000元、人民幣125,237,000元、人民幣80,006,000元及人民幣110,008,000元。

附錄一

會計師報告

7 除稅前盈利

除稅前盈利已扣除／(計入)以下各項：

(a) 融資成本

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
銀行貸款及其他借款的					
利息開支.....	280,358	304,540	264,351	219,997	199,381
應付債券利息.....	15,192	–	6,194	–	36,162
關聯方貸款的利息.....	18,208	6,618	–	–	–
租賃負債利息.....	43,533	37,549	33,618	24,091	30,797
	<u>357,291</u>	<u>348,707</u>	<u>304,163</u>	<u>244,088</u>	<u>266,340</u>

(b) 員工成本(包括董事薪酬)

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
薪金、工資及其他福利...	6,745,079	6,426,583	7,511,673	5,215,829	6,894,525
定額供款退休計劃供款...	462,746	429,113	475,166	377,778	471,872
以權益結算以股份為基礎的 付款開支(附註22(b))...	(40,449)	62,093	101,196	33,423	243,114
	<u>7,167,376</u>	<u>6,917,789</u>	<u>8,088,035</u>	<u>5,627,030</u>	<u>7,609,511</u>

貴集團參與由中國及其他國家政府組織的多項退休金計劃，據此，貴集團須根據相關法規按僱員薪金成本向該等計劃作出每月定額供款。

(c) 其他項目

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
無形資產攤銷成本					
(附註14).....	141,181	143,353	115,602	87,618	51,048
折舊(附註13).....	2,051,243	2,097,050	2,317,558	1,674,002	1,896,499
— 自有物業、廠房及設備以 及投資物業.....	1,769,997	1,843,446	2,057,145	1,490,107	1,638,750
— 使用權資產.....	281,246	253,604	260,413	183,895	257,749
核數師酬金.....	12,990	7,064	10,643	5,067	5,199
存貨成本(附註20(b)).....	27,622,079	27,722,190	37,821,758	26,854,894	31,653,253

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
金融資產減值虧損					
(撥回)／撥備.....	(11,931)	(215,437)	48,712	19,260	(20,933)
－ 貿易應收款項及應收票據 (附註33(a))	(7,725)	(11,718)	147,316	120,517	67,978
－ 其他應收款項 (附註33(a))	(4,206)	(203,719)	(98,604)	(101,257)	(88,911)
非流動資產減值虧損	723,633	300,340	177,570	26,521	147,685
－ 無形資產 (附註14)	1,278	331	3,432	－	3,514
－ 自有物業、廠房及設備以 及投資物業 (附註13) ...	312,463	234,388	45,457	26,521	144,171
－ 使用權資產 (附註13) ...	15,971	－	－	－	－
－ 商譽 (附註15)	393,921	65,621	128,681	－	－
研發成本*	2,107,805	1,815,664	1,990,452	1,415,213	1,784,958
[編纂]	－	－	－	－	－

* 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9月30日止九個月，研發成本分別包括與員工成本相關的人民幣1,079,891,000元、人民幣951,338,000元及人民幣1,089,756,000元、人民幣765,817,000元 (未經審計) 及人民幣998,574,000元 (未經審計)，該金額亦計入附註7(b)所披露的總額。

8 綜合損益表的所得稅

(a) 綜合損益表的稅項：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
即期稅項					
即期稅項－中國企業所得稅 (附註(i))					
年／期內撥備	268,365	257,187	337,475	244,212	228,234
過往年度撥備不足	7,566	5,712	10,406	7,640	10,537
	275,931	262,899	347,881	251,852	238,771
即期稅項－香港利得稅 (附註(ii))					
年／期內撥備	6,732	26,885	70,263	36,529	56,159
過往年度(超額撥備)／ 撥備不足	(6)	－	－	－	28,860
	6,726	26,885	70,263	36,529	85,019

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
即期稅項－海外所得稅					
年／期內撥備	26,745	45,493	69,804	44,209	103,001
過往年度撥備不足／ (超額撥備)	21	(2)	3	(1)	(11,015)
	<u>26,766</u>	<u>45,491</u>	<u>69,807</u>	<u>44,208</u>	<u>91,986</u>
遞延稅項					
暫時差額的產生及撥回					
(附註30(b))	99,619	138,868	(52,309)	(27,566)	(5,009)
年內稅項支出總額	<u>409,042</u>	<u>474,143</u>	<u>435,642</u>	<u>305,023</u>	<u>410,767</u>

(i) 根據相關中國規則及法規，除非另有規定，貴公司及其於中國的子公司於往績記錄期間適用的中國企業所得稅率主要為25%。符合高新技術企業（「高新技術企業」）及小型及微型企業資格的子公司根據相關中國稅務法律及法規分別按15%及20%的優惠稅率繳稅。

(ii) 香港利得稅撥備按往績記錄期間估計應課稅利潤的16.5%計算，惟貴集團一家子公司為利得稅兩級制稅制下的合資格法團。

就該子公司而言，於往績記錄期間，首2百萬港元應課稅利潤按8.25%稅率繳稅，而餘下應課稅利潤則按16.5%稅率繳稅。

(iii) 海外子公司的稅項按相關國家適用的現行稅率計算。

(iv) 經濟合作與發展組織（「經合組織」）於2021年12月公佈第二支柱規則範本，規定司法權區可頒佈國內稅法（「第二支柱法」），以全球商定的共同方法實施第二支柱規則範本。第二支柱法適用於多國集團在第二支柱規則範本範圍內的成員公司，而貴集團被合理預期屬於該範疇。只要第二支柱規則範本按司法權區基準釐定的實際稅率低於15%的最低稅率，則會對該司法權區所產生的利潤徵收補足稅。

貴集團已根據多個司法權區引入第二支柱規則範本檢討其公司架構，並委聘外部稅務專家協助彼等應用法例及釐定相關影響。

根據評估結果，貴集團運營所在的多數司法權區的第二支柱實際稅率均高於15%。第二支柱實際稅率略低於15%的司法權區數量有限。貴集團預計不會面臨第二支柱所得稅的重大風險。隨著越來越多國家準備頒佈第二支柱立法模板，貴集團繼續關注第二支柱的立法發展，以評估未來對其財務報表的潛在影響。

附錄一

會計師報告

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計利潤對賬：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
除稅前利潤.....	1,968,938	2,488,042	2,196,375	1,713,018	2,376,856
除稅前利潤的名義稅項，按 有關司法權區利潤之適用 稅率計算.....	354,223	405,477	267,778	198,180	307,818
分佔聯營公司及合營企業的 利潤減虧損的稅項影響..	(6,211)	(9,421)	8,431	(7,906)	(4,846)
不可扣除開支的稅務影響..	20,351	8,315	26,759	14,379	59,052
不予確認的未動用稅項虧損 及暫時差異的稅項影響..	256,812	247,390	346,999	254,212	233,345
於過往年度不予確認稅項虧 損動用的稅項影響.....	(8,643)	(8,771)	(49,196)	(35,647)	(66,897)
研發開支加計扣除.....	(215,071)	(174,557)	(175,538)	(125,834)	(146,087)
過往年度撥備不足.....	7,581	5,710	10,409	7,639	28,382
實際稅項開支.....	409,042	474,143	435,642	305,023	410,767

* 可享受稅項扣除的額外開支主要來自 貴集團部分中國子公司就符合條件的研發開支享有的適用額外加計扣除。

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9月30日止九個月，加計扣除比例為100%。根據國家稅務總局與財政部2021年第13號公告，100%加計扣除比例自2021年1月1日起生效。

9 董事及監事薪酬

於往績記錄期間，貴公司若干董事自現時組成 貴集團的子公司收取薪酬，其已計入附註7(b)所披露的員工成本。於往績記錄期間，董事及監事的酬金如下：

	截至2022年12月31日止年度					
	董事袍金	薪金、津貼 及實物利益	酌情花紅	退休計劃供款	以股份為 基礎的付款	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
監事						
李學華 (於2018年2月28日 獲委任).....	-	1,019	650	9	-	1,678
劉建鋒 (於2018年2月28日 獲委任).....	-	1,215	500	15	56	1,786
范偉 (於2018年2月28日 獲委任).....	-	1,111	500	9	56	1,676
獨立非執行董事						
劉健成 (於2021年6月7日 獲委任).....	150	-	-	-	-	150

附錄一

會計師報告

	截至2022年12月31日止年度					
	董事袍金	薪金、津貼 及實物利益	酌情花紅	退休計劃供款	以股份為 基礎的付款	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
李東方（於2018年9月12日獲委任）.....	150	—	—	—	—	150
蔡元慶（於2022年10月28日獲委任）.....	22	—	—	—	—	22
Peng Yu（於2018年12月14日獲委任；於2022年10月11日辭任）.....	113	—	—	—	—	113
<i>執行董事</i>						
曾芳勤（於2018年2月28日獲委任）.....	—	3,288	—	15	—	3,303
賈雙誼（於2021年4月20日獲委任）.....	—	1,561	650	8	297	2,516
Yinqi Zeng（於2018年2月28日獲委任）.....	—	996	—	9	—	1,005
譚軍（於2018年2月28日獲委任）.....	—	1,011	400	9	14	1,434
	<u>435</u>	<u>10,201</u>	<u>2,700</u>	<u>74</u>	<u>423</u>	<u>13,833</u>
	截至2023年12月31日止年度					
董事袍金	薪金、津貼 及實物利益	酌情花紅	退休計劃供款	以股份為 基礎的付款	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	
<i>監事</i>						
李學華（於2018年2月28日獲委任）.....	—	1,197	490	9	—	1,696
劉建鋒（於2018年2月28日獲委任）.....	—	1,515	588	14	715	2,832
范偉（於2018年2月28日獲委任）.....	—	1,178	500	9	715	2,402
<i>獨立非執行董事</i>						
劉健成（於2021年6月7日獲委任）.....	150	—	—	—	—	150
李東方（於2018年9月12日獲委任）.....	150	—	—	—	—	150
蔡元慶（於2022年10月28日獲委任）.....	150	—	—	—	—	150
<i>執行董事</i>						
曾芳勤（於2018年2月28日獲委任）.....	—	3,000	542	16	—	3,558
賈雙誼（於2021年4月20日獲委任）.....	—	1,514	750	8	1,145	3,417
Yinqi Zeng（於2018年2月28日獲委任；於2023年4月27日辭任）.....	—	480	—	3	—	483
譚軍（於2018年2月28日獲委任）.....	—	1,011	300	9	172	1,492
黃金榮（於2023年5月22日獲委任）.....	—	683	50	3	125	861
	<u>450</u>	<u>10,578</u>	<u>3,220</u>	<u>71</u>	<u>2,872</u>	<u>17,191</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼 及實物利益	酌情花紅	退休計劃供款	以股份為 基礎的付款	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
監事						
李學華（於2018年2月28日 獲委任；於2024年7月4日 辭任）.....	-	779	-	5	-	784
劉建鋒（於2018年2月28日 獲委任；於2024年7月4日 辭任）.....	-	962	-	8	180	1,150
范偉（於2018年2月28日獲 委任；於2024年7月4日 辭任）.....	-	815	-	5	180	1,000
王之斌（於2024年7月4日 獲委任）.....	-	1,132	1,040	5	860	3,037
劉井成（於2024年7月4日 獲委任）.....	-	504	-	7	612	1,123
馬雷（於2024年7月4日 獲委任）.....	-	447	-	4	612	1,063
獨立非執行董事						
劉健成（於2021年6月7日 獲委任）.....	150	-	-	-	-	150
李東方（於2018年9月12日 獲委任；於2024年 9月20日辭任）.....	113	-	-	-	-	113
蔡元慶（於2022年10月28日 獲委任）.....	150	-	-	-	-	150
阮超（於2024年9月20日 獲委任）.....	38	-	-	-	-	38
執行董事						
曾芳勤（於2018年2月28日 獲委任）.....	-	3,600	-	16	-	3,616
賈雙誼（於2021年4月20日 獲委任）.....	-	1,513	500	9	2,509	4,531
譚軍（於2018年2月28日 獲委任；於2024年 7月4日辭任）.....	-	545	-	5	43	593
黃金榮（於2023年5月22日 獲委任）.....	-	775	207	9	691	1,682
李波（於2024年7月4日 獲委任）.....	-	933	500	4	1,110	2,547
	<u>451</u>	<u>12,005</u>	<u>2,247</u>	<u>77</u>	<u>6,797</u>	<u>21,577</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年9月30日止九個月（未經審計）

	董事袍金	薪金、津貼 及實物利益	酌情花紅	退休計劃供款	以股份為 基礎的付款	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
監事						
李學華（於2018年2月28日 獲委任；於2024年 7月4日辭任）.....	-	779	-	5	-	784
劉建鋒（於2018年2月28日 獲委任；於2024年 7月4日辭任）.....	-	962	-	8	180	1,150
范偉（於2018年2月28日獲 委任；於2024年7月4日 辭任）.....	-	815	-	5	180	1,000
王之斌（於2024年7月4日 獲委任）.....	-	411	-	2	66	479
劉井成（於2024年7月4日 獲委任）.....	-	230	-	3	24	257
馬雷（於2024年7月4日 獲委任）.....	-	204	-	2	24	230
獨立非執行董事						
劉健成（於2021年6月7日 獲委任）.....	113	-	-	-	-	113
李東方（於2018年9月12日 獲委任；於2024年 9月20日辭任）.....	113	-	-	-	-	113
蔡元慶（於2022年10月28日 獲委任）.....	113	-	-	-	-	113
阮超（於2024年9月20日 獲委任）.....	4	-	-	-	-	4
執行董事						
曾芳勤（於2018年2月28日 獲委任）.....	-	2,700	-	12	-	2,712
賈雙誼（於2021年4月20日 獲委任）.....	-	1,135	-	7	436	1,578
譚軍（於2018年2月28日 獲委任；於2024年 7月4日辭任）.....	-	545	-	5	43	593
黃金榮（於2023年5月22日 獲委任）.....	-	582	-	7	280	869
李波（於2024年7月4日 獲委任）.....	-	426	-	2	60	488
	<u>343</u>	<u>8,789</u>	<u>-</u>	<u>58</u>	<u>1,293</u>	<u>10,483</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年9月30日止九個月(未經審計)

	董事袍金	薪金、津貼 及實物利益	酌情花紅	退休計劃供款	以股份為 基礎的付款	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
<i>監事</i>						
王之斌(於2024年7月4日 獲委任；於2025年 7月4日辭任).....	-	1,090	-	5	2,159	3,254
劉井成(於2024年7月4日 獲委任；於2025年 7月4日辭任).....	-	573	-	9	1,697	2,279
馬雷(於2024年7月4日 獲委任；於2025年 7月4日辭任).....	-	527	-	5	1,697	2,229
<i>獨立非執行董事</i>						
劉健成(於2021年6月7日 獲委任).....	113	-	-	-	-	113
蔡元慶(於2022年10月28日 獲委任).....	113	-	-	-	-	113
阮超(於2024年9月20日 獲委任).....	113	-	-	-	-	113
<i>非執行董事</i>						
尉微慧(於2025年 9月26日獲委任).....	-	2	-	-	-	2
<i>執行董事</i>						
曾芳勤(於2018年2月28日 獲委任).....	-	5,388	-	12	-	5,400
賈雙誼(於2021年4月20日 獲委任).....	-	1,099	-	8	3,712	4,819
黃金榮(於2023年5月22日 獲委任).....	-	612	-	7	1,790	2,409
李波(於2024年7月4日 獲委任；於2025年 9月8日辭任).....	-	1,451	-	7	3,834	5,292
	<u>339</u>	<u>10,742</u>	<u>-</u>	<u>53</u>	<u>14,889</u>	<u>26,023</u>

於往績記錄期間，貴集團並無向董事、監事或下文附註10所載的任何五位最高薪酬人士已付或應付任何酬金，作為吸引彼等加入貴集團或加入貴集團時之報酬或離職補償。於往績記錄期間，亦無董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

附錄一

會計師報告

10 最高薪酬人士

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9月30日止九個月，貴集團五名最高薪酬人士中，分別有一名、零名、一名、零名（未經審計）及零名（未經審計）為董事／監事，其酬金於附註9披露。

有關其餘人士的薪酬總額載列如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
薪金、津貼及實物福利...	11,907	9,064	15,406	12,593	5,910
酌情花紅.....	1,094	2,895	5,637	–	–
退休計劃供款.....	80	83	100	51	78
以股份為基礎的付款.....	4,666	28,469	12,076	10,226	52,563
	<u>17,747</u>	<u>40,511</u>	<u>33,219</u>	<u>22,870</u>	<u>58,551</u>

除董事／監事外，上述最高薪酬人士的薪酬範圍如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審計)	(未經審計)
3,000,001 港元至3,500,000 港元...	–	–	–	2	–
3,500,001 港元至4,000,000 港元...	1	–	–	–	–
4,500,001 港元至5,000,000 港元...	1	–	–	1	–
5,500,001 港元至6,000,000 港元...	1	–	–	1	–
6,000,001 港元至6,500,000 港元...	1	–	–	–	–
7,000,001 港元至7,500,000 港元...	–	2	1	–	–
7,500,001 港元至8,000,000 港元...	–	1	1	1	–
8,500,001 港元至9,000,000 港元...	–	–	–	–	1
9,000,001 港元至9,500,000 港元...	–	1	–	–	–
9,500,001 港元至10,000,000 港元...	–	–	–	–	1
10,000,001 港元至 10,500,000 港元.....	–	–	1	–	–
10,500,001 港元至 11,000,000 港元.....	–	–	1	–	–
13,000,001 港元至 13,500,000 港元.....	–	1	–	–	–
14,500,001 港元至 15,000,000 港元.....	–	–	–	–	1
15,000,001 港元至 15,500,000 港元.....	–	–	–	–	2
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>2</u>

附錄一

會計師報告

11 其他全面收益

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
除稅前金額						
因換算海外業務財務資料而產生的匯兌差額		33,042	(19,609)	(108,353)	(24,914)	(19,336)
權益法項下聯營企業及合營企業的其他綜合收益／虧損	16	3,822	497	(829)	(2,307)	(11,658)
按公允價值計入其他全面收益的股本投資－公允價值儲備變動淨額（不可轉回）		79,600	(38,900)	(32)	736	32
		116,464	(58,012)	(109,214)	(26,485)	(30,962)
減：稅項開支						
按公允價值計入其他全面收益的股本投資－公允價值儲備變動淨額（不可轉回）		(12,012)	5,811	—	—	—
稅後淨額						
因換算海外業務財務資料而產生的匯兌差額		33,042	(19,609)	(108,353)	(24,914)	(19,336)
權益法項下聯營企業及合營企業的其他綜合收益 . .	16	3,822	497	(829)	(2,307)	(11,658)
按公允價值計入其他全面收益的股本投資－公允價值儲備變動淨額（不可轉回）		67,588	(33,089)	(32)	736	32
其他全面收益		104,452	(52,201)	(109,214)	(26,485)	(30,962)

12 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據 貴公司權益股東應佔利潤除以往績記錄期間已發行普通股加權平均股數計算如下：

(i) 貴公司權益股東應佔利潤

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
貴公司權益股東應佔利潤 . .	1,571,328	2,023,500	1,755,226	1,410,297	1,941,372

附錄一

會計師報告

(ii) 普通股加權平均數

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	千股	千股	千股	千股 (未經審計)	千股 (未經審計)
於1月1日的已發行					
普通股.....	7,071,114	7,038,675	7,008,178	7,008,178	7,008,178
可換股債券轉換的影響...	-	-	-	-	71
員工持股計劃的影響.....	(31,617)	(63,619)	(56,022)	(53,957)	(65,417)
未歸屬受限制股份儲備的 影響.....	(62,936)	(30,497)	-	-	-
已發行普通股加權平均數..	<u>6,976,561</u>	<u>6,944,559</u>	<u>6,952,156</u>	<u>6,954,221</u>	<u>6,942,832</u>

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃根據 貴公司權益股東應佔利潤除以普通股加權平均數（就以權益結算以股份為基礎的付款計劃的攤薄影響作出調整後）計算如下：

(i) 貴公司權益股東應佔利潤（攤薄）

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
權益股東應佔利潤.....	1,571,328	2,023,500	1,755,226	1,410,297	1,941,372
可換股債券轉換的 攤薄影響.....	-	-	6,194	-	36,162
權益股東應佔利潤.....	<u>1,571,328</u>	<u>2,023,500</u>	<u>1,761,420</u>	<u>1,410,297</u>	<u>1,977,534</u>

(ii) 普通股加權平均數（攤薄）

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	千股	千股	千股	千股 (未經審計)	千股 (未經審計)
於12月31日的普通股加權 平均數.....	6,976,561	6,944,559	6,952,156	6,955,254	6,947,080
以權益結算以股份為基礎的 付款計劃之股份影響...	107,134	31,632	85,615	-	408,771
已發行普通股加權平均數..	<u>7,083,695</u>	<u>6,976,191</u>	<u>7,037,771</u>	<u>6,955,254</u>	<u>7,355,851</u>

附錄一

會計師報告

13 投資物業及其他物業、廠房及設備

(a) 賬面值的對賬

貴集團

	樓宇	機器	汽車	家私、固定 裝置及設備	在建工程	租賃 物業裝修	使用權資產	小計	投資物業	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	人民幣千元	人民幣千元
成本：										
於2022年1月1日	3,145,449	10,898,840	89,138	503,252	1,191,840	1,094,126	1,815,204	18,737,849	41,186	18,779,035
其他添置	1,029	1,207,393	13,882	38,964	853,859	451,891	381,792	2,948,810	-	2,948,810
出售	-	(283,061)	(9,199)	(29,822)	(26,853)	(100,220)	-	(449,155)	-	(449,155)
撥轉	434,982	368,259	-	56,534	(1,014,074)	102,452	(5,297)	(57,144)	57,144	-
租賃修改及終止	-	-	-	-	-	-	(97,790)	(97,790)	-	(97,790)
匯兌調整	(3,342)	30,063	228	9	(8,607)	9,527	2,706	30,584	-	30,584
於2022年12月31日及 2023年1月1日	3,578,118	12,221,494	94,049	568,937	996,165	1,557,776	2,096,615	21,113,154	98,330	21,211,484
通過收購子公司時添置 (附註32)	-	5,532	74	36	-	1,203	-	6,845	-	6,845
其他添置	13,076	986,683	5,448	30,235	1,499,460	276,112	223,056	3,034,070	-	3,034,070
出售	(1,054)	(449,278)	(13,599)	(27,565)	(8,782)	(111,423)	-	(611,701)	-	(611,701)
撥轉	303,478	875,680	-	135,912	(1,405,757)	67,706	(2,556)	(25,537)	25,537	-
租賃修改及終止	-	-	-	-	-	-	(168,089)	(168,089)	-	(168,089)
匯兌調整	4,653	30,528	174	4,416	8,391	9,121	3,011	60,294	-	60,294
於2023年12月31日及 2024年1月1日	3,898,271	13,670,639	86,146	711,971	1,089,477	1,800,495	2,152,037	23,409,036	123,867	23,532,903
通過收購子公司時添置 (附註32)	-	2,327	10	11	-	55	3,332	5,735	-	5,735
其他添置	-	1,019,136	6,340	38,885	2,700,274	159,685	287,948	4,212,268	-	4,212,268
出售	(21,241)	(220,460)	(3,613)	(9,662)	(20,371)	(150,133)	(16,878)	(442,358)	-	(442,358)
撥轉	255,217	756,775	1,824	110,091	(1,592,403)	68,792	-	(399,704)	399,704	-
租賃修改及終止	-	-	-	-	-	-	(93,649)	(93,649)	-	(93,649)
匯兌調整	(5,972)	(61,840)	(207)	(11,964)	(5,599)	(15,342)	(14)	(100,938)	-	(100,938)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	4,126,275	15,166,577	90,500	839,332	2,171,378	1,863,552	2,332,776	26,590,390	523,571	27,113,961

附錄一

會計師報告

	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	家私、固定 裝置及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	小計 人民幣千元	投資物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：										
於2024年12月31日及										
2025年1月1日.....	4,126,275	15,166,577	90,500	839,332	2,171,378	1,863,552	2,332,776	26,590,390	523,571	27,113,961
其他添置(未經審計).....	-	538,308	4,719	26,092	3,282,629	75,825	358,423	4,285,996	-	4,285,996
出售(未經審計).....	-	(181,146)	(4,723)	(5,177)	(68,282)	(120,195)	-	(379,523)	-	(379,523)
轉撥(未經審計).....	155,874	1,287,488	-	199,356	(1,733,187)	151,886	32	61,449	(61,449)	-
租賃修訂及終止(未經審計).....	-	-	-	-	-	-	225,576	225,576	-	225,576
匯兌調整(未經審計).....	(27,469)	(34,477)	17	(20,309)	(16,680)	4,495	(1,656)	(96,079)	-	(96,079)
於2025年9月30日										
(未經審計).....	4,254,680	16,776,750	90,513	1,039,294	3,635,858	1,975,563	2,915,151	30,687,809	462,122	31,149,931
累計折舊及減值：										
於2022年1月1日.....	708,750	4,052,658	62,073	326,357	-	531,559	292,934	5,974,331	18,655	5,992,986
年內支出.....	147,062	1,227,290	8,811	49,335	-	334,873	281,246	2,048,617	2,626	2,051,243
撥轉.....	(28,976)	(12,013)	-	(145)	12,158	-	(1,549)	(30,525)	30,525	-
出售.....	-	(195,961)	(7,823)	(26,206)	-	(24,454)	-	(254,444)	-	(254,444)
減值虧損.....	-	300,566	3,596	4,786	3,515	-	15,971	328,434	-	328,434
租賃修改及終止.....	-	-	-	-	-	-	(38,849)	(38,849)	-	(38,849)
匯兌調整.....	(301)	16,465	116	785	-	6,964	1,624	25,653	-	25,653
於2022年12月31日及										
2023年1月1日.....	826,535	5,389,005	66,773	354,912	15,673	848,942	551,377	8,053,217	51,806	8,105,023
年內支出.....	170,233	1,213,693	8,670	74,412	-	372,938	253,604	2,093,550	3,500	2,097,050
撥轉.....	(19,245)	(3,985)	-	(615)	4,600	-	(1,626)	(20,871)	20,871	-
出售.....	(1,054)	(336,274)	(12,157)	(24,401)	(2,402)	(91,009)	-	(467,297)	-	(467,297)
減值虧損.....	111	212,937	179	228	20,933	-	-	234,388	-	234,388
租賃修改及終止.....	-	-	-	-	-	-	(136,518)	(136,518)	-	(136,518)
匯兌調整.....	650	18,220	84	2,428	-	5,706	1,070	28,158	-	28,158
於2023年12月31日及										
2024年1月1日.....	977,230	6,493,596	63,549	406,964	38,804	1,136,577	667,907	9,784,627	76,177	9,860,804

附錄一

會計師報告

	樓宇		機器		汽車		家私、固定裝置及設備		在建工程		租賃物業裝修		使用權資產		小計		投資物業		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	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	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	
年內支出.....	224,414	1,368,565	8,703	93,710	-	-	356,865	260,413	2,312,670	4,888	2,317,558	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
撥轉.....	(164,417)	(74,824)	-	(37)	74,861	-	-	-	(164,417)	164,417	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
出售.....	(19,862)	(195,389)	(3,266)	(8,164)	(20,371)	-	(139,939)	(16,878)	(403,869)	-	(403,869)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
減值虧損.....	15,971	29,352	58	76	-	-	-	-	45,457	-	45,457	-	-	-	-	-	-	-	-	-	45,457	
租賃修改及終止.....	-	-	-	-	-	-	-	-	(123,252)	-	(123,252)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(123,252)	
匯兌調整.....	(686)	(42,395)	(149)	(6,048)	-	-	(10,948)	(162)	(60,388)	-	(60,388)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(60,388)	
於2024年12月31日及																						
2025年1月1日.....	1,032,650	7,578,905	68,895	486,501	93,294	1,342,555	788,028	11,390,828	245,482	11,636,310	1,896,499	1,896,499	1,896,499	1,896,499	1,896,499	1,896,499	1,896,499	1,896,499	1,896,499	1,896,499	1,896,499	
年內支出(未經審計).....	147,906	1,129,897	6,184	77,180	-	259,926	257,749	1,878,842	17,657	1,896,499	1,896,499	1,896,499	1,896,499	1,896,499	1,896,499	1,896,499	1,896,499	1,896,499	1,896,499	1,896,499	1,896,499	
轉撥(未經審計).....	81,324	(75,598)	-	-	75,598	-	11	81,335	(81,335)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
出售(未經審計).....	-	(150,796)	(4,078)	(4,693)	(1,437)	(119,070)	-	(280,074)	-	(280,074)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(280,074)	
減值虧損(未經審計).....	224	133,867	289	5,903	3,888	-	-	144,171	-	144,171	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	144,171	
租賃修訂及終止	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(未經審計).....	-	-	-	-	-	-	(46,368)	(46,368)	(46,368)	(46,368)	(46,368)	(46,368)	(46,368)	(46,368)	(46,368)	(46,368)	(46,368)	(46,368)	(46,368)	(46,368)	(46,368)	
匯兌調整(未經審計).....	(6,360)	(3,727)	45	(5,396)	-	4,645	(1,058)	(11,851)	-	(11,851)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,851)	
於2025年9月30日																						
(未經審計).....	1,255,744	8,612,548	71,335	559,495	171,343	1,488,056	998,362	13,156,883	181,804	13,338,687	13,338,687	13,338,687	13,338,687	13,338,687	13,338,687	13,338,687	13,338,687	13,338,687	13,338,687	13,338,687	13,338,687	
賬面淨值：																						
於2022年12月31日.....	2,751,583	6,832,489	27,276	214,025	980,492	708,834	1,545,238	13,059,937	46,524	13,106,461	13,106,461	13,106,461	13,106,461	13,106,461	13,106,461	13,106,461	13,106,461	13,106,461	13,106,461	13,106,461	13,106,461	
於2023年12月31日.....	2,921,041	7,177,043	22,597	305,007	1,050,673	663,918	1,484,130	13,624,409	47,690	13,672,099	13,672,099	13,672,099	13,672,099	13,672,099	13,672,099	13,672,099	13,672,099	13,672,099	13,672,099	13,672,099	13,672,099	
於2024年12月31日.....	3,093,625	7,587,672	21,605	352,831	2,078,084	520,997	1,544,748	15,199,562	278,089	15,477,651	15,477,651	15,477,651	15,477,651	15,477,651	15,477,651	15,477,651	15,477,651	15,477,651	15,477,651	15,477,651	15,477,651	
於2025年9月30日																						
(未經審計).....	2,998,936	8,164,202	19,178	479,799	3,464,515	487,507	1,916,789	17,530,926	280,318	17,811,244	17,811,244	17,811,244	17,811,244	17,811,244	17,811,244	17,811,244	17,811,244	17,811,244	17,811,244	17,811,244	17,811,244	

附錄一

會計師報告

貴公司

	樓宇	機器	汽車	家私、固定 裝置及設備	在建工程	租賃 物業裝修	使用權資產	小計	投資物業	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	人民幣千元	人民幣千元
成本：										
於2022年1月1日	52,341	77,919	12,740	4,424	-	11,797	34,193	193,414	153,040	346,454
其他添置	-	3,950	-	-	-	1,436	-	5,386	-	5,386
出售	-	(22,766)	(414)	(3,581)	-	(209)	-	(26,970)	-	(26,970)
撥轉	91	-	-	-	-	-	-	91	(91)	-
於2022年12月31日及 2023年1月1日	52,432	59,103	12,326	843	-	13,024	34,193	171,921	152,949	324,870
其他添置	-	-	17	-	-	-	-	17	-	17
出售	(320)	(10,636)	(6,935)	(100)	-	-	-	(17,991)	-	(17,991)
撥轉	(23,038)	-	-	-	-	-	(3,600)	(26,638)	26,638	-
於2023年12月31日及 2024年1月1日	29,074	48,467	5,408	743	-	13,024	30,593	127,309	179,587	306,896
其他添置	-	-	-	-	953	109	-	1,062	-	1,062
出售	(20,908)	(5,468)	(200)	(200)	-	(3,426)	-	(30,202)	-	(30,202)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	8,166	42,999	5,208	543	953	9,707	30,593	98,169	179,587	277,756
其他添置(未經審計)	-	-	-	-	1,522	-	-	1,522	-	1,522
出售(未經審計)	-	-	(775)	-	-	-	-	(775)	-	(775)
轉撥(未經審計)	(4,550)	-	-	-	(70)	70	-	(4,550)	4,550	-
於2025年9月30日 (未經審計)	3,616	42,999	4,433	543	2,405	9,777	30,593	94,366	184,137	278,503
累計折舊及減值：										
於2022年1月1日	24,184	66,855	9,399	3,917	-	11,090	2,658	118,103	46,567	164,670
年內支出	1,817	6,967	904	114	-	2,127	851	12,780	4,807	17,587
撥轉	34	-	-	-	-	-	-	34	(34)	-
出售	-	(21,073)	(393)	(3,402)	-	(193)	-	(25,061)	-	(25,061)
減值虧損	-	3,504	1,800	28	-	-	-	5,332	-	5,332

附錄一

會計師報告

	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	家私、固定 裝置及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	小計 人民幣千元	投資物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年12月31日及										
2023年1月1日.....	26,035	56,253	11,710	657	-	13,024	3,509	111,188	51,340	162,528
年內支出.....	1,520	-	-	69	-	-	795	2,384	5,154	7,538
撥轉.....	(16,829)	-	-	-	-	-	(1,717)	(18,546)	18,546	-
出售.....	(320)	(10,104)	(6,572)	(96)	-	-	-	(17,092)	-	(17,092)
於2023年12月31日及										
2024年1月1日.....	10,406	46,149	5,138	630	-	13,024	2,587	77,934	75,040	152,974
年內支出.....	873	-	-	69	-	6	776	1,724	5,270	6,994
出售.....	(19,862)	(5,195)	(190)	(190)	-	(3,426)	-	(28,863)	-	(28,863)
減值虧損.....	15,889	-	-	-	-	-	-	15,889	-	15,889
於2024年12月31日及										
2025年1月1日.....	7,306	40,954	4,948	509	-	9,604	3,363	66,684	80,310	146,994
年內支出(未經審計).....	72	-	-	6	-	31	581	690	3,978	4,668
轉撥(未經審計).....	(4,288)	-	-	-	-	-	-	(4,288)	4,288	-
出售(未經審計).....	-	-	(736)	-	-	-	-	(736)	-	(736)
於2025年9月30日 (未經審計).....	3,090	40,954	4,212	515	-	9,635	3,944	62,350	88,576	150,926
賬面淨值：										
於2022年12月31日.....	26,397	2,850	616	186	-	-	30,684	60,733	101,609	162,342
於2023年12月31日.....	18,668	2,318	270	113	-	-	28,006	49,375	104,547	153,922
於2024年12月31日.....	860	2,045	260	34	953	103	27,230	31,485	99,277	130,762
於2025年9月30日 (未經審計).....	526	2,045	221	28	2,405	142	26,649	32,016	95,561	127,577

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團賬面值分別約為人民幣1,030,643,000元、人民幣665,929,000元及人民幣1,188,482,000元及人民幣896,526,000元（未經審計）的若干物業的法定業權登記須待相關地方政府機關完成若干行政程序。貴公司董事會認為，使用該等資產的風險及回報已轉移至貴集團，且對該等物業的使用並無影響。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團分別為人民幣1,122,028,000元、人民幣925,275,000元、人民幣994,109,000元及人民幣963,546,000元（未經審計）的若干物業、廠房及設備已就授予貴集團的銀行貸款作抵押。

於2024年12月31日及2025年9月30日，賬面值分別為人民幣229,605,000元及人民幣216,395,000元的投資物業受限使用。該限制源自貴集團一家子公司與地方政府之間的糾紛。由於地方建設項目延期，地方政府要求退還政府補助人民幣159,000,000元（於附註24呈列為遞延收入），連同主張資金佔用費。該子公司已對地方政府提起法律訴訟，目前該訴訟正在進行中。根據現有可到資料，董事，認為此事預計不會對貴集團的財務狀況或業績產生重大不利影響。

減值虧損

於往績記錄期間，製造部門的多台物業、廠房及設備處於實際閒置狀態。由於可收回金額被認為並不重大，貴集團已對資產的賬面值進行悉數減值。減值虧損人民幣328,434,000元、人民幣234,388,000元及人民幣45,457,000元、人民幣26,521,000元（未經審計）及人民幣144,171,000元（未經審計）分別於截至2022年、2023年、2024年止年度及截至2024年及2025年9月30日止九個月的非流動資產減值虧損撥備中確認。

(b) 使用權資產

貴集團

按相關資產劃分的使用權資產賬面淨值之分析如下：

	附註	於12月31日			於2025年
		2022年	2023年	2024年	9月30日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
持作自用租賃土地的所有權					
權益，按折舊成本列賬	(i)	878,181	862,063	840,153	821,615
其他自用租賃物業，按折舊					
成本列賬	(ii)	667,057	622,067	701,486	1,095,174
廠房及機器，按折舊成本					
列賬	(iii)	—	—	3,109	—
		<u>1,545,238</u>	<u>1,484,130</u>	<u>1,544,748</u>	<u>1,916,789</u>

與於損益確認的租賃有關的費用項目分析如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
按相關資產劃分的使用權資產折舊支出：					
— 持作自用租賃土地的所有權權益.....	21,020	22,734	23,650	16,866	18,560
— 其他自用租賃物業.....	259,676	230,870	236,425	166,806	239,023
— 廠房及機器.....	550	—	338	223	166
	<u>281,246</u>	<u>253,604</u>	<u>260,413</u>	<u>183,895</u>	<u>257,749</u>
租賃負債的利息.....	43,533	37,549	33,618	24,091	30,797
與短期租賃有關的開支...	44,253	43,699	51,905	40,384	39,345
與低價值資產租賃有關的開支，不包括低價值資產的短期租賃.....	<u>2,215</u>	<u>2,433</u>	<u>4,174</u>	<u>1,786</u>	<u>510</u>

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，使用權資產添置分別為人民幣381,792,000元、人民幣223,056,000元、人民幣287,948,000元及人民幣358,423,000元（未經審計）。該等金額分別包括購買租賃土地所有權權益人民幣178,551,000元、人民幣7,546,000元、人民幣1,740,000元及零，其餘部分主要涉及簽訂新租賃協議時應付的資本化租賃款項。

租賃現金流出總額及租賃負債的到期日分析的詳情分別載於附註22(d)及27。

(i) 持作自用租賃土地的所有權權益

貴集團已取得中國若干租賃土地的使用權。為取得該等土地使用權權益，已向其先前登記擁有人預先支付一筆過款項，根據土地租約條款，除根據相關政府當局釐定的應課差餉租值所作的付款外，並無須支付任何持續性款項。該等款項不時變動，並須支付予相關政府部門。

(ii) 其他自用租賃物業

貴集團已透過租賃協議取得使用其他物業作為其辦公室、生產大樓、房屋及倉庫的權利。初步租期一般介乎2至15年。

(iii) 廠房及機器

貴集團根據租約租賃生產廠房、機器及辦公室設備，租期介乎2至3年。概無租賃包括續租選擇權或可變租賃付款。

(c) 投資物業

貴集團

根據經營租賃出租的投資物業

貴集團根據經營租賃出租投資物業。租賃初步年期一般介乎1至15年，可選擇於所有條款獲重新商議日期後重續租賃。若干租賃包括基於租戶收益的可變租賃付款條款。貴集團將於未來期間可收取之於報告日期不可撤銷經營租賃項下之未來最低租賃付款總額如下：

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
1年以內	23,349	20,759	12,328	24,690
於1年後但2年內	13,746	17,132	19,575	23,768
於2年後但3年內	13,847	16,188	21,370	22,678
於3年後但4年內	13,910	13,880	22,594	21,868
於4年後但5年內	13,880	15,557	22,689	22,044
於5年後	119,228	103,671	100,308	230,946
	<u>197,960</u>	<u>187,187</u>	<u>198,864</u>	<u>345,994</u>

投資物業公允價值變動

貴集團的投資物業按成本減累計折舊及減值虧損（如有）列賬。倘投資物業按公允價值列賬，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的賬面值將分別為人民幣123,630,000元、人民幣142,340,000元、人民幣434,564,000元及人民幣458,985,000元。

投資物業的公允價值乃由貴集團參考市況及貼現現金流量預測，並計及現有租賃協議按公平基準釐定。公允價值計量分類為國際財務報告準則第13號公允價值計量所界定的公允價值層級的第三級。

附錄一

會計師報告

14 無形資產

貴集團

	專利	軟件	客戶關係	核心技術	其他	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
成本：						
於2022年1月1日	149,973	138,153	70,083	232,824	51,486	642,519
添置	–	11,852	–	32,233	31	44,116
撥轉	171,295	–	–	(171,295)	–	–
出售	(20,178)	(816)	–	–	–	(20,994)
匯兌調整	–	496	–	–	25	521
於2022年12月31日	301,090	149,685	70,083	93,762	51,542	666,162
於2023年1月1日	301,090	149,685	70,083	93,762	51,542	666,162
透過收購子公司添置淨額						
(附註32)						
添置	–	–	5,151	–	–	5,151
撥轉	–	31,665	–	4,549	–	36,214
出售	9,805	–	–	(9,805)	–	–
匯兌調整	–	(564)	–	–	–	(564)
匯兌調整	–	1,363	–	–	55	1,418
於2023年12月31日	310,895	182,149	75,234	88,506	51,597	708,381
於2024年1月1日	310,895	182,149	75,234	88,506	51,597	708,381
撥轉	4,781	–	–	(4,781)	–	–
添置	–	32,359	–	2,516	–	34,875
出售	(7,795)	(1,292)	–	(13,211)	(18,610)	(40,908)
匯兌調整	–	(1,516)	–	–	(42)	(1,558)
於2024年12月31日	307,881	211,700	75,234	73,030	32,945	700,790
於2025年1月1日	307,881	211,700	75,234	73,030	32,945	700,790
轉撥(未經審計)	–	–	–	–	–	–
添置(未經審計)	–	13,508	–	–	–	13,508
處置(未經審計)	–	(6,062)	–	(7,917)	(3,310)	(17,289)
匯兌調整(未經審計)	–	2,356	–	–	102	2,458
於2025年9月30日	307,881	211,700	75,234	73,030	32,945	700,790
(未經審計)						
累計攤銷及減值：						
於2022年1月1日	38,643	74,504	18,930	23,144	15,631	170,852
年內支出	99,125	13,787	9,114	11,143	8,012	141,181
出售時撥回	(10,408)	(302)	–	–	–	(10,710)
減值虧損	–	1,278	–	–	–	1,278
匯兌調整	–	551	–	–	14	565
於2022年12月31日	127,360	89,818	28,044	34,287	23,657	303,166
於2023年1月1日	127,360	89,818	28,044	34,287	23,657	303,166
年內支出	96,115	18,776	8,461	10,286	9,715	143,353
出售時撥回	–	(513)	–	–	–	(513)
減值虧損	–	331	–	–	–	331
匯兌調整	–	1,333	–	–	39	1,372
於2023年12月31日	223,475	109,745	36,505	44,573	33,411	447,709

附錄一

會計師報告

	專利	軟件	客戶關係	核心技術	其他	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	223,475	109,745	36,505	44,573	33,411	447,709
年內支出	69,375	23,705	8,980	10,286	3,256	115,602
出售時撥回	(7,795)	(1,277)	–	–	(18,610)	(27,682)
減值虧損	16	3,416	–	–	–	3,432
匯兌調整	–	(1,407)	–	–	(35)	(1,442)
於2024年12月31日	285,071	134,182	45,485	54,859	18,022	537,619
於2025年1月1日	285,071	134,182	45,485	54,859	18,022	537,619
年內支出(未經審計)	14,904	17,972	6,735	7,715	3,722	51,048
出售時撥回(未經審計)	–	(4,459)	–	–	(3,310)	(7,769)
減值虧損(未經審計)	3,370	144	–	–	–	3,514
匯兌調整(未經審計)	–	2,511	–	–	100	2,611
於2025年9月30日 (未經審計)	303,345	150,350	52,220	62,574	18,534	587,023
賬面淨值：						
於2022年12月31日	173,730	59,867	42,039	59,475	27,885	362,996
於2023年12月31日	87,420	72,404	38,729	43,933	18,186	260,672
於2024年12月31日	22,810	77,518	29,749	18,171	14,923	163,171
於2025年9月30日 (未經審計)	4,536	71,152	23,014	2,539	11,203	112,444

15 商譽

貴集團

	商譽
	人民幣千元
於2021年12月31日	
成本	13,222,792
累計減值	(11,461,964)
賬面淨值	1,760,828
截至2022年12月31日止年度	
期初賬面淨值	1,760,828
處置成本	(3,616)
減值虧損	(393,921)
處置減值	3,616
賬面淨值	1,366,907
於2022年12月31日	
成本	13,219,176
累計減值	(11,852,269)
賬面淨值	1,366,907
截至2023年12月31日止年度	
期初賬面淨值	1,366,907
添置	1,336
減值虧損	(65,621)
賬面淨值	1,302,622

	商譽
	人民幣千元
於2023年12月31日	
成本	13,220,512
累計減值	<u>(11,917,890)</u>
賬面淨值	<u>1,302,622</u>
截至2024年12月31日止年度	
期初賬面淨值	1,302,622
減值虧損	<u>(128,681)</u>
賬面淨值	<u>1,173,941</u>
於2024年12月31日(經審計)及2025年9月30日(未經審計)	
成本	13,220,512
累計減值	<u>(12,046,571)</u>
賬面淨值	<u>1,173,941</u>

(a) 減值虧損

於各報告日期，貴集團對商譽進行減值測試。減值測試乃根據獲分配商譽的各現金產生單位的可收回金額進行。現金產生單位的可收回金額已按使用價值(「使用價值」)計算基準釐定。當現金產生單位的可收回金額低於賬面金額時，確認減值虧損。

於2022年及2024年12月31日，貴集團評估精密結構件業務相關現金產生單位的可收回金額分別為人民幣1,794,000,000元及人民幣1,850,000,000元，低於現金產生單位於各年結日的賬面值。因此，已確認商譽減值虧損人民幣369,849,000元及人民幣38,853,000元，而商譽賬面值已減值至人民幣517,795,000元及人民幣478,942,000元。於2023年12月31日及2025年9月30日，貴集團繼續對精密結構件業務的商譽進行減值測試。由於可收回金額高於現金產生單位的賬面值，故並無進一步確認商譽減值。

於2024年12月31日，貴集團評估移動電源業務相關現金產生單位的可收回金額為人民幣2,990,000,000元，低於現金產生單位於年末日期的賬面值。因此，截至2024年12月31日止年度確認商譽減值虧損人民幣89,828,000元，而於2024年12月31日，商譽的賬面值減值至人民幣605,547,000元。於2022年及2023年12月31日以及2025年9月30日，對移動電源業務的商譽進行減值測試後，可收回金額高於賬面值，因此並無進一步確認商譽減值。

於2023年12月31日，貴集團評估基站組件業務相關現金產生單位的可收回金額為人民幣19,500,000元，低於現金產生單位於各年結日的賬面值。因此，已確認商譽減值虧損人民幣65,621,000元，而商譽的賬面值已減值至零。於2022年12月31日，對基站組件業務商譽進行減值測試後，可收回金額高於賬面值，因此未進一步確認商譽減值。

於報告期各期末，貴集團對屏幕保護膜業務及通訊設備零部件業務的商譽進行了減值測試。由於可收回金額高於上述各現金產生單位的賬面值，故毋須計提商譽減值。

附錄一

會計師報告

(b) 包含商譽的現金產生單位的減值測試

商譽按業務性質分配至 貴集團的現金產生單位如下：

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
精密結構件業務	517,795	517,795	478,942	478,942
通訊設備零部件業務	33,978	33,978	33,978	33,978
屏幕保護膜業務	54,074	54,074	54,074	54,074
移動電源業務	695,375	695,375	605,547	605,547
基站組件業務	65,621	—	—	—
汽車產品	—	1,336	1,336	1,336
其他	64	64	64	64
	<u>1,366,907</u>	<u>1,302,622</u>	<u>1,173,941</u>	<u>1,173,941</u>

就具有商譽金額的現金產生單位而言，計算使用價值所用的主要假設如下：

(i) 稅前貼現率

	截至12月31日止年度			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
				止九個月 (未經審計)
精密結構件業務	15%	16%	14%	15%
通訊設備零部件業務	15%	14%	12%	12%
屏幕保護膜業務	16%	15%	14%	14%
移動電源業務	15%	15%	12%	13%
基站組件業務	15%	15%	—	—

(ii) 年銷售額增長率

	截至12月31日止年度			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
				止九個月 (未經審計)
精密結構件業務	-20%~26%	2%~20%	5%~21%	2%~33%
通訊設備零部件業務	3%~9%	5%~8%	1%~3%	1%
屏幕保護膜業務	-9%~8%	-7%~1%	1%~2%	2%~5%
移動電源業務	7%~14%	5%~19%	5%~14%	7%~14%
基站組件業務	3%-61%	-19%~95%	—	—

附錄一

會計師報告

(iii) 長期平均增長率

	截至12月31日止年度			截至2025年 9月30日
	2022年	2023年	2024年	止九個月 (未經審計)
精密結構件業務	0%	0%	0%	0%
通訊設備零部件業務	0%	0%	0%	0%
屏幕保護膜業務	0%	0%	0%	0%
移動電源業務	0%	0%	0%	0%
基站組件業務	0%	0%	-	-

(iv) 毛利率

	截至12月31日止年度			截至2025年 9月30日
	2022年	2023年	2024年	止九個月 (未經審計)
精密結構件業務	10%-14%	10%-15%	10%-15%	9%~15%
通訊設備零部件業務	52%-53%	54%-55%	62%	64%
屏幕保護膜業務	17%	15%	13%-14%	14%
移動電源業務	10%-12%	10%-12%	8%-11%	7%~10%
基站組件業務	11%-16%	0%-16%	-	-

(v) 敏感度分析及餘裕

誠如附註15(a)所披露，精密結構件業務的相關現金產生單位於2022年及2024年12月31日的賬面值以及移動電源業務的相關現金產生單位於2024年12月31日的賬面值已減值至其可收回金額。於2022年及2023年12月31日，5G基站組件業務及基站組件業務的相關現金產生單位的賬面值已分別減值至零。因此，並無就該等現金產生單位於各年度的減值進行進一步敏感度分析。貴集團已對餘下包含重大商譽的現金產生單位的減值測試進行敏感度分析。下表載列於2022年及2023年12月31日以及2025年9月30日，根據可收回金額（扣除各現金產生單位的賬面值、年度銷售增長率及稅前貼現率的合理可能變動）計算的淨空。

	截至2022年 12月31日止年度	
	移動電源業務	
淨空(人民幣千元)	2,061,591	
年銷售額增長率下降	9.89%	
稅前貼現率增加	7.09%	
	截至2023年12月31日止年度	
	移動電源業務	精密結構件業務
淨空(人民幣千元)	1,465,080	124,198
年銷售額增長率下降	6.80%	1.17%
稅前貼現率增加	3.97%	0.76%

附錄一

會計師報告

	截至2025年9月30日止九個月期間	
	移動電源業務	精密結構件業務
淨空 (人民幣千元) (未經審計)	366,835	48,884
年銷售額增長率下降 (未經審計)	1.38%	0.43%
稅前貼現率增加 (未經審計)	1.08%	0.24%

該等假設已用於分析相關現金產生單位。

管理層已釐定分配予上述各主要假設的價值如下：

假設	用於釐定值的方法
年銷售額增長率	基於當前行業趨勢、過往業績及管理層對未來預期的五年預測期內的年銷售額增長率。
毛利率	基於過往業績及管理層對未來的預期。
長期平均增長率	此增長率乃用於推斷五年期後現金流量的增長率，對於成熟企業，保守採用0%的增長率。
稅前貼現率	該比率反映有關現金產生單位及其經營所在國家的特定風險。

計算使用價值時所應用的主要假設並無其他重大變動。

16 於聯營公司及合營企業的權益

貴集團

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
期初賬面淨值	426,666	672,567	525,188	569,275
額外注資	115,000	27,093	95,886	52,454
出售	–	(238,642)	(4,000)	–
應佔業績淨額	136,809	95,216	(30,208)	51,244
應佔其他全面收益／(虧損) 淨額	3,822	497	(829)	(11,658)
其他權益變動	–	–	568	(484)
宣派的股息	(16,435)	(33,402)	(14,764)	(4,120)
其他	6,705	1,859	(2,566)	(2,690)
減：減值虧損撥備	–	–	–	–
於年末／期末	672,567	525,188	569,275	654,021

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
期初賬面淨值	140,108	167,254	178,130	198,701
添置	24,000	—	—	—
出售	—	—	(4,000)	—
應佔業績淨額	14,479	12,876	38,201	21,562
應佔其他全面收益淨額	—	—	(4)	(3)
其他權益變動	—	—	568	(484)
宣派的股息	(11,333)	(2,000)	(14,066)	(3,400)
其他	—	—	(128)	—
減：減值虧損撥備	—	—	—	—
於年末／期末	167,254	178,130	198,701	216,376

下表載有於往績記錄期間主要聯營公司及合營企業的詳情，而該等聯營公司為無市場報價的非上市公司實體：

聯營公司及合營企業的名稱	業務架構形式	註冊成立及經營地址	已發行股本及繳足股本資料	貴集團的	貴集團的	貴集團的	貴集團的	主營業務
				實際權益	實際權益	實際權益	實際權益	
				2022年	2023年	2024年	2025年	
								(未經審計)
光弘科技(投資)有限公司	註冊成立	中國香港	1,168.4百萬港元	24.50%	24.50%	24.50%	24.50%	投資
廣東東睦新材料有限公司	成立	中國	人民幣150百萬元	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	粉末冶金業務
比爾安達(安徽)納米塗層技術有限公司(「比爾安達安徽」)(附註1)	成立	中國	人民幣6百萬元	51%	—	—	—	納米塗料業務
比爾安達(上海)潤滑材料有限公司(「比爾安達上海」)(附註2)	成立	中國	0.1百萬美元	51%	—	—	—	金屬潤滑材料業務

附註：

- 1 根據該實體的組織章程大綱及細則，該實體的相關活動須經三分之二股東投票權同意。鑒於該實體有七名股東，貴集團僅能對該實體行使重大影響力。因此，比爾安達安徽於報告期末作為聯營公司入賬。該股權已於2023年5月出售，代價為人民幣63,623,000元。
- 2 合營企業由貴集團及另一名股東根據股東之間的合約安排共同控制，該合約安排要求股東擁有超過三分之二的投票權以作出重大業務決策。鑒於該實體僅有兩名股東，貴集團與另一名特定股東共同構成股東架構的整體，其合併投票權符合合約安排規定的重大決策門檻，從而對該實體建立共同控制權。因此，其作為作為貴集團的合營企業入賬。該股權已於2023年5月出售，代價為人民幣57,758,000元。

附錄一

會計師報告

	於2024年12月31日	
	光弘科技(投資) 有限公司	廣東東睦新材料 有限公司
	人民幣千元	人民幣千元
聯營公司總金額		
流動資產.....	409,128	120,627
非流動資產.....	458,175	128,034
流動負債.....	79,513	28,283
非流動負債.....	3,110	1,919
權益.....	784,680	218,459
收入.....	194,268	206,897
年／期內利潤.....	19,028	18,767
期內全面收益.....	15,660	18,767
自聯營公司收取的股息.....	–	2,400
與 貴集團於聯營公司的權益對賬		
聯營公司的淨資產總額.....	784,680	218,459
貴集團的實際權益.....	24.50%	40.00%
貴集團分佔聯營公司的淨資產.....	192,247	87,384
於歷史財務資料的賬面值.....	202,937	87,384

	於2025年9月30日(未經審計)	
	光弘科技(投資) 有限公司	廣東東睦新材料 有限公司
	人民幣千元	人民幣千元
聯營公司總金額		
流動資產.....	572,758	133,291
非流動資產.....	705,767	120,933
流動負債.....	241,449	24,253
非流動負債.....	5,995	1,857
權益.....	1,031,081	228,114
收入.....	447,831	161,527
年／期內利潤.....	78,851	16,946
全面收益總額.....	31,280	16,946
自聯營公司收取的股息.....	–	3,000
與 貴集團於聯營公司權益的對賬		
聯營公司的淨資產總額.....	1,031,081	228,114
貴集團的實際權益.....	24.50%	40.00%
貴集團分佔聯營公司的淨資產.....	252,615	91,246
於歷史財務資料的賬面值.....	260,364	91,246

下表說明 貴集團其餘聯營公司及合營企業的財務資料：

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
聯營公司及合營企業(個別並不重大)於歷史財務資料內的賬面總值.....	379,060	340,441	278,954	302,411
貴集團分佔該等聯營公司及合營企業的總金額：				
– 年／期內利潤／(虧損).....	123,002	94,309	(42,376)	25,148
– 其他全面虧損.....	–	–	(4)	(3)
– 全面收入／(虧損)總額.....	123,002	94,309	(42,380)	25,145

附錄一

會計師報告

17 於子公司的投資

貴公司

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
未上市股份，按成本計量.....	26,095,066	26,180,941	26,832,959	27,871,538

18 其他非流動金融資產

貴集團

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	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(非流動)				
上市股本工具				
— 阿特斯陽光電力集團股份有限公司 (附註(i)) (附註33(e)).....	—	227,568	204,026	—
非上市股本證券				
— 鼎暉中安併購(安徽)股權投資基金 合夥企業(有限合夥) (附註(ii)) (附註33(e)).....	—	—	—	20,000
	—	227,568	204,026	20,000
按公允價值計入其他全面收益(非流動)				
上市股本工具				
— 其他.....	1,920	1,760	1,728	1,760
指定為按公允價值計入其他全面收益的 非上市股本證券(不可撥回)				
— 合肥中科迪宏自動化有限公司 (附註(iii)).....	110,813	72,074	72,074	72,074
— 杭州鉞科電子有限公司(附註(iv)).....	—	—	—	17,500
	112,733	73,834	73,802	91,334
	112,733	301,402	277,828	111,334

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	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(非流動)				
上市股本工具				
— 阿特斯陽光電力集團股份有限公司 (附註(i))	—	227,568	204,026	—
非上市股本證券				
— 鼎暉中安併購(安徽)股權投資基金 合夥企業(有限合夥) (附註(ii))	—	—	—	20,000
	—	227,568	204,026	20,000
按公允價值計入其他全面收益(非流動)				
上市股本工具				
— 其他	1,849	1,689	1,657	1,689
指定為按公允價值計入其他全面收益的 非上市股本證券(不可撥回)				
— 杭州鉑科電子有限公司(附註(iv))	—	—	—	17,500
	1,849	1,689	1,657	19,189
	1,849	229,257	205,683	39,189

附註：

(i) 於2023年5月，貴集團以現金出資方式參與阿特斯陽光電力集團股份有限公司在科創板首次公開發行的戰略配售。配售金額為人民幣199,999,999.80元，佔0.49%股權。該項投資分類為「其他非流動金融資產」，其後按公允價值計量。

截至2024年12月31日止年度，貴集團出售1,773,900股阿特斯陽光電力集團股份有限公司股份。截至2025年9月30日止九個月，貴集團額外出售9,344,118股股票。於2025年9月30日，由於持有目的發生變化，餘下股份重新分類為按公允價值計入損益的流動金融資產。

(ii) 非上市股本證券為對鼎暉中安併購(安徽)股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「鼎暉中安」)的投資，該公司為一家於中國註冊成立並從事商業服務的公司。貴集團擁有鼎暉中安4.84%股權。該項投資分類為「其他非流動金融資產」，其後按公允價值計量。

(iii) 非上市股本證券為對合肥中科迪宏自動化有限公司(「合肥迪宏」)的投資，該公司為一家於中國註冊成立並從事專業技術服務的公司。貴集團擁有合肥迪宏9.01%股權，由於該投資乃持作戰略用途，貴集團將於合肥迪宏的投資指定為按公允價值計入其他全面收益(不可撥回)。於往績記錄期間，並無就該投資收取股息。

(iv) 非上市股本證券為對杭州鉑科電子有限公司(「杭州鉑科」)的投資，該公司為一家於中國註冊成立並從事軟件開發的公司。貴集團擁有杭州鉑科1.96%股權，並將於杭州鉑科的投資指定為按公允價值計入其他全面收益(不可撥回)。於往績記錄期間，並無就該投資收取股息。

附錄一

會計師報告

19 其他流動金融資產

貴集團

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	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				
上市股本證券 (附註33(e))				
— 廣東力王高新科技股份有限公司 (附註(i))	15,120	11,000	6,960	12,840
— 阿特斯陽光電力集團股份有限公司 (附註(ii))	—	—	—	92,736
銀行理財產品 (附註(iii)) (附註33(e))	1,019,598	26,606	—	2,331,061
衍生金融工具 (附註(iv)) (附註33(e))	161,806	36,691	—	9,487
	<u>1,196,524</u>	<u>74,297</u>	<u>6,960</u>	<u>2,446,124</u>
按公允價值計入其他全面收益的金融資產				
按公允價值計入其他全面收益的應收				
票據 (附註(v))	230,329	238,991	248,517	210,345
	<u>1,426,853</u>	<u>313,288</u>	<u>255,477</u>	<u>2,656,469</u>

貴公司

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	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				
上市股本證券				
— 阿特斯陽光電力集團股份有限公司 (附註(ii))	—	—	—	92,736
銀行理財產品 (附註(iii))	—	—	—	100,190
	—	—	—	192,926
按公允價值計入其他全面收益的金融資產				
按公允價值計入其他全面收益的應收				
票據 (附註(v))	417	54,451	26,882	17,424
	<u>417</u>	<u>54,451</u>	<u>26,882</u>	<u>210,350</u>

附註：

- (i) 貴集團持有的上市股本證券為於廣東力王高新科技股份有限公司的投資，該公司為一家於中國成立並從事製造電子設備的公司。貴集團將該投資指定為按公允價值計入損益，原因為其持作交易。
- (ii) 於2025年9月30日，因持有目的變更為交易用途，貴集團及貴公司已將對阿特斯陽光電力集團股份有限公司的投資由其他非流動金融資產重新分類為流動金融資產，均按公允價值計入損益計量。

附錄一

會計師報告

- (iii) 截至2022年12月31日、2023年12月31日及2025年9月30日，貴集團持有的按公允價值計入損益的銀行理財產品的年利率介乎1.50%-3.50%、1.98%-2.05%及1.00%-3.00%。截至2025年9月30日，貴公司持有的此類產品年利率介乎1.50%-2.14%。該等金融資產乃為收取合約現金流量而持有。
- (iv) 衍生工具為遠期外匯合約，並於各報告期末按公允價值計量。其公允價值乃參考市場上可資比較工具的公允價值或交易對手的報價釐定。
- (v) 貴集團持有的按公允價值計入其他全面收益的應收票據由信譽良好且信貸評級較高的中國銀行發行或擔保。貴集團認為，應收票據不存在重大信貸風險，不會因銀行違約而造成重大損失。由於應收票據屬短期性質，其公允價值變動甚微。此外，貴集團已將若干應收票據貼現及背書，並已終止確認該等應收票據及相關貿易及其他應付款項的全數賬面值。

有關貴集團就上市股本證券及衍生金融工具所承受的信貸風險及公允價值計量的資料載於附註33。

20 存貨

- (a) 於綜合財務狀況表內的存貨包括：

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
原材料	1,081,558	1,466,010	1,272,861	1,817,429
在製品	706,012	834,521	1,028,381	1,274,062
製成品	3,214,198	3,263,141	3,133,891	4,105,123
在運品	39,301	85,394	315,496	216,811
委託加工材料	55,831	76,206	90,942	124,077
易耗品	9,657	10,815	17,663	19,279
	<u>5,106,557</u>	<u>5,736,087</u>	<u>5,859,234</u>	<u>7,556,781</u>

貴公司財務狀況表中的存貨包括：

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
製成品	29,653	31,492	40,758	32,826

附錄一

會計師報告

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
已售存貨賬面值.....	27,290,716	27,315,125	37,235,169	26,476,219	31,318,062
存貨撇減.....	331,363	407,065	586,589	378,675	335,191
	<u>27,622,079</u>	<u>27,722,190</u>	<u>37,821,758</u>	<u>26,854,894</u>	<u>31,653,253</u>

21 貿易及其他應收款項

貴集團

	附註	於12月31日			於2025年
		2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	9月30日 人民幣千元 (未經審計)
非即期					
預付款項					
— 購買物業、廠房及設備的預付款項...		404,220	525,510	331,397	411,226
— 投資的預付款項(附註36).....		—	—	—	320,000
— 其他.....		236	—	—	—
		<u>404,456</u>	<u>525,510</u>	<u>331,397</u>	<u>731,226</u>
即期					
貿易應收款項(扣除虧損撥備).....		9,121,525	8,790,675	11,444,644	12,738,211
應收票據.....		95,907	129,944	104,488	139,539
小計.....		<u>9,217,432</u>	<u>8,920,619</u>	<u>11,549,132</u>	<u>12,877,750</u>
按金、預付款項及其他應收款項					
— 可收回增值稅.....		264,089	277,198	385,524	429,326
— 待攤銷的模具成本.....		156,643	284,469	217,040	431,193
— 其他.....		485,571	610,235	660,570	717,180
— 應收關聯方款項..... 35(c)		92,924	138,886	12,673	5,328
		<u>999,227</u>	<u>1,310,788</u>	<u>1,275,807</u>	<u>1,583,027</u>
		<u>10,216,659</u>	<u>10,231,407</u>	<u>12,824,939</u>	<u>14,460,777</u>
		<u>10,621,115</u>	<u>10,756,917</u>	<u>13,156,336</u>	<u>15,192,003</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貿易應收款項包括金額為人民幣22,480,000元、人民幣26,443,000元及人民幣24,177,000元及人民幣11,597,000元(未經審計)的屬貿易性質的應收關聯方款項。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團的金額分別為人民幣441,000元、人民幣23,372,000元及人民幣22,954,000元及人民幣44,499,000元(未經審計)的若干貿易應收款項及應收票據已就授予貴集團的銀行貸款及銀行融資作抵押。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團的金額分別為人民幣55,167,000元、人民幣52,682,000元及人民幣51,092,000元及人民幣25,586,000元(未經審計)的若干應收票據已貼現及背書以結算貴集團的貿易及其他應付款項，且並無於各報告期末終止確認。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非即期				
其他應收款項				
— 長期應收子公司款項	—	—	111,676	627,525
— 其他	1,652	—	531	575
	<u>1,652</u>	<u>—</u>	<u>112,207</u>	<u>628,100</u>
即期				
貿易應收款項				
— 應收子公司款項	10,671	34,344	27,068	71,913
— 應收第三方款項	491,098	599,915	632,115	531,621
應收票據	100	1,579	1,585	—
小計	<u>501,869</u>	<u>635,838</u>	<u>660,768</u>	<u>603,534</u>
按金、預付款項及其他應收款項				
— 應收子公司款項	6,879,058	9,073,902	10,283,699	9,091,964
— 其他	3,406	7,367	11,757	723
	<u>7,384,333</u>	<u>9,717,107</u>	<u>10,956,224</u>	<u>9,696,221</u>
	<u>7,385,985</u>	<u>9,717,107</u>	<u>11,068,431</u>	<u>10,324,321</u>

集團層面的賬齡分析

於各報告期末，貿易應收款項及應收票據的賬齡分析（根據發票日期並扣除虧損撥備）如下：

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
1年內	9,693,590	9,384,218	12,142,568	13,537,538
1年至2年	2,735	10,416	17,549	14,388
2年至3年	445	947	1,094	7,050
3年至4年	1,090	82	669	483
4年至5年	35,582	867	28	28
5年以上	1,190	36,773	34,164	33,934
	<u>9,734,632</u>	<u>9,433,303</u>	<u>12,196,072</u>	<u>13,593,421</u>
虧損撥備	<u>(517,200)</u>	<u>(512,684)</u>	<u>(646,940)</u>	<u>(715,671)</u>
	<u>9,217,432</u>	<u>8,920,619</u>	<u>11,549,132</u>	<u>12,877,750</u>

應收貿易賬款及應收票據自開票之日起30日至120日內到期。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。有關貴集團信貸政策及貿易應收款項及應收票據產生的信貸風險的進一步詳情載於附註33(a)。

附錄一

會計師報告

22 現金及銀行結餘

(a) 現金及銀行結餘包括：

貴集團

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
銀行及手頭現金	2,302,106	2,876,389	4,929,980	3,665,003
銀行存款				
— 原到期日在三個月內	—	—	650,000	—
— 原到期日超過三個月但在一年內	220,000	24,745	459,000	—
現金及現金等價物	2,522,106	2,901,134	6,038,980	3,665,003
受限制銀行存款 (附註(e))	212,872	120,257	534,429	917,716
現金及銀行結餘總額	<u>2,734,978</u>	<u>3,021,391</u>	<u>6,573,409</u>	<u>4,582,719</u>

貴公司

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
現金及現金等價物	20,409	119,408	793,520	350,774
受限制銀行存款	21,559	18,822	12,280	28,212
現金及銀行結餘總額	<u>41,968</u>	<u>138,230</u>	<u>805,800</u>	<u>378,986</u>

(b) 除稅前盈利與經營所得現金之對賬：

附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
除稅前利潤	1,968,938	2,488,042	2,196,375	1,713,018	2,376,856
經以下調整：					
— 分佔聯營公司及合營企業的(利潤)/虧損	(136,809)	(95,216)	30,208	(15,816)	(51,244)
— 金融資產收益淨額	(53,023)	(6,798)	(33,836)	(27,901)	(70,104)
— 自有物業、廠房及設備折舊及減值	7(c) 2,082,460	2,077,834	2,102,602	1,516,628	1,782,921
— 使用權資產折舊及減值	7(c) 297,217	253,604	260,413	183,895	257,749

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
— 無形資產攤銷及減值 ..	7(c)	142,459	143,684	119,034	87,618	54,562
— 按公允價值計入損益的 金融資產的公允價值 虧損／(收益)		144,203	199,812	179,160	44,313	(129,059)
出售物業、廠房及設備項目 的虧損／(收益)淨額 ..	6	95,755	10,927	10,006	7,102	(20,584)
— 存貨撇減至可變現淨值	20	331,363	407,065	586,589	378,675	335,191
— 商譽減值	15	393,921	65,621	128,681	—	—
— 融資成本	7(a)	357,291	348,707	304,163	244,088	266,340
— 其他收益及虧損淨額 ..		26,520	(2,227)	(116,183)	(81,425)	(32,956)
— 貿易應收款項及其他應 收款項減值 (撥回)／撥備	7(c)	(11,931)	(215,437)	48,712	19,260	(20,933)
— 以股份為基礎的 付款開支	7(b)	(40,449)	62,093	101,196	33,423	243,114
營運資金變動：						
貿易應收款項及應收票據 (增加)／減少		(199,740)	140,834	(2,771,153)	(2,232,938)	(1,359,064)
預付款項、按金及其他應收 款項減少／(增加)		183,157	17,614	(91,045)	74,939	(285,418)
存貨增加		(410,263)	(1,039,785)	(706,356)	(702,782)	(2,032,471)
貿易應付款項及應付票據 (減少)／增加		(1,148,052)	480,458	1,972,980	506,797	996,535
其他應付款項及應計費用 增加／(減少)		248,296	236,823	137,739	(185,517)	264,626
合約負債增加／(減少) ..		726	(80)	8,958	8,534	(3,664)
經營所得現金		<u>4,272,039</u>	<u>5,573,575</u>	<u>4,468,243</u>	<u>1,571,911</u>	<u>2,572,397</u>

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動產生的負債對賬：

下表詳述 貴集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債乃為現金流量或將來現金流量於 貴集團綜合現金流量表分類為融資活動現金流量的負債。

	借款	應付債券	關聯方 貸款	租賃負債	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	8,295,278	313,608	221,739	844,832	9,675,457
融資現金流量變動：					
新增借款所得款項	6,978,793	—	—	—	6,978,793
償還借款	(7,405,899)	—	—	—	(7,405,899)
已付租金本金部分	—	—	—	(251,592)	(251,592)
已付租金利息部分	—	—	—	(43,533)	(43,533)
已付利息	(276,381)	(14,400)	—	—	(290,781)
融資現金流量變動總額 ...	(703,487)	(14,400)	—	(295,125)	(1,013,012)
匯兌調整	237,450	—	21,122	227	258,799
其他變動：					
年內產生的利息	280,358	15,192	18,208	43,533	357,291
期內訂立新租賃而增加的 租賃負債	—	—	—	147,086	147,086
其他變動總額	280,358	15,192	18,208	190,619	504,377
於2022年12月31日	<u>8,109,599</u>	<u>314,400</u>	<u>261,069</u>	<u>740,553</u>	<u>9,425,621</u>
	借款	應付債券	關聯方 貸款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	8,109,599	314,400	261,069	740,553	9,425,621
融資現金流量變動：					
新增借款所得款項	7,847,087	—	—	—	7,847,087
償還借款	(8,590,049)	—	—	—	(8,590,049)
償還應付債券	—	(300,000)	—	—	(300,000)
已付租金本金部分	—	—	—	(236,206)	(236,206)
已付租金利息部分	—	—	—	(37,549)	(37,549)
向關聯方還款	—	—	(221,587)	—	(221,587)
已付利息	(289,286)	(14,400)	(49,213)	—	(352,899)
融資現金流量變動總額 ...	(1,032,248)	(314,400)	(270,800)	(273,755)	(1,891,203)
匯兌調整	46,623	—	3,113	1,934	51,670
其他變動：					
期內訂立新租賃而增加的 租賃負債	—	—	—	198,945	198,945
年內產生的利息	304,540	—	6,618	37,549	348,707
其他變動總額	304,540	—	6,618	236,494	547,652
於2023年12月31日	<u>7,428,514</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>705,226</u>	<u>8,133,740</u>

附錄一

會計師報告

	借款	應付債券	關聯方 貸款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	7,428,514	—	—	705,226	8,133,740
融資現金流量變動：					
新增借款所得款項	6,847,326	—	—	—	6,847,326
償還借款	(5,308,249)	—	—	—	(5,308,249)
應付債券發行所得款項	—	2,120,498	—	—	2,120,498
交易費	—	(4,475)	—	—	(4,475)
已付租金本金部分	—	—	—	(223,099)	(223,099)
已付租金利息部分	—	—	—	(33,618)	(33,618)
已付利息	(245,362)	—	—	—	(245,362)
融資現金流量變動總額	1,293,715	2,116,023	—	(256,717)	3,153,021
匯兌調整	33,214	—	—	(4,165)	29,049
其他變動：					
年內產生的利息	264,351	6,194	—	33,618	304,163
可換股債券的權益部分	—	(45,701)	—	—	(45,701)
期內訂立新租賃而增加的租賃負債	—	—	—	317,858	317,858
透過收購子公司添置	2,000	—	—	1,212	3,212
其他變動總額	266,351	(39,507)	—	352,688	579,532
於2024年12月31日	9,021,794	2,076,516	—	797,032	11,895,342

	借款	應付債券	關聯方 貸款	租賃負債	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2025年1月1日	9,021,794	2,076,516	—	797,032	11,895,342
融資現金流量變動：					
新增借款所得款項 (未經審計)	6,836,064	—	—	—	6,836,064
償還借款(未經審計)	(4,041,350)	—	—	—	(4,041,350)
已付租金本金部分 (未經審計)	—	—	—	(203,163)	(203,163)
已付租金利息部分 (未經審計)	—	—	—	(30,797)	(30,797)
已付利息(未經審計)	(168,844)	—	—	—	(168,844)
融資現金流量變動總額 (未經審計)	2,625,870	—	—	(233,960)	2,391,910
匯兌調整(未經審計)	(20,871)	—	—	(853)	(21,724)
其他變動：					
年內產生的利息 (未經審計)	199,381	36,162	—	30,797	266,340
可換股債券轉換為權益 (未經審計)	—	(1,894,340)	—	—	(1,894,340)
期內訂立新租賃而增加的租賃負債(未經審計)	—	—	—	590,428	590,428
其他變動總額(未經審計)	199,381	(1,858,178)	—	621,225	(1,037,572)
於2025年9月30日 (未經審計)	11,826,174	218,338	—	1,183,444	13,227,956

附錄一

會計師報告

(d) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃金額包括以下各項：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
屬於經營現金流量	(44,693)	(48,028)	(57,658)	(36,196)	(30,221)
屬於融資現金流量	(295,125)	(273,755)	(256,717)	(181,953)	(233,960)
	<u>(339,818)</u>	<u>(321,783)</u>	<u>(314,375)</u>	<u>(218,149)</u>	<u>(264,181)</u>

該等金額與以下各項有關：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
已付租賃租金	<u>(339,818)</u>	<u>(321,783)</u>	<u>(314,375)</u>	<u>(218,149)</u>	<u>(264,181)</u>

(e) 受限制銀行存款

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
即期	<u>212,872</u>	<u>120,257</u>	<u>534,429</u>	<u>917,716</u>

貴集團於各報告期末的受限制銀行存款分析如下：

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
銀行承兌匯票保證金	102,679	78,843	415,156	466,207
保函保證金	13,490	20,587	27,819	19,231
不可贖回銀行存款	–	–	–	277,114
凍結資金	30,128	16,862	88,331	111,838
在途資金	54,927	–	–	31,975
其他	11,648	3,965	3,123	11,351
	<u>212,872</u>	<u>120,257</u>	<u>534,429</u>	<u>917,716</u>

23 定期存款

定期存款指存放於具有高信貸評級的中國銀行的銀行存款。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團持有定期存款零、人民幣824,556,000元、人民幣977,456,000元及人民幣1,194,994,000元。該等定期存款原到期日超過一年，實際利率介乎零、3.10%-3.40%、3.10%-3.45%及2.40%-3.45%。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團金額分別為零、零、人民幣527,945,000元及零(未經審計)的若干定期存款用於抵押 貴集團獲授的銀行貸款。

附錄一

會計師報告

24 貿易及其他應付款項以及合約負債

貴集團

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非即期				
遞延政府補助收入	671,696	771,822	747,275	719,405
其他負債	–	4,705	5,962	–
	<u>671,696</u>	<u>776,527</u>	<u>753,237</u>	<u>719,405</u>
即期				
貿易應付款項	5,926,786	6,908,765	8,728,200	9,899,153
應付票據	595,441	541,237	687,029	588,472
應計薪金及花紅	383,979	436,447	442,570	520,084
應付股息	–	5,465	6,352	151,708
其他應付款及應計費用				
– 僱員持股計劃項下的股份購回責任	185,177	71,268	144,694	143,726
– 已收委託加工材料預付款	157,185	178,634	136,519	202,661
– 收購物業、廠房及設備應付款項	444,614	605,529	1,003,087	1,329,376
– 其他	581,513	679,804	760,723	928,909
– 應付關聯方款項*	35(c) 119,730	173,136	29,501	1
	<u>8,394,425</u>	<u>9,600,285</u>	<u>11,938,675</u>	<u>13,764,090</u>
合約負債：				
– 第三方	17,498	17,478	26,434	22,771
– 關聯方	60	–	1	–
	<u>17,558</u>	<u>17,478</u>	<u>26,435</u>	<u>22,771</u>
	<u>8,411,983</u>	<u>9,617,763</u>	<u>11,965,110</u>	<u>13,786,861</u>
	<u>9,083,679</u>	<u>10,394,290</u>	<u>12,718,347</u>	<u>14,506,266</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貿易應付款項包括人民幣61,439,000元、人民幣86,987,000元、人民幣101,961,000元及人民幣158,511,000元（未經審計）為應付關聯方的貿易性質款項。

貴公司

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非即期				
其他負債	–	4,706	5,962	–
	<u>–</u>	<u>4,706</u>	<u>5,962</u>	<u>–</u>
即期				
貿易應付款項				
– 應付子公司款項	205,375	707,617	368,912	431,020
– 應付第三方款項	467	496	383	383
應付票據	106,641	66,838	8,279	136,152
應計薪金及花紅	3,998	3,636	3,998	2,687
應付股息	–	5,465	6,352	151,708
其他應付款及應計費用				
– 應付子公司款項	360,269	1,084,842	501,609	307,710
– 其他	333,924	272,936	325,656	484,042
	<u>1,010,674</u>	<u>2,141,830</u>	<u>1,215,189</u>	<u>1,513,702</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
合約負債				
— 來自其他方的墊款	269	104	13	13
	<u>1,010,943</u>	<u>2,141,934</u>	<u>1,215,202</u>	<u>1,513,715</u>
	<u>1,010,943</u>	<u>2,146,640</u>	<u>1,221,164</u>	<u>1,513,715</u>

(a) 貿易應付款項

截至各報告期末，根據發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
1年內	5,717,930	6,681,745	8,595,439	9,764,115
1至2年	196,541	87,155	45,033	54,435
2至3年	8,656	129,706	33,179	28,401
3至4年	1,599	7,865	50,782	30,851
4至5年	529	904	1,702	17,756
5年以上	1,531	1,390	2,065	3,595
	<u>5,926,786</u>	<u>6,908,765</u>	<u>8,728,200</u>	<u>9,899,153</u>

(b) 合約負債

於往績記錄期間的合約負債變動如下：

	截至12月31日止年度			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止九個月 人民幣千元 (未經審計)
年／期初結餘	16,832	17,558	17,478	26,435
因期內確認計入合約負債的收入導致				
合約負債減少	(23,140)	(25,789)	(25,026)	(33,901)
因銷售活動提前開立票據導致合約				
負債增加	23,643	25,627	33,993	30,426
匯兌調整	223	82	(10)	(189)
年／期末結餘	<u>17,558</u>	<u>17,478</u>	<u>26,435</u>	<u>22,771</u>

附錄一

會計師報告

25 借款

貴集團

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非流動				
長期銀行借款－無抵押但有擔保...	2,304,635	3,430,733	5,220,638	3,361,628
長期銀行借款－有抵押及擔保....	1,510,847	551,890	601,250	1,128,857
應付利息.....	9,748	3,727	4,872	5,227
來自一名關聯方的貸款(附註35(c))..	261,069	—	—	—
非流動總計	4,086,299	3,986,350	5,826,760	4,495,712
流動				
短期銀行借款－無抵押及無擔保...	—	80,432	—	—
短期銀行借款－無抵押但有擔保...	1,892,605	831,655	137,990	1,360,110
短期銀行借款－有抵押及擔保....	130,000	358,480	50,000	—
短期銀行借款－有抵押但無擔保...	—	215,000	741,137	1,849,000
長期銀行貸款的流動部分－				
無抵押但有擔保.....	1,282,376	899,910	1,773,140	3,803,620
有抵押及擔保.....	970,471	1,051,875	490,690	313,780
應付利息.....	8,917	4,812	2,077	3,952
流動總計	4,284,369	3,442,164	3,195,034	7,330,462
總計	8,370,668	7,428,514	9,021,794	11,826,174

貴公司

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非流動				
長期銀行借款－無抵押但有擔保...	—	257,400	237,000	385,200
長期銀行借款－有抵押及擔保....	191,310	—	—	—
非流動總計	191,310	257,400	237,000	385,200
流動				
短期銀行借款－有抵押及擔保....	—	258,480	—	—
長期銀行貸款的流動部分－				
無抵押但有擔保.....	—	30,600	150,000	254,500
有抵押及擔保.....	80,980	—	32,010	30,030
應付利息.....	338	508	369	427
流動總計	81,318	289,588	182,379	284,957
總計	272,628	546,988	419,379	670,157

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，授予 貴集團分別約人民幣575百萬元、零、零及零(未經審計)的銀行貸款由關聯方及 貴集團子公司擔保。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，授予 貴集團分別約人民幣7,516百萬元、人民幣7,125百萬元、人民幣8,274百萬元及人民幣9,968百萬元(未經審計)的銀行貸款僅由 貴集團子公司擔保。

除應付非流動利息外，所有非流動借款均計息並按攤銷成本列賬。並無非即期計息貸款預期於一年內結清。

(a) 銀行貸款

於各報告期末，須償還的貸款如下：

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於1年內或按需.....	4,284,369	3,442,164	3,195,034	7,330,462
於1年後但2年內.....	2,777,781	2,079,918	4,026,687	2,800,162
於2年後但5年內.....	1,047,449	1,906,432	1,736,432	1,647,887
於5年後.....	261,069	-	63,641	47,663
	<u>8,370,668</u>	<u>7,428,514</u>	<u>9,021,794</u>	<u>11,826,174</u>

於2022年年底須於五年後償還的借款為來自關聯方的貸款。該等借款已於2023年悉數預付，此乃其未出現在2023年賬齡分析中的原因。

貴集團將借款分類為流動負債，原因為該等借款須於一年內償還。

貴集團所有銀行融資須遵守與 貴集團若干財務狀況比率有關的契諾，該契諾常見於與金融機構的借貸安排。倘 貴集團違反該等契諾，則已提取的融資將須應要求即時清償。 貴集團定期監察其遵守該等契諾的情況。 貴集團管理流動性風險的進一步詳情載於附註33(b)。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，概無違反有關已提取融資的契諾。

(b) 來自一名關聯方的貸款

於2022年12月31日，關聯方Triumph Lead Group Limited的貸款按浮動利率計息且無抵押。

(c) 利率風險

貴集團借款的實際利率(與合約利率相若)幅度載列如下：

	於2022年12月31日		於2023年12月31日		於2024年12月31日		於2025年9月30日	
	實際利率	金額	實際利率	金額	實際利率	金額	實際利率	金額
		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元 (未經審計)
定息借款：								
銀行貸款.....	1.55%-3.85%	(3,122,816)	2.38%-6.49%	(1,628,496)	0.56%-2.80%	(1,642,097)	0.56%-3.55%	(3,321,481)
		<u>(3,122,816)</u>		<u>(1,628,496)</u>		<u>(1,642,097)</u>		<u>(3,321,481)</u>
浮息借款：								
銀行貸款.....	1.55%-5.34%	(4,986,783)	0.1%-6.55%	(5,800,018)	1.1%-3.85%	(7,379,697)	1.1%-5.27%	(8,504,693)
來自一名關聯方的貸款 ..	3.91%-6.46%	(261,069)	-	-	-	-	-	-
		<u>(5,247,852)</u>		<u>(5,800,018)</u>		<u>(7,379,697)</u>		<u>(8,504,693)</u>
		<u>(8,370,668)</u>		<u>(7,428,514)</u>		<u>(9,021,794)</u>		<u>(11,826,174)</u>

貴集團浮息銀行借款包括按貸款市場報價利率加減一定百分比計息的人民幣借款以及按有抵押隔夜融資利率加減一定百分比計息的外幣借款。利率每隔1至12個月重置一次。

附錄一

會計師報告

26 應付債券

貴集團

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
其他應付債券.....	300,000	—	2,076,017	217,956
應付利息.....	14,400	—	499	382
減：應付債券即期部分.....	(314,400)	—	(499)	(218,338)
	—	—	2,076,017	—

貴公司

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
其他應付債券.....	—	—	2,076,017	217,956
應付利息.....	—	—	499	382
減：應付債券即期部分.....	—	—	(499)	(218,338)
	—	—	2,076,017	—

(a) 按性質劃分的應付債券

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
公司債券.....	314,400	—	—	—
可換股債券.....	—	—	2,076,516	218,338
	314,400	—	2,076,516	218,338

附錄一

會計師報告

(b) 於往績記錄期間已發行債券的詳情

發行人	債券名稱	面值	發行日期	期限	發行金額	票面息率
					人民幣千元	
領益科技.....	領益科技2020年公開發行公司債券 (面向合格投資者)(首期) (「公司債券」)(附註(i))	每張票據 人民幣100元	2020年1月	3年	300,000	4.80%
廣東領益智造股份 有限公司.....	可換股公司債券(「可換股債券」) (附註(ii))	每張票據 人民幣100元	2024年11月	6年	2,137,418	0.2%-2%

附註：

- (i) 於2020年1月17日，貴集團向債券持有人發行於2023年1月21日到期的3年期人民幣300,000,000元公司債券，年利率為4.8%。所得款項用於一般公司用途，如償還銀行借款及補充營運資金。
- (ii) 於2024年11月18日，貴公司向債券持有人發行於2030年11月到期的6年期人民幣2,137,418,000元可換股債券，年利率為0.2%至2.0%。所得款項用於一般公司用途。債券持有人有權於發行完成日期(2024年11月22日，T+4)後六個月或之後直直到期日的任何時間，將可換股債券的部分或全部未償還本金額轉換為公司普通股，初步轉換價為每股人民幣9.15元(可予調整)。

因派發現金股利每股人民幣0.2元，轉股價格調整為每股人民幣9.13元，自2025年5月7日起生效。假設可轉債按每股人民幣9.13元的轉股價格悉數轉股，可轉債將可轉換為234,109,320股股份。

可換股債券於初步確認時之負債及權益部分呈列如下：

	人民幣千元
可換股債券於發行日期的面值.....	2,137,418
減：交易成本.....	(21,395)
所得款項淨額.....	2,116,023
減：權益部分.....	(45,701)
初始確認時的負債部分.....	2,070,322

倘可換股債券先前並無贖回、轉換或購買及註銷，貴公司須於到期日後五個交易日內償還未償還本金額。於2024年11月22日至2030年11月17日期間，貴公司將有權酌情按本金額加應計利息贖回全部或部分未償還可換股債券，惟須符合若干特定條件。

可換股債券負債部分之公允價值以同等不可換股債券的市場利率於發行日期釐定。有關負債其後按攤銷成本確認，直到轉換發生或債券到期時得以解除。所得款項的其他部分分配至換股權，並於扣除所得稅後於股東權益中確認，其後不會重新計量。

根據貴集團的財務狀況，倘可換股債券於到期時未獲行使兌換，貴集團預期將能夠履行其贖回責任。

附錄一

會計師報告

(c) 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日於綜合財務狀況表確認的應付債券

貴集團

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
年／期初	313,608	314,400	–	2,076,516
發行債券	–	–	2,070,322	–
年／期內按面值應計利息	14,400	–	499	2,886
溢價攤銷	792	–	5,695	33,276
贖回債券	–	(300,000)	–	–
年內已付利息	(14,400)	(14,400)	–	–
轉換債券－面值	–	–	–	(1,916,946)
債券轉換－利息	–	–	–	22,606
年／期末	314,400	–	2,076,516	218,338

貴公司

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
年／期初	–	–	–	2,076,516
發行債券	–	–	2,070,322	–
年／期內按面值應計利息	–	–	499	2,886
溢價攤銷	–	–	5,695	33,276
轉換債券－面值	–	–	–	(1,916,946)
債券轉換－利息	–	–	–	22,606
年／期末	–	–	2,076,516	218,338

(d) 轉換債券

截至2025年9月30日止九個月，債券持有人行使其轉換可轉換債券的權利。本金額為人民幣1,916.94百萬元之債券按每股轉換股份人民幣9.13元的價格進行轉換，導致發行209,957,772股股份。

如附註1.2所述，貴集團的過往財務資料乃作為法定子公司（會計收購方，即領益科技）財務報表的延續編製，並作出調整以調整會計收購方的法定股本以反映會計被收購方（即貴公司）於收購事項後的法定股本結構比率。因此，上述購股權變動及各自的財務影響已作出調整，以反映收購事項對貴集團綜合權益變動表的影響。

(e) 利率風險

債券的實際利率如下：

	於2022年12月31日		於2023年12月31日		於2024年12月31日		於2025年9月30日	
	實際利率	金額	實際利率	金額	實際利率	金額	實際利率	金額
		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元 (未經審計)
定息借款：								
應付債券	4.8%	(314,400)	–	–	2.39%	(2,076,516)	2.39%	(218,338)
		(314,400)		–		(2,076,516)		(218,338)

27 租賃負債

貴集團

下表列示 貴集團於各報告期末租賃負債的剩餘合約到期日：

	於12月31日						於2025年	
	2022年		2023年		2024年		9月30日	
	最低租賃 付款額的現值	最低租賃 付款額總額	最低租賃 付款額的現值	最低租賃 付款額總額	最低租賃 付款額的現值	最低租賃 付款額總額	最低租賃 付款額的現值	最低租賃 付款額總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	208,184	240,338	217,760	246,438	293,626	322,481	330,528	365,287
1年後但2年內	179,205	201,969	186,195	200,471	174,025	192,225	210,606	235,794
2年後但5年內	239,529	268,266	183,175	199,508	215,244	242,792	386,813	427,379
5年後	113,635	147,131	118,096	133,827	114,137	137,042	255,497	276,588
	<u>740,553</u>	<u>857,704</u>	<u>705,226</u>	<u>780,244</u>	<u>797,032</u>	<u>894,540</u>	<u>1,183,444</u>	<u>1,305,048</u>
減：未來利息開支總額 ..		(117,151)		(75,018)		(97,508)		(121,604)
租賃承擔的現值		<u>740,553</u>		<u>705,226</u>		<u>797,032</u>		<u>1,183,444</u>

於往績記錄期間，租賃負債所應用的加權平均增量借款利率為每年2.76%-16.00%。

28 以權益結算以股份為基礎的交易

(a) 購股權

貴公司於2018年9月4日批准一項股票期權激勵計劃（「2018年股票期權激勵計劃」），據此，貴公司董事獲授權酌情向 貴集團僱員授出購股權以認購 貴公司普通股。每份購股權賦予持有人認購 貴公司一股普通股的權利，並以股份全額結算。2018年股票期權激勵計劃的第一批購股權於2018年9月25日授出，其中向823名員工授出69,743,500份購股權，行使價釐定為每份購股權人民幣3.31元。2018年股票期權激勵計劃的第二批購股權於2019年7月22日授出，其中向388名員工授出9,004,500份購股權，行使價釐定為每份購股權人民幣6.23元。2018年股票期權激勵計劃各批購股權的歸屬條件及合約期限如下。

貴公司於2021年1月18日批准另一項股票期權激勵計劃（「2021年股票期權激勵計劃」），據此，貴公司董事獲授權酌情向 貴集團僱員授出購股權以認購 貴公司普通股。每份購股權賦予持有人認購 貴公司一股普通股的權利，並以股份全額結算。2021年股票期權激勵計劃的第一批購股權於2021年1月18日授出，其中向440名員工授出35,076,600份購股權，行使價釐定為每份購股權人民幣12.78元。2021年股票期權激勵計劃各批購股權的歸屬條件及合約期限如下。

貴公司於2024年7月26日批准一項股票期權激勵計劃（「2024年股票期權激勵計劃」），據此，貴公司董事獲授權酌情向 貴集團僱員授出購股權以認購 貴公司普通股。每份購股權賦予持有人認購 貴公司一股普通股的權利，並以股份全額結算。2024年股票期權激勵計劃的第一批購股權於2024年9月18日授出，其中向1,410名員工授出188,610,000份購股權，行使價釐定為每份購股權人民幣4.46元。2024年股票期權激勵計劃的第二批購股權於2025年8月6日授出，其中向394名員工授出47,147,500份購股權，行使價釐定為每份購股權人民幣4.44元。2024年股票期權激勵計劃各批購股權的歸屬條件及合約期限如下。

附錄一

會計師報告

(i) 於往績記錄期間授出的條款及條件：

	工具數目	歸屬條件	購股權合約期限
— 僱員			
2018年9月25日	69,743,500	2018年股票期權激勵計劃第一批：— 25%、25%、25%及25%分別於授出日期起18個月、30個月、42個月及54個月後歸屬，須遵守參考 貴集團利潤淨額的表現保證機制	歸屬期另加12個月
2019年7月22日	9,004,500	2018年股票期權激勵計劃第二批：— 25%、25%、25%及25%分別於授出日期起12個月、24個月、36個月及48個月後歸屬，須遵守參考 貴集團利潤淨額的表現保證機制	歸屬期另加12個月
2021年1月18日	35,076,600	2021年股票期權激勵計劃第一批：— 30%、30%及40%分別於授出日期起16個月、28個月及40個月後歸屬，須遵守參考 貴集團利潤淨額或收入增長率的表現保證機制	歸屬期另加12個月
2024年9月18日	188,610,000	2024年股票期權激勵計劃第一批：— 40%、30%及30%分別於授出日期起12個月、24個月及36個月後歸屬，須遵守參考 貴集團收入增長率或應佔利潤淨額增長率的表現保證機制	歸屬期另加12個月
2025年8月6日	47,147,500	2024年股票期權激勵計劃第二批：— 40%、30%及30%分別於授出日期起12個月、24個月及36個月後歸屬，須遵守參考 貴集團收入增長率或應佔利潤淨額增長率的表現保證機制	歸屬期另加12個月
已授出購股權總數	<u>349,582,100</u>		

(ii) 購股權數目及加權平均行使價

貴公司

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	加權平均行使價	購股權數目	加權平均行使價	購股權數目	加權平均行使價	購股權數目
人民幣元	千股	人民幣元	千股	人民幣元	千股	
年初／期初尚未行使	8.54	66,133	9.41	32,767	—	—
年內／期內授出	—	—	—	—	4.46	188,610
年內／期內沒收	7.68	(33,366)	9.12	(32,767)	4.46	(1,880)
年末／期末尚未行使	<u>9.41</u>	<u>32,767</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4.46</u>	<u>186,730</u>
年末／期末行使	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

	截至2025年	
	9月30日止九個月	
	加權平均行使價	購股權數目
	人民幣元	千股
年／期初尚未行使	4.46	186,730
年／期內授出	4.44	47,148
年／期內沒收	4.44	(17,276)
年／期末尚未行使	4.44	216,602
年／期末行使	4.44	66,706

尚未行使的購股權中，2018年股票期權激勵計劃第一批及第二批的行使價於2018年及2019年12月31日分別為人民幣3.31元及人民幣6.23元。截至2020年12月31日止年度，根據股票期權激勵計劃及股息分派計劃的條款，2018年股票期權激勵計劃第一批及第二批的行使價分別調整為每份購股權人民幣3.11元及人民幣6.03元。

尚未行使購的股權中，2018年股票期權激勵計劃第一批及第二批、2021年股票期權激勵計劃第一批的行使價於2022年12月31日分別為人民幣3.11元、人民幣6.03元及人民幣12.78元。

尚未行使的購股權中，2024年股票期權激勵計劃第一批的行使價於2024年12月31日為人民幣4.46元。

尚未行使的購股權中，2024年股票期權激勵計劃第一批及第二批的行使價於2025年9月30日均為人民幣4.44元。

尚未行使的購股權於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年9月30日的加權平均剩餘合約期限分別為1.77年、零、2.62年及2.74年。

貴集團

如附註1.2所述，貴集團的過往財務資料乃作為法定子公司（會計收購方，即領益科技）財務報表的延續編製，並作出調整以調整會計收購方的法定股本以反映會計被收購方（即貴公司）的法定股本結構比率。因此，上述購股權變動及各自的財務影響已作出調整，以反映收購事項對貴集團綜合權益變動表的影響。

(iii) 購股權的公允價值及假設

就授出購股權而獲得的服務的公允價值乃參考所授出購股權的公允價值計量。所授出購股權公允價值的估計乃基於柏力克－舒爾斯期權定價模型計量。購股權的合約期限用作此模型的輸入值。提前行使的預期已納入柏力克－舒爾斯期權定價模型。

授出日期	購股權總數的公允價值及假設				
	2018年9月25日	2019年7月22日	2021年1月18日	2024年9月18日	2025年8月6日
於計量日期購股權總數的	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
公允價值	76.32百萬元	17.88百萬元	139.66百萬元	1,325.66百萬元	456.06百萬元
每份購股權行使價	3.31	6.23	12.78	4.46	4.44
購股權期限(年)	2.73-5.73	2.14-5.14	2.33-4.33	2.00-3.00	2.00-3.00

附錄一

會計師報告

授出日期	購股權總數的公允價值及假設				
	2018年9月25日	2019年7月22日	2021年1月18日	2024年9月18日	2025年8月6日
預期歸屬時間(年).....	1.73-4.73	1.15-4.15	1.33-3.33	1.00-3.00	1.00-3.00
預期股息.....	1.56%	0.84%	1.65%	3.14%	0.21%
預期波幅.....	43.71%-46.77%	44.22%-50.10%	48.59%-54.43%	29.56%-30.64%	34.25%-39.71%
無風險利率.....	3.22%-3.49%	2.63%-2.95%	2.62%-2.89%	1.50%-2.75%	1.50%-2.75%

預期波幅基於歷史波幅（根據購股權的加權平均剩餘期限計算），並就基於公開可得資料對未來波幅的任何預期變動作出調整。預期股息基於歷史股息。主觀輸入假設的變動可能對公允價值估計產生重大影響。

購股權乃根據服務及非市場表現條件授出。該等條件並未計入所獲服務的授出日期公允價值計量。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，貴集團就該等購股權於綜合損益表中分別（沖回）／確認以權益結算以股份為基礎的付款開支人民幣(17,341,000)元、人民幣(2,376,000)元、人民幣51,739,000元及人民幣151,773,000元（未經審計）。

(b) 受限制股份

除附註28(a)所述股票期權激勵計劃外，貴公司擁有一項受限制股份計劃（「2018年受限制股份計劃」），該計劃於2018年9月4日獲貴公司批准，據此，貴公司董事獲授權酌情按若干代價向僱員授出受限制股份。2018年受限制股份計劃項下的第一批受限制股份於2018年9月25日授出，其中向630名員工授出100,281,994股股份，代價為每股人民幣1.66元。2018年受限制股份計劃項下的第二批受限制股份於2019年7月22日授出，其中向282名員工授出24,364,400股股份，代價為每股人民幣3.12元。2018年受限制股份計劃各批受限制股份的歸屬條件如下。

貴公司批准另一項受限制股份計劃（「2021年受限制股份計劃」），該計劃於2021年1月18日獲貴公司批准，據此，貴公司董事獲授權酌情按若干代價向僱員授出受限制股份。2021年受限制股份計劃項下的第一批受限制股份於2021年1月18日授出，其中向420名員工授出14,255,339股股份，代價為每股人民幣6.39元。2021年受限制股份計劃各批受限制股份的歸屬條件如下。

(i) 於往續記錄期間授出的條款及條件

	工具數目	歸屬條件
授予僱員的受限制股份：		
– 2018年9月25日.....	100,281,994	2018年受限制股份計劃第一批：– 25%、25%、25%及25%分別於授出日期起 18個月、30個月、42個月及54個月後歸屬， 須遵守參考貴集團利潤淨額的表現保證機制

附錄一

會計師報告

	工具數目	歸屬條件
– 2019年7月22日	24,364,400	2018年受限制股份計劃第二批：– 25%、25%、25%及25%分別於授出日期起 12個月、24個月、36個月及48個月後歸屬， 須遵守參考 貴集團利潤淨額的表現保證機制
– 2021年1月18日	14,255,339	2021年受限制股份計劃第一批：– 30%、30%及40%分別於授出日期起16個月、 28個月及40個月後歸屬，須遵守參考 貴集團 利潤淨額或收入增長率的表現保證機制
已授出股份總數	<u>138,901,733</u>	

(ii) 受限制股份數目及加權平均認購價

貴公司

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	加權平均認購價	受限制股份數目	加權平均認購價	受限制股份數目	加權平均認購價	受限制股份數目
	人民幣元	千股	人民幣元	千股	人民幣元	千股
年／期初尚未歸屬	3.05	62,936	3.47	30,497	–	–
年／期內沒收	<u>2.66</u>	<u>(32,439)</u>	<u>3.00</u>	<u>(30,497)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
年／期末尚未歸屬	<u>3.47</u>	<u>30,497</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

貴集團

如附註1.2所述，貴集團的過往財務資料乃作為法定子公司（會計收購方，即領益科技）財務報表的延續編製，並作出調整以調整會計收購方的法定股本以反映收購事項後會計被收購方（即 貴公司）的法定股本結構比率。因此，上述受限制股份變動及各自的財務影響已作出調整，以反映收購事項對 貴集團綜合權益變動表的影響。

截至2022年及2023年12月31日止年度，貴集團就該等受限制股份於綜合損益表中分別沖回以權益結算以股份為基礎的付款開支人民幣28,215,000元及人民幣1,248,000元。

(c) 僱員持股計劃

貴公司已實施2022年僱員持股計劃（「2022年僱員持股計劃」），該計劃於2022年8月25日獲 貴公司董事會批准，並於2022年9月15日獲臨時股東會批准。於2022年12月7日及2024年11月5日，貴公司分別授出 貴公司45,975,000股股份及30,034,872股股份。該等股份通過 貴公司股份回購專用證券賬戶回購。

附錄一

會計師報告

(i) 於往績記錄期間授出的條款及條件

	工具數目	歸屬條件
授予僱員的僱員持股計劃：		
– 2022年12月7日	45,975,000	2022年僱員持股計劃第一批：– 30%、30%及40%分別於授出日期起12個月、 24個月及36個月後歸屬，須遵守參考 貴集團 收入增長率或應佔利潤淨額增長率的 表現保證機制
– 2024年11月5日	30,034,872	2024年僱員持股計劃第一批：– 40%、30%及30%分別於授出日期起12個月、 24個月及36個月後歸屬，須遵守參考 貴集團 收入增長率或應佔利潤淨額增長率的 表現保證機制
	<u>76,009,872</u>	

(ii) 僱員持股計劃數量及加權平均認購價

貴公司

	截至12月31日止年度						截至2025年	
	2022年		2023年		2024年		9月30日止九個月	
	加權平均認購價	購股權數目	加權平均認購價	購股權數目	加權平均認購價	購股權數目	加權平均認購價	購股權數目
	人民幣元	千股	人民幣元	千股	人民幣元	千股	人民幣元	千股
							(未經審計)	(未經審計)
期初尚未歸屬	-	-	2.36	45,975	2.36	32,183	3.06	48,425
年內/期內授出	2.36	45,975	-	-	3.48	30,035	-	-
年內/期內解除限制 股份	-	-	2.36	(13,775)	2.36	(13,736)	-	-
年內/期內沒收	-	-	2.36	(17)	2.36	(57)	-	-
期末尚未歸屬	<u>2.36</u>	<u>45,975</u>	<u>2.36</u>	<u>32,183</u>	<u>3.06</u>	<u>48,425</u>	<u>3.06</u>	<u>48,425</u>

貴集團

如附註1.2所述，貴集團的過往財務資料乃作為法定子公司（會計收購方，即領益科技）財務報表的延續編製，並作出調整以調整會計收購方的法定股本以反映收購事項後會計被收購方（即 貴公司）的法定股本結構比率。因此，上述受限制股份變動及各自的財務影響已作出調整，以反映收購事項對 貴集團綜合權益變動表的影響。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，貴集團就該等員工持股計劃於綜合損益表中分別確認以權益結算以股份為基礎的付款開支人民幣5,107,000元、人民幣65,717,000元、人民幣49,457,000元及人民幣91,341,000元（未經審計）。

附錄一

會計師報告

29 其他金融負債

貴集團

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	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計量的金融負債				
— 衍生金融工具 (附註33(e))	—	—	130,183	—
— 其他金融負債 (附註(i)) (附註33(e))	15,030	—	—	—
	<u>15,030</u>	<u>—</u>	<u>130,183</u>	<u>—</u>

附註：

- (i) 於2021年4月29日，貴集團收購比爾安達上海及比爾安達安徽各51%股權（「目標股份」）。比爾安達安徽及比爾安達上海的餘下股權由若干獨立第三方賣方持有。作為對目標股份投資的一部分，貴集團：
- 獲賣方授出認沽期權，據此，當股權轉讓協議訂明的條件達成時，賣方有權利但無義務按協議訂明的行使價向貴集團出售其於比爾安達上海及比爾安達安徽的權益；
 - 向賣方授出認購期權，據此，當股權轉讓協議訂明的條件達成時，賣方可自行或通過委任相關方按協議議定的行使價向貴集團購回部分或全部目標股份。

或然認沽及認購期權屬按公允價值計入損益計量的衍生金融工具。該認沽及認購期權於2023年5月貴集團出售比爾安達上海及比爾安達安徽時終止。

30 綜合財務狀況表中的所得稅

- (a) 綜合財務狀況表中的即期稅項指：

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
即期稅項涉及：				
— 中國	97,554	108,626	109,392	154,772
— 香港	7,670	34,815	61,545	130,486
— 境外	514	2,748	10,023	35,693
	<u>105,738</u>	<u>146,189</u>	<u>180,960</u>	<u>320,951</u>
指：				
可收回稅項	(32,995)	(22,840)	(32,772)	(56,206)
即期稅項	<u>138,733</u>	<u>169,029</u>	<u>213,732</u>	<u>377,157</u>
	<u>105,738</u>	<u>146,189</u>	<u>180,960</u>	<u>320,951</u>

於各報告期末，貴公司並無即期稅項結餘。

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

(i) 遞延稅項資產及負債各組成部分的變動

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)的組成部分及於往績記錄期間的變動如下：

	減值		信貸虧損撥備		未實現集團 內部利潤		累計稅項虧損		遞延收入		業務合併		超出相關 折舊的折舊撥備		其他		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	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	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	73,042	72,968	81,514	781,961	28,711	(99,879)	(466,768)	5,803	477,352									
於損益內撥回／(扣除) (附註8(a))	(1,886)	(15,297)	79,426	(107,666)	22,041	12,563	(62,659)	(26,141)	(99,619)									
於權益內(扣除)／撥回	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,012)									
出售子公司	(2,754)	(2)	-	-	-	-	-	-	(2,756)									
匯兌調整	822	2,702	-	2,386	-	42	-	(515)	5,437									
於2022年12月31日及2023年1月1日	69,224	60,371	160,940	676,681	50,752	(87,274)	(529,427)	(32,865)	368,402									
於損益內撥回／(扣除) (附註8(a))	3,154	2,035	(49,645)	(117,683)	13,138	12,208	(11,803)	9,728	(138,868)									
於權益內(扣除)／撥回	-	-	-	-	-	-	-	-	9,107									
匯兌調整	593	514	-	1,195	-	(256)	-	3	2,049									
於2023年12月31日及2024年1月1日	72,971	62,920	111,295	560,193	63,890	(75,322)	(541,230)	(14,027)	240,690									
於損益內撥回／(扣除) (附註8(a))	21,934	12,236	(4,029)	(91,603)	(4,225)	14,443	68,551	35,002	52,309									
於權益內扣除	-	-	-	-	-	-	-	-	-									
匯兌調整	78	444	-	200	-	(4,139)	-	453	(2,964)									
於2024年12月31日及2025年1月1日(未經審計)	94,983	75,600	107,266	468,790	59,665	(65,018)	(472,679)	21,428	290,035									
於損益內(扣除)／撥回(附註8(a)) (未經審計)	(7,646)	8,111	(7,999)	(1,000)	(3,468)	16,559	33,438	(32,986)	5,009									
於權益內扣除(未經審計)	-	-	-	-	-	-	-	(1,749)	(1,749)									
匯兌調整(未經審計)	(196)	(389)	-	1,838	(28)	(10,751)	-	(432)	(9,958)									
於2025年9月30日(未經審計)	87,141	83,322	99,267	469,628	56,169	(59,210)	(439,241)	(13,739)	283,337									

附錄一

會計師報告

(ii) 與綜合財務狀況表的對賬

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項 資產淨額.....	775,142	630,109	676,936	655,911
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項 負債淨額.....	(406,740)	(389,419)	(386,901)	(372,574)
	<u>368,402</u>	<u>240,690</u>	<u>290,035</u>	<u>283,337</u>

(c) 未確認遞延稅項資產

根據附註2(s)所載的會計政策，由於可用以抵銷虧損及暫時性差異的未來應課稅利潤不大可能於相關稅務司法權區及實體產生，貴集團並無就以下交易確認遞延稅項資產：

	截至12月31日止年度			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止九個月 人民幣千元 (未經審計)
累計稅項虧損.....	4,350,643	5,685,624	6,443,032	7,292,784
遞延收入.....	285,591	301,912	175,205	192,125
預期信貸虧損.....	1,105,228	757,985	706,069	672,089
非流動資產減值.....	344,523	488,628	464,998	441,224
其他.....	8,202	118	—	—
	<u>6,094,187</u>	<u>7,234,267</u>	<u>7,786,304</u>	<u>8,598,222</u>

上述未確認為遞延稅項資產的稅項虧損將於以下年度到期：

	截至12月31日止年度			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止九個月 人民幣千元 (未經審計)
2023年.....	41,920	—	—	—
2024年.....	305,096	304,942	—	—
2025年.....	1,396,008	1,395,004	1,376,755	1,355,126
2026年.....	976,632	960,109	882,391	881,148
2027年.....	1,630,987	1,618,055	1,525,051	1,482,063
2028年.....	—	1,407,514	1,342,146	1,207,629
2029年及之後.....	—	—	1,316,689	2,366,818
	<u>4,350,643</u>	<u>5,685,624</u>	<u>6,443,032</u>	<u>7,292,784</u>

31 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分的變動

貴公司

	股本 (附註31(c)(ii)) 人民幣千元	庫存股份 (附註31(d)) 人民幣千元	資本公積 (附註31(c)(vi)) 人民幣千元	其他儲備 (附註31(e)(i)) 人民幣千元	以權益結算 以股份為基礎 的付款儲備 (附註31(e)(ii)) 人民幣千元	法定儲備 (附註31(e)(iv)) 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2022年1月1日	7,071,114	(178,141)	21,021,524	(6,953)	195,505	528,603	1,942,366	30,574,018
2022年權益變動								
年內利潤	-	-	-	-	-	-	2,407,079	2,407,079
其他全面虧損	-	-	-	(480)	-	-	-	(480)
年內全面收益 / (虧損) 總額	-	-	-	(480)	-	-	2,407,079	2,406,599
轉撥	-	-	-	-	-	240,708	(240,708)	-
以權益結算以股份為基礎的補償	-	-	-	-	(40,447)	-	-	(40,447)
根據僱員持股計劃回購股份	-	(300,192)	-	-	-	-	-	(300,192)
沒收未歸屬受限制股份	(32,439)	86,294	(53,855)	-	-	-	-	-
於2022年12月31日	7,038,675	(392,039)	20,967,669	(7,433)	155,058	769,311	4,108,737	32,639,978

附錄一

會計師報告

	股本 (附註31(c)(ii)) 人民幣千元	庫存股份 (附註31(d)) 人民幣千元	資本公積 (附註31(e)(vi)) 人民幣千元	其他儲備 (附註31(e)(i)) 人民幣千元	以權益結算 以股份為基礎			權益總額 人民幣千元
					的付款儲備 (附註31(e)(ii)) 人民幣千元	法定儲備 (附註31(e)(iv)) 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	
於2023年1月1日	7,038,675	(392,039)	20,967,669	(7,433)	155,058	769,311	4,108,737	32,639,978
2023年權益變動								
年內利潤	-	-	-	-	-	-	2,305,069	2,305,069
其他全面收益	-	-	-	(160)	-	-	-	(160)
年內全面收益總額	-	-	-	(160)	-	-	2,305,069	2,304,909
轉撥	-	-	-	-	-	230,507	(230,507)	-
以權益結算以股份為基礎的補償	-	-	-	-	61,589	-	-	61,589
沒收未歸屬受限制股份	(30,497)	91,847	(71,086)	-	-	-	9,736	-
股息分派	-	-	-	-	-	-	(1,017,131)	(1,017,131)
根據僱員持股計劃歸屬股份	-	62,993	(32,489)	-	-	-	-	30,504
出售僱員持股計劃項下未行使股份	-	81	31	-	-	-	-	112
向僱員持股計劃分派股息	-	6,690	-	-	-	-	-	6,690
於2023年12月31日	7,008,178	(230,428)	20,864,125	(7,593)	216,647	999,818	5,175,904	34,026,651

附錄一

會計師報告

	股本 (附註31(c)(ii)) 人民幣千元	庫存股份 (附註31(d)) 人民幣千元	資本公積 (附註31(e)(vi)) 人民幣千元	其他儲備 (附註31(e)(i)) 人民幣千元	以權益結算 以股份為基礎 的付款儲備 (附註31(e)(ii)) 人民幣千元	可轉換債券 人民幣千元	法定儲備 (附註31(e)(iv)) 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2024年1月1日	7,008,178	(230,428)	20,864,125	(7,593)	216,647	-	999,818	5,175,904	34,026,651
2024年權益變動									
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	1,785,817	1,785,817
其他全面虧損	-	-	-	(36)	-	-	-	-	(36)
年內全面收益總額	-	-	-	(36)	-	-	-	1,785,817	1,785,817
轉撥	-	-	-	-	-	-	178,582	(178,582)	-
股息分派	-	-	-	-	-	-	-	(209,690)	(209,690)
發行可轉換股份	-	-	-	-	-	45,701	-	-	45,701
以權益結算以股份為基礎的補償	-	-	-	-	101,649	-	-	-	101,649
根據僱員持股計劃回購股份	-	(59,947)	-	-	-	-	-	-	(59,947)
根據僱員持股計劃歸屬股份	-	62,401	(32,397)	-	-	-	-	-	30,004
出售僱員持股計劃項下未行使股份	-	259	235	-	-	-	-	-	494
向僱員持股計劃分派股息	-	965	-	-	-	-	-	-	965
其他	-	-	-	532	-	-	-	10	578
於2024年12月31日	7,008,178	(226,750)	20,831,963	(7,061)	318,296	45,701	1,178,400	6,573,459	35,722,186

附錄一

會計師報告

	股本 (附註31(c)(ii)) 人民幣千元	庫存股份 (附註31(d)) 人民幣千元	資本公積 (附註31(e)(vi)) 人民幣千元	其他儲備 (附註31(e)(i)) 人民幣千元	以權益結算 以股份為基礎 的付款儲備 (附註31(e)(ii)) 人民幣千元	可轉換債券 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	保留盈利 (附註31(e)(iv)) 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2025年1月1日(未經審計).....	7,008,178	(226,750)	20,831,963	(7,061)	318,296	45,701	1,178,400	6,573,459	35,722,186
2025年權益變動(未經審計)									
期內虧損(未經審計).....	-	-	-	-	-	-	-	(8,547)	(8,547)
其他全面收益(未經審計).....	-	-	-	29	-	-	-	-	29
期內全面收益總額(未經審計).....	-	-	-	29	-	-	-	(8,547)	(8,518)
股息分派(未經審計).....	-	-	-	-	-	-	-	(285,520)	(285,520)
可轉換轉股(未經審計).....	209,958	-	1,715,091	-	-	(42,165)	-	-	1,882,884
以權益結算以股份為基礎的補償 (未經審計).....	-	-	-	-	243,371	-	-	-	243,371
根據僱員持股計劃回購股份(未經審計).....	-	(319,912)	-	-	-	-	-	-	(319,912)
向僱員持股計劃分派股息(未經審計).....	-	1,932	-	-	-	-	-	-	1,932
其他(未經審計).....	-	-	-	(455)	-	-	-	-	(484)
於2025年9月30日(未經審計).....	7,218,136	(544,730)	22,547,054	(7,516)	561,667	3,536	1,178,400	6,279,392	37,235,939

附錄一

會計師報告

	股本 (附註31(c)(ii)) 人民幣千元	庫存股份 (附註31(d)) 人民幣千元	資本公積 (附註31(e)(vi)) 人民幣千元	其他儲備 (附註31(e)(i)) 人民幣千元	以權益結算 以股份為基礎 的付款儲備 (附註31(e)(ii)) 人民幣千元	可轉換債券 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	保留盈利 (附註31(e)(iv)) 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2024年1月1日(未經審計).....	7,008,178	(230,428)	20,864,125	(7,593)	216,647	-	999,818	5,175,904	34,026,651
2024年權益變動(未經審計)									
期內利潤(未經審計).....	-	-	-	-	-	-	-	1,587,040	1,587,040
其他全面收益(未經審計).....	-	-	-	734	-	-	-	-	734
期內全面收益總額(未經審計).....	-	-	-	734	-	-	-	1,587,040	1,587,774
股息分派(未經審計).....	-	-	-	-	-	-	-	(209,064)	(209,064)
以權益結算以股份為基礎的補償 (未經審計).....	-	-	-	-	33,342	-	-	-	33,342
根據僱員持股計劃回購股份(未經審計).....	-	(59,947)	-	-	-	-	-	-	(59,947)
向僱員持股計劃分派股息(未經審計).....	-	965	-	-	-	-	-	-	965
於2024年9月30日(未經審計).....	7,008,178	(289,410)	20,864,125	(6,859)	249,989	-	999,818	6,553,880	35,379,721

附錄一

會計師報告

(d) 庫存股份

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及2025年9月30日，貴公司預留庫存股份的變動如下：

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	股份數目		股份數目		股份數目	
	千股	人民幣千元	千股	人民幣千元	千股	人民幣千元
年初	62,936	178,141	94,116	392,039	49,827	230,429
回購股份	63,619	300,192	-	-	12,391	59,947
沒收未歸屬受限制股份	(32,439)	(86,294)	(30,497)	(91,847)	-	-
行使僱員持股計劃	-	-	(13,775)	(62,993)	(13,736)	(62,401)
出售未行使僱員持股計劃	-	-	(17)	(81)	(57)	(259)
向僱員持股計劃分派股息	-	-	-	(6,690)	-	(965)
年末	94,116	392,039	49,827	230,428	48,425	226,751

	截至2025年9月30日止九個月	
	股份數目	
	千股 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
期初	48,425	226,751
回購股份	38,232	319,912
向僱員持股計劃分派股息	-	(1,932)
期末	86,657	544,731

(e) 儲備的性質及目的

(i) 其他儲備

貴集團的其他儲備主要包括(i)領益科技就收購事項前向董事及特定員工提供服務所確認的以股權結算的以股份為基礎的付款儲備；(ii)聯營公司層面有關以權益結算以股份為基礎的交易的應佔聯營公司儲備及(iii)採用權益法入賬的應佔聯營公司及合營企業其他全面收益；(iv)按公允價值計入其他全面收益的股本工具的公允價值儲備(不可轉回)。

貴公司的其他儲備主要包括(i)聯營公司及合營企業層面有關以權益結算以股份為基礎的交易的應佔聯營公司及合營企業儲備、(ii)採用權益法入賬的應佔聯營公司及合營企業其他全面收益；及(iii)按公允價值計入其他全面收益的股本工具的公允價值儲備(不可轉回)。

(ii) 以權益結算以股份為基礎的付款儲備

該儲備包括授予貴集團及貴公司僱員的未行使購股權以及已歸屬及未歸屬受限制股份的授出日期公允價值中根據附註2(r)(ii)所載以權益結算以股份為基礎的付款採納的會計政策確認的部分。

(iii) 匯兌儲備

該儲備包括因換算功能貨幣為貴集團呈列貨幣(即人民幣)以外貨幣的業務的財務報表而產生的所有外匯差額。該儲備按附註2(v)所載的會計政策處理。

(iv) 法定儲備

根據中國法律，貴集團及貴公司的中國子公司須設立兩項法定儲備基金，即一般儲備基金及職工福利基金。一般儲備基金按根據中國法規釐定的實體除稅後年度利潤至少10%撥付設立，直至該基金結餘相等於實體註冊資本的50%。該基金可用於彌補以往年度虧損或轉換為實收資本。從保留盈利轉撥至職工福利基金由實體董事會酌情決定。

貴集團綜合權益變動表的法定儲備代表貴公司及所有子公司分配的金額，而貴公司權益變動表的法定儲備僅包括貴公司的儲備。

(v) 保留盈利

貴集團的保留盈利亦包括資本公積，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日分別為人民幣13,010,922,000元、人民幣13,384,685,000元、人民幣14,617,716,000元及人民幣18,112,520,000元（未經審計）。該資本公積主要為：(i)代價與領益科技已發行及繳足股份面值之間的差額；及(ii)轉換價與貴公司已發行及繳足股份面值之間的差額。

(vi) 貴公司的資本公積

貴公司的資本公積主要包括代價與貴公司已發行及繳足股份面值之間的差額，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日分別為人民幣20,967,669,000元、人民幣20,864,125,000元、人民幣20,831,963,000元及人民幣22,547,054,000元（未經審計）。

(f) 資本管理

貴集團管理資本的主要目標為保障貴集團持續經營的能力，以便其能夠繼續為股東提供回報，方式為按風險水平相應地為產品及服務定價，以及以合理成本獲得融資。

貴集團積極及定期審閱及管理其資本架構，以在較高借款水平可能實現的較高股東回報與穩健資本狀況所提供的優勢及保障之間保持平衡，並根據經濟狀況變動對資本架構作出調整。

除附註25(a)所披露的要求遵守有關貴集團若干財務比率之契諾的銀行融資外，貴集團於往績記錄期間並無受外部施加的資本規定所限。

32 收購子公司

於往績記錄期間通過收購子公司購入的可識別資產及負債於各自收購日期的收購日期公允價值載列如下：

	截至2023年12月31日 止年度	截至2024年12月31日 止年度
	溫州鑫科電子科技 有限公司	智聯精密科技東台 有限公司
	(附註a)	(附註b)
	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	6,845	5,735
無形資產	5,151	-
現金及銀行結餘	34	2,184
受限制現金	-	-
存貨	2,903	2,108
貿易及其他應收款項	1,696	10,622
貿易及其他應付款項	(11,435)	(5,469)
短期借款	-	(2,000)
應付所得稅	-	(34)
租賃負債	-	(1,212)
其他流動資產	85	-
所收購可識別資產淨值的公允價值	5,279	11,934
減：非控股權益	(1,769)	(4,177)
於收購日期前持有的股權於收購日期的公允價值	-	(4,183)
商譽	1,336	(177)
以現金支付的總代價	4,848	3,397
減：應付代價	-	(3,397)
減：所收購現金及現金等價物	(34)	(2,184)
收購所用現金流量淨額	4,814	(2,184)

附註：

- (a) 於2023年7月28日，貴集團與獨立第三方賣方浙江瑞旭科技有限公司訂立買賣協議，以收購溫州鑫科電子科技有限公司66.5%股權，總現金代價為人民幣4,848,000元。溫州鑫科電子科技有限公司主要從事汽車及低空經濟模塊的製造及銷售。該交易於2023年11月30日完成，該收購已作為業務合併入賬。

截至2023年12月31日止年度的收入及利潤中包括自收購日期起溫州鑫科電子科技有限公司貢獻的收入人民幣1,521,000元及虧損人民幣1,329,000元。

- (b) 於2023年12月31日，貴集團持有智聯精密科技東台有限公司（「智聯精密」）49%的股權，及將其入賬列作於聯營公司。於2024年3月，貴集團進一步收購16%的股權，將其股權提升至65%，及智聯精密自收購日期起成為子公司。先前持有的49%股權按公允價值人民幣4,183,000元重新計量。自收購日期起，來自智聯精密的收入人民幣26,021,000元及利潤人民幣4,022,000元於截至2024年12月31日止年度合併入賬。

- (c) 共同控制業務合併

於2025年1月15日，貴集團以現金代價人民幣28,800,000元向領勝投資收購蘇州領頁智能科技有限公司82%股權。由於領勝投資對貴公司及被收購方均擁有控制權，該收購構成共同控制下的業務合併。

33 財務風險管理及公允價值

貴集團於日常業務過程中面臨信貸、流動資金、利率及外幣風險。貴集團亦面臨其於其他實體的股權投資及其本身股價變動產生的股權價格風險。

貴集團面臨的該等風險以及貴集團用於管理該等風險的財務風險管理政策及慣例載述如下。

(a) 信貸風險

信貸風險指對手方違反其合約責任導致貴集團財務虧損的風險。貴集團的信貸風險主要歸因於銀行存款、應收貿易賬款及票據以及其他應收款項。貴集團因現金及現金等價物、銀行應收票據、銀行理財產品及衍生金融工具產生的信貸風險有限，原因為對手方為具有良好信貸評級的銀行及金融機構，貴集團認為其信貸風險較低。貴集團並無提供任何會令貴集團面臨信貸風險的擔保。

貿易應收款項及應收票據

貴集團面臨的信貸風險主要受各客戶的個別特徵而非客戶經營所在行業或國家影響，因此，當貴集團對個別客戶有重大風險承擔時，主要產生信貸風險集中。

貴集團採用簡化方法計算貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損。就須按單項方式評估的客戶而言，管理層已於往績記錄期間全額計提減值撥備。該等評估集中於客戶過往到期付款的記錄及現時的付款能力，並考慮客戶特定資料及客戶運營所處經濟環境的相關資料。餘下貿易應收款項會被分組並就減值撥備進行整體評估。根據整體評估，我們於各報告日期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不同客戶組別的賬齡釐定。該計算反映概率加權結果、貨幣時值及於報告日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支持性資料。貿易應收款項及應收票據自發票日期起計30至120日內到期。一般而言，貴集團不會向客戶收取抵押品。

除就減值撥備單獨評估的該等貿易應收賬款外，貴集團按等同於全期預期信貸虧損的金額（採用撥備矩陣計算）計量其他貿易應收賬款的虧損撥備。由於貴集團過往信貸虧損經驗並無顯示不同客戶分部有重大差異的虧損模式，因此按逾期狀態計算的虧損撥備並無在貴集團不同客戶群之間作進一步區分。

下表提供有關貴集團於報告期末整體評估的貿易應收款項的信貸風險敞口及預期信貸虧損的資料：

	於2022年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期（無逾期）.....	3.91%	8,024,714	(313,723)
一年內.....	10.32%	1,572,841	(162,307)
一至兩年.....	100.00%	974	(974)
超過兩年.....	100.00%	6,194	(6,194)
	5.03%	9,604,723	(483,198)

附錄一

會計師報告

	於2023年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期(無逾期).....	4.00%	7,770,418	(310,432)
一年內.....	9.91%	1,477,001	(146,400)
一至兩年.....	100.00%	5,060	(5,060)
超過兩年.....	100.00%	3,488	(3,488)
	5.03%	9,255,967	(465,380)
	於2024年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期(無逾期).....	4.12%	10,412,918	(428,942)
一年內.....	10.24%	1,627,264	(166,596)
一至兩年.....	100.00%	6,614	(6,614)
超過兩年.....	100.00%	3,104	(3,104)
	5.02%	12,049,900	(605,256)
	於2025年9月30日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	% (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
即期(無逾期).....	4.19%	11,929,646	(499,865)
一年內.....	11.05%	1,470,893	(162,463)
一至兩年.....	100.00%	8,217	(8,217)
超過兩年.....	100.00%	3,265	(3,265)
	5.02%	13,412,021	(673,810)

該等比率可予調整，以反映於收集過往數據期間的經濟狀況、當前狀況及貴集團對應收賬款預期年期的經濟狀況的看法之間的差異。

除上述採用撥備矩陣整體評估預期信貸虧損的貿易應收賬款外，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團就經單獨評估的其他信貸減值貿易應收賬款分別計提虧損撥備人民幣32,403,000元、人民幣46,091,000元、人民幣40,847,000元及人民幣40,564,000元(未經審計)，其賬面總值分別為人民幣32,403,000元、人民幣46,178,000元、人民幣40,847,000元及人民幣40,564,000元(未經審計)。

應收票據的虧損撥備乃經單獨評估。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團就商業票據分別計提虧損撥備人民幣1,600,000元、人民幣1,213,000元、人民幣838,000元及人民幣1,297,000元(未經審計)，其賬面總值分別為人民幣31,993,000元、人民幣24,266,000元、人民幣16,758,000元及人民幣25,948,000元(未經審計)。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，概無就賬面總值分別為人民幣65,514,000元、人民幣106,891,000元、人民幣88,568,000元及人民幣114,888,000元(未經審計)的銀行應收票據計提虧損撥備，原因為發行銀行被視為具備良好信貸評級，且並無將會對信貸評估產生不利影響的其他重大特定因素(如經濟環境及國家風險)。

貿易應收款項及應收票據的虧損撥備

於往績記錄期間貿易應收款項及應收票據的虧損撥備賬的變動如下：

	截至12月31日止年度			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止九個月 人民幣千元 (未經審計)
年初	512,385	517,200	512,684	646,940
年內撇銷金額	(11,271)	(346)	(13,863)	1,217
年內收回款項	(43,243)	(80,117)	(26,653)	(109,881)
年內已確認減值虧損	35,518	68,399	173,969	177,859
其他	23,811	7,548	803	(464)
年末	<u>517,200</u>	<u>512,684</u>	<u>646,940</u>	<u>715,671</u>

其他應收款項的虧損撥備

其他資產的虧損撥備採用撥備賬記錄，除非 貴集團信納無合理預期可進一步收回款項，在此情況下，應收賬款會被撤銷。

年內其他應收款項的虧損撥備的變動如下。

	截至12月31日止年度			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止九個月 人民幣千元 (未經審計)
年初	966,290	961,139	753,793	652,399
年內已確認減值虧損	29,117	39,940	21,080	17,899
年內撇銷金額	(1,602)	(3,936)	(1,147)	–
年內收回款項	(33,323)	(243,659)	(119,684)	(106,810)
其他	657	309	(1,643)	348
年末	<u>961,139</u>	<u>753,793</u>	<u>652,399</u>	<u>563,836</u>

(b) 流動資金風險

貴集團的政策為定期監控即期及預期流動資金需求及其有否遵守貸款契諾，以確保備有足夠的現金儲備及獲主要金融機構提供充足的承諾資金額，以滿足其短期及長期流動資金需求。

下表詳列 貴集團金融負債於報告期末的餘下合約期限，其以合約未貼現現金流量 (包括採用合約利率 (倘為浮動利率，則按報告期末的現行利率) 計算的利息付款) 及 貴集團可能須付款的最早日期為基準計算。

附錄一

會計師報告

就附帶按要求償還條款（可由銀行全權酌情決定行使）的銀行貸款而言，到期日分析顯示經參考銀行融資函所載還款時間表，根據預期還款日期得出的現金流出，以及個別顯示於貸款人行使無條件權利要求立即償還貸款對現金流出時間的影響。

	於2022年12月31日					
	一年內或 按要求	一年以上但 兩年以下	兩年以上但 五年以下	五年以上	合約未貼現 現金流量總額	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項	7,635,800	–	–	–	7,635,800	7,635,800
短期借款	2,044,247	–	–	–	2,044,247	2,026,570
來自關聯方的貸款*	–	–	–	319,788	319,788	261,069
非即期計息銀行借款	2,435,437	2,871,914	1,063,356	–	6,370,707	6,083,029
租賃負債	240,338	201,969	268,266	147,131	857,704	740,553
應付債券	314,400	–	–	–	314,400	314,400
	<u>12,670,222</u>	<u>3,073,883</u>	<u>1,331,622</u>	<u>466,919</u>	<u>17,542,646</u>	<u>17,061,421</u>
	於2023年12月31日					
	一年內或 按要求	一年以上但 兩年以下	兩年以上但 五年以下	五年以上	合約未貼現 現金流量總額	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項	8,769,843	–	–	–	8,769,843	8,769,843
短期借款	1,500,338	–	–	–	1,500,338	1,486,671
非即期計息銀行借款	2,114,661	2,169,100	1,936,067	–	6,219,828	5,941,843
租賃負債	246,438	200,471	199,508	133,827	780,244	705,226
	<u>12,631,280</u>	<u>2,369,571</u>	<u>2,135,575</u>	<u>133,827</u>	<u>17,270,253</u>	<u>16,903,583</u>
	於2024年12月31日					
	一年內或 按要求	一年以上但 兩年以下	兩年以上但 五年以下	五年以上	合約未貼現 現金流量總額	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項	11,097,523	–	–	–	11,097,523	11,097,523
短期借款	930,570	–	–	–	930,570	929,239
非即期計息銀行借款	2,466,342	4,132,433	1,762,302	65,714	8,426,791	8,092,555
應付債券	499	9,048	101,812	2,288,462	2,399,821	2,076,516
租賃負債	322,481	192,225	242,792	137,042	894,540	797,032
	<u>14,817,415</u>	<u>4,333,706</u>	<u>2,106,906</u>	<u>2,491,218</u>	<u>23,749,245</u>	<u>22,992,865</u>

附錄一

會計師報告

於2025年9月30日

	一年內或 按要求	一年以上但 兩年以下	兩年以上但 五年以下	五年以上	合約未貼現 現金流量總額	賬面值
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
貿易及其他應付款項 (未經審計).....	12,712,816	-	-	-	12,712,816	12,712,816
短期借款(未經審計).....	3,216,598	-	-	-	3,216,598	3,209,995
非即期計息銀行借款 (未經審計).....	4,313,655	2,960,475	1,580,821	48,399	8,903,350	8,616,179
應付債券(未經審計).....	220,854	-	-	-	220,854	218,338
租賃負債(未經審計).....	365,287	235,794	427,379	276,588	1,305,048	1,183,444
	<u>20,829,210</u>	<u>3,196,269</u>	<u>2,008,200</u>	<u>324,987</u>	<u>26,358,666</u>	<u>25,940,772</u>

於2022年12月31日合約未貼現現金流入／(流出)

	一年內或 按要求	一年以上但 兩年以下	兩年以上但 五年以下	五年以上	合約未貼現 現金流量總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按總額結算的衍生工具 遠期外匯合約：					
— 流出.....	(2,966,920)	-	-	-	(2,966,920)
— 流入.....	<u>3,025,072</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,025,072</u>

於2023年12月31日合約未貼現現金流入／(流出)

	一年內或 按要求	一年以上但 兩年以下	兩年以上但 五年以下	五年以上	合約未貼現 現金流量總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按總額結算的衍生工具 遠期外匯合約：					
— 流出.....	(772,014)	-	-	-	(772,014)
— 流入.....	<u>776,009</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>776,009</u>

於2024年12月31日合約未貼現現金流入／(流出)

	一年內或 按要求	一年以上但 兩年以下	兩年以上但 五年以下	五年以上	合約未貼現 現金流量總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按總額結算的衍生工具 遠期外匯合約：					
— 流出.....	(4,816,228)	-	-	-	(4,816,228)
— 流入.....	<u>4,791,390</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,791,390</u>

附錄一

會計師報告

	於2025年9月30日合約未貼現現金流入／(流出)				合約未貼現 現金流量總額
	一年內或 按要求	一年以上但 兩年以下	兩年以上但 五年以下	五年以上	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按總額結算的衍生工具 (未經審計)					
遠期外匯合約：(未經審計)					
— 流出(未經審計).....	(3,403,999)	—	—	—	(3,403,999)
— 流入(未經審計).....	3,417,054	—	—	—	3,417,054

* 除上表所列非即期計息銀行借款外，人民幣261,069,000元(即於2022年12月31日來自一名關聯方Triumph Lead Group Limited的貸款)亦構成於相關期間結算日的非即期計息借款。有關向一名關聯方貸款的進一步詳情於附註25披露。

(c) 利率風險

貴集團的利率風險主要來自 貴集團的借款。按浮動利率及固定利率批出的借款令 貴集團分別承受現金流量利率風險及公允價值利率風險。 貴集團一直監控利率水平。利率上升將增加浮動利率借款的利息成本，而這將進一步對 貴集團的業績產生影響。

敏感度分析

於2022年、2023年及2024年12月31日以及截至2025年9月30日止九個月，在所有其他變量保持不變的情況下，估計利率普遍上升／下降1%將使 貴集團的虧損增加／減少或 貴集團的除稅後盈利及保留盈利減少／增加約人民幣34,255,000元、人民幣46,411,000元、人民幣59,193,000元及人民幣66,363,000元(未經審計)。

上述敏感度分析指出，假設利率變動已於報告期末發生， 貴集團的除稅前虧損／盈利可能會產生實時變動。就 貴集團於報告期末所持浮動利率非衍生工具產生的現金流量利率風險而言，對 貴集團除稅前虧損／盈利的影響是按有關利率變動對利息開支或收入的年化影響來估計。該分析按截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月相同基準進行。

(d) 外幣風險

貴集團面臨主要以外幣(即與交易相關的業務功能貨幣以外的貨幣)計值的銷售及採購產生的應收賬款、應付賬款、短期借款、計息借款及現金結餘帶來的外幣風險。導致此風險的貨幣主要是美元(「美元」)、歐元(「歐元」)、港元(「港元」)、日元(「日元」)及澳元(「澳元」)、瑞士法郎(「瑞士法郎」)、越南盾(「越南盾」)、土耳其里拉(「土耳其里拉」)、新加坡元(「新加坡元」)、韓元(「韓元」)、印度盧比(「印度盧比」)。

(i) 貨幣風險敞口

下表詳列 貴集團於報告期末所承受以相關實體功能貨幣以外貨幣計值的已確認資產或負債所產生的貨幣風險。為呈報目的，所承受風險的金額已按期結日的即期匯率換算為人民幣。

附錄一

會計師報告

貴集團的主要外幣風險如下：

	於2022年12月31日			
	美元	歐元	港元	越南盾
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應收款項	9,530,486	17,325	3,054	2,510
現金及現金等價物	384,997	1,548	3,378	1,739
貿易及其他應付款項	(3,471,424)	(70,368)	(527)	(2,389)
短期借款	(144,864)	(330,319)	–	–
遠期外匯合約名義金額	(5,654,915)	–	–	–
	<u>644,280</u>	<u>(381,814)</u>	<u>5,905</u>	<u>1,860</u>
	於2023年12月31日			
	美元	歐元	港元	越南盾
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應收款項	11,833,405	14,067	2,877	11,550
現金及現金等價物	362,477	2,116	3,261	760
貿易及其他應付款項	(4,483,967)	(96,158)	(572)	(13,073)
遠期外匯合約名義金額	(7,932,226)	–	–	–
	<u>(220,311)</u>	<u>(79,975)</u>	<u>5,566</u>	<u>(763)</u>
	於2024年12月31日			
	美元	歐元	港元	越南盾
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應收款項	13,814,517	16,612	2,289	19,856
現金及現金等價物	1,209,557	4,546	4,451	3,545
貿易及其他應付款項	(10,375,115)	(160,253)	(343)	(34,001)
遠期外匯合約名義金額	(467,246)	–	–	–
	<u>4,181,713</u>	<u>(139,095)</u>	<u>6,397</u>	<u>(10,600)</u>

附錄一

會計師報告

	於2025年9月30日			
	美元	歐元	港元	越南盾
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應收款項 (未經審計)	12,240,925	27,995	3,245	8,258
現金及現金等價物 (未經審計)	1,160,703	4,703	22,866	1,367
貿易及其他應付款項 (未經審計)	(7,903,246)	(196,775)	(294)	(37,666)
遠期外匯合約名義 金額(未經審計)	(1,080,036)	—	—	—
	<u>4,418,346</u>	<u>(164,077)</u>	<u>25,817</u>	<u>(28,041)</u>

(ii) 敏感度分析

於報告日期，倘人民幣兌下列貨幣升值5%，則虧損將增加或除稅前盈利將減少下列數額。此分析假設所有其他變量(包括利率)維持不變。

	截至12月31日止年度			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止九個月 人民幣千元 (未經審計)
美元	32,304	(11,016)	209,086	220,917
歐元	(19,091)	(3,999)	(6,955)	(8,204)
港元	295	278	320	1,291
越南盾	93	(38)	(530)	(1,402)

倘人民幣兌以上貨幣貶值5%而所有其他變量維持不變，將對以上貨幣產生等額但相反的影響。

上表所列分析結果顯示 貴集團實體各自以相應功能貨幣計量的除稅後盈利及股權按報告期末的匯率換算為人民幣以作呈報用所受的總體即時影響。

敏感度分析假設外幣匯率的變動已應用於重新計量 貴集團於報告期末所持使其面臨外幣風險的金融工具，包括以貸款人或借款人功能貨幣以外貨幣計值的 貴集團內公司間應付及應收款項。此分析不考慮因境外運營的財務報表換算為 貴集團呈列貨幣所產生的差異。該分析按截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月相同基準進行。

(e) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的金融資產及負債

公允價值等級

下表呈列按經常性基準於報告期末計量 貴集團的金融工具的公允價值，分類為三個公允價值等級（定義見國際財務報告準則第13號「公允價值計量」）。公允價值計量所屬等級以下估值方法所用輸入數據的可觀察性及重要性釐定：

- 第一級估值：公允價值只採用第一級輸入數據，即相同資產或負債於計量日在活躍市場的未經調整報價
- 第二級估值：公允價值採用第二級輸入數據，即未能符合第一級的可觀察輸入數據，及並無採用重大不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據為無法取得市場數據的輸入數據
- 第三級估值：公允價值採用重大不可觀察輸入數據計量

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的金融工具公允價值計量分析如下：

	於2022年	於2022年12月31日分類為以下等級的公允價值計量		
	12月31日 的公允價值	第一級	第二級	第三級
	人民幣千元			
經常性公允價值計量				
金融資產：				
按公允價值計入損益的金融資產				
— 銀行理財產品.....	1,019,598	—	1,019,598	—
— 上市股本證券.....	15,120	—	15,120	—
— 衍生工具 — 外匯期權.....	161,806	—	161,806	—
	<u>1,196,524</u>	<u>—</u>	<u>1,196,524</u>	<u>—</u>
按公允價值計入其他全面收益的				
金融資產				
— 按公允價值計入其他全面				
收益計量的應收票據.....	230,329	—	—	230,329
— 非上市股本證券.....	110,813	—	110,813	—
— 上市股本證券.....	1,920	—	1,920	—
	<u>343,062</u>	<u>—</u>	<u>112,733</u>	<u>230,329</u>
金融負債：				
— 或然代價.....	15,030	—	—	15,030

附錄一

會計師報告

	於2023年 12月31日 的公允價值	於2023年12月31日分類為以下等級的公允價值計量		
	人民幣千元	第一級	第二級	第三級
經常性公允價值計量				
金融資產：				
按公允價值計入損益的金融資產				
— 銀行理財產品.....	26,606	—	26,606	—
— 上市股本證券.....	238,568	227,568	11,000	—
— 衍生工具 — 外匯期權.....	36,691	—	36,691	—
	<u>301,865</u>	<u>227,568</u>	<u>74,297</u>	<u>—</u>
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產				
— 按公允價值計入其他全面收益 計量的應收票據.....	238,991	—	—	238,991
— 非上市股本證券.....	72,074	—	72,074	—
— 上市股本證券.....	1,760	—	1,760	—
	<u>312,825</u>	<u>—</u>	<u>73,834</u>	<u>238,991</u>
	於2024年 12月31日 的公允價值	於2024年12月31日分類為以下等級的公允價值計量		
	人民幣千元	第一級	第二級	第三級
經常性公允價值計量				
金融資產：				
按公允價值計入損益的金融資產				
— 上市股本證券.....	210,986	204,026	6,960	—
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產				
— 按公允價值計入其他全面收益 計量的應收票據.....	248,517	—	—	248,517
— 非上市股本證券.....	72,074	—	72,074	—
— 上市股本證券.....	1,728	—	1,728	—
	<u>322,319</u>	<u>—</u>	<u>73,802</u>	<u>248,517</u>
金融負債：				
— 外匯期權.....	130,183	—	130,183	—

附錄一

會計師報告

	於2025年 9月30日 的公允價值	於2025年9月30日分類為以下等級的公允價值計量		
	人民幣千元 (未經審計)	第一級 (未經審計)	第二級 (未經審計)	第三級 (未經審計)
經常性公允價值計量				
金融資產：				
按公允價值計入損益的金融資產				
— 銀行理財產品.....	2,331,061	—	2,331,061	—
— 上市股本證券.....	105,576	92,736	12,840	—
— 衍生工具 — 外匯期權.....	9,487	—	9,487	—
— 非上市股本證券.....	20,000	—	20,000	—
	<u>2,466,124</u>	<u>92,736</u>	<u>2,373,388</u>	<u>—</u>
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產				
— 按公允價值計入其他全面收益 計量的應收票據.....				
	210,345	—	—	210,345
— 非上市股本證券.....	89,574	—	89,574	—
— 上市股本證券.....	1,760	—	1,760	—
	<u>301,679</u>	<u>—</u>	<u>91,334</u>	<u>210,345</u>

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，並無於第一級及第二級之間轉移。然而，於2022年，非上市股本證券由第三級轉移至第二級。貴集團的會計政策規定，公允價值等級之間的轉移須於發生轉移的報告期末確認。

第二級公允價值計量所用估值技術及輸入數據

於第二級的其他流動金融資產的公允價值根據報告期末銀行理財產品回報率及市場上可觀察遠期匯率計算未來現金流量淨現值估計。

第三級公允價值計量所用估值技術及輸入數據

公允價值分類為第三級的股本證券主要指 貴集團對未上市實體的投資。該等實體的公允價值乃參考最新報價計算。倘並無有效報價，公允價值按實體的實際或預測淨利潤得我平均值及市場上可比實體的市盈率估計。

公允價值 等級	於12月31日			於2025年	估計技術及 關鍵輸入數據	不可觀察 輸入數據	範圍	公允價值對輸入數據的敏感度
	2022年	2023年	2024年	9月30日				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)				
按公允價值計入其他 全面收益的金融資產								
— 按公允價值計入其他 全面收益計量的應收 票據.....	第三級	230,329	238,991	248,517	210,345	未貼現 現金流	貼現率 0.56%至 1.85%	於2022年、2023年及2024年12月31日及 2025年9月30日貼現率提高/下降10% (2021年12月31日：10%) 將導致相關資產 公允價值分別相應減少 或增加人民幣3,013,000元、人民幣 3,126,000元、人民幣3,251,000元及人民幣 2,752,000元。
金融負債								
— 其他金融負債....	第三級	15,030	—	—	—	二項式 模型	預期波幅 44.55%	預期波幅上升/下降1% (2022年12月31 日：1%) 將導致公允價值減少/增加人民 幣379,600元。

附錄一

會計師報告

(ii) 以非公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團按成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與其公允價值並無重大差異。

(iii) 採用重大不可觀察輸入數據的公允價值計量(第三級)

下表呈列截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月第三級項目的變動：

	按公允價值計入其他全面 收益計量的應收票據	
	人民幣千元	或然代價 人民幣千元
於2022年1月1日	325,312	16,799
添置	–	–
出售	(94,983)	–
轉至第二級 公允價值收益	–	(1,769)
於2022年12月31日	<u>230,329</u>	<u>15,030</u>
於2023年1月1日	230,329	15,030
添置	8,662	–
出售	–	(15,030)
於2023年12月31日	<u>238,991</u>	<u>–</u>
於2024年1月1日	238,991	–
添置	9,526	–
於2024年12月31日	<u>248,517</u>	<u>–</u>
於2025年1月1日	248,517	–
添置(未經審計)	–	–
出售(未經審計)	(38,172)	–
於2025年9月30日(未經審計)	<u>210,345</u>	<u>–</u>

34 承擔

並未於歷史財務資料中計提撥備的報告期末未兌現資本承擔如下：

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
已訂約	1,598,954	3,176,238	3,686,788	3,386,963
已授權但未訂約	106,702	717,888	498,691	757,114
	<u>1,705,656</u>	<u>3,894,126</u>	<u>4,185,479</u>	<u>4,144,077</u>

於往績記錄期間，貴集團並無承諾訂立任何於報告期末尚未開始的新租賃。

35 重大關聯方交易

於往績記錄期間，與以下人士進行的交易被視為 貴集團的關聯方交易：

關聯方名稱	與 貴集團的關係
深圳市博馳電子有限公司及其子公司	受控股股東的近親控制
領勝投資及其子公司	受控股股東間接控制
廣東東睦新材料有限公司	受 貴公司的一間子公司的重大影響
智聯精密	先前受 貴公司的一間子公司的重大影響 (於2024年3月31日成為子公司)
蘇州華工自動化技術有限公司	受 貴公司控股股東的重大影響
深圳市小宸科技有限公司	受 貴公司控股股東的重大影響
南京酷科電子科技有限公司及其子公司	受 貴公司的一間子公司的重大影響
東莞中科迪宏人工智能科技有限公司	受 貴公司前主要管理人員近親的重大影響
江門傑富意磁性材有限公司	受 貴公司的一間子公司的重大影響
深圳艾利佳材料科技有限公司	先前受 貴公司董事的近親控制
比爾安達安徽	受 貴公司的一間子公司的重大影響 (該股權於2023年5月出售)
深圳領略投資發展有限公司	受控股股東間接控制
Jiangmen Mading Electrical Machinery Technology Co., Ltd.	受 貴公司的一間子公司的重大影響
天津瑞科美和激光工業有限公司	先前受控股股東控制
領潮企業管理諮詢(海南)有限公司	合營企業
光弘科技(投資)有限公司及其子公司	控股股東的近親擔任董事、監事及高級管理人員

附錄一

會計師報告

關聯方名稱	與 貴集團的關係
曾芳勤	控股股東
Zeng Fangling	控股股東的家庭成員
Zeng Fangping	控股股東的家庭成員
Zeng Fanghua	控股股東的家庭成員
思哲科精密機械製造常州有限公司	貴公司先前子公司 (該股權於2022年12月31日出售)
江門市江海區匯通小額貸款股份有限公司	受 貴公司的一間子公司的重大影響
Jiaxing Chaoxi Hehou Equity Investment Partnership Enterprise (Limited Partnership)	受 貴公司的一間子公司的重大影響
Triumph Lead Group Limited	受控股股東控制

(a) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員的薪酬(包括分別於附註9及附註10披露的支付予 貴公司董事及若干最高薪酬僱員的金額)如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
董事袍金	435	450	451	343	339
薪金、津貼及實物福利	12,675	13,900	15,332	11,284	13,234
酌情花紅	3,337	3,944	3,698	-	-
退休計劃供款	94	89	96	71	68
以權益結算以股份為基礎的付款	663	5,160	9,457	2,157	22,318
	<u>17,204</u>	<u>23,543</u>	<u>29,034</u>	<u>13,855</u>	<u>35,959</u>

薪酬總額計入「員工成本」(見附註7(b))。

(b) 與關聯方的交易

除歷史財務資料另有披露的交易及結餘外， 貴集團於往績記錄期間訂立以下重大關聯方交易：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
購買貨品					
深圳市博馳電子有限公司及其子公司	351,941	384,343	472,455	355,613	396,054
領勝投資及其子公司	24,461	3,794	746	179	-
廣東東睦新材料有限公司	736	408	427	328	415
智聯精密	8,468	15,814	5,798	5,798	-
蘇州華工自動化技術有限公司	-	42,567	24,405	13,635	28,978
深圳市小宸科技有限公司	-	391	3	3	4

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
南京酷科電子科技有限公司及其子公司.....	1,236	1,199	450	349	76
東莞中科迪宏人工智能科技 有限公司.....	991	7,867	–	–	–
江門傑富意磁性材有限公司...	532	31	–	–	–
深圳艾利佳材料科技 有限公司.....	8	–	–	–	–
	<u>388,373</u>	<u>456,414</u>	<u>504,284</u>	<u>375,905</u>	<u>425,527</u>
提供服務					
比爾安達安徽.....	199	–	–	–	–
深圳市博馳電子有限公司及其 子公司.....	4,823	1,910	39	22	11
領勝投資及其子公司.....	–	51	–	–	–
智聯精密.....	–	–	14	14	–
蘇州華工自動化技術 有限公司.....	–	–	730	730	1,245
	<u>5,022</u>	<u>1,961</u>	<u>783</u>	<u>766</u>	<u>1,256</u>
提供服務					
深圳領略投資發展有限公司...	–	–	4	4	–
江門傑富意磁性材有限公司...	–	–	155	117	124
蘇州華工自動化技術 有限公司.....	–	–	1	1	2
深圳市博馳電子有限公司及其 子公司.....	2,849	3,360	2,741	1,982	1,844
領勝投資及其子公司.....	100	–	–	–	–
廣東東睦新材料有限公司.....	–	–	13	9	9
智聯精密.....	–	–	1	1	–
	<u>2,949</u>	<u>3,360</u>	<u>2,915</u>	<u>2,114</u>	<u>1979</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
銷售貨品					
深圳市博馳電子有限公司及其 子公司.....	472	101	3,656	3,518	4
領勝投資及其子公司.....	957	529	654	646	14
Jiangmen Mading Electrical Machinery Technology Co., Ltd.	11,365	8,595	9,267	7,992	5,561
廣東東睦新材料有限公司.....	28	17	30	30	-
天津瑞科美和激光工業 有限公司.....	2,071	62	22	22	-
南京酷科電子科技有限公司及 其子公司.....	59,413	56,442	54,140	36,248	35,012
智聯精密.....	217	255	59	59	-
比爾安達安徽.....	19	-	-	-	-
深圳艾利佳材料科技 有限公司.....	66	-	-	-	-
	<u>74,608</u>	<u>66,001</u>	<u>67,828</u>	<u>48,515</u>	<u>40,591</u>
租金收入					
江門傑富意磁性材有限公司...	2,167	2,177	2,021	1,516	1,607
蘇州華工自動化技術 有限公司.....	-	7	12	9	8
領勝投資及其子公司.....	100	93	-	-	-
領潮企業管理諮詢(海南) 有限公司.....	-	3	-	-	-
智聯精密科技東台有限公司...	-	28	14	14	-
	<u>2,267</u>	<u>2,308</u>	<u>2,047</u>	<u>1,539</u>	<u>1,615</u>
租賃開支：					
領勝投資及其子公司.....	2,364	543	-	-	-
光弘科技(投資)有限公司及其 子公司.....	-	-	7,309	2,850	13,110
	<u>2,364</u>	<u>543</u>	<u>7,309</u>	<u>2,850</u>	<u>13,110</u>
購買物業、廠房及設備：					
領勝投資及其子公司.....	-	7,706	3,405	2,397	297
深圳市博馳電子有限公司及 其子公司.....	-	1,416	13,696	13,620	354
	<u>-</u>	<u>9,122</u>	<u>17,101</u>	<u>16,017</u>	<u>651</u>

附錄一

會計師報告

(c) 與關聯方的結餘

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
貿易應收款項：				
領勝投資及其子公司	1,081	1,031	294	—
深圳市博馳電子有限公司及其 子公司.....	1	150	170	—
廣東東睦新材料有限公司.....	3	20	—	1
江門馬丁電機科技有限公司.....	6,169	4,904	4,044	3,835
南京酷科電子科技有限公司及 其子公司.....	13,977	20,216	19,669	7,761
蘇州華工自動化技術有限公司.....	—	1	—	—
天津瑞科美和激光工業有限公司...	951	50	—	—
智聯精密科技東台有限公司.....	298	71	—	—
	<u>22,480</u>	<u>26,443</u>	<u>24,177</u>	<u>11,597</u>
預付款項、其他應收款項及其他 資產：				
思哲科精密機械製造常州 有限公司.....	1,045	—	—	—
深圳市博馳電子有限公司及其 子公司.....	1,330	1,150	308	389
蘇州華工自動化技術有限公司.....	—	7,742	—	683
Jiaxing Chaoxi Hehou Equity Investment Partnership Enterprise (Limited Partnership)	—	—	699	—
江門傑豪意磁性材有限公司.....	—	—	11,666	—
領勝投資及其子公司*	90,549	79,994	—	—
深圳領略投資發展有限公司.....	—	50,000	—	—
光弘科技(投資)有限公司及其 子公司.....	—	—	—	4,256
	<u>92,924</u>	<u>138,886</u>	<u>12,673</u>	<u>5,328</u>

* 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，向關聯方提取的新貸款總額分別為零、人民幣55,000,000元、人民幣6,500,000元及零。截至2024年12月31日止年度，貴集團其他應收款項變動包括非現金變動人民幣79,994,000元（來自與關聯方的債務重組）。

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
貿易應付款項：				
領勝投資及其子公司	4,314	1,585	3,325	131
深圳市博馳電子有限公司及其 子公司.....	51,404	73,091	86,644	137,093
廣東東睦新材料有限公司.....	284	69	192	207
南京酷科電子科技有限公司及 其子公司.....	297	45	105	21
蘇州華工自動化技術有限公司.....	–	4,646	11,694	21,059
智聯精密科技東台有限公司.....	4,149	7,524	–	–
深圳市小宸科技有限公司.....	–	22	1	–
思哲科精密機械製造常州 有限公司.....	–	5	–	–
東莞中科迪宏人工智能科技 有限公司.....	991	–	–	–
	<u>61,439</u>	<u>86,987</u>	<u>101,961</u>	<u>158,511</u>

其他應付款項：

深圳市博馳電子有限公司及其 子公司.....	–	111	–	–
蘇州華工自動化技術有限公司.....	–	2	1	1
領勝投資及其子公司	119,730	172,993	29,500	–
智聯精密.....	–	30	–	–
	<u>119,730</u>	<u>173,136</u>	<u>29,501</u>	<u>1</u>

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
合約負債：				
領勝投資及其子公司	60	–	–	–
智聯精密.....	–	–	–	–
蘇州華工自動化技術有限公司.....	–	–	1	1
	<u>60</u>	<u>–</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

附註：結餘屬貿易性質。

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
來自一名關聯方的貸款：				
Triumph Lead Group Limited*	261,069	—	—	—

* 截至2022年及2023年12月31日止年度，就該等貸款確認的利息開支分別為人民幣18,208,000元及人民幣6,618,000元。

(d) 關聯方作出的擔保

	截至12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
控股股東及直接控股公司				
授予 貴集團的擔保	19,647,681	11,558,478	—	—

於2022年及2023年12月31日，貴集團獲授的若干銀行貸款(附註25)及貴集團發行的應付債券(附註26)由貴公司控股股東曾女士、貴公司股東汪南東先生以及直接控股公司領勝投資(共同／分別)擔保，並以領勝投資持有的貴公司股權作抵押。於2025年9月30日，控股股東及直接控股公司並無向貴集團發出任何擔保。

(e) 與關聯方共同投資

截至2022年12月31日止年度，貴公司、關聯方深圳領略投資發展有限公司(「領略投資」)及其他第三方根據合夥協議，成立並投資嘉興朝希洪泰股權投資合夥企業(有限合夥)。合夥企業的已認購資本總額為人民幣71百萬元。貴公司及領略投資作為有限合夥人分別認繳出資額人民幣20百萬元(佔28.17%的權益)及人民幣15百萬元(佔21.12%的權益)。鑒於合夥人之間的合同合夥協議規定，重大經營決策需經各方一致同意，該投資於綜合財務報表入賬列作於聯營公司及合營企業的權益。

截至2022年12月31日止年度，貴公司連同全資子公司Lingchao (Guangzhou) Private Equity Investment Fund Management Co., Ltd.(「Lingchao Fund」)與領略投資根據合夥協議，成立並投資廣州領宇股權投資合夥企業(有限合夥)。合夥企業的已認購資本總額為人民幣16百萬元。貴公司及領略投資作為有限合夥人各自認繳出資額人民幣8百萬元(佔49.97%的權益)。Lingchao Fund作為普通合夥人認購出資額人民幣0.01百萬元(佔0.06%的權益)。該投資入賬列作貴集團的子公司。

36 往績記錄期間後的期後事件

- (a) 於2025年10月30日，貴公司已公佈有關調整2024年股票期權激勵計劃項下首次授予及預留授予的行使價的建議。貴公司同意將2024年員工持股計劃項下首次授予及預留授予的行使價調整為每股人民幣4.42元。
- (b) 於2025年10月30日，貴公司公佈，其及其全資子公司領益科技已與Venture Equities Management, Inc. (「VEM」)、寧波嘉隆工業有限公司 (「寧波嘉隆」)、杭州協邦企業管理有限公司 (「杭州協邦」)、寧波隆俊企業管理合夥企業 (有限合夥) (「寧波隆俊」) 及浙江向隆機械有限公司 (「目標公司」) 訂立股權收購協議。

貴公司的全資子公司領益科技將以現金代價人民幣24.0億元收購VEM、寧波嘉隆、杭州協邦及寧波隆俊所持目標公司合共96.15%的股本權益。該交易完成後，領益科技將持有目標公司96.15%的股本權益，而目標公司將於貴公司的綜合財務報表入賬。

- (c) 於2025年7月，深圳市東方亮彩精密技術有限公司 (「東方亮彩」) 及LY Investment (HK) Limited (「LY Investment」) (均為貴公司的全資子公司) 已與Junjing Enterprise (Hong Kong) Co., Ltd. (「Junjing Hong Kong」)、Yangsheng Enterprise Co., Ltd. (「Yangsheng Enterprise」) 及Shifuxin Enterprise Co., Ltd. (「Shifuxin」) 訂立股權購買協議。

東方亮彩將收購Junjing Hong Kong、Yangsheng Enterprise及Shifuxin於Dongguan Jieying Precision Silicone Technology Co., Ltd. (「Jieying Technology」) 合共持有的80.00%的股權，現金代價為人民幣320百萬元 (已於2025年9月30日預付並確認為非流動資產 - 就綜合財務報表預付的投資款項)。LY Investment將收購Junjing Hong Kong、Yangsheng Enterprise及Shifuxin於Anshun (Asia) Investment Co., Ltd. (「Anshun Investment」) 合共持有的80.00%的股權，現金代價為人民幣24百萬元。於完成本次交易後，東方亮彩將持有Jieying Technology 80.00%的股權及LY Investment將持有Anshun Investment 80.00%的股權。Jieying Technology及Anshun Investment已於後續期間計入貴公司的綜合財務報表。

37 出售子公司

於往績記錄期間出售子公司的所有交易並無對貴集團的綜合財務報表產生重大影響。

38 或然負債

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團並無貴公司董事認為會對貴集團的財務狀況有重大影響的重大或然負債。

39 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團並無提前採納已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則：

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
國際財務報告準則第7號及國際財務報告準則第9號(修訂本).....	金融工具分類及計量的修訂 ¹
國際財務報告準則第7號及國際財務報告準則第9號(修訂本).....	涉及倚賴自然能源生產電力的合約 ¹
國際財務報告準則第18號.....	財務報表的呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號.....	非公共受託責任子公司的披露
國際財務報告準則會計準則的年度改進.....	國際財務報告準則會計準則的年度改進—第11卷 ¹

¹ 於2026年1月1日或之後開始的及期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的及期間生效

³ 生效日期待定

除下文所述新訂國際財務報告準則會計準則外，貴公司董事預計，應用所有新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則於可見未來將不會對貴集團的歷史財務資料產生重大影響。

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」載有財務報表的呈列及披露規定，將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列。該新訂國際財務報告準則會計準則繼承國際會計準則第1號中多項規定，並引入新規定，即在損益表中呈列指定類別及定義的小計，在財務報表附註中披露管理層界定的績效指標，以及改進財務報表中所披露資料的匯總及分類。此外，國際會計準則第1號的若干段落已移至國際會計準則第8號及國際財務報告準則第7號。國際會計準則第7號現金流量表及國際會計準則第33號每股盈利亦已作出輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂本將於2027年1月1日或之後開始的會計期間生效，並允許提早應用。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，但對綜合全面收益表的呈列有影響。

III. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團旗下任何公司並無就2025年9月30日後的任何期間編製任何經審計財務報表。