

以下第[I-4至I-99]頁為本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本文件。

## 致特斯聯智慧科技股份有限公司列位董事、中信證券(香港)有限公司及海通國際資本有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

### 緒言

我們就第[I-4至I-99]頁所載的特斯聯智慧科技股份有限公司(「貴公司」)(前稱重慶特斯聯智慧科技股份有限公司)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料發出報告，有關財務資料包括 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的綜合財務狀況表、貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的財務狀況表以及截至2024年12月31日止三個年度各年以及截至2025年6月30日止六個月(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益／開支表、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說明資料(統稱「歷史財務資料」)。第[I-4至I-99]頁所載的歷史財務資料構成本報告的組成部分，其乃為載入 貴公司日期為[編纂]有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]的文件(「文件」)而編製。

### 董事對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3.1所載的編製基準編製真實公允的歷史財務資料，並負責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。

### 申報會計師的責任

我們的責任乃就歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則要求我們遵從道德規範並規劃以及執行我們的工作，以對歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執行情序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露事項有關的證據。所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估因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。評估該等風險時，申報會計師根據歷史財務資料附註3.1所載的編製基準，考慮與實體編製真實公允的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適合有關情況的程序，但並非就實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估 貴公司董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們已獲取充足及適當的證據，可為我們的意見提供依據。

## 意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料乃根據歷史財務資料附註3.1所載的編製基準，真實且公允地反映 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的財務狀況及 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的財務狀況及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

## 審閱追加期間比較財務資料

我們已審閱 貴集團追加期間比較財務資料，該等財務資料包括截至2024年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋資料（「**追加期間比較財務資料**」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註3.1所載編製基準編製追加期間比較財務資料。我們負責根據我們的審閱，就追加期間比較財務資料發表結論。我們根據國際審計與鑒證準則委員會頒佈的國際審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱主要包括向負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及進行分析性及其他審閱程序。由於審閱範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍小，故概不保證我們會知悉所有可能在審核中發現的重大事項。因此，我們不發表審核意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們認為，就會計師報告而言，追加期間比較財務資料於所有重大方面並無根據歷史財務資料附註3.1所載編製基準編製。

根據聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例須呈報事項

**調整**

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁界定的相關財務報表作出調整。

**股息**

我們參閱歷史財務資料附註15，當中陳述 貴公司及其附屬公司並無就往績記錄期間宣派或派付股息。

[●]

執業會計師

香港

[日期]

## 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為本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表乃根據符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告會計準則的會計政策而編製，並經我們按照國際審計與鑑證準則理事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

綜合損益及其他全面收益／開支表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
						(未經審核)
收入	5	738,288	1,006,248	1,843,099	356,757	631,947
銷售成本		(663,712)	(693,993)	(1,560,804)	(268,534)	(488,245)
毛利		74,576	312,255	282,295	88,223	143,702
其他收入	6	57,623	67,826	25,974	12,438	16,540
其他收益及虧損	7	(121,561)	(59,352)	(197,304)	(25,772)	(128,959)
預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)	8	(37,608)	(32,771)	(125,713)	(18,773)	(122,122)
銷售及營銷開支		(190,386)	(133,173)	(155,760)	(81,787)	(46,005)
行政開支		(320,933)	(318,959)	(296,541)	(146,301)	(158,980)
研發開支		(329,146)	(321,646)	(376,823)	(145,269)	(161,852)
股份支付開支	37	(92,271)	(73,392)	(574,526)	(467,666)	(46,203)
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經營虧損		(968,813)	(574,487)	(1,439,245)	(797,853)	(522,031)
財務收入	9	9,398	6,562	5,822	3,130	5,796
財務成本	9	(66,156)	(86,961)	(125,628)	(36,038)	(47,738)
財務成本－淨額		(56,758)	(80,399)	(119,806)	(32,908)	(41,942)
分佔聯營公司業績	20	(739)	(2,139)	(970)	(870)	(360)
分佔合營企業業績	21	(57,947)	(31,024)	(8,498)	(3,996)	–
附優先權股份公允價值變動	32	(1,303,015)	(113,960)	(531,111)	(291,872)	(10,055)
稅前虧損		(2,387,272)	(802,009)	(2,099,630)	(1,127,499)	(574,388)
所得稅開支	10	(89)	(639)	(91)	(663)	(9)
年／期內虧損	11	(2,387,361)	(802,648)	(2,099,721)	(1,128,162)	(574,397)
其他全面收益／(開支)						
將不會重新分類至損益的項目：						
因信貸風險變動而產生的指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值收益／(虧損)		97,411	(52,241)	65,156	40,636	8,866

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	人民幣千元
						(未經審核)
<i>其後可能重新分類至損益的項目：</i>						
換算海外業務產生的匯兌差額.....		(13,046)	4,540	5,576	(1,589)	(1,328)
年／期內其他全面收益／(開支)，扣除所得稅.....		84,365	(47,701)	70,732	39,047	7,538
年／期內全面開支總額.....		<u>(2,302,996)</u>	<u>(850,349)</u>	<u>(2,028,989)</u>	<u>(1,089,115)</u>	<u>(566,859)</u>
貴公司擁有人應佔年／期內虧損.....		(2,383,028)	(800,391)	(2,089,945)	(1,121,236)	(565,242)
非控股股東權益應佔年／期內虧損.....		(4,333)	(2,257)	(9,776)	(6,926)	(9,155)
		<u>(2,387,361)</u>	<u>(802,648)</u>	<u>(2,099,721)</u>	<u>(1,128,162)</u>	<u>(574,397)</u>
貴公司擁有人應佔全面開支總額.....		(2,298,663)	(848,092)	(2,019,213)	(1,082,189)	(557,704)
非控股股東權益應佔全面開支總額.....		(4,333)	(2,257)	(9,776)	(6,926)	(9,155)
		<u>(2,302,996)</u>	<u>(850,349)</u>	<u>(2,028,989)</u>	<u>(1,089,115)</u>	<u>(566,859)</u>
每股虧損						
— 基本及攤薄(人民幣元).....	14	<u>(4.61)</u>	<u>(1.55)</u>	<u>(3.24)</u>	<u>(2.16)</u>	<u>(0.56)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
物業及設備	16	266,541	238,830	269,586	224,755
使用權資產	17	205,258	188,043	177,402	160,080
投資物業	18	257,744	361,789	391,263	377,861
其他無形資產	19	27,509	22,644	16,422	13,807
於聯營公司的投資	20	20,641	29,402	27,154	19,462
於合營企業的投資	21	7,028	6,818	2,152	2,152
以公允價值計量且其變動計入當期損益（「以公允價值計量且其變動計入當期損益」）的金融資產	22	415,428	393,526	357,262	300,967
預付款項、按金及其他應收款項	25	20,080	14,555	84,452	320,368
向第三方提供的貸款	26	14,831	8,670	-	23,499
		<u>1,235,060</u>	<u>1,264,277</u>	<u>1,325,693</u>	<u>1,442,951</u>
<b>流動資產</b>					
存貨	27	733,891	629,129	978,788	783,025
貿易應收款項及應收票據	23	497,313	494,773	559,238	697,651
合約資產	24	34,963	39,785	27,471	28,844
預付款項、按金及其他應收款項	25	419,929	391,939	396,813	709,487
應收關聯方款項	45	205,506	376,682	337,205	391,639
向第三方提供的貸款	26	8,527	16,207	65,540	89,921
受限制銀行存款	28	462,429	199,084	303,969	245,634
銀行結餘及現金	28	659,833	183,757	157,872	657,159
		<u>3,022,391</u>	<u>2,331,356</u>	<u>2,826,896</u>	<u>3,603,360</u>
<b>資產總值</b>		<u>4,257,451</u>	<u>3,595,633</u>	<u>4,152,589</u>	<u>5,046,311</u>
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項	29	922,011	770,494	982,677	879,314
其他應付款項	29	746,378	394,702	557,978	724,334
應付關聯方款項	45	34,335	48,371	45,060	50,074
租賃負債	31	48,861	50,607	47,382	38,524
合約負債	30	234,914	210,328	503,052	531,197
應付所得稅		2,036	2,607	332	-
借款	34	1,161,089	1,359,743	1,788,809	2,482,399
財務擔保負債	35	12,378	12,246	12,847	12,299
附優先權股份	32	-	7,497,602	267,021	165,070
		<u>3,162,002</u>	<u>10,346,700</u>	<u>4,205,158</u>	<u>4,883,211</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(139,611)</u>	<u>(8,015,344)</u>	<u>(1,378,262)</u>	<u>(1,279,851)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>1,095,449</u>	<u>(6,751,067)</u>	<u>(52,569)</u>	<u>163,100</u>
<b>資本及儲備</b>					
股本	33	19,196	516,730	1,035,046	1,072,774
儲備		(6,566,478)	(7,891,200)	(1,684,759)	(1,476,299)
貴公司擁有人應佔虧絀		(6,547,282)	(7,374,470)	(649,713)	(403,525)
非控股股東權益		30,688	24,431	14,655	5,500
<b>虧絀總額</b>		<u>(6,516,594)</u>	<u>(7,350,039)</u>	<u>(635,058)</u>	<u>(398,025)</u>
<b>非流動負債</b>					
租賃負債	31	64,148	57,353	38,960	25,755
其他應付款項	29	123,784	115,502	-	-
借款	34	196,000	365,223	483,637	473,349
財務擔保負債	35	42,937	60,894	59,892	53,921
附優先權股份	32	7,185,174	-	-	8,100
		<u>7,612,043</u>	<u>598,972</u>	<u>582,489</u>	<u>561,125</u>
<b>虧絀及非流動負債總額</b>		<u>1,095,449</u>	<u>(6,751,067)</u>	<u>(52,569)</u>	<u>163,100</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
物業及設備		38,943	1,848	187	223
使用權資產		3,996	4,311	2,463	1,540
投資物業	18	–	29,865	29,378	30,277
其他無形資產		4,650	3,196	1,818	1,144
於附屬公司的投資	47	3,714,686	3,788,493	4,921,964	5,371,376
於聯營公司的投資		934	931	931	–
應收附屬公司款項	45	28,539	166,160	32,865	33,942
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		10,480	9,199	10,228	10,187
預付款項、按金及其他應收款項	25	155	290	314	327
向第三方提供的貸款	26	–	1,988	–	–
		<u>3,802,383</u>	<u>4,006,281</u>	<u>5,000,148</u>	<u>5,449,016</u>
<b>流動資產</b>					
存貨	27	193,982	90,094	101,997	83,725
貿易應收款項及應收票據	23	10,545	5,246	39,171	30,212
合約資產		1,381	821	358	358
預付款項、按金及其他應收款項	25	34,277	24,037	33,694	222,148
向第三方提供的貸款	26	–	–	16,380	3,406
應收其他關聯方款項	45	1,715	58,557	48,074	53,855
應收附屬公司款項	45	129,774	131,414	680,529	1,439,582
受限制銀行存款	28	95,183	163,215	242,552	175,302
銀行結餘及現金	28	262,508	35,607	65,345	100,108
		<u>729,365</u>	<u>508,991</u>	<u>1,228,100</u>	<u>2,108,696</u>
<b>資產總值</b>		<u>4,531,748</u>	<u>4,515,272</u>	<u>6,228,248</u>	<u>7,557,712</u>
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項	29	26,350	49,715	154,981	36,653
其他應付款項	29	84,192	88,283	34,975	141,852
應付其他關聯方款項	45	–	–	461	1,603
應付附屬公司款項	45	248,273	202,840	339,631	448,288
租賃負債		1,713	–	1,708	1,773
合約負債	30	2,279	5,951	260,433	348,589
借款	34	416,054	284,944	285,600	915,981
財務擔保負債	35	12,378	12,246	12,847	12,299
附優先權股份	32	–	7,497,602	267,021	165,070
		<u>791,239</u>	<u>8,141,581</u>	<u>1,357,657</u>	<u>2,072,108</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(61,874)</u>	<u>(7,632,590)</u>	<u>(129,557)</u>	<u>36,588</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>3,740,509</u>	<u>(3,626,309)</u>	<u>4,870,591</u>	<u>5,485,604</u>
<b>資本及儲備</b>					
股本	33	19,196	516,730	1,035,046	1,072,774
儲備		(3,588,208)	(4,324,133)	3,775,653	4,358,909
<b>(虧絀)／權益總額</b>		<u>(3,569,012)</u>	<u>(3,807,403)</u>	<u>4,810,699</u>	<u>5,431,683</u>
<b>非流動負債</b>					
租賃負債		4,204	4,698	–	–
其他應付款項	29	77,206	115,502	–	–
財務擔保負債	35	42,937	60,894	59,892	53,921
附優先權股份	32	7,185,174	–	–	–
		<u>7,309,521</u>	<u>181,094</u>	<u>59,892</u>	<u>53,921</u>
<b>(虧絀)／權益及非流動負債總額</b>		<u>3,740,509</u>	<u>(3,626,309)</u>	<u>4,870,591</u>	<u>5,485,604</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔								
	股本	股份溢價	其他儲備	匯兌儲備	因信貸 風險變動 導致的公允 價值變動	累計虧損	小計	非控股 股東權益	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
於2022年1月1日 .....	19,196	333,511	-	3,258	(120,622)	(4,483,962)	(4,248,619)	23,541	(4,225,078)
年內虧損 .....	-	-	-	-	-	(2,383,028)	(2,383,028)	(4,333)	(2,387,361)
年內其他全面(開支)/收益 .....	-	-	-	(13,046)	97,411	-	84,365	-	84,365
年內全面(開支)/收益總額 .....	-	-	-	(13,046)	97,411	(2,383,028)	(2,298,663)	(4,333)	(2,302,996)
設立非全資附屬公司 .....	-	-	-	-	-	-	-	11,480	11,480
於2022年12月31日 .....	19,196	333,511	-	(9,788)	(23,211)	(6,866,990)	(6,547,282)	30,688	(6,516,594)
年內虧損 .....	-	-	-	-	-	(800,391)	(800,391)	(2,257)	(802,648)
年內其他全面收益/(開支) .....	-	-	-	4,540	(52,241)	-	(47,701)	-	(47,701)
年內全面收益/(開支)總額 .....	-	-	-	4,540	(52,241)	(800,391)	(848,092)	(2,257)	(850,349)
確認股份支付開支 .....	-	-	20,904	-	-	-	20,904	-	20,904
視作出售非全資附屬公司 (附註20(v)) .....	-	-	-	-	-	-	-	(4,000)	(4,000)
資本化發行股份(附註33) .....	497,534	(333,511)	(164,023)	-	-	-	-	-	-
於2023年12月31日 .....	516,730	-	(143,119)	(5,248)	(75,452)	(7,667,381)	(7,374,470)	24,431	(7,350,039)

附錄一

會計師報告

貴公司擁有人應佔

	股本	股份溢價	庫存股	其他儲備	匯兌儲備	因信貸 風險變動 導致的公允		小計	非控股	
						價值變動	累計虧損		股東權益	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
於2023年12月31日.....	516,730	-	-	(143,119)	(5,248)	(75,452)	(7,667,381)	(7,374,470)	24,431	(7,350,039)
年內虧損.....	-	-	-	-	-	-	(2,089,945)	(2,089,945)	(9,776)	(2,099,721)
年內其他全面收益.....	-	-	-	-	5,576	65,156	-	70,732	-	70,732
年內全面收益/(開支)總額.....	-	-	-	-	5,576	65,156	(2,089,945)	(2,019,213)	(9,776)	(2,028,989)
發行普通股(附註33).....	11,318	215,049	-	-	-	-	-	226,367	-	226,367
確認持股平台										
所持庫存股(附註33).....	43,316	-	(43,316)	-	-	-	-	-	-	-
股份激勵計劃										
所歸屬的股份(附註33).....	-	29,704	2,121	(31,825)	-	-	-	-	-	-
確認股份支付開支及重新分類										
股份支付(附註37).....	-	-	-	342,388	-	-	-	342,388	-	342,388
附優先權股份										
轉換為普通股(附註32).....	463,682	7,711,533	-	-	-	-	-	8,175,215	-	8,175,215
於2024年12月31日.....	<u>1,035,046</u>	<u>7,956,286</u>	<u>(41,195)</u>	<u>167,444</u>	<u>328</u>	<u>(10,296)</u>	<u>(9,757,326)</u>	<u>(649,713)</u>	<u>14,655</u>	<u>(635,058)</u>

附錄一

會計師報告

貴公司擁有人應佔

	股本	股份溢價	庫存股	其他儲備	匯兌儲備	因信貸 風險變動 導致的公允		小計	非控股 股東權益	總計
						價值變動	累計虧損			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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	1,035,046	7,956,286	(41,195)	167,444	328	(10,296)	(9,757,326)	(649,713)	14,655	(635,058)
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(565,242)	(565,242)	(9,155)	(574,397)
期內其他全面(開支)/收益	-	-	-	-	(1,328)	8,866	-	7,538	-	7,538
期內全面(開支)/收益總額	-	-	-	-	(1,328)	8,866	(565,242)	(557,704)	(9,155)	(566,859)
發行普通股(附註33)	32,728	621,821	-	-	-	-	-	654,549	-	654,549
股份激勵計劃										
所歸屬的股份(附註33)	-	41,981	3,546	(45,527)	-	-	-	-	-	-
確認股份支付開支(附註37)	-	-	-	46,203	-	-	-	46,203	-	46,203
附優先權股份										
轉換為普通股(附註32)	5,000	98,140	-	-	-	-	-	103,140	-	103,140
於2025年6月30日	1,072,774	8,718,228	(37,649)	168,120	(1,000)	(1,430)	(10,322,568)	(403,525)	5,500	(398,025)
於2024年1月1日	516,730	-	-	(143,119)	(5,248)	(75,452)	(7,667,381)	(7,374,470)	24,431	(7,350,039)
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(1,121,236)	(1,121,236)	(6,926)	(1,128,162)
期內其他全面收益	-	-	-	-	(1,589)	40,636	-	39,047	-	39,047
期內全面收益/(開支)總額	-	-	-	-	(1,589)	40,636	(1,121,236)	(1,082,189)	(6,926)	(1,089,115)
發行普通股(附註33)	4,500	85,500	-	-	-	-	-	90,000	-	90,000
確認股份支付開支(附註37)	-	-	-	38,704	-	-	-	38,704	-	38,704
於2024年6月30日	521,230	85,500	-	(104,415)	(6,837)	(34,816)	(8,788,617)	(8,327,955)	17,505	(8,310,450)

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
(未經審核)						
<b>經營活動</b>						
稅前虧損.....		(2,387,272)	(802,009)	(2,099,630)	(1,127,499)	(574,388)
就以下各項進行調整：						
物業及設備折舊.....	16	27,689	33,950	33,773	14,947	15,273
投資物業折舊.....	18	64	1,051	1,738	525	2,345
使用權資產折舊.....	17	62,345	44,705	42,832	20,538	22,205
其他無形資產攤銷.....	19	8,896	7,021	6,361	3,321	2,615
處置物業及設備以及投資物業(收益)/虧損		(11)	(48)	426	-	1,074
處置其他無形資產之收益.....		(32)	-	-	-	-
終止及修訂租賃的虧損/(收益).....		1,158	(5,690)	(1,628)	-	(14,019)
預期信貸虧損模式下確認的減值虧損 (扣除撥回).....	8	37,608	32,771	125,713	18,773	122,122
就預付款項確認的減值虧損.....	7	-	-	13,613	-	15,100
存貨撇減.....	27	12,439	5,480	9,165	141	(377)
投資聯營公司減值虧損.....	20	-	-	1,278	-	2,459
物業及設備減值虧損(撥回).....	7	2,576	2,410	(4,500)	530	8,743
投資物業減值虧損.....	7	-	5,371	63,902	8,595	18,305
財務收入.....	9	(9,398)	(6,562)	(5,822)	(3,130)	(5,796)
財務成本.....	9	66,156	86,961	125,628	36,038	47,738
附優先權股份公允價值變動.....	32	1,303,015	113,960	531,111	291,872	10,055
以公允價值計量且其變動計入當期損益的						
金融資產公允價值變動.....	7	85,787	27,912	118,457	3,391	85,682
分佔聯營公司業績.....	20	739	2,139	970	870	360
分佔合營企業業績.....	21	57,947	31,024	8,498	3,996	-

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	人民幣千元
						(未經審核)
提供財務擔保的虧損 .....	7	7,308	15,824	4,383	2,060	-
財務擔保合約的攤銷收入 .....	6	(6,844)	(10,722)	(13,282)	(6,900)	(6,519)
終止確認財務擔保合約的收入 .....	6	-	(17,971)	-	-	-
股份支付開支 .....	37	92,271	73,392	574,526	467,666	46,203
以公允價值計量且其變動計入當期損益的						
其他金融負債公允價值變動 .....	7	18,140	-	-	-	-
匯兌虧損／(收益)淨額 .....		1,558	(269)	(46)	(333)	(1,416)
營運資金變動前的經營現金流量 .....		(617,861)	(359,300)	(462,534)	(264,599)	(202,236)
存貨(增加)／減少 .....		(92,490)	93,876	(378,260)	(73,261)	196,140
貿易應收款項及應收票據增加 .....		(85,562)	(9,867)	(127,237)	(4,008)	(156,395)
預付款項、按金及						
其他應收款項(增加)／減少 .....		(98,313)	27,431	(83,572)	27,088	(341,446)
應收關聯方款項(增加)／減少 .....		(116,779)	(28,684)	(7,258)	(7,165)	23,518
合約資產(增加)／減少 .....		(3,610)	(19,716)	5,448	13,725	(2,464)
貿易應付款項及應付票據增加／(減少) .....		346,973	(151,409)	343,775	117,759	(192,906)
其他應付款項及應計開支增加／(減少) .....		50,677	(42,226)	155,360	42,412	159,245
合約負債增加／(減少) .....		30,856	(24,586)	292,724	36,296	28,145
應付關聯方款項(減少)／增加 .....		(7,129)	5,607	297	(922)	6,497
經營所用現金 .....		(593,238)	(508,874)	(261,257)	(112,675)	(481,902)
已付所得稅 .....		(457)	(68)	(807)	(503)	(341)
經營活動所用現金淨額 .....		(593,695)	(508,942)	(262,064)	(113,178)	(482,243)

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	人民幣千元
(未經審核)						
<b>投資活動</b>						
已收利息.....		4,379	4,891	4,101	1,349	2,864
購買物業及設備.....		(135,837)	(85,602)	(40,666)	(105,299)	(6,454)
處置物業及設備以及投資物業所得款項.....		896	6,581	409	168	19,815
支付投資物業.....		(41,446)	(101,399)	(43,902)	(40,190)	(8,219)
租賃按金付款.....		-	(1,605)	(1,884)	(4,094)	(210)
租賃按金退款.....		2,566	2,897	1,863	-	430
權益投資付款.....	25	(36)	-	(21,598)	-	(255,500)
視作收購一間附屬公司現金流入淨額.....		-	-	4,666	-	-
視作處置一間附屬公司現金流出淨額.....		-	(1,269)	-	-	-
購買其他無形資產.....		(6,349)	(2,156)	(139)	(730)	-
處置其他無形資產所得款項.....		715	-	-	-	-
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產.....	42	(3,990)	(7,000)	(89,900)	(6,000)	(20,487)
贖回以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產.....	42	-	990	7,707	3,015	-
於聯營公司的投資.....		(1,047)	(5,736)	-	-	-
於合營企業的投資.....		(43,500)	(120)	-	-	-
處置合營企業.....		490	-	-	-	-
第三方償還貸款.....		25,942	10,365	4,645	-	9,758
向第三方提供的貸款.....		(1,499)	(9,722)	(10,800)	(9,992)	(70,500)
關聯方還款.....		1,315	198	88,287	2,476	3,260
向關聯方墊款.....		(22,703)	(148,268)	(104,257)	(14,499)	(119,037)
提取受限制銀行存款.....		44,176	162,429	98,167	21,771	187,185
存放受限制銀行存款.....		(162,429)	(199,084)	(203,053)	(89,557)	(128,850)
<b>投資活動所用現金淨額</b> .....		<b>(338,357)</b>	<b>(373,610)</b>	<b>(306,354)</b>	<b>(241,582)</b>	<b>(385,945)</b>

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	人民幣千元
						(未經審核)
<b>融資活動</b>						
借款所得款項		947,710	653,025	1,654,356	1,036,606	2,865,956
償還借款		(206,514)	(285,148)	(1,238,465)	(675,524)	(2,093,111)
已付利息		(52,669)	(77,193)	(113,415)	(31,053)	(40,398)
償還租賃負債		(67,376)	(37,614)	(58,079)	(12,495)	(19,164)
發行普通股所得款項	33	–	–	226,367	90,000	654,549
貴公司發行附優先權股份所得款項	32	580,000	146,227	80,000	80,000	–
一間附屬公司發行附優先權股份所得款項	32	–	–	–	–	8,100
根據激勵計劃發行股份所得款項	32	102	–	1,853	264	15
非控股股東注資		11,480	–	–	–	–
關聯方墊款		12,029	22,013	5,434	1,025	1,982
向關聯方還款		–	(13,584)	(9,042)	(21,733)	(3,465)
已收第三方按金		40,000	–	–	–	–
已付第三方按金		–	–	–	(40,000)	–
已發行股份成本付款		(767)	(1,303)	(3,774)	(708)	(2,978)
對有限合夥人的贖回責任		–	–	(2,800)	–	(4,000)
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<u>1,263,995</u>	<u>406,423</u>	<u>542,435</u>	<u>426,382</u>	<u>1,367,486</u>
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		331,943	(476,129)	(25,983)	71,622	499,298
匯率變動的影響		338	53	98	47	(11)
年／期初現金及現金等價物		<u>327,552</u>	<u>659,833</u>	<u>183,757</u>	<u>183,757</u>	<u>157,872</u>
年／期末現金及現金等價物						
以銀行結餘及現金列示	28	<u>659,833</u>	<u>183,757</u>	<u>157,872</u>	<u>255,426</u>	<u>657,159</u>

## 歷史財務資料附註

### 1. 一般資料

貴公司為一家於2015年12月29日於中華人民共和國（「中國」）註冊成立的股份有限公司。註冊辦事處及主要營業地點的地址已於文件「公司資料」一節中披露。

貴公司及其附屬公司（「貴集團」）主要從事向企業、公共管理者及其他公域空間參與者銷售人工智能物聯網（「AIoT」）產品（包括軟件及／或硬件）及向其提供AIoT服務。

歷史財務資料以人民幣列報，人民幣亦為貴集團中國的功能貨幣。

貴公司截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃按照中國財政部頒佈的《企業會計準則》編製，並由北京國府嘉盈會計師事務所（特殊普通合夥）審計。

### 2. 應用新訂國際財務報告會計準則及其修訂本

歷史財務資料乃根據符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告會計準則的會計政策編製。此外，歷史財務資料包含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（「公司條例」）規定的適用披露資料。

就編製往績記錄期間的歷史財務資料而言，貴集團於整段往績記錄期間貫徹應用符合國際財務報告會計準則的會計政策，該等準則於2025年1月1日開始的會計期間生效。

#### 已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告會計準則及其修訂本

於本報告日期，貴集團尚未提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告會計準則及其修訂本：

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 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號修訂本	針對金融工具的分類及計量的修訂 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號修訂本	依賴自然能源生產電力的合約 <sup>2</sup>
國際財務報告會計準則修訂本 國際財務報告準則第18號	國際財務報告會計準則之年度改進 – 第11卷 <sup>2</sup> 財務報表的呈列及披露 <sup>3</sup>

1 於待釐定的日期或之後開始的年度期間生效

2 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

3 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

貴公司董事預計應用上述所有新訂國際財務報告會計準則及其修訂本不會於可見未來對歷史財務資料造成重大影響。

### 3. 歷史財務資料的編製基準及重大會計政策資料

#### 3.1 歷史財務資料的編製基準

於2025年6月30日，貴集團的流動負債淨額及負債淨額分別約為人民幣1,279,851,000元及人民幣398,025,000元。截至2025年6月30日止六個月，貴集團亦分別錄得淨虧損及經營現金流出分別為人民幣574,397,000元及人民幣482,243,000元。於2025年6月30日，流動負債淨額及負債淨額主要來自借款的流動部分人民幣2,482,399,000元、分類為流動負債的附優先權股份人民幣165,070,000元及借款非流動部分人民幣473,349,000元。

為改善貴集團的流動性問題，制定以下計劃和措施：

- 於2025年6月30日，貴集團保留未動用銀行融資人民幣980,100,000元（需要提供融資方要求的支持性交易文件方可提取）及未動用供應鏈融資人民幣300,000,000元，以提供必要財務支持。貴集團亦正在與銀行討論重續銀行貸款。為確保增量信貸融資，管理層正積極與銀行或其他金融機構進行磋商，以提高其債務能力。於2025年3月，貴集團就其德陽的物業開發項目從一家中國銀行機構取得額外融資人民幣721,223,000元的貸款承諾書，惟以最終批准為準。
- 貴公司一直在其附屬公司層面積極推行集資計劃，以支持其業務增長。自2025年6月20日起，貴集團與六名第三方投資者訂立投資協議，以認購貴集團附屬公司光特海智海洋科技（青島）有限公司（「光特海智」）的若干附優先權股份，總代價為人民幣228百萬元。該等投資分階段執行。於本報告日期，已於2025年6月30日之後收到四期合共達人民幣128百萬元之投資。

此外，貴公司董事已審慎評估了貴集團的流動資金狀況，根據管理層編製的未來十二個月的營運資金預測，包括以下主要假設：

- 通過推動高毛利率產品／服務的銷售及擴大業務營運以改善收入及毛利率進而改善貴集團的經營現金流量；及
- 從獲得的可用未動用銀行貸款融資及續期若干現有銀行借款中獲得預期現金流入。

貴公司董事認為貴集團有足夠的資源可供繼續經營，並在自報告期末起不少於12個月的可預見未來償還到期債務。因此，貴公司董事認為按持續經營基準編製歷史財務資料屬合適。

公允價值為於計量日市場參與者間於有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格，而不論該價格為可直接觀察取得或使用其他估值技術估計。於估計資產或負債的公允價值時，貴集團會考慮市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮的資產或負債的特點。在歷史財務資料中計量及／或披露的公允價值均在此基礎上釐定，惟國際財務報告準則第2號股份支付款項範圍內界定的股份支付交易、根據國際財務報告準則第16號租賃入賬的租賃交易以及與公允價值類似但並非公允價值的計量（例如國際會計準則第36號資產減值中使用的價值）除外。

此外，就財務報告而言，公允價值計量可根據公允價值計量的輸入數據可觀察程度及輸入數據對公允價值計量的整體重要性，分為第一層級、第二層級或第三層級，載述如下：

- 第一層級輸入數據是實體於計量日可以取得的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；
- 第二層級輸入數據是資產或負債直接或間接地可觀察的輸入數據（第一層級內包括的報價除外）；及
- 第三層級輸入數據是資產或負債的不可觀察輸入數據。

### 3.2 重大會計政策資料

#### 合併基準

歷史財務資料包括 貴公司及由 貴集團所控制的實體的財務報表。 貴公司在以下情況下取得控制權：

- 擁有對被投資方的權力；
- 因參與被投資方的相關活動而承擔可變回報的風險或有權享有可變回報；及
- 有能力運用其權力影響其回報。

倘若事實及情況顯示上述控制權三個因素中的一個或以上發生變化， 貴集團會重新評估其是否擁有被投資方的控制權。

倘 貴集團於被投資方的投票權未能佔大多數，惟投票權足以賦予 貴集團可單方面主導被投資方的相關活動的實際能力， 貴集團即對被投資方擁有權力。在評估 貴集團於被投資方的投票權是否足以賦予其權力時， 貴集團考慮所有相關事實及情況，包括：

- 貴集團持有投票權的規模相對於其他投票權持有人持有投票權的規模及分散性；
- 貴集團、其他投票權持有人或其他方持有的潛在投票權；
- 其他合約安排所產生的權利；及
- 任何其他的事實和情況表明在需要決策時， 貴集團擁有或者不擁有主導相關活動的現時能力，包括以往股東大會的表決模式。

當 貴集團同時擔任基金投資者及基金管理人時， 貴集團將釐定其是否為主事人或代理人，以評估其是否控制相關基金。

代理人為主要從事代表及為其他一方或多方（主事人）利益而行事的人士，因此，其於行使決策權時並不控制被投資方。於釐定 貴集團是否為基金代理人時， 貴集團將評估：

- 其對被投資方的決策權範圍；
- 其他方所持有的權利；
- 其根據薪酬協議有權享有的薪酬；及
- 決策者所面臨的其於被投資方所持其他權益的回報變動風險。

當 貴集團取得附屬公司控制權時，開始對附屬公司合併入賬，並於 貴集團失去對該附屬公司的控制權時終止合併入賬。具體而言，於年／期內收購或出售附屬公司的收入及開支自 貴集團取得控制權當日起計入綜合損益及其他全面收益／開支表，直至 貴集團不再控制該附屬公司為止。

損益及其他全面收益／開支的各項目歸屬於 貴公司擁有人及非控股股東權益。附屬公司的全面收益／開支總額歸屬於 貴公司擁有人及非控股股東權益（即便此舉會導致非控股股東權益出現虧蝕餘額）。

如必要，附屬公司的財務報表會作出調整，以令其會計政策與 貴集團的會計政策一致。

與 貴集團成員公司之間交易相關的所有集團內資產、負債、權益、收入、開支及現金流量均在合併入賬時全額抵銷。

附屬公司的非控股股東權益與 貴集團於其中的權益分開呈列，其代表現有所有權權益，有關權益賦予其持有人於清盤時按比例取得相關附屬公司資產淨值的權力。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴集團於現有附屬公司的權益變動

當貴集團失去對附屬公司的控制權時，則終止確認該附屬公司的資產及負債以及非控股股東權益（如有）。收益或虧損於損益內確認，並按(i)已收取代價的公允價值及任何保留權益的公允價值總和與(ii)貴公司擁有人應佔附屬公司資產（包括商譽）和負債的賬面值之間的差額計算。過往於有關附屬公司的其他全面收益中確認的所有金額均予入賬，猶如貴集團已直接出售該附屬公司的相關資產或負債（即按適用國際財務報告會計準則的規定／許可重新分類至損益或轉入其他權益類別）。失去控制權當日於原附屬公司所保留的任何投資的公允價值被視為根據國際財務報告準則第9號金融工具於後續會計處理中初始確認的公允價值，或（如適用）於聯營公司或合營企業投資的初始確認成本。

### 於附屬公司的投資

於附屬公司的投資按成本減去累計虧損（如有）計入貴公司的財務狀況表。

### 於聯營公司及合營企業的投資

聯營公司乃貴集團對其擁有重大影響力的實體。重大影響力指有權參與被投資方的財務及營運政策決策，但對該等政策並無控制權或共同控制權。

合營企業乃一項合營安排，據此對安排擁有共同控制權的各方對合營安排的資產淨值擁有權利。共同控制權乃經合約約定分享對一項安排的控制權，僅於相關活動的決策要求取得分享控制權的各方一致同意時方存在。

聯營公司及合營企業之業績及資產與負債以權益會計法計入歷史財務資料。作權益會計處理之聯營公司及合營企業之財務報表，按與貴集團就類似交易及類似情況下之事項所採用之一致會計政策編製。根據權益法，於聯營公司或合營企業之投資初步按成本於綜合財務狀況表確認，其後作出調整，以確認貴集團分佔聯營公司或合營企業之損益及其他全面收益。聯營公司／合營企業之資產淨值（而非損益及其他全面收益）之變動不予入賬，惟導致貴集團所持有的所有權益發生變化的有關變動除外。倘貴集團分佔聯營公司或合營企業之虧損超出其於該聯營公司或合營企業之權益（包括實質上構成貴集團於聯營公司或合營企業之淨投資一部分之任何長期權益），貴集團終止確認其分佔之進一步虧損。僅於貴集團已產生法律或推定責任，或已代表該聯營公司或合營企業作出付款之情況下，方會確認其他虧損。

於聯營公司或合營企業的投資應自被投資方成為聯營公司或合營企業之日起採用權益法進行核算。收購於聯營公司或合營企業的投資時，投資成本超過貴集團應佔該被投資方可識別資產及負債的公允價值淨值的任何部分確認為商譽，並計入投資的賬面值。倘貴集團應佔可識別資產及負債的公允價值淨值於重新評估後高於投資成本，則超出的金額於收購投資期間即時在損益內確認。

貴集團評估是否有客觀證據表明於聯營公司或合營企業的權益可能出現減值。倘若存在任何客觀證據，該項投資的全部賬面值（包括商譽）會根據國際會計準則第36號作為單一資產通過比較其可收回金額（使用價值與公允價值減出售成本之較高者）與其賬面值作減值測試。已確認的任何減值虧損不會分配至任何資產（包括商譽），構成該項投資賬面值的一部分。有關減值虧損的任何撥回於該項投資可收回金額其後增加時根據國際會計準則第36號確認。

貴集團應用國際財務報告準則第9號（包括減值規定）於聯營公司或合營企業的長期權益（並無採用權益法），而該等權益組成被投資公司投資淨額的一部分。此外，對長期權益應用國際財務報告準則第9號時，貴集團並無計及國際會計準則第28號規定對其賬面值作出的調整（即根據國際會計準則第28號，對分配被投資公司虧損或評估減值產生的長期權益賬面值作出調整）。

倘一家集團實體與貴集團一家聯營公司或合營企業進行交易，則與該聯營公司或合營企業交易所產生損益僅於聯營公司或合營企業的權益與貴集團無關時，方於歷史財務資料中確認。

### 來自與客戶所訂合約的收入

有關貴集團與客戶所訂合約的會計政策資料載於附註5、24及30。

### 租賃

貴集團根據國際財務報告準則第16號之定義於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。除非合約條款及條件於其後有變，否則有關合約將不予重新評估。

貴集團作為承租人

短期租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於租期為自開始日期起計12個月或以內且不含購買選擇權的辦公室及酒店租賃。短期租賃的租賃付款按直線法確認為開支。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減去任何已收租賃獎勵；及
- 貴集團產生的任何初始直接成本。

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

使用權資產於其估計可使用年期及租期（以較短者為準）內按直線法計提折舊。

貴集團於綜合財務狀況表將不符合投資物業或存貨定義的使用權資產呈列為獨立項目。符合投資物業及存貨定義的使用權資產分別呈列於「投資物業」及「存貨－開發中物業」範圍內。

可退還租賃按金

已付可退回租賃按金根據國際財務報告準則第9號入賬，並以公允價值進行初始計量。初始確認時對公允價值的調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按該日期尚未支付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘若租賃隱含的利率難以釐定，則貴集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。

租賃付款指固定付款（包括實質性固定付款）減任何應收租賃獎勵。

於開始日期後，租賃負債按利息遞增及租賃付款作出調整。

貴集團於綜合財務狀況表中將租賃負債呈列為單獨項目。

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行的交易按交易日期的現行匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目按該日的現行匯率重新換算。以公允價值計量且以外幣計值的非貨幣項目乃按釐定公允價值當日的現行匯率重新換算。按外幣歷史成本計量的非貨幣項目無須重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生之匯兌差額於其產生期間於損益內確認。

為呈列歷史財務資料，貴集團業務之資產及負債乃按於各報告期末之現行匯率換算為貴集團之呈列貨幣（即人民幣）。收支項目按期內之平均匯率進行換算，除非期內的匯率有顯著波動則使用交易當日的匯率。所產生之匯兌差額（如有）於其他全面收入確認，並於匯兌儲備項下的權益中累計（於適當時歸屬於非控股股東權益）。

借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產（即為需要頗長時間方可用作擬定用途或出售的資產）的借款成本乃計入該等資產的成本，直至資產大體上可用作擬定用途或出售為止。

## 附錄一

## 會計師報告

在相關資產可用作擬定用途或出售之後仍未償還的任何特定借款，均納入一般借款組合內，以計算一般借款的資本化率。在特定借款撥作合資格資產支出前的暫時投資所賺取的投資收入，乃從合資格予以資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本於其產生期間於損益內確認。

### 政府補助

政府補助於合理確定 貴集團將遵守補助所附帶的條件及收取補助時方予確認。

政府補助於 貴集團確認該等補助擬作補償之有關成本為開支之期間內按系統基準於損益內確認。具體而言，主要條件為 貴集團應購買、興建或以其他方法購入非流動資產之政府補助於綜合財務狀況表確認為遞延收入，並在有關資產之可使用年內按系統合理基準轉撥至損益。

作為補償已產生的開支或虧損而應收取或為給予 貴集團即時財務支持而無日後相關成本的相關收入政府補助，於其應收取期間於損益內確認。該等補助於「其他收入」項下呈列。

### 僱員福利

#### 退休福利成本

根據中國規則及法規， 貴集團的中國僱員須參加中國有關省市政府管理的多項界定供款退休福利計劃，據此， 貴集團及中國僱員須每月按僱員薪金的特定百分比向該等計劃供款。

省市政府承諾承擔根據上述計劃應付的全部現有及未來中國僱員退休福利責任。除每月供款外， 貴集團無須就其僱員承擔其他退休金付款或其他退休後福利的責任。此等計劃的資產與 貴集團其他資產分開持有，並由中國政府獨立管理的基金保管。

貴集團向界定供款退休計劃作出之供款於產生時支銷。

#### 短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時按預計將支付福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均被確認為開支，除非另一項國際財務報告準則要求或允許將有關福利納入資產成本，則作別論。

在扣除已經支付的任何金額後，對僱員應得的福利（例如工資、薪金及年假）確認負債。

#### 股份支付款項

貴集團向僱員及非僱員授出附優先權股份或普通股。有關 貴集團股份支付交易的會計政策的資料載於附註37。

### 稅項

所得稅開支指即期與遞延所得稅開支的總和。

即期應付稅項按年／期內應課稅利潤計算。由於其他年度應課稅或可扣減的收入或開支以及無須課稅或不可扣減的項目，應課稅利潤有別於稅前利潤／虧損。 貴集團的即期稅項負債按各報告期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃按歷史財務資料中資產及負債的賬面值與計算應課稅利潤所採用之相應稅基兩者間之暫時性差異確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差異確認。倘可能取得應課稅利潤以抵銷可動用之可扣減暫時性差異，則遞延稅項資產一般按所有可扣減暫時性差異確認。倘暫時性差異因於一項既不影響應課稅利潤亦不影響會計利潤的交易（業務合併除外）中初始確認資產及負債而引致，且在交易時並無產生同等應課稅及可扣減暫時性差異，則遞延稅項資產及負債不予確認。此外，倘該等暫時性差異因初始確認商譽而引致，則遞延稅項負債不予確認。

## 附錄一

## 會計師報告

與於附屬公司及聯營公司的投資及於合營企業的權益有關的應課稅暫時性差異應確認遞延稅項負債，惟倘若貴集團可控制有關暫時性差異的撥回，且該等暫時性差異在可預見未來不能撥回者除外。與該等投資及權益相關之可扣減暫時性差異所產生之遞延稅項資產，僅在可能有可動用暫時性差異利益之足夠應課稅利潤，並預期於可預見未來撥回時確認。

於報告期末覆核遞延稅項資產賬面值，並於不再可能有足夠應課稅利潤時調減以收回全部或部分資產。

遞延稅項資產及負債按預期適用於清償負債或變現資產期間之稅率計量，而有關稅率乃基於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率（及稅法）。

遞延稅項負債及資產的計量反映貴集團於各報告期末時預期收回或結算其資產及負債賬面值產生的稅務影響。

就貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易計量遞延稅項而言，貴集團首先確定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

對於稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易，貴集團將國際會計準則第12號所得稅的規定分別應用於租賃負債及相關資產。貴集團確認與租賃負債有關的遞延稅項資產，惟以可能有應課稅利潤以動用抵扣可扣減暫時性差異為限，並就所有應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債。

當有法定行使權可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，並與同一稅務機關向同一應納稅實體徵收的所得稅有關時，則遞延稅項資產與負債可互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟倘與在其他全面收益或直接在權益中確認之項目有關，則即期及遞延稅項亦會分別於其他全面收益或直接於權益確認。

於評估所得稅處理方法之任何不確定因素時，貴集團考慮有關稅務機關是否可能接納個別集團實體於其所得稅申報時所採用或擬採用之不確定稅務處理方法。倘很可能獲接納，則即期及遞延稅項之釐定與申報所得稅時之稅務處理方法一致。倘有關稅務機關不大可能接納不確定稅務處理方法，則各項不確定因素之影響透過最可能產生之金額或預期價值予以反映。

### 物業及設備

物業及設備為持有用於供應貨物或服務或持作行政用途的有形資產（下文所述之在建工程除外）。物業及設備按成本減後續累計折舊及後續累計減值虧損（如有）於綜合財務狀況表呈列。

用於生產、供應或行政用途之在建樓宇按成本減去任何已確認減值虧損列賬。成本包括令到資產處於必要的位置及達到必要的狀況，使其能夠按管理層之擬定方式運作所直接歸屬之任何成本，而就合資格資產而言，則包括按照貴集團會計政策資本化之借款成本。該等資產於其可用作擬定用途時，按與其他物業資產之相同基準開始計提折舊。

當貴集團就物業擁有權益（包括租賃土地及樓宇部分）作出付款，則代價按於初步確認時的相對公允價值比例，於租賃土地及樓宇部分之間悉數分配。倘相關付款能可靠分配時，於租賃土地的權益於綜合財務狀況表呈列為「使用權資產」。當代價無法在相關租賃土地的非租賃樓宇部分及未分配權益之間可靠分配時，則整項物業分類為物業及設備。

折舊乃以撇銷資產（在建物業除外）之成本減去其剩餘價值後在估計可使用年期使用直線法予以確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法將於各報告期末審閱，而任何估計變動之影響則按預期基準入賬。

物業及設備項目於出售或預期繼續使用資產不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或終止使用物業及設備項目而產生的任何收益或虧損按出售所得款項與該資產賬面值之間的差額釐定，並於損益中確認。

### 投資物業

投資物業指持作賺取租金及／或待資本增值之物業（包括為此目的之在建物業）。投資物業包括持作未釐定未來用途的土地，其被視作為資本增值目的持有。

投資物業初步按成本計量，包括任何直接應佔支出。於初步確認後，投資物業按成本減後續累計折舊及任何累計減值虧損列賬。折舊按直線法在投資物業估計可使用年內撇銷其成本且經計及其估計剩餘價值後確認。

在建投資物業產生之建設成本乃資本化作為在建投資物業賬面值之一部分。

投資物業於出售後或於投資物業永久不再使用且預期出售不會產生未來經濟利益時終止確認。

### 無形資產

#### 獨立收購的無形資產

獨立收購且具有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有限可使用年期的無形資產之攤銷於估計可使用年內按直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末審閱，而任何估計變動的影響則按預期基準入賬。

#### 內部產生的無形資產－研發支出

於往績記錄期間，所有研究活動支出於產生期間確認為開支。

#### 物業及設備、使用權資產、合約成本、投資物業及無形資產（商譽除外）減值

於各報告期末，貴集團審閱其物業及設備、使用權資產、合約成本、投資物業以及具有限可使用年期的無形資產的賬面值以確定該等資產是否存在任何減值虧損跡象。如出現任何該等跡象，則估計有關資產的可收回金額以釐定其減值虧損程度（如有）。

物業及設備、使用權資產、投資物業及無形資產的可收回金額乃單獨估計。倘若不能單獨估計可收回金額，則貴集團會估計該資產所屬現金產生單位之可收回金額。

於測試現金產生單位的減值時，在可建立合理一致分配基準的情況下，企業資產會被分配至相關現金產生單位，否則會被分配至可建立合理一致的分配基準的最小現金產生單位組別中。釐定企業資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別的可收回金額，並將其與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

在貴集團根據國際財務報告準則第15號將資本化資產減值虧損確認為合約成本前，貴集團按適用準則評估及確認任何與相關合約有關的其他資產之減值虧損。屆時，倘賬面值超過貴集團預期收取以換取相關貨物或服務的代價餘額減直接與提供該等貨物或服務有關之成本（尚未確認為開支），則就作為合約成本的資本化資產而言之減值虧損（如有）予以確認。資本化為合約成本之資產其後將計入其所屬現金產生單位之賬面值，以評估該現金產生單位之減值。

可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值兩者中之較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量使用稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映目前市場對貨幣時間價值的評估以及估計未來現金流量未經調整的資產（或現金產生單位）獨有風險。

如某項資產（或現金產生單位）之可收回金額估計低於其賬面值，則該項資產（或現金產生單位）的賬面值減低至其可收回金額。對於無法按合理一致基準分配至現金產生單位的企業資產或部分企業資產，貴集團將一組現金產生單位的賬面值（包括分配至該現金產生單位組別的企業資產或部分企業資產的賬面值）與該現金產生單位組別的可收回金額進行比較。在分配減值虧損時，首先分配減值虧損以減少任何商譽（如適用）的賬面值，然後根據該單位或現金產

生單位組別中各項資產賬面值按比例分配至其他資產。某項資產賬面值不得減少至低於其公允價值減出售成本（如可計量）、其使用價值（如可釐定）及零之中的最高值。已另行分配至該資產的減值虧損金額按比例分配至該單位或現金產生單位組別的其他資產。減值虧損即時於損益中確認。

倘其日後撥回某項減值虧損，該項資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）的賬面值則增至其經修訂估計的可收回金額，惟增加後之賬面值不得超過倘在以往年度該項資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）並無減值虧損獲確認而釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益中確認。

### 存貨

存貨主要包括開發中物業及其他存貨。

### 開發中物業

擬於完成開發後出售的開發中物業分類為流動資產。開發中物業按成本與可變現淨值兩者間的較低者入賬。除租賃土地部分按照使用權資產之會計政策以成本模式計量外，開發中物業以成本及可變現淨值兩者之較低者列賬。成本按特定識別基準釐定，包括分配所產生的有關開發成本及（如適用）資本化借款成本。可變現淨值指物業估計售價減估計完工成本及銷售所需的成本。銷售所需的成本包括直接歸屬於銷售的增量成本及 貴集團進行銷售所必須產生的非增量成本。開發中的待售物業於完工後轉為待售物業。

### 其他存貨

其他存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。存貨成本乃按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計完工成本及進行銷售所需的成本。進行銷售所需成本包括直接歸屬於銷售的增量成本及 貴集團進行銷售所必須產生的非增量成本。

### 金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為該工具合約條文的訂約方時確認。所有常規買賣的金融資產按交易日基準確認及終止確認。常規買賣乃指按照市場規定或慣例訂立的期間內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初始以公允價值計量，惟不包括客戶合約產生的貿易應收款項（初始根據國際財務報告準則第15號進行計量）。收購或發行金融資產及金融負債（以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債除外）直接應佔的交易成本於初始確認時計入金融資產或金融負債的公允價值或自其公允價值扣減（如適用）。收購以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本會即時於損益中確認。

實際利息法是計算金融資產或金融負債的攤銷成本以及按有關期間攤分利息收入及利息開支的方法。實際利率是將估計未來現金收款及付款（包括構成實際利率完整部分的所有已付或已收費用及基點、交易成本及其他溢價或折扣）通過金融資產或金融負債的預計年期或（如適用）更短期間準確折現至於初始確認時賬面淨值的利率。

### 金融資產

#### 金融資產分類及計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本進行計量：

- 以收取合約現金流量為目標的商業模式中持有的金融資產；及
- 金融資產的合約條款於指定日期產生現金流量，僅為支付本金和支付未償付本金金額產生的利息。

## 附錄一

## 會計師報告

符合下列條件的金融資產其後以公允價值計量且其變動計入其他全面收益（「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益」）：

- 於藉收取合約現金流量及銷售金融資產達到目標的業務模式內持有的金融資產；及
- 金融資產的合約條款於指定日期產生現金流量，僅為支付本金和支付未償付本金金額產生的利息。

所有其他金融資產其後以公允價值計量且其變動計入當期損益，惟倘該權益投資並非持作買賣用途及收購方於國際財務報告準則第3號業務合併所適用之業務合併中確認的或然代價，則 貴集團可於初始確認金融資產時不可撤銷地選擇於其他全面收益中呈列權益投資公允價值之其後變動。

於下列情況下，金融資產被持作買賣：

- 其獲收購的主要目的為於短期內出售；或
- 於初始確認時，其為 貴集團集中管理的已識別金融工具組合的一部分，並具有近期實際的短期獲利模式；或
- 其並非指定為有效對沖工具的衍生工具。

此外， 貴集團或會不可撤銷地指定須以攤銷成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益（倘若此舉可消除或顯著減少會計錯配）。

### (i) 攤銷成本及利息收入

對其後按攤銷成本計量的金融資產，採用實際利息法確認利息收入，並通過對金融資產總賬面值應用實際利率計算得出，惟其後出現信貸減值的金融資產（見下文）除外。就其後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入通過自下個報告期起對金融資產的攤銷成本應用實際利率確認。倘信貸減值的金融工具的信貸風險得以改善，使金融資產不再出現信貸減值，則利息收入將通過於確定資產不再發生信貸減值後的報告期開始對金融資產總賬面值應用實際利率確認。

### (ii) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

金融資產如不符合按攤銷成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益或指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益之標準，則以公允價值計量且其變動計入當期損益進行計量。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產於各報告期末以公允價值計量，且任何公允價值收益或虧損於損益中確認。於損益確認的收益或虧損淨額不包括就金融資產所賺取的任何股息或利息，計入「其他收益及虧損」項目內。

根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產及其他項目的減值

貴集團根據預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模型對金融資產（包括貿易應收款項及應收票據、預付款項、按金及其他應收款項、應收關聯方款項、向第三方提供的貸款以及銀行結餘及現金、受限制銀行存款）及其他項目（合約資產及財務擔保合約）進行減值評估，該等資產需根據國際財務報告準則第9號進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期作出更新，以反映自初始確認以來的信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具的預期使用年內由於所有可能出現的違約事件導致的預期信貸虧損。相比而言，十二個月預期信貸虧損（「十二個月預期信貸虧損」）指報告日期後十二個月內可能出現的違約事件導致的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據 貴集團的歷史信貸虧損經驗作出，並就債務人的特定因素、一般經濟狀況及於報告日期對現況作出的評估以及未來狀況預測而作出調整。

貴集團始終就貿易應收款項、合約資產及客戶合約產生的應收關聯方貿易性質款項確認全期預期信貸虧損。對於有重大結餘或風險組合與其他債務人有重大差異的債務人，該等資產的預期信貸虧損會作個別評估，就債務人採用適當分組的撥備矩陣的餘下結餘而言，該等資產的預期信貸虧損共同進行評估。

對於所有其他工具， 貴集團計量的虧損撥備等於十二個月預期信貸虧損，除非自初始確認以來信貸風險顯著增加，在此情況下， 貴集團則確認全期預期信貸虧損。是否應確認全期預期信貸虧損乃根據自初始確認以來發生違約事件的可能性或風險有否顯著增加進行評估。

## 附錄一

## 會計師報告

### (i) 信貸風險顯著增加

於評估一項金融工具的信貸風險是否自初始確認以來顯著增加時，貴集團將金融工具於報告日期發生違約的風險與該金融工具於初始確認日期發生違約的風險進行比較。作此評估時，貴集團考慮合理有據的定量及定性資料，包括過往經驗及無須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，於評估信貸風險是否已顯著增加時會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信用評級的實際或預期嚴重惡化；
- 信貸風險的外部市場指標嚴重惡化，如債務人的信貸息差、信貸違約掉期價格顯著增加；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力顯著下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預期不利變動；
- 債務人的經營業績出現實際或預期嚴重惡化；
- 債務人所處的監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動導致債務人履行其債務責任的能力顯著下降。

不論上述評估結果如何，倘若合約付款已逾期超過30日，則貴集團推定信貸風險自初始確認以來已顯著增加，除非貴集團有合理有據的資料證明可予收回則作別論。

儘管有上述規定，倘債務工具釐定為於報告日期具有較低信貸風險，則貴集團會假設該債務工具的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。倘屬以下情況，債務工具釐定為具有較低信貸風險：(i)其具有較低違約風險；(ii)借款人於短期內具備雄厚實力履行其合約現金流量責任；及(iii)長期經濟及業務狀況的不利變動可能但不一定削弱借款人履行其合約現金流量責任的能力。當債務工具的內部或外部信貸評級為「投資級別」(按照全球理解的定義)，則貴集團認為該債務工具具有較低信貸風險。

就財務擔保合約而言，貴集團成為不可撤銷承擔一方的日期被視為評估減值初始確認日期。於評估自初始確認財務擔保合約以來信貸風險是否顯著增加時，貴集團會考慮特定債務人違約風險的變化。

貴集團定期監控識別信貸風險是否出現顯著增加所用標準的有效性，並對其作出適當修訂以確保在款項逾期前有關標準能識別信貸風險的顯著增加。

### (ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，貴集團認為，違約事件在內部制定或自外界來源取得的資料顯示債務人向債權人(包括貴集團)作出全額(未計及貴集團所持任何抵押品)還款的可能性不大時發生。

不論上述情況如何，貴集團認為，當金融資產逾期超過90日時，則已發生違約，除非貴集團有合理有據的資料證明採用更加寬鬆的違約判斷標準更為合適。

### (iii) 信貸減值金融資產

當發生對金融資產之估計未來現金流量產生不利影響的一項或多項事件時，該金融資產發生信貸減值。金融資產發生信貸減值的證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人遇到嚴重財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期事件；
- 借款人的出借人出於與借款人財務困難相關的經濟或合約原因，而向借款人授予出借人在其他情況下不予考慮的優惠條件；或
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組。

## 附錄一

## 會計師報告

### (iv) 撤銷政策

當有資料顯示交易對手陷入嚴重財務困難，且並無實際收回可能之時（例如，交易對手已清算或進入破產程序時），貴集團會撤銷相關金融資產。在適當情況下考慮法律意見後，已撤銷的金融資產仍可根據貴集團的收回程序實施強制執行。撤銷構成終止確認事件。其後收回的任何款項於損益內確認。

### (v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量依據為違約概率、違約損失率（即違約時的損失程度）及違約風險的函數。違約概率及違約損失率的評估乃根據歷史數據及前瞻性資料進行。預期信貸虧損的估計反映無偏概率加權金額，其以各自發生違約的風險作為加權數值而釐定。貴集團採用可行權宜方法，利用撥備矩陣並計及債務人的賬齡、行業、市場統計數據及無須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料估計貿易應收款項的預期信貸虧損。

一般而言，預期信貸虧損乃為根據合約應付貴集團的所有合約現金流量與貴集團預期收取的現金流量之間的差額，並按初始確認時確定的實際利率折現。

就財務擔保合約而言，貴集團僅須在債務人違反所擔保工具條款的情況下付款。因此，預期信貸虧損乃補償持有人就所產生信貸虧損之預期付款之現值，減任何貴集團預期從該持有人、債務人或任何其他方所收取之任何金額。

貿易應收款項、合約資產及客戶合約產生的應收關聯方貿易性質款項的全期預期信貸虧損經考慮逾期資料及前瞻性宏觀經濟資料等相關信貸資料按集體基準考慮。

就集體評估而言，貴集團訂立組別時需考慮以下特徵：

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

管理層定期審閱分組，以確保各組別的組成部分繼續共有類似信貸風險特徵。

利息收入乃按金融資產的總賬面值計算，除非金融資產發生信貸減值，於此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

除財務擔保合約外，就所有金融工具而言，貴集團通過調整其賬面值而於損益中確認減值收益或虧損，惟貿易應收款項、合約資產、其他應收款項、向第三方提供的貸款及應收關聯方款項除外，在此情況下相應調整通過虧損撥備賬予以確認。

### 終止確認金融資產

貴集團僅於資產現金流量的合約權利屆滿時終止確認金融資產。

於終止確認以攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總額之間的差額於損益中確認。

### 金融負債及權益工具

#### 分類為債務或權益

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

#### 權益工具

權益工具指證明在扣除集團實體的所有負債後在其資產中擁有剩餘權益的任何合約。集團實體發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

## 金融負債

所有金融負債其後使用實際利息法以攤銷成本計量或以公允價值計量且其變動計入當期損益。

### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

倘金融負債(i)為國際財務報告準則第3號所適用的業務合併中收購方的或然代價，(ii)為持作買賣或(iii)被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益時，金融負債分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

倘若符合下列任何一種情況，金融負債(持作買賣或業務合併中收購方的或然代價除外)可於初始確認時被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益：

- 有關指定抵銷或大幅減少可能出現之計量或確認歧異；或
- 金融負債根據貴集團既定風險管理或投資策略組成一組金融資產或金融負債或兩者中部分，並按公允價值基準管理及評估其表現，且有關分組之資料乃按該基準由內部提供；或
- 其構成包含一項或以上嵌入式衍生工具之合約其中部分，且國際財務報告準則第9號准許整份合併合約指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

對於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，因金融負債之信貸風險變化而導致該負債公允價值變動之金額於其他全面收益中確認，除非於其他全面收益中確認該負債的信貸風險變動之影響會導致或擴大於損益中的會計錯配。就包含嵌入式衍生工具的金融負債(例如附優先權股份)而言，嵌入式衍生工具的公允價值變動於釐定將予在其他全面收益中呈列的金額時予以排除。於其他全面收益確認並因金融負債之信貸風險導致的公允價值變動其後不會重新分類至損益；相反，其於終止確認金融負債時轉移至累計虧損。

### 按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付款項、應付關聯方款項及借款)隨後採用實際利息法按攤銷成本計量。

### 財務擔保合約

財務擔保合約為要求發行人提供特定付款，以補償持有人由於特定債務人未能根據債務工具條款於到期時履行付款而蒙受的損失之合約。財務擔保合約負債初始按其公允價值計量，其後按以下較高者計量：

- 根據國際財務報告準則第9號釐定的虧損撥備金額；及
- 初始確認的金額減(倘適用)於擔保期間確認的累計攤銷。

### 外匯收益及虧損

外幣金融負債之公允價值採用該外幣確定，並以各報告期末的即期匯率換算。就以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債而言，外匯部分構成公允價值收益或虧損的一部分，並於金融負債的損益中確認。

### 終止確認金融負債

當且僅當貴集團之義務解除、取消或到期時，貴集團終止確認金融負債。終止確認的金融負債的眼面值與已付及應付代價之間的差額於損益中確認。

當將現有金融負債重新磋商以致通過發行權益工具全部或部分予以抵銷時，其會作為原金融負債的抵銷及按發行時的公允價值確認權益工具入賬，而被抵銷的金融負債(或部分金融負債)的眼面值與支付的代價(即已發行權益工具的公允價值)之間的差額，確認為損益。

### 衍生金融工具

衍生工具於衍生工具合約訂立日期按公允價值初始確認，並其後於各報告期末重新計量至其公允價值。所產生的收益或虧損於損益確認。

倘衍生工具的剩餘期限超過12個月並且在12個月內不會實現或結算，則該衍生工具列為非流動資產或非流動負債。其他衍生工具則列為流動資產或流動負債。

### 嵌入式衍生工具

嵌入於混合式合約（包含國際財務報告準則第9號範圍內的金融資產主體）的衍生工具不予分拆。整份混合式合約乃按攤銷成本或公允價值（如適用）進行整體分類及後續計量。

## 4. 重要會計判斷及估計不確定因素的主要來源

於應用 貴集團之會計政策（其於附註3內闡述）時， 貴公司董事須就有關未能從其他來源輕易獲得之資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及被認為相關之其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續被檢討。倘會計估計之修訂僅影響估計獲修訂之期間，則會計估計之修訂於該期間予以確認，倘若修訂影響現時及未來期間，則會計估計之修訂於修訂及未來期間內予以確認。

### 應用會計政策時的關鍵判斷

#### 委託人與代理人之考量

貴集團通過訂立兩種不同類型的合約從事提供算力設備業務。就第一種類型的合約而言， 貴集團在考慮 貴集團對履行承諾負有主要責任以及 貴集團存在庫存風險等因素後，認為其為委託人，是因為 貴集團在將特定貨物轉讓予客戶前控制該等貨物。當 貴集團履行履約責任時， 貴集團按合約規定 貴集團預期有權獲得的代價總額確認收入。截至2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月， 貴集團作為委託人行事，確認與提供算力設備有關的收入人民幣1,159,339,000元及人民幣460,293,000元。截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月（未經審核），提供算力設備應佔收入甚微。

就另一種類型的合約而言， 貴集團被視為安排算力設備銷售的代理人行事。當 貴集團履行履約義務時， 貴集團按合約規定預期獲取的金額確認服務費收入。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月（未經審核）及截至2025年6月30日止六個月，代理費收入甚微。

#### 供應商融資安排

如附註34所披露， 貴集團與一名第三方及兩家銀行訂立了供應商融資安排。儘管與 貴集團供應商訂立的採購協議及發票到期日維持不變，第三方及兩家銀行提議支付 貴集團欠其供應商的款項，而 貴集團根據安排的條款及條件於遲於供應商獲得付款的日期付款。與相關發票到期日相比，該等安排向 貴集團提供延長付款期限或向 貴集團供應商提供提前付款的期限。於釐定該等安排所產生的負債是否與貿易及其他應付款項分開呈列時， 貴集團董事會考慮該等負債的性質及作用是否與貿易及其他應付款項有足夠區別。就 貴集團於正常運營週期中所用營運資金部分的負債而言，其於貿易及其他應付款項內呈列。 貴集團董事亦釐定有關安排是否已消除實體對供應商的責任，以及 貴集團向第三方及兩家銀行付款的條款及條件是否與 貴集團的融資交易相似。當負債為 貴集團融資活動的一部分時， 貴集團於綜合財務狀況表中的借款內呈列該等負債。

就呈列現金流量表而言，與供應商融資安排產生的負債（分類為貿易應付款項）相關的現金流量仍屬於該實體產生收入的主要活動所用營運資金的一部分。因此，根據供應商融資安排結算貿易應付款項的現金流出呈列為經營活動產生。另一方面，對於由於負債指 貴集團借款而相關負債並非貿易或其他應付款項的安排， 貴集團於綜合現金流量表中將用於結算該等負債的現金流出呈列為融資活動產生的現金流出。

### 估計不確定因素的主要來源

以下為有關未來的主要假設以及往績記錄期間各年度末估計不確定因素的其他主要來源，可能存在導致於未來數年內對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險。

### 附優先權股份公允價值計量

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團所發行並指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的附優先權股份（分別為人民幣7,185,174,000元、人民幣7,497,602,000元、人民幣267,021,000元及人民幣173,170,000元）按公允價值計量，而公允價值乃參考於往績記錄期間的近期融資交易根據反求解模型釐定。於訂立相關估值技術及相關輸入數據時，須作出判斷及估計。儘管貴集團認為該等估值乃最佳估計，但與該等因素有關的假設出現變動可能導致對該等工具公允價值作出重大調整。進一步披露請參閱附註32及附註42。

### 貿易應收款項、合約資產、向第三方提供的貸款及應收關聯方款項的預期信貸虧損撥備

具有大額結餘的貿易應收款項、合約資產、向第三方提供的貸款及應收關聯方款項個別進行預期信貸虧損評估，其餘部分採用撥備矩陣評估。

此外，貴集團估計未使用撥備矩陣進行單獨評估的貿易應收款項、合約資產、向第三方提供的貸款及應收關聯方款項的預期信貸虧損。撥備率主要基於債務人的賬齡、行業、市場統計數據及無需過度成本或努力即可獲得的合理有據前瞻性資料。於各報告日期，重新評估撥備率並考慮前瞻性資料的變動。

關於向第三方提供的貸款的預期信貸虧損資料於附註26披露，而貿易應收款項、合約資產及應收關聯方款項的預期信貸虧損於附註41披露。

### 投資物業的估計減值

投資物業按成本減累計折舊及減值（如有）列賬。於釐定資產是否出現減值時，貴集團須運用判斷及作出估計，尤其是在評估以下各項時：(1)有否發生事件或任何可能影響投資物業價值的指標；(2)投資物業的賬面值可否以可收回金額為依據，如為使用價值則為根據該資產的持續使用估計的未來現金流量的淨現值；及(3)在估計可收回金額時將應用的適當關鍵假設，包括現金流量預測及適當的貼現率。更改假設及估計（包括現金流量預測中的貼現率或增長率）可能會對可收回金額造成重大影響。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團投資物業的賬面值分別為人民幣257,744,000元、人民幣361,789,000元、人民幣391,263,000元及人民幣377,861,000元，並於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年（未經審核）及2025年6月30日止六個月確認減值虧損分別為零、人民幣5,371,000元、人民幣63,902,000元、人民幣8,595,000元及人民幣18,305,000元。

### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值計量

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣415,428,000元、人民幣393,526,000元、人民幣357,262,000元及人民幣300,967,000元以公允價值計量，公允價值乃基於重大不可觀察輸入數據使用估值技術（例如附註22所披露的相關投資的資產淨值、單位股份的資產淨值及投資回報擔保的財務影響）釐定。在確定相關估值技術及其相關輸入數據時，須作出判斷及估計。儘管貴集團認為該等估值為最佳估計，但估計基準可能會出現波動。該等因素導致各報告期間的估值存在較高不確定性。與該等因素相關的假設變動可能導致對該等工具的公允價值作出重大調整。有關進一步披露，請參閱附註42。

## 5. 收入及分部資料

### 分部資料

就管理而言，貴集團並無根據服務劃分業務單位，故僅有一個可呈報經營分部。貴公司執行董事為主要經營決策者，審閱貴集團的綜合經營業績，以就整體資源分配及表現評估作出決策。就此而言，並無呈列分部資料。

由於貴集團幾乎所有非流動資產均位於中國，且貴集團幾乎所有收入均來自中國，因此並無呈列地區資料。

## 附錄一

## 會計師報告

來自客戶合約的收入分類：

	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 (未經審核)	人民幣千元
<b>收入確認時間</b>					
於某一時間點 .....	372,497	565,423	1,641,841	252,124	569,782
隨時間推移 .....	365,791	440,825	201,258	104,633	62,165
總計 .....	<u>738,288</u>	<u>1,006,248</u>	<u>1,843,099</u>	<u>356,757</u>	<u>631,947</u>

### 主要客戶資料

相關年度及期間單獨貢獻 貴集團收入逾10%的來自客戶的收入如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶A .....	132,943	–	–	–	–
客戶B .....	90,229	不適用*	–	–	不適用*
客戶C .....	80,734	–	不適用*	–	–
客戶J .....	–	–	548,248	–	–
客戶K .....	–	–	304,008	–	–
客戶L .....	–	–	236,537	–	–
重慶特斯聯高新技術集團 (定義見附註45) .....	不適用*	171,785	不適用*	不適用*	–
光大集團(定義見附註45) .....	74,828	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*
客戶O .....	–	–	–	–	202,474
客戶M .....	–	–	不適用*	60,175	不適用*
客戶N .....	–	–	不適用*	78,046	不適用*
客戶P .....	–	–	不適用*	51,327	–
客戶R .....	–	–	–	–	216,221

\* 於相關年度及期間自客戶產生的收入低於 貴集團總收入10%。

### 分配至客戶合約餘下履約責任的交易價格

下表列示 貴集團在一年以上合約期的固定價格合約中未履行的履約責任：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未履行的履約責任 .....	<u>393,253</u>	<u>373,153</u>	<u>240,857</u>	<u>249,313</u>

管理層預計， 貴集團未履行的履約責任將確認為收入。

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
將予確認的收入：				
– 一年以內 .....	379,089	327,100	209,508	224,955
– 一年與兩年之間 .....	14,164	20,637	8,006	8,272
– 兩年以上 .....	–	25,416	23,343	16,086

所有其他合約的合約年期為一年或以下。 貴集團應用國際財務報告準則第15號項下的可行權宜方法，但未披露有關分攤至原預定期限為一年或以下的合約的餘下履約責任的交易價格信息。

貴集團相關貨物或服務的付款與轉移期間通常少於一年。因此， 貴集團採用國際財務報告準則第15號項下不對任何重大融資組成部分影響調整合約交易價格的可行權宜方法。

## 收入確認的會計政策

貴集團於(或由於)履約責任獲履行時確認收入，即在特定履約責任相對應的貨物或服務的「控制權」轉移給客戶時確認收入。

履約責任是指一項明確貨物或服務(或一批貨物或服務)，或一系列大致相同的明確貨物或服務。

如果符合以下其中一項標準，控制權隨時間而轉移，收入也經參照完全履行相關履約責任的進度而隨時間確認：

- 客戶在實體履約時同時獲得並消耗 貴集團履約所提供的利益；
- 貴集團的履約創造或增強了客戶在 貴集團履約時控制的資產；或
- 貴集團的履約行為未產生對 貴集團有替代用途的資產，而且 貴集團有強制執行權收取至今已履約部分之款項。

否則，收入在客戶獲得對該明確的貨物或服務的控制權時確認。

合約資產指 貴集團向客戶轉移貨物或服務而換取代價的權利，但該權利尚未成為無條件。合約資產根據國際財務報告準則第9號進行減值評估。相反，應收款項指 貴集團無條件獲得代價的權利，即只需要一段時間後代價便到期支付。

合約負債是指 貴集團已從客戶處收到代價(或代價到期支付)而須向客戶轉讓貨物或服務的責任。

與同一合約有關的合約資產和合約負債按淨額基準入賬和列報。

### 有多項履約責任(包括交易價格的分配)的合約

對於包含一項以上履約責任的合約， 貴集團按相對單獨售價為每項履約責任分配交易價格。

每項履約責任所對應的明確貨物或服務的單獨售價在合約訂立時釐定，指 貴集團向客戶單獨出售承諾貨物或服務的價格。倘單獨售價不能直接觀察， 貴集團會使用適當的技術進行估算，從而使最終分配給任何履約責任的交易價格反映 貴集團就轉移承諾的貨物或服務予客戶而預期有權獲得的代價金額。

### 隨時間推移確認收入：計量完全履行履約責任的進度

#### 投入法

完全履行履約責任的進度乃根據投入法計量，即基於 貴集團履行履約責任所作努力或投入(相對於履行該履約責任的預期總投入)來確認收入，有關方法最能反映 貴集團於轉移貨物或服務控制權方面的履約情況。

#### 產出法

完全履行履約責任的進度乃根據產出法計量，即基於直接計量迄今向客戶轉移的貨物或服務的價值(相對於合約項下所承諾剩餘貨物或服務的價值)來確認收入，有關方法最能反映 貴集團於轉移貨物或服務控制權方面的履約情況。

### 委託人與代理人

當另一方涉及向客戶提供貨物或服務時， 貴集團釐定其承諾的性質是否為提供指定貨物或服務本身的履約責任(即 貴集團為委託人)或安排由另一方提供該等貨物或服務(即 貴集團為代理人)。

倘 貴集團於特定貨物或服務轉移予客戶前控制該貨物或服務，則 貴集團為委託人。

## 附錄一

## 會計師報告

倘 貴集團之履約責任為安排另一方提供指定貨物或服務，則 貴集團為代理人。在此情況下，在將另一方提供的指定貨物或服務轉移予客戶之前， 貴集團不控制有關貨物或服務。當 貴集團為代理人時，應就為換取安排另一方提供的指定貨物或服務預期有權取得的任何收費或佣金的金額確認收入。

### 主要收入來源的履約責任

貴集團主要從事：(1)向客戶（包括企業、公共管理者及其他公域參與者）銷售AIoT產品（包括軟件及／或硬件）及提供AIoT服務；(2)向客戶銷售算力設備及提供安裝服務。

貴集團的客戶單獨或以組合形式購買AIoT軟件、硬件及相關AIoT服務。銷售個別AIoT產品的收入一般在產品交付並被客戶接收時確認。

就部分具有多項交付成果的合約而言，產品或服務由 貴集團定期按獨立基準提供予其他客戶，或可供市場上其他供應商的客戶使用，提供軟件、硬件及相關服務通常被識別為明確的履約責任。交易價格按相對單獨售價基準在軟件、硬件及服務銷售之間分配。銷售軟件或硬件的收入在交付相關AIoT產品並由客戶驗收時確認。 貴集團提供的AIoT服務主要包括AIoT產品在同一合約中訂明的特定售後期間的維護及升級服務。該等AIoT服務相關收入隨時間推移而確認。合約負債乃就客戶墊款確認，並於服務期間以直線法釋放。

貴集團亦從事向其客戶提供AIoT解決方案，其提供基於項目的開發服務，包括一整套活動，如項目設計、AIoT產品實施、安裝、試推出及／或驗收，這些活動高度相互依賴且高度相互關聯，代表轉移至客戶的組合產出的多項投入。 貴集團將AIoT解決方案合約中承諾的所有產品及服務入賬列為一項單一履約責任。由於 貴集團的履約會創造或增強在 貴集團履約時由客戶控制的資產，履約責任將隨時間推移而達成。因此，為基於項目的開發合約提供AIoT解決方案的收入根據合約的完成進度使用投入法或產出法確認，以適當描述完成履約責任的進度。

算力設備銷售收入於貨物控制權轉移時（即貨物運往客戶指定地點並由客戶驗收之時間）確認。 貴集團收到的交易價格確認為合約負債，直至客戶接受貨物為止。安裝服務被視為一項獨特的服務，此乃由於 貴集團可獨立提供該等服務，並可供市場上其他供應商的客戶獲取。交易價格按相關單獨售價基準在產品銷售及安裝服務之間分攤。安裝服務相關收入於服務完成時確認。

貴集團的收入合約一般包括標準保修，其財務影響歷來不大，且預期會繼續如此。

## 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
退稅 (附註i) . . . . .	24,477	26,912	7,538	3,329	6,864
政府補助 (附註ii) . . . . .	20,544	8,272	5,154	2,209	3,157
增值稅額外抵扣 . . . . .	5,758	3,949	—	—	—
財務擔保合約的攤銷收入 . . . . .	6,844	10,722	13,282	6,900	6,519
終止確認財務擔保合約之收入 (附註35) . . . . .	—	17,971	—	—	—
	<u>57,623</u>	<u>67,826</u>	<u>25,974</u>	<u>12,438</u>	<u>16,540</u>

### 附註：

- i. 根據財政部及國家稅務總局頒佈的關於軟件產品增值稅（「增值稅」）政策的中國稅務通知（財稅[2011]100號）， 貴集團有權享受軟件產品銷售增值稅即徵即退政策。
- ii. 該款項主要為獎勵 貴集團對當地經濟做出的貢獻而自當地政府收取的補貼。該等補助並無附帶特定條件，其金額於收取補助時在損益確認。

## 附錄一

## 會計師報告

### 7. 其他收益及虧損

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的					
金融資產公允價值變動(附註42).....	(85,787)	(27,912)	(118,457)	(3,391)	(85,682)
提供財務擔保之虧損(附註35).....	(7,308)	(15,824)	(4,383)	(2,060)	-
罰款及賠償(附註i).....	(103)	(10,859)	(16,908)	(8,985)	(26,778)
就物業及設備(確認)/撥回的減值虧損.....	(2,576)	(2,410)	4,500	(530)	(8,743)
就投資物業確認的減值虧損(附註18).....	-	(5,371)	(63,902)	(8,595)	(18,305)
就預付款項確認的減值虧損.....	-	-	(13,613)	-	(15,100)
就聯營公司權益確認的減值虧損(附註20).....	-	-	(1,278)	-	(2,459)
終止及修訂租賃的(虧損)/收益(附註ii).....	(1,158)	5,690	1,628	-	14,019
以公允價值計量且其變動計入當期損益的					
其他金融負債公允價值變動.....	(18,140)	-	-	-	-
匯兌(虧損)/收益.....	(1,558)	269	46	333	1,416
其他.....	(4,931)	(2,935)	15,063	(2,544)	12,673
	<u>(121,561)</u>	<u>(59,352)</u>	<u>(197,304)</u>	<u>(25,772)</u>	<u>(128,959)</u>

#### 附註：

- i. 於2023年7月24日，國家外匯管理局重慶市外匯管理分局對 貴集團不合規結匯行為給予行政處罰人民幣10.8百萬元，已於2023年悉數繳付。

截至2024年6月30日止六個月， 貴集團因延遲結算向一名供應商賠償人民幣8.9百萬元。於2024年6月30日之後，由於截至2024年12月31日止年度未履行交付貨物的履約責任， 貴集團向一名客戶提供賠償人民幣7.9百萬元。

截至2025年6月30日止六個月，該金額主要指：a) 因未能履行交付貨物的履約責任而確認向三位客戶的賠償人民幣7.0百萬元；b) 因延遲結算而確認向三名供應商的賠償人民幣18.6百萬元。

- ii. 於往績記錄期間，作為營運優化的一部分， 貴集團終止及修訂與使用率低的辦公單位相關的若干租賃。終止及修訂租賃的相關收益/(虧損)於「其他收益及虧損」確認，主要為終止確認租賃負債與終止確認的相應使用權資產之間的差額。

## 附錄一

## 會計師報告

### 8. 預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)

	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 (未經審核)	人民幣千元
已就下列各項確認減值虧損 (扣除撥回)：					
— 按金及其他應收款項 .....	68	478	21,531	1,049	26,883
— 向第三方提供的貸款 .....	(20,347)	(586)	(28,823)	1,779	3,563
— 合約資產 .....	3,108	14,894	6,866	12	1,091
— 應收關聯方款項 .....	1,193	5,578	63,367	(1,211)	44,572
— 貿易應收款項 .....	53,580	12,415	62,772	17,144	46,013
— 應收票據 .....	6	(8)	—	—	—
	<u>37,608</u>	<u>32,771</u>	<u>125,713</u>	<u>18,773</u>	<u>122,122</u>

### 9. 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	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 (未經審核)	人民幣千元
<i>財務收入</i>					
銀行結餘及受限制銀行存款利息收入 ...	6,416	4,839	4,746	2,214	2,866
應收關聯方款項及向第三方提供的 貸款利息收入 .....	<u>2,982</u>	<u>1,723</u>	<u>1,076</u>	<u>916</u>	<u>2,930</u>
	<u>9,398</u>	<u>6,562</u>	<u>5,822</u>	<u>3,130</u>	<u>5,796</u>
<i>財務成本</i>					
自第三方借款的利息 .....	44,402	75,740	88,282	23,586	33,072
減：合資格資產成本資本化金額 .....	(5,359)	(37,022)	(29,670)	(9,374)	(2,978)
自關聯方借款的利息 .....	<u>13,626</u>	<u>38,475</u>	<u>54,803</u>	<u>16,841</u>	<u>10,304</u>
	<u>52,669</u>	<u>77,193</u>	<u>113,415</u>	<u>31,053</u>	<u>40,398</u>
租賃負債利息 .....	13,487	8,602	7,197	4,318	2,695
其他利息 .....	<u>—</u>	<u>1,166</u>	<u>5,016</u>	<u>667</u>	<u>4,645</u>
	<u>66,156</u>	<u>86,961</u>	<u>125,628</u>	<u>36,038</u>	<u>47,738</u>

10. 所得稅開支

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
即期稅項					
中國企業所得稅	86	337	39	663	9
香港	3	302	52	–	–
	<u>89</u>	<u>639</u>	<u>91</u>	<u>663</u>	<u>9</u>

香港

於往績記錄期間，香港利得稅按估計應課稅利潤之16.5%計算。

中國

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及《企業所得稅法實施條例》，中國附屬公司於往績記錄期間的稅率為25%。

於中國營運的若干附屬公司符合資格享有若干稅項寬免。根據於2008年1月1日起生效的企業所得稅法，高新技術企業(「高新技術企業」)稱號有效期為三年，而合資格企業可於期滿後再申請三年有效期，惟彼等的業務營運須繼續符合新的高新技術企業身份資格。

特斯聯科技集團有限公司於2020年被認定為高新技術企業，於2023年獲重新認定，於2020年至2026年有權享受15%的優惠稅率。

特斯聯智能工程有限公司於2018年被認定為高新技術企業，於2021年及2024年獲重新認定，於2018年至2027年有權享受15%的優惠稅率。

光控特斯聯(上海)信息科技有限公司及光控融金(北京)科技有限公司於2019年被認定為高新技術企業，於2022年獲重新認定，於2019年至2025年有權享受15%的優惠稅率。

光控特斯聯(重慶)信息技術有限公司於2022年被認定為高新技術企業，於2022年至2025年有權享受15%的優惠稅率。

合資格高新技術企業產生的未動用稅項虧損可於虧損年度起計10年內動用。

此外，於往績記錄期間，貴集團若干附屬公司從事「西部地區鼓勵類產業」並合資格享受15%的企業所得稅優惠稅率，或有權享受小微企業或有限合夥企業所得稅優惠政策。

根據中國相關法律法規，從事研發活動的企業在釐定當年應課稅利潤時，有權將其產生的研發開支的150%申報為可扣稅開支(「加計扣除」)。如中國國家稅務總局於2018年9月及隨後日期所公佈，自2018年1月1日起，加計扣除申報額提高至研發開支的175%，自2023年1月1日起，加計扣除額上調至研發開支的200%。

## 附錄一

## 會計師報告

於往績記錄期間所得稅收益可與綜合損益及其他全面收益／開支表之稅前虧損對賬如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元
稅前虧損	(2,387,272)	(802,009)	(2,099,630)	(1,127,499)	(574,388)
按中國企業所得稅率25%計算之稅項	(596,818)	(200,502)	(524,908)	(281,875)	(143,597)
不可扣稅開支之稅務影響(附註)	326,055	34,464	134,214	78,320	2,921
免稅收入之稅務影響	-	(8)	-	-	-
研發開支加計扣除	(29,160)	(24,553)	(18,149)	-	-
分佔聯營公司業績之稅務影響	185	535	243	218	90
分佔合營企業業績之稅務影響	14,487	7,756	2,125	999	-
本年度／期間未確認可抵扣暫時性差異或 稅項虧損之稅務影響	186,860	135,767	279,879	136,976	106,244
動用前期未確認稅項虧損	(760)	(2,771)	(78)	(503)	(91)
不同稅率之稅務影響	99,240	49,951	126,765	66,528	34,442
年／期內所得稅開支	89	639	91	663	9

附註：不可扣稅開支主要包括附優先權股份公允價值虧損及超過中國稅法規定的可扣減限額的商務招待開支。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，未確認可抵扣暫時性差異的估計金額分別為人民幣1,307,736,000元、人民幣1,556,251,000元、人民幣1,872,828,000元及人民幣2,126,352,000元，主要包括預期信貸虧損模式下的減值虧損、就長期資產確認之減值虧損以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值變動。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團分別有累計未動用稅項虧損人民幣1,847,057,000元、人民幣2,299,533,000元、人民幣3,575,266,000元及人民幣3,653,101,000元。然而，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，該等稅項虧損尚未確認為遞延稅項資產，乃由於未來利潤產生的不確定性。

以下為未確認稅項虧損的屆滿日期：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年屆滿	51,745	-	-	-
於2024年屆滿	64,240	63,797	-	-
於2025年屆滿	141,479	139,290	138,770	-
於2026年屆滿	185,915	181,152	181,149	180,898
於2027年屆滿	349,653	349,632	349,419	349,419
於2028年屆滿	108,367	395,226	395,217	395,179
於2029年屆滿	301,098	301,098	1,324,725	1,324,209
於2030年屆滿	128,778	128,778	128,778	252,333
於2031年屆滿	98,471	98,471	98,471	98,471
於2032年屆滿	417,311	417,311	417,311	417,311
於2033年屆滿	-	224,778	224,778	224,778
於2034年屆滿	-	-	316,648	316,648
於2035年屆滿	-	-	-	93,855
	1,847,057	2,299,533	3,575,266	3,653,101

## 附錄一

## 會計師報告

### 11. 年／期內虧損

年／期內虧損乃扣除以下各項後達致：

	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 (未經審核)	2025年 人民幣千元
稅前虧損乃扣除以下各項後達致：					
員工成本(包括附註12所載董事酬金)：					
薪金及其他福利	421,431	408,991	299,692	176,363	124,537
花紅	35,246	719	1,389	607	2,460
退休福利計劃供款	39,773	35,771	28,367	14,276	12,056
股份支付開支	92,271	72,357	429,077	341,234	40,198
離職福利	9,925	25,008	11,338	6,657	7,189
員工成本總額	598,646	542,846	769,863	539,137	186,440
向非僱員人士作出的股份					
支付開支(附註)	-	1,035	145,449	126,432	6,005
投資物業之租金收入總額	-	1,617	3,716	2,063	1,872
減：年／期內產生租金收入之投資物業 所發生之直接營業費用	-	(1,051)	(1,738)	(525)	(2,345)
	-	566	1,978	1,538	(473)
物業及設備折舊	27,689	33,950	33,773	14,947	15,273
投資物業折舊	64	1,051	1,738	525	2,345
使用權資產折舊	62,345	44,705	42,832	20,538	22,205
其他無形資產攤銷	8,896	7,021	6,361	3,321	2,615
確認為費用之存貨成本 (包括存貨撇減)	272,751	300,317	1,383,865	191,667	418,891

附註：截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年(未經審核)及2025年6月30日止六個月，貴集團向若干非僱員授予70,585個、零、381,713個、381,713及零持股平台限制性股份單位(詳情載於附註37)，彼等獲聘為顧問，為貴集團提供諮詢服務。除若干限制性股份單位於授出時即時歸屬外，其他獎勵計劃於預期達到服務條件的四年合約期內分批歸屬。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年(未經審核)及2025年6月30日止六個月，與非僱員有關的股份支付開支分別確認為零、人民幣1,035,000元、人民幣145,449,000元、人民幣126,432,000元及人民幣6,005,000元。

附錄一

會計師報告

12. 董事、最高行政人員及監事酬金

於往績記錄期間，就 貴公司董事為 貴集團旗下實體提供的服務而已付或應付 貴公司董事之酬金詳情如下：

	薪金及 其他福利	股份 支付開支	花紅	退休福利	董事袍金	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
<b>截至2022年12月31日止年度</b>						
<b>董事</b>						
艾渝先生 (附註i) .....	3,806	—	702	58	—	4,566
張雷先生 (附註ii) .....	1,841	—	485	58	—	2,384
安韜女士 (附註iii) .....	930	—	1,558	58	—	2,546
翟萍女士 (附註iv) .....	—	—	—	—	—	—
Zhao Wei先生 (附註v) .....	—	—	—	—	—	—
Wang Hongyang先生 (附註vi) .....	—	—	—	—	—	—
Niu Kuiguang先生 (附註vii) .....	—	—	—	—	—	—
Liao Jianwen先生 (附註viii) .....	—	—	—	—	—	—
Zhang Fan先生 (附註ix) .....	—	—	—	—	—	—
邱雨先生 (附註x) .....	—	—	—	—	—	—
Zhang Mingao先生 (附註xi) .....	—	—	—	—	—	—
王歐先生 (附註xii) .....	—	—	—	—	—	—
金正先生 (附註xiii) .....	—	—	—	—	—	—
鄭宇博士 (附註xiv) .....	—	—	—	—	—	—
總計 .....	6,577	—	2,745	174	—	9,496

	薪金及 其他福利	股份 支付開支	花紅	退休福利	董事袍金	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
<b>截至2023年12月31日止年度</b>						
<b>董事</b>						
艾渝先生 (附註i) .....	3,725	—	1,560	63	—	5,348
張雷先生 (附註ii) .....	1,849	—	770	63	—	2,682
安韜女士 (附註iii) .....	939	—	1,185	63	—	2,187
翟萍女士 (附註iv) .....	—	—	—	—	—	—
Niu Kuiguang先生 (附註vii) .....	—	—	—	—	—	—
邱雨先生 (附註x) .....	—	—	—	—	—	—
Zhang Mingao先生 (附註xi) .....	—	—	—	—	—	—
王歐先生 (附註xii) .....	—	—	—	—	—	—
金正先生 (附註xiii) .....	—	—	—	—	—	—
鄭宇博士 (附註xiv) .....	—	—	—	—	—	—
Liu Shuo先生 (附註xv) .....	—	—	—	—	—	—
小計 .....	6,513	—	3,515	189	—	10,217
<b>監事</b>						
徐博華先生 (附註xvi) .....	—	—	—	—	—	—
小計 .....	—	—	—	—	—	—
總計 .....	6,513	—	3,515	189	—	10,217

	薪金及 其他福利	股份 支付開支	花紅	退休福利	董事袍金	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
<b>截至2024年12月31日止年度</b>						
<b>執行董事</b>						
艾渝先生 (附註i) .....	3,819	—	1,560	66	—	5,445
張雷先生 (附註ii) .....	1,854	109,358	750	66	—	112,028
小計 .....	5,673	109,358	2,310	132	—	117,473

附錄一

會計師報告

	薪金及 其他福利	股份 支付開支	花紅	退休福利	董事袍金	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
<b>非執行董事</b>						
安韜女士 (附註iii) .....	705	23,526	–	49	–	24,280
翟萍女士 (附註iv) .....	–	–	–	–	–	–
Niu Kuiguang先生 (附註vii) .....	–	–	–	–	–	–
邱雨先生 (附註x) .....	–	–	–	–	–	–
王歐先生 (附註xii) .....	–	–	–	–	–	–
金正先生 (附註xiii) .....	–	–	–	–	–	–
鄭宇博士 (附註xiv) .....	–	–	–	–	–	–
Liu Shuo先生 (附註xv) .....	–	–	–	–	–	–
小計 .....	705	23,526	–	49	–	24,280
<b>獨立非執行董事</b>						
Cui Jane Lingjia女士 (附註xvii) .....	–	–	–	–	53	53
孫濤勇先生 (附註xvii) .....	–	–	–	–	53	53
Teng Bing Sheng博士 (附註xvii) .....	–	–	–	–	53	53
葉燮志先生 (附註xvii) .....	–	–	–	–	53	53
小計 .....	–	–	–	–	212	212
<b>監事</b>						
徐博華先生 (附註xvi) .....	698	18,008	275	39	–	19,020
劉暢先生 (附註xviii) .....	743	7,367	360	66	–	8,536
鄭守瑛女士 (附註xix) .....	334	–	63	54	–	451
唐智先生 (附註xx) .....	69	613	15	6	–	703
小計 .....	1,844	25,988	713	165	–	28,710
總計 .....	8,222	158,872	3,023	346	212	170,675
<b>(未經審核)</b>						
<b>截至2024年6月30日止六個月</b>						
<b>執行董事</b>						
艾渝先生 (附註i) .....	1,908	–	780	33	–	2,721
張雷先生 (附註ii) .....	926	100,122	375	33	–	101,456
小計 .....	2,834	100,122	1,155	66	–	104,177
<b>非執行董事</b>						
安韜女士 (附註iii) .....	469	–	–	33	–	502
翟萍女士 (附註iv) .....	–	–	–	–	–	–
Niu Kuiguang先生 (附註vii) .....	–	–	–	–	–	–
邱雨先生 (附註x) .....	–	–	–	–	–	–
王歐先生 (附註xii) .....	–	–	–	–	–	–
金正先生 (附註xiii) .....	–	–	–	–	–	–
鄭宇博士 (附註xiv) .....	–	–	–	–	–	–
Liu Shuo先生 (附註xv) .....	–	–	–	–	–	–
小計 .....	469	–	–	33	–	502
<b>監事</b>						
徐博華先生 (附註xvi) .....	380	15,686	150	20	–	16,236
劉暢先生 (附註xviii) .....	89	1,414	19	8	–	1,530
鄭守瑛女士 (附註xix) .....	172	–	34	25	–	231
小計 .....	641	17,100	203	53	–	17,997
總計 .....	3,944	117,222	1,358	152	–	122,676

附錄一

會計師報告

	薪金及 其他福利	股份 支付開支	花紅	退休福利	董事袍金	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
<b>截至2025年6月30日止六個月</b>						
<b>執行董事</b>						
艾渝先生 (附註i) .....	1,910	–	780	34	–	2,724
張雷先生 (附註ii) .....	928	6,157	375	34	–	7,494
小計 .....	2,838	6,157	1,155	68	–	10,218
<b>非執行董事</b>						
翟萍女士 (附註iv) .....	–	–	–	–	–	–
Niu Kuiguang先生 (附註vii) .....	–	–	–	–	–	–
邱雨先生 (附註x) .....	–	–	–	–	–	–
王歐先生 (附註xii) .....	–	–	–	–	–	–
金正先生 (附註xiii) .....	–	–	–	–	–	–
鄭宇博士 (附註xiv) .....	–	–	–	–	–	–
Liu Shuo先生 (附註xv) .....	–	–	–	–	–	–
張靜春女士 (附註xii) .....	–	–	–	–	–	–
鄧有斌先生 (附註x) .....	–	1,832	–	–	–	1,832
小計 .....	–	1,832	–	–	–	1,832
<b>獨立非執行董事</b>						
Cui Jane Lingjia女士 (附註xvii) .....	–	–	–	–	100	100
孫濤勇先生 (附註xvii) .....	–	–	–	–	100	100
Teng Bing Sheng博士 (附註xvii) .....	–	–	–	–	100	100
葉燮志先生 (附註xvii) .....	–	–	–	–	100	100
小計 .....	–	–	–	–	400	400
<b>監事</b>						
鄭守瑛女士 (附註xix) .....	–	–	–	–	–	–
張淼女士 (附註xix) .....	338	157	130	23	–	648
劉暢先生 (附註xviii) .....	372	990	80	34	–	1,476
唐智先生 (附註xx) .....	412	990	90	34	–	1,526
小計 .....	1,122	2,137	300	91	–	3,650
總計 .....	3,960	10,126	1,455	159	400	16,100

附註：

- i 艾渝先生自2020年4月19日起擔任 貴公司首席執行官(「首席執行官」)，並於2016年3月獲委任為 貴公司董事。其於2024年6月獲委任為 貴公司執行董事。
- ii 張雷先生於2020年7月獲委任為 貴公司董事。其於2024年6月獲委任為 貴公司執行董事。
- iii 安韜女士於2021年1月獲委任為 貴公司董事，並於2024年5月辭任該職位。
- iv 翟萍女士於2016年3月獲委任為 貴公司董事。其於2024年6月獲委任為 貴公司非執行董事。
- v Zhao Wei先生於2019年7月獲委任為 貴公司董事，並於2022年10月辭任。
- vi Wang Hongyang先生於2019年1月獲委任為 貴公司董事，並於2022年10月辭任。
- vii Niu Kuiguang先生於2018年8月獲委任為 貴公司董事，並於2024年5月辭任。
- viii Liao Jianwen先生於2019年10月獲委任為 貴公司董事，並於2022年10月辭任。
- ix Zhang Fan先生於2021年5月獲委任為 貴公司董事，並於2022年10月辭任。
- x 邱雨先生於2021年11月獲委任為 貴公司董事。其於2024年6月獲委任為 貴公司非執行董事，並於2025年3月辭任。鄧有斌先生已獲委任為其非執行董事職位繼任者，自2025年3月起生效。

## 附錄一

## 會計師報告

- xi Zhang Mingao先生於2022年10月獲委任為 貴公司董事，並於2023年7月辭任。
- xii 王歐先生於2022年12月獲委任為 貴公司董事，並於2024年6月獲委任為 貴公司非執行董事。其於2025年3月辭任。張靜春女士已獲委任為其非執行董事職位繼任者，自2025年3月起生效。
- xiii 金正先生於2022年10月獲委任為 貴公司董事，並於2024年6月獲委任為 貴公司非執行董事。
- xiv 鄭宇博士於2022年10月獲委任為 貴公司董事，並於2024年6月獲委任為 貴公司非執行董事。
- xv Liu Shuo先生於2023年7月獲委任為 貴公司董事，並於2024年5月辭任。
- xvi 徐博華先生於2023年12月獲委任為 貴公司監事。其於2024年12月不再擔任監事。
- xvii 獨立非執行董事(包括Cui Jane Lingjia女士、孫濤勇先生、Teng Bing Sheng博士及葉熒志先生)的委任已於2024年9月起生效。
- xviii 劉暢先生於2024年5月獲委任為 貴公司監事。
- xix 鄭守瑛女士於2024年5月獲委任為 貴公司監事，於2024年12月向 貴公司辭任，並於2025年3月不再擔任監事職位。張淼女士已獲委任為其監事職位繼任者，自2025年3月起生效。
- xx 唐智先生於2024年12月獲委任為 貴公司監事。
- xxi 往績記錄期間，概無 貴公司董事、監事或主要行政人員放棄或同意放棄任何酬金之安排。

### 13. 五名最高薪酬人士

於往績記錄期間，貴集團五名最高薪酬人士分別包括截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年(未經審核)及2025年6月30日止六個月的一名、一名、一名、一名及一名 貴公司董事，其薪酬詳情載於上文附註12。餘下四名、四名、四名、四名及四名最高薪酬人士(並非 貴公司董事或監事)於往績記錄期間的薪酬詳情載列如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元
薪金及其他福利	10,308	15,120	8,256	4,127	4,623
花紅	2,859	6,390	4,305	2,153	1,167
退休福利計劃供款	87	120	155	75	42
股份支付開支	59,801	56,280	249,713	237,014	17,841
總計	<u>73,055</u>	<u>77,910</u>	<u>262,429</u>	<u>243,369</u>	<u>23,673</u>

薪酬介乎下列港元(「港元」)範圍的最高薪酬人士(並非 貴公司董事或監事)的人數如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
			人數		
				(未經審核)	
2,500,001港元至3,000,000港元	1	—	—	—	—
3,000,001港元至3,500,000港元	—	1	—	—	—
3,500,001港元至4,000,000港元	—	—	—	—	1
5,000,001港元至5,500,000港元	—	—	—	—	1
6,000,001港元至6,500,000港元	—	—	—	—	1
7,000,001港元至7,500,000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	—	—	—

## 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
			人數	(未經審核)	
26,000,001港元至26,500,000港元 . . . . .	-	1	-	1	-
28,500,001港元至29,000,000港元 . . . . .	-	-	-	1	-
29,000,001港元至29,500,000港元 . . . . .	-	-	1	-	-
31,500,001港元至32,000,000港元 . . . . .	-	-	1	-	-
36,000,001港元至36,500,000港元 . . . . .	1	-	-	-	-
38,500,001港元至39,000,000港元 . . . . .	1	-	-	-	-
43,500,001港元至44,000,000港元 . . . . .	-	1	-	-	-
101,500,001港元至102,000,000港元 . . . . .	-	-	-	1	-
105,500,001港元至106,000,000港元 . . . . .	-	-	1	-	-
109,000,001港元至109,500,000港元 . . . . .	-	-	-	1	-
116,500,001港元至117,000,000港元 . . . . .	-	-	1	-	-
總計 . . . . .	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

於往績記錄期間，貴集團未向任何董事或監事或五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為加入貴集團或加入貴集團時的激勵或作為離職補償。

### 14. 每股虧損

每股基本虧損按虧損除以往績記錄期間發行在外普通股的加權平均數計算。由於貴集團在截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年（未經審核）及2025年6月30日止六個月產生淨虧損，且計入潛在攤薄普通股具有反攤薄作用，並無計入每股攤薄虧損的計算。因此，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年（未經審核）及2025年6月30日止六個月的每股攤薄虧損與有關年度／期間的每股基本虧損相同。

下表載列截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年（未經審核）及2025年6月30日止六個月貴公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損的計算：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審核)	
貴公司擁有人應佔年／期內虧損 (人民幣千元) . . . . .	<u>(2,383,028)</u>	<u>(800,391)</u>	<u>(2,089,945)</u>	<u>(1,121,236)</u>	<u>(565,242)</u>
發行在外普通股加權平均數 . . . . .	<u>516,730,213</u>	<u>516,730,213</u>	<u>645,325,294</u>	<u>518,175,268</u>	<u>1,014,382,335</u>

用於計算每股基本收益的普通股數量已根據股份的資本化發行（見附註33）的影響進行了回溯性調整，猶如資本化發行已於2022年1月1日完成。此外，普通股加權平均數的計算已計及貴集團根據股份激勵計劃所持有的股份。

附錄一

會計師報告

15. 股息

貴集團於往績記錄期間概無派付、宣派或擬派股息，自往績記錄期間結束起亦未擬派任何股息。

16. 物業及設備

	樓宇	家具及固定裝置	汽車	辦公設備	機器	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	人民幣千元
<b>成本</b>								
於2022年1月1日	55,239	9,398	1,517	33,925	33,588	53,113	57,716	244,496
添置	-	1,938	352	4,405	6,265	22,941	121,434	157,335
處置	-	(564)	-	(1,009)	-	-	-	(1,573)
由在建工程轉至樓宇	59,423	-	-	-	-	-	(59,423)	-
轉至投資物業(附註18)	(6,009)	-	-	-	-	-	-	(6,009)
收購一家附屬公司	-	20	-	17	-	-	-	37
匯兌調整	-	3	25	28	500	4	-	560
於2022年12月31日	108,653	10,795	1,894	37,366	40,353	76,058	119,727	394,846
添置	-	486	-	1,720	12,050	10,102	39,746	64,104
處置	-	(306)	-	(5,811)	(8,622)	(1,018)	-	(15,757)
由在建工程轉至樓宇	41,854	-	-	-	-	-	(41,854)	-
轉至投資物業(附註18)	(71,423)	-	-	-	-	-	-	(71,423)
匯兌調整	-	1	5	8	284	283	-	581
於2023年12月31日	79,084	10,976	1,899	33,283	44,065	85,425	117,619	372,351
添置	26,130	109	-	334	24,144	8,470	2,181	61,368
處置	-	(186)	-	(1,079)	(12,595)	-	-	(13,860)
轉至投資物業(附註18)	(2,860)	-	-	-	-	-	-	(2,860)
匯兌調整	-	1	6	9	305	-	-	321
於2024年12月31日	102,354	10,900	1,905	32,547	55,919	93,895	119,800	417,320
添置	-	199	-	279	3,659	2,165	2,726	9,028
處置	-	(1,949)	-	(593)	(489)	-	-	(3,031)
由在建工程轉至樓宇及 辦公設備	102,204	-	-	16,902	-	-	(119,106)	-
轉至投資物業(附註18)	(28,635)	-	-	-	-	-	-	(28,635)
匯兌調整	-	-	(3)	(5)	(160)	(228)	-	(396)
於2025年6月30日	175,923	9,150	1,902	49,130	58,929	95,832	3,420	394,286
<b>折舊及減值</b>								
於2022年1月1日	20,588	4,592	341	19,247	12,170	32,763	9,009	98,710
年內折舊撥備	1,850	2,002	359	6,838	8,819	7,821	-	27,689
年內減值撥備	2,576	-	-	-	-	-	-	2,576
處置時抵銷	-	(93)	-	(595)	-	-	-	(688)
由在建工程轉至樓宇之減值	9,009	-	-	-	-	-	(9,009)	-
匯兌調整	-	-	2	2	14	-	-	18
於2022年12月31日	34,023	6,501	702	25,492	21,003	40,584	-	128,305
年內折舊撥備	2,598	1,505	317	6,058	9,452	14,020	-	33,950
年內減值撥備	2,410	-	-	-	-	-	-	2,410
處置時抵銷	-	(54)	-	(5,026)	(4,144)	-	-	(9,224)
折舊轉至投資物業(附註18)	(7,695)	-	-	-	-	-	-	(7,695)
減值轉至投資物業(附註18)	(14,291)	-	-	-	-	-	-	(14,291)
匯兌調整	-	-	1	4	61	-	-	66
於2023年12月31日	17,045	7,952	1,020	26,528	26,372	54,604	-	133,521

## 附錄一

## 會計師報告

	樓宇	家具及固定裝置	汽車	辦公設備	機器	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	人民幣千元
年內折舊撥備.....	2,783	942	307	4,177	14,583	10,981	-	33,773
年內減值撥回.....	(4,500)	-	-	-	-	-	-	(4,500)
處置時抵銷.....	-	(136)	-	(988)	(11,901)	-	-	(13,025)
折舊轉至投資物業(附註18)...	(1,465)	-	-	-	-	-	-	(1,465)
減值轉至投資物業(附註18)...	(743)	-	-	-	-	-	-	(743)
匯兌調整.....	-	-	3	8	162	-	-	173
於2024年12月31日.....	13,120	8,758	1,330	29,725	29,216	65,585	-	147,734
期內折舊撥備.....	1,844	293	129	2,352	4,678	5,977	-	15,273
期內減值撥備.....	8,743	-	-	-	-	-	-	8,743
處置時抵銷.....	-	(1,292)	-	(396)	(278)	-	-	(1,966)
匯兌調整.....	-	-	(3)	(4)	(134)	(112)	-	(253)
於2025年6月30日.....	23,707	7,759	1,456	31,677	33,482	71,450	-	169,531
賬面值								
於2022年12月31日.....	74,630	4,294	1,192	11,874	19,350	35,474	119,727	266,541
於2023年12月31日.....	62,039	3,024	879	6,755	17,693	30,821	117,619	238,830
於2024年12月31日.....	89,234	2,142	575	2,822	26,703	28,310	119,800	269,586
於2025年6月30日.....	152,216	1,391	446	17,453	25,447	24,382	3,420	224,755

除在建工程外，上述物業及設備項目(經計及剩餘價值後)使用直線法按下列年率計提折舊：

樓宇.....	2%至3%
家具及固定裝置.....	10%至20%
汽車.....	20%至33%
辦公設備.....	20%
機器.....	20%至33%
租賃物業裝修.....	於租賃物業裝修的預計使用壽命與租期兩者之間之較短者

### 17. 使用權資產

於往績記錄期間 貴集團使用權資產的賬面值及變動如下：

	租賃土地	租賃物業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面值：			
於2022年1月1日.....	119,933	158,632	278,565
匯兌調整.....	-	2,738	2,738
因終止而減少.....	-	(12,088)	(12,088)
確認為開支之折舊費用.....	(2,475)	(59,870)	(62,345)
轉至投資物業(附註18).....	(1,612)	-	(1,612)
於2022年12月31日.....	115,846	89,412	205,258
添置.....	-	67,327	67,327
匯兌調整.....	-	439	439
因終止而減少.....	-	(11,678)	(11,678)
因修改而減少.....	-	(25,349)	(25,349)
確認為開支之折舊費用.....	(2,475)	(42,230)	(44,705)
轉至投資物業(附註18).....	(3,249)	-	(3,249)
於2023年12月31日.....	110,122	77,921	188,043
添置.....	-	39,784	39,784
匯兌調整.....	-	148	148
因終止而減少.....	-	(7,741)	(7,741)
確認為開支之折舊費用.....	(2,475)	(40,357)	(42,832)
於2024年12月31日.....	107,647	69,755	177,402

## 附錄一

## 會計師報告

	租賃土地	租賃物業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
添置	–	18,296	18,296
匯兌調整	–	(76)	(76)
因終止而減少	–	(9,450)	(9,450)
確認為開支之折舊費用	(1,230)	(20,975)	(22,205)
轉至投資物業(附註18)	(3,887)	–	(3,887)
於2025年6月30日	102,530	57,550	160,080

	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
短期租賃相關開支	11,853	11,827	8,704	4,352	2,329
與低價值資產租賃有關的開支 (不包括低價值資產短期租賃)	155	2,020	1,217	609	945
租賃現金流出總額	74,416	50,240	69,029	34,515	26,959

於往績記錄期間，貴集團租用多個辦公室供營運所需。所訂租賃合約的固定年期為6個月至10年不等。租賃條款乃按個別基準磋商，並包含不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤銷期間的期限時，貴集團應用合約的定義，並釐定可強制執行合約的期間。

此外，貴集團擁有多幢工業樓宇(其辦公樓宇所在地)。貴集團為該等物業權益(包括相關租賃土地)的登記擁有人。貴集團以一筆過預付款項購買該等物業權益。倘能夠可靠分配付款，該等自置物業的租賃土地部分方可單獨呈列。

貴集團定期就辦公室及酒店訂立短期租賃。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年(未經審核)及2025年6月30日止六個月，短期租賃組合與上文所披露短期租賃開支的短期租賃組合相若。

此外，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，分別確認租賃負債人民幣113,009,000元、人民幣107,960,000元、人民幣86,342,000元及人民幣64,279,000元，相關使用權資產人民幣89,412,000元、人民幣77,921,000元、人民幣69,755,000元及人民幣57,550,000元。除出租人持有的租賃資產中的擔保權益外，租賃協議不施加任何契約。租賃資產不得用於借款擔保。

### 18. 投資物業

貴集團根據經營租賃出租若干辦公室，租金須每月支付。往績記錄期間，租賃一般初始期限為2至5年。倘承租人行使延期選擇權，則大多數租賃合約均包含市場審視條款。

由於所有租賃均以集團實體各自的功能貨幣計值，故貴集團不會因租賃安排而承受外匯風險。租賃合約並不包含剩餘價值擔保及／或承租人於租期結束後購買該物業的選擇權。

#### 貴集團

	已竣工投資物業	在建投資物業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本</b>			
於2022年1月1日	–	136,341	136,341
添置	–	113,846	113,846
轉自物業及設備(附註16)	6,009	–	6,009
轉自使用權資產(附註17)	1,612	–	1,612
於2022年12月31日	7,621	250,187	257,808
添置	–	57,781	57,781
轉自物業及設備(附註16)	71,423	–	71,423
轉自使用權資產(附註17)	3,249	–	3,249
於2023年12月31日	82,293	307,968	390,261

附錄一

會計師報告

	已竣工投資物業	在建投資物業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
添置	–	94,462	94,462
轉自物業及設備 (附註16)	2,860	–	2,860
於2024年12月31日	85,153	402,430	487,583
添置	1,527	3,695	5,222
處置	–	(19,824)	(19,824)
根據項目結算落實情況作出調整	–	(10,672)	(10,672)
在建投資物業轉入已竣工投資物業	299,306	(299,306)	–
轉自物業及設備 (附註16)	28,635	–	28,635
轉自使用權資產 (附註17)	3,887	–	3,887
於2025年6月30日	418,508	76,323	494,831
<b>折舊及減值</b>			
於2022年1月1日	–	–	–
年內撥備	(64)	–	(64)
於2022年12月31日	(64)	–	(64)
年內折舊撥備	(1,051)	–	(1,051)
轉自物業及設備之折舊 (附註16)	(7,695)	–	(7,695)
年內減值撥備	–	(5,371)	(5,371)
轉自物業及設備之減值 (附註16)	(14,291)	–	(14,291)
於2023年12月31日	(23,101)	(5,371)	(28,472)
年內折舊撥備	(1,738)	–	(1,738)
轉自物業及設備之折舊 (附註16)	(1,465)	–	(1,465)
年內減值撥備	–	(63,902)	(63,902)
轉自物業及設備之減值 (附註16)	(743)	–	(743)
於2024年12月31日	(27,047)	(69,273)	(96,320)
期內折舊撥備	(2,345)	–	(2,345)
期內減值撥備	(18,305)	–	(18,305)
在建投資物業轉入已竣工投資物業的減值	(69,273)	69,273	–
於2025年6月30日	(116,970)	–	(116,970)
<b>賬面值</b>			
於2022年12月31日	7,557	250,187	257,744
於2023年12月31日	59,192	302,597	361,789
於2024年12月31日	58,106	333,157	391,263
於2025年6月30日	301,538	76,323	377,861

貴公司

	已竣工投資物業
	人民幣千元
<b>成本</b>	
於2022年1月1日及2022年12月31日	–
轉自物業及設備	52,380
於2023年12月31日	52,380
轉自物業及設備	2,860
於2024年12月31日	55,240
添置	1,527
於2025年6月30日	56,767

## 附錄一

## 會計師報告

	已竣工投資物業 人民幣千元
<b>折舊及減值</b>	
於2022年1月1日及2022年12月31日	—
年內折舊撥備	(529)
轉自物業及設備之折舊	(7,695)
轉自物業及設備之減值	(14,291)
於2023年12月31日	(22,515)
年內折舊撥備	(1,139)
轉自物業及設備之折舊	(1,465)
轉自物業及設備之減值	(743)
於2024年12月31日	(25,862)
期內折舊撥備	(628)
於2025年3月31日	(26,490)
<b>賬面值</b>	
於2022年12月31日	—
於2023年12月31日	29,865
於2024年12月31日	29,378
於2025年6月30日	30,277

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團投資物業的公允價值分別為人民幣273,825,000元、人民幣374,177,000元、人民幣404,625,000元及人民幣386,519,000元。貴公司投資物業於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的公允價值為零、人民幣32,590,000元、人民幣29,480,000元及人民幣30,418,000元。該公允價值乃基於獨立專業估值師所進行的估值得出。

於估計物業公允價值時，物業的最高及最佳用途為其現時用途。

就已竣工投資物業而言，採用直接比較法，包括對類似物業的近期市場數據進行分析，並將其與估值中的標的物業進行比較。分析具有相似規模、特徵及地理位置的可資比較物業，並審慎衡量各項優勢及劣勢，以得出公平的價值比較。

就在建投資物業而言，估值乃假設投資物業將按開發計劃竣工。估值的主要輸入數據包括已竣工投資物業的市值，該市值參考就近區域類似物業的銷售／租賃數據估計，並根據估值師的判斷就地理位置差異及其他具體因素而做出調整。開發成本亦已考慮在內，包括建設成本、財務成本及利潤率。

就早期在建投資物業而言，採用成本法，透過使用重置成本總值得出標的物業於估值日期之現狀價值。成本法須估算該土地現值加上該土地改造工程的估計重置成本。改造工程重置成本包括建築工程成本、地盤工程成本、財務費用及工程相關成本。

由於建設成本超支以及租賃及銷售市場大幅下滑，貴集團管理層認為位於四川省德陽市的一項投資物業有減值跡象。在建物業已於2021年6月動工，並已於2025年4月竣工。投資物業之可收回金額乃按其公允價值減出售成本估計。截至2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月，分別有人民幣63,902,000元及人民幣5,816,000元的減值虧損於損益中確認。相關投資物業的賬面值於2024年12月31日和2025年6月30日降至其可收回金額分別為人民幣237,010,000元和人民幣222,971,000元。

考慮到武漢房地產市場的整體宏觀經濟形勢以及租賃及銷售市場大幅下滑，貴集團管理層認為湖北省武漢市的一項投資物業有減值跡象。投資物業之可收回金額根據其使用價值（即預期自該投資物業所屬的現金產生單位產生之估計未來現金流量之現值）估計。於2025年6月30日，相關投資物業的賬面值已減至其可收回金額人民幣48,290,000元，而截至2025年6月30日止六個月的減值虧損人民幣12,489,000元已於損益確認。

## 附錄一

## 會計師報告

於各報告期末，貴集團投資物業詳情及投資物業公允價值層級的資料如下：

	2022年12月31日		2023年12月31日		2024年12月31日		2025年6月30日	
	賬面值	第三級公允價值	賬面值	第三級公允價值	賬面值	第三級公允價值	賬面值	第三級公允價值
	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	人民幣千元	人民幣千元
位於河北省唐山的辦公室單位.....	-	-	-	-	-	-	1,468	1,478
位於重慶的辦公室單位* .....	-	-	29,865	32,590	29,378	29,480	28,809	28,940
位於湖北省武漢的辦公室單位.....	7,557	7,610	29,327	29,327	28,728	29,540	48,290	48,290
位於四川省德陽的辦公室單位.....	-	-	-	-	-	-	222,971	222,971
位於四川省德陽在建投資物業.....	250,187	266,215	302,597	312,260	333,157	345,605	76,323	84,840
總計 .....	257,744	273,825	361,789	374,177	391,263	404,625	377,861	386,519

\* 位於重慶的辦公室單位指\_貴公司擁有及位於重慶市渝中區大坪街道的兩層辦公樓層（46層及50層）。

上述投資物業乃使用直線法按下列年率計提折舊：

自有物業	2%至5%
租賃土地	於租期內

除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7,557,000元、人民幣59,192,000元、人民幣29,378,000元及人民幣1,468,000元的辦公室單位外，貴集團所有投資物業已抵押以取得貴集團獲授的銀行融資。

### 19. 其他無形資產

	專利	非專利技術	辦公軟件	商標	牌照	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
<b>成本</b>						
於2022年1月1日 .....	13,697	3,302	28,278	14,263	50,859	110,399
添置 .....	-	-	6,349	-	-	6,349
處置 .....	-	-	(828)	-	-	(828)
於2022年12月31日 .....	13,697	3,302	33,799	14,263	50,859	115,920
添置 .....	-	-	2,156	-	-	2,156
於2023年12月31日 .....	13,697	3,302	35,955	14,263	50,859	118,076
添置 .....	-	-	139	-	-	139
於2024年12月31日及 2025年6月30日.....	13,697	3,302	36,094	14,263	50,859	118,215
<b>攤銷及減值</b>						
於2022年1月1日 .....	7,593	1,936	7,099	14,263	48,769	79,660
年內攤銷撥備.....	1,370	381	5,216	-	1,929	8,896
處置 .....	-	-	(145)	-	-	(145)
於2022年12月31日 .....	8,963	2,317	12,170	14,263	50,698	88,411
年內攤銷撥備.....	1,370	378	5,112	-	161	7,021
於2023年12月31日 .....	10,333	2,695	17,282	14,263	50,859	95,432

## 附錄一

## 會計師報告

	專利	非專利技術	辦公軟件	商標	牌照	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
年內攤銷撥備	1,370	343	4,648	–	–	6,361
於2024年12月31日	11,703	3,038	21,930	14,263	50,859	101,793
期內攤銷撥備	685	172	1,758	–	–	2,615
於2025年6月30日	12,388	3,210	23,688	14,263	50,859	104,408
<b>賬面值</b>						
於2022年12月31日	4,734	985	21,629	–	161	27,509
於2023年12月31日	3,364	607	18,673	–	–	22,644
於2024年12月31日	1,994	264	14,164	–	–	16,422
於2025年6月30日	1,309	92	12,406	–	–	13,807

以上無形資產的使用年期有限。該等無形資產乃於以下期間以直線法攤銷：

專利	10年
非專利技術	3至10年
辦公軟件	2至10年
商標	5年
牌照	3至5年

### 20. 於聯營公司的投資

貴集團於聯營公司的投資詳情如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於聯營公司的投資成本	30,010	40,910	40,910	36,010
分佔收購後虧損及其他全面開支	(9,369)	(11,508)	(12,478)	(12,811)
減值虧損	–	–	(1,278)	(3,737)
	20,641	29,402	27,154	19,462

於報告期末 貴集團的重要聯營公司詳情如下：

實體名稱	註冊 成立國家	主要 營業地點	貴集團所持擁有權權益比例				主營業務
			於12月31日		於6月30日		
			2022年	2023年	2024年	2025年	
上海聯琢企業管理有限公司(ii) (「上海聯琢」)	中國	上海	25%	25%	25%	25%	投資管理
長沙萬為機器人有限公司 (「長沙萬為」)(iii)	中國	湖南	14%	14%	14%	14%	機器人開發
永德城市發展數字科技有限公司(iv) (「永德城市」)	中國	雲南	不適用	49%	49%	不適用	AI CITY技術服務
德陽特斯聯科技服務有限公司(v) (「德陽特斯聯服務」)	中國	四川	60%	49%	49%	49%	AI CITY技術服務
德陽特斯聯科技發展有限公司(vi) (「德陽特斯聯科技發展」)	中國	四川	49%	49%	49%	49%	AI CITY技術服務

## 附錄一

## 會計師報告

### 附註：

- ii. 上海聯琢於2018年12月28日成立，成立主要目的為境外投資業務。於2020年8月19日，貴集團將上海聯琢75%股權出售予光盈新溢投資基金(橫琴)合夥企業(有限合夥)(「光盈新溢」)，餘下25%股權使用權益法入賬，原因為貴集團可對上海聯琢行使重大影響力。
- iii. 長沙萬為為一家於2018年10月10日成立的有限責任公司，主要從事機器人開發。儘管貴集團於長沙萬為僅擁有14%的所有權權益，但貴集團能夠對長沙萬為行使重大影響力，因為其有權委任長沙萬為的七名董事中的兩名董事。
- iv. 永德城市為一家於2023年6月1日成立的有限責任公司，主要從事向雲南省臨滄市的AI CITY項目提供技術服務。考慮到貴集團可委任永德城市三名董事中的一名董事，貴公司董事認為貴集團對永德城市具有重大影響力。於2025年1月，貴集團以人民幣4.9百萬元的代價將其於永德城市全部股權轉讓予一間共同控制實體(貴集團持有其35%所有權權益)。根據相關協議，代價將由永德城市以賺取的可分派利潤支付。由於該項交易的應收款項的現金流量取決於永德城市的經營業績而非僅為本金和尚未償還本金之利息付款，故導致終止確認於永德城市的投資，並將應收代價確認為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(附註22)。
- v. 德陽特斯聯服務為一家於2021年10月11日成立的有限責任公司，主要從事向四川省德陽市的AI CITY項目提供技術服務。於2023年7月前，貴集團持有德陽特斯聯服務60%權益，德陽特斯聯服務為貴集團附屬公司。於2023年7月1日，非控股股東為德陽特斯聯服務提供額外注資。根據德陽特斯聯服務的股東決議案及經修訂公司章程，貴集團所持股權由60%下降至49%，而其他股東可透過持有50%以上投票權主導相關活動。
- 交易後，貴集團不再對德陽特斯聯服務擁有控制權，而德陽特斯聯服務自此分類為貴集團的聯營公司。
- vi. 德陽特斯聯科技發展為一家於2020年11月11日成立的有限責任公司，主要從事向四川省德陽市的AI CITY項目提供技術服務。考慮到貴集團可委任五名董事中的兩名董事，貴公司董事認為貴集團僅對德陽特斯聯科技發展有重大影響力，因此自此將其分類為貴集團的聯營公司。

### 重要聯營公司的匯總財務資料

所有該等聯營公司於歷史財務資料中採用權益法入賬。

#### 長沙萬為

	於12月31日			於6月30日	
	2022年	2023年	2024年	2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
流動資產	57,867	44,448	48,742	45,961	
非流動資產	8,693	7,137	5,780	4,766	
流動負債	(8,311)	(1,883)	(9,571)	(8,344)	
資產淨值	58,249	49,702	44,951	42,383	

  

	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
收入	14,797	20,643	25,084	10,357	12,646
年/期內虧損及全面開支總額	(11,794)	(8,547)	(4,751)	(4,714)	(2,568)

## 附錄一

## 會計師報告

以上匯總財務資料與於歷史財務資料財務報表所確認於聯營公司權益的賬面值的對賬如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
長沙萬為的資產淨值	58,249	49,702	44,951	42,383
貴集團於長沙萬為的擁有權權益比例	14%	14%	14%	14%
貴集團分佔長沙萬為的資產淨值	8,155	6,958	6,293	5,933
商譽	3,051	3,051	1,773	1,773
貴集團於長沙萬為權益的賬面值	<u>11,206</u>	<u>10,009</u>	<u>8,066</u>	<u>7,706</u>

個別而言並不重大的聯營公司的匯總資料：

	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 (未經審核)	人民幣千元
貴集團分佔損益	912	(942)	(305)	(210)	-
減值虧損	-	-	-	-	(2,459)
貴集團於該等聯營公司權益的賬面總值	<u>9,435</u>	<u>19,393</u>	<u>19,088</u>	<u>19,183</u>	<u>11,756</u>

### 21. 於合營企業的投資

貴集團於合營企業的投資詳情如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於合營企業的投資成本	105,502	105,621	100,955	100,955
分佔收購後虧損及其他全面開支	(98,474)	(98,803)	(98,803)	(98,803)
	<u>7,028</u>	<u>6,818</u>	<u>2,152</u>	<u>2,152</u>
視作出資				
財務擔保	42,731	73,425	81,923	81,923
減：分佔超出投資成本的收購後虧損	(42,731)	(73,425)	(81,923)	(81,923)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## 附錄一

## 會計師報告

於各報告期末 貴集團的各重要合營企業詳情如下：

實體名稱	註冊成立國家	主要營業地點	貴集團所持所有權權益比例				主營業務
			於12月31日			於6月30日	
			2022年	2023年	2024年	2025年	
天津光禾新科技投資中心(有限合夥) (「天津光禾」) (附註22) .....	中國	天津	49%	49%	49%	49%	基金管理服務
天津光智新科技投資中心(有限合夥) (「天津光智」) (附註22) .....	中國	天津	24%	24%	24%	24%	基金管理服務
重慶特斯聯高新技術產業發展 有限責任公司(附註ii) (「重慶特斯聯高新技術」).....	中國	重慶	49%	49%	49%	49%	信息技術服務
光控特斯聯匯金(北京)科技有限公司(附註iii) (「光控特斯聯匯金」) .....	中國	北京	55%	55%	不適用	不適用	AI CITY技術服務

附註：

- ii. 貴集團及天津光智分別持有重慶特斯聯高新技術49%及51%的股權。根據重慶特斯聯高新技術的組織章程細則，相關活動的批准須經 貴集團及天津光智一致同意，因此，重慶特斯聯高新技術由 貴集團及天津光智共同控制。
- iii. 貴集團自光控特斯聯匯金於2020年6月成立以來持有其55%的股權，但根據光控特斯聯匯金2020年的組織章程細則，相關活動的批准須經 貴集團及其他股東一致同意，因此，光控特斯聯匯金此後由 貴集團及其他股東共同控制。根據光控特斯聯匯金的股東決議案及2024年10月的經修訂組織章程細則，批准相關活動不再需要經 貴集團及其他股東一致同意，且 貴集團因持有光控特斯聯匯金過半數投票權而取得其控制權。

### 重慶特斯聯高新技術的匯總財務資料

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
流動資產.....	人民幣千元 391,803	人民幣千元 435,316	人民幣千元 368,188	人民幣千元 299,102
非流動資產.....	613,681	776,890	873,372	868,638
流動負債.....	(196,098)	(360,749)	(1,310,723)	(1,385,494)
非流動負債.....	(979,527)	(1,047,490)	(353,723)	(346,641)
負債淨額.....	<u>(170,141)</u>	<u>(196,033)</u>	<u>(422,886)</u>	<u>(564,395)</u>

## 附錄一

## 會計師報告

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收入	1,385	2,457	11,826	4,920	3,844
年／期內虧損及全面開支總額	(22,335)	(25,892)	(226,853)	(76,470)	(141,507)

以上匯總財務資料與於歷史財務資料所確認於合營企業權益的賬面值的對賬如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
重慶特斯聯高新技術的負債淨額	(170,141)	(196,033)	(422,886)	(564,395)
貴集團於重慶特斯聯高新技術的擁有權權益比例	49%	49%	49%	49%
貴集團分佔重慶特斯聯高新技術的負債淨額	(83,369)	(96,056)	(207,214)	(276,552)
視作向重慶特斯聯高新技術出資	42,731	73,425	81,923	81,923
其他調整	40,638	22,631	125,291	194,629
貴集團於重慶特斯聯高新技術權益的賬面值	—	—	—	—

個別而言並不重大的合營企業的匯總資料：

	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 (未經審核)	人民幣千元
貴集團分佔虧損	(271)	(330)	—	—	—
貴集團於該等合營企業權益的賬面總值	7,028	6,818	2,152	6,818	2,152

貴集團擁有未確認分佔合營企業虧損：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
累計未確認分佔合營企業虧損	(43,646)	(56,334)	(167,492)	(236,830)

## 22. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
— 合營企業投資				
天津光禾(附註i)	222,568	209,780	—	—
天津光智(附註i)	140,709	133,497	222,015	133,474
— 其他非上市股權投資(附註ii)	52,151	50,249	135,247	158,593
— 其他(附註iii)	—	—	—	8,900
	415,428	393,526	357,262	300,967

附註：

- i. 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團與貴公司股東及光控（定義見附註45）附屬公司湖南光控投資有限公司（「湖南光控」）分別共同持有天津光禾約49%及51%有限合夥單位，貴集團附屬公司寧波聯琦管理諮詢合夥企業（「寧波聯琦」）及天津光禾分別持有天津光智約24%及76%的有限合夥單位。根據貴集團與湖南光控的合作協議，天津光禾及天津光智相關活動的批准須經貴集團與湖南光控一致同意，因此天津光禾及天津光智由貴集團與湖南光控共同控制。貴集團對該等有限合夥企業的投資根據國際財務報告準則第9號按以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產列賬。天津光禾及天津光智的相關投資為貴集團合營企業重慶特斯聯高新技術。

根據天津光禾的合夥協議，貴集團作為有限合夥人，有義務確保另一名有限合夥人湖南光控在首次注資後五年期間（「投資期」）內取得固定投資回報。倘其他有限合夥人並未收取保證回報，則彼等有權選擇以零代價收購貴集團於天津光禾的有限合夥單位以彌補差額。根據國際財務報告準則第9號，投資回報擔保構成嵌入式衍生工具，不可與貴集團於天津光禾的投資分開，因此，於天津光禾投資的金融資產主體及嵌入式衍生工具整體按公允價值計量。截至2022年及2023年12月31日，與本次投資收益保證相關的財務影響可忽略不計，是因為貴公司董事預計，基於相關投資的公允價值，在投資期結束時實現其他有限合夥人的保證收益的可能性很高。然而，由於重慶特斯聯高新技術於2024年建築成本超支及後續融資出現意外困難，亦考慮到投資期將於2025年初屆滿，於2024年12月31日，貴集團於天津光禾的投資減少為零，因為貴公司董事認為，當湖南光控行使其於投資回報保證項下的選擇權時，並無可行方法可避免轉讓於天津光禾之投資。

於投資期屆滿前，貴集團開始與湖南光控重新磋商修訂原投資回報保證條款。截至本報告日期，重新磋商仍在進行中，且貴集團於天津光禾的投資尚未轉撥至湖南光控。

- ii. (i) 於2024年，貴集團承諾向一家有限合夥企業投資人民幣50百萬元，佔有限合夥企業單位的14.7%，其中人民幣45百萬元已於2024年12月前支付。該有限合夥企業之目的為通過公開競標自債權人收購由一間酒店營運者發行的債務工具。根據國際財務報告準則第9號，貴集團於該有限合夥企業的投資入賬列作以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。
- (ii) 於2024年12月，貴集團向一家算力基礎設施提供商投資人民幣35百萬元，並相應收購該實體3.38%的股權。由於貴集團對被投資公司並無重大影響力，根據國際財務報告準則第9號，該項投資被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。
- (iii) 根據於2025年6月與一家第三方公司訂立的投資協議，貴集團已承諾投資人民幣40百萬元，佔被投資公司約3.85%的股本權益。截至2025年6月30日，貴集團已向被投資公司注資人民幣20百萬元，餘下投資人民幣20百萬元已於2025年7月悉數支付。由於貴集團對被投資公司並無重大影響力，根據國際財務報告準則第9號，該項投資被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

除上述投資外，餘下投資為貴集團於個別非重大的多個非上市實體或投資基金所持有之股權。

- iii. 該款項指應收永德城市轉讓代價人民幣4.9百萬元（詳情載於附註20）及向永德城市貸款人民幣4.0百萬元，其償還貸款亦基於永德城市的經營業績，根據相關協議並據此重新分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

## 附錄一

## 會計師報告

### 23. 貿易應收款項及應收票據

#### 貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	729,882	740,749	867,454	1,023,440
應收票據	1,000	–	532	941
減：信貸虧損撥備	(233,569)	(245,976)	(308,748)	(326,730)
貿易應收款項及應收票據淨額	497,313	494,773	559,238	697,651

於2022年1月1日，與客戶簽訂合約產生的貿易應收款項及應收票據為人民幣465,337,000元。

貴集團通常與其各貿易客戶協定給予0至183天的信貸期。貴集團可慮及客戶類別、其目前信譽及財務狀況以及其與貴集團的過往付款記錄而酌情向客戶授予延長貸款期。

以下為於各報告期末基於發票日期的 貴集團貿易應收款項(扣除撥備)的賬齡分析：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
183天內	150,918	145,680	252,916	439,370
184天至365天	148,964	260,091	104,733	59,799
366天至730天	131,748	48,204	134,639	68,855
731天以上	64,691	40,798	66,950	129,627
	496,321	494,773	559,238	697,651

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，賬面總值分別為人民幣547,591,000元、人民幣588,235,000元、人民幣604,214,000元及人民幣560,056,000元的應收款項計入 貴集團貿易應收款項結餘，於報告日期均已逾期。在逾期結餘中，人民幣183,831,000元、人民幣157,972,000元、人民幣112,997,000元及人民幣63,039,000元已逾期90天或以上，但考慮到債務人的背景和過往的付款安排，並不視為拖欠。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品或就此收取任何利息。

貿易應收款項及應收票據的減值評估詳情載於附註41。

#### 貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	40,635	40,533	68,986	59,860
減：信貸虧損撥備	(30,090)	(35,287)	(29,815)	(29,648)
貿易應收款項淨額	10,545	5,246	39,171	30,212

### 24. 合約資產

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約資產	39,678	59,394	53,946	56,410
減：信貸虧損撥備	(4,715)	(19,609)	(26,475)	(27,566)
合約資產淨值	34,963	39,785	27,471	28,844
流動	34,963	39,785	27,471	28,844

於2022年1月1日，合約資產為人民幣34,461,000元。

合約資產主要與 貴集團就已完成工作獲取代價的權利有關，惟由於有關權利以 貴集團未來表現為條件，故並未入賬。有關權利成為無條件時，合約資產轉撥至貿易應收款項。貴集團通常在獲得項目進度確認時將AIoT解決方案相關的合約資產轉撥至貿易應收款項。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團將合約資產分類為流動資產，乃由於 貴集團預期於其正常營運週期內變現該等資產。

貴集團亦同意部分項目的保留期為一至兩年，由於 貴集團獲得該最終付款的權利取決於項目的質量，因此應收保留金會列入合約資產，直至保留期結束。應收保留金於保留期屆滿時轉至貿易應收款項。

合約資產的減值評估詳情載於附註41。

### 25. 預付款項、按金及其他應收款項

#### 貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
股權投資預付款項 (附註iii) . . . . .	–	–	21,598	255,500
可退還按金 . . . . .	201,758	196,197	211,114	207,001
代表客戶支付預付供應商款項 (附註iv) . . . . .	–	–	–	169,713
預付供應商款項 . . . . .	136,604	86,432	87,909	161,625
預付增值稅 . . . . .	100,078	119,174	180,908	157,444
項目投標保證金 (附註ii) . . . . .	–	–	–	50,000
可退還預付供應商款項 (附註i) . . . . .	–	–	–	45,000
股權投資可退還預付款項 (附註iii) . . . . .	–	–	–	21,598
租賃按金 . . . . .	12,119	10,555	11,289	11,982
遞延發行成本 . . . . .	1,638	3,641	7,650	10,586
員工貸款 . . . . .	3,829	5,491	6,962	8,320
預扣個人所得稅的應收款項 . . . . .	6,196	9,868	2,248	2,248
其他 . . . . .	9,073	6,900	4,882	9,016
	471,295	438,258	534,560	1,110,033
減：信貸虧損撥備 . . . . .	(31,286)	(31,764)	(53,295)	(80,178)
	440,009	406,494	481,265	1,029,855
流動 . . . . .	419,929	391,939	396,813	709,487
非流動 . . . . .	20,080	14,555	84,452	320,368
	440,009	406,494	481,265	1,029,855

#### 附註：

- i. 於2025年6月30日，一家供應商已同意向 貴集團退還與未交付貨物有關的預付款項人民幣45百萬元，該等款項已於2025年8月收回。
- ii. 於2024年11月， 貴集團同意參與投標收購一家持有上海若干未開發地塊的項目公司。於2025年6月30日，兩名第三方根據 貴集團與該等第三方之間的協議代表 貴集團已支付項目投標保證金人民幣50百萬元。
- iii. 於2024年8月31日， 貴集團與 貴公司股東之一AL Capital Funds VCC訂立購股協議，據此 貴集團同意自AL Capital Funds VCC收購Tecco Group Limited (「Tecco」) 的51%股權，代價為現金總額人民幣15,000,000元及12,775,004股 貴公司D++輪股份。 貴集團進一步同意以代價人民幣10,000,000元認購Tecco的0.91%權益。該等交易完成後， 貴集團將持有Tecco的51.91%權益及成為Tecco的控股公司。Tecco是專注於澳大利亞和新西蘭市場的智能樓宇和智能家居一體化解決方案提供商。 貴集團預期，收購事項將對 貴集團現有產品組合及協助 貴公司進軍海外市場產生協同效應。

於2024年12月31日， 貴集團已支付有關股權投資的預付款項人民幣21,598,000元。於2025年4月17日， 貴集團與AL Capital Funds VCC訂立補充協議，並將Tecco合計51.91% (在Tecco通過私募方式向其股東 (AL Capital Funds VCC除外) 發行額外普通股後攤薄至50.8%) 的股權之原有代價修訂為現金代價人民幣280,500,000元。同時，AL Capital Funds VCC同意以總現金代價人民幣255,500,000元認購12,775,004股 貴集團普通股，其已於2025年4月結算。截至2025年6月30日， 貴集團就該股權投資再次預付款項人民幣255,500,000元，而AL Capital Funds VCC同意退還於2024年已付的預付款項人民幣21,598,000元，其中人民幣6,080,000元已於2025年7月收到，餘下金額已於2025年9月收到。

## 附錄一

## 會計師報告

截至2025年9月16日，貴集團已支付剩餘代價並持有Tecco 51.91%的股權。

- iv. 貴集團被視為與該等客戶所訂立有關安排銷售由第三方供應商提供的算力設備的合約的代理人。根據相關安排，若干客戶可通過貴集團間接向供應商預付款項。在向客戶交付算力設備前，貴集團將代客戶支付的預付款項確認為金融資產，並將代供應商收取的預收款項確認為金融負債（附註29）。

### 貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
代表客戶支付預付				
供應商款項 (附註iv) . . . . .	—	—	—	121,252
供應商預付款項 . . . . .	1,084	705	15,561	73,063
預付增值稅 . . . . .	29,405	13,855	9,005	17,845
遞延發行成本 . . . . .	1,638	3,641	7,650	10,586
可退還按金 . . . . .	1,153	1,153	1,187	1,187
租賃按金 . . . . .	155	290	314	327
代扣代繳個人所得稅應收款項 . . . . .	—	3,672	—	—
其他 . . . . .	1,032	1,251	844	919
	34,467	24,567	34,561	225,179
減：信貸虧損撥備 . . . . .	(35)	(240)	(553)	(2,704)
	34,432	24,327	34,008	222,475
流動 . . . . .	34,277	24,037	33,694	222,148
非流動 . . . . .	155	290	314	327
	34,432	24,327	34,008	222,475

## 26. 向第三方提供的貸款

### 貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中赫集團有限公司 (「中赫」) (附註i) . . . . .	272,633	261,842	257,797	246,793
減：信貸虧損撥備 . . . . .	(272,633)	(261,842)	(246,013)	(246,013)
	—	—	11,784	780
其他 (附註ii、iii及iv) . . . . .	76,905	88,629	104,514	144,061
減：信貸虧損撥備 (附註iii) . . . . .	(53,547)	(63,752)	(50,758)	(31,421)
	23,358	24,877	53,756	112,640
	23,358	24,877	65,540	113,420

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團向第三方提供的固定利率貸款的利率風險及其合約到期日如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向第三方提供的固定利率貸款：				
一年內	8,527	16,207	65,540	89,921
超過兩年但不超過五年	14,831	8,670	–	23,499
	<u>23,358</u>	<u>24,877</u>	<u>65,540</u>	<u>113,420</u>
按報告目的分析為：				
流動	<u>8,527</u>	<u>16,207</u>	<u>65,540</u>	<u>89,921</u>
非流動	<u>14,831</u>	<u>8,670</u>	<u>–</u>	<u>23,499</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團貸款的實際利率範圍（亦相當於合約利率）為0.3%至12%、0.3%至12%、0.3%至12%及0.0%至12%。

貴集團所有向第三方提供的貸款均以人民幣計值。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，計入向第三方提供的貸款賬面值的累計減值虧損分別為人民幣326,180,000元、人民幣325,594,000元、人民幣296,771,000元及人民幣277,434,000元。減值評估詳情載於附註41。

### 貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中赫（附註i）	272,633	261,842	257,797	246,793
減：信貸虧損撥備	(272,633)	(261,842)	(246,013)	(246,013)
	–	–	11,784	780
其他	9,304	11,292	13,944	11,960
減：信貸虧損撥備	(9,304)	(9,304)	(9,348)	(9,334)
	–	1,988	4,596	2,626
	–	1,988	16,380	3,406

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴公司向第三方提供的貸款的實際利率範圍（亦相當於合約利率）分別為9.29%至12%、8%至12%、8%至12%及8%至12%。

### 附註：

- i. 於2020年9月，貴集團向第三方中赫提供年利率為9.29%且須於六個月內償還的短期貸款人民幣280,000,000元，用於中赫在河北省崇禮區太子城的開發項目，該項目為2022年北京冬奧會的配套項目。於2021年3月，貴集團同意將貸款期限延長至2021年9月。然而，由於疫情影響及房地產行業急劇下滑，中赫並無充足資金償還該筆貸款。於2021年12月，貴集團與中赫進行仲裁，要求償還貸款及相關利息，而中赫同意將其部分股權及物業質押予貴集團。於2023年1月，由於中赫未完成有關物業的質押登記，故貴集團提起質押登記相關訴訟程序。於2023年12月，法院判決中赫應將該等物業抵押予貴集團，質押登記已於2024年8月完成。然而，貴集團對該等質押資產不享有優先受償權，該等貸款的可收回性仍存在不確定性。

貴集團就向中赫提供的貸款結餘單獨進行信貸風險評估，於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，分別確認計提的預期信貸虧損撥備人民幣272,633,000元、人民幣261,842,000元、人民幣246,013,000元及人民幣246,013,000元，截至2022年、2023年、2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月，基於歷史還款情況及／或其他可觀察可獲證據，分別撥回信貸虧損人民幣17,214,000元、人民幣10,791,000元、人民幣15,829,000元及零。

## 附錄一

## 會計師報告

- ii. 於2025年1月，貴集團與兩家第三方公司分別訂立兩份貸款協議，據此，貴集團於2025年2月10日分別向兩名借款人提供人民幣30.0百萬元及人民幣25.5百萬元貸款，按年利率8.0%計息，並無固定到期日。於2025年7月，貴集團訂立補充協議以修訂兩筆貸款的到期日至2025年9月30日。於2025年8月，貴集團收到一筆貸款本金還款人民幣25.5百萬元及另一筆貸款本金還款人民幣5.7百萬元。於2025年10月，貴集團同意將該筆未償還貸款及相關利息的到期日延至2025年12月31日。截至本報告日期，餘下金額仍未償還。
- iii. 截至2025年6月30日止六個月，第三方貸款人民幣22.9百萬元及其相應信貸虧損撥備人民幣22.9百萬元於達成和解協議後核銷。
- iv. 於2025年5月，貴集團與其供應商簽訂協議，向供應商提供貸款人民幣15百萬元，作為延遲付款的賠償。該貸款不計利息，期限為432天。

### 27. 存貨

#### 貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	5,375	6,298	6,563	6,246
購買的硬件及組件	135,478	34,109	289,928	123,745
合約成本(附註i)	341,779	287,816	310,972	308,132
開發中物業(附註ii)	289,700	344,827	424,411	397,611
減：存貨撇減	(38,441)	(43,921)	(53,086)	(52,709)
	<u>733,891</u>	<u>629,129</u>	<u>978,788</u>	<u>783,025</u>

#### 貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	237	239	239	239
購買的硬件及組件	128,725	27,317	27,254	13,230
合約成本(附註i)	67,877	64,287	77,894	73,955
減：存貨撇減	(2,857)	(1,749)	(3,390)	(3,699)
	<u>193,982</u>	<u>90,094</u>	<u>101,997</u>	<u>83,725</u>

#### 附註：

- i. 合約成本主要指履行與客戶合約的成本且尚未滿足收入確認條件，包括消耗的存貨及產生的勞工成本。該等合約成本將於確認收入後轉撥至銷售成本。
- ii. 開發中物業與四川省德陽市進行的AI CITY項目有關。根據與德陽市政府簽訂的協議，貴集團於該項目中開發的一半物業將出售予德陽市政府。

於2025年4月，德陽當地政府完成了向貴集團按原土地成本人民幣37,501,000元購回德陽項目下未開發地塊。於緊接購回完成前，相關地塊部分確認為開發中物業及部分確認為投資物業，總賬面值為人民幣39,647,000元。該地塊已於回購完成前抵押作若干銀行借款的抵押品。

回購後，貴集團以其位於重慶的辦公室單位取代抵押品以擔保相關銀行的借款。

## 附錄一

## 會計師報告

### 28. 銀行結餘及現金／受限制銀行存款

#### 貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行結餘及現金(附註i).....	659,833	183,757	157,872	657,159
受限制銀行存款(附註ii).....	462,429	199,084	303,969	245,634
	<u>1,122,262</u>	<u>382,841</u>	<u>461,841</u>	<u>902,793</u>
流動.....	<u>1,122,262</u>	<u>382,841</u>	<u>461,841</u>	<u>902,793</u>

#### 貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行結餘及現金(附註i).....	262,508	35,607	65,345	100,108
受限制銀行存款(附註ii).....	95,183	163,215	242,552	175,302
	<u>357,691</u>	<u>198,822</u>	<u>307,897</u>	<u>275,410</u>
流動.....	<u>357,691</u>	<u>198,822</u>	<u>307,897</u>	<u>275,410</u>

#### 附註：

- i. 銀行結餘根據於往績記錄期間的每日銀行存款利率按現行市場利率計息。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，該等銀行存款的年利率分別介乎0.01%至0.35%、0.01%至0.7%、0.01%至1.27%及0.01%至1.25%。
- ii. 受限制的銀行存款主要指(1)於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日質押予銀行及金融機構的存款分別人民幣105,183,000元、人民幣162,741,000元、人民幣242,453,000元及人民幣77,721,000元，以為 貴集團獲得銀行融資提供擔保，(2)於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的項目保證金、為發行票據而存放於銀行的保證金及進行中的訴訟的受限制存款分別人民幣47,403,000元、人民幣36,124,000元、人民幣61,516,000元及人民幣167,913,000元，及(3)於2022年12月31日有關合作項目涪陵光控特斯聯AI CITY的政府補貼資金人民幣300,000,000元，該款項存入指定銀行賬戶，使用相關補貼資金須經當地政府批准，由於合作終止，有關款項已於2023年退還予政府。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日， 貴集團銀行結餘及現金以美元、阿聯酋迪拉姆(「迪拉姆」)、港元及人民幣計值。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日， 貴公司銀行結餘及現金以人民幣計值。

貴集團以非有關實體功能貨幣計值的若干銀行結餘載列如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣.....	2,967	2,901	16	2,451
美元.....	8	48	178	68
港元.....	104	—	188	13

附錄一

會計師報告

29. 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	922,011	770,494	982,677	739,990
應付票據(附註vi)	-	-	-	139,324
其他應付款項：				
股份激勵計劃相關應付款項(附註i)	115,661	168,150	-	-
應付開發項目款項	114,113	48,997	100,824	84,853
應付工資	71,692	61,311	71,101	45,082
有限合作夥伴贖回責任(附註ii)	46,677	47,744	49,960	50,605
應計服務費	34,266	26,756	45,621	34,991
已收第三方按金(附註iii)	40,000	40,000	-	-
代表供應商收取的				
客戶預付款(附註25(iv))	-	-	-	169,713
將退還政府補助(附註iv)	300,000	-	-	-
將退還客戶按金及賠償金(附註v)	-	-	100,747	154,754
可退還項目投標按金(附註25(ii))	-	-	-	50,000
已收供應商按金	26,264	27,766	39,949	33,262
其他應付稅項	62,417	41,269	45,684	47,155
應計[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應計發行成本	871	1,571	1,806	1,764
其他	53,358	33,766	82,857	42,527
小計	870,162	510,204	557,978	724,334
總計	1,792,173	1,280,698	1,540,655	1,603,648
流動	1,668,389	1,165,196	1,540,655	1,603,648
非流動	123,784	115,502	-	-
	1,792,173	1,280,698	1,540,655	1,603,648

附註：

- i. 股份激勵計劃相關應付款項指股份支付款項，預期將通過特聯一號(附註37界定的持股平台)下持有的可贖回B-1輪股份結算。於2024年9月26日，特聯一號已與 貴公司簽訂補充協議，終止其持有的B-1輪股份附帶的全部優先權。因此，以負債結算的股份支付款項被分類為以權益結算的股份支付款項，且股份激勵計劃相關應付款項結餘已相應轉入權益。
- ii. 於2017年， 貴集團作為兩名有限合夥人之一投資光盈新溢，光盈新溢主要從事快速成長科技公司的股權投資。於2019年， 貴集團與另一名有限合夥人(「退出有限合夥人」)訂立協議，據此，若退出有限合夥人無法於2022年底前按協定金額透過向第三方出售光盈新溢持有的相關股權退出其投資， 貴集團有責任向退出有限合夥人補足相應差額。於2022年末，由於退出有限合夥人尚未從光盈新溢成功退出， 貴集團進一步與退出有限合夥人訂立協議，同意購買退出有限合夥人持有的有限合夥單位，代價總額為人民幣46,677,000元，將於2024年9月30日前連同利息分五期支付，利息為3.45%。2022年的協議亦澄清，直至總代價獲悉數支付， 貴集團方可享有退出有限合夥人單位的合夥人權利。於2024年11月， 貴集團與退出有限合夥人另外訂立補充協議，將最終還款日期延長至2025年11月25日，包括利息在內的總還款金額為人民幣51,877,000元。 貴集團分別於2024年12月及2025年1月向退出有限合夥人支付人民幣2,300,000元及人民幣1,000,000元。於2025年4月， 貴集團與Exiting LP訂立另一補充協議，將最終還款日期延長至2028年1月25日，包括利息在內的總還款金額為人民幣50,207,000元。 貴集團分別於2025年4月、2025年5月及2025年8月向退出有限合夥人支付人民幣1,500,000元、人民幣1,500,000元及人民幣300,000元。

貴集團將向退出有限合夥人彌補差額的承諾初步入賬為以公允價值計量且其變動計入當期損益的其他負債，其於截至2022年12月31日止年度的相關公允價值變動於「其他收益及虧損」確認。

2022年訂立協議後，贖回責任變為固定金額，因此，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，退出有限合夥人的贖回責任確認為使用實際利率法按估計未來現金流出的現值計量按攤銷成本列賬的金融負債。

- iii. 截至2022年12月31日止年度，獨立第三方北京紫金薔薇投資基金管理中心（有限合夥）（「紫金薔薇」）向貴集團支付人民幣40,000,000元以認購貴集團一間附屬公司之股權。由於目標附屬公司業務變更，故未完成交易，紫金薔薇尚未成為該附屬公司的股東，因此，已收款項於2022年及2023年12月31日計入投資存款。於2024年6月17日，人民幣40,000,000元按金退還予紫金薔薇。
- iv. 2020年，貴集團已就涪陵光控特斯聯AI CITY項目自當地政府收取人民幣300,000,000元的補助，該項目已於2023年中止。該補貼款項尚未使用，已由貴集團於2023年退還給政府。
- v. 於2024年9月，貴集團分別自兩名客戶收取按金人民幣63,700,000元及人民幣254,670,000元，用於自貴集團購買若干算力設備。貴集團未能交付商品並同意向客戶退還按金。截至2024年底，貴集團已退還按金合計人民幣225,474,000元，餘下待退還按金人民幣92,896,000元。於2024年12月31日，貴集團亦就違約提供人民幣7,851,000元的賠償金。

截至2025年6月30日止六個月，貴集團自一名客戶收取按金人民幣49,720,000元及自另一名客戶收取按金人民幣31,580,000元，以自貴集團購買若干算力設備。貴集團未能交付貨品並同意向客戶退還按金。

截至2025年6月30日止六個月，貴集團已進一步退還按金人民幣31,500,000元，於2025年6月30日，將退還給客戶的按金總額為人民幣142,696,000元。此外，截至2025年6月30日止六個月已進一步確認違約賠償人民幣4,207,000元，且於2025年6月30日尚未支付餘下賠償人民幣12,058,000元。

於2025年6月30日之後，貴集團退還按金人民幣66,576,000元及支付賠償人民幣11,504,000元。

- vi. 於2025年6月30日的結餘與以下一致：(i)向一名供應商發行人民幣25,000,000元的票據，該票據的到期日為2025年7月28日；及(ii)為償還供應商融資安排下的若干借款而發行的票據人民幣114,324,000元，詳情載於附註43b。

於各報告期末基於發票日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
183天內	418,217	203,157	457,738	370,640
184至365天	231,249	172,001	31,034	80,733
366至730天	247,058	186,693	247,481	41,608
超過731天	25,487	208,643	246,424	386,333
	<u>922,011</u>	<u>770,494</u>	<u>982,677</u>	<u>879,314</u>

購買貨物或服務的平均信貸期為183天。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	26,350	49,715	154,981	11,653
應付票據	-	-	-	25,000
其他應付款項				
代表供應商收取的				
客戶預付款(附註25(iv))	-	-	-	121,252
股份激勵計劃相關應付款項	115,661	168,150	-	-
應付工資	4,590	3,014	3,325	2,756
其他應付稅項	5,656	10,311	316	47
應計[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應計發行成本	871	1,571	1,806	1,764
其他	29,777	7,865	10,099	6,405
小計	161,398	203,785	34,975	141,852
總計	187,748	253,500	189,956	178,505
流動	110,542	137,998	189,956	178,505
非流動	77,206	115,502	-	-
	187,748	253,500	189,956	178,505

於各報告期末基於發票日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
183天內	5,108	-	145,738	25,263
184至365天	354	24,407	1,034	4,178
366至730天	2,201	4,661	5,692	962
超過731天	18,687	20,647	2,517	6,250
	26,350	49,715	154,981	36,653

### 30. 合約負債

#### 貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就相關貨物及				
服務收取的墊款(附註)	234,914	210,328	503,052	531,197

於2022年1月1日，合約負債為人民幣204,058,000元。

合約負債主要因客戶於相關貨物及服務尚未提供時作出的不可退還墊款產生。貴集團的合約負債(預期將自各資產負債表日期起在正常營運週期內確認為收入)分類為流動負債。

於年初的大部分合約負債結餘已於下一年確認為收入。

#### 貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就相關貨物及				
服務收取的墊款(附註)	2,279	5,951	260,433	348,589

## 附錄一

## 會計師報告

附註：於2024年12月31日及2025年6月30日的結餘包括 貴公司於2024年12月自第三方收取的算力設備銷售預付款人民幣254,000,000元及人民幣245,000,000元。根據合約條款，貴集團有責任於2025年1月底向第三方提供協定數量的具有規定性能參數的算力設備，而預付款以質押若干資產的方式作抵押。於本報告日期，抵押資產尚未註冊且 貴集團尚未交付算力設備，並正與第三方重新磋商以修改原有合約的若干條款。於2025年6月30日，已確認違約撥備人民幣2,765,000元。於2025年6月30日後及直至本報告日期，貴集團向客戶額外退還人民幣10,400,000元。

於2025年4月，貴集團與另一第三方訂立一份算力設備銷售合約，該合約具有與上述合約相同的有關抵押資產以取得預付款項的合約條款。根據銷售合約，貴集團有責任於2025年5月11日前交付指定設備。於2025年6月30日，根據該合約收到的預付款項為人民幣96,600,000元。於本報告日期，貴集團尚未交付設備，且資產抵押尚未登記，並正與該第三方重新磋商以修改原合約的若干條款。

### 31. 租賃負債

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>應付租賃負債：</b>				
1年內	48,861	50,607	47,382	38,524
超過1年但不超過2年	22,184	37,215	19,810	14,077
超過2年但不超過5年	41,964	20,138	10,098	11,678
5年以上	–	–	9,052	–
	<u>113,009</u>	<u>107,960</u>	<u>86,342</u>	<u>64,279</u>
減：流動負債項下所示於				
12個月內到期結算的金額	(48,861)	(50,607)	(47,382)	(38,524)
非流動負債項下所示於				
12個月後到期結算的金額	<u>64,148</u>	<u>57,353</u>	<u>38,960</u>	<u>25,755</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，租賃負債採用的加權平均增量借款利率分別介乎每年8.38%至10.51%、7.26%至9.79%、5.42%至10.07%及5.97%至9.91%。

### 32. 附優先權股份

#### (A) 貴公司發行的附優先權股份

自註冊成立日期起，貴公司已通過發行附優先權股份完成多輪融資。如下文附註所披露，於2024年8月及9月，貴公司與絕大部分附優先權股份持有人訂立了補充協議，據此，贖回權已終止，且附優先權股份於2024年9月26日轉換為 貴公司普通股。轉換為普通股前已發行的附優先權股份詳情載列如下。

	發行日期	每股認購價	資本化發行前	資本化發行後	總代價	
			股份數目	股份數目	美元	人民幣元或 人民幣元等值
B-1輪	2017年	人民幣137.53元(附註i)	1,454,270	39,146,147	–	200,000,000
B-1輪	2017年	人民幣171.91元	581,710	15,658,491	–	100,000,000
B-1輪	2018年	人民幣171.91元	872,560	23,487,602	–	150,000,000
B-1輪	2018年	人民幣137.53元(附註i)	363,570	9,786,537	–	50,000,000
B-1輪	2020年	人民幣171.91元	1,163,420	31,316,983	–	200,000,000
B-1輪	2021年	人民幣1.00元(附註ii)	199,900	5,380,916	–	199,900
B-1輪	2022年	人民幣1.00元(附註ii)	101,703	2,737,645	–	101,703
B-2輪	2019年	人民幣171.91元	1,745,130	46,975,474	–	300,000,000

## 附錄一

## 會計師報告

	發行日期	每股認購價	資本化發行前	資本化發行後	總代價	
			股份數目	股份數目	美元	人民幣元或 人民幣元等值
C-1輪	2019年	人民幣247.48元	4,628,460	124,589,056	-	1,145,430,000
C-1輪	2020年	人民幣247.48元	121,224	3,263,112	-	30,000,000
C-2輪	2020年	人民幣272.22元	2,644,986	71,197,831	103,380,000	705,415,730
D輪	2021年	人民幣420.40元	1,329,686	35,792,538	-	559,000,000
D+輪	2022年	人民幣486.35元	139,816	3,763,572	-	68,000,000
D++輪	2022年	人民幣538.36元	951,035	25,599,996	-	512,000,000
D++輪	2023年	人民幣538.36元	271,615	7,311,335	-	146,226,931
D++輪	2024年	人民幣20.00元	-	3,999,999	-	80,000,000
B-1輪	2024年	人民幣0.04元(附註ii)	-	26,857,600	-	997,755
總計			16,569,085	476,864,834	103,380,000	4,247,372,019

### 附註：

- i. 於2017年，貴公司向一名投資者發行可換股票據，代價為人民幣250,000,000元，投資者有權於票據發行票據日期至結算日期期間任何時間按低於轉換時向其他投資者提供的認購價20%的轉換價將其轉換為可贖回附優先權股份。投資者於2017年及2018年行使轉換權，分別認購1,454,270股及363,570股B-1輪附優先權股份。
- ii. 根據股份激勵計劃，截至2021年、2022年、2023年及2024年12月31日止年度，199,900股、101,703股、零股及26,857,600股B-1輪附優先權股份已分別授予合資格管理層及其他僱員和非僱員，詳情於附註37披露。

附優先權股份的主要條款概述如下：

#### i. 贖回特徵

倘出現下述情況，貴公司應贖回B-1輪、B-2輪、C-1輪、C-2輪、D輪、D+輪及D++輪附優先權股份：

- (i) 就B-1輪及B-2輪附優先權股份的持有人而言，貴公司未於B-1輪及B-2輪附優先權股份發行日期後60個月內啟動[編纂]；就C-1輪及C-2輪附優先權股份的持有人而言，貴公司未於C-1輪及C-2輪附優先權股份發行日期後或2019年9月30日後(以較早者為準)60個月內完成合格[編纂]；就D輪附優先權股份的持有人而言，貴公司未於D輪附優先權股份發行日期後48個月內完成合格[編纂]；就D+輪及D++輪附優先權股份的持有人而言，貴公司未於2024年9月30日前完成合格[編纂]；
- (ii) 貴集團嚴重違反其在相關交易文件項下的聲明、保證、契諾或其他責任，或嚴重違法；或
- (iii) 任何其他有優先權的股東要求 貴集團贖回彼等持有的附優先權股份。

贖回價應為各投資者支付的發行價加按年複利率8%計算的應計利息的總和。

#### ii. 清算優先權

倘 貴公司出現任何清算、解散或清盤或視為清算(無論自願或被迫)，有優先權的股東應收取相當於以下兩項較高者的款項：(i)股份發行價加按年複利率8%計算的應計利息，再減去已就該等附優先權股份支付的股息；及(ii)按該等附優先權股份數目佔附優先權股份及普通股總數的百分比分佔 貴公司可分配淨資產。

分配以下列順序進行：首先分配D++輪附優先權股份，第二分配D+輪附優先權股份，第三分配D輪附優先權股份，第四分配C-1及C-2輪附優先權股份，第五分配B-1輪及B-2輪附優先權股份。

## 附錄一

## 會計師報告

### iii. 反攤薄權

倘 貴公司發行任何類型股本（包括普通股或附優先權股份），發行價低於任何系列附優先權股份的發行價。附優先權股份的持有人有權獲得反攤薄保護，要求認購價調整至加權平均認購價及廣泛意義的新價格，並基於經調整認購價重新計算股東於 貴公司的股權比率，確保 貴公司股份價值不會被攤薄。

### iv. 於合資格[編纂]後終止優先權

於向證券交易所遞交[編纂]申請時，有關優先權將自動終止。倘有關申請被證券交易所撤回或駁回，附優先權股份將恢復其優先權。

於2024年8月及9月，除持有13,183,567股附優先權股份的部分投資者外， 貴公司與所有其他附優先權股份的投資者訂立補充協議，據此有關優先權已於2024年9月26日永久終止，附優先權股份成為無任何優先權的普通股。

於2025年5月26日， 貴公司與一名持有5,000,000股附優先權股份的投資者訂立補充協議，據此，優先權已永久終止，且附優先權股份已成為無優先權普通股。

### 呈列及分類

附優先權股份指定為按以公允價值計量且其變動計入當期損益計量。截至發行日期及於各報告期末， 貴集團採用反向求解模型並參考近期融資交易釐定 貴公司相關股價並採納權益分配模型釐定附優先權股份的公允價值。公允價值由 貴公司董事參考獨立合格專業估值師出具的估值報告釐定。並非由 貴公司信貸風險變動導致的附優先權股份公允價值變動於損益中的「附優先權股份公允價值變動」列賬，由 貴公司信貸風險變動導致的附優先權股份公允價值變動於其他全面收益列賬。

附優先權股份的變動載列如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	5,366,251	7,185,174	7,497,602	267,021
貴公司向投資者發行附優先權股份	580,000	146,227	80,000	–
根據股份激勵計劃發行附優先權股份	33,319	–	398,679	–
信貸風險變動導致的公允價值變動	(97,411)	52,241	(65,156)	(8,866)
非由信貸風險變動導致的公允價值變動	1,303,015	113,960	531,111	10,055
附優先權股份轉換為普通股	–	–	(8,175,215)	(103,140)
於年／期末	<u>7,185,174</u>	<u>7,497,602</u>	<u>267,021</u>	<u>165,070</u>

用於釐定附優先權股份公允價值的主要估值假設如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
股息收益率.....	—	—	—	—
無風險利率.....	2.29%	2.19%	1.08%	1.34%
波動性.....	46.62%	55.85%	51.88%	55.59%
	2024年	2025年	2025年	2025年
[編纂]日期.....	9月30日	12月31日	12月31日	12月31日
清算情景下的概率.....	27.50%	22.50%	22.50%	22.50%
贖回情景下的概率.....	27.50%	22.50%	22.50%	22.50%
[編纂]情景下的概率.....	45.00%	55.00%	55.00%	55.00%

貴集團根據到期年限接近於贖回／清算日期的中國國債收益率截至估值日期的收益率估計無風險利率。

波動性基於可比較公司於相關估值日期至到期日期間的類似期限的每日股價回報的年化標準差估計。

各轉化特徵、贖回特徵及清算優先權項下的概率權重乃基於 貴集團的最佳估計。

#### (B) 貴公司附屬公司發行的附優先權股份

自2025年2月註冊成立以來，光特海智於2025年6月30日已通過發行附優先權股份完成兩輪融資（種子輪及天使輪），共計人民幣8.1百萬元。光特海智附優先權股份的主要條款概述如下：

##### i. 贖回特徵

光特海智將在下列情況下贖回種子輪及天使輪的附優先權股份：

- (i) 光特海智於2028年9月30日前並無發起合資格的[編纂]；
- (ii) 光特海智的控制權發生變更或轉讓；或
- (iii) 光特海智嚴重違反其在相關交易文件項下的聲明、保證、契諾或其他責任，或嚴重違法。

贖回價應為各投資者支付的發行價加上以年複利率8%計算的應計利息的總和。

##### ii. 清算優先權

倘光特海智出現任何清算、解散或清盤，有優先權的股東應選擇收取其中一項金額：(i) 股份發行價加按年複利率8%計算的應計利息，再減去已就該等附優先權股份支付的股息；或(ii) 按該等附優先權股份數目佔附優先權股份及普通股總數的百分比分佔光特海智可分配淨資產。

分派將按以下順序進行：首先向天使輪附優先權股份分派，其次向種子輪附優先權股份分派。

##### iii. 反攤薄權

倘光特海智發行任何類型股本（包括普通股或附優先權股份），發行價低於任何系列附優先權股份的發行價。附優先權股份的持有人有權獲得反攤薄保護，要求認購價調整至加權平均認購價及廣泛意義的新價格，並基於經調整認購價重新計算股東於光特海智的股權比率，確保光特海智股份價值不會被攤薄。

##### iv. 於合資格[編纂]後終止優先權

於向證券交易所遞交[編纂]申請時，有關優先權將自動終止。倘有關申請被證券交易所撤回或駁回，附優先權股份將恢復其優先權。

## 附錄一

## 會計師報告

基於上述條款，光特海智發行的優先權股份被指定按公允價值計量且其變動計入當期損益。

如附註3.1所披露，自2025年6月20日起，貴集團已與六名第三方投資者訂立投資協議，以總代價人民幣228百萬元認購光特海智的A輪前附優先權股份。該等投資將分階段實施。於本報告日期，已於2025年6月30日後收到四期總額達人民幣128百萬元的投資款項。

### 33. 股本

#### 貴集團

貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的股本結餘指 貴公司股本。

#### 貴公司

法定及已發行：

	普通股數目*	附優先權 股份數目	股份總數面值 人民幣元
於2022年1月1日	19,196,430	15,104,916	34,301,346
發行附優先權股份	—	1,192,554	1,192,554
於2022年12月31日	19,196,430	16,297,470	35,493,900
發行附優先權股份	—	271,615	271,615
資本化發行股份 (附註i)	497,533,783	429,438,150	926,971,933
於2023年12月31日	516,730,213	446,007,235	962,737,448
發行普通股 (附註ii)	11,318,343	—	11,318,343
確認持股平台所持庫存股 (附註iii)	43,316,295	—	43,316,295
發行附優先權股份	—	30,857,599	30,857,599
附優先權股份轉換為普通股 (附註32)	463,681,267	(463,681,267)	—
於2024年12月31日	1,035,046,118	13,183,567	1,048,229,685
發行普通股 (附註ii)	32,727,428	—	32,727,428
附優先權股份轉換為普通股 (附註32)	5,000,000	(5,000,000)	—
於2025年6月30日	1,072,773,546	8,183,567	1,080,957,113

呈列為：

	普通股數目*	每股普通股面值 人民幣元	於歷史財務 資料中列示 人民幣千元
每股人民幣1.00元的普通股			
<b>已發行及繳足</b>			
於2022年1月1日及2022年12月31日	19,196,430	1.00	19,196
資本化發行股份 (附註i)	497,533,783	1.00	497,534
於2023年12月31日	516,730,213	1.00	516,730
發行普通股 (附註ii)	11,318,343	1.00	11,318
確認持股平台所持庫存股 (附註iii)	43,316,295	1.00	43,316
附優先權股份轉換為普通股 (附註32)	463,681,267	1.00	463,682
於2024年12月31日	1,035,046,118	1.00	1,035,046
發行普通股 (附註ii)	32,727,428	1.00	32,728
附優先權股份轉換為普通股 (附註32)	5,000,000	1.00	5,000
於2025年3月31日	1,052,998,542	1.00	1,052,999

\* 普通股數目包括於綜合權益變動表中呈列為庫存股的持股平台所持有的普通股。

## 附錄一

## 會計師報告

附註：

- i. 根據 貴公司股東於2023年11月23日通過的書面決議案，議決 貴公司獲授權將人民幣926,971,933元資本化，其中包括普通股股份溢價人民幣333,511,000元及附優先權股份溢價人民幣593,460,933元，以每股面值人民幣1.00元額外發行497,533,783股普通股及429,438,150股附優先權股份。

額外股本人民幣497,534,000元與普通股股份溢價人民幣333,511,000元之間的差額確認為綜合權益變動表內之「其他儲備」。

由於附優先權股份被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，附優先權股份溢價資本化不影響優先權的條款及相關以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值，因此不會對歷史財務資料造成其他財務影響，但增加附優先權股份數目。

- ii. 截至2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月， 貴公司以非公開配售方式發行11,318,343股及32,727,428股普通股，代價分別為約人民幣226,367,000元及人民幣654,549,000元。
- iii. 如附註32及附註37所披露，於2024年9月26日，B-1輪股份的所有優先權已終止，因此，特聯一號持有的43,316,295股B-1輪附優先權股份已成為普通股並呈列為綜合權益變動表內的庫存股。其後，於2024年12月31日前，根據股權激勵計劃將2,120,903股庫存股歸屬予承授人。此外，於截至2025年6月30日止六個月，根據股權激勵計劃另有3,545,954股庫存股歸屬予承授人。

### 34. 借款

#### 貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按固定利率計息的抵押銀行借款.....	120,818	71,902	324,359	266,574
按浮動利率計息的抵押銀行借款.....	196,000	358,569	376,898	273,172
按固定利率計息的無抵押銀行借款.....	650,336	764,310	834,999	1,431,952
按浮動利率計息的無抵押銀行借款.....	—	—	28,000	98,000
按固定利率計息的無抵押貸款(附註).....	232,965	379,138	386,321	678,293
按固定利率計息的抵押貸款.....	156,970	151,047	185,641	182,976
供應商融資安排項下的貸款.....	—	—	136,228	24,781
	<u>1,357,089</u>	<u>1,724,966</u>	<u>2,272,446</u>	<u>2,955,748</u>

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，關聯方借款分別為人民幣358,484,000元、人民幣363,104,000元、人民幣423,774,000元及人民幣444,497,000元，載於附註45。

附註：

- i. 於2024年3月、2024年6月及2024年8月， 貴集團與(其中包括)一家由Cui Jane Lingjia女士控制的公司就本金為3百萬美元按年利率15%計息且於2025年5月到期的貸款訂立無抵押及無擔保貸款協議。據管理層表示，該貸款由一名獨立第三方提供，其任何變更均須取得該獨立第三方的批准。截至本報告日期，該貸款尚未悉數償還，亦未簽署任何延期協議。
- ii. 於2025年6月30日， 貴集團獲提供來自非銀行機構的短期貸款人民幣153百萬元，年利率為7.2%，其後已於2025年7月1日悉數償還。其後，於2025年9月， 貴集團與四名第三方貸款人訂立協議以借入合共人民幣250百萬元，該筆款項已於2025年9月30日提取並於2025年10月9日償還，利率為一年期貸款市場報價利率的四倍。於2025年10月， 貴集團與另一名第三方貸款人訂立協議以借入人民幣20百萬元，該筆款項已於2025年10月31日提取並於2025年11月1日償還，年利率為7.2%。

## 附錄一

## 會計師報告

上述借款的賬面值可償還：

	銀行借款				其他貸款			
	於12月31日		於6月30日		於12月31日		於6月30日	
	2022年	2023年	2024年	2025年	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內 .....	941,842	829,558	1,080,619	1,596,349	219,247	530,185	708,190	886,050
於超過1年的期限內 .....	196,000	365,223	483,637	473,349	-	-	-	-
	1,137,842	1,194,781	1,564,256	2,069,698	219,247	530,185	708,190	886,050
減：流動負債下一年內到期的 金額 .....	(941,842)	(829,558)	(1,080,619)	(1,596,349)	(219,247)	(530,185)	(708,190)	(886,050)
非流動負債下的金額 .....	196,000	365,223	483,637	473,349	-	-	-	-

### 供應商融資安排項下的貸款

貴集團已與一名第三方及兩家銀行訂立若干供應商融資安排。根據該等安排，此第三方及兩家銀行向供應商支付 貴集團所欠款項。貴集團對供應商的責任於有關第三方或銀行結算後依法終止。貴集團其後於此第三方或兩家銀行結算後6個月至1年內與第三方及銀行以2.8%至9.0%的年利率結算。該等安排已延長付款期限，可能會超過各發票的原定到期日。該利率與 貴集團的短期借款利率一致。有關 貴集團供應商融資安排的資料載於附註43b。

貴集團借款的實際利率範圍（亦相當於合約利率）如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
固定利率借款 .....	1.50%-8.00%	2.50%-16.20%	2.5%-18.00%	1.20%-18.00%
浮動利率借款 .....	五年以上貸款 市場報價利率	五年以上貸款 市場報價利率、 三個月有抵押 隔夜融資利率 +0.85%	五年以上貸款 市場報價利率、 三個月有抵押 隔夜融資利率 +0.85%、一年貸 款市場報價利率	五年以上貸款 市場報價利率、 三個月有抵押 隔夜融資利率 +0.85%、一年 貸款市場報價 利率、一年 貸款市場報價 利率-0.2%、一年 貸款市場報價 利率-0.5%、一年 貸款市場報價 利率+0.15%

## 附錄一

## 會計師報告

於各報告期末，貴集團借款的風險如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
浮動利率				
－ 於1年內到期.....	–	2,479	126,122	98,000
－ 於1年後到期.....	196,000	356,090	278,776	273,172
固定利率				
－ 於1年內到期.....	1,161,089	1,357,264	1,662,687	2,384,399
－ 於1年後到期.....	–	9,133	204,861	200,177

於各報告期末的若干銀行借款及貸款由附註46所載資產抵押做擔保。

### 貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按固定利率計息的抵押銀行借款.....	120,708	–	–	–
按固定利率計息的無抵押銀行借款.....	295,000	204,722	240,000	596,200
按浮動利率計息的無抵押銀行借款.....	–	–	10,000	–
按固定利率計息的無抵押貸款.....	346	80,222	35,600	295,000
供應商融資安排項下的貸款.....	–	–	–	24,781
	<u>416,054</u>	<u>284,944</u>	<u>285,600</u>	<u>915,981</u>

上述借款的賬面值可償還：

	銀行借款				其他貸款			
	於12月31日		於6月30日		於12月31日		於6月30日	
	2022年	2023年	2024年	2025年	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	415,708	204,722	250,000	596,200	346	80,222	35,600	319,781

貴集團借款的實際利率範圍(亦相當於合約利率)如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	固定利率借款.....	2.40%-4.80%	3.60%-4.80%	3.45%-14.40%

於各報告期末，貴集團借款的風險如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
浮動利率				
－ 於1年內到期.....	–	–	10,000	–
固定利率				
－ 於1年內到期.....	416,054	284,944	275,600	915,981

## 附錄一

## 會計師報告

### 35. 財務擔保負債

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
財務擔保合約				
流動	12,378	12,246	12,847	12,299
非流動	42,937	60,894	59,892	53,921
總計	55,315	73,140	72,739	66,220

於往績記錄期間，貴集團就重慶盈泰創譽置業有限公司（「盈泰創譽」）及重慶盈泰置業有限公司（「盈泰置業」）的銀行貸款提供財務擔保。盈泰創譽及盈泰置業為貴集團合營企業重慶特斯聯高新技術的附屬公司。

倘銀行貸款獲悉數動用，則貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日根據其向盈泰創譽提供的貸款之擔保責任須作出的最高潛在未貼現未來付款分別為人民幣420,000,000元、人民幣420,000,000元、人民幣420,000,000元及人民幣420,000,000元，而於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日就向盈泰置業提供的貸款之最高潛在未貼現未來付款分別為人民幣580,000,000元、零、零及零。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，盈泰創譽分別動用銀行貸款人民幣159,744,000元、人民幣318,787,000元、人民幣371,409,000元及人民幣365,919,000元，盈泰置業分別動用銀行貸款人民幣91,080,000元、零、零及零，此乃各報告期末的財務擔保最高風險敞口。

於各報告期末的財務擔保負債指初始確認的財務擔保合約的公允價值減累計攤銷擔保收入金額。財務擔保合約於初始確認日期的公允價值乃根據貴集團及第三方股權持有人於合營企業的股權比例入賬為視作對合營企業的出資（附註21）及提供財務擔保產生的虧損（附註7）。

截至2023年12月31日止年度，盈泰置業提前償還銀行貸款，貴集團終止確認相關財務擔保負債，並於綜合損益及其他全面收益／開支表中的其他收入項目中錄得收入人民幣17,971,000元。

### 36. 遞延稅項

就於綜合財務狀況表內呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已予抵銷。下文載列就財務報告而言的遞延稅項結餘的分析：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	12,157	16,194	15,502	8,445
遞延稅項負債	(12,157)	(16,194)	(15,502)	(8,445)
	—	—	—	—

下文載列貴集團於往績記錄期間確認的主要遞延稅項資產（負債）及其變動情況：

	使用權資產	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	(23,817)	23,817	—
計入（扣除自）損益	10,645	(10,645)	—
於2022年12月31日	(13,172)	13,172	—
（扣除自）計入損益	(3,022)	3,022	—
於2023年12月31日	(16,194)	16,194	—
計入（扣除自）損益	692	(692)	—
於2024年12月31日	(15,502)	15,502	—
計入（扣除自）損益	7,057	(7,057)	—
於2025年6月30日	(8,445)	8,445	—

### 37. 股份支付交易

#### 股份激勵計劃

於2018年8月7日，貴公司股東大會通過一項有關僱員股份激勵計劃（「股份激勵計劃」）的決議案，據此，貴公司2,908,550股B-1輪附優先權股份（相當於股份資本化後的78,292,456股股份）發行予指定的股份激勵平台珠海特聯一號投資合夥企業（有限合夥）（「特聯一號」或「持股平台」）。特聯一號為由貴公司控制的合夥實體，作為持有B-1輪附優先權股份的公司，將用於向為貴公司營運成功作出貢獻的僱員及非僱員人士（統稱「承授人」）提供激勵及獎勵。持股平台除管理激勵計劃外並無進行其他活動且並無任何僱員。貴公司首席執行官艾渝先生已獲委任為貴公司授權代表，負責挑選將獲授獎勵的合資格參與者。

B-1輪附優先權股份為或然可贖回，並將於貴公司成功完成[編纂]時將轉換為普通股。因此，股份支付整體分類為負債或權益，其取決於各報告日期可能出現的結果。可能的結算方式的任何變化均被視為會計估計的變化，並對應計費用進行「調整」，以反映目前認為可能的結算方式的適當費用。對於被視為可能透過可贖回B-1輪股份結算的獎勵，補償費用在歸屬期間內記錄。歸屬前各財務報告期末，B-1輪附優先權股份的價值根據其公允價值重新計量，並據此調整期內確認的補償。由於B-1輪附優先權股份的公允市價未來可能會出現變動，未來補償費用金額包含公允價值重新計量，直至獎勵完全歸屬。對於被視為可能以普通股結算的獎勵（即當可能進行[編纂]時），則獎勵根據授出日期的公允價值計量，並在歸屬期內記錄補償費用。

貴公司董事認為，[編纂]可能於2023年12月進行，因此根據[編纂]能否於歸屬日期完成的預期，開始在權益項下確認部分股份支付開支。於可能進行[編纂]前，獎勵被視為以負債分類的股份支付。

如附註32所披露，特聯一號（作為有附優先權股份的投資者之一）已與貴公司訂立補充協議，並於2024年9月26日永久終止其所持B-1輪股份的全部優先權，故B-1輪附優先權股份已成為普通股。因此，股份激勵計劃項下的所有獎勵已分類為以權益結算的股份支付款項。獎勵中標的股份由B-1輪附優先權股份授予的股份變更為普通股視為修改。此修改所導致的公允價值變動並不重大。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年（未經審核）及2025年6月30日止六個月，特聯一號的有限合夥人授予承授人分別590,981個、零、1,697,743、零及零個限制性股份單位（「限制性有限合夥單位」），可即時歸屬或於4年內歸屬。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年（未經審核）及2025年6月30日止六個月，分別確認股份支付開支人民幣92,271,000元、人民幣73,392,000元、人民幣574,526,000元、人民幣467,666,000元及人民幣46,203,000元。

於往績記錄期間，股份激勵計劃下的限制性有限合夥單位的變動如下：

	單位數目	加權平均授出日期 公允價值 人民幣元
於2022年1月1日	—	—
年內授出	590,981	327.01
已歸屬	(51,603)	
於2022年12月31日	539,378	
已歸屬	(80,907)	
於2023年12月31日	458,471	
已授出	1,697,743	398.03
已歸屬	(1,266,316)	
已沒收	(37,893)	
於2024年12月31日	852,005	
已歸屬	(131,722)	
於2025年6月30日	720,283	

## 附錄一

## 會計師報告

每股限制性有限合夥單位的公允價值乃參考 貴公司B-1輪附優先權股份（請參閱附註32）於授出日期及負債分類獎勵後續計量日期的公允價值並考慮非歸屬條件（如有）後釐定。於2023年11月資本化發行股份後，每股限制性有限合夥單位代表26.92股B-1輪股份。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，150,000個、230,907個、420,677個及420,677個限制性有限合夥單位已歸屬，但由於承授人未支付每單位人民幣1元的認購價，故相應數量的B-1輪股份仍在持股平台下持有。

### 38. 退休福利計劃

貴集團之中國僱員為中國政府營運的國家管理退休福利計劃之成員。貴集團須按其薪金成本之特定百分比作出供款，為福利提供資金，該百分比由退休福利計劃各自的地方政府機關釐定。貴集團對退休福利計劃的唯一責任是根據計劃作出指定供款。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年（未經審核）及2025年6月30日止六個月，於綜合損益及其他全面收益／開支表確認的總開支分別為人民幣39,773,000元、人民幣35,771,000元、人民幣28,367,000元、人民幣14,276,000元及人民幣12,056,000元，即 貴集團按計劃規則指定比率向該等計劃應付供款。

### 39. 資本風險管理

貴集團管理其資金，以確保 貴集團能夠以持續經營方式營運，同時亦透過達致債務與權益之間最佳平衡而為股東爭取最大回報。貴集團的整體策略於往績記錄期間維持不變。

貴集團的資本結構包括銀行結餘及現金、附優先權股份、借款、租賃負債、應收／應付非貿易性質關聯方款項及 貴公司擁有人應佔權益（包含 貴集團股本及儲備）。

貴公司董事定期檢討其資本架構。作為此檢討之一部分，董事考慮資金成本及與各類資金相關的風險。根據董事的建議，貴集團將透過派發股息、發行新股及股份購回以及發行新債務或贖回現有債務以平衡其整體資本架構。

### 40. 金融工具分類

	貴集團			
	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的				
金融資產.....	415,428	393,526	357,262	300,967
攤銷成本.....	2,042,940	1,466,552	1,604,244	2,547,955
	<u>2,458,368</u>	<u>1,860,078</u>	<u>1,961,506</u>	<u>2,848,922</u>
<b>金融負債</b>				
攤銷成本.....	2,633,827	2,783,305	3,741,376	4,470,850
附優先權股份.....	7,185,174	7,497,602	267,021	173,170
股份激勵計劃相關應付款項.....	115,661	168,150	—	—
	<u>9,934,662</u>	<u>10,449,057</u>	<u>4,008,397</u>	<u>4,644,020</u>
	貴公司			
	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的				
金融資產.....	10,480	9,199	10,228	10,187
攤銷成本.....	530,569	564,641	1,126,708	1,957,388
	<u>541,049</u>	<u>573,840</u>	<u>1,136,936</u>	<u>1,967,575</u>

## 附錄一

## 會計師報告

	貴公司			
	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融負債</b>				
攤銷成本	726,168	559,809	812,007	1,530,182
附優先權股份	7,185,174	7,497,602	267,021	165,070
股份激勵計劃相關應付款項	115,661	168,150	–	–
	<u>8,027,003</u>	<u>8,225,561</u>	<u>1,079,028</u>	<u>1,695,252</u>

### 41. 金融風險管理目標及政策

貴集團及貴公司的主要金融工具包括貿易應收款項及應收票據、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、向第三方提供的貸款、應收／應付關聯方款項、銀行結餘及現金、受限制銀行存款、貿易及其他應付款項、租賃負債、借款、財務擔保負債、附優先權股份及以公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融負債。該等金融工具的詳情於相關附註披露。與該等金融工具有關的風險包括市場風險（貨幣風險、利率風險及其他價格風險）、信貸風險及流動資金風險。降低該等風險的政策載列於下文。貴公司董事管理及監察該等風險以確保及時有效地實施適當措施。

#### 貨幣風險

貴集團的外幣融資活動及以外幣計值的集團內結餘使貴集團面臨外幣風險。

以下敏感度分析乃根據面臨的外幣匯率而釐定，且僅包括以外幣計值之尚未償還貨幣項目並就外幣匯率變動5%調整期末換算。向主要管理人員內部匯報外幣匯率風險時使用5%的增減，代表董事對外幣匯率的合理可能變動作出的評估。

#### 外幣敏感度分析

倘人民幣兌外幣升值／貶值5%且所有其他可變因素維持不變，貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年（未經審核）及2025年6月30日止六個月的稅後虧損將分別減少／增加人民幣39,776,000元、人民幣38,690,000元、人民幣2,909,000元、人民幣7,078,000元及人民幣7,764,000元。此乃主要由於貴集團面臨於2022年、2023年及2024年12月31日以及2024年及2025年6月30日外幣銀行結餘、借款、與若干附屬公司的集團內結餘及附優先權股份的匯率風險。

#### 利率風險

貴集團面臨與固定利率銀行借款、固定利率貸款（附註34）、向第三方提供的貸款（附註26）、租賃負債（附註31）、附優先權股份（附註32）及應收關聯方非貿易性質款項（附註45）有關的公允價值利率風險。貴集團亦面臨與浮動利率銀行結餘及受限制銀行存款（附註28）及浮動利率銀行借款（附註34）有關的現金流量利率風險。貴集團的現金流量利率風險主要集中於銀行結餘及銀行借款利率波動。貴集團通過評估基於利率水平及前景的任何利率變動產生的潛在影響管理其利率風險。

下文敏感度分析乃根據報告期末的利率風險釐定。分析乃假設於報告期末未償還之金融工具於整個報告期間均未償還而編製。採用上調或下調50個基點浮息銀行借款，代表管理層對利率可能合理變動的評估。由於管理層認為浮息銀行結餘產生的現金流量利率風險並不重大，因此銀行結餘並未納入敏感度分析。

倘利率上調／下調50個基點而所有其他變量維持不變，貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年（未經審核）及2025年6月30日止六個月的稅後虧損將增加／減少人民幣980,000元、人民幣1,793,000元、人民幣2,024,000元、人民幣1,860,000元及人民幣1,855,000元，主要是由於貴集團浮息借款的利率風險所致。

#### 其他價格風險

貴集團及貴公司的其他價格風險主要來自以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、股份激勵計劃相關應付款項及附優先權股份，其詳情分別披露於附註22、附註29及附註32。貴集團已委任專門團隊監控價格風險。

屬於第三級的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及附優先權股份公允價值計量的敏感度分析披露於附註42。

## 附錄一

## 會計師報告

### 信貸風險及減值評估

信貸風險指 貴集團的交易對手方因未履行其合約義務而導致 貴集團遭受財務損失的風險。 貴集團的信貸風險主要來自向第三方提供的貸款、貿易應收款項、其他應收款項、合約資產、應收關聯方款項、受限制銀行存款、銀行結餘及財務擔保合約。除向第三方提供的若干貸款， 貴集團並無持有任何抵押品或其他信貸增級措施以彌補與其金融資產相關的信貸風險。

#### 客戶合約產生的貿易應收款項、合約資產及應收關聯方貿易性質款項

為降低信貸風險， 貴集團管理層委派一個團隊負責釐定信貸限額及信貸審批。 貴集團亦設有其他監察程序，確保就追討逾期債務採取跟進行動。此外， 貴集團對具有大額結餘的貿易應收款項、合約資產及應收關聯方貿易性質款項個別進行預期信貸虧損評估，其餘部分乃參考未償還結餘的賬齡以及債務人的性質及行業，按共同信貸風險特徵分組。全期預期信貸虧損已根據簡化法確認。

#### 向第三方提供的貸款、應收關聯方非貿易性質款項及其他應收款項

貴集團個別評估向第三方提供的貸款、應收關聯方非貿易性質款項及其他應收款項是否有大額結餘或出現信貸減值，其餘部分採用撥備矩陣整體考慮，並按應收款項的性質、賬齡及行業分組。 貴集團設有監察程序，確保就追討逾期債務採取跟進行動。

#### 受限制銀行存款及銀行結餘

受限制銀行存款以及銀行結餘之信貸風險有限，因對手方為具信譽的國際及中國銀行，以及中國政府監管的國際信貸評級組織給予高信貸評級的其他金融機構。

除存放在若干信貸評級優良的銀行之資金、向第三方提供的貸款及財務擔保合約的信貸風險集中外， 貴集團並無任何其他重大集中信貸風險。

#### 財務擔保合約

於各報告期末，管理層已進行減值評估，認為自財務擔保合約初始確認以來信貸風險概無大幅增加。因此， 貴集團發出的財務擔保合約的虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量。並無於損益內確認任何虧損撥備。財務擔保合約詳情載於附註35。

下表詳述 貴集團金融資產、合約資產及財務擔保合約面臨的信貸風險，視乎預期信貸虧損評估而定：

2022年12月31日	附註	外部信貸 評級	內部信貸 評級	12個月或全期預期信貸虧損	總賬面值
人民幣千元					
貿易應收款項－客戶合約	23	不適用	(附註i)	全期預期信貸虧損(整體評估)	546,940
				全期預期信貸虧損(信貸減值及個別評估)	182,942
合約資產－客戶合約	24	不適用	(附註i)	全期預期信貸虧損(整體評估)	36,224
				全期預期信貸虧損(信貸減值及個別評估)	3,454
其他應收款項	25	不適用	(附註ii)	12個月預期信貸虧損(整體評估)	196,110
				全期預期信貸虧損(信貸減值及個別評估)	30,669
向第三方提供的貸款	26	不適用	(附註ii)	12個月預期信貸虧損(整體評估)	23,870
				全期預期信貸虧損(信貸減值及個別評估)	325,668
應收關聯方 非貿易性質款項	45	不適用	(附註ii)	12個月預期信貸虧損(整體評估)	25,186
				全期預期信貸虧損(信貸減值及個別評估)	191
應收關聯方貿易性質款項	45	不適用	(附註i)	全期預期信貸虧損(整體評估)	181,819
				全期預期信貸虧損(信貸減值及個別評估)	830

附錄一

會計師報告

2022年12月31日	附註	外部信貸 評級	內部信貸 評級	12個月或全期預期信貸虧損	總賬面值
					人民幣千元
受限制銀行存款及銀行結餘.....	28	AAA	-	12個月預期信貸虧損(非信貸減值及個別評估)	1,122,262
財務擔保合約(附註iii).....	35	不適用	-	12個月預期信貸虧損(非信貸減值及個別評估)	250,824
					人民幣千元
2023年12月31日	附註	外部信貸 評級	內部信貸 評級	12個月或全期預期信貸虧損	總賬面值
					人民幣千元
貿易應收款項 - 客戶合約.....	23	不適用	(附註i)	全期預期信貸虧損(整體評估)	553,309
				全期預期信貸虧損(信貸減值及個別評估)	187,440
合約資產 - 客戶合約.....	24	不適用	(附註i)	全期預期信貸虧損(整體評估)	55,742
				全期預期信貸虧損(信貸減值及個別評估)	3,652
其他應收款項.....	25	不適用	(附註ii)	12個月預期信貸虧損(整體評估)	188,469
				全期預期信貸虧損(信貸減值及個別評估)	30,674
向第三方提供的貸款.....	26	不適用	(附註ii)	12個月預期信貸虧損(整體評估)	31,619
				全期預期信貸虧損(信貸減值及個別評估)	318,852
應收關聯方非貿易性質款項.....	45	不適用	(附註ii)	12個月預期信貸虧損(整體評估)	173,447
				全期預期信貸虧損(信貸減值及個別評估)	-
應收關聯方貿易性質款項.....	45	不適用	(附註i)	全期預期信貸虧損(整體評估)	209,791
				全期預期信貸虧損(信貸減值及個別評估)	1,542
受限制銀行存款及銀行結餘.....	28	AAA	-	12個月預期信貸虧損(非信貸減值及個別評估)	382,841
財務擔保合約(附註iii).....	35	不適用	-	12個月預期信貸虧損(非信貸減值及個別評估)	318,787
					人民幣千元
2024年12月31日	附註	外部信貸 評級	內部信貸 評級	12個月或全期預期信貸虧損	總賬面值
					人民幣千元
貿易應收款項 - 客戶合約.....	23	不適用	(附註i)	全期預期信貸虧損(整體評估)	612,039
				全期預期信貸虧損(非信貸減值及個別評估)	66,191
				全期預期信貸虧損(信貸減值及個別評估)	189,224
合約資產 - 客戶合約.....	24	不適用	(附註i)	全期預期信貸虧損(整體評估)	48,792
				全期預期信貸虧損(信貸減值及個別評估)	5,154
其他應收款項.....	25	不適用	(附註ii)	12個月預期信貸虧損(整體評估)	181,984
				全期預期信貸虧損(信貸減值及個別評估)	52,263
向第三方提供的貸款.....	26	不適用	(附註ii)	12個月預期信貸虧損(整體評估)	37,731
				全期預期信貸虧損(信貸減值及個別評估)	324,580

附錄一

會計師報告

2024年12月31日	附註	外部信貸 評級	內部信貸 評級	12個月或全期預期信貸虧損	總賬面值 人民幣千元
應收關聯方非貿易性質款項.....	45	不適用	(附註ii)	12個月預期信貸虧損(整體評估)	3,048
				全期預期信貸虧損(信貸減值及個別評估)	187,481
應收關聯方貿易性質款項.....	45	不適用	(附註i)	全期預期信貸虧損(整體評估)	65,198
				全期預期信貸虧損(非信貸減值及個別評估)	151,199
受限制銀行存款及銀行結餘.....	28	AAA	-	全期預期信貸虧損(信貸減值及個別評估)	1,744
財務擔保合約(附註iii).....	35	不適用	-	12個月預期信貸虧損(非信貸減值及個別評估)	461,841
				12個月預期信貸虧損(非信貸減值及個別評估)	371,409
2025年6月30日	附註	外部信貸 評級	內部信貸 評級	12個月或全期預期信貸虧損	總賬面值 人民幣千元
貿易應收款項 - 客戶合約.....	23	不適用	(附註i)	全期預期信貸虧損(整體評估)	503,085
				全期預期信貸虧損(非信貸減值及個別評估)	357,085
				全期預期信貸虧損(信貸減值及個別評估)	163,270
合約資產 - 客戶合約.....	24	不適用	(附註i)	全期預期信貸虧損(整體評估)	50,888
				全期預期信貸虧損(信貸減值及個別評估)	5,522
其他應收款項.....	25	不適用	(附註ii)	12個月預期信貸虧損(整體評估)	444,562
				全期預期信貸虧損(非信貸減值及個別評估)	2,366
				全期預期信貸虧損(信貸減值及個別評估)	75,702
向第三方提供的貸款.....	26	不適用	(附註ii)	12個月預期信貸虧損(整體評估)	97,313
				全期預期信貸虧損(非信貸減值及個別評估)	22,824
				全期預期信貸虧損(信貸減值及個別評估)	270,717
應收關聯方非貿易性質款項.....	45	不適用	(附註ii)	12個月預期信貸虧損(整體評估)	92,291
				全期預期信貸虧損(信貸減值及個別評估)	220,491
應收關聯方貿易性質款項.....	45	不適用	(附註i)	全期預期信貸虧損(整體評估)	23,002
				全期預期信貸虧損(非信貸減值及個別評估)	143,949
				全期預期信貸虧損(信貸減值及個別評估)	27,943
受限制銀行存款及銀行結餘.....	28	AAA	-	12個月預期信貸虧損(非信貸減值及個別評估)	902,793
財務擔保合約(附註iii).....	35	不適用	-	12個月預期信貸虧損(非信貸減值及個別評估)	365,919

附註：

- i. 就貿易應收款項、合約資產及應收關聯方貿易性質款項而言，貴集團已應用國際財務報告準則第9號簡化方式計量全期預期信貸虧損的虧損撥備。除應收款項餘額重大或風險組合與其他債務人有重大差異外，貴集團就該等項目按內部信貸評級釐定預期信貸虧損。

貴集團就債務人的內部信貸風險等級評定分為以下類別：

- 低風險：交易對手方的違約風險較低，且並無任何重大逾期款項。





## 附錄一

## 會計師報告

	全期預期信貸虧損 (非信貸減值)	全期預期信貸虧損 (信貸減值)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日	77,632	168,344	245,976
— 轉撥至信貸減值	(26,211)	26,211	—
— 已撥回減值虧損	(6,430)	(15,327)	(21,757)
— 已確認減值虧損	9,239	75,290	84,529
於2024年12月31日	54,230	254,518	308,748
— 轉撥至信貸減值	(35,079)	35,079	—
— 已撥回減值虧損	(8,061)	(4,875)	(12,936)
— 已確認減值虧損	29,203	29,746	58,949
— 撤銷(附註)	—	(28,031)	(28,031)
於2025年6月30日	40,293	286,437	326,730

附註：應收賬款撤銷乃由於相關法律程序的最終裁決，貴集團管理層據此得出應收賬款不再可收回的結論，並因此於財務報表中悉數撤銷。

### 流動資金風險

於管理流動資金風險時，貴集團及貴公司監察及維持管理層視為充足的銀行結餘及現金水準，以為貴集團的運營撥資並減低現金流量波動的影響。管理層監察預測及實際現金流量並與金融資產及負債的到期資料匹配。

貴集團訂立供應商融資安排，以便提早向供應商結算。貴集團僅小部分借款須遵守供應商融資安排。因此，管理層認為，供應商融資安排不會導致貴集團面臨重大流動資金風險。有關安排詳情載於附註34及43。

下表詳列貴集團及貴公司非衍生金融負債的剩餘合約期限。下表按貴集團或貴公司最早須付款項日期根據金融負債未貼現現金流量而編製。下表包括利息及本金現金流。

### 貴集團

	加權平均 利率	按要求 或少於1年	1年至2年	2年至5年	5年以上	未貼現現金 流量總額	於2022年
							12月31日的 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
2022年12月31日							
應付關聯方款項		34,335	—	—	—	34,335	34,335
貿易及其他應付款項		1,242,403	—	—	—	1,242,403	1,242,403
借款	3.68	1,206,022	8,532	34,987	182,379	1,431,920	1,357,089
租賃負債	9.99	53,731	38,181	53,652	—	145,564	113,009
附優先權股份*		—	5,780,374	—	—	5,780,374	7,185,174
財務擔保合約		—	47,837	74,679	243,816	366,332	55,315
		<u>2,536,491</u>	<u>5,874,924</u>	<u>163,318</u>	<u>426,195</u>	<u>9,000,928</u>	<u>9,987,325</u>
2023年12月31日							
應付關聯方款項		48,371	—	—	—	48,371	48,371
貿易及其他應付款項		1,009,968	—	—	—	1,009,968	1,009,968
借款	6.99	1,439,290	40,740	120,206	302,540	1,902,776	1,724,966
租賃負債	8.98	55,240	46,644	25,156	—	127,040	107,960
附優先權股份*		5,937,388	—	—	—	5,937,388	7,497,602
財務擔保合約		44,909	28,841	101,433	271,760	446,943	73,140
		<u>8,535,166</u>	<u>116,225</u>	<u>246,795</u>	<u>574,300</u>	<u>9,472,486</u>	<u>10,462,007</u>

## 附錄一

## 會計師報告

	加權平均利率 %	按要求或少於1年 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元	2年至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	於2024年 12月31日的 賬面值 人民幣千元
2024年12月31日							
應付關聯方款項 . . . . .		45,060	—	—	—	45,060	45,060
貿易及其他應付款項 . . . . .		1,423,870	—	—	—	1,423,870	1,423,870
借款 . . . . .	4.47	1,877,085	49,786	185,995	330,694	2,443,560	2,272,446
租賃負債 . . . . .	7.50	50,936	21,296	10,855	9,731	92,818	86,342
附優先權股份* . . . . .		291,981	—	—	—	291,981	267,021
財務擔保合約 . . . . .		34,249	38,884	124,585	282,186	479,904	72,739
		<u>3,723,181</u>	<u>109,966</u>	<u>321,435</u>	<u>622,611</u>	<u>4,777,193</u>	<u>4,167,478</u>
於2025年 6月30日的 賬面值 人民幣千元							
	加權平均利率 %	按要求或少於1年 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元	2年至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	於2025年 6月30日的 賬面值 人民幣千元
2025年6月30日							
應付關聯方款項 . . . . .		50,074	—	—	—	50,074	50,074
貿易及其他應付款項 . . . . .		1,465,028	—	—	—	1,465,028	1,465,028
借款 . . . . .	4.52	2,549,910	52,223	185,791	313,707	3,101,631	2,955,748
租賃負債 . . . . .	7.07	41,248	15,072	12,504	—	68,824	64,279
附優先權股份* . . . . .		176,518	—	10,273	—	186,791	173,170
財務擔保合約 . . . . .		35,493	38,916	213,044	178,931	466,384	66,220
		<u>4,318,271</u>	<u>106,211</u>	<u>421,612</u>	<u>492,638</u>	<u>5,338,732</u>	<u>4,774,519</u>

\* 所披露的贖回價按年複合回報率8%計算。

### 貴公司

	加權平均 利率 %	按要求 或少於1年 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元	2年至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	於2022年 12月31日的 賬面值 人民幣千元
2022年12月31日							
貿易及其他應付款項 . . . . .		61,841	—	—	—	61,841	61,841
應付附屬公司款項 . . . . .		248,273	—	—	—	248,273	248,273
借款 . . . . .	3.90	427,757	—	—	—	427,757	416,054
附優先權股份 . . . . .		—	5,780,374	—	—	5,780,374	7,185,174
財務擔保合約 . . . . .		—	47,837	74,679	243,816	366,332	55,315
		<u>737,871</u>	<u>5,828,211</u>	<u>74,679</u>	<u>243,816</u>	<u>6,884,577</u>	<u>7,966,657</u>
於2023年 12月31日的 賬面值 人民幣千元							
	加權平均 利率 %	按要求 或少於1年 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元	2年至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	於2023年 12月31日的 賬面值 人民幣千元
2023年12月31日							
貿易及其他應付款項 . . . . .		72,025	—	—	—	72,025	72,025
應付附屬公司款項 . . . . .		202,840	—	—	—	202,840	202,840
借款 . . . . .	3.88	291,630	—	—	—	291,630	284,944
附優先權股份 . . . . .		5,937,388	—	—	—	5,937,388	7,497,602
財務擔保合約 . . . . .		44,909	28,841	101,433	271,760	446,943	73,140
		<u>6,548,792</u>	<u>28,841</u>	<u>101,433</u>	<u>271,760</u>	<u>6,950,826</u>	<u>8,130,551</u>

## 附錄一

## 會計師報告

	加權平均利率 %	按要求或少於1年 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元	2年至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	於2024年12月31
							日的賬面值 人民幣千元
2024年12月31日							
應付關聯方款項.....		461	—	—	—	461	461
貿易及其他應付款項..		186,315	—	—	—	186,315	186,315
應付附屬公司款項...		339,631	—	—	—	339,631	339,631
借款.....	4.11	289,672	—	—	—	289,672	285,600
附優先權股份.....		291,981	—	—	—	291,981	267,021
財務擔保合約.....		34,249	38,884	124,585	282,186	479,904	72,739
		<u>1,142,309</u>	<u>38,884</u>	<u>124,585</u>	<u>282,186</u>	<u>1,587,964</u>	<u>1,151,767</u>
2025年6月30日							
應付關聯方款項.....		1,603	—	—	—	1,603	1,603
貿易及其他應付款項..		164,310	—	—	—	164,310	164,310
應付附屬公司款項..		448,288	—	—	—	448,288	448,288
借款.....	4.54	935,673	—	—	—	935,673	915,981
附優先權股份.....		176,518	—	—	—	176,518	165,070
財務擔保合約.....		35,493	38,916	213,044	178,931	466,384	66,220
		<u>1,761,885</u>	<u>38,916</u>	<u>213,044</u>	<u>178,931</u>	<u>2,192,776</u>	<u>1,761,472</u>

### 42. 金融工具的公允價值計量

貴集團部分金融工具就財務申報目的按公允價值計量。估計公允價值時，貴集團採用可得的市場可觀察數據。倘無法獲得第一層級輸入數據，貴集團會委聘第三方合資格估值師進行估值。

#### 貴集團

金融工具	於12月31日的公允價值			於6月30日 的公允價值	公允價值層級	估值技術及關鍵輸入數據	重大不可觀察 輸入數據
	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			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產.....	415,428	393,526	357,262	300,967	第三層級	公允價值根據相關投資的資產淨值或單位股份的資產淨值、投資回報擔保的財務影響而估計。	相關投資的資產淨值(附註i)
附優先權股份.....	7,185,174	7,497,602	267,021	173,170	第三層級	反向求解模型乃用於釐定 貴公司的相關股權價值(參考近期融資交易)，而股權分配模式乃用於進行股權分配，以釐定附優先權股份的公允價值(附註32)。	波動性、無風險利率(附註ii)

## 附錄一

## 會計師報告

金融工具	於12月31日的公允價值			於6月30日 的公允價值	公允價值層級	估值技術及關鍵輸入數據	重大不可觀察 輸入數據
	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			
股份激勵計劃相關 應付款項.....	115,661	168,150	-	-	第三層級	反向求解模型乃用於釐定 貴公司 的相關股權價值(參考近期融資 交易)，而股權分配模式乃用於 進行股權分配，以釐定附優先權 股份的公允價值。	波動性、無風險 利率(附註iii)
<b>貴公司</b>							
金融工具	於12月31日的公允價值			於6月30日 的公允價值	公允價值層級	估值技術及關鍵輸入數據	重大不可觀察 輸入數據
	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			
以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產....	10,480	9,199	10,228	10,187	第三層級	公允價值根據相關投資的資產淨值 或單位股份的資產淨值而估計。	相關投資的資產 淨值
附優先權股份.....	7,185,174	7,497,602	267,021	165,070	第三層級	反向求解模型乃用於釐定 貴公司 的相關股權價值(參考近期融資 交易)，而股權分配模式乃用於 進行股權分配，以釐定附優先權 股份的公允價值(附註32)。	波動性、無風險 利率(附註ii)
股份激勵計劃 相關應付款項.....	115,661	168,150	-	-	第三層級	反向求解模型乃用於釐定 貴公司 的相關股權價值(參考近期融資 交易)，而股權分配模式乃用於 進行股權分配，以釐定附優先權 股份的公允價值。	波動性、無風險 利率(附註iii)

附註：

- i. 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，在所有其他變量保持不變的情況下，相關投資的資產淨值增加／減少5%，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值將分別增加／減少人民幣20,771,000元、人民幣19,676,000元、人民幣17,863,000元及人民幣15,048,000元。
- ii. 在所有其他變量保持不變的情況下，若波幅增加5%至48.96%或減少5%至44.29%，則於2022年12月31日，附優先權股份賬面值將增加人民幣17,158,000元或減少人民幣18,522,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

在所有其他變量保持不變的情況下，若波幅增加5%至58.64%或減少5%至53.06%，則於2023年12月31日，附優先權股份賬面值將增加人民幣8,468,000元或減少人民幣10,294,000元。

在所有其他變量保持不變的情況下，若波幅增加5%至54.47%或減少5%至49.29%，則於2024年12月31日，附優先權股份賬面值將增加人民幣2,326,000元或減少人民幣3,200,000元。

在所有其他變量保持不變的情況下，若波幅增加5%至58.37%或減少5%至52.81%，則於2025年6月30日，附優先權股份賬面值將增加人民幣499,000元或減少人民幣495,000元。

在所有其他變量保持不變的情況下，若無風險利率增加5%至2.40%或減少5%至2.18%，則於2022年12月31日，附優先權股份賬面值將減少人民幣2,088,000元或增加人民幣2,096,000元。

在所有其他變量保持不變的情況下，若無風險利率增加5%至2.30%或減少5%至2.08%，則於2023年12月31日，附優先權股份賬面值將減少人民幣1,914,000元或增加人民幣1,947,000元。

在所有其他變量保持不變的情況下，若無風險利率增加5%至1.13%或減少5%至1.03%，則於2024年12月31日，附優先權股份賬面值將減少人民幣170,000元或增加人民幣186,000元。

在所有其他變量保持不變的情況下，若無風險利率增加5%至1.41%或減少5%至1.27%，則於2025年6月30日，附優先權股份賬面值將減少人民幣40,000元或增加人民幣40,000元。

iii. 在所有其他變量保持不變的情況下，若波幅增加5%至48.96%或減少5%至44.29%，則於2022年12月31日，股份激勵計劃相關應付款項賬面值將增加人民幣269,000元或減少人民幣290,000元。

在所有其他變量保持不變的情況下，若波幅增加5%至58.64%或減少5%至53.06%，則於2023年12月31日，股份激勵計劃相關應付款項賬面值將增加人民幣190,000元或減少人民幣231,000元。

在所有其他變量保持不變的情況下，若無風險利率增加5%至2.40%或減少5%至2.18%，則於2022年12月31日，股份激勵計劃相關應付款項賬面值將減少人民幣33,000元或增加人民幣33,000元。

在所有其他變量保持不變的情況下，若無風險利率增加5%至2.30%或減少5%至2.08%，則於2023年12月31日，股份激勵計劃相關應付款項賬面值將減少人民幣44,000元或增加人民幣44,000元。

除附優先權股份載於附註32外，第三層級公允價值計量的對賬詳情如下。

	以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產
	人民幣千元
於2022年1月1日	474,894
添置	26,321
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值變動	(85,787)
於2022年12月31日	415,428
添置	7,000
贖回	(990)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值變動	(27,912)
於2023年12月31日	393,526
添置	89,900
贖回	(7,707)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值變動	(118,457)
於2024年12月31日	357,262
添置	29,387
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值變動	(85,682)
於2025年6月30日	300,967

附錄一

會計師報告

管理層認為於歷史財務資料中確認的其他金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

43. 綜合現金流量表附註

43a. 融資活動所產生的負債的對賬

下表載列 貴集團融資活動所產生的負債變動(包括現金及非現金變動)詳情。融資活動產生的負債為現金流量曾就此或日後現金流量將就此於 貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動所得現金流量的負債。

	應付		附優先權股份	有限合夥人 贖回責任	應計 發行成本	借款	總計
	租賃負債	關聯方款項 (非貿易)					
	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	176,647	14,597	5,366,251	—	—	615,893	6,173,388
融資現金流量	(67,376)	12,029	580,102	—	(767)	688,527	1,212,515
非現金變動							
財務成本	13,487	—	—	—	—	52,669	66,156
公允價值調整	—	—	1,205,604	—	—	—	1,205,604
根據股份激勵計劃							
發行附優先權股份	—	—	33,217	—	—	—	33,217
匯率	3,156	—	—	—	—	—	3,156
租約終止	(12,905)	—	—	—	—	—	(12,905)
應計發行成本	—	—	—	—	1,638	—	1,638
有限合夥人贖回責任	—	—	—	46,677	—	—	46,677
於2022年12月31日	113,009	26,626	7,185,174	46,677	871	1,357,089	8,729,446
融資現金流量	(37,614)	8,429	146,227	—	(1,303)	290,684	406,423
非現金變動							
財務成本	8,602	—	—	1,166	—	77,193	86,961
公允價值調整	—	—	166,201	—	—	—	166,201
匯率	606	—	—	—	—	—	606
新訂租約	65,722	—	—	—	—	—	65,722
租約終止	(16,269)	—	—	—	—	—	(16,269)
租約修改	(26,096)	—	—	—	—	—	(26,096)
應計發行成本	—	—	—	—	2,003	—	2,003
其他	—	—	—	(99)	—	—	(99)
於2023年12月31日	107,960	35,055	7,497,602	47,744	1,571	1,724,966	9,414,898
融資現金流量	(58,079)	(3,608)	80,000	(2,800)	(3,774)	302,476	314,215
非現金變動							
財務成本	7,197	—	—	5,016	—	113,415	125,628
公允價值調整	—	—	465,955	—	—	—	465,955
股份支付開支	—	—	398,679	—	—	—	398,679
匯率	380	—	—	—	—	(3)	377
附優先權股份轉換為							
普通股	—	—	(8,175,215)	—	—	—	(8,175,215)
新訂租約	37,900	—	—	—	—	—	37,900
租約終止	(9,016)	—	—	—	—	—	(9,016)
應計發行成本	—	—	—	—	4,009	—	4,009
供應商融資安排	—	—	—	—	—	131,592	131,592
於2024年12月31日	86,342	31,447	267,021	49,960	1,806	2,272,446	2,709,022



附錄一

會計師報告

44. 貴公司儲備

下表列示 貴公司於往績記錄期間的儲備變動：

	股本	股份溢價	庫存股	其他儲備	信貸風險 變動應估公允 價值變動	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	19,196	333,511	–	–	(120,622)	(2,488,639)	(2,256,554)
年內虧損	–	–	–	–	–	(1,409,869)	(1,409,869)
年內其他全面收益	–	–	–	–	97,411	–	97,411
年內全面收益／(開支)總額	–	–	–	–	97,411	(1,409,869)	(1,312,458)
於2022年12月31日	19,196	333,511	–	–	(23,211)	(3,898,508)	(3,569,012)
年內虧損	–	–	–	–	–	(207,054)	(207,054)
年內其他全面開支	–	–	–	–	(52,241)	–	(52,241)
年內全面開支總額	–	–	–	–	(52,241)	(207,054)	(259,295)
確認股份支付開支	–	–	–	20,904	–	–	20,904
資本化發行股份(附註33)	497,534	(333,511)	–	(164,023)	–	–	–
於2023年12月31日	516,730	–	–	(143,119)	(75,452)	(4,105,562)	(3,807,403)
年內虧損	–	–	–	–	–	(191,024)	(191,024)
年內其他全面開支	–	–	–	–	65,156	–	65,156
年內全面開支總額	–	–	–	–	65,156	(191,024)	(125,868)
發行普通股(附註33)	11,318	215,049	–	–	–	–	226,367
股份激勵計劃所歸屬的							
股份(附註33)	–	29,704	2,121	(31,825)	–	–	–
確認持股平台所持庫存股	43,316	–	(43,316)	–	–	–	–
確認股份支付開支及重新分類							
股份支付	–	–	–	342,388	–	–	342,388
附優先權股份轉換為							
普通股(附註32)	463,682	7,711,533	–	–	–	–	8,175,215
於2024年12月31日	1,035,046	7,956,286	(41,195)	167,444	(10,296)	(4,296,586)	4,810,699
期內虧損	–	–	–	–	–	(191,774)	(191,774)
期內其他全面開支	–	–	–	–	8,866	–	8,866
期內全面開支總額	–	–	–	–	8,866	(191,774)	(182,908)
發行普通股(附註33)	32,728	621,821	–	–	–	–	654,549
股份激勵計劃所歸屬的股份							
(附註33)	–	41,981	3,546	(45,527)	–	–	–
確認股份支付開支	–	–	–	46,203	–	–	46,203
附優先權股份轉換為普通股							
(附註32)	5,000	98,140	–	–	–	–	103,140
於2025年6月30日	1,072,774	8,718,228	(37,649)	168,120	(1,430)	(4,488,360)	5,431,683

## 附錄一

## 會計師報告

### 45. 關聯方披露事項

除附註35所披露 貴集團向其關聯方提供財務擔保外，其他關聯方結餘及交易載列如下：

#### (a) 名稱／姓名及關係

姓名／名稱	關係
艾渝先生	首席執行官兼執行董事
中證匯金(北京)基金管理有限公司(「中證匯金」)	受非執行董事控制
青島長潤匯鑫創業投資合夥企業(有限合夥)(「青島長潤」)	受非執行董事控制
中國光大集團股份公司及其附屬公司(「光大集團」)	擁有重大影響的主要股東*
重慶特斯聯高新技術及其附屬公司(「重慶特斯聯高新技術集團」)	合營企業
寧波光辰鼎遠投資管理合夥企業(有限合夥)(「寧波光辰」)	受首席執行官控制
天津光智	受 貴集團及光控聯合控制
天津光禾	受 貴集團及光控聯合控制
德陽特斯聯科技發展	聯營公司
長沙萬為	聯營公司
德陽特斯聯服務	聯營公司

\* 中國光大集團股份公司及中國光大控股有限公司(「光控」)的控股股東，中國光大控股有限公司為 貴集團擁有重大影響的主要股東。中國光大銀行股份有限公司受光大集團控制。

往績記錄期間與其關聯方的重大結餘及交易載列如下：

#### (b) 關聯方結餘

##### 應收關聯方款項

##### 貴集團

	於12月31日			於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
<b>貿易性質(附註i)</b>				
重慶特斯聯高新技術集團.....	63,435	144,093	151,199	148,101
德陽特斯聯科技發展.....	34,441	30,576	30,576	7,935
光大集團.....	74,398	18,835	10,440	11,198
天津光智.....	5,727	11,272	16,472	17,839
天津光禾.....	2,722	5,357	7,992	8,359
長沙萬為.....	726	—	—	—
其他.....	1,200	1,200	1,462	1,462
減：信貸虧損撥備.....	(2,092)	(5,096)	(7,912)	(21,311)
	<u>180,557</u>	<u>206,237</u>	<u>210,229</u>	<u>173,583</u>
<b>非貿易性質</b>				
重慶特斯聯高新技術集團(附註ii).....	22,703	170,834	187,480	220,490
寧波光辰(附註iii).....	—	—	—	83,736
光大集團(附註iv).....	2,674	2,476	2,476	2,536
德陽特斯聯服務.....	—	107	107	107
中證匯金.....	—	—	—	5,780
其他.....	—	30	466	133
減：信貸虧損撥備.....	(428)	(3,002)	(63,553)	(94,726)
	<u>24,949</u>	<u>170,445</u>	<u>126,976</u>	<u>218,056</u>
總計.....	<u>205,506</u>	<u>376,682</u>	<u>337,205</u>	<u>391,639</u>

## 附錄一

## 會計師報告

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按報告目的分析為：				
流動	205,506	376,682	337,205	391,639

附註：

(i) 各報告期末的應收關聯方款項－貿易性質基於發票日期的賬齡如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	127,079	113,270	26,962	13,265
1至2年	51,422	41,732	98,811	19,285
2至3年	561	49,572	35,547	94,747
3至4年	628	276	48,909	44,657
4至5年	37	559	—	1,629
5年以上	830	828	—	—
	180,557	206,237	210,229	173,583

(ii) 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的結餘為無抵押，年利率為8.00%至12.00%，須按要求償還。

(iii) 於2025年1月，貴集團向寧波光辰提供貸款人民幣43.0百萬元。該貸款年利率為8%，為期一年。寧波光辰自該貸款所得款項其後用於收購上海瑞力文化發展股權投資基金合夥企業(有限公司)（「上海瑞力」）與另一名投資者（「投資者」）持有的一家公司的股權。同月，由投資者控制的一家有限合夥企業作為[編纂]投資者向貴集團出資人民幣43.0百萬元。根據該首次公開發售前投資者於本報告日期的登記資料，有限合夥企業由上海瑞力及投資者出資設立，作出總實繳資本出資人民幣43.0百萬元。

於2025年4月，上海瑞力作為[編纂]投資者向貴集團出資人民幣40.0百萬元。2025年5月，貴集團向寧波光辰提供額外貸款人民幣40.0百萬元，貸款條款與2025年1月所提供的貸款相同。寧波光辰利用該貸款所得款項購買上海瑞力持有的另一家公司的股權。於2025年8月，寧波光辰與一家第三方有限合夥訂立股權轉讓協議，以出售先前按賬面值自上海瑞力收購的股本權益。出售已於2025年9月完成，代價已悉數結算。

2025年7月，艾渝先生、寧波光辰及貴集團訂立協議，據此，艾渝先生同意將其於寧波光辰的全部有限合夥權益無償轉讓給貴集團。

(iv) 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的結餘為無抵押、免息，須按要求償還。

貴公司

應收其他關聯方款項

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易性質(附註i)				
重慶特斯聯高新技術集團	1,720	43,667	43,604	47,756
其他	19	19	19	19
減：信貸虧損撥備	(24)	(172)	(19)	(19)
	1,715	43,514	43,604	47,756

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非貿易性質</b>				
重慶特斯聯高新技術集團 (附註ii) . . . . .	–	15,056	6,632	6,869
中證匯金 . . . . .	–	–	–	2,080
光大集團 . . . . .	191	1	1	1
其他 . . . . .	–	30	–	–
減：信貸虧損撥備 . . . . .	(191)	(44)	(2,163)	(2,851)
	–	15,043	4,470	6,099
總計 . . . . .	1,715	58,557	48,074	53,855
按報告目的分析為：				
流動 . . . . .	1,715	58,557	48,074	53,855

附註：

(i) 各報告期末的應收其他關聯方款項－貿易性質基於發票日期的賬齡如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內 . . . . .	399	41,899	–	4,152
1至2年 . . . . .	1,316	299	41,984	1,799
2至3年 . . . . .	–	1,316	300	40,185
3至4年 . . . . .	–	–	1,320	1,620
	1,715	43,514	43,604	47,756

(ii) 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的結餘屬非貿易性質、無抵押、免息或按8%的年利率計息且須按要求償還。

應收附屬公司款項

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易性質 (附註i) . . . . .	13,158	81,620	1	659,875
非貿易性質 (附註ii) . . . . .	145,155	215,954	713,393	813,649
總計 . . . . .	158,313	297,574	713,394	1,473,524
按報告目的分析為：				
流動 . . . . .	129,774	131,414	680,529	1,439,582
非流動 . . . . .	28,539	166,160	32,865	33,942

附註：

(i) 各報告期末的應收附屬公司款項－貿易性質基於發票日期的賬齡如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內 . . . . .	2,524	81,620	–	659,874
1至2年 . . . . .	10,634	–	1	–
2至3年 . . . . .	–	–	–	1
	13,158	81,620	1	659,875

(ii) 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的結餘為無抵押、免息或按8%的年利率計息且須按要求償還，惟非流動部分除外，貴公司董事認為該非流動部分既無計劃還款期，且在可見將來不大可能償還。

## 附錄一

## 會計師報告

### 應付關聯方款項

#### 貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>貿易性質</b>				
中證匯金.....	—	—	—	5,904
光大集團.....	1,263	1,938	3,766	4,090
長沙萬為.....	5,162	3,147	3,147	3,147
重慶特斯聯高新技術集團.....	152	7,831	3,700	6,969
其他.....	1,132	400	3,000	—
	<u>7,709</u>	<u>13,316</u>	<u>13,613</u>	<u>20,110</u>
<b>非貿易性質 (附註i)</b>				
重慶特斯聯高新技術集團.....	6,156	10,018	1,486	1,202
光大集團.....	18,826	23,385	25,376	27,319
其他.....	1,644	1,652	4,585	1,443
	<u>26,626</u>	<u>35,055</u>	<u>31,447</u>	<u>29,964</u>
	<u>34,335</u>	<u>48,371</u>	<u>45,060</u>	<u>50,074</u>
按報告目的分析為：				
流動.....	<u>34,335</u>	<u>48,371</u>	<u>45,060</u>	<u>50,074</u>

#### 附註：

(i) 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的結餘為無抵押、免息且須按要求償還。

#### 貴公司

### 應付其他關聯方款項

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>貿易性質：</b> .....	—	—	—	1,557
<b>非貿易性質 (附註i)：</b> .....	—	—	461	46
<b>總計</b> .....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>461</u>	<u>1,603</u>

### 應付附屬公司款項

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>貿易性質：</b> .....	—	—	—	18,336
<b>非貿易性質 (附註i)：</b> .....	248,273	202,840	339,631	429,952
<b>總計</b> .....	<u>248,273</u>	<u>202,840</u>	<u>339,631</u>	<u>448,288</u>
按報告目的分析為：				
流動.....	<u>248,273</u>	<u>202,840</u>	<u>339,631</u>	<u>448,288</u>

#### 附註：

(i) 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的結餘為無抵押、免息且須按要求償還。

## 附錄一

## 會計師報告

### 自關聯方借款

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
光大集團				
按固定利率計息的無抵押貸款	201,514	212,057	238,133	234,280
按固定利率計息的抵押貸款 (附註i)	156,970	151,047	185,641	182,977
其他				
按固定利率計息的無抵押貸款 (附註ii)	–	–	–	27,240
總計	358,484	363,104	423,774	444,497

### 附註：

- (i) 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，人民幣83,192,000元、人民幣43,716,000元、人民幣43,716,000元及人民幣43,716,000元的貿易應收款項就附註46所載來自關聯方的銀行借款進行抵押。
- (ii) 截至2025年6月30日，貴集團向青島長潤（貴公司非執行董事鄧有斌先生控制的實體）借入的未償還的無抵押及無擔保貸款餘額為人民幣21,273,000元。該貸款年利率為8%，於2025年9月30日到期。截至本報告日期，該貸款尚未償還，且並未簽署任何延期協議。

上述借款須於一年內或按要求償還。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，關聯方借款的固定利率範圍分別介乎8.00%至10.00%、8.00%至10.00%、7.00%至12.00%及7.00%至8.40%。

### 銀行存款

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
光大集團：				
銀行結餘	2,832	6,050	6,236	946
受限制銀行存款	310,061	331	874	894

### (c) 交易

於往績記錄期間，貴集團與關聯方訂立以下交易：

### 貿易銷售

	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 (未經審核)	人民幣千元
重慶特斯聯高新技術集團 (附註i)	12,179	171,785	17,900	502	–
光大集團 (附註ii)	74,828	48,624	14,654	764	6,039
天津光智 (附註iii)	5,231	5,231	5,231	2,601	1,290
天津光禾 (附註iii)	2,486	2,485	2,486	1,236	613
德陽特斯聯科技發展 (附註i)	45,347	6,280	–	–	–
長沙萬為 (附註i)	265	508	–	–	–
其他	–	–	1,712	1,672	–
	140,336	234,913	41,983	6,775	7,942

### 附註：

- (i) 貴集團提供AIoT解決方案服務，包括按雙方協定的價格銷售AIoT設備、AIoT操作系統、其他定制軟件及其他服務。

## 附錄一

## 會計師報告

- (ii) 貴集團按雙方協定的價格提供智能社區諮詢服務、基金管理服務以及銷售AIoT設備、AIoT操作系統及定制軟件；
- (iii) 貴集團按基金規模的1.00%固定利率提供基金管理服務。

### 購買

	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 (未經審核)	人民幣千元
光大集團 (附註i) .....	3,957	3,831	3,831	1,905	945
長沙萬為 (附註ii) .....	1,900	283	—	—	—
	<u>5,857</u>	<u>4,114</u>	<u>3,831</u>	<u>1,905</u>	<u>945</u>

### 附註：

- (i) 貴集團按雙方協定的價格購買服務及存貨。貴集團每年按基金規模的0.5%固定利率向光控支付基金管理服務費。
- (ii) 貴集團按雙方協定的價格購買服務及存貨。

### 作為承租人之租賃 – 使用權資產增加

	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 (未經審核)	人民幣千元
重慶特斯聯高新技術集團 .....	—	5,543	7,009	7,009	—

附註：貴集團與重慶特斯聯高新技術集團就租賃位於重慶的辦公室簽訂為期3年的租賃協議。

### (d) 主要管理人員薪酬

董事及其他主要管理人員於往績記錄期間的薪酬如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元
薪金及其他福利 .....	15,996	19,127	19,271	9,609	8,714
花紅 .....	5,394	8,753	7,645	3,809	2,652
退休福利計劃供款 .....	296	333	333	170	165
股份支付開支 .....	67,233	69,823	287,898	147,183	28,931
總計 .....	<u>88,919</u>	<u>98,036</u>	<u>315,147</u>	<u>160,771</u>	<u>40,462</u>

主要管理人員的薪酬乃參考個人表現及市場趨勢釐定。

## 附錄一

## 會計師報告

### 46. 資產抵押或限制

貴集團的借款乃由抵押 貴集團資產作擔保且相關資產的賬面值如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業及設備.....	56,210	26,273	168,177	126,637
使用權資產.....	81,405	79,685	73,103	68,363
投資物業.....	250,187	302,597	361,885	376,393
貿易應收款項.....	83,192	43,716	43,716	43,716
受限制銀行存款.....	105,183	162,741	242,453	77,721
開發中物業.....	289,700	344,827	424,411	397,611
	<u>865,877</u>	<u>959,839</u>	<u>1,313,745</u>	<u>1,090,441</u>

除上述以及附註28所述的項目保證金外，於2022年12月31日與涪陵光控特斯聯AI CITY開發合作項目有關的若干政府補助人民幣300,000,000元為受限制銀行存款，是由於該補助的任何用途均須經當地政府批准。 貴集團已於截至2023年12月31日止年度向當地政府退還該補助。

### 47. 主要附屬公司詳情

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日， 貴公司於附屬公司的投資分別包括向附屬公司注資人民幣3,568,785,000元、人民幣3,620,747,000元、人民幣3,759,871,000元及人民幣4,179,273,000元，以及根據股份激勵計劃向其附屬公司的僱員授予附優先權股份而視作對其附屬公司的投資分別為人民幣145,901,000元、人民幣167,746,000元、人民幣1,162,093,000元及人民幣1,192,103,000元。

於本報告日期， 貴公司於以下主要附屬公司擁有直接及間接股權：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及繳足的 股本	貴集團應佔股權				於本報告 日期	法定形式	主要業務	附註
			於12月31日			於6月30日				
			2022年	2023年	2024年	2025年				
直接持有：										
特斯聯科技集團 有限公司.....	中國 2015年11月23日	人民幣 3,700,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	有限責任公司	人工智能製造	(iv)
間接持有：										
香港特斯聯控股有限公司.....	香港 2020年5月31日	27,143,000美元	100%	100%	100%	100%	100%	有限責任公司	投資控股	(iv)
特斯聯觀翼(北京) 智能科技有限公司.....	中國 2016年11月9日	人民幣 8,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	有限責任公司	科技推廣和 應用服務	(iv)
橫琴特斯聯雲舟智能 科技有限公司.....	中國 2016年9月6日	人民幣-元	100%	100%	100%	100%	100%	有限責任公司	研究和試驗發展	(iv)
上海善泊科技有限公司 (曾用名：善泊科技(珠海) 有限公司).....	中國 2017年8月7日	人民幣 3,765,000元	51%	51%	51%	51%	51%	有限責任公司	軟件和信息 技術服務	(iv)
光控特斯聯(重慶)信息技術 有限公司.....	中國 2016年7月4日	人民幣 200,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	有限責任公司	軟件和信息 技術服務	(iv)

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及繳足的 股本	貴集團應佔股權				於本報告 日期	法定形式	主要業務	附註
			於12月31日			於6月30日				
			2022年	2023年	2024年	2025年				
光控特斯聯(上海)信息科技 有限公司.....	中國 2018年3月20日	人民幣 1,700,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	有限責任公司	軟件和信息 技術服務	(iv)
光控特斯聯(重慶)智慧城市建設有限公司 (曾用名:光控特斯聯(重慶) 建設有限公司).....	中國 2017年9月28日	人民幣 95,000,000元	55%	55%	55%	55%	55%	有限責任公司	建築裝飾、 建設和 其他建築	(iv)
特斯聯智能工程有限公司 (曾用名:武漢特斯聯智能 工程有限公司).....	中國 2015年12月31日	人民幣 50,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	有限責任公司	建築安裝	(iv)
北京光智創業投資管理有限公司 (曾用名:北京光智股權 投資管理有限公司).....	中國 2019年3月27日	人民幣 10,000,000元	55%	55%	55%	55%	55%	有限責任公司	投資管理	(iv)
北京特斯聯教育科技有限公司.....	中國 2019年4月29日	人民幣 5,000,000元	51%	51%	51%	51%	51%	有限責任公司	科技推廣和 應用服務	(iv)
德陽光控特斯聯科技服務有限 責任公司.....	中國 2020年11月11日	人民幣-元	70%	70%	70%	70%	70%	有限責任公司	技術服務	(iv)
特斯聯生態科技有限公司 (曾用名:江蘇特斯聯物聯網 科技有限公司).....	中國 2019年10月21日	人民幣 39,800,000元	100%	100%	100%	100%	100%	有限責任公司	研究和試驗發展	(iv)
寧波光浦投資合夥企業 (有限合夥).....	中國 2021年8月31日	人民幣 9,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	有限合夥	基金管理	(v)
寧波聯瑞管理諮詢合夥企業 (有限合夥).....	中國 2021年8月31日	人民幣 1,162,689,000元	100%	100%	100%	100%	100%	有限合夥	基金管理	(vi)

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及繳足的 股本	貴集團應佔股權				於本報告 日期	法定形式	主要業務	附註
			於12月31日			於6月30日				
			2022年	2023年	2024年	2025年				
光控融金(北京)科技 有限公司.....	中國 2020年6月30日	人民幣 80,000,000元	51%	51%	51%	51%	51%	有限責任公司	軟件和信息 技術服務	(iv)
北京特斯聯智慧科技產業 發展有限公司(曾用名:北京特斯聯科 技發展有限公司).....	中國 2020年12月28日	人民幣 100,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	有限責任公司	軟件和信息 技術服務	(v)
重慶特斯聯啟智科技 有限公司.....	中國 2021年9月28日	人民幣 5,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	有限責任公司	科技推廣和 應用服務	(iv)
武漢特斯聯科技產業園有限公司 (曾用名:武漢特斯聯科技產業園開發 有限公司).....	中國 2020年7月24日	人民幣 10,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	有限責任公司	智慧城市業務	(iv)
間接持有:										
德陽特斯聯實業有限公司.....	中國 2020年11月2日	人民幣 50,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	有限責任公司	智慧城市業務	(iv)
德陽特斯聯智慧科技 有限公司.....	中國 2020年11月4日	人民幣 10,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	有限責任公司	研究和試驗發展	(iv)
寧波特斯聯信息科技有限公司.....	中國 2022年12月23日	人民幣 558,500,000元	100%	100%	100%	100%	100%	有限責任公司	軟件和信息 技術服務	(iv)
深圳特斯聯智能科技有限公司.....	中國 2023年1月17日	人民幣 5,000,000元	不適用	100%	100%	100%	100%	有限責任公司	研究和試驗發展	(iv)
特聯一號.....	中國 2018年6月11日	人民幣 2,914,000元	100%	100%	100%	100%	100%	有限合夥	僱員激勵平台	(v) (vii)
南昌光南聯合信息技術有限公司(曾用名: 特斯聯(南昌)資訊技術有限公司).....	中國 2024年4月10日	人民幣 5,000,000元	不適用	不適用	100%	100%	100%	有限責任公司	軟件和信息 技術服務	(v)

## 附錄一

## 會計師報告

附註：

- (i) 現時組成 貴集團的所有公司均採納12月31日作為其財政年結日。
- (ii) 上表列出 貴公司董事認為可對 貴集團業績或資產造成重大影響的 貴公司附屬公司。 貴公司董事認為，提供其他附屬公司之詳情會導致有關資料過於冗長。
- (iii) 於往績記錄期間各年末，附屬公司概無任何債務證券。
- (iv) 該等附屬公司截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據適用於中國成立實體的相關會計政策及財務法規編製，並已由在中國註冊的註冊會計師審核。
- (v) 該等附屬公司並無往績記錄期間的經審核法定財務報表。
- (vi) 管理層認為，寧波聯琦作為 貴集團的附屬公司於歷史財務資料中入賬，是由於 貴集團是該合夥企業的唯一有限合夥人。
- (vii) 如附註37所述，特聯一號是 貴集團所設立的僱員激勵平台。 貴公司董事釐定 貴公司透過股份激勵計劃控制特聯一號，故對特聯一號進行合併。

### 48. 資本承諾

於各報告期末， 貴集團擁有以下承擔：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未於歷史財務資料計提撥備的資本開支有關：				
— 開發德陽及武漢的AI CITY .....	172,786	116,301	30,127	9,462
— 非上市股權投資 .....	—	—	—	45,000
	<u>172,786</u>	<u>116,301</u>	<u>30,127</u>	<u>54,462</u>

### 49. 期後事項

除歷史財務資料附註3.1、22、25、26、29、30、32及45所披露者外，往績記錄期間結束後並無發生其他須予披露的重大事項。

### 50. 期後財務報表

貴集團或 貴公司或其任何附屬公司並無就往績記錄期間之後的任何期間編製經審核財務報表。