

以下第I-[1]至I-[4]頁為本公司申報會計師[羅兵咸永道會計師事務所] (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」的要求編製，並以本公司董事及聯合保薦人為收件人。

[DRAFT]

[羅兵咸永道會計師事務所信箋]

致福瑞泰克(浙江)智能科技股份有限公司列位董事及中信證券(香港)有限公司、中國國際金融香港證券有限公司、華泰金融控股(香港)有限公司及HSBC CORPORATE FINANCE (HONG KONG) LIMITED就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就福瑞泰克(浙江)智能科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-[5]至I-[98]頁)，此等歷史財務資料包括於2022年、2023年及2024年12月31日和2025年6月30日的綜合財務狀況報表、貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日和2025年6月30日的財務狀況報表，以及截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2025年6月30日止六個月(「往績記錄期」)的綜合全面虧損表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，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-[5]至I-[98]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其編製以供收錄於貴公司日期為[日期]有關貴公司H股在香港聯合交易所有限公司主板首次[編纂]的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所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（「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2所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價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，該等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載的編製基準，真實而中肯地反映了貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年6月30日的財務狀況及貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年6月30日的綜合財務狀況，及貴集團於往績記錄期的綜合財務表現及綜合現金流量。

審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱貴集團追加期間的比較財務資料，此等財務資料包括截至2024年6月30日止六個月的綜合全面虧損表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準，呈列及編製追加期間的比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，

對追加期間的比較財務資料作出結論。我們已根據國際審計及鑒證準則理事會（「國際審計及鑒證準則理事會」）頒佈的國際審閱準則第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和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。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將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就本報告而言，追加期間的比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製。

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

在編製歷史財務資料時，並無對載於第I-5頁中所界定的相關財務報表作出調整。

股利

歷史財務資料附註39說明福瑞泰克（浙江）智能科技股份有限公司並無就往績記錄期支付任何股利。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港

[日期]

I 貴集團歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

貴集團於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月的財務報表為歷史財務資料的依據，已由[羅兵咸永道會計師事務所]根據國際審計與鑒證準則理事會（「IAASB」）頒佈的國際審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合全面虧損表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		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
收入	5	327,722	907,632	1,283,266	311,964	928,238
銷售成本	8	(307,367)	(841,796)	(1,139,865)	(293,172)	(806,673)
毛利		20,355	65,836	143,401	18,792	121,565
銷售開支	8	(41,218)	(41,130)	(49,587)	(26,055)	(18,322)
行政開支	8	(181,587)	(91,236)	(100,075)	(37,471)	(46,951)
研發開支	8	(515,049)	(561,232)	(446,775)	(187,051)	(201,784)
金融資產減值(虧損)/收益淨額	3	(78,622)	26,625	8,435	23,520	306
其他收入	6	10,376	15,978	23,410	7,159	11,900
其他收益/(虧損)淨額	7	2,162	(2,557)	(2,581)	(2,200)	(858)
經營虧損		(783,583)	(587,716)	(423,772)	(203,306)	(134,144)
財務收入	10	1,214	569	2,088	1,841	1,690
財務成本	10	(71,687)	(142,657)	(102,862)	(74,588)	(31,726)
財務成本淨額		(70,473)	(142,088)	(100,774)	(72,747)	(30,036)
分佔以權益法入賬的聯營公司的						
虧損淨額	17	(726)	(6,345)	(1,872)	(242)	(88)
除所得稅前虧損		(854,782)	(736,149)	(526,418)	(276,295)	(164,268)
所得稅開支	11	-	(1,952)	(1,331)	(1,329)	(93)
年度/期間虧損		(854,782)	(738,101)	(527,749)	(277,624)	(164,361)
以下人士應佔年度/期間虧損：						
貴公司擁有人		(854,782)	(738,101)	(527,749)	(277,624)	(164,361)
年度/期間其他全面虧損，扣除稅項後 將不會重新分類進損益的項目						
分佔以權益法入賬的聯營公司						
其他全面收入		-	1,012	-	-	2,089
年度/期間全面虧損總額		(854,782)	(737,089)	(527,749)	(277,624)	(162,272)
貴公司擁有人應佔每股虧損(人民幣元)						
基本及攤薄	12	(1.32)	(0.96)	(0.58)	(0.33)	(0.16)

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	截至12月31日			截至6月30日
		2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
資產					
非流動資產					
物業、廠房及設備	14	117,322	132,943	118,153	124,179
使用權資產	15	22,316	18,209	11,452	8,144
無形資產	16	372,707	297,117	214,257	244,875
使用權益法入賬的投資	17	30,518	27,635	26,113	28,114
長期銀行定期存款	23	–	–	11,820	11,820
其他應收款項	20	1,556	–	1,006	721
		<u>544,419</u>	<u>475,904</u>	<u>382,801</u>	<u>417,853</u>
流動資產					
存貨	18	388,785	419,193	573,901	606,204
應收貿易款項及應收票據	19	231,443	497,882	735,638	601,021
預付款項及其他應收款項	20	48,320	23,541	15,717	34,105
按公允值計入其他全面收益的金融資產	21	15,438	12,958	31,361	44,168
按公允值計入損益的金融資產	22	–	–	–	30,000
短期銀行定期存款	23	10,000	–	–	–
受限制現金	23	20,002	22,300	3,000	3,000
現金及現金等價物	23	338,564	60,149	654,160	913,740
		<u>1,052,552</u>	<u>1,036,023</u>	<u>2,013,777</u>	<u>2,232,238</u>
資產總值		<u>1,596,971</u>	<u>1,511,927</u>	<u>2,396,578</u>	<u>2,650,091</u>
權益					
實繳資本	24	751,784	805,911	–	–
股本	25	–	–	1,004,466	1,004,466
庫存股	26	(945,000)	(1,251,000)	–	–
儲備	26	994,579	1,267,686	1,682,681	1,696,770
累計虧損		(1,853,898)	(2,591,999)	(2,606,754)	(2,771,115)
(虧絀)／權益總額		<u>(1,052,535)</u>	<u>(1,769,402)</u>	<u>80,393</u>	<u>(69,879)</u>
負債					
非流動負債					
借款	31	833,062	622,193	625,546	858,767
租賃負債	15	8,588	10,645	4,826	2,671
遞延收入	32	14,107	11,032	7,957	6,420
可贖回負債	34	993,693	1,396,597	–	–
		<u>1,849,450</u>	<u>2,040,467</u>	<u>638,329</u>	<u>867,858</u>
流動負債					
應付貿易款項	29	206,408	460,441	956,462	836,932
其他應付款項及應計費用	30	118,440	143,868	172,249	139,291
合約負債	5	22,418	13,725	11,230	11,088
借款	31	438,220	610,102	529,652	859,748
租賃負債	15	14,570	12,726	8,263	5,053
		<u>800,056</u>	<u>1,240,862</u>	<u>1,677,856</u>	<u>1,852,112</u>
負債總額		<u>2,649,506</u>	<u>3,281,329</u>	<u>2,316,185</u>	<u>2,719,970</u>
(虧絀)／權益及負債總額		<u>1,596,971</u>	<u>1,511,927</u>	<u>2,396,578</u>	<u>2,650,091</u>
流動資產／(負債)淨額		<u>252,496</u>	<u>(204,839)</u>	<u>335,921</u>	<u>380,126</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	截至12月31日			截至6月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產					
非流動資產					
物業、廠房及設備		53	49	48	48
無形資產		5	26	4	-
於附屬公司的投資	13	1,554,044	1,566,148	2,134,778	2,143,946
其他應收款項	20	107,145	107,145	107,145	107,145
		<u>1,661,247</u>	<u>1,673,368</u>	<u>2,241,975</u>	<u>2,251,139</u>
流動資產					
應收貿易款項及應收票據	19	64,008	239,356	36,258	67,867
預付款項及其他應收款項	20	173,675	288,394	353,227	686,738
短期銀行定期存款	23	10,000	-	-	-
受限制現金	23	2	-	-	-
現金及現金等價物	23	99,134	16,092	338,191	138,374
		<u>346,819</u>	<u>543,842</u>	<u>727,676</u>	<u>892,979</u>
資產總值		<u>2,008,066</u>	<u>2,217,210</u>	<u>2,969,651</u>	<u>3,144,118</u>
權益					
實繳資本	24	751,784	805,911	-	-
股本	25	-	-	1,004,466	1,004,466
庫存股	26	(945,000)	(1,251,000)	-	-
儲備	26	994,579	1,266,674	1,681,669	1,693,669
累計虧損		(272,185)	(434,899)	(40,454)	(64,245)
權益總額		<u>529,178</u>	<u>386,686</u>	<u>2,645,681</u>	<u>2,633,890</u>
負債					
非流動負債					
借款	31	18,000	135,000	110,500	80,000
可贖回負債	34	993,693	1,396,597	-	-
		<u>1,011,693</u>	<u>1,531,597</u>	<u>110,500</u>	<u>80,000</u>
流動負債					
應付貿易款項及應付票據	29	323,473	137,430	-	-
其他應付款項及應計費用	30	18,922	13,497	27,030	33,454
借款	31	124,800	148,000	186,440	396,774
		<u>467,195</u>	<u>298,927</u>	<u>213,470</u>	<u>430,228</u>
負債總額		<u>1,478,888</u>	<u>1,830,524</u>	<u>323,970</u>	<u>510,228</u>
權益及負債總額		<u>2,008,066</u>	<u>2,217,210</u>	<u>2,969,651</u>	<u>3,144,118</u>
流動(負債)/資產淨額		<u>(120,376)</u>	<u>244,915</u>	<u>514,206</u>	<u>462,751</u>

綜合權益變動表

	附註	貴公司擁有人應佔				
		實繳資本	庫存股	儲備	累計虧損	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2022年1月1日.....		631,289	(360,000)	372,183	(999,116)	(355,644)
全面虧損						
年內虧損.....		—	—	—	(854,782)	(854,782)
全面虧損總額.....		—	—	—	(854,782)	(854,782)
與擁有人(其以擁有人身份)						
進行的交易						
股東注資.....	24, 26	120,495	—	494,969	—	615,464
確認贖回負債.....		—	(585,000)	—	—	(585,000)
以股份為基礎的付款.....	27	—	—	127,427	—	127,427
與擁有人(其以擁有人身份)						
進行的交易.....		120,495	(585,000)	622,396	—	157,891
截至2022年12月31日.....		751,784	(945,000)	994,579	(1,853,898)	(1,052,535)

附錄一

會計師報告

附註	貴公司擁有人應佔					
	實繳資本	庫存股	儲備	累計虧損	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
截至2023年1月1日	751,784	(945,000)	994,579	(1,853,898)	(1,052,535)	
全面虧損						
年內虧損	-	-	-	(738,101)	(738,101)	
其他全面收益	-	-	1,012	-	1,012	
全面虧損總額	-	-	1,012	(738,101)	(737,089)	
與擁有人(其以擁有人身份)						
進行的交易						
股東注資	24, 26	54,127	-	258,304	-	312,431
確認贖回負債		-	(306,000)	-	-	(306,000)
以股份為基礎的付款	27	-	-	13,791	-	13,791
		54,127	(306,000)	272,095	-	20,222
截至2023年12月31日		805,911	(1,251,000)	1,267,686	(2,591,999)	(1,769,402)

附註	貴公司擁有人應佔						
	實繳資本	股本	庫存股	儲備	累計虧損	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
截至2024年1月1日	805,911	-	(1,251,000)	1,267,686	(2,591,999)	(1,769,402)	
全面虧損							
年內虧損	-	-	-	-	(527,749)	(527,749)	
全面虧損總額	-	-	-	-	(527,749)	(527,749)	
與擁有人(其以擁有人身份)進行的交易							
股東注資	24, 26	151,166	-	-	446,841	-	598,007
確認贖回負債	26	-	-	(352,886)	-	-	(352,886)
終止確認贖回負債	26	-	-	1,603,886	195,273	-	1,799,159
改制為股份有限公司	24	(957,077)	957,077	-	(512,994)	512,994	-
股份發行	25	-	47,389	-	252,611	-	300,000
以股份為基礎的付款	27	-	-	-	33,264	-	33,264
		(805,911)	1,004,466	1,251,000	414,995	512,994	2,377,544
截至2024年12月31日		-	1,004,466	-	1,682,681	(2,606,754)	80,393

附錄一

會計師報告

附註	貴公司擁有人應佔				
	實繳資本	庫存股	儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>(未經審計)</i>					
截至2024年1月1日	805,911	(1,251,000)	1,267,686	(2,591,999)	(1,769,402)
全面虧損					
期內虧損	-	-	-	(277,624)	(277,624)
全面虧損總額	-	-	-	(277,624)	(277,624)
與擁有人(其以擁有人身份)進行的交易					
股東注資	151,166	-	446,841	-	598,007
確認贖回負債	-	(352,886)	-	-	(352,886)
終止確認贖回負債	-	1,603,886	195,273	-	1,799,159
以股份為基礎的付款	27	-	11,448	-	11,448
與擁有人(其以擁有人身份)進行的交易	151,166	1,251,000	653,562	-	2,055,728
截至2024年6月30日	957,077	-	1,921,248	(2,869,623)	8,702

附註	貴公司擁有人應佔				
	股本	庫存股	儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年1月1日	1,004,466	-	1,682,681	(2,606,754)	80,393
全面虧損					
期內虧損	-	-	-	(164,361)	(164,361)
其他全面收益	-	-	2,089	-	2,089
全面虧損總額	-	-	2,089	(164,361)	(162,272)
與擁有人(其以擁有人身份) 進行的交易					
以股份為基礎的付款	27	-	12,000	-	12,000
	-	-	12,000	-	12,000
截至2025年6月30日	1,004,466	-	1,696,770	(2,771,115)	(69,879)

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量						
經營所用現金.....	35	(704,491)	(496,654)	(153,451)	(172,876)	(189,656)
已收利息.....		1,214	491	2,088	1,841	1,690
已付所得稅.....		—	(1,952)	(1,331)	(1,329)	(93)
經營活動所用現金淨額		(703,277)	(498,115)	(152,694)	(172,364)	(188,059)
投資活動所得現金流量						
於聯營公司的投資.....		(11,250)	(2,450)	(350)	(350)	—
短期銀行定期存款的付款.....		(10,000)	—	—	—	—
短期銀行定期存款所得款項.....		—	10,000	—	—	—
銷售物業、廠房及設備所得款項.....		9	22	146	—	—
物業、廠房及設備的付款.....		(74,612)	(24,631)	(23,064)	(9,833)	(10,236)
無形資產的付款.....		(20,253)	(9,732)	(3,840)	(258)	(35,496)
出售按公允值計入損益的						
金融資產所得款項.....	3	216,977	—	—	—	—
按公允值計入損益的金融資產的付款.....		(50,000)	—	—	—	(30,000)
貸款予關聯方.....	37(b)	(22,937)	(2,013)	(200,000)	(200,000)	—
關聯方償還貸款.....	37(b)	—	—	204,189	174,890	—
定期存款已收利息.....		—	78	—	—	—

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
投資活動所得／(所用)現金淨額		27,934	(28,726)	(22,919)	(35,551)	(75,732)
融資活動所得現金流量						
股東注資所得款項	25	615,464	312,431	598,007	598,007	–
發行股份所得款項	26	–	–	300,000	–	–
租賃負債本金付款		(9,227)	(12,287)	(12,001)	(11,689)	(4,552)
關聯方貸款所得款項	37(b)	21,810	–	–	–	–
借款所得款項	31, 35	442,457	630,108	469,190	238,767	981,696
償還借款	31, 35	(114,800)	(669,828)	(560,900)	(390,710)	(432,447)
有關租賃協議的押金		(200)	–	–	–	–
已付[編纂]開支		–	–	(701)	–	(3,668)
借款已付利息		(2,539)	(11,530)	(23,113)	(9,303)	(17,438)
租賃負債已付利息		(700)	(468)	(858)	(630)	(220)
融資活動所得現金淨額		952,265	248,426	769,624	424,442	523,371
現金及現金等價物增加／						
(減少)淨額		276,922	(278,415)	594,011	216,527	259,580
年／期初現金及現金等價物	23	61,642	338,564	60,149	60,149	654,160
匯率變動對現金及						
現金等價物的影響		–	–	–	(1)	–
年／期末現金及現金等價物	23	338,564	60,149	654,160	276,675	913,740

II 歷史財務資料附註

1 一般資料

貴公司於2016年9月28日在中華人民共和國（「中國」）註冊成立為有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為中國浙江省嘉興市桐鄉市烏鎮鎮興發路16號1幢1層。

貴公司及其附屬公司（如下文附註13所列）（統稱「貴集團」）主要在中國從事開發、製造及銷售智能駕駛產品和解決方案（「**編纂**業務」）。貴公司於2024年9月改制為股份公司。貴集團的最終控股方為張林博士。

2 編製基準

(i) 遵守國際財務報告準則

貴集團的歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告會計準則（「國際財務報告準則」）編製。

(ii) 持續經營

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，貴集團分別錄得虧損約人民幣854,782,000元、人民幣738,101,000元、人民幣527,749,000元以及人民幣277,624,000元及人民幣164,361,000元。截至2025年6月30日，貴集團的淨負債狀況約為人民幣69,879,000元。過往，貴集團主要依賴股東注資及向商業銀行借款為其營運及業務發展提供資金。

鑒於上述情況，董事在評估貴集團是否有足夠資金履行其財務責任及持續經營時，已審慎考慮貴集團的未來流動資金及表現，以及其可用的融資來源。該等考慮包括：

- 管理層有信心 貴集團可滿足銀行的要求，取得所需的新借款及續借短期借款；
- 貴集團將繼續通過增加其產品銷售、控制經營開支和加強收回應收款項，改善其經營現金流；及
- 貴集團將繼續根據其經營業務及融資活動管理其資本開支。

董事經作出適當查詢及考慮上述管理層評估及措施的基準後，相信 貴集團的現有現金及現金等價物，以及預期來自經營及融資活動的現金流量將足以應付其預期營運資金需求、資本開支需求及償還自2025年6月30日起計未來十二個月的負債。因此，歷史財務資料乃按持續經營基準編製，即預期於正常業務過程中變現資產及清償負債。

(iii) 會計政策

除另有說明外，編製歷史財務資料所採用的會計政策已貫徹應用於所有呈報年度／期間。

除歷史財務資料中相關財務項目或交易附註所披露的重大會計政策資料外，其他會計政策資料概要已載於歷史財務資料附註42。

(iv) 歷史成本法

歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，並就部分按公允值計入損益或其他全面收益的金融資產及負債的重估作出修訂，該等金融資產及負債按公允值列賬。

編製符合國際財務報告會計準則的歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計。這亦要求管理層在應用 貴集團會計政策的過程中作出判斷。涉及較高程度判斷或複雜性的範疇，或對歷史財務資料而言屬重大假設及估計的範疇於附註4披露。

(v) 貴集團採納的新訂及經修訂準則及詮釋

於編製歷史財務資料時，所有於往績記錄期內生效的新準則、準則修訂及詮釋已獲 貴集團於整個往績記錄期一致採納。

(vi) 尚未採納的新訂及經修訂準則及詮釋

以下經修訂準則已發佈但於往績記錄期尚未生效，且 貴集團尚未提前採納：

準則及修訂		自以下日期或 之後開始的 年度期間生效
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號的修訂...	金融工具分類及計量	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號的修訂...	依賴自然能源生產電力的合約	2026年1月1日
年度改進項目.....	國際財務報告準則的年度改進 – 第11卷	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號.....	財務報表中的列報及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號.....	非公共受託責任附屬公司：披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號的修訂....	更新國際財務報告準則第19號非公共受 託責任附屬公司：披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及 國際財務報告準則第28號的修訂..	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或出資	待定

貴集團已開始評估此等新訂及經修訂準則的影響，並初步認為採納該等新訂及經修訂準則預期不會對 貴集團的表現及狀況造成重大影響，惟國際財務報告準則第18號除外，該準則可能主要影響 貴集團綜合全面虧損表的呈列，而 貴集團仍在評估其影響。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

貴集團的業務令其面臨各種財務風險：市場風險（包括外匯風險、現金流量及公允值利率風險）、信貸風險及流動性風險。 貴集團的整體風險管理計劃著重於金融市場的不可預測性，並力求將對 貴集團財務表現的潛在不利影響降至最低。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月， 貴集團並無使用任何衍生金融工具對沖某些風險。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

當未來商業交易或已確認資產及負債以非 貴集團實體功能貨幣的貨幣計價時，便會產生外匯風險。 貴集團主要於中國進行業務，大部分活動以人民幣結算。大部分非人民幣資產及負債為以港元及美元計值的現金及現金等價物以及應付貿易款項。 貴集團承受因以非人民幣計值的未來商業交易及已確認資產及負債以及對海外業務淨投資而產生的外匯風險。

貴集團通過密切監控外匯匯率變動來管理其外匯風險。從中國匯回的現金須遵守中國政府頒佈的外匯管理規則及法規。貴集團並無其他重大外匯風險。

(ii) 現金流量及公允值利率風險

除現金及現金等價物、受限制現金及按公允值計入損益的金融資產(附註22)外，貴集團並無重大計息資產。貴集團的收入及經營現金流大致不受市場利率變動影響。貴集團的利率風險主要來自借款。按浮動利率取得的借款令貴集團面臨現金流量利率風險。按固定利率取得的借款令貴集團面臨公允值利率風險。借款的利率及償還條款披露於附註31。貴集團於往績記錄期並無使用任何利率掉期合約或其他金融工具對沖其利率風險。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，若貴集團按浮動利率取得的借款利率增加／減少0.5%，則截至該日止年度／期間的所得稅前虧損將分別增加／減少約人民幣147,000元、人民幣117,000元、人民幣11,000元及人民幣43,000元。

(b) 信貸風險

信貸風險源自現金及現金等價物、受限制現金、短期銀行定期存款、長期銀行定期存款、按公允值計入損益的金融資產以及應收貿易款項及應收票據、其他應收款項及按公允值計入其他全面收益的金融資產。上述每類金融資產的賬面值為貴集團就相應類別金融資產所承受的最大信貸風險。

(i) 風險管理

為管理現金及現金等價物、受限制現金、短期銀行定期存款、長期銀行定期存款及按公允值計入損益的金融資產產生的風險，貴集團僅與國有或信譽良好的金融機構進行交易，這些機構均為全球高信貸質素的金融機構。這些金融機構近期沒有違約記錄。

為管理應收貿易款項及應收票據產生的風險，貴集團已制定政策確保向具有適當信貸記錄的交易對手提供信貸條款，且管理層對交易對手進行持續信貸評估。應收貿易款項及應收票據已根據相同信貸風險特徵及賬齡進行分組，以計量預期信貸虧損。應收貿易款項及應收票據在無法合理預期收回時予以撇銷。應收貿易款項及應收票據的減值虧損在經營虧損中列示為減值虧損淨額。先前已撇銷金額的後續回收將計入同一細列項目。

就其他應收款項，管理層會根據歷史結算記錄和以往經驗，定期對其他應收款項的可收回性進行整體評估及個別評估。

(ii) 金融資產減值

貴集團有四類金融資產採用預期信貸虧損模型：

- 現金及現金等價物、受限制現金、短期銀行定期存款及長期銀行定期存款；
- 應收貿易款項及應收票據；
- 其他應收款項；及
- 按公允值計入其他全面收益(「按公允值計入其他全面收益」)的金融資產；

(1) 現金及銀行結餘

現金及現金等價物、受限制現金、短期銀行定期存款及長期銀行定期存款被視為信貸風險較低，原因是違約風險低，且交易對手在短期內履行合同現金流義務的能力較強。現金及現金等價物、受限制現金、短期銀行定期存款及長期銀行定期存款亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，但已識別的減值虧損並不重大。

(2) 應收貿易款項及應收票據

應收票據是向中國客戶銷售時收到的，貴集團大部分應收票據為信貸評級良好的銀行承兌匯票。因此，應收票據的信貸風險被視為極低。貴集團採用國際財務報告準則第9號簡化方法來計量預期信貸虧損，即應收貿易款項（不包括應收票據）採用全期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，應收貿易款項已根據共同信貸風險特徵歸類。

貴集團根據違約風險敞口及預期虧損率計算預期虧損率，預期虧損率乃基於各報告期末的違約概率及違約造成的損失。歷史虧損率經調整以反映影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。

在考慮前瞻性資料時，貴集團會考慮不同的經濟情景。貴集團定期監察及檢討與計算預期虧損率有關的假設及參數，包括經濟衰退風險、外部市場環境、技術環境、客戶狀況變化、國內生產總值（「GDP」）、消費者物價指數（「CPI」）、行業銷售增長率等。

個別已減值應收貿易款項乃與面對意料之外經濟困難的客戶有關。貴集團預期全部或部分應收款項可能難以收回，並已確認相關減值虧損。

如附註19所述，貴集團的應收貿易款項主要是銷售產品以及向客戶提供解決方案及服務所收取的應收款項。

貴集團將應收貿易款項分為三類，以計量預期信貸虧損率：

- 第一類：無力償債或經營困難且信貸風險較高的客戶。
- 第二類：信貸風險相對較低且無違約記錄的上市公司客戶。
- 第三類：既非信貸風險相對較低且無違約紀錄的上市客戶，亦非無力償債或經營困難且信貸風險較高的客戶。

貴集團針對不同類型的客戶分別計算預期信貸虧損率。

於2022年，由於第二類若干客戶延長付款週期，導致長賬齡應收款項比例上升，預期虧損率因而提高。於2022年12月31日，經評估後該類應收款項的預期虧損率定為25.35%。自2023年起，貴集團實施經改良信貸管理措施並加強收款力度，令賬齡架構有所改善。具體而言，經考慮該等第二類應收賬款的可回收性，於2023年及2024年12月31日的預期虧損率有所下降。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，應收貿易款項的虧損撥備按以下方式確定。

	截至2022年12月31日		
	賬面總值	預期信貸虧損率	虧損撥備
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
第一類－個別基準.....	26,490	100.00%	(26,490)
第二類－整體基準.....	268,574	25.35%	(68,091)
第三類－整體基準.....	30,361	51.33%	(15,585)
	<u>325,425</u>	<u>33.85%</u>	<u>(110,166)</u>

附錄一

會計師報告

	截至2023年12月31日		
	賬面總值	預期信貸虧損率	虧損撥備
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
第一類－個別基準.....	24,082	100.00%	(24,082)
第二類－整體基準.....	454,310	8.41%	(38,211)
第三類－整體基準.....	50,254	37.98%	(19,088)
	<u>528,646</u>	<u>15.39%</u>	<u>(81,381)</u>

	截至2024年12月31日		
	賬面總值	預期信貸虧損率	虧損撥備
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
第一類－個別基準.....	24,082	100.00%	(24,082)
第二類－整體基準.....	690,953	4.70%	(32,451)
第三類－整體基準.....	63,201	26.08%	(16,480)
	<u>778,236</u>	<u>9.38%</u>	<u>(73,013)</u>

	截至2025年6月30日		
	賬面總值	預期信貸虧損率	虧損撥備
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
第一類－個別基準.....	32,987	100.00%	(32,987)
第二類－整體基準.....	549,093	4.75%	(26,100)
第三類－整體基準.....	56,099	24.24%	(13,599)
	<u>638,179</u>	<u>11.39%</u>	<u>(72,686)</u>

在此基礎上，截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2024年及2025年6月30日的應收貿易款項虧損撥備確定如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
截至1月1日的期初虧損撥備 ..	31,594	110,166	81,381	81,381	73,013
已確認的減值虧損／(撥回)					
－淨額(附註19).....	78,572	(26,665)	(8,368)	(23,898)	(327)
壞賬撇銷.....	—	(2,120)	—	—	—
截至12月31日／6月30日的 期末虧損撥備	<u>110,166</u>	<u>81,381</u>	<u>73,013</u>	<u>57,483</u>	<u>72,686</u>

(3) 其他應收款項

其他應收款項主要包括應收關聯方款項、可退回按金及其他。貴集團所有按攤銷成本計量的金融資產均按12個月的預期信貸虧損或按全期信貸虧損計量，視乎信貸風險初始確認後有否大幅增加而定。

其他應收款項於無法合理預期收回時撇銷。

其他應收款項減值虧損於經營虧損內呈列為減值收益／(虧損)淨額。先前已撇銷的金額其後收回時計入同一項目。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月的其他應收款項虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
截至1月1日的期初虧損撥備 ..	20	79	119	119	52
已確認的減值虧損／(撥回) ..	59	40	(67)	378	22
截至12月31日／6月30日的 期末虧損撥備	<u>79</u>	<u>119</u>	<u>52</u>	<u>497</u>	<u>74</u>

(4) 按公允值計入全面收益的金融資產

按公允值計入全面收益的金融資產乃向中國客戶銷售而收取，而 貴集團大部分按公允值計入全面收益的金融資產均為信用評級良好的銀行承兌票據。因此，按公允值計入全面收益的金融資產的信貸風險被視為極低。

(5) 按公允值計入損益的金融資產

該實體亦面臨按公允值計入損益的債務投資相關的信貸風險。於報告期末承受的最高風險敞口為該等投資的賬面值人民幣30,000,000元(2024年：無)。

(c) 流動資金風險

嚴謹的流動資金風險管理指維持充足的現金及現金等價物。由於相關業務的動態性質使然， 貴集團的政策旨在定期監控其流動資金風險並維持充足的現金及現金等價物以滿足 貴集團的流動資金需求。

下表為根據所有非衍生金融負債(不包括贖回負債)合約到期日將 貴集團按相關到期日分組的分析。

表中披露的金額為合約未貼現現金流量。由於貼現影響並不顯著，故12個月內到期的結餘與其賬面結餘相若。

	1年內	1至2年	2至5年	5年以上	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
截至2022年12月31日					
借款(附註31)	465,119	393,995	319,658	230,020	1,408,792
應付貿易款項及其他					
應付票據(附註29)	206,408	—	—	—	206,408
其他應付款項及應計費用 (不包括應付工資及福利以及					
其他應付稅項)(附註30)	42,749	—	—	—	42,749
租賃負債(附註15)	15,458	6,066	2,917	—	24,441
	<u>729,734</u>	<u>400,061</u>	<u>322,575</u>	<u>230,020</u>	<u>1,682,390</u>

附錄一

會計師報告

	1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日					
借款 (附註31)	648,803	167,870	304,690	240,119	1,361,482
應付貿易款項及其他					
應付票據 (附註29)	460,441	-	-	-	460,441
其他應付款項及應計費用					
(不包括應付工資及福利以及					
其他應付稅項) (附註30)	52,505	-	-	-	52,505
租賃負債 (附註15)	13,893	4,598	6,897	-	25,388
	<u>1,175,642</u>	<u>172,468</u>	<u>311,587</u>	<u>240,119</u>	<u>1,899,816</u>
	1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2024年12月31日					
借款 (附註31)	576,214	147,138	545,049	-	1,268,401
應付貿易款項及其他					
應付票據 (附註29)	956,462	-	-	-	956,462
其他應付款項及應計費用					
(不包括應付工資及福利以及					
其他應付稅項) (附註30)	88,321	-	-	-	88,321
租賃負債 (附註15)	8,332	3,777	1,258	-	13,367
	<u>1,629,329</u>	<u>150,915</u>	<u>546,307</u>	<u>-</u>	<u>2,326,551</u>
	1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年12月31日					
為關聯方提供財務擔保					
(附註37(b))	24,000	-	-	-	24,000
	1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年6月30日					
借款 (附註31)	923,059	656,322	252,744	-	1,832,125
應付貿易款項及應付票據					
(附註29)	836,932	-	-	-	836,932
其他應付款項及應計費用					
(不包括應付工資及福利以及					
其他應付稅項) (附註30)	92,869	-	-	-	92,869
租賃負債 (附註15)	5,628	2,264	503	-	8,395
	<u>1,858,488</u>	<u>658,586</u>	<u>253,247</u>	<u>-</u>	<u>2,770,321</u>

附錄一

會計師報告

	1年內	1至2年	2至5年	5年以上	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6月30日 為關聯方提供財務擔保 (附註37(b))	24,000	-	-	-	24,000

有關贖回負債，詳情請參閱附註34。

3.2 資本管理

貴集團管理資本的目標旨在保障 貴集團能夠以持續基準繼續經營，從而為權益持有人提供回報及維持最佳資本結構，減少資本成本。

貴集團透過定期審查資本結構以監察資本。作為本次審閱一部分， 貴公司管理層考慮資本成本以及與已發行股本相關的風險。 貴集團可調整付予權益持有人的股息金額、返還權益持有人的資本以及發行新股或購回 貴公司股份。 貴公司管理層認為， 貴集團資本風險不高。因此， 貴集團資本風險並不重大，且資本管理計量並非目前 貴集團內部管理報告程序採用的工具。

3.3 公允值估計

(a) 公允值層級

本節闡釋釐定於財務狀況表按公允值確認及計量的金融工具公允值時所作判斷及估計。為說明釐定公允值所用輸入數據的可靠性， 貴集團根據會計準則將其金融工具分為三個層級。

第一級： 於活躍市場買賣的金融工具（如公開買賣的衍生工具及股本證券）的公允值根據往績記錄期末的市場報價釐定。 貴集團所持金融資產所用[編纂]為當前買盤價。該等工具計入第一級。

第二級： 並非於活躍市場買賣的金融工具（如場外衍生工具）的公允值使用估值技術釐定，該等估值技術盡量使用可觀察市場數據，極少依賴實體的特定估計。倘計算一項工具的公允值所需的所有重大輸入數據均為可觀察，則該工具計入第二級。

第三級： 倘一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察的市場數據，則該工具計入第三級。非上市權益證券屬此種情況。

下表呈列 貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日按公允值計量的資產及負債：

	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2022年12月31日				
資產				
按公允值計入其他全面收益的				
金融資產 (附註21)	-	-	15,438	15,438
	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日				
資產				
按公允值計入其他全面收益的				
金融資產 (附註21)	-	-	12,958	12,958

附錄一

會計師報告

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2024年12月31日				
資產				
按公允值計入其他全面收益的				
金融資產 (附註21)	—	—	31,361	31,361
	=====	=====	=====	=====
	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2025年6月30日				
資產				
按公允值計入其他全面收益的金融資產				
(附註21)	—	—	44,168	44,168
按公允值計入損益的金融資產				
(附註22)	—	—	30,000	30,000
	=====	=====	=====	=====
	—	—	74,168	74,168
	=====	=====	=====	=====

貴集團政策為確認於各往績記錄期末公允值層級的轉入及轉出。

(b) 用於釐定公允值的估值技術

對金融工具估值時使用的特定估值技術包括：

- 使用類似工具的市場報價或交易商報價；及
- 其他技術(如貼現現金流量分析)用於釐定其餘金融工具的公允值。

往績記錄期內估值方法並無變動。

應收貿易款項及應收票據、其他應收款項、現金及現金等價物、受限制現金、短期銀行定期存款及長期銀行定期存款的公允值與其賬面值相若。

應付貿易款項、其他應付款項及應計費用(不包括應付工資及福利及其他應付稅項)、即期借款及租賃負債的公允值與其賬面值相若。

(c) 使用重大不可觀察輸入數據的公允值計量(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2024年及2025年6月30日止六個月第三級項目的變動：

按公允值計入損益的金融資產

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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
截至1月1日	166,000	—	—	—	—
收購	50,000	—	—	—	30,000
出售	(216,977)	—	—	—	—
公允值變動 (附註7)	977	—	—	—	—
截至12月31日 / 6月30日	=====	=====	=====	=====	=====
	—	—	—	—	30,000

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月按公允值計入損益的金融資產的變動已於附註22中呈列。

附錄一

會計師報告

按公允值計入全面收益的金融資產

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
截至1月1日	12,227	15,438	12,958	12,958	31,361
收購	15,438	12,958	31,361	14,097	44,168
出售	(12,227)	(15,438)	(12,958)	(12,958)	(31,361)
截至12月31日 / 6月30日	<u>15,438</u>	<u>12,958</u>	<u>31,361</u>	<u>14,097</u>	<u>44,168</u>

(d) 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，第一、第二及第三級之間並無經常性公允值計量轉移。

(e) 估值輸入數據及與公允值的關聯

下表概述經常性第三級公允值計量中所採用重大不可觀察輸入數據的量化資料：

截至2022年12月31日

描述	公允值	不可觀察輸入數據	輸入數據範圍	不可觀察輸入數據與公允值的關聯
	人民幣千元			
應收票據	15,438	貼現率	1.68%-1.69%	貼現率越高，公允值越低

截至2023年12月31日

描述	公允值	不可觀察輸入數據	輸入數據範圍	不可觀察輸入數據與公允值的關聯
	人民幣千元			
應收票據	12,958	貼現率	1.68%-1.69%	貼現率越高，公允值越低

截至2024年12月31日

描述	公允值	不可觀察輸入數據	輸入數據範圍	不可觀察輸入數據與公允值的關聯
	人民幣千元			
應收票據	31,361	貼現率	1.53%-2.13%	貼現率越高，公允值越低

截至2025年6月30日

描述	公允值	不可觀察輸入數據	輸入數據範圍	不可觀察輸入數據與公允值的關聯
	人民幣千元			
應收票據	44,168	貼現率	1.19%-2.19%	貼現率越高，公允值越低
理財產品	30,000	預期回報率	0.75%-1.65%	預期回報率越高，公允值越高

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，倘貼現率上升／下降0.5%，按公允值計入其他全面收益的金融資產的公允值將分別減少／增加約人民幣36,000元、人民幣27,000元、人民幣67,000元及人民幣43,000元。

截至2025年6月30日，倘預期回報率上升／下降0.5%，按公允值計入損益的金融資產的公允值將增加／減少約人民幣12,000元。

4 重大會計政策評估及判斷

歷史財務資料的編製需使用會計估計，顧名思義，會計估計與實際結果極少相同。管理層於應用貴集團的會計政策時亦需作出判斷。

估計及判斷會持續受評估。估計及判斷乃基於歷史經驗及其他因素，包括對可能會對實體帶來財務影響的未來事件的預期，以及於有關情況下被認為屬合理的預期。

(a) 金融資產減值

金融資產的虧損撥備乃基於對違約風險及預期虧損率的假設而定。貴集團基於貴集團的過往經驗、現行市況以及各往績記錄期末的前瞻性估計，在作出該等假設和選擇減值計算的輸入數據時運用判斷。有關所採用的關鍵假設及輸入數據的詳情披露於附註3.1的表格中。

(b) 存貨撥備

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。可變現淨值是在日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及估計銷售所需成本後的金額。儘管貴集團的管理層已對預計將產生的存貨撇減損失作出最佳估計並計提撇減撥備，撇減評估仍可能因市場情況的變化而出現重大變動。

(c) 確認以股份為基礎的付款開支

如附註27所披露，根據股份獎勵計劃進行的若干股份轉讓及股份授予產生以股份為基礎的付款開支。

貴集團已委聘獨立估值師釐定授予僱員的股權激勵的公允值總額。貼現現金流量法及倒推估值法用於釐定貴公司的總權益價值，然後採用權益分配模型釐定股權激勵的公允值。對假設的重大估計（例如無風險利率、波幅及股息收益率）乃基於管理層的最佳估計作出。進一步詳情載於附註27。

(d) 所得稅和遞延所得稅

於正常業務過程中，許多交易和事件的最終稅務確定存在不確定性。倘這些事項的最終稅務結果與最初記錄的金額不同，則有關差額將影響作出該決定期間的所得稅及遞延稅項撥備。

貴集團基於估計於可預見未來可能產生足夠應課稅利潤以動用可扣減虧損作抵銷而確認遞延所得稅資產。遞延所得稅資產的確認主要涉及管理層對產生稅項虧損的公司的應課稅利潤的時間及金額的判斷及估計。由於未來應課稅收入無法預測，故並無就有關稅項虧損確認遞延所得稅資產，而未確認稅項虧損的詳情載於附註11。

附錄一

會計師報告

(ii) 有關合約負債的已確認收益

下表列示截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月已確認收入與已結轉合約負債的相關程度。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初計入合約負債結餘的 已確認收益.....	9,075	19,674	9,165	816	4,263

(iii) 未履行履約責任

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分配至截至12月31日／6月30日 部分或全部未達成履約責任的 交易價格總額.....	167,637	146,805	181,096	134,362

管理層預期，截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日分別為人民幣53,908,000元、人民幣21,093,000元、人民幣75,774,000元及人民幣32,705,000元的未履行責任將於未來十二個月內確認為收入。其餘未履行責任將於一至三年內確認。

(d) 有關主要客戶的資料

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，來自估 貴集團總收入超過10%的客戶的收入載列如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶1	19.69%	43.31%	59.41%	36.55%	76.04%
客戶2	不適用	不適用	18.86%	28.12%	不適用
客戶3	22.02%	不適用	不適用	不適用	不適用
客戶4	20.04%	不適用	不適用	不適用	不適用

不適用：客戶貢獻的收入少於相應年度／期間總收入的10%。

(e) 貴集團主要收入來源的會計政策

貴集團主要向客戶提供智能駕駛解決方案。貴集團評估合約中承諾的貨物及服務，以確定履約義務。實體承諾轉移的每項獨特商品或服務均為一項履約義務。若合約中存在多項承諾，管理層將需要確定貨物或服務是否不同，從而確定不同的履約義務。

以下為 貴集團主要收入來源的會計政策說明：

(i) 銷售智能駕駛產品及解決方案

智能駕駛產品及解決方案的銷售收入主要關於先進控制器及精密傳感器的綜合智能駕駛解決方案。智能駕駛產品及解決方案透過駕駛硬件、軟件算法及服務的組合提供予客戶，而所有該等硬件、軟件算法及服務均高度相互依存及相互關聯。因此，智能駕駛產品及解決方案作為單一履約義務入賬。收入的確認時點為其將對產品的控制權轉移至客戶（即汽車整車廠（「OEM」））以履行履約義務時，通常在OEM客戶驗收產品時發生。收入乃根據對價減去增值稅和與客戶訂立的合約所訂明的其他規定計量，並根據合約條款及過往模式就可變對價（即回扣或年度價格調整）作出調整。

(ii) 提供智能駕駛相關研發服務

貴集團提供有關研發智能駕駛解決方案及產品的研發服務。在客戶接受協議交付品前，貴集團並無任何可強制執行的付款權利，而客戶亦不能在 貴集團履約的同時收取及使用 貴集團履約所提供的利益。因此，貴集團於達成履行責任及協議交付品獲客戶接納時確認收入。

計入存貨金額的合約履行成本是指與 貴集團提供的智能駕駛相關研發服務合約直接相關的成本，主要包括直接向客戶提供承諾服務所發生的直接人工、直接材料及分配的間接成本。當履行合約義務並且客戶接受協定的交付產品時，貴集團確認收入及與履行合約義務相關的累計成本轉入銷售成本。貴集團於損益確認減值虧損，惟以已確認合約履行成本的眼面值、估計完成成本及估計銷售所需成本的總和超過 貴集團預期就該等服務所收取對價的餘額為限。

6 其他收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助.....	7,273	8,524	18,490	6,315	4,126
額外增值稅進項扣減.....	2,866	6,949	3,392	366	7,210
貸款予關聯方的利息收入 (附註37(b))	-	-	1,049	-	-
其他.....	237	505	479	478	564
	<u>10,376</u>	<u>15,978</u>	<u>23,410</u>	<u>7,159</u>	<u>11,900</u>

貴集團獲提供的政府補助主要涉及從中國地方政府收到的財政補貼。該等補助並無未達成的條件或其他或然事項。

附錄一

會計師報告

7 其他收益／(虧損)淨額

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
按公允值計入損益的					
金融資產公允值					
收益淨額(附註3.3(c))	977	-	-	-	-
出售物業、廠房及					
設備虧損淨額	(142)	(128)	(253)	(120)	-
匯兌收益／(虧損)淨額	1,318	(700)	(707)	(538)	(1,029)
其他	9	(1,729)	(1,621)	(1,542)	171
	<u>2,162</u>	<u>(2,557)</u>	<u>(2,581)</u>	<u>(2,200)</u>	<u>(858)</u>

8 按性質劃分的開支

銷售成本、銷售開支、行政開支及研發開支的詳細分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
合約履行成本存貨變動	(42,072)	(53,922)	(50,136)	(45,482)	(58,964)
半成品存貨變動	(27,715)	(7,719)	(13,393)	(14,575)	12,625
製成品存貨變動	(66,303)	(68,671)	(83,571)	43,470	82,774
所用原材料及耗材	370,309	871,944	1,230,991	277,790	738,510
僱員福利開支(附註9)	518,553	435,506	340,024	176,286	140,985
折舊及攤銷開支(附註14及16)	105,108	114,605	115,428	58,417	56,666
設計及開發開支	72,939	118,376	115,036	14,853	60,411
[編纂]開支	-	-	14,991	-	6,671
專業機構服務費	25,744	14,149	10,963	3,702	5,149
差旅及交通開支	11,469	11,746	9,276	2,689	2,797
使用權資產折舊(附註15)	10,527	16,607	8,476	5,456	2,495
辦公開支	9,332	11,742	7,755	2,816	2,647
與短期租賃及低價值租賃相關的					
租金開支(附註15)	2,112	3,600	7,100	4,147	2,066
運費	5,353	3,452	4,633	1,880	1,231
存貨減值撥備(附註18)	35,617	47,389	2,013	5,809	8,986
廣告及宣傳開支	1,598	1,310	1,457	401	1,238
保修開支	408	558	663	1,677	757
核數師酬金－審核服務	142	142	242	100	124
其他(a)	12,100	14,580	14,354	4,313	6,562
	<u>1,045,221</u>	<u>1,535,394</u>	<u>1,736,302</u>	<u>543,749</u>	<u>1,073,730</u>

- (a) 其他主要包括截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止期間的稅金及附加費、物業管理費及維護費。

9 僱員福利開支

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
工資及薪金.....	277,249	307,918	211,879	110,562	90,917
酌情花紅.....	44,117	23,063	34,784	24,163	10,079
退休金責任、住房公積金、 醫療保險及其他社會保險、 以股份為基礎的付款開支 (附註26).....	59,311	67,420	47,299	25,334	19,396
離職福利.....	127,427	13,791	33,264	11,448	12,000
其他僱員福利.....	418	14,263	5,436	2,137	5,873
	10,031	9,051	7,362	2,642	2,720
	<u>518,553</u>	<u>435,506</u>	<u>340,024</u>	<u>176,286</u>	<u>140,985</u>

(i) 退休金責任、住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團的中國全職僱員為由中國政府營運的國家管理退休福利計劃的成員。貴集團須按地方政府部門確定的工資成本特定百分比(不超過一定上限)向退休金責任、住房公積金、醫療保險及其他社會保險供款以資助福利。貴集團在福利計劃方面的責任僅限於每年/期作出供款。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，並無動用任何沒收供款以抵銷貴集團對上述退休福利計劃的供款。

(ii) 其他僱員福利

其他員工福利主要包括工會開支、餐飲、租金及其他津貼。

(iii) 五名最高薪酬人士

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6月30日止六個月，貴集團的五名最高薪酬人士分別包括1名、1名、1名、1名及1名董事，彼等薪酬披露於附註37。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，餘下4名、4名、4名、4名及4名最高薪酬人士的薪酬總額分別載列如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
工資及薪金.....	4,370	4,530	5,987	2,924	2,916
酌情花紅.....	1,128	2,192	2,423	627	1,222
退休金責任、住房公積金、醫療保險及 其他社會保險.....	475	505	529	239	240
以股份為基礎的付款開支.....	15,496	1,210	3,312	1,098	2,442
	<u>21,469</u>	<u>8,437</u>	<u>12,251</u>	<u>4,888</u>	<u>6,820</u>

附錄一

會計師報告

有關薪酬位於以下範圍：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年 (未經審計)	2025年
薪酬範圍 (港元)					
零至1,000,000.....	–	–	–	2	2
1,000,001至1,500,000.....	–	–	–	1	–
1,500,001至2,000,000.....	1	–	2	1	1
2,000,001至2,500,000.....	–	3	–	–	–
2,500,001至3,000,000.....	–	1	–	–	1
3,000,001至3,500,000.....	–	–	1	–	–
5,000,001至5,500,000.....	–	–	1	–	–
6,000,001至6,500,000.....	1	–	–	–	–
7,500,001至8,000,000.....	1	–	–	–	–
9,000,001至9,500,000.....	1	–	–	–	–
	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

10 財務成本淨額

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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
財務收入：					
銀行存款利息收入.....	1,214	569	2,088	1,841	1,690
財務成本：					
借款利息開支.....	(35,364)	(45,285)	(52,328)	(24,282)	(31,506)
租賃負債的利息開支(附註15).....	(700)	(468)	(858)	(630)	(220)
贖回負債的利息開支(附註34).....	(35,623)	(96,904)	(49,676)	(49,676)	–
	<u>(71,687)</u>	<u>(142,657)</u>	<u>(102,862)</u>	<u>(74,588)</u>	<u>(31,726)</u>
財務成本淨額.....	<u>(70,473)</u>	<u>(142,088)</u>	<u>(100,774)</u>	<u>(72,747)</u>	<u>(30,036)</u>

11 所得稅開支

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 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
年／期內利潤即期稅項.....	–	(1,952)	(1,331)	(1,329)	(93)
遞延所得稅(附註32).....	–	–	–	–	–
	<u>–</u>	<u>(1,952)</u>	<u>(1,331)</u>	<u>(1,329)</u>	<u>(93)</u>

其他地區應課稅利潤的稅項乃按實體經營所在的司法轄區的現行稅率計算。

(a) 即期所得稅

即期所得稅支出根據公司及其附屬公司及聯營公司營運及產生應課稅收入的國家於往績記錄期末已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並考慮稅務機關是否可能接受不確定的稅務處理。貴集團根據最有可能的金額或預期值計量其稅項結餘，視乎哪種方法能更好地預測解決不確定因素。

(b) 所得稅率

應課稅溢利稅項按相關實體經營所在司法轄區的現行稅率計算。

(i) 中國企業所得稅 (「中國企業所得稅」)

貴公司及其中國附屬公司須繳納中國企業所得稅，除下文披露者外，貴公司及其中國附屬公司於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月須根據中國稅務法律及法規就附屬公司的應課稅溢利按適用稅率25%計算企業所得稅。

貴集團附屬公司福瑞泰克智能系統有限公司於2021年及2024年取得高新技術企業 (「高新技術企業」) 資格，可於2021年及2024年起的三年內享有15%的優惠稅率。此外，貴集團的附屬公司福思 (杭州) 智能科技有限公司自2023年起為期三年符合高新技術企業資格，因此可享有15%的優惠稅率。

根據中國國家稅務局頒佈並自2021年起生效的政策，從事研發活動的企業在釐定其當年應評稅利潤時，可按所產生的合資格研發開支的100%申請額外扣稅 (「加計抵減」)。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，貴集團附屬公司福瑞泰克 (桐鄉) 智能系統銷售有限公司符合「小型微利企業」資格。於2022年，其應課稅溢利按2.5%的實際優惠所得稅稅率繳稅，於2023年及2024年，其應課稅溢利則按5%的實際優惠所得稅稅率繳稅，而截至2024年及2025年6月30日止六個月，其應課稅溢利按5%的實際優惠所得稅稅率繳稅。貴集團附屬公司福瑞泰克 (德清) 汽車智能技術有限公司於截至2022年12月31日止年度符合「小型微利企業」資格。於2022年，其應課稅溢利按2.5%的實際優惠所得稅稅率繳稅。

於綜合全面虧損表中扣除的實際所得稅開支與就除所得稅前利潤應用已頒佈稅率所得出的金額之間的差額對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所得稅前虧損	(854,782)	(736,149)	(526,418)	(276,295)	(164,268)
按適用所得稅稅率25%計算的					
所得稅抵免	(213,696)	(184,037)	(131,604)	(69,074)	(41,067)
優惠稅率	12,424	36,848	46,010	23,536	17,467
就研發開支的加計抵減	(25,578)	(34,802)	(37,829)	(30,235)	(26,399)
用於徵稅而不可抵扣的開支	8,169	24,976	12,510	12,485	142

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
分佔以權益法入賬的聯營公司的					
虧損／(收益)淨額.....	181	1,589	358	43	17
並未確認遞延所得稅資產的					
稅項虧損及可抵扣暫時差額.....	218,500	157,378	111,886	64,574	49,933
所得稅開支.....	—	1,952	1,331	1,329	93

12 每股虧損

於2024年9月13日，貴公司改制為股份有限公司，並根據當天該等權益持有人名下登記的股本向貴公司的有關權益持有人發行及配發合共957,077,277股每股面值人民幣1元的普通股。就計算每股基本及攤薄虧損而言，改制為股份有限公司前已發行普通股的加權平均數乃假設股本已全數按與改制為股份有限公司時相同的1:1轉換比率轉換為被視為已發行的普通股確定。

(a) 每股基本虧損

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，每股基本虧損按於年／期內貴公司權益持有人應佔虧損除以已發行普通股的加權平均數計算。

如附註34述，贖回負債在優先權終止前視為庫存股及該等庫存股不計入發行在外普通股的加權平均數。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
貴公司擁有人應佔虧損淨額(人民幣千元)	(854,782)	(738,101)	(527,749)	(277,624)	(164,361)
就計算每股基本盈利而言的發在外普通股的加權平均數(千股).....	645,524	766,094	904,255	850,333	1,004,466
每股基本虧損(每股以人民幣元列示).....	(1.32)	(0.96)	(0.58)	(0.33)	(0.16)

(b) 每股攤薄虧損

計算每股攤薄虧損時，已就假設轉換所有具潛在攤薄效應的普通股而調整發行在外普通股的加權平均數。由於貴集團於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月產生虧損，該等潛在普通股(具有優先權的股份)並未計入每股攤薄損計算中，因為將其計入在內將具反攤薄作用。因此，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月的每股攤薄虧損與各自年度／期間的每股基本虧損相同。

13 附屬公司

(a) 貴公司的附屬公司

於本報告日期，貴公司於下列附屬公司擁有直接權益：

實體名稱	註冊成立日期	註冊成立/ 經營地點	註冊股本	集團持有的實際權益				主要活動	附註
				截至12月31日		截至6月30日			
				2022年	2023年	2024年	2025年		
直接持有：									
福瑞泰克(桐鄉)智能系統銷售有限公司.....	2016年10月28日	中國浙江	人民幣50,000,000元	100%	100%	100%	100%	產品及服務銷售	(i)
福瑞泰克智能系統有限公司.....	2017年3月30日	中國浙江	人民幣1,500,000,000元	100%	100%	100%	100%	產品製造	(i)
烏鎮智途(桐鄉)投資管理有限公司.....	2017年3月30日	中國浙江	人民幣10,000,000元	100%	100%	100%	100%	租賃及業務服務	(i)
福思(杭州)智能科技有限公司.....	2020年9月8日	中國浙江	人民幣500,000,000元	100%	100%	100%	100%	信息傳輸、軟件及信息技術服務	(i)
福思(杭州)智能系統有限公司.....	2023年8月1日	中國浙江	人民幣100,000,000元	不適用	100%	100%	100%	產品製造	(i)
間接持有：									
桐鄉烏鎮智能駕駛產業 壹號投資合夥企業(有限合夥).....	2017年4月13日	中國浙江	人民幣600,000,000元	100%	100%	100%	100%	投資管理	(i)

實體名稱	註冊成立日期	註冊成立/ 經營地點	註冊股本	貴集團持有的實際權益				主要活動	附註
				截至12月31日		截至6月30日			
				2022年	2023年	2024年	2025年		

長興吉瑞智能系統有限公司.....	2024年6月28日	中國浙江	人民幣70,000,000元	不適用	不適用	100%	100%	軟件及信息技術服務	(i)
福瑞泰克(德清)汽車智能技術有限公司.....	2020年10月20日	中國浙江	人民幣10,000,000元	100%	不適用	不適用	不適用	軟件開發	(ii)、(iii)

(i) 該實體截至2022年及2023年12月31日止年度的法定經審計財務報表(如相關)已由在中國註冊的執業會計師事務所中匯會計師事務所(特殊普通合夥)審核。該實體截至2024年12月31日止年度的法定財務報表(如相關)已由在中國註冊的執業會計師事務所眾華會計師事務所(特殊普通合夥)審核。

(ii) 福瑞泰克(德清)汽車智能技術有限公司已於2023年8月8日註銷。

(iii) 該實體截至2022年12月31日止年度的法定財務報表已由在中國註冊的執業會計師事務所中匯會計師事務所審核。

附錄一

會計師報告

(b) 於附屬公司的投資－貴公司

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於附屬公司的投資	1,548,999	1,555,229	2,093,806	2,093,806
視作以股份為基礎的支付產生的投資	10,239	16,113	40,972	50,140
減值撥備	(5,194)	(5,194)	—	—
	<u>1,554,044</u>	<u>1,566,148</u>	<u>2,134,778</u>	<u>2,143,946</u>

14 物業、廠房及設備

於往績記錄期內，物業、廠房及設備的詳情如下：

	機器及模具	汽車	電子設備及 其他	家具	租賃物業裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2022年1月1日							
成本	43,000	4,183	22,672	1,084	5,070	12,423	88,432
累計折舊	(12,584)	(1,809)	(10,134)	(991)	(2,429)	—	(27,947)
賬面淨額	<u>30,416</u>	<u>2,374</u>	<u>12,538</u>	<u>93</u>	<u>2,641</u>	<u>12,423</u>	<u>60,485</u>
截至2022年12月31日止年度							
年初賬面淨值	30,416	2,374	12,538	93	2,641	12,423	60,485
添置	8,451	318	13,145	76	12,573	41,435	75,998
轉讓	16,426	—	1,516	—	—	(17,942)	—
處置	(17)	(3)	(131)	—	—	—	(151)
折舊費用	(8,779)	(874)	(5,936)	(48)	(3,373)	—	(19,010)
年末賬面淨值	<u>46,497</u>	<u>1,815</u>	<u>21,132</u>	<u>121</u>	<u>11,841</u>	<u>35,916</u>	<u>117,322</u>

附錄一

會計師報告

	機器及模具 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電子設備及 其他 人民幣千元	家具 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2022年12月31日							
成本	67,818	4,444	36,538	1,107	15,292	35,916	161,115
累計折舊	(21,321)	(2,629)	(15,406)	(986)	(3,451)	–	(43,793)
賬面淨值	46,497	1,815	21,132	121	11,841	35,916	117,322
截至2023年12月31日止年度							
年初賬面淨值	46,497	1,815	21,132	121	11,841	35,916	117,322
添置	4,005	1,614	3,984	300	405	34,746	45,054
轉讓	53,308	–	1,133	–	–	(54,441)	–
出售	(70)	–	(74)	(6)	–	–	(150)
折舊費用	(14,358)	(979)	(8,052)	(68)	(5,826)	–	(29,283)
年末賬面淨值	89,382	2,450	18,123	347	6,420	16,221	132,943
截至2023年12月31日							
成本	124,905	6,058	41,017	1,361	13,993	16,221	203,555
累計折舊	(35,523)	(3,608)	(22,894)	(1,014)	(7,573)	–	(70,612)
賬面淨值	89,382	2,450	18,123	347	6,420	16,221	132,943
	機器及模具 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電子設備及 其他 人民幣千元	家具 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2024年12月31日止年度							
期初賬面淨值	89,382	2,450	18,123	347	6,420	16,221	132,943
添置	–	173	–	68	2,319	11,777	14,337
轉讓	19,951	–	1,335	–	–	(21,286)	–
出售	(259)	(2)	(138)	–	–	–	(399)
折舊費用	(18,003)	(991)	(7,184)	(91)	(2,459)	–	(28,728)
期末賬面淨值	91,071	1,630	12,136	324	6,280	6,712	118,153
截至2024年12月31日							
成本	141,735	6,226	40,490	1,429	16,312	6,712	212,904
累計折舊	(50,664)	(4,596)	(28,354)	(1,105)	(10,032)	–	(94,751)
賬面淨值	91,071	1,630	12,136	324	6,280	6,712	118,153

附錄一

會計師報告

	機器及模具	汽車	電子設備及 其他	家具	租賃物業裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年6月30日止六個月							
期初賬面淨值.....	91,071	1,630	12,136	324	6,280	6,712	118,153
添置.....	4,904	-	9,972	-	2,982	3,219	21,077
轉讓.....	4,900	-	-	-	-	(4,900)	-
折舊費用.....	(10,568)	(336)	(3,336)	(53)	(758)	-	(15,051)
期末賬面淨值.....	<u>90,307</u>	<u>1,294</u>	<u>18,772</u>	<u>271</u>	<u>8,504</u>	<u>5,031</u>	<u>124,179</u>
截至2025年6月30日							
成本.....	151,539	6,226	50,462	1,429	19,294	5,031	233,981
累計折舊.....	(61,232)	(4,932)	(31,690)	(1,158)	(10,790)	-	(109,802)
賬面淨值.....	<u>90,307</u>	<u>1,294</u>	<u>18,772</u>	<u>271</u>	<u>8,504</u>	<u>5,031</u>	<u>124,179</u>

(a) 截至2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團以售後租回安排形式向若干融資租賃公司借款，據此，貴集團出售若干機器及模具，並於1至2年租期內租回。貴集團可選擇於租賃期屆滿按不重大面值重新收購該等機器及模具。在租期內及行使回購權完成前，該等機器及模具的所有權轉移至融資租賃公司作為借款擔保，並受協議限制，抵押或處置該等資產必須取得出租人同意。截至2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，上述資產的賬面值分別約為人民幣26,887,000元、人民幣8,943,000元及人民幣8,432,000元（附註31(c)）。

(b) 自綜合全面虧損表扣除的折舊開支如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本.....	8,724	16,604	15,370	8,143	6,679
研發開支.....	6,888	6,724	7,866	4,025	4,558
行政開支.....	3,369	5,905	5,445	2,748	3,794
銷售開支.....	29	50	47	24	20
	<u>19,010</u>	<u>29,283</u>	<u>28,728</u>	<u>14,940</u>	<u>15,051</u>

(c) 所有物業、廠房及設備按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括直接歸屬予收購有關項目的開支。

折舊採用直線法計算，將成本扣除剩餘價值後按估計可使用年期分配如下：

— 機器及模具	3至10年
— 汽車	4至5年
— 電子設備及其他	3至4年
— 家具	4年
— 租賃物業裝修	2至5年

資產的剩餘價值及可使用年期在往績記錄期內各年度／期間末進行檢討，並在適當時調整。

附錄一

會計師報告

若資產的賬面值高於其估計可收回金額，其賬面值實時減值至可收回金額（附註42.4）。

出售收益及虧損乃通過比較所得款項與賬面值釐定。該等款項均於綜合全面虧損表內的「其他收益／（虧損）淨額」中確認。

(d) 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的減值測試

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	117,322	132,943	118,153	124,179
使用權資產	22,316	18,209	11,452	8,144
無形資產	372,707	297,117	214,257	244,875
	<u>512,345</u>	<u>448,269</u>	<u>343,862</u>	<u>377,198</u>

貴公司管理層已根據國際會計準則第36號「資產減值」，就截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產（統稱「長期營運資產」）進行減值審查。管理層認為，長期營運資產全部歸屬於一個現金產生單位（「現金產生單位」），即銷售智能駕駛產品及解決方案的現金產生單位。就減值審查而言，現金產生單位的可收回金額乃根據公允值減出售成本（「公允值減出售成本」）及使用價值計算的較高金額釐定。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，上述現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算而釐定。使用價值的計算採用基於業務計劃的現金流量預測，以進行涵蓋十年期間的減值審查。管理層認為預測期間的長度屬適當，蓋因相較於其他行業的公司，智能駕駛公司通常需更長時間方能達致穩定增長狀態，尤需考量中國智能駕駛行業乃近年快速增長的新興產業，且 貴集團目前仍處於快速增長的初步階段。 貴集團已制定適當的預算、預測及監控程序，合理確保資料的準確性及可靠性。管理層委聘獨立外部估值師評估長期營運資產的可收回金額，並利用其在汽車行業的豐富經驗，根據過往表現及對未來業務計劃及市場發展的預期作出預測。

根據管理層及獨立外部估值師的上述評估結果， 貴公司董事認為上述長期營運資產於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日無須確認減值虧損。

下表載列管理層在減值評估中採用的主要假設：

截至2022年12月31日止年度	
毛利率(%)	7.3%至25.0%
年增長率(%)	3.0%至177.0%
稅前貼現率(%)	20.0%
截至2023年12月31日止年度	
毛利率(%)	11.1%至25.0%
年增長率(%)	3.0%至44.4%
稅前貼現率(%)	20.1%
截至2024年12月31日止年度	
毛利率(%)	13.1%至25.0%
年增長率(%)	3.0%至44.4%
稅前貼現率(%)	19.8%

附錄一

會計師報告

截至2025年6月30日止六個月

毛利率(%)	13.1%至25.0%
年增長率(%)	3.0%至44.4%
稅前貼現率(%)	19.9%

用於減值測試的預算毛利率由管理層根據過往表現及對市場發展的預期釐定。預期收入增長率及毛利率乃根據 貴公司董事批准的業務預測。貼現率反映市場對時間價值及有關行業特定風險的評估。

根據長期營運資產減值測試結果，截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，現金產生單位的估計可收回金額遠高於其賬面值，結餘分別約為人民幣200,686,000元、人民幣542,699,000元、人民幣963,989,000元及人民幣1,643,968,000元。

因此， 貴公司董事的結論為，減值評估中採用的關鍵假設的任何合理可能變化，將不會導致任何減值費用的確認。

(e) 非金融資產減值

具有無限可使用年期的無形資產毋須攤銷，並每年進行減值測試，或在事件或情況變動表明可能出現減值時更頻繁地進行減值測試。其他資產會在事件或情況變動表明賬面值可能無法收回時進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公允值扣除出售成本與使用價值兩者之較高者為準。就評估減值而言，資產按照存在基本獨立於其他資產或資產組別（現金產生單位）的現金流入的獨立可識別現金流入的最低水平進行分組。倘非金融資產出現減值，則會於各往績記錄期末審閱撥回減值的可能性。

15 租賃

(a) 於綜合財務狀況表中確認的金額

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產				
租賃辦公室及工廠	22,316	18,209	11,452	8,144
租賃負債				
流動	14,570	12,726	8,263	5,053
非流動	8,588	10,645	4,826	2,671
	23,158	23,371	13,089	7,724

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，添置使用權資產分別約為人民幣18,193,000元、人民幣15,662,000元、人民幣6,452,000元及零。

附錄一

會計師報告

(b) 於綜合全面虧損表中確認的金額

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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
使用權資產折舊費用					
— 租賃辦公室及工廠	10,527	16,607	8,476	5,456	2,495
租賃負債利息開支 (附註10)	700	468	858	630	220
與短期租賃有關的開支 (計入銷售 成本及行政開支) (附註8)	2,112	3,600	7,100	4,147	2,066
	<u>2,812</u>	<u>4,068</u>	<u>7,958</u>	<u>4,777</u>	<u>2,286</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6月30日止六個月，短期租賃以外的租賃的現金流出總額分別約為人民幣9,927,000元、人民幣12,755,000元、人民幣12,859,000元、人民幣12,319,000元及人民幣4,772,000元。

(c) 貴集團的租賃活動及其會計處理方法

貴集團租用多個辦公室及工廠。租賃合約的固定期限通常為一年至四年，但如下文(iv)所述，其可能有續期選擇權。

租賃年期乃按個別基準磋商，並載有範圍廣泛的不同條款及條件。租賃協議並不會施加任何契諾，惟出租人持有租賃資產的抵押權益則除外。租賃資產不得用作借貸的抵押品。

(d) 續期及終止選擇權

貴集團多份辦公室及工廠租賃均包含續期及終止選擇權。此等租賃用於管理 貴集團營運所使用的資產，以盡量提高營運靈活性。所持有的大部分續期及終止選擇權僅可由 貴集團行使，而不可由相關出租人行使。

16 無形資產

	軟件 人民幣千元
截至2022年1月1日	
成本	800,637
累計攤銷	(362,085)
賬面淨值	<u>438,552</u>
截至2022年12月31日止年度	
年初賬面淨值	438,552
添置	20,253
攤銷費用 (附註8)	(86,098)
年末賬面淨值	<u>372,707</u>
截至2022年12月31日	
成本	820,607
累計攤銷	(447,900)
賬面淨值	<u>372,707</u>

附錄一

會計師報告

	軟件 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度	
年初賬面淨值	372,707
添置	9,732
攤銷費用 (附註8)	(85,322)
年末賬面淨值	297,117
截至2023年12月31日	
成本	826,208
累計攤銷	(529,091)
賬面淨值	297,117
截至2024年12月31日止年度	
年初賬面淨值	297,117
添置	3,840
攤銷費用 (附註8)	(86,700)
年末賬面淨值	214,257
截至2024年12月31日	
成本	830,048
累計攤銷	(615,791)
賬面淨值	214,257
截至2025年6月30日止六個月	
期初賬面淨值	214,257
添置	72,233
攤銷費用 (附註8)	(41,615)
期末賬面淨值	244,875
截至2025年6月30日	
成本	902,281
累計攤銷	(657,406)
賬面淨值	244,875

(a) 軟件

計算機軟件按取得及使用時產生的成本進行初始確認及計量，並按其估計可使用年期以直線法攤銷，計入綜合全面虧損表內營運開支的攤銷。

(b) 研究及開發(「研發」)

研究開支於產生時確認為開支。研發項目產生的成本於符合以下條件時確認為無形資產：

- 完成研發項目以供我們使用屬技術上可行；
- 管理層擬完成研發項目並將其使用或出售；
- 有能力使用或出售研發項目；
- 可證明研發項目如何產生潛在未來經濟利益；

- 擁有足夠的技術、財務及其他資源以完成開發及使用或出售研發項目；及
- 研發項目在開發過程中的應佔開支能可靠地計量。

合資格資本化為研發項目一部分的直接應佔成本可能包括僱員成本及相關間接費用的適當部分。

不符合該等標準的其他開發開支於產生時確認為開支。

先前確認為開支的開發成本於往後期間不再確認為資產。

(c) 攤銷方法及期限

貴集團採用直線法於下列期間攤銷有限可使用年期的無形資產：

- 軟件 4至10年

(d) 攤銷開支已計入綜合全面虧損表的以下項目：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
研發開支.....	83,883	82,628	84,892	40,841	41,054
銷售成本.....	1,611	2,541	1,527	2,423	500
行政開支.....	598	141	269	207	55
銷售開支.....	6	12	12	6	6
	<u>86,098</u>	<u>85,322</u>	<u>86,700</u>	<u>43,477</u>	<u>41,615</u>

17. 採用權益法入賬的投資

貴集團

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以權益法入賬的於聯營公司的投資				
截至1月1日的期初結餘.....	19,994	30,518	27,635	26,113
以權益法入賬的投資添置.....	11,250	2,450	350	—
分佔以權益法入賬的聯營公司的				
虧損淨額.....	(726)	(6,345)	(1,872)	(88)
分佔以權益法入賬的聯營公司				
其他全面收益.....	—	1,012	—	2,089
截至12月31日／6月30日的期末結餘.....	<u>30,518</u>	<u>27,635</u>	<u>26,113</u>	<u>28,114</u>

附錄一

會計師報告

貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的聯營公司載列如下。以下所列實體的股本僅由 貴集團直接持有的普通股組成。註冊成立或註冊國家亦為各實體的主要營業地點，且所有權權益比例與所持表決權比例相同。

實體名稱	關係性質	經營地點/ 註冊成立國家	所有權權益百分比				主要活動
			截至2022年 12月31日	截至2023年 12月31日	截至2024年 12月31日	截至2025年 6月30日	
桐鄉烏鎮智擎智能科技有限公司...	聯營公司	中國	25%	25%	25%	25%	研究及實驗 開發
杭州枕石智能科技有限公司(i).....	聯營公司	中國	17%	17%	17%	17%	軟件及信息 技術服務業

(i) 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月， 貴集團向杭州枕石智能科技有限公司借調管理人員。 貴集團有權對該公司的財務及經營政策以及常規施加重大影響力，因此將其視為 貴集團的聯營公司。

(a) 重大聯營公司的財務資料概要

下表載列對 貴集團而言屬重要的聯營公司財務資料概要。所披露資料反映相關聯營公司財務報表所呈列的金額，而非 貴公司所佔該等金額的部分。

資產負債表概要

	桐鄉烏鎮智擎智能科技有限公司			
	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產				
— 現金及現金等價物	12,059	8,750	36,824	30,291
— 其他流動資產	12,204	6,108	23,921	5,650
流動資產總值	24,263	14,858	60,745	35,941
非流動資產總值	140,775	181,871	181,987	182,209
流動負債總額	79	22,243	44,707	5,675
非流動負債總額	80,000	82,183	102,118	108,414
資產淨值	84,959	92,303	95,907	104,061
賬面值對賬：				
截至1月1日的期初資產淨值	49,977	84,959	92,303	95,907
注資	35,000	3,200	8,000	—
年／期內(虧損)／溢利	(18)	96	(4,396)	(204)
其他全面收益	—	4,048	—	8,358
截至12月31日／6月30日的 期末資產淨值	84,959	92,303	95,907	104,061
貴集團所佔部分(%)	25%	25%	25%	25%
貴集團所佔部分(人民幣元)	21,240	23,076	23,977	26,015
賬面值	21,240	23,076	23,977	26,015
收入	—	8,068	3,417	1,509
年／期內(虧損)／溢利	(18)	96	(4,396)	(204)

附錄一

會計師報告

18 存貨

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料及零部件	247,097	194,582	204,203	281,927
半成品	37,023	44,742	58,135	45,510
製成品	104,438	141,327	216,501	124,028
合同履約成本	71,825	90,843	126,887	185,851
	<u>460,383</u>	<u>471,494</u>	<u>605,726</u>	<u>637,316</u>
減：存貨撥備				
— 原材料及零部件	(48,070)	(24,621)	(8,451)	(7,411)
— 半成品	(8,084)	(1,916)	(953)	(979)
— 製成品	(5,160)	(9,077)	(5,435)	(5,098)
— 合同履約成本	(10,284)	(16,687)	(16,986)	(17,624)
	<u>(71,598)</u>	<u>(52,301)</u>	<u>(31,825)</u>	<u>(31,112)</u>
	<u>388,785</u>	<u>419,193</u>	<u>573,901</u>	<u>606,204</u>

原材料主要包括用於批量生產的材料，該等項目在產生時轉入生產成本，以及用於研發。

半成品及製成品包括在生產基地準備銷售或為完成客戶訂單而在運輸途中的產品。

合同履約成本指與 貴公司向客戶提供的智能駕駛相關研發服務合同直接相關的成本，主要包括直接人工、直接材料及向客戶提供承諾服務所產生的成本攤分。

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本採用實際消耗法確定。採購存貨的成本經扣除回扣及折扣後釐定。可變現淨值為日常經營過程中的估計售價減去估計銷售所需的成本。

存貨撥備按存貨賬面值超出可變現淨值或可收回淨值的差額確認，並計入綜合全面損益表的銷售成本。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，確認存貨撥備分別約為人民幣35,617,000元、人民幣47,389,000元、人民幣2,013,000元、人民幣5,809,000元及人民幣8,986,000元。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月， 貴集團最終銷售智能駕駛產品及解決方案時使用的存貨減值撥備分別約為人民幣4,558,000元、人民幣66,686,000元、人民幣22,489,000元、人民幣12,601,000元及人民幣9,699,000元，且並無於各期間在損益確認任何超額撥備撥回。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，確認為銷售成本的存貨成本分別為人民幣234,219,000元、人民幣741,632,000元、人民幣1,083,892,000元、人民幣261,203,000元及人民幣774,945,000元。

附錄一

會計師報告

19 應收貿易款項及應收票據

貴集團

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收貿易款項				
第三方.....	201,988	292,650	308,997	192,438
關聯方(附註37).....	123,437	235,996	469,239	445,741
應收票據.....	16,184	50,617	30,415	35,528
	<u>341,609</u>	<u>579,263</u>	<u>808,651</u>	<u>673,707</u>
減：減值撥備.....	(110,166)	(81,381)	(73,013)	(72,686)
	<u>231,443</u>	<u>497,882</u>	<u>735,638</u>	<u>601,021</u>

(a) 應收貿易款項及應收票據

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，應收貿易款項及應收票據基於發票日期的賬齡分析如下：

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
6個月內.....	253,862	487,459	761,338	611,682
6個月至1年.....	44,742	58,175	3,945	17,982
1至2年.....	28,254	13,614	10,255	10,846
2年以上.....	14,751	20,015	33,113	33,197
	<u>341,609</u>	<u>579,263</u>	<u>808,651</u>	<u>673,707</u>

貴集團的應收貿易款項及應收票據以人民幣計值，其賬面值與其於資產負債表日期的公允值相若。

於2024年12月31日及2025年6月30日，銀行借款結餘人民幣30,000,000元及人民幣30,000,000元分別由應收貿易款項人民幣66,984,000元及人民幣30,000,000元作抵押(附註31(b))。

貴公司

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收附屬公司貿易款項.....	64,921	222,503	36,774	68,857
應收票據.....	—	20,000	—	—
	<u>64,921</u>	<u>242,503</u>	<u>36,774</u>	<u>68,857</u>
減：減值撥備.....	(913)	(3,147)	(516)	(990)
	<u>64,008</u>	<u>239,356</u>	<u>36,258</u>	<u>67,867</u>

附錄一

會計師報告

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，應收貿易款項及應收票據基於發票日期的賬齡分析如下：

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
6個月內	581	96,272	–	32,083
6個月至1年	64,340	81,325	2,685	–
1至2年	–	64,906	34,089	36,774
2年以上	–	–	–	–
	<u>64,921</u>	<u>242,503</u>	<u>36,774</u>	<u>68,857</u>

貴公司的應收貿易款項及應收票據以人民幣計值，其賬面值與其於資產負債表日期的公允值相若。

(b) 分類為應收貿易款項及應收票據

應收貿易款項及應收票據為於日常業務過程中就已售貨品或提供服務應收客戶款項。該等款項一般應於三個月內或於正常營運週期內結算，故均分類為流動款項。

應收貿易款項及應收票據於按公允值確認時初步按無條件代價金額確認，除非彼等包含重大融資成分。貴集團持有應收貿易款項的目的為收取合約現金流量，因此其後使用實際利率法按攤銷成本進行計量。有關 貴集團減值政策及虧損撥備計算的詳情，請參閱附註3.1(b)。

20 預付款項及其他應收款項

貴集團

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產				
其他應收款項				
– 應收關聯方款項 (附註37)	1,129	3,140	–	–
– 可退還押金	2,317	4,341	1,905	1,377
– 其他	669	117	95	682
	<u>4,115</u>	<u>7,598</u>	<u>2,000</u>	<u>2,059</u>
減：減值撥備 (附註3.1)	(79)	(119)	(52)	(74)
	<u>4,036</u>	<u>7,479</u>	<u>1,948</u>	<u>1,985</u>
預付款項				
– [編纂]開支	–	–	4,956	6,957
– 向第三方支付的服務費	893	1,197	3,489	6,958
– 從第三方採購原材料	7,344	10,454	1,628	2,528
– 與短期租賃有關的租金開支	295	145	873	898
– 其他	37	31	422	507
	<u>8,569</u>	<u>11,827</u>	<u>11,368</u>	<u>17,848</u>
抵扣增值稅的進項稅	35,715	4,235	2,401	14,272
總計	<u>48,320</u>	<u>23,541</u>	<u>15,717</u>	<u>34,105</u>
非流動資產				
長期應收款項				
– 可退還租賃押金	1,556	–	1,006	721
	<u>1,556</u>	<u>–</u>	<u>1,006</u>	<u>721</u>

附錄一

會計師報告

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團的其他應收款項主要以人民幣計值，除不屬於金融資產的預付款項及待抵扣進項增值稅外，貴集團的預付款項及其他應收款的公允值與其賬面值相若。

貴公司

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產				
其他應收款				
— 應收附屬公司款項	150,161	286,973	352,679	688,386
— 可退還押金	350	350	332	332
— 應收關聯方款項	1,127	3,140	—	—
— 其他	3	3	4	3
	<u>151,641</u>	<u>290,466</u>	<u>353,015</u>	<u>688,721</u>
減：減值撥備	(2,108)	(4,080)	(4,878)	(9,904)
	<u>149,533</u>	<u>286,386</u>	<u>348,137</u>	<u>678,817</u>
預付款項				
— 預付[編纂]開支	—	—	4,956	6,957
抵扣增值稅的進項稅	24,142	2,008	134	964
總計	<u>173,675</u>	<u>288,394</u>	<u>353,227</u>	<u>686,738</u>
非流動資產				
長期應收款項				
— 應收附屬公司款項	<u>107,145</u>	<u>107,145</u>	<u>107,145</u>	<u>107,145</u>

21 按公允值計入其他全面收益的金融資產

貴集團

(a) 按公允值計入其他全面收益的金融資產

按公允值計入其他全面收益的金融資產分類

貴集團對下列按公允值計入其他全面收益的金融資產進行分類：

合約現金流量僅為本金及利息的債務證券，且貴集團業務模式的目標是通過收取合約現金流量及出售金融資產來實現。

貴集團按公允值計入其他全面收益的金融資產包括下列各項：

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產				
應收票據	<u>15,438</u>	<u>12,958</u>	<u>31,361</u>	<u>44,168</u>

附錄一

會計師報告

22 按公允值計入損益的金融資產

(a) 按公允值計入損益的金融資產分類

貴集團對下列按公允值計入損益的金融資產進行分類：

- 不符合按攤銷成本或按公允值計入其他全面收益計量的債務投資
- 持作買賣的股權投資，及
- 貴集團並無選擇透過其他全面收益確認公允值收益及虧損的股權投資。

貴集團按公允值計入損益的金融資產包括下列各項：

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

理財產品的本金及回報並無保證，故其合約現金流量並不符合僅用於本金及利息付款的條件。因此，理財產品按公允值計入損益計量。

23 現金及現金等價物

貴集團

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行現金	368,566	82,449	668,980	928,560
減：受限制短期銀行定期存款(a)	(10,000)	—	—	—
減：受限制現金(b)	(20,002)	(22,300)	(3,000)	(3,000)
減：長期銀行定期存款(c)	—	—	(11,820)	(11,820)
現金及現金等價物	<u>338,564</u>	<u>60,149</u>	<u>654,160</u>	<u>913,740</u>

(a) 截至2022年12月31日的短期銀行定期存款為原到期日超過六個月但於十二個月內並於到期時可贖回的銀行存款。短期銀行定期存款的實際年利率為1.55%。

(b) 貴集團的受限制現金包括：

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
— 保證金	20,000	20,000	3,000	3,000
— 其他	2	2,300	—	—
	<u>20,002</u>	<u>22,300</u>	<u>3,000</u>	<u>3,000</u>

附錄一

會計師報告

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，金額為人民幣20,000,000元、人民幣20,000,000元、人民幣3,000,000元及人民幣3,000,000元的受限制現金已抵押，作為向 貴集團供應商發出信用證的保證金。

(c) 於2024年12月31日及2025年6月30日的長期銀行定期存款為原定到期日超過一年且可於到期日贖回的銀行存款。長期銀行定期存款的實際年利率為2.1%。

(d) 貴集團的銀行現金按下列貨幣計值：

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
— 人民幣	368,564	82,427	668,939	913,698
— 港元	1	—	—	1
— 美元	1	22	41	41
	<u>368,566</u>	<u>82,449</u>	<u>668,980</u>	<u>913,740</u>

貴公司

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行現金	109,136	16,092	338,191	138,374
減：受限制現金	(2)	—	—	—
減：受限制短期銀行定期存款(a)	(10,000)	—	—	—
現金及現金等價物	<u>99,134</u>	<u>16,092</u>	<u>338,191</u>	<u>138,374</u>

貴公司的銀行現金按下列貨幣計值：

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
— 人民幣	109,135	16,092	338,191	138,373
— 港元	1	—	—	1
	<u>109,136</u>	<u>16,092</u>	<u>338,191</u>	<u>138,374</u>

24 實繳資本

貴集團及 貴公司

貴公司已發行及繳足實繳資本的變動概要如下：

	股份數目 千股	實繳資本 人民幣千元
截至2022年1月1日.....	631,289	631,289
股東注資(a)(b).....	120,495	120,495
截至2022年12月31日.....	751,784	751,784
截至2023年1月1日.....	751,784	751,784
股東注資(a)(c).....	54,127	54,127
截至2023年12月31日.....	805,911	805,911
截至2024年1月1日.....	805,911	805,911
股東注資(a)(d).....	151,166	151,166
改制為股份有限公司(附註25(a)).....	(957,077)	(957,077)
截至2024年12月31日及2025年6月30日.....	-	-

(a) 於2020年10月，貴公司與杭州福勵芯企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「福勵芯」)訂立投資協議，向貴公司總注資額為人民幣28,296,069元。貴公司於2021年3月、2022年6月、2023年3月、2023年10月及2024年5月分別收到所得款項人民幣7,755,529元、人民幣5,483,667元、人民幣1,310,506元、人民幣2,495,707元及人民幣11,250,660元，其中人民幣6,409,528元、人民幣4,531,956元、人民幣3,145,631元及人民幣9,298,066元分別於2021年、2022年、2023年及2024年計入貴公司實繳資本。

於2020年10月，貴公司與杭州祿勵芯企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「祿勵芯」)訂立投資協議，向貴公司總注資額為人民幣13,256,178元。貴公司於2021年3月、2022年6月、2023年10月及2024年5月分別收到所得款項人民幣2,953,149元、人民幣3,076,284元、人民幣2,624,556元及人民幣4,602,189元，其中人民幣2,440,619元、人民幣2,542,383元、人民幣2,169,055元及人民幣3,803,462元分別於2021年、2022年、2023年及2024年計入貴公司實繳資本。

於2020年12月，貴公司與嘉興繼勵芯企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「繼勵芯」)訂立投資協議，據此，貴公司發行57,234,430股股份，總代價為人民幣200,000,000元。於2021年12月31日，繼勵芯尚未實際繳納注資。

於2020年12月，貴公司與雲享烏鎮(桐鄉)股權投資有限公司(「烏鎮」)訂立投資協議，據此，向貴公司注資總額為人民幣100,000,000元。貴公司於2021年1月收取所得款項人民幣100,000,000元，其中人民幣28,617,215元計入貴公司2021年的實繳資本。

於2021年6月，貴公司與A-1輪投資者訂立投資協議，據此，向貴公司注資總額為人民幣275,000,000元。貴公司於2021年7月收到人民幣275,000,000元的所得款項，其中人民幣56,563,714元計入貴公司於2021年的實繳資本。A-1輪投資者獲授注資後的若干優先權(附註34)。

於2021年7月，貴公司與A-2輪投資者訂立投資協議，據此，向貴公司注資總額為人民幣25,000,000元。貴公司於2021年7月收到人民幣25,000,000元的所得款項，其中人民幣5,142,156元計入貴公司於2021年的實繳資本。A-2輪投資者獲授注資後的若干優先權（附註34）。

於2021年9月，貴公司與A+輪投資者訂立投資協議，據此，向貴公司注資總額為人民幣60,000,000元。貴公司於2021年10月收到人民幣60,000,000元的所得款項，其中人民幣12,341,174元計入貴公司於2021年的實繳資本。A+輪投資者獲授注資時的若干優先權（附註34）。

- (b) 於2020年4月，貴公司與台州優晟熙福投資合夥企業（有限合夥）（「台州優晟熙福」）訂立投資協議，據此，貴公司發出20,833,300股股份，總代價人民幣25,033,100元。於2020年7月，台州優晟熙福將其持有的2,604,167股貴公司股權轉讓給成都侯通隆廚智能產業投資基金合夥企業（有限合夥）。於2022年1月，貴公司收到台州優晟熙福的所得款項人民幣9,387,429元，其中人民幣7,812,500元計入貴公司2022年實繳資本。貴公司於2022年2月收取餘下所得款項人民幣12,516,534元，其中人民幣10,416,634元計入貴公司2022年的實繳資本。

於2022年5月，繼勵芯將其所持貴公司22,893,772股股份轉讓予嘉興屹勵芯企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「屹勵芯」）。於2022年12月31日，繼勵芯及屹勵芯尚未實際繳納注資。

此外，於2022年11月，貴公司與B-1輪投資者訂立投資協議，據此向貴公司注資總額為人民幣485,000,000元。貴公司於2022年11月收到人民幣485,000,000.00元的所得款項，其中人民幣78,919,523元計入貴公司於2022年的實繳資本。注資時的若干優先權被授予B-1輪投資者（附註34）。

於2022年12月，貴公司與B-2輪投資者訂立投資協議，據此，向貴公司注資總額為人民幣100,000,000元。貴公司於2022年12月收到人民幣100,000,000元的所得款項，其中人民幣16,272,066元計入貴公司於2022年的實繳資本。B-2輪投資者獲授注資後的若干優先權（附註34）。

- (c) 於2023年2月，貴公司與B-3輪投資者訂立投資協議，據此，向貴公司注資總額為人民幣100,000,000元。貴公司於2023年3月收到人民幣100,000,000元的所得款項，其中人民幣16,272,066元計入貴公司於2023年的實繳資本。B-3輪投資者獲授注資後的若干優先權（附註34）。

於2023年8月，貴公司與C-1輪投資者訂立投資協議，據此，向貴公司注資總額為人民幣206,000,000元。貴公司於2023年9月收取所得款項人民幣170,000,000元，其中人民幣26,853,637元計入貴公司於2023年的實繳資本。貴公司於2023年10月收取餘下所得款項人民幣36,000,000元，其中人民幣5,686,653元計入貴公司於2023年的實繳資本。C-1輪投資者獲授注資後的若干優先權（附註34）。

- (d) 於2024年4月，貴公司與C-2輪投資者訂立投資協議，據此，向貴公司注資總額為人民幣102,886,080元。貴公司於2024年4月收取人民幣102,886,080元的所得款項，其中人民幣16,252,150元計入貴公司於2024年的實繳資本。C-2輪投資者獲授注資後的若干優先權（附註34）。

於2024年4月，貴公司自繼勵芯收取所得款項人民幣120,000,000元。同月，繼勵芯將半數股份轉讓予C-2輪投資者。最後，屬於繼勵芯的17,170,329股股份於2024年以人民幣17,170,329元計入貴公司實繳資本。

此外，貴公司於2024年4月從屹勵芯收取人民幣80,000,000元的款項，同月，屹勵芯將一半股份轉讓予C-2輪投資者。最後，屬於屹勵芯的11,446,886股股份於2024年以人民幣11,446,886元計入貴公司的實繳資本。

於2022年11月，貴公司與杭州泛海弘鑫企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）訂立投資協議，據此，貴公司獲注資總額為人民幣29,268,750元。貴公司於2024年4月收到所得款項人民幣29,268,750元，其中人民幣25,087,500元已計入貴公司於2024年的實繳資本。

於2024年5月，貴公司與C-3輪投資者訂立投資協議，據此，向貴公司注資總額為人民幣250,000,000元。貴公司於2024年5月收到所得款項人民幣250,000,000元，其中人民幣39,490,643元計入貴公司於2024年的實繳資本。C-3輪投資者獲授注資時的若干優先權（附註34）。

A-1輪投資者、A-2輪及A+輪投資者統稱為「A輪投資者」。B-1輪投資者、B-2輪投資者及B-3輪投資者統稱為「B輪投資者」。C-1輪投資者、C-2輪投資者及C-3輪投資者統稱為「C輪投資者」。

25 股本

貴集團及 貴公司

貴公司已發行及繳足股本變動概述如下：

	股份數目	股本 人民幣千元
於2024年1月1日	—	—
改制為股份有限公司(a)	957,077,277	957,077
發行股份(b)	47,388,722	47,389
於2024年12月31日及2025年6月30日	<u>1,004,465,999</u>	<u>1,004,466</u>

(a) 於2024年9月，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。貴公司於轉換基準日的淨資產轉換為957,077,277股每股面值人民幣1元的普通股，轉換後的淨資產超出普通股面值及其他儲備的部分已計入貴公司股份溢價約人民幣1,247,616,000元（附註26）。

(b) 於2024年12月，貴公司與若干投資者（「**編纂**前投資者」）訂立投資協議，據此，向貴公司注資總額為人民幣300,000,000元。貴公司已於2024年12月收到所得款項人民幣300,000,000元，其中約人民幣47,389,000元及人民幣252,611,000元（附註26）分別於2024年計入貴公司股本及股份溢價。

26 庫存股份及儲備

貴集團

下表列示綜合財務狀況表「庫存股份」及「儲備」項目的明細以及其在各年度的變動情況。各項儲備的性質及用途描述載於下表。

	儲備					總計
	庫存股份	以股份為基礎的				
		資本儲備	股份溢價	付款儲備	其他綜合收益	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
截至2022年1月1日.....	(360,000)	365,223	–	6,960	–	372,183
權益持有人出資(附註24).....	–	494,969	–	–	–	494,969
確認贖回負債(a).....	(585,000)	–	–	–	–	–
以股份為基礎的付款(附註27)...	–	–	–	127,427	–	127,427
截至2022年12月31日.....	<u>(945,000)</u>	<u>860,192</u>	<u>–</u>	<u>134,387</u>	<u>–</u>	<u>994,579</u>
截至2023年1月1日.....	(945,000)	860,192	–	134,387	–	994,579
權益持有人出資(附註24).....	–	258,304	–	–	–	258,304
確認贖回負債(a).....	(306,000)	–	–	–	–	–
以股份為基礎的付款(附註27)...	–	–	–	13,791	–	13,791
分估使用權益法入賬的 聯營公司其他全面收益.....	–	–	–	–	1,012	1,012
截至2023年12月31日.....	<u>(1,251,000)</u>	<u>1,118,496</u>	<u>–</u>	<u>148,178</u>	<u>1,012</u>	<u>1,267,686</u>
截至2024年1月1日.....	(1,251,000)	1,118,496	–	148,178	1,012	1,267,686
權益持有人出資(附註24).....	–	446,841	–	–	–	446,841
確認贖回負債(a).....	(352,886)	–	–	–	–	–
終止確認贖回負債(b).....	1,603,886	195,273	–	–	–	195,273
改制為股份有限公司(附註25(a))...	–	(1,760,610)	1,247,616	–	–	(512,994)
發行股份(附註25(b)).....	–	–	252,611	–	–	252,611
以股份為基礎的付款(附註27)...	–	–	–	33,264	–	33,264
截至2024年12月31日.....	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>1,500,227</u>	<u>181,442</u>	<u>1,012</u>	<u>1,682,681</u>
截至2025年1月1日.....	–	–	1,500,227	181,442	1,012	1,682,681
以股份為基礎的付款(附註27)...	–	–	–	12,000	–	12,000
分估使用權益法入賬的 聯營公司其他全面收益.....	–	–	–	–	2,089	2,089
截至2025年6月30日.....	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>1,500,227</u>	<u>193,442</u>	<u>3,101</u>	<u>1,696,770</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

下表列示綜合財務狀況表「庫存股份」及「儲備」項目的明細以及其在各年度的變動情況。各項儲備的性質及用途描述載於下表。

	儲備				總計 人民幣千元
	庫存股份 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	以股份為基礎的 付款儲備 人民幣千元	
截至2022年1月1日.....	(360,000)	365,223	–	6,960	372,183
權益持有人出資(附註24).....	–	494,969	–	–	494,969
確認贖回負債(a).....	(585,000)	–	–	–	–
以股份為基礎的付款(附註27)...	–	–	–	127,427	127,427
截至2022年12月31日.....	<u>(945,000)</u>	<u>860,192</u>	<u>–</u>	<u>134,387</u>	<u>994,579</u>
截至2023年1月1日.....	(945,000)	860,192	–	134,387	994,579
權益持有人出資(附註24).....	–	258,304	–	–	258,304
確認贖回負債(a).....	(306,000)	–	–	–	–
以股份為基礎的付款(附註27)...	–	–	–	13,791	13,791
截至2023年12月31日.....	<u>(1,251,000)</u>	<u>1,118,496</u>	<u>–</u>	<u>148,178</u>	<u>1,266,674</u>
截至2024年1月1日.....	(1,251,000)	1,118,496	–	148,178	1,266,674
權益持有人出資(附註24).....	–	446,841	–	–	446,841
確認贖回負債(a).....	(352,886)	–	–	–	–
終止確認贖回負債(b).....	1,603,886	195,273	–	–	195,273
改制為股份有限公司(附註25(a))...	–	(1,760,610)	1,247,616	–	(512,994)
發行股份(附註25(b)).....	–	–	252,611	–	252,611
以股份為基礎的付款(附註27)...	–	–	–	33,264	33,264
截至2024年12月31日.....	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>1,500,227</u>	<u>181,442</u>	<u>1,681,669</u>
截至2025年1月1日.....	–	–	1,500,227	181,442	1,681,669
以股份為基礎的付款(附註27)...	–	–	–	12,000	12,000
截至2025年6月30日.....	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>1,500,227</u>	<u>193,442</u>	<u>1,693,669</u>

(a) 貴集團錄得庫存股份以反映贖回負債於A-1輪融資、A-2輪融資、A+輪融資、B-1輪融資、B-2輪融資、B-3輪融資、C-1輪、C-2輪及C-3輪融資發行日期的賬面值。進一步詳情載於附註34。

(b) 於2024年5月31日，A輪投資者、B輪投資者及C輪投資者的優先權終止後，終止確認所有庫存股份，而終止確認贖回負債的餘額與庫存股份餘額之間的差額已計入資本儲備。進一步詳情載於附註34。

27 以股份為基礎的付款

(a) 股份獎勵計劃

- (i) 於2020年8月，貴公司股東批准設立貴公司股權激勵計劃（僱員持股計劃一）。貴集團的合資格僱員（「激勵對象」）獲授予福勵芯及祿勵芯股份，作為對彼等服務的獎勵以及換取彼等全職貢獻及專業才能。

於2020年11月、2021年9月、2023年3月、2024年4月及2024年8月，貴公司通過福勵芯向激勵對象分別授出20,444,560股、2,954,706股、2,406,672股、3,550,000股及610,337股股份，授出價格為每單位資本人民幣1.21元。於2020年11月、2021年9月、2023年3月、2024年4月及2025年3月，貴公司通過祿勵芯向激勵對象分別授出7,920,121股、2,676,273股、1,005,791股、1,622,267股及221,692股股份，授出價格為每單位資本人民幣1.21元。自貴公司股份成功[編纂]後的首個交易日起，激勵對象分別在2年和3年後可獲得已授受限制股份數目的50%和50%，且每次股權歸屬均需符合相應歸屬條件方可作實。若僱員在此期間內不再受僱於貴集團，則獲授股份將被沒收，而被沒收股份將由普通合夥人杭州勵同企業管理諮詢有限公司或其指定貴公司以外的第三方按僱員持股計劃一所訂明的價格購回。

以下載列僱員持股計劃一下的已授受限制股份數目的變動：

	受限制股份數目
截至2022年1月1日	31,133,796
已沒收	(2,152,206)
截至2022年12月31日	<u>28,981,590</u>
截至2023年1月1日	28,981,590
已授出	3,412,463
已沒收	(2,564,370)
截至2023年12月31日	<u>29,829,683</u>
截至2024年1月1日	29,829,683
已授出	5,782,604
已沒收	(1,493,279)
截至2024年12月31日	<u>34,119,008</u>
截至2025年1月1日	34,119,008
已授出	221,692
截至2025年6月30日	<u>34,340,700</u>

- (ii) 於2022年12月，股東批准另一項股權激勵計劃（特別僱員持股計劃），該計劃擬以增資形式向貴公司核心人員授出貴公司若干獎勵股份，以獎勵彼等過去的工作表現並激勵其於2022年的工作表現。

以下載列特別僱員持股計劃下已授出股份數目的變動：

	受限制股份數目
截至2022年1月1日	—
已授出	24,287,500
截至2022年12月31日及2023年1月1日	24,287,500
已授出	800,000
截至2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日	<u>25,087,500</u>

(iii) 於2022年1月，貴公司股東批准設立貴公司股權激勵計劃（僱員持股計劃二）。於2024年4月、2024年8月及2025年3月，貴公司通過繼勵芯向激勵對象分別授出17,170,329股、283,300股及2,382,277股股份，授出價格為每單位資本人民幣3.5元。於2024年4月，貴公司通過屹勵芯向激勵對象分別授出11,446,886股股份，授出價格為每單位資本人民幣3.5元。

自貴公司股份成功[編纂]後的首個[編纂]日起，激勵對象分別在1年、2年及3年後可獲得已授受限制股份數目的30%、30%和40%，且每次股權歸屬均需符合相應歸屬條件方可作實。若僱員在此期間內不再受僱於貴集團，則獲授股份將被沒收，而被沒收股份將由普通合夥人杭州勵同企業管理諮詢有限公司或其指定貴公司以外的第三方按僱員持股計劃二所訂明的價格購回。

以下載列僱員持股計劃二下的已授受限制股份數目的變動：

	受限制股份數目
截至2024年1月1日.....	—
已授出.....	28,900,515
已沒收.....	(408,300)
截至2024年12月31日.....	<u>28,492,215</u>
截至2025年1月1日.....	28,492,215
已授出.....	2,382,277
已沒收.....	(2,833,417)
截至2025年6月30日.....	<u>28,041,075</u>

各已授受限制股份的公允值乃根據貴公司股份在授予日的最近期交易價格計算確定。

(iv) 採用貼現現金流量法及回溯法釐定貴公司基礎股權公允值和授予股份的公允值。除授予日貴公司相關股權的公允值外，該模型的主要假設如下：

	主要假設
無風險利率.....	1.83% – 2.65%
波動性.....	41.02% – 49.42%
股息率.....	0%

(b) 以股份為基礎的付款交易產生的開支

貴集團實施以權益結算以股份為基礎的付款計劃，根據該計劃，貴集團接受符合資格僱員提供的服務，作為貴公司權益工具的對價。換取所授出權益工具而獲提供的僱員服務的公允值於歷史財務資料中確認為開支。將予支銷的總額乃參考已授權益工具的公允值確定：

- 包括任何市場表現條件；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響；及
- 包括任何非歸屬條件的影響。

附錄一

會計師報告

開支總額於歸屬期（即所有指定歸屬條件尚待達成的期間）內確認。於各往績記錄期末，貴集團會根據非市場表現及服務條件修訂其對預期可歸屬股份數目的估計。修訂原估計數目（如有）的影響將於損益確認，並對權益作出相應調整。

倘條款及條件的任何修訂會增加已授權益工具的公允值，貴集團在計量就於餘下歸屬期所得服務而確認的款項時，計入已授的增量公允值。增量公允值是指經修訂權益工具的公允值與原權益工具的公允值之間的差額，兩個公允值均於修訂日期估算。除與原有權益工具相關的任何款項外，按增量公允值計算的開支於修訂日期至經修訂權益工具歸屬日期的期間內確認，而原有權益工具相關的款項應繼續於原歸屬期的餘下期間予以確認。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，確認為僱員福利開支一部分的以股份為基礎的付款交易產生的開支總額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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
以股份為基礎的付款開支.....	127,427	13,791	33,264	11,448	12,000

28 金融工具類別

貴集團

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
金融資產				
按攤銷成本計量的金融資產：				
－ 應收貿易款項及應收票據 (附註19) ..	231,443	497,882	735,638	601,021
－ 其他應收款項 (附註20)	4,036	7,479	1,948	1,985
－ 長期應收款項 (附註20)	1,556	–	1,006	721
－ 現金及現金等價物 (附註23)	338,564	60,149	654,160	913,740
－ 受限制現金 (附註23)	20,002	22,300	3,000	3,000
－ 短期銀行定期存款 (附註23)	10,000	–	–	–
－ 長期銀行定期存款 (附註23)	–	–	11,820	11,820
按公允值計入其他全面收益的				
金融資產 (附註21)	15,438	12,958	31,361	44,168
按公允值計入損益的金融資產(附註22)...	–	–	–	30,000
	<u>621,039</u>	<u>600,768</u>	<u>1,438,933</u>	<u>1,606,455</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融負債				
按攤銷成本計量的負債：				
－ 借款 (附註31)	1,271,282	1,232,295	1,155,198	1,718,515
－ 贖回負債 (附註34)	993,693	1,396,597	－	－
－ 應付貿易款項及應付票據 (附註29) ..	206,408	460,441	956,462	836,932
－ 其他應付款項及應計費用 (不包括應付工資和福利及 其他應付稅項) (附註30)	42,749	52,505	88,321	92,869
－ 租賃負債 (附註15)	23,158	23,371	13,089	7,724
	<u>2,537,290</u>	<u>3,165,209</u>	<u>2,213,070</u>	<u>2,656,040</u>

貴公司

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
按攤銷成本計量的金融資產：				
－ 應收貿易款項及應收票據 (附註19) ..	64,008	239,356	36,258	67,867
－ 其他應收款項 (附註20)	149,533	286,386	348,137	678,817
－ 長期應收款項 (附註20)	107,145	107,145	107,145	107,145
－ 現金及現金等價物 (附註23)	99,134	16,092	338,191	138,374
－ 受限制現金 (附註23)	2	－	－	－
－ 短期銀行定期存款 (附註23)	10,000	－	－	－
	<u>429,822</u>	<u>648,979</u>	<u>829,731</u>	<u>992,203</u>

金融負債

按攤銷成本計量的負債：				
－ 借款 (附註31)	142,800	283,000	296,940	476,774
－ 贖回負債 (附註34)	993,693	1,396,597	－	－
－ 應付貿易款項及應付票據 (附註29) ..	323,473	137,430	－	－
－ 其他應付款項及應計費用 (不包括應付工資和福利及 其他應付稅項) (附註30)	14,603	7,574	21,239	31,823
	<u>1,474,569</u>	<u>1,824,601</u>	<u>318,179</u>	<u>508,597</u>

應付貿易款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、借款以及租賃負債按攤銷成本入賬。

貴集團所面臨與金融工具相關的各種風險已於附註3.1討論。於往績記錄期內各年度／期間末，最高信貸風險為上述各類金融資產的賬面值。

(a) 金融資產分類

貴集團將金融資產分類為以下計量類別：

- 按公允值（計入其他全面收益或計入損益）後續計量；及
- 按攤銷成本後續計量。

分類取決於 貴集團管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款。

就按公允值計量的資產而言，收益及虧損將計入損益或其他全面收益。就並非持作買賣的權益工具投資而言，將取決於 貴集團於初步確認時有否作出不可撤銷的選擇而將股權投資按公允值計入其他全面收益（按公允值計入其他全面收益）。

貴集團於及僅管理有關資產的業務模式改變時，方會對債務投資進行重新分類。

(b) 確認及終止確認金融資產

常規買賣的金融資產乃於交易日（即 貴集團承諾買賣該資產當日）予以確認。當自金融資產收取現金流量的常規買賣的金融資產乃於交易日權利已屆滿或已轉讓，且 貴集團已轉讓擁有權的絕大部分風險及回報，即終止確認金融資產。

(c) 金融資產計量

於初步確認時， 貴集團按金融資產的公允值加（就並非按公允值計入損益計量的金融資產而言）收購金融資產直接產生的交易成本計量。按公允值計入損益的金融資產的交易成本於損益內支銷。

在釐定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流量是否僅支付本金及利息時，需從金融資產的整體進行考慮。

債務工具

債務工具的後續計量取決於 貴集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。 貴集團將債務工具分類為以下三個計量類別：

- 攤銷成本：為收取合約現金流（現金流為僅支付本金及利息）而持有的資產，按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入財務收入。因終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益確認並於「其他收益／（虧損）淨額」呈列，而減值虧損則於綜合收益表中作為單獨項目呈列。
- 按公允值計入其他全面收益：為收取合約現金流及出售金融資產而持有的資產（資產的現金流為僅支付本金及利息），按公允值計入其他全面收益計量。賬面值變動計入其他全面收益，惟減值虧損、利息收入與匯兌收益及虧損於損益確認。金融資產終止確認時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益，並在「其他收益／（虧損）淨額」中確認。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入財務收入。匯兌收益及虧損於「其他收益／（虧損）淨額」呈列，而減值開支則於綜合全面虧損表中作為單獨項目呈列。
- 按公允值計入損益：不符合按攤銷成本計量或按公允值計入其他全面收益的金融資產標準的資產，按公允值計入損益計量。其後按公允值計入損益計量的債務投資的收益或虧損於產生期間在損益確認，並於「其他收益／（虧損）淨額」以淨額呈列。

附錄一

會計師報告

權益工具

貴集團其後按公允值計量所有股權投資。倘 貴集團管理層選擇於其他全面收益中呈列股權投資公允值損益，則在終止確認投資後不會將公允值損益重新分類至損益。當 貴集團確立收取款項的權利時，該等投資的股息將繼續於損益中確認為其他收入。

按公允值計入損益的金融資產的變動的公允值變動於損益確認，並於綜合全面虧損表中的「其他收益／(虧損)淨額」呈列(如適用)。按公允值計入其他全面收益的股權投資的減值虧損(及減值虧損的撥回)並無與公允值的其他變動分開呈報。

(d) 金融資產減值

金融資產減值評估及預期信貸虧損詳情載於上文附註3.1(b)。

29 應付貿易款項及應付票據

貴集團

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付貿易款項.....	206,408	460,441	956,462	836,932

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，應付貿易款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
6個月內.....	205,485	397,761	899,153	831,278
6個月至1年.....	864	58,717	11,410	5,365
1至2年.....	54	3,953	45,690	79
2年以上.....	5	10	209	210
	206,408	460,441	956,462	836,932

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團的應付貿易款項以人民幣列值，因其短期到期性質，賬面值被視為與公允值相若。

貴公司

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付貿易款項.....	13,473	7,430	—	—
應付票據.....	310,000	130,000	—	—
	323,473	137,430	—	—

附錄一

會計師報告

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，應付貿易款項及應付票據基於發票日期的賬齡分析如下：

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
6個月內	323,473	137,430	-	-

30 其他應付款項及應計費用

貴集團

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資及福利應付款項	72,391	82,195	75,003	40,975
應計開支	28,914	20,895	58,240	28,470
[編纂]開支應付款項	-	-	16,581	10,731
購買長期資產的應付款項	10,289	27,943	11,982	49,818
其他應付稅項	3,300	9,168	8,925	5,447
其他(a)	3,546	3,667	1,518	3,850
	118,440	143,868	172,249	139,291

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團的其他應付款項及應計費用均以人民幣列值，因其短期性質，賬面值被視為與公允值相若。

(a) 截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，其他主要包括應計保修撥備及供應商按金。

貴公司

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付附屬公司款項	-	-	-	14,800
[編纂]開支應付款項	-	-	16,581	10,731
工資及福利應付款項	3,960	5,244	5,314	1,331
應計開支	12,306	7,158	4,658	4,292
其他應付稅項	359	679	477	300
其他	2,297	416	-	2,000
	18,922	13,497	27,030	33,454

31 借款

貴集團

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動				
— 長期銀行借款，無抵押及有擔保(a)	18,000	135,000	110,500	330,000
— 長期其他借款，有抵押及無擔保(c)	815,062	487,193	515,046	528,767
	<u>833,062</u>	<u>622,193</u>	<u>625,546</u>	<u>858,767</u>
流動負債				
— 長期銀行借款的流動部分，				
無抵押及有擔保(a)	52,000	18,000	141,500	310,850
— 銀行借款，無抵押及有擔保(a)	63,000	130,000	283,166	475,747
— 銀行借款，有抵押及無擔保(b)	—	—	30,000	30,000
— 銀行借款，無抵押及無擔保	9,800	5,000	10,000	10,000
— 長期其他借款的流動部分，				
有抵押及無擔保(c)	—	250,000	40,000	20,000
— 其他借款，有抵押及無擔保(c)	—	22,500	4,986	3,151
— 其他借款，無抵押及無擔保(d)	313,420	184,602	20,000	10,000
	<u>438,220</u>	<u>610,102</u>	<u>529,652</u>	<u>859,748</u>
	<u>1,271,282</u>	<u>1,232,295</u>	<u>1,155,198</u>	<u>1,718,515</u>

(a) 銀行借款，無抵押及有擔保

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團長期銀行借款（無抵押及有擔保）由貴集團附屬公司福瑞泰克智能系統有限公司提供擔保，金額分別為人民幣70,000,000元、人民幣153,000,000元、人民幣252,000,000元及人民幣236,500,000元，當中分別約人民幣52,000,000元、人民幣18,000,000元、人民幣141,500,000元及人民幣156,500,000元的借款將於各資產負債表日期起一年內到期。銀行借款須於2028年6月前以可變分期方式悉數償還。

截至2025年6月30日，貴集團長期銀行借款（無抵押及有擔保）由福瑞泰克（浙江）智能科技股份有限公司提供擔保，金額為人民幣404,350,000元，其中約人民幣154,350,000元將於各資產負債表日期起一年內到期。銀行借款須於2026年10月前以可變分期方式悉數償還。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團短期銀行借款（無抵押及有擔保）由貴集團附屬公司福瑞泰克智能系統有限公司及福思（杭州）智能系統有限公司提供擔保。

(b) 銀行借款，有抵押及無擔保

截至2024年12月31日及2025年6月30日，貴集團分別有人民幣30,000,000元及人民幣30,000,000元的短期銀行借款，以貴集團應收貿易款項人民幣66,984,000元及人民幣30,000,000元（附註19(a)）質押。

(c) 其他借款，有抵押及無擔保

貴集團自中國浙江省桐鄉市政府獲得長期借款，而該借款以 貴集團的專利作抵押。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，借款(包括應計利息)分別為人民幣815,062,000元、人民幣737,193,000元、人民幣555,046,000元及人民幣548,767,000元，其中零、人民幣250,000,000元、人民幣40,000,000元及人民幣20,000,000元已於一年內到期，並分別於長期借款的流動部分確認。

於2023年8月，貴集團與某融資租賃公司訂立為期一年總額為人民幣30,000,000元的借款，其透過售後租回安排獲得，據此，貴集團賬面值為人民幣26,887,000元的若干機器及模具(附註14(a))已售出並於12個月租期內租回。貴集團可選擇於租賃完成後按極低的面值重新購買機器及模具。於有關租賃期內及行使完成回購選擇權前，該等機器及模具的所有權已轉讓予金融租賃公司，作為借款的抵押。短期借款的實際年利率為8.00%。截至2023年12月31日，借款為人民幣22,500,000元。

於2024年2月，貴集團與某融資租賃公司訂立為期兩年總額為人民幣8,490,000元的借款，其透過售後租回安排獲得，據此，貴集團賬面值為人民幣10,110,000元的若干機器及模具已售出並於24個月租期內租回。截至2024年12月31日及2025年6月30日，上述資產賬面值分別約為人民幣8,943,000元及人民幣8,432,000元(附註14(a))。貴集團可於租賃完成後按極低的面值重新購買機器及模具。於有關租賃期內及行使完成回購選擇權前，該等機器及模具的所有權已轉讓予金融租賃公司，作為借款的抵押。長期借款的實際年利率為7.02%。截至2024年12月31日，借款金額為人民幣5,600,000元，其中人民幣4,986,000元於一年內到期，並於長期借款的流動部分確認。截至2025年6月30日，借款金額為人民幣3,151,000元，全額於一年內到期。

(d) 其他流動借款因若干應收票據到期前的貼現而產生，由於保留了風險及回報而無法終止確認。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團銀行借款的償還情況如下：

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
少於1年	124,800	153,000	464,666	836,597
1至2年	18,000	135,000	110,500	330,000
	<u>142,800</u>	<u>288,000</u>	<u>575,166</u>	<u>1,166,597</u>

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團其他借款的償還情況如下：

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
少於1年	313,420	457,102	64,986	23,151
1至2年	350,000	–	614	250,000
2至5年	250,000	250,000	514,432	278,767
5年以上	215,062	237,193	–	–
	<u>1,128,482</u>	<u>944,295</u>	<u>580,032</u>	<u>551,918</u>

附錄一

會計師報告

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團的借款以人民幣計值。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及2025年6月30日的加權平均實際年度利率分別為4.60%、4.71%、4.79%及4.41%。

貴公司

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
計入非流動負債：				
— 銀行借款，無抵押及有擔保.....	18,000	135,000	110,500	80,000
計入流動負債：				
— 銀行借款，無抵押及有擔保.....	115,000	128,000	186,440	396,774
— 銀行借款，無抵押及無擔保.....	9,800	20,000	—	—
	<u>124,800</u>	<u>148,000</u>	<u>186,440</u>	<u>396,774</u>
	<u>142,800</u>	<u>283,000</u>	<u>296,940</u>	<u>476,774</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴公司的長期無抵押及有擔保銀行借款由福瑞泰克智能系統有限公司提供擔保，金額分別為人民幣70,000,000元、人民幣153,000,000元、人民幣252,440,000元及人民幣236,500,000元，其中分別為人民幣52,000,000元、人民幣18,000,000元、人民幣141,500,000元及人民幣156,500,000元的借款將於各資產負債表日期起一年內到期。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，由福瑞泰克智能系統有限公司提供擔保的有擔保短期銀行借款，金額分別為人民幣33,000,000元、人民幣110,000,000元、人民幣44,500,000元及人民幣220,274,000元。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，由福瑞泰克智能系統有限公司及福思（杭州）智能系統有限公司提供擔保的有擔保短期銀行借款，金額分別為零、零、人民幣20,000,000元及人民幣20,000,000元。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，由福瑞泰克智能系統有限公司及福瑞泰克（桐鄉）智能系統銷售有限公司提供擔保的有擔保短期銀行借款，金額分別為人民幣30,000,000元、零、零及零。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴公司銀行借款的償還情況如下：

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
少於1年	124,800	148,000	186,440	396,774
1至2年	18,000	135,000	110,500	80,000
	<u>142,800</u>	<u>283,000</u>	<u>296,940</u>	<u>476,774</u>

附錄一

會計師報告

32 遞延收入

貴集團

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助.....	14,107	11,032	7,957	6,420

貴集團的政府補助主要用於補貼 貴集團購買物業、廠房及設備。該等政府補助列為遞延收入，並按相關物業、廠房及設備的可使用年期以直線法計入損益。

33 遞延所得稅

貴集團

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅資產總額(a).....	3,347	2,731	1,718	1,637
遞延所得稅負債抵銷(b).....	(3,347)	(2,731)	(1,718)	(1,637)
遞延所得稅資產淨額.....	—	—	—	—

當存在法律上可強制執行的權利將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷時，以及當遞延所得稅資產及負債涉及同一稅務機關，則可將遞延所得稅資產及負債可相互抵銷。

遞延所得稅資產於可能通過未來應稅溢利實現相關稅項利益時予以確認。以下項目未確認為遞延所得稅資產：

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損.....	1,307,403	1,846,511	2,600,719	3,231,883
可抵扣暫時差額.....	955,941	1,294,022	1,356,141	1,007,999
	2,263,344	3,140,533	3,956,860	4,239,882

未確認為遞延所得稅資產的稅項虧損將於下列時間到期：

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年.....	11,956	11,956	—	—
2025年.....	13,929	13,929	13,929	13,929
2026年.....	33,130	21,757	21,757	21,757
2027年.....	193,638	148,166	148,166	148,166
2028年.....	220,330	248,926	248,926	248,926
2029年.....	197,610	197,610	270,386	270,386

附錄一

會計師報告

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2030年	265,461	265,461	265,461	393,481
2031年	249,655	261,029	261,029	261,029
2032年	121,694	167,165	167,165	167,165
2033年	–	510,512	510,512	510,512
2034年	–	–	693,388	693,388
2035年	–	–	–	503,144
	<u>1,307,403</u>	<u>1,846,511</u>	<u>2,600,719</u>	<u>3,231,883</u>

遞延所得稅資產分析如下：

(a) 遞延所得稅資產

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
餘額包括由於以下原因造成的 暫時差額：				
租賃負債	<u>3,347</u>	<u>2,731</u>	<u>1,718</u>	<u>1,637</u>

於往績記錄期內，在未考慮同一稅收管轄權內的餘額抵銷的情況下，遞延所得稅資產的變動如下：

變動	租賃負債
	人民幣千元
截至2022年1月1日	2,198
計入損益	<u>1,149</u>
截至2022年12月31日及2023年1月1日	3,347
自損益扣除	<u>(616)</u>
截至2023年12月31日及2024年1月1日	2,731
自損益扣除	<u>(1,013)</u>
截至2024年12月31日及2025年1月1日	1,718
自損益扣除	<u>(81)</u>
截至2025年6月30日	<u>1,637</u>

(b) 遞延所得稅負債

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
餘額包括由於以下原因造成的 暫時差額：				
使用權資產	<u>3,347</u>	<u>2,731</u>	<u>1,718</u>	<u>1,637</u>

於往績記錄期內，在未考慮同一稅收管轄權內的餘額抵銷的情況下，遞延所得稅負債的變動如下：

變動	使用權資產
	人民幣千元
截至2022年1月1日.....	2,198
自損益扣除.....	1,149
截至2022年12月31日及2023年1月1日.....	3,347
計入損益.....	(616)
截至2023年12月31日及2024年1月1日.....	2,731
計入損益.....	(1,013)
截至2024年12月31日及2025年1月1日.....	1,718
計入損益.....	(81)
截至2025年6月30日.....	1,637

34 贖回負債

貴集團及 貴公司

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
贖回負債.....	993,693	1,396,597	-	-

載有以現金或其他金融資產購買 貴公司權益工具義務的合同會產生以贖回金額現值的金融負債。即使 貴公司的購買義務以交易對手行使贖回權為條件，贖回負債初步按贖回金額的現值確認為金融負債，其後按攤銷成本計量，並在財務成本中扣除的利息。

截至2022年及2023年12月31日， 貴集團的贖回負債指 貴公司的實繳資本，部分投資者持有贖回權（附註24）。 貴集團考慮到A輪投資者、B輪投資者及C輪投資者可行使關鍵贖回權的所有觸發事項均不受 貴公司控制，且該等金融工具不符合 貴公司權益的定義，因此將贖回負債確認為金融負債。金融負債初步按贖回金額的現值計量，其後按攤銷成本計量。現值指贖回時預期將支付予投資者的金額，並於金融工具發行日假設。

當且僅當 貴集團的義務獲解除、註銷或屆滿時， 貴集團才會終止確認金融負債。贖回負債的賬面值計入權益。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及2025年6月30日的贖回負債變動如下：

	贖回負債
	人民幣千元
截至2022年1月1日.....	373,070
確認贖回負債(a).....	585,000
自財務成本扣除 (附註10)	35,623
截至2022年12月31日.....	993,693
截至2023年1月1日.....	993,693
確認贖回負債(a).....	306,000
自財務成本扣除 (附註10)	96,904
截至2023年12月31日.....	1,396,597
截至2024年1月1日.....	1,396,597
確認贖回負債(a).....	352,886
自財務成本扣除 (附註10)	49,676
終止確認贖回負債(b).....	(1,799,159)
截至2024年12月31日及2025年6月30日	-

授予各輪投資者的優先權詳情載列如下：

(a) A輪、B輪及C輪融資

A輪融資

於2021年6月，貴公司與A-1輪投資者簽訂投資協議，據此，貴公司向A-1輪投資者發行並配發約56,563,714股股份，約佔貴公司股權的7.91%，對價為人民幣275,000,000元。A-1輪投資者在出資時獲授予若干優先權。貴公司已於2021年7月收到所得款項人民幣275,000,000元。在貴公司向A-1輪投資者發行具有優先權的股份時，貴公司已於2021年初步確認相關贖回負債為人民幣275,000,000元（即倘若A-1輪投資者行使其優先權，貴公司預計將支付的金額的現值）。貴公司採用每年7.97%的實際利率計算已發行金融工具的現值。贖回負債隨後按攤銷成本計量。

於2021年7月，貴公司與A-2輪投資者簽訂投資協議，據此，貴公司向A-2輪投資者發行並配發約5,142,156股股份，約佔貴公司股權的0.71%，對價為人民幣25,000,000元。A-2輪投資者在出資時獲授予若干優先權。貴公司已於2021年7月收到收到所得款項人民幣25,000,000元。在貴公司向A-2輪投資者發行具有優先權的股份時，貴公司已於2021年初步確認相關贖回負債為人民幣25,000,000元（即倘若A-2輪投資者行使其優先權，貴公司預計將支付的金額的現值）。貴公司採用每年7.97%的實際利率計算已發行金融工具的現值。贖回負債隨後按攤銷成本計量。

於2021年9月，貴公司與A+輪投資者簽訂投資協議，據此，貴公司向A+輪投資者發行並配發約12,341,174股股份，約佔貴公司股權的1.69%，對價為人民幣60,000,000元。A+輪投資者在出資時獲授予若干優先權。貴公司已於2021年10月收到所得款項人民幣60,000,000元。在貴公司向A+輪投資者發行具有優先權的股份時，貴公司已於2021年初步確認相關贖回負債為人民幣60,000,000元（即倘若A+輪投資者行使其優先權，貴公司預計將支付的金額的現值）。貴公司採用每年7.97%的實際利率計算已發行金融工具的現值。贖回負債隨後按攤銷成本計量。

B輪融資

於2022年11月，貴公司與B-1輪投資者簽訂投資協議，據此，貴公司向B-1輪投資者發行並配發約78,919,523股股份，約佔貴公司股權的9.44%，對價為人民幣485,000,000元。B-1輪投資者在出資時獲授予若干優先權。貴公司已於2022年11月收到所得款項人民幣485,000,000元。在貴公司向B-1輪投資者發行具有優先權的股份時，貴公司已於2022年初步確認相關贖回負債為人民幣485,000,000元（即倘若B-1輪投資者行使其優先權，貴公司預計將支付的金額的現值）。貴公司採用每年8.81%的實際利率計算已發行金融工具的現值。贖回負債隨後按攤銷成本計量。

於2022年12月，貴公司與B-2輪投資者簽訂投資協議，據此，貴公司向B-2輪投資者發行並配發約16,272,066股股份，約佔貴公司股權的1.91%，對價為人民幣100,000,000元。B-2輪投資者在出資時獲授予若干優先權。貴公司已於2022年12月收到所得款項人民幣100,000,000元。在貴公司向B-2輪投資者發行具有優先權的股份時，貴公司已於2022年初步確認相關贖回負債為人民幣100,000,000元（即倘若B-2輪投資者行使其優先權，貴公司預計將支付的金額的現值）。貴公司採用每年8.81%的實際利率計算已發行金融工具的現值。贖回負債隨後按攤銷成本計量。

於2023年2月，貴公司與B-3輪投資者簽訂投資協議，據此，貴公司向B-3輪投資者發行並配發約16,272,066股股份，約佔貴公司股權的1.87%，對價為人民幣100,000,000元。B-3輪投資者在出資時獲授予若干優先權。貴公司已於2021年1月及2023年3月收到所得款項人民幣100,000,000元。在貴公司向B-3輪投資者發行具有優先權的股份時，貴公司已於2022年初步確認相關贖回負債為人民幣100,000,000元（即倘若B-3輪投資者行使其優先權，貴公司預計將支付的金額的現值）。貴公司採用每年8.81%的實際利率計算已發行金融工具的現值。贖回負債隨後按攤銷成本計量。

C輪融資

於2023年8月，貴公司與C-1輪投資者簽訂投資協議，據此，貴公司向C-1輪投資者發行並配發約32,540,290股股份，約佔貴公司股權的3.61%，對價為人民幣206,000,000元。C-1輪投資者在出資時獲授予若干優先權。貴公司已於2023年9月收到所得款項人民幣206,000,000元。在貴公司向C-1輪投資者發行具有優先權的股份時，貴公司已於2023年初步確認相關贖回負債為人民幣206,000,000元（即倘若C-1輪投資者行使其優先權，貴公司預計將支付的金額的現值）。貴公司採用每年8.45%的實際利率計算已發行金融工具的現值。贖回負債隨後按攤銷成本計量。

於2024年4月，貴公司與C-2輪投資者簽訂投資協議，據此，貴公司向C-2輪投資者發行並配發約16,252,150股股份，約佔貴公司股權的5.74%，對價為人民幣102,886,080元。C-2輪投資者在出資時獲授予若干優先權。貴公司已於2024年4月收到所得款項人民幣102,886,080元。在貴公司向C-2輪投資者發行具有優先權的股份時，貴公司已於2024年初步確認相關贖回負債為人民幣102,886,080元（即倘若C-2輪投資者行使其優先權，貴公司預計將支付的金額的現值）。貴公司採用每年8.36%的實際利率計算已發行金融工具的現值。贖回負債隨後按攤銷成本計量。

於2024年5月，貴公司與C-3輪投資者簽訂投資協議，據此，貴公司向C-3輪投資者發行並配發約39,490,643股股份，約佔貴公司股權的4.13%，對價為人民幣250,000,000元。C-3輪投資者在出資時獲授予若干優先權。貴公司已於2024年5月收到所得款項人民幣250,000,000元。在貴公司向C-3輪投資者發行具有優先權的股份時，貴公司已於2024年初步確認相關贖回負債為人民幣250,000,000元（即倘若C-3輪投資者行使其優先權，貴公司預計將支付的金額的現值）。貴公司採用每年8.36%的實際利率計算已發行金融工具的現值。贖回負債隨後按攤銷成本計量。

根據A輪、B輪及C輪投資協議，A輪投資者、B輪投資者及C輪投資者在出資時獲授予若干優先權（「優先權」）。該等優先權主要包括以下各項：

(i) 贖回權

倘貴公司未能進行[編纂]，A輪投資者、B輪投資者及C輪投資者有權要求貴公司贖回彼等的投資。

A輪投資者、B輪投資者及C輪投資者的贖回金額乃按以下方式計算：A輪投資者、B輪投資者及C輪投資者原始投資本金，加上原始投資本金自交割日起至實際支付結算日止期間（以歷年365天計算）的利率。

倘於指定期間內未能成功進行[編纂]或其他或有事件發生，A輪投資者、B輪投資者及C輪投資者所持有的贖回權將構成貴公司在超出貴公司及投資者控制範圍的情況下回購自身權益工具的義務，因此，與該義務相關的金融負債初步按現值確認（即根據所有可能情況中最有可能發生的情況確認上述贖回金額的現值），及採用實際利率法按攤銷成本進行後續計量。

(ii) 反攤薄權

倘貴公司其後以低於A輪投資者、B輪投資者及C輪投資者所付的初始投資金額的價格向新投資者發行股權，A輪投資者、B輪投資者及C輪投資者有權要求貴公司根據新發行單位價格，以法律允許的最低價格增發註冊資本的方式調整本輪投資者的股權比例，使本輪投資者支付的初始認購單位價格不高於新股發行的單位價格。

貴公司董事認為反攤薄權的公允值並不重大，因此貴公司並無確認任何衍生負債。

(iii) 清算優先權

倘貴公司進行任何清算、解散或清盤，A輪投資者、B輪投資者及C輪投資者有權優先於向貴公司普通股持有人分配貴公司任何資產或盈餘資金，獲得清算優先權金額。

A輪投資者、B輪投資者及C輪投資者的清算優先權金額按A輪投資者、B輪投資者及C輪投資者原始投資本金金額的106%計算（「清算優先權上限」）。倘貴公司可分配資產金額低於清算優先權上限總額，則A輪投資者、B輪投資者及C輪投資者有權根據各投資者所佔份額比例獲得相應金額。

以下事項該被視為「視作清算事件」：(i) 貴公司出售、處置或轉讓全部或絕大部分資產（包括 貴公司全部或絕大部分知識產權資產的獨家許可）；(ii)任何合併、整合或其他交易導致 貴公司被其他實體收購或其後 貴公司的主要控制權發生變化。

(b) 優先權終止

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月， 貴公司分別於損益賬財務成本中扣除約人民幣35,623,000元、人民幣96,904,000元、人民幣49,676,000元、人民幣49,676,000元及零。於2024年5月31日， 貴公司與A輪投資者、B輪投資者及C輪投資者訂立終止協議以終止上述優先權（包括贖回權、反攤薄權及清算優先權項下的視作清盤事件），且不得恢復。根據終止協議，約人民幣1,799,159,000元的贖回負債及約人民幣1,603,886,000元的庫存股份已相應終止確認。差額約人民幣195,273,000元計入資本儲備（附註26）。

35 現金流量信息

(a) 經營所得現金

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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
除所得稅前虧損	(854,782)	(736,149)	(526,418)	(276,295)	(164,268)
就下列各項調整：					
金融資產減值虧損淨額／(撥回)	78,622	(26,625)	(8,435)	(23,520)	(306)
出售物業、廠房及設備的虧損(附註7)	142	128	253	120	—
物業、廠房及設備折舊(附註14)	19,010	29,283	28,728	14,940	15,051
使用權資產折舊(附註15)	10,527	16,607	8,476	5,456	2,495
無形資產攤銷(附註16)	86,098	85,322	86,700	43,477	41,615
存貨減值撥備	35,617	47,389	2,013	5,809	8,986
以股份為基礎的付款開支(附註27)	127,427	13,791	33,264	11,448	12,000
按公允值計入損益的金融資產					
公允值收益淨額(附註7)	(977)	—	—	—	—
財務成本淨額(附註10)	70,473	142,088	100,774	72,747	30,036
使用權益法分佔聯營公司的					
虧損淨額(附註17)	726	6,345	1,872	242	88
政府補助攤銷	(3,075)	(3,075)	(3,075)	(1,537)	(1,537)
匯兌差額淨額	—	—	—	1	—

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
營運資金變動前經營溢利.....	(430,192)	(424,896)	(275,848)	(147,112)	(55,840)
營運資金變動：					
存貨(增加)/減少.....	(273,133)	(77,797)	(156,721)	(13,892)	(41,289)
應收貿易款項及應收票據(增加)/減少	(168,162)	(275,565)	(251,224)	132,463	116,445
預付款項及其他應收款項(增加)/減少	(25,805)	26,751	3,397	(4,348)	(14,741)
長期應收款項減少.....	741	1,556	-	(1,006)	286
合同負債增加/(減少).....	11,928	(8,694)	(2,495)	4,600	(142)
應付貿易款項增加/(減少).....	161,414	254,033	496,021	(131,486)	(119,530)
其他應付款項及應計費用增加/(減少)	41,931	7,776	44,342	(33,256)	(62,038)
受限制現金(增加)/減少.....	(20,002)	(2,298)	7,480	22,300	-
按公允值計入其他全面收益的金融資產 (增加)/減少.....	(3,211)	2,480	(18,403)	(1,139)	(12,807)
經營所用現金.....	<u>(704,491)</u>	<u>(496,654)</u>	<u>(153,451)</u>	<u>(172,876)</u>	<u>(189,656)</u>

(b) 主要非現金投資及融資活動

於其他附註中披露的主要非現金投資及融資活動為：

- 就租賃辦公室及工廠添置使用權資產－附註15
- 確認及終止確認按攤銷成本計量附有優先權的金融工具－附註34
- 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月通過應付票據收購物業、廠房及設備約人民幣50,000元、人民幣2,768,000元、人民幣7,230,000元、人民幣15,861,000元及人民幣18,499,000元－附註19

(c) 淨債務對賬

	借款	租賃負債	贖回負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2022年1月1日的淨債務.....	<u>925,210</u>	<u>14,192</u>	<u>373,070</u>	<u>1,312,472</u>
融資活動所得現金流量.....	346,928	(9,927)	585,000	922,001
終止確認應收票據及借款.....	(14,410)	-	-	(14,410)
新簽訂租賃.....	-	18,193	-	18,193

附錄一

會計師報告

	借款	租賃負債	贖回負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
終止確認其他應收款項及借款.....	(21,810)	–	–	(21,810)
利息開支.....	35,364	700	35,623	71,687
截至2022年12月31日的淨債務.....	<u>1,271,282</u>	<u>23,158</u>	<u>993,693</u>	<u>2,288,133</u>
融資活動所得現金流量.....	(51,250)	(12,755)	306,000	241,995
終止確認應收票據及借款.....	(33,022)	–	–	(33,022)
新簽訂租賃.....	–	15,662	–	15,662
租賃終止.....	–	(3,162)	–	(3,162)
利息開支.....	45,285	468	96,904	142,657
截至2023年12月31日的淨債務.....	<u>1,232,295</u>	<u>23,371</u>	<u>1,396,597</u>	<u>2,652,263</u>
融資活動所得現金流量.....	(114,823)	(12,859)	352,886	225,204
終止確認應收票據及借款.....	(14,602)	–	–	(14,602)
新簽訂租賃.....	–	6,452	–	6,452
租賃終止.....	–	(4,733)	–	(4,733)
終止確認贖回負債.....	–	–	(1,799,159)	(1,799,159)
利息開支.....	52,328	858	49,676	102,862
截至2024年12月31日的淨債務.....	<u>1,155,198</u>	<u>13,089</u>	<u>–</u>	<u>1,168,287</u>
	借款	租賃負債	贖回負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年1月1日的淨債務.....	1,155,198	13,089	–	1,168,287
融資活動所得現金流量.....	531,811	(4,772)	–	527,039
租賃終止.....	–	(813)	–	(813)
利息開支.....	31,506	220	–	31,726
截至2025年6月30日的淨債務.....	<u>1,718,515</u>	<u>7,724</u>	<u>–</u>	<u>1,726,239</u>
(未經審計)				
截至2024年1月1日的淨債務.....	1,232,295	23,371	1,396,597	2,652,263
融資活動所得現金流量.....	(161,246)	(12,319)	352,886	179,321
新簽訂租賃.....	–	6,452	–	6,452
租賃終止.....	–	(4,733)	–	(4,733)
利息開支.....	24,282	630	49,676	74,588
終止確認應收票據及借款.....	(34,602)	–	–	(34,602)
終止確認贖回負債.....	–	–	(1,799,159)	(1,799,159)
截至2024年6月30日的淨債務.....	<u>1,060,729</u>	<u>13,401</u>	<u>–</u>	<u>1,074,130</u>

36 資本承擔

於往績記錄期內年度／期間末已訂約但尚未確認為負債的重大資本開支如下：

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買物業、廠房及設備以及無形資產	43,152	7,394	39,622	45,825

37 關聯方交易

若一方有能力直接或間接控制另一方或共同控制另一方，或在作出財務及經營決策時能對另一方行使重大影響力，即被視為關聯方，反之亦言。關聯方可為個人（主要管理層人員、重要股東的成員及／或其密切家庭成員）或其他實體，並包含受 貴集團關聯方重大影響的實體（倘該等關聯方為個人）。倘若所涉各方均受制於同一控制，則亦被視為關聯方。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月， 貴集團與其關聯方進行下列重大交易。 貴公司董事認為，關聯方交易均於一般業務過程中按 貴集團與各關聯方磋商釐定的條款進行。

(a) 關聯方名稱及關係

貴公司董事認為，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6月30日止六個月，以下各方均為與 貴集團有交易或結餘的關聯方：

關聯方名稱	與 貴公司的關係
張林博士	董事長
杭州枕石智能科技有限公司	貴公司聯營公司
桐鄉烏鎮智擎智能科技有限公司	貴公司聯營公司
上海新盛聯科科技開發有限公司	貴公司聯營公司的附屬公司
屹勵芯	貴公司股東
繼勵芯	貴公司股東
祿勵芯	貴公司股東
杭州林同至和企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)	貴公司股東
福勵芯	貴公司股東
Harmolin Group (HK) Limited	由張林博士控制
李書福先生	貴公司股東
浙江吉利控股集團有限公司及其附屬公司(「吉利集團」)	由李書福先生控制
浙江吉利商務服務有限公司	由李書福先生控制

附錄一

會計師報告

(b) 與關聯方的交易

貴集團的關聯方交易載列如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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
銷售商品					
吉利集團.....	64,532	393,138	762,484	114,019	705,798
購買原材料					
吉利集團.....	94	1,647	535,867	-	449,210
上海新盛聯科科技開發有限公司.....	-	10,252	-	-	-
杭州枕石智能科技有限公司.....	-	31	-	-	-
	94	11,930	535,867	-	449,210
購買服務					
吉利集團.....	-	7	-	-	-
杭州枕石智能科技 有限公司.....	11,840	14,725	9,512	9,201	311
浙江吉利商務服務 有限公司.....	-	162	1,220	738	906
	11,840	14,894	10,732	9,939	1,217
增加使用權資產					
桐鄉烏鎮智擎智能科技 有限公司.....	8,323	12,677	-	-	-
租賃負債的利息開支					
桐鄉烏鎮智擎智能科技 有限公司.....	145	275	697	171	194
來自關聯方的利息收入					
繼勵芯.....	-	-	378	393	-
屹勵芯.....	-	-	525	251	-
福勵芯.....	-	-	71	-	-
祿勵芯.....	-	-	75	-	-
	-	-	1,049	644	-

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
貸款予關聯方					
繼勵芯	-	-	120,000	120,000	-
屹勵芯	-	-	80,000	80,000	-
杭州林同至和企業管理諮詢合夥企業 (有限合夥)*	21,810	-	-	-	-
祿勵芯	606	917	-	-	-
福勵芯	521	1,096	-	-	-
	<u>22,937</u>	<u>2,013</u>	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>	<u>-</u>
關聯方償還貸款					
繼勵芯	-	-	120,378	120,000	-
屹勵芯	-	-	80,525	51,750	-
福勵芯	-	-	1,688	1,617	-
祿勵芯	-	-	1,598	1,523	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>204,189</u>	<u>174,890</u>	<u>-</u>
來自關聯方的貸款					
Harmolin Group (HK) Limited*	<u>21,810</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

* 於2022年，貴公司按淨額同時結算資產及清償負債，向杭州林同至和企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)提供的貸款及來自Harmolin Group (HK) Limited的借款相互抵銷約人民幣21,810,000元，倘貴公司目前擁有可依法強制執行的權利來抵銷已確認的金額，則淨額將在財務狀況表中列報。

為關聯方提供財務擔保

貴集團於2024年9月13日至2030年9月13日為屹勵芯提供最高金額為人民幣24,000,000元的擔保，為非貿易性質，且預期將不會於[編纂]後解除。於2024年12月31日及2025年6月30日，財務擔保負債的預期信貸虧損並不重大。

(c) **與關聯方的結餘**

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收貿易款項及應收票據(貿易性質)				
吉利集團	123,437	235,996	469,239	445,741
減：信貸虧損撥備	(48,935)	(13,842)	(14,323)	(10,218)
	<u>74,502</u>	<u>222,154</u>	<u>454,916</u>	<u>435,523</u>
其他應收款項(非貿易性質)				
福勵芯	521	1,617	-	-
祿勵芯	606	1,523	-	-
吉利集團	2	-	-	-
	<u>1,129</u>	<u>3,140</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
減：信貸虧損撥備	(6)	(16)	-	-
	<u>1,123</u>	<u>3,124</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項(貿易性質)				
浙江吉利商務服務有限公司.....	–	–	87	179
租賃負債(貿易性質)				
桐鄉烏鎮智擎智能科技有限公司.....	8,323	16,403	14,533	6,106
應付貿易款項(貿易性質)				
桐鄉烏鎮智擎智能科技有限公司.....	–	414	–	–
吉利集團.....	104	1,967	536,054	513,478
浙江吉利商務服務有限公司.....	–	162	–	–
杭州枕石智能科技有限公司.....	–	1,303	–	–
上海新盛聯科科技開發有限公司.....	–	16	–	–
	104	3,862	536,054	513,478
其他應付款項(貿易性質)				
桐鄉烏鎮智擎智能科技有限公司.....	–	2,192	580	–
合同負債(貿易性質)				
吉利集團.....	2,562	4,209	4,419	7,109

(d) 主要管理層薪酬

主要管理層包括董事及高級管理層。就主要管理層提供僱員服務的已付或應付薪酬列示如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資及薪金.....	5,887	6,393	7,381	3,922	3,367
酌情花紅.....	1,738	2,368	2,897	1,169	1,282
退休金責任、住房公積金、 醫療保險及其他社會保險.....	581	609	601	302	196
以股份為基礎的付款開支.....	110,004	3,939	10,518	4,089	6,458
	118,210	13,309	21,397	9,482	11,303

附錄一

會計師報告

38 董事的利益和權益

(a) 董事及監事的酬金

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及2024年及2025年6月30日止六個月已付或應付 貴公司董事及監事的薪酬(包括成為 貴公司董事前作為 貴集團實體僱員／董事／監事提供服務的酬金)如下。

截至2022年12月31日止年度					
姓名	工資及薪金	酌情花紅	退休金責任、 住房公積金、 醫療保險及 其他社會保險	以股份為基礎 的付款開支	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
董事姓名：					
張林博士.....	2,034	580	14	89,821	92,449
彭文帥先生(i).....	568	300	115	5,541	6,524
趙新瑞女士(ii).....	682	—	115	314	1,111
丁明勤女士(iii).....	481	38	112	2,942	3,573
楊健先生(ix).....	—	—	—	—	—
	<u>3,765</u>	<u>918</u>	<u>356</u>	<u>98,618</u>	<u>103,657</u>
監事姓名：					
楊喜娟女士.....	<u>222</u>	<u>—</u>	<u>53</u>	<u>—</u>	<u>275</u>
截至2023年12月31日止年度					
姓名	工資及薪金	酌情花紅	退休金責任、 住房公積金、 醫療保險及 其他社會保險	以股份為基礎 的付款開支	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
董事姓名：					
張林博士.....	2,034	420	14	2,439	4,907
彭文帥先生(i).....	565	300	121	648	1,634
趙新瑞女士(ii).....	474	—	79	(418)	135
丁明勤女士(iii).....	508	220	115	55	898
楊健先生(ix).....	—	—	—	—	—
	<u>3,581</u>	<u>940</u>	<u>329</u>	<u>2,724</u>	<u>7,574</u>
監事姓名：					
楊喜娟女士.....	<u>241</u>	<u>62</u>	<u>57</u>	<u>—</u>	<u>360</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

姓名	工資及薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休金責任、 住房公積金、 醫療保險及 其他社會保險		以股份為基礎 的付款開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
			人民幣千元			
董事姓名：						
張林博士.....	2,034	420	15		4,120	6,589
彭文帥先生(i).....	496	262	116		1,269	2,143
丁明勤女士(iii).....	487	257	109		53	906
沈駿強博士(iv).....	99	64	18		1,765	1,946
唐鵬飛先生(vi).....	–	–	–		–	–
楊健先生(ix).....	–	–	–		–	–
	<u>3,116</u>	<u>1,003</u>	<u>258</u>		<u>7,207</u>	<u>11,584</u>
監事姓名：						
楊喜娟女士.....	264	86	61		–	411
韓林先生(v).....	177	51	46		744	1,018
張建偉先生(vii).....	–	–	–		–	–
劉璋聿先生(viii).....	–	–	–		–	–
	<u>441</u>	<u>137</u>	<u>107</u>		<u>744</u>	<u>1,429</u>

截至2024年6月30日止六個月(未經審計)

姓名	工資及薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休金責任、 住房公積金、 醫療保險及 其他社會保險		以股份為基礎 的付款開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
			人民幣千元			
董事姓名：						
張林博士.....	1,017	123	7		1,767	2,914
彭文帥先生(i).....	370	88	63		500	1,021
丁明勤女士(iii).....	271	64	59		27	421
	<u>1,658</u>	<u>275</u>	<u>129</u>		<u>2,294</u>	<u>4,356</u>
監事姓名：						
楊喜娟女士.....	129	18	30		–	177

附錄一

會計師報告

截至2025年6月30日止六個月

姓名	工資及薪金	酌情花紅	退休金責任、 住房公積金、 醫療保險及 其他社會保險	以股份為基礎 的付款開支	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
董事姓名：					
張林博士.....	1,017	210	8	2,262	3,497
沈駿強博士(iv).....	390	250	56	1,020	1,716
唐鵬飛先生(vi).....	—	—	—	—	—
楊健先生(ix).....	—	—	—	—	—
	<u>1,407</u>	<u>460</u>	<u>64</u>	<u>3,282</u>	<u>5,213</u>
監事姓名：					
楊喜娟女士.....	146	26	34	—	206
張建偉先生(vii).....	—	—	—	—	—
劉璋響先生(viii).....	—	—	—	—	—
	<u>146</u>	<u>26</u>	<u>34</u>	<u>—</u>	<u>206</u>

- (i) 彭文帥先生於2024年11月15日辭任 貴公司董事。
- (ii) 趙新瑞女士2023年8月16日辭任 貴公司董事。
- (iii) 丁明勤女士於2024年11月15日辭任 貴公司董事。
- (iv) 沈駿強博士於2024年11月15日獲委任為 貴公司董事。
- (v) 韓林先生於2024年8月12日獲委任為 貴公司監事，並於2024年11月15日辭任。
- (vi) 唐鵬飛先生於2024年11月15日獲委任為 貴公司董事。
- (vii) 張建偉先生於2024年11月15日獲委任為 貴公司監事。
- (viii) 劉璋響先生於2024年11月15日獲委任為 貴公司監事。
- (ix) 楊健先生自2020年1月獲委任為 貴公司董事，並於2024年11月15日獲調任為非執行董事。

(b) 董事及監事的退任福利

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，概無任何董事或監事就提供有關管理 貴公司或其附屬公司事務的其他服務而獲支付或應收取任何退休金福利。

(c) 董事及監事的離職福利

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，概無就提前終止委任向董事或監事支付補償金。

(d) 就獲取董事及監事服務而向第三方支付代價

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，概無就任何董事或監事作為 貴公司董事提供服務而向其任何前僱主支付任何款項。

- (e) 有關以董事、監事及法團、該等董事的受控法團及關連實體為受益人之貸款、准貸款或其他交易的資料

除附註37所披露者外，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，概無以董事、監事或該等董事或監事的受控法團及關連實體為受益人之貸款、准貸款及其他交易。

- (f) 董事及監事於交易、安排或合同的重大權益

除附註37所披露者外，於年／期末或截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月內任何時間，貴集團概無參與任何有關貴集團業務且貴公司董事直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排及合同。

39 股息

截至2022年、2023年及2024年12月31日止各年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，貴公司或現時組成貴集團的公司概無派付或宣派任何股息。

40 或然負債

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團及貴公司均無任何重大或然事項。

41 期後事項

於2025年6月30日後至本報告日期止，貴公司或貴集團並無發生任何重大期後事項或對其造成影響。

42 其他會計政策摘要

42.1 綜合及權益會計原則

(i) 附屬公司

附屬公司指貴集團擁有控制權的全部實體(包括結構性實體)。倘貴集團因參與某實體業務而面臨可變回報或擁有獲得可變回報的權利，並有能力通過其對該實體的權力影響該等回報，即為控制該實體。附屬公司自其控制權轉移至貴集團之日起全面綜合入賬，並自該控制權終止之日起取消綜合入賬。

集團內公司間交易、結餘及有關交易的未變現收益均予以抵銷。除非交易提供所轉讓資產減值的憑證，否則未變現虧損亦予以抵銷。附屬公司的會計政策已按需要作出更改，以確保與貴集團採納的政策保持一致。

(ii) 聯營公司

聯營公司指貴集團對其有重大影響力但無控制權或共同控制權的所有實體。通常情況下，貴集團持有20%至50%的投票權。於聯營公司的投資初步按成本確認後，採用權益會計法入賬。

(iii) 權益法

根據權益會計法，投資初步按成本確認，並於其後作出調整，以在損益中確認貴集團應佔被投資方的收購後利潤或虧損，並在其他全面收益中確認貴集團應佔被投資方的其他全面收益變動。已收或應收聯繫人的股息均確認為投資賬面值的扣減。

倘 貴集團應佔於權益入賬的投資的虧損相等於或超過其於有關實體的權益（包括任何其他無抵押長期應收款項），則 貴集團不會確認進一步虧損，惟其代表其他實體承擔責任或支付款項則除外。

貴集團與其聯營公司之間交易的未變現收益以 貴集團於該等實體的權益為限予以對銷。除非交易提供已轉讓資產出現減值的證據，否則未變現虧損亦予以對銷。於權益入賬的被投資方的會計政策已作出必要變動，以確保與 貴集團所採納的政策一致。

於權益入賬的投資賬面值乃根據附註14(e)所述政策進行減值測試。

42.2 獨立財務報表

於附屬公司之投資按成本扣除減值入賬。成本亦包括投資之直接應佔成本。附屬公司之業績由 貴公司根據已收及應收股息入賬。

倘自附屬公司收取之股息超出該附屬公司於宣派股息期間之全面收入總額，或倘獨立財務報表之投資賬面值超出被投資方淨資產（包括商譽）在綜合財務報表所列的賬面值，則須於收取該等投資的股息後對該等附屬公司的投資進行減值測試。

42.3 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

貴集團各實體之財務報表所包括項目乃以該實體營運所在主要經濟環境之貨幣（「功能貨幣」）計算。綜合財務報表以人民幣呈列，人民幣為 貴公司及其附屬公司的功能貨幣，亦為 貴公司的呈列貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易當日之匯率換算為功能貨幣。此等交易結算以及按年末匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債所產生的匯兌收益及虧損一般於損益中確認，惟倘符合資格用作現金流量對沖及投資淨額對沖或屬於海外業務投資淨額的一部分，則於權益中列為遞延項目。

有關借款的匯兌收益及虧損於綜合全面虧損表內的財務成本中呈列。所有其他匯兌收益及虧損均以淨額基準於綜合全面虧損表的「其他收益／(虧損)淨額」中呈列。

按公允值計量並以外幣計值的非貨幣項目採用公允值確定日的匯率換算。按公允值列賬的資產及負債的匯兌差額均列報作公允值收益或虧損的一部分。舉例而言，按公允值計入損益的股權等非貨幣資產及負債的換算差額於損益中確認為公允值收益或虧損的一部分，而分類為按公允值計入其他全面收益的股權等非貨幣資產的換算差額則於其他全面收益中確認。

42.4 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備均以歷史成本扣除累積折舊後列賬。歷史成本包括取得該等項目直接應佔的開支。

僅於有關其後成本的未來經濟利益可能流入 貴集團，而該項目的成本能作出可靠計量時，其後成本方會計入資產的賬面值或確認為獨立資產（如適用）。任何列作獨立資產的組成部分被替換時，其賬面值會終止確認。所有其他維修及保養成本在其產生的財政期間內於損益中扣除。

在建工程指未竣工工程及在建或待安裝設備，按成本扣除減值虧損列賬。成本包括包含建設期間工程應佔借款成本的直接建設成本。相關資產竣工並可用作擬定用途時方會就在建工程計提折舊撥備。

42.5 抵銷金融工具

當實體目前有可依法執行的權力以抵銷已確認金額，並有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，則金融資產與負債可互相抵銷，並在綜合財務狀況表中列報其淨額。

42.6 現金及現金等價物

為呈列綜合現金流量表，現金及現金等價物包括手頭現金、財務機構活期存款、原到期日為六個月或以內、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險甚微的短期高流動性投資。

42.7 實繳股本／股本

普通股分類為權益。附註34所述的贖回負債分類為負債。

因發行新股份或購股權而直接產生的增量成本於權益內列作所得款項的扣減項目（扣除稅項）。

42.8 庫存股份

庫存股份於初步自權益重新分類時列賬，以反映贖回負債的賬面值，並將在 貴集團與該等金融工具有關的責任獲解除、註銷或屆滿而終止確認贖回負債時予以撥回，屆時將重新分類至權益（附註34）。

42.9 應付貿易款項及其他應付款項

該等金額指於財政年度結束前向 貴集團提供商品及服務而尚未支付的負債。該等金額並無擔保。除非有關款項於往績記錄期後12個月內仍未到期，否則應付貿易款項及其他應付款項呈列為流動負債。該等款項初步按公允值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

42.10 借款

借款初步按公允值扣除所產生的交易成本予以確認。借款其後按攤銷成本計量。所得款項（扣除交易成本）與贖回金額的任何差額採用實際利率法於借款期間在損益中確認。在貸款融資有可能部分或全部被提取的情況下，設立融資所支付的費用確認為貸款的交易成本。在此情況下，該費用將遞延直至提取貸款為止。倘並無證據顯示可能提取部分或全部融資，則將費用資本化為流動資金服務的預付款項，並於相關融資期間內予以攤銷。

當合約規定的義務終止、取消或到期時，借款即終止確認。已解除或轉移至另一方的金融負債賬面值與已付代價（包括所轉移的任何非現金資產或所承擔的負債）之間的差額在損益中確認為財務成本。

借款分類為流動負債，除非於往績記錄期末， 貴集團有權將償還負債時間延遲至往績記錄期後至少12個月。

42.11 借款成本

收購、建造或生產合資格資產直接應佔的一般及特定借款成本，於完成及準備資產作擬定用途或銷售所需的期間內予以資本化。合資格資產指需要一段頗長時間方可達到擬定用途或銷售狀態的資產。

所有其他借款成本均於所產生期間支銷。

42.12 即期及遞延所得稅

本期間的所得稅開支或抵免指本期間應課稅收入的應付稅項，根據各司法轄區的適用所得稅稅率計算，並就暫時差額及未動用稅項虧損應佔的遞延所得稅資產及負債變動作出調整。

(a) 即期所得稅

即期所得稅開支根據 貴公司及其附屬公司及聯營公司營運所在及產生應課稅收入的國家於往績記錄期末已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層定期評估報稅表中就適用稅務法規須詮釋的情況所採取的立場，並考慮稅務機關是否可能接納具不確定性的稅務處理。 貴集團根據最可能錄得的金額或預期價值計量稅項結餘，此取決於何種方法能更有效地預測不確定性的最終結果。

(b) 遞延所得稅

遞延所得稅使用負債法就資產及負債的稅基與其於歷史財務資料的賬面值產生的暫時差額計提全額撥備。然而，倘遞延所得稅負債因商譽獲初步確認而產生，則不予確認。倘遞延所得稅來自初步確認交易（業務合併除外）中的資產或負債，而於交易時對會計或應課稅損益均無影響，並且不會產生相等的應課稅及可扣減暫時差額，則亦不計算入賬。遞延所得稅採用於往績記錄期末已頒佈或實質頒佈，並預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時適用的稅率（及法律）釐定。

遞延稅項資產僅在可能有未來應課稅金額以供抵銷有關暫時差額及虧損時確認。

倘 貴集團能控制撥回暫時差額的時間，而該等差額可能不會於可見未來撥回，則不會就海外業務投資的賬面值與稅基的暫時差額確認遞延稅項負債及資產。

倘存在可依法執行的權利將即期稅項資產及負債抵銷，且遞延所得稅結餘與同一稅務機構相關，則可將遞延所得稅資產及負債抵銷。倘實體有可依法執行的抵銷權利，且有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債，則抵銷即期稅項資產及稅項負債。

即期及遞延所得稅於損益中確認，惟與其他全面收益確認或直接於權益中確認的項目相關者則除外。於此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

42.13 僱員福利

(a) 短期責任

工資及薪金的負債（包括預期可於僱員提供相關服務期末後12個月內全數結算的非貨幣福利及累計病假）乃於負債結清時就僱員截至往績記錄期末的服務確認，並按預期將支付的金額計量。該等負債乃於綜合財務狀況表中呈列為流動僱員福利責任。

(b) 退休金責任

根據中國的規則及法規，貴集團僱員參與中國有關市級及省級政府組織的多項界定供款退休福利計劃，據此，貴集團及僱員須每月按僱員薪金的若干百分比（設有若干上限）向該等計劃作出供款。除每月供款外，貴集團毋須承擔其僱員的其他退休金付款及其他退休後福利責任。該等計劃的資產與貴集團的資產分開持有，並由中國政府管理的獨立基金保管。貴集團向該等計劃的供款於產生時支銷。

(c) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團的僱員有權參與多個由政府監管的住房公積金、醫療保險及其他僱員社會保險計劃。貴集團每月根據僱員薪金的若干百分比（設有若干上限）向該等基金作出供款。貴集團就該等基金的責任限於各期間應付的供款。

(d) 花紅計劃

預期花紅成本在貴集團現時因僱員提供的服務而有法定或推定的責任支付花紅，且該責任能夠可靠估計時確認為負債。花紅計劃的負債預期於一年內結算，並按結算時預期支付的金額計量。

(e) 離職福利

貴集團在正常退休日期前解僱僱員或僱員自願接受離職以換取該等福利時應付離職福利。貴集團於以下日期（以較早者為準）確認離職福利：(a) 貴集團無法撤回提供該等福利之日；及(b)實體確認重組成本屬國際會計準則第37號範圍內並涉及支付離職福利之日。在提出要約以鼓勵自願離職的情況下，離職福利乃根據預期接受要約的僱員人數計量。自往績記錄期末起計逾12個月後到期應付的福利將貼現至現值。

42.14 租賃

作為承租人的租賃

貴集團租用多個辦公室及廠房。租賃合同通常按一年至四年的固定年期訂立，惟可能具有下文所述的延期選擇權。租賃條款乃按個別基準磋商，並包含一系列不同的條款及條件。

租賃於租賃資產可供貴集團使用之日確認為使用權資產及相應負債。

合同可能同時包含租賃及非租賃部分。貴集團在合同中的代價按租賃及非租賃部分的相對單獨價格分配至該等部分。

租賃條款乃按個別基準磋商，並包含一系列不同的條款及條件。除就出租人所持有租賃資產的擔保權益外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃資產不得用作借款擔保物。

租賃產生的資產及負債按現值基準進行初始計量。租賃負債包括下列租賃付款的淨現值（倘適用）：

- 固定付款（包括實質固定付款），扣除任何應收租賃激勵；
- 基於指數或費率的可變租賃付款，初始使用開始日期的指數或費率進行計量；
- 承租人根據餘值擔保預計應付的金額；

- 購買選擇權的行使價，前提為承租人合理確定將行使該選擇權；
- 終止租賃的罰款金額，前提為租賃期反映承租人將行使該選擇權；及

根據合理確定的延期選擇支付的租賃付款亦計入負債計量。

租賃付款按照租賃的隱含利率貼現。倘若無法確定該利率（貴集團的租賃普遍存在此情況），則採用承租人的增量借款利率，即個別承租人為在類似經濟環境下獲得與使用權資產價值相近的資產，以類似的條款、擔保及條件借入資金而必須支付的利率。

為釐定增量借款利率，貴集團：

- 在可能情況下，使用個別承租人最近獲得的第三方融資為起始點作出調整，以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動；
- 使用累加法，首先就貴集團所持有租賃的信貸風險（最近並無進行第三方融資）調整無風險利率；及
- 進行特定於租賃的調整，例如年期、國家、貨幣及抵押。

倘若個別承租人（通過最近的融資或市場數據）可獲得與租賃具有類似付款情況的隨時可觀察攤銷貸款利率，則貴集團各實體採用該利率作為釐定增量借款利率的起始點。

租賃付款於本金及財務成本之間作出分配。財務成本於租期內自損益扣除，以計算出各期間負債結餘的固定週期利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減去所收取的任何租賃激勵；
- 任何初始直接成本，及
- 修復成本（如有）。

使用權資產一般按資產可使用年期及租期的較短者以直線法計提折舊。倘若貴集團可合理確定行使購買選擇權，則使用權資產按相關資產的可使用年期計提折舊。

有關樓宇短期租賃的付款按直線法於損益中確認為開支。短期租賃指租期為12個月或以下的租賃，且不附帶任何購買選擇權。

42.15 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利的計算方法為：

- 貴公司權益持有人應佔溢利，不包括普通股以外的任何權益服務成本；
- 除以財政年度內發行在外的普通股加權平均數計算，並就年／期內已發行普通股（不包括庫存股份）的股利元素進行調整。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整用於釐定每股基本虧損的數字，以計及：

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

42.16 政府補助

倘若能夠合理保證將可收取政府補助，而 貴集團將符合所有附帶條件，則按公允值確認政府補助。

有關成本的政府補助遞延入賬，並按擬補償的成本配合其所需期間在損益中確認。

有關購買物業、廠房及設備的政府補助計入非流動負債，並按有關資產的預計可使用年期以直線法計入損益。

42.17 利息收入

按公允值計入損益的金融資產的利息收入計入該等資產的公允值收益／(虧損)淨額，請參閱附註7。

就按攤銷成本計量的金融資產及按公允值計入其他全面收益的金融資產而言，採用實際利率法計算的利息收入於損益中確認為其他收入的一部分。

倘若利息收入來自為現金管理目的而持有的金融資產，則呈列作財務收入，請參閱附註10。

利息收入乃對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後發生信貸減值的金融資產除外。就已發生信貸減值的金融資產而言，實際利率應用於金融資產的賬面淨值(經扣除虧損撥備)。

42.18 財務擔保合約

財務擔保合約於作出擔保時確認為金融負債。有關負債初步按公允值計量，其後則按以下較高者計量：

- 根據國際財務報告準則第9號金融工具下的預期信貸虧損模型釐定的金額；及
- 初步確認的金額減根據國際財務報告準則第15號客戶合約收入的原則確認的累計收入金額(如適用)。

財務擔保於初始確認時的公允值等於公平交易中溢價的現值。

倘按無償方式就聯營公司的貸款或其他應付款項作出擔保，則有關公允值入賬列為出資，並作為投資成本一部分確認。

III 期後財務報表

貴公司或現時組成 貴集團的任何公司均未就2025年6月30日之後及直至本報告日期的任何期間編製經審計財務報表。