

以下為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)所編製載於第I-1頁至I-64頁的報告全文，以供載入本文件。



致酷賽智能科技股份有限公司董事及中信證券(香港)有限公司的歷史財務資料會計師報告

緒 言

我們就第I-3至I-64頁所載酷賽智能科技股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料發出報告，歷史財務資料包括於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年7月31日 貴集團的合併財務狀況表及截至2025年7月31日止七個月 貴公司的財務狀況表、截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2025年7月31日止七個月(「往績記錄期間」) 貴集團的合併損益表、合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。載於第I-3至I-64頁的歷史財務資料構成本報告的一部分，是為載入 貴公司就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]所刊發日期為[日期]的文件(「文件」)而編製。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而公平的歷史財務資料，以及實施 貴公司董事認為必要的內部控制，以使歷史財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所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之會計師報告」進行工作。此準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作，以合理確定歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述。

我們的工作涉及履程序以獲取有關歷史財務資料所載數額及披露的證據。所選定程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料中由於欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮實體根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而公平的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準真實而公平地反映 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年7月31日的財務狀況及 貴公司於2025年7月31日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱追加期間相應財務資料

我們已審閱 貴集團追加期間相應財務資料，其包括截至2024年7月31日止七個月的合併損益表、合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表以及其他解釋資料（「追加期間相應財務資料」）。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製及呈列追加期間相應財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對追加期間相應財務資料作出結論。我們根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱包括作出查詢，主要查詢負責財務及會計事務的人員，並採用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠不及根據香港審計準則進行的審計，因此我們無法保證我們將知悉審計可能發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何情況令我們相信，就會計師報告而言，追加期間相應財務資料在所有重大方面並無根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準進行編製。

有關香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事項的報告

調整

於編製歷史財務資料時，概無對相關財務報表(定義見第I-3頁)作出調整。

股息

我們謹此提述歷史財務資料附註29(d)，當中載有 貴公司就往績記錄期間派付的股息的資料。

貴公司無法定財務報表

貴公司自註冊成立以來並無編製任何法定財務報表。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

[日期]

歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分。

貴集團於往績記錄期間的合併財務報表(歷史財務資料的基礎)已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則，按與 貴公司訂立的個別委聘條款進行審核(「**相關財務報表**」)。

附錄一

會計師報告

合併損益表

(以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月	
		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	4	1,713,468	2,301,876	2,717,039	1,368,528	1,583,660
銷售成本		<u>(1,385,079)</u>	<u>(1,797,747)</u>	<u>(2,111,207)</u>	<u>(1,061,724)</u>	<u>(1,231,423)</u>
毛利		328,389	504,129	605,832	306,804	352,237
其他收入淨額	5	72,167	44,918	26,446	13,505	21,684
銷售及分銷開支		(60,601)	(73,675)	(86,274)	(45,897)	(49,036)
行政及其他經營開支		(67,106)	(83,822)	(96,756)	(54,387)	(65,596)
研發開支		<u>(147,997)</u>	<u>(159,340)</u>	<u>(225,934)</u>	<u>(120,765)</u>	<u>(150,849)</u>
經營利潤		124,852	232,210	223,314	99,260	108,440
財務成本	6(a)	<u>(10,005)</u>	<u>(9,977)</u>	<u>(8,281)</u>	<u>(4,957)</u>	<u>(4,072)</u>
除稅前利潤	6	114,847	222,233	215,033	94,303	104,368
所得稅開支	7(a)	<u>(4,787)</u>	<u>(19,045)</u>	<u>(8,438)</u>	<u>(1,183)</u>	<u>(1,015)</u>
年度／期內利潤		<u>110,060</u>	<u>203,188</u>	<u>206,595</u>	<u>93,120</u>	<u>103,353</u>
每股盈利	10					
基本及攤薄(人民幣)		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

隨附附註為本歷史財務資料的組成部分。

附錄一

會計師報告

合併損益及其他全面收益表

(以人民幣列示)

	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月	
	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
年度／期內利潤	110,060	203,188	206,595	93,120	103,263
年度／期內其他全面收益 (除稅後)					
其後可能重新分類至損益的 項目：					
換算以人民幣以外功能 貨幣計值的財務報表的 匯兌差額	<u>2,046</u>	<u>2,909</u>	<u>819</u>	<u>700</u>	<u>(417)</u>
年度／期內全面收益總額	<u>112,106</u>	<u>206,097</u>	<u>207,414</u>	<u>93,820</u>	<u>102,846</u>

隨附附註為本歷史財務資料的組成部分。

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日			於7月31日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	11	147,041	133,066	131,524	143,255
投資物業	12	116,884	110,624	103,924	82,425
使用權資產	13	17,426	9,898	23,461	22,289
無形資產	14	17,556	18,567	16,534	14,849
預付款項、按金及其他應收款項 . .	15	3,066	4,569	6,513	5,199
遞延稅項資產	26(b)	38,178	43,023	42,771	51,422
		<u>340,151</u>	<u>319,747</u>	<u>324,727</u>	<u>319,439</u>
流動資產					
存貨	16	285,602	368,606	470,040	576,078
貿易應收款項及應收票據	17	141,892	186,201	229,649	229,375
預付款項、按金及其他應收款項 . .	15	29,016	238,684	174,911	114,929
預付稅項	26(a)	3,018	3,587	507	3,470
受限制現金	18	5,287	—	—	—
現金及現金等價物	18	169,918	183,561	208,375	253,444
		<u>634,733</u>	<u>980,639</u>	<u>1,083,482</u>	<u>1,177,296</u>
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	19	207,542	311,011	405,440	448,550
其他應付款項及應計費用	20	129,430	138,885	175,210	135,994
合約負債	21	63,666	125,875	96,648	192,329
銀行貸款及其他借款	22	128,011	42,047	77,691	117,305
租賃負債	23	7,827	5,277	8,551	7,459
即期稅項	26(a)	18,918	11,776	8,434	7,378
發行予投資者的金融工具	24	—	50,511	—	—
		<u>555,394</u>	<u>685,382</u>	<u>771,974</u>	<u>909,015</u>
流動資產淨值		<u>79,339</u>	<u>295,257</u>	<u>311,508</u>	<u>268,281</u>
總資產減流動負債		<u>419,490</u>	<u>615,004</u>	<u>636,235</u>	<u>587,720</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於7月31日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債					
銀行貸款及其他借款	22	50,000	50,000	—	145,000
租賃負債	23	5,984	824	10,870	7,725
遞延收入	25	<u>227,231</u>	<u>221,553</u>	<u>212,252</u>	<u>206,179</u>
		<u>283,215</u>	<u>272,377</u>	<u>223,122</u>	<u>358,904</u>
資產淨值		<u>136,275</u>	<u>342,627</u>	<u>413,113</u>	<u>228,816</u>
資本及儲備					
股本	29(b)	—	—	—	302
儲備		<u>136,275</u>	<u>342,627</u>	<u>413,113</u>	<u>228,514</u>
總權益		<u>136,275</u>	<u>342,627</u>	<u>413,113</u>	<u>228,816</u>

隨附附註為本歷史財務資料的組成部分。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

		<u>於7月31日</u>
		<u>2025年</u>
	附註	人民幣千元
非流動資產		
於子公司的權益	33	<u>49,043</u>
		----- 49,043
流動資產		
預付款項、按金及其他應收款項	15	3,096
現金及現金等價物		<u>48</u>
		----- 3,144
流動負債		
其他應付款項及應計費用	20	<u>57,353</u>
		----- 57,353
流動負債淨額		----- (54,209)
總資產減流動負債		<u>(5,166)</u>
資產淨值		<u>(5,166)</u>
資本及儲備		
股本	29(b)	302
儲備		<u>(5,468)</u>
總權益		<u>(5,166)</u>

隨附附註為本歷史財務資料的組成部分。

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

(以人民幣列示)

	股本	其他儲備	法定儲備	以股份 為基礎的 付款儲備	匯兌儲備	保留利潤	總權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註29(b))	(附註29(c)(i))	(附註29(c)(ii))	(附註29(c)(iii))	(附註29(c)(iv))		
於2022年1月1日的結餘	—	(75,377)	11,265	—	(2,464)	90,745	24,169
2022年權益變動：							
年度利潤	—	—	—	—	—	110,060	110,060
其他全面收益	—	—	—	—	2,046	—	2,046
全面收益總額	—	—	—	—	2,046	110,060	112,106
轉撥至法定儲備 (附註29(c)(ii))	—	—	12,138	—	—	(12,138)	—
於2022年12月31日的結餘	—	(75,377)	23,403	—	(418)	188,667	136,275
	股本	其他儲備	法定儲備	以股份 為基礎的 付款儲備	匯兌儲備	保留利潤	總權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註29(b))	(附註29(c)(i))	(附註29(c)(ii))	(附註29(c)(iii))	(附註29(c)(iv))		
於2023年1月1日的結餘	—	(75,377)	23,403	—	(418)	188,667	136,275
2023年權益變動：							
年度利潤	—	—	—	—	—	203,188	203,188
其他全面收益	—	—	—	—	2,909	—	2,909
全面收益總額	—	—	—	—	2,909	203,188	206,097
以權益結算以股份為基礎的交易(附註28)	—	—	—	255	—	—	255
轉撥至法定儲備 (附註29(c)(ii))	—	—	8,600	—	—	(8,600)	—
於2023年12月31日的結餘	—	(75,377)	32,003	255	2,491	383,255	342,627

附錄一

會計師報告

	以股份 為基礎的付						總權益
	股本	其他儲備	法定儲備	款儲備	匯兌儲備	保留利潤	
	人民幣千元 (附註 29(b))	人民幣千元 (附註 29(c)(i))	人民幣千元 (附註 29(c)(ii))	人民幣千元 (附註 29(c)(iii))	人民幣千元 (附註 29(c)(iv))	人民幣千元	
於2024年1月1日的結餘	—	(75,377)	32,003	255	2,491	383,255	342,627
2024年權益變動：							
年度利潤	—	—	—	—	—	206,595	206,595
其他全面收益	—	—	—	—	819	—	819
全面收益總額	—	—	—	—	819	206,595	207,414
以權益結算以股份為基 礎的交易(附註28)	—	—	—	1,072	—	—	1,072
轉撥至法定儲備 (附註29(c)(ii))	—	—	3,855	—	—	(3,855)	—
向股東宣派股息 (附註29(d))	—	—	—	—	—	(138,000)	(138,000)
於2024年12月31日的 結餘	—	(75,377)	35,858	1,327	3,310	447,995	413,113
	以股份 為基礎的						總權益
	股本	其他儲備	法定儲備	付款儲備	匯兌儲備	保留利潤	
	人民幣千元 (附註 29(b))	人民幣千元 (附註 29(c)(i))	人民幣千元 (附註 29(c)(ii))	人民幣千元 (附註 29(c)(iii))	人民幣千元 (附註 29(c)(iv))	人民幣千元	
(未經審核)							
於2024年1月1日的結餘	—	(75,377)	32,003	255	2,491	383,255	342,627
截至2024年7月31日止 七個月權益變動：							
期內利潤	—	—	—	—	—	93,120	93,120
其他全面收益	—	—	—	—	700	—	700
全面收益總額	—	—	—	—	700	93,120	93,820
以權益結算以股份為基 礎的交易(附註28)	—	—	—	625	—	—	625
於2024年7月31日的 結餘	—	(75,377)	32,003	880	3,191	476,375	437,072

附錄一

會計師報告

	股本	其他儲備	法定儲備	庫存股份	以股份 為基礎的 付款儲備	匯兌儲備	保留利潤	總權益
	人民幣千元 (附註 29(b))	人民幣千元 (附註 29(c)(i))	人民幣千元 (附註 29(c)(ii))	人民幣千元	人民幣千元 (附註 29(c)(iii))	人民幣千元 (附註 29(c)(iv))	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日的結餘	—	(75,377)	35,858	—	1,327	3,310	447,995	413,113
截至2025年7月31日止								
七個月權益變動：								
期內利潤	—	—	—	—	—	—	103,263	103,263
其他全面收益	—	—	—	—	—	(417)	—	(417)
全面收益總額	—	—	—	—	—	(417)	103,263	102,846
以權益結算以股份為基礎								
的交易(附註28)	—	—	—	—	8,749	—	—	8,749
發行新股份	302	—	—	(30)	—	—	—	272
重組產生的視作分派 (附註29(e))	—	(296,164)	—	—	—	—	—	(296,164)
於2025年7月31日的結餘	302	(371,541)	35,858	(30)	10,076	2,893	551,258	228,816

隨附附註為本歷史財務資料的組成部分。

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

(以人民幣列示)

	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
經營活動					
經營產生的現金	18(b)	49,667	93,317	272,453	99,466
已付稅項		(6,510)	(31,601)	(8,448)	(8,308)
					(13,685)
經營活動產生的現金淨額		43,157	61,716	264,005	91,158
					175,935
投資活動					
購買物業、廠房及設備的					
付款		(29,142)	(8,357)	(20,551)	(8,005)
購買無形資產的付款		(5,505)	(4,219)	(1,559)	(1,252)
出售物業、廠房及設備所得					
款項		174	25	14	14
購買按公平值計入損益					
(「按公平值計入損益」)的					
金融資產的付款		(328,902)	(837,917)	(759,150)	(223,000)
出售按公平值計入損益的					
金融資產所得款項		410,770	839,806	760,386	74,206
已收利息		1,073	1,709	1,091	557
其他		—	—	—	—
					132
投資活動產生/(所用)的					
現金淨額		48,468	(8,953)	(19,769)	(157,480)
					(6,110)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月		
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年	
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
				(未經審核)		
融資活動						
銀行貸款及其他借款						
所得款項	18(c)	152,844	43,000	27,290	—	239,953
償還銀行貸款及其他借款 . . .	18(c)	(190,473)	(127,390)	(41,980)	(26,705)	(56,688)
支付受限制銀行存款		(17,711)	—	—	—	—
受限制銀行存款到期						
所得款項		15,503	5,287	—	—	—
向投資者發行金融工具						
所得款項	18(c)	—	50,000	—	—	—
贖回發行予投資者的						
金融工具	18(c)	—	—	(53,612)	—	—
已付租賃租金的資本部分 . . .	18(c)	(4,436)	(7,710)	(8,180)	(4,206)	(6,757)
已付租賃租金的利息部分 . . .	18(c)	(653)	(394)	(491)	(188)	(379)
已付利息	18(c)	(12,041)	(10,646)	(4,355)	(2,960)	(2,344)
根據股份獎勵計劃發行股份						
所得款項	28(a)	4,952	7,618	—	—	—
支付[編纂]		—	—	(707)	—	(2,110)
向股東宣派股息	29(d)	—	—	(138,000)	—	—
由重組產生的視作分派 . . .	29(e)	—	—	—	—	(296,164)
融資活動所用現金淨額 . . .		<u>(52,015)</u>	<u>(40,235)</u>	<u>(220,035)</u>	<u>(34,059)</u>	<u>(124,489)</u>
現金及現金等價物						
增加/(減少)淨額		39,610	12,528	24,201	(100,381)	45,336
匯率變動的影響		4,223	1,115	613	262	(267)
年/期初現金及現金等價物 .		<u>126,085</u>	<u>169,918</u>	<u>183,561</u>	<u>183,561</u>	<u>208,375</u>
年/期末現金及現金等價物 .	18(a)	<u><u>169,918</u></u>	<u><u>183,561</u></u>	<u><u>208,375</u></u>	<u><u>83,442</u></u>	<u><u>253,444</u></u>

隨附附註為本歷史財務資料的組成部分。

歷史財務資料附註

(除非另有說明，否則以人民幣列示)

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

酷賽智能科技股份有限公司(「貴公司」)於2025年1月6日根據開曼群島法例第22章《公司法》(1961年第3號法例)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

貴公司為一間投資控股公司，自註冊成立日期起，除集團重組(「重組」)外未開展任何業務。貴公司及其子公司(統稱「貴集團」)主要從事提供全方位一站式解決方案，包括智能設備及印刷電路板組件(「印刷電路板組件」)的設計、開發、製造及銷售以及相關互聯網服務(「[編纂]業務」)。

於重組完成前，上述主要業務由酷賽通信科技股份有限公司(「酷賽通信」)及其子公司開展。

為精簡公司架構，貴集團進行重組，據此，貴公司成為[編纂]業務的控股公司。由於重組實質上涉及加入新成立且並無實質業務的實體作為[編纂]業務的新控股公司，而[編纂]業務的所有權及業務的經濟實質於重組前及重組後並無變動。因此，重組已採用與反向收購類似的原則入賬，而歷史財務資料乃作為酷賽通信綜合財務報表內[編纂]業務的財務資料之延續而編製及呈列，[編纂]業務的資產及負債按其於重組前的歷史賬面值確認及計量。

本報告所載貴集團於往績記錄期間的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表包括由現時組成貴集團的各公司經營[編纂]業務的業績，猶如現行集團架構於整個往績記錄期間或自彼等各自註冊成立或成立日期(以較短者為準)起一直存在。本報告所載貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年7月31日的合併財務狀況表乃經考慮各自的註冊成立或成立日期(如適用)後編製，以呈列現時組成貴集團的各公司於該等日期進行的[編纂]業務的財務狀況，猶如現行集團架構於各日期一直存在。集團內公司間的結餘及交易，在編製歷史財務資料時均全數對銷。

附錄一

會計師報告

於重組完成後及於本報告日期，貴公司於下列子公司擁有直接或間接權益：

公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	已發行及 繳足資本詳情	貴集團持有的實際權益				於 7月31日 2025年	於 本報告 日期	主要業務及營運地點
			於12月31日						
			2022年	2023年	2024年				
貴公司直接持有									
Bolin Holding Company Limited	英屬處女群島 （「英屬處女群島」）/ 2025年1月6日	0美元	不適用	不適用	不適用	100%	100%	於英屬處女群島的控股公司	
貴公司間接持有									
深圳酷賽智能有限公司（附註4）	中華人民共和國 （「中國」）/ 2025年3月6日	人民幣0元	不適用	不適用	不適用	100%	100%	於中國提供物料及互聯網服務	
鉞昕科技（香港）有限公司（「鉞昕科技（香港）」）（附註1）	香港/ 2015年10月28日	10,000,000港元	100%	100%	100%	100%	100%	於香港批發銷售印刷電路板組件	
酷賽集團（香港）有限公司（附註1）	香港/ 2007年1月26日	10,000,000港元	100%	100%	100%	100%	100%	於香港批發銷售智能手機及印刷電路板組件	
四川酷比通信設備有限公司（「四川酷比」）（附註2及4）	中國/ 2017年6月23日	人民幣 50,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	於中國製造及買賣智能手機和印刷電路板組件	
四川酷賽科技有限公司（「四川酷賽」）（附註2及4）	中國/ 2017年6月19日	人民幣 20,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	於中國製造及買賣智能手機和印刷電路板組件	
四川酷賽供應鏈有限公司（附註3及4）	中國/ 2022年4月1日	人民幣 1,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	於中國供應物料	
Coosea USA Technologies Inc.（附註3）	美利堅合眾國 （「美國」）/ 2021年1月21日	10美元	100%	100%	100%	100%	100%	於美國銷售智能手機部件	

附註：

1. 該等實體截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製，並已由駿業會計師事務所有限公司進行審核。

2. 該等實體截至2022年及2023年12月31日止年度的財務報表乃根據適用於中國企業的企業會計準則（「中國公認會計原則」）編製，並已由容誠會計師事務所（特殊普通合伙）進行審核。截至2024年12月31日止年度的財務報表乃根據中國公認會計準則編製，並已由深圳捷信會計師事務所進行審核。
3. 該實體截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度並無編製經審核財務報表。
4. 該等實體的正式名稱以中文為準，英文譯名僅供識別之用。該等實體乃根據中國法律成立的有限公司。

歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的所有適用國際財務報告會計準則編製。有關重大會計政策的進一步詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂的國際財務報告會計準則。為編製歷史財務資料，貴集團已採納所有適用於往績記錄期間的新訂及經修訂國際財務報告會計準則，惟於往績記錄期間尚未生效的新準則或詮釋除外。有關於往績記錄期間已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註34。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。

下文所載會計政策已貫徹應用於歷史財務資料所列的所有期間。

追加期間之相應財務資料已按照與歷史財務資料相同的編製及呈列基準編製。

歷史財務資料及追加期間之相應財務資料均以人民幣呈列，且所有數值均約整至最接近之千元（人民幣千元）。

2 重大會計政策資料

(a) 計量基準

編製歷史財務資訊所採用的計量基準為歷史成本基準，惟按公平值計入損益的金融工具以其公平值列賬（見附註2(d)）。

(b) 所用估計及判斷

按照國際財務報告準則編製歷史財務資料要求管理層作出判斷、估計和假設，這些會影響政策的應用以及資產、負債、收入及開支的列報金額。估計和相關假設基於歷史經驗以及在有關情況下被認為合理的其他各種因素，其結果構成了對資產和負債賬面價值作出判斷的基礎，而這些賬面價值從其他來源並非顯而易見。實際結果可能與這些估計有所不同。

各項估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂會在該期間內予以確認；倘該項修訂對當前及未來期間均有影響，則在作出修訂的期間及未來期間予以確認。

有關管理層於採用國際財務報告會計準則時所作出對歷史財務資料有重大影響的判斷，以及估計不確定性的主要來源，於附註3討論。

(c) 子公司

子公司是指受 貴集團控制的實體。 貴集團對參與某實體所得之可變回報承擔風險或享有權利，並能透過其在該實體的權力影響該等回報，即 貴集團控制該實體。子公司的財務報表自控制權開始之日起至控制權終止之日均納入合併財務報表中。

所有集團內公司間的結餘及交易以及集團內公司間交易產生的任何未變現收入及開支(外幣交易收益或虧損除外)均對銷。集團內公司間的交易所產生的未變現虧損以與未變現收益的相同方法對銷，惟僅以無減值跡象者為限。

貴集團於子公司的權益變動如不導致喪失控制權，將作權益交易核算。

倘 貴集團失去對子公司的控制權，其終止確認該子公司的資產及負債，以及任何有關的非控股權益及其他權益部分。而所得盈虧則於損益確認。失去控制權時，於該前子公司保留的任何權益按公平值計量。

(d) 於債務及股本證券的其他投資

貴集團就於債務及股本證券的投資(於子公司的投資除外)的政策載列如下。

於債務及股本證券的投資乃在 貴集團承諾購入／出售投資當日確認／終止確認。投資初步按公平值加直接應佔交易成本列賬，惟按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的投資除外，該等投資的交易成本直接於損益內確認。

非股本投資

非股本投資分類為以下其中一項計量類別：

- 按攤銷成本，倘投資乃持作收取合約現金流量，即純粹為支付本金及利息。預期信貸虧損、利息收入(使用實際利率法計算(見附註2(t)))、匯兌收益及虧損於損益確認。終止確認時的任何收益或虧損於損益內確認。
- 按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)可撥回，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃於其目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。預期信貸虧損、利息收入(使用實際利率法計算)及匯兌收益及虧損於損益確認，計算方法與按攤銷成本計量的金融資產相同。公平值與攤銷成本之間的差額於其他全面收益確認。當終止確認投資時，於其他全面收益內累計的金額自權益重撥至損益。
- 按公平值計入損益，倘投資不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益(可撥回)計量的標準。投資的公平值變動(包括利息)於損益確認。

(e) 投資物業

投資物業按成本減累計折舊及減值虧損列賬。出售投資物業產生的任何收益或虧損在損益中確認。投資物業的租金收入按附註2(t)(ii)(c)所述方式列賬。

折舊採用直線法計算，以撇銷投資物業的成本(減去其估計殘值，如有)，並在租賃的未屆滿年期或不超過20年的估計使用年期(以較短者為準)分攤。

(f) 物業、廠房及設備及使用權資產

以下物業、廠房及設備項目按成本列示，當中包括資本化的借款成本，減去累計折舊及任何減值虧損(見附註2(i))：

- 因涉及 貴集團並非物業權益登記擁有人的租賃物業的租賃而產生的使用權資產；及
- 廠房及設備項目，包括因租賃相關廠房及設備而產生的使用權資產(見附註2(h))。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括材料成本、直接人工、(如在相關情況下)拆卸及移除項目以及恢復項目所在場地成本的初始估計，以及適當比例的生產間接費用及借款成本(見附註2(v))。

出售物業、廠房及設備項目的任何收益或虧損於損益確認。

折舊採用直線法計算，以撇銷物業、廠房及設備項目的成本(減去其估計殘值，如有)，並在其估計使用年期內分攤，通常於損益確認。

往績記錄期間的估計使用年期如下：

- 貴集團於租賃土地上的樓宇及廠房的權益按租賃剩餘期限與建築物估計使用年期(自竣工日期起不超過50年)中較短者折舊。
- 租賃土地按租賃剩餘期限折舊。
- 機器及設備 3-10年
- 租賃裝修 3-5年
- 辦公設備及其他 3-5年

折舊方法、使用年期及殘值於各報告日期進行檢討，並作適當調整。

(g) 無形資產

貴集團所取得且擁有有限使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損計量（見附註2(i)）。

攤銷是以直線法將無形資產的成本減其估計剩餘價值在其估計可使用年期內（如有）撇銷計算，並一般在損益確認。

於往績紀錄期間，軟件的估計可使用年期為2至10年。

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值於各報告日期審閱及調整（倘適用）。

研究活動的支出於產生的期間於損益確認。開發費用只有在費用能可靠地計量、產品或流程在技術及商業上可行、未來經濟利益可能產生及貴集團有意及有足夠資源完成開發及使用或出售所產生資產的情況下才會資本化。否則，其於產生時於損益確認。資本化開發費用後續按成本減累計攤銷及任何累計減值損失計量。

(h) 租賃資產

於合約成立時，貴集團會評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約賦予權利於一段時間內控制已識別資產的用途以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。當客戶有權指示已識別資產的用途以及從該用途中獲得絕大部分經濟利益時，即表示擁有控制權。

(i) 作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，貴集團選擇不區分非租賃部分，而將所有租賃的各租賃部分及任何有關非租賃部分入賬列作單一租賃部分。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期較短（12個月或以下）的短期租賃及低值項目租賃除外。當貴集團就低值項目訂立租賃時，貴集團釐定是否將租賃逐項資本化。與上述租賃有關的未資本化租賃付款於租期內系統化在損益確認。

倘租賃資本化，租賃負債初步按租期內應付租賃付款的現值確認，並使用租賃內含利率（或如該利率無法即時釐定，則按有關增量借款利率）折現。於初步確認後，租賃負債以攤銷成本計量，利息開支則使用實際利率法確認。不取決於指數或利率的可變租賃付款並不計入租賃負債的計量，並在產生時於損益扣除。

租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，包括就於開始日期或之前所作任何租賃付款調整的租賃負債初始金額，加上所引致的任何初始直接成本及拆除相關資產或恢復相關資產或該資產所在場所的估計成本，減任何已收租賃獎勵。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(f)及2(i)(ii)）。

根據適用於按攤銷成本計量之非股本證券投資的會計政策，可退還租賃按金須與使用權資產分開入賬（見附註2(d)）。按金面值超過初始公平值之任何差額作為已支付額外租賃付款入賬，並計入使用權資產成本。

當指數或利率變動導致未來租賃付款出現變動，或倘 貴集團根據剩餘價值保證估計預期應付的金額出現變動，或倘 貴集團改變其是否將行使購買、延期或終止選擇權的評估，將對租賃負債予以重新計量。當租賃負債按此方式重新計量，則對使用權資產的賬面值作出相應調整，或如使用權資產的賬面值被調低至零，則將有關調整計入損益。

在歷史財務資料中，長期租賃負債的流動部分以於報告期後12個月內到期結算的合同付款之現值釐定。

(ii) 作為出租人

貴集團於租賃開始時釐定各租賃為融資租賃或經營租賃。倘租賃將相關資產所有權附帶的絕大部分風險及回報轉移予承租人，則該租賃為融資租賃；否則分類為經營租賃。

(i) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具的信貸虧損

貴集團對按攤銷成本計量的金融資產確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）的虧損撥備。

預期信貸虧損計量

預期信貸虧損是信貸虧損的概率加權估計值。通常，信貸虧損按合約金額與預期金額之間所有預期現金差額的現值計量。

倘影響重大，預期現金差額按以下利率折現：

- 固息金融資產、貿易應收款項及應收票據及預付款項、存款及其他應收款：初始確認時確定的實際利率或其近似值；及
- 浮息金融資產：當前實際利率。

估計預期信貸虧損時考慮的最長期限為 貴集團面臨信貸風險的最大合約期限。

預期信貸虧損按以下任一基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：報告日期後12個月內（或倘若工具預期年期少於12個月，則按該較短期間）可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損部分；及
- 存續期預期信貸虧損：適用於預期信貸虧損模型的項目的預期年期內所有可能違約事件導致的預期信貸虧損。

貴集團按等於存續期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，但以下情況則按12個月預期信貸虧損計量：

- 於報告日期被確定為低信貸風險的金融工具；及
- 自初始確認以來信貸風險（即金融工具預期年內發生違約的風險）並無顯著增加的其他金融工具。

貿易應收款項及應收票據的虧損撥備始終按等於存續期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險顯著增加

於釐定金融工具的信貸風險是否自初始確認以來顯著增加及計量預期信貸虧損時，貴集團考慮相關且無需過多成本或努力即可獲得的合理且可支持的資料。該等資料包括基於貴集團過往經驗及知情信貸評估得出的定量及定性資料及分析（包含前瞻性資料）。

倘金融資產逾期超過90天，則貴集團假定其信貸風險已顯著增加。

貴集團於以下情況下認為金融資產違約：

- 在貴集團無需採取諸如實現擔保（如有）的行動進行追索的情況下，債務人不太可能向貴集團全額償還其信貸債務；或
- 金融資產逾期超過90天。

貴集團認為金融工具具有低信貸風險的條件為其信貸風險評級相當於全球公認的「投資級」定義，或無外部評級時，資產具有「正常」的內部評級。正常意味著對手方財務狀況良好且無逾期金額。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映自初始確認以來金融工具信貸風險的變化。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益確認為減值收益或虧損。貴集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬調整其賬面金額，但按公平值計入其他全面收益（可撥回）計量的非股本證券投資除外，其虧損撥備於其他全面收益確認並於公平值儲備（可撥回）中累計，不會減少合併財務狀況表中金融資產的賬面金額。

信貸減值的金融資產

於各報告日期，貴集團評估金融資產是否出現信貸減值。當對金融資產估計未來現金流量產生不利影響的一個或多個事件發生時，金融資產則出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約的行為，如違約；
- 債務人可能進行破產或其他財務重組；或
- 因發行人財務困難導致抵押品的活躍市場消失。

撇銷政策

倘金融資產無實際的收回前景，則其賬面總額將被撇銷。通常，貴集團確定債務人並無資產或收入來源能夠產生足夠的現金流量以償還撇銷金額時，則會進行撇銷。

先前撇銷的資產後續收回於發生收回的期間在損益中確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

於各報告日期，貴集團檢討其非金融資產的賬面金額，以確定是否存在減值跡象。倘存在此類跡象，則估計資產的可收回金額。

減值測試時，資產被分組為從持續使用中產生現金流入的最小資產組別，且該現金流入基本獨立於其他資產或現金產生單位（「現金產生單位」）的現金流入。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與公平值減出售成本中的較高者。使用價值基於估計的未來現金流量，按反映當前市場對金錢時間價值及資產或現金產生單位特定風險的稅前折現率折現至現值。

倘資產或現金產生單位的賬面金額超過其可收回金額，則確認減值虧損。

減值虧損於損益確認，並按比例減少現金產生單位中資產的賬面金額。如無確認減值虧損，則減值虧損僅在由此產生的賬面金額不超過並無確認減值虧損時的賬面金額（扣除折舊或攤銷）的範圍內予以撥回。

(j) 存貨

存貨按成本及可變現淨值（以較低者為準）計量。

成本採用加權平均成本公式計算，包括所有採購成本、加工成本以及使存貨達到目前地點和狀態而發生的其他成本。

可變現淨值是指在正常經營過程中的估計售價減去估計完工成本及估計銷售所需的成本。

(k) 貿易及其他應收款項

當 貴集團擁有無條件收取對價的權利，且僅需時間流逝即可收取該對價時，應收款項予以確認。

不包含重大融資成分的貿易應收款項初始按其交易價格計量。包含重大融資成分的貿易應收款項及其他應收款項初始按公平值加交易成本計量。所有應收款項後續按攤銷成本列示（見附註2(i)(i)）。

(l) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、於銀行及其他金融機構之活期存款以及可以隨時換算為已知現金額且價值變動風險不大，並在購入後三個月內到期之短期和高流動性投資。

現金及現金等價物乃就預期信貸虧損評估（見附註2(i)(i)）。

(m) 貿易應付款項及其他應付款項

貿易應付款項及其他應付款項初始按公平值確認。於初步確認後，貿易應付款項及其他應付款項按攤銷成本入賬，惟於折現影響並不重大的情況下，則按發票金額入賬。

(n) 發行予投資者的金融工具

酷賽通信與部分獨立投資者簽訂了一系列投資協議。票據持有人有權在某些贖回事件發生時要求酷賽通信按預定金額贖回其持有的全部票據，而該等贖回事件並非全部由 貴集團控制。

酷賽通信在發生 貴集團無法控制的事件時，向該等金融工具持有人交付現金或其他金融資產的合同義務，會產生一項贖回金額現值的金融負債。在初始確認時，該等金融負債按贖回金額的現值計量，贖回金額代表結算結果最高的事件所觸發的結算。初始確認後，金融負債按攤銷成本列賬。金融負債賬面價值的變動在損益中確認。

(o) 計息借款

計息借款初始按公平值減交易成本計量。其後，該等計息借款採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支乃根據附註2(v)確認。

(p) 合約負債

合約負債乃於客戶在 貴集團確認相關收益前支付不可退還代價時確認（見附註2(t)）。倘 貴集團於 貴集團確認相關收益前有無條件接納不可退還代價的權利，則合約負債亦予以確認。於後者情況下，相應的應收款項亦予以確認（見附註2(t)）。

當合約包含重要的融資組成部分時，合約餘額包括根據實際利率法應計的利息（見附註2(t)(ii)(a)）。

(q) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及向定額供款退休計劃作出供款

短期僱員福利於提供有關服務時列為開支。倘因僱員過往提供服務而貴集團須承擔現有法律或推定責任，並在責任金額能可靠估算之情況下，貴集團就根據預期將支付的金額確認負債。

根據中國大陸相關勞動法規向適當的本地定額供款退休計劃作出的供款，於產生時在損益中確認為開支，惟計入尚未確認為開支的存貨成本的供款除外。

(ii) 以股份為基礎的付款

授予僱員的股份獎勵的公平值確認為僱員成本，並相應增加權益。公平值於授出日期計量，並考慮授出股份的條款及條件。如果僱員在無條件享有股份之前必須滿足歸屬條件，則獎勵的估計公平值總額會在歸屬期內攤分，並考慮到股份歸屬的可能性。

於歸屬期內，會對預期歸屬的股份獎勵數目進行審閱。對過往年度確認的累計公平值所產生的任何調整，均計入回顧年度／期間的損益，除非原來的員工開支符合資格確認為資產，並對資本儲備作出相應調整。於歸屬日期，確認為開支的金額會作出調整，以反映歸屬的實際股份數目（資本儲備亦會作出相應調整），除非沒收只是由於未能達到與貴公司股份市價有關的歸屬條件。權益金額在資本儲備中確認，直至權利行使（當權利計入已發行股份在股本中確認的金額）或股份沒收（當權利直接撥歸保留利潤）。

(r) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項和遞延稅項。除與直接計入權益或其他全面收益的項目相關者外，所得稅開支在損益中確認。

即期稅項包括當年／當期應納稅收入或虧損的估計應納稅額或應收稅額，以及對過往年度應納稅額或應收稅額的任何調整。即期應納稅額或應收稅額是預計將支付或收取稅額的最佳估計，反映了與所得稅相關的任何不確定性。其按照報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量。即期稅項還包括因股息產生的任何稅款。

只有在滿足特定標準時，即期稅項資產和負債才予以相互抵銷。

遞延稅項就資產及負債用於財務報告目的的賬面值與用於稅務目的的金額之間的暫時差額而確認。遞延稅項不會就以下項目確認：

- 在並非業務合併的交易中初步確認資產及負債時產生的暫時差額，既不影響會計損益，亦不影響應課稅損益，且不會產生相等的應課稅及可扣減暫時差額；
- 與子公司投資有關的暫時差額，惟貴集團須能控制暫時差額的撥回時間，並有可能在可見未來不會撥回；及

- 一 與為實施經濟合作與發展組織發佈的支柱二模式規則而頒佈或實質上已頒佈的税法所產生的所得稅相關的暫時差額。

貴集團分別就其租賃負債和使用權資產確認遞延稅項資產和遞延稅項負債。

就未使用的稅務虧損、未使用的稅收抵免和可抵扣暫時差額確認遞延所得稅資產，但以很可能獲得未來應納稅利潤，用以抵扣這些虧損、抵免和差異為限。未來應納稅利潤根據相關應納稅暫時性差異的撥回確定。如果應納稅暫時差額的金額不足以全額確認遞延所得稅資產，則根據貴集團內各子公司的業務計劃，考慮經現有暫時差額撥回調整後的未來應納稅利潤。在各報告日期對遞延稅項資產進行檢討，若不再很可能實現相關的稅收利益，則調減遞延稅項資產金額；當未來應納稅利潤的可能性提高時，撥回上述調減金額。

只有在滿足特定標準時，遞延稅項資產和負債才予以相互抵銷。

(s) 撥備及或然負債

一般而言，撥備乃通過按反映貨幣時間值的現行市場評估及負債特定的風險的稅前利率貼現預期未來現金流量而釐定。

當不大可能須流出經濟利益，或其數額未能可靠地估計時，除非經濟利益流出的可能性極微，否則該項責任披露為或然負債。潛在責任存在與否，將僅以一項或數項未來事項的發生或不發生確認，除非經濟利益流出的可能性極微，否則亦須披露為或然負債。

倘結算撥備所需的部分或全部支出預期由另一方償還，則就幾乎確定的任何預期償還確認一項單獨的資產。就償還確認的金額僅限於撥備的眼面值。

(t) 收入及其他收入

於貴集團日常業務過程中銷售貨品或提供服務而產生收入時，貴集團將有關收入分類為收入。

有關貴集團收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 來自客戶合約的收入

貴集團為其收入交易的委託人，並按總額確認收入。在釐定貴集團是作為委託人或代理人時，貴集團會考慮其是否在產品轉讓給客戶之前取得對產品的控制權。控制權指貴集團有能力直接使用產品並從中獲得絕大部分餘下的利益。

當產品的控制權轉移至客戶時，則將貴集團預期可收取的承諾代價金額（代第三方收取者除外，如增值稅或其他銷售稅）確認為收入。

(a) 銷售產品

當客戶佔有及接受產品時確認收入。付款條款及條件因客戶而異並基於與客戶簽訂的合同或購買訂單中制訂的計費表，但貴集團通常向客戶提供信貸條款。貴集

團利用國際財務報告準則第15號第63段的可行權宜方法，因融資期限為12個月或以下，故不會就重大融資成分的任何影響調整代價。

(b) 提供互聯網服務

互聯網服務收入在提供服務時予以確認。

對於原預計期限為一年或以內的銷售合同，貴集團未按照國際財務報告準則第15號第121(a)段的要求，披露與分配至剩餘履約義務的交易價格匯總金額相關的信息。

(ii) 其他來源的收入及其他收入

(a) 利息收入

利息收入採用實際利率法確認。實際利率指將金融資產在預期年期內將估計未來現金收入準確貼現至該金融資產賬面總值的利率。

(b) 政府補助

當可以合理確定貴集團將會收到政府補助並會履行該等補助的附帶條件時，便會初步於合併財務狀況表內確認政府補助。

用於彌補貴集團已產生費用的補助在費用產生的相同期間有系統地於損益內確認為收入。

用於彌補貴集團資產成本的補助初步確認為遞延收入，其後則於該資產的可使用年期有系統地於損益內確認。

(c) 經營租賃租金收入

經營租賃之租金收入於租期內以直線法於損益確認。授出的租賃優惠於租期內確認為租金收入總額的組成部分。不取決於某一指數或比率的可變租賃付款於其賺取的會計期間確認為收入。

(u) 外幣換算

外幣交易按交易日期之匯率換算為貴集團公司各功能貨幣。

於報告日期以外幣計值之貨幣資產及負債按當日匯率換算為功能貨幣。按公平值計量的外幣計值的非貨幣資產及負債按該公平值釐定的匯率換算為功能貨幣。以外幣列值按歷史成本計量的非貨幣資產及負債按交易當日的匯率換算。外匯差額一般於損益確認。

海外業務之資產及負債按報告日期之匯率換算為人民幣。海外業務之收入及開支按交易日期之匯率換算為人民幣。

外幣差額於其他全面收益確認並於匯兌儲備內累計。

倘全部或部分出售海外業務而喪失控制權、重大影響力或共同控制權，與海外業務相關之匯兌儲備累計金額重新分類為損益，作為出售收益或虧損之一部分。當 貴集團僅出售部分聯營公司或合營企業並保留重大影響力或共同控制權時，累計金額之相關部分重新分類為損益。

(v) 借款成本

直接屬收購、建設或製造需要相當長時間才可投入擬定用途或銷售之資產之借款成本予以資本化列作該資產之部分成本。其他借款成本於產生之期間支銷。

(w) 關聯方

(a) 倘屬以下人士，則該人士或該人士的近親家庭成員與 貴集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員。

(b) 倘下列任何條件適用，即實體與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司（即各母公司、子公司及同系子公司彼此間有關聯）。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體屬成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業）。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為某第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為 貴集團或 貴集團關聯實體就僱員利益而設的離職後福利計劃。
- (vi) 實體受(a)所指人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)所指人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理人員。
- (viii) 實體或其所屬集團之任何成員公司，向 貴集團或 貴集團之母公司提供主要管理人員服務。

某一人士的近親家庭成員為預期於彼等與實體進行交易時可影響該人士或受該人士影響的該等家族成員。

(x) 分部報告

經營分部及在歷史財務資料內呈報的各分部項目的金額，乃從定期向貴集團最高層行政管理人員提供的財務資料中識別，該等資料乃用於對貴集團各業務線及地區市場分配資源及評估表現。

就財務申報而言，除非分部經濟特性相若以及在產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、用作分銷產品或提供服務的方法以及監管環境的性質方面相近，否則個別重大的經營分部不會合算。個別並非重大的經營分部如共同符合大部分該等準則，則可進行合算。

貴集團僅有一個單一可報告分部。因此，並無呈列分部分分析。

3 會計判斷及估計

於應用貴集團會計政策的過程中，我們的管理層已作出以下判斷、估計及假設，對我們過往財務資料的已確認金額影響至為重大：

(a) 非流動資產減值

倘若情況顯示非流動資產的賬面淨值可能無法收回，有關資產便會視為「已減值」，而減值損失可於損益內確認。非流動資產的賬面值會定期審閱，以評估可收回金額是否跌至低於賬面值。當事件或情況變動顯示資產已記錄賬面值可能無法收回時，有關資產便會進行減值測試。倘出現下跌，賬面值便會減至可收回金額。

可收回金額是以公平值減銷售成本與使用價值兩者中的較高者計算。在釐定使用價值時，資產所產生的預期現金流量會折現至其現值，因而需要對收益及經營成本金額等項目作出重大判斷。貴集團在釐定可收回金額的合理約數時會採用所有即時可供使用的資料，包括根據合理和有支援的假設所作出的估計和收益及經營成本金額的預測。

(b) 貿易應收款項及應收票據、按金及其他應收款項之減值

貴集團根據相關金融工具的信貸風險估計按攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據、預付款項、按金及其他應收款項的預期信貸虧損的虧損撥備金額。虧損撥備金額按資產賬面值及估計未來現金流量現值計量，並考慮相關金融工具的預期未來信貸虧損。評估相關金融工具的信貸風險涉及較大程度的估計及不確定因素。若實際未來現金流量低於預期或高於預期，可能會因此產生重大減值虧損或重大減值虧損撥回。

(c) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃以日常業務過程中的估計售價減去完成的估計成本及銷售之估計所需成本計算。該等估計乃基於目前市況及銷售類似性質產品的過往經驗。假設的任何變動將增加或減少過往年度作出的存貨撇減的金額或有關撇減撥回，並影響貴集團的損益及資產淨值。貴集團每年重新評估該等估計。

(d) 物業、廠房及設備的可使用年期

物業、廠房及設備在經計及估計剩餘價值後，在估計可使用年期内按直線法折舊。貴集團定期審閱資產的估計可使用年期，以釐定應在任何報告期間內記錄的折舊開支金額。可使用年期乃基於貴集團對類似資產的過往經驗及考慮到預期技術革新而釐定。倘若過往估計出現重大改變，未來期間的折舊開支則會作前瞻性調整。

(e) 遞延稅項資產

遞延稅項資產在未來有應課稅利潤可用於抵扣暫時差額時就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣減暫時差額確認。未來應課稅利潤乃根據相關應課稅暫時差異的撥回釐定。倘應課稅暫時差額不足以全額確認遞延稅項資產，則根據貴集團內各子公司的業務計劃考慮未來應課稅利潤，並根據現有暫時差額的撥回進行調整。於各報告日期檢討遞延稅項資產，倘相關稅項利益不再可能變現則予以減少；有關減少在產生未來應課稅利潤的可能性增加時予以撥回。

遞延稅項的計量反映貴集團於報告日期預期收回或清償其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。遞延稅項資產及負債只有在符合特定條件時才可抵銷。

附錄一

會計師報告

4 收入及分部報告

貴集團主要通過設計、開發、製造和銷售智能設備和印刷電路板組件及提供互聯網服務產生收入。

(a) 收入的細分

按主要產品及服務劃分來自客戶合約的收入如下：

	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月	
	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)
國際財務報告準則第15號					
範圍內來自客戶合約的收入					
按主要產品或服務類別劃分					
智能設備					
— 消費智能手機	1,122,029	1,585,453	1,918,855	963,886	1,108,179
— 三防手機	26,497	61,317	74,103	16,148	45,201
— 其他物聯網設備	—	—	3,459	154	3,854
印刷電路板組件					
— 消費智能手機印刷電路板組件	235,189	290,579	194,867	103,524	143,117
— 三防手機印刷電路板組件	160,637	161,580	188,509	98,065	111,624
— 其他物聯網相關印刷電路板組件	40,875	69,729	58,287	29,123	32,466
— 互聯網服務	66,121	90,018	130,912	79,689	73,994
其他	62,120	43,200	148,047	77,939	65,225
	<u>1,713,468</u>	<u>2,301,876</u>	<u>2,717,039</u>	<u>1,368,528</u>	<u>1,583,660</u>

按確認收入的時間劃分

於某一時間點	1,711,028	2,301,037	2,690,222	1,351,759	1,559,797
於一段時間內	2,440	839	26,817	16,769	23,863
	<u>1,713,468</u>	<u>2,301,876</u>	<u>2,717,039</u>	<u>1,368,528</u>	<u>1,583,660</u>

附錄一

會計師報告

(b) 主要客戶資料

於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年7月31日止七個月，與 貴集團交易額超過 貴集團總收入10%的客戶收入如下：

	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月	
	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	不適用*	不適用*	285,241	不適用*	不適用*
客戶B	190,283	不適用*	不適用*	不適用*	235,504
客戶C	不適用*	399,696	不適用*	不適用*	不適用*
客戶D	不適用*	不適用*	不適用*	140,371	不適用*
客戶E	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	173,157

(未經審核)

* 有關客戶收入佔相關年度／期間 貴集團總收入少於10%。

有關該等客戶所產生信貸風險集中度的詳情載於附註30(a)。

(c) 貴集團已就其銷售產品及提供服務的銷售合約採用國際財務報告準則第15號第121(a)段的簡易實務處理方法，因此並無披露國際財務報告準則第15號第120段規定的資料。

(d) 地理位置資料

下表載列有關 貴集團來自外部客戶收入的地理位置資料。客戶的地理位置乃根據客戶所在地而定。

	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月	
	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
大中華區*	669,702	765,216	950,795	493,456	615,939
美國	311,297	480,369	675,396	233,915	395,393
印度	113,936	399,696	221,170	78,085	112,042
孟加拉國	137,786	42,072	165,695	95,593	97,450
也門	11,127	112,569	160,741	140,371	78,978
阿拉伯聯合酋長國	75,991	100,898	136,520	89,256	93,612
巴基斯坦	35,892	83,828	86,909	63,563	41,148
波蘭	13,211	39,035	82,827	30,973	37,406
土耳其	68,652	82,639	79,086	50,458	32,301
其他	275,874	195,554	157,900	92,858	79,391
	<u>1,713,468</u>	<u>2,301,876</u>	<u>2,717,039</u>	<u>1,368,528</u>	<u>1,583,660</u>

(未經審核)

* 大中華區包括中國大陸、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣地區。

貴集團所有資產均位於中國大陸，因此未呈列地區資料分析。

附錄一

會計師報告

5 其他收入淨額

	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月	
	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
銀行存款利息收入	1,073	1,709	1,091	557	587
政府補助(附註)	65,493	34,312	29,321	12,844	20,009
出售物業、廠房及設備的 收益/(虧損)	62	(32)	(279)	(279)	(378)
租金收入	9,790	9,385	10,083	6,308	5,157
按公平值計入損益的 金融資產投資收入	782	1,889	1,236	263	195
匯兌虧損淨額	(5,056)	(2,631)	(15,020)	(5,806)	(3,718)
其他	23	286	14	(382)	(168)
	<u>72,167</u>	<u>44,918</u>	<u>26,446</u>	<u>13,505</u>	<u>21,684</u>

附註：該等款項主要為往績記錄期間 貴集團獲得的政府獎勵及支持。該等補助並無任何未達成的條件或或有事項。

6 除稅前利潤

除稅前利潤乃經扣除/(計入)下列各項後計算得出：

(a) 財務成本

	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月	
	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
銀行貸款及其他借款 利息開支	9,352	9,072	4,689	2,960	3,693
向投資者發行的金融 工具利息(附註24)	—	511	3,101	1,809	—
租賃負債利息	653	394	491	188	379
	<u>10,005</u>	<u>9,977</u>	<u>8,281</u>	<u>4,957</u>	<u>4,072</u>

附錄一

會計師報告

(b) 員工成本(包括董事薪酬)

	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月	
	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、工資及 其他福利	213,085	251,470	302,771	186,349	237,141
界定供款退休計劃 供款	7,049	9,262	12,506	6,898	9,030
權益結算以股份 為基礎的付款開支 (附註28)	—	255	1,072	625	8,749
	<u>220,134</u>	<u>260,987</u>	<u>316,349</u>	<u>193,872</u>	<u>254,920</u>

(c) 其他項目

	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月	
	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
無形資產攤銷 (附註14)	<u>2,493</u>	<u>3,208</u>	<u>3,592</u>	<u>2,304</u>	<u>2,052</u>
折舊費用					
— 物業、廠房及設備 (附註11)	18,261	20,628	20,753	9,832	12,720
— 投資物業 (附註12)	6,223	6,306	6,208	3,457	2,939
— 使用權資產 (附註13)	<u>5,234</u>	<u>7,516</u>	<u>7,988</u>	<u>4,688</u>	<u>5,192</u>
	<u>29,718</u>	<u>34,450</u>	<u>34,949</u>	<u>17,977</u>	<u>20,851</u>
核數師薪酬	991	2,278	1,092	118	206
[編纂]	—	—	3,682	—	11,615
已售存貨成本(附註) (附註16(b))	<u>1,351,410</u>	<u>1,753,830</u>	<u>2,064,514</u>	<u>1,040,998</u>	<u>1,202,985</u>
金融資產減值虧損撥 備/(撥回)					
— 貿易應收款項 (附註30(a))	<u>4</u>	<u>2,590</u>	<u>(2)</u>	<u>6</u>	<u>11</u>

附註：存貨成本包括截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年7月31日止七個月分別與員工成本及折舊有關的人民幣46,480,000元、人民幣66,908,000元、人民幣84,441,000元、人民幣44,119,000元(未經審核)及人民幣47,206,000元，該等金額亦已包括在上文或附註6(b)單獨披露的各類開支的相關總額內。

附錄一

會計師報告

7 合併損益表內的所得稅

(a) 合併損益表內的稅項：

	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月	
	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)	
即期稅項					
年度／期間撥備					
(附註26(a))	2,095	23,890	8,186	4,362	8,945
過往年度撥備不足	—	—	—	—	721
	<u>2,095</u>	<u>23,890</u>	<u>8,186</u>	<u>4,362</u>	<u>9,666</u>
遞延稅項					
暫時差額的產生及撥回					
(附註26(b))	<u>2,692</u>	<u>(4,845)</u>	<u>252</u>	<u>(3,179)</u>	<u>(8,651)</u>
所得稅開支	<u>4,787</u>	<u>19,045</u>	<u>8,438</u>	<u>1,183</u>	<u>1,015</u>

附註：

- (i) 根據中國相關規則及法規，於往績記錄期間，貴公司在中國大陸註冊的子公司主要適用25%的中國企業所得稅稅率，惟酷賽通信、四川酷賽及四川酷比於往績記錄期間獲認定為高新技術企業(「高新技術企業」)而享有15%的優惠稅率。
- (ii) 酷賽通信、四川酷賽及四川酷比於往績記錄期間產生的符合條件的研發費用可享受額外100%稅前加計扣除。
- (iii) 香港子公司的香港利得稅撥備乃按往績記錄期間的年度／期間估計應課稅利潤以16.5%的稅率計算，惟貴集團一間子公司為兩級利得稅稅率制度下的合資格法團除外。該子公司的首2百萬港元應課稅利潤按8.25%徵稅，其後的應課稅利潤按16.5%徵稅。
- (iv) 貴公司在美國的子公司主要在加利福尼亞州經營，須繳納美國稅項，主要為聯邦稅及州稅，已就報告年度估計應課稅利潤按約21%(聯邦稅)及4.25%至11.5%(州稅)作出撥備。貴公司的若干應收收入須繳納30%的美國預扣稅。
- (v) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，貴集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。

附錄一

會計師報告

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計利潤之間的對賬：

	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前利潤	114,847	222,233	215,033	94,303	104,278
按相關國家利潤適用的 稅率計算的除稅前利潤 名義稅項	26,731	53,209	55,581	24,168	20,851
中國優惠稅率待遇的稅務 影響	(13,527)	(22,249)	(23,250)	(12,480)	(7,933)
不可扣減開支的稅務影響	2,533	3,135	2,988	1,208	1,169
未確認未使用稅務虧損及 可扣減暫時差額的稅務 影響	8,742	5,785	2,595	4,872	6,548
研發費用加計扣除	(19,692)	(20,835)	(29,476)	(16,585)	(20,341)
過往年度撥備不足	—	—	—	—	721
所得稅開支	4,787	19,045	8,438	1,183	1,015

附錄一

會計師報告

8 董事薪酬

於往績記錄期間的董事薪酬(已計入附註6(b)所披露的員工成本)如下：

截至2022年12月31日止年度

	<u>董事袍金</u>	<u>薪金、津貼 及實物福利</u>	<u>酌情花紅</u>	<u>退休計劃 供款</u>	<u>總計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
陳凱峰先生	—	472	—	23	495
吳慶先生	—	409	—	19	428
汪樂輝先生	—	405	—	18	423
	<u>—</u>	<u>1,286</u>	<u>—</u>	<u>60</u>	<u>1,346</u>

截至2023年12月31日止年度

	<u>董事袍金</u>	<u>薪金、津貼 及實物福利</u>	<u>酌情花紅</u>	<u>退休計劃 供款</u>	<u>總計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
陳凱峰先生	—	498	—	23	521
吳慶先生	—	459	—	20	479
汪樂輝先生	—	456	—	18	474
獨立非執行董事					
王雅明女士	13	—	—	—	13
唐永生先生	13	—	—	—	13
何業軍先生	13	—	—	—	13
	<u>39</u>	<u>1,413</u>	<u>—</u>	<u>61</u>	<u>1,513</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事					
陳凱峰先生	—	661	—	31	692
吳慶先生	—	632	—	28	660
汪樂輝先生	—	607	—	25	632
獨立非執行董事					
王雅明女士	80	—	—	—	80
唐永生先生	80	—	—	—	80
何業軍先生	80	—	—	—	80
	<u>240</u>	<u>1,900</u>	<u>—</u>	<u>84</u>	<u>2,224</u>

截至2024年7月31日止七個月(未經審核)

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事					
陳凱峰先生	—	387	—	18	405
吳慶先生	—	358	—	16	374
汪樂輝先生	—	358	—	15	373
獨立非執行董事					
王雅明女士	47	—	—	—	47
唐永生先生	47	—	—	—	47
何業軍先生	47	—	—	—	47
	<u>141</u>	<u>1,103</u>	<u>—</u>	<u>49</u>	<u>1,293</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年7月31日止七個月

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事					
陳凱峰先生	—	416	—	20	436
吳慶先生	—	377	—	18	395
汪樂輝先生	—	374	—	18	392
獨立非執行董事					
王雅明女士	47	—	—	—	47
唐永生先生	47	—	—	—	47
何業軍先生	47	—	—	—	47
	<u>141</u>	<u>1,167</u>	<u>—</u>	<u>56</u>	<u>1,364</u>

附註：

- (a) 陳凱峰先生於2025年1月6日獲委任為董事，並於2025年5月29日調任為執行董事及獲委任為董事會主席；吳慶先生及汪樂輝先生於2025年4月28日獲委任為董事，並於2025年5月29日調任為執行董事；王雅明女士、唐永生先生及何業軍先生於2025年4月28日獲委任為董事，並於2025年5月29日調任為獨立非執行董事。上表所列該等董事的酬金為彼等於往績記錄期間向貴集團提供服務的報酬。

於往績記錄期間，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬，且貴集團亦無為促使董事加盟或在董事加盟貴集團時已支付或應付予董事的款項，或為補償董事因其失去作為貴集團內成員公司的管理人員職位而已支付或應付予董事的款項。

附錄一

會計師報告

9 五名最高薪酬人士

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年7月31日止七個月五名最高薪酬人士中包括的董事及其他僱員人數載列如下：

	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月	
	2022年 人數	2023年 人數	2024年 人數	2024年 人數 (未經審核)	2025年 人數
董事	—	—	—	—	—
其他僱員	5	5	5	5	5
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

五名非董事最高薪酬人士的薪酬總額如下：

	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月	
	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
薪金及其他薪酬	6,652	7,428	6,769	4,088	5,052
酌情花紅	973	660	2,813	1,084	1,540
以股份為基礎的付款	—	15	118	—	—
退休計劃供款	226	289	268	276	354
	<u>7,851</u>	<u>8,392</u>	<u>9,968</u>	<u>5,448</u>	<u>6,946</u>

五名非董事最高薪酬人士的薪酬介乎以下範疇：

	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月	
	2022年 人數	2023年 人數	2024年 人數	2024年 人數 (未經審核)	2025年 人數
零至1,000,000港元	—	—	—	2	—
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—	1	1	3
1,500,001港元至2,000,000港元	4	3	—	2	2
2,000,001港元至2,500,000港元	1	2	3	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元	—	—	1	—	—
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

於往績記錄期間，貴集團並無為促使加盟或在其加盟貴集團時已支付或應付予上述非董事最高薪酬人士的款項，或為補償因其失去作為貴集團內成員公司的管理人員職位而已支付或應付予上述非董事最高薪人士的款項。

10 每股盈利

由於附註1所披露的重組及編製與呈列基準，就本報告而言載入每股盈利資料被認為並無意義，因此並無呈列該資料。

附錄一

會計師報告

11 物業、廠房及設備

賬面值對賬

	廠房及樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	辦公設備及 其他 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：					
於2022年1月1日	100,450	75,008	12,461	5,293	193,212
添置	—	20,427	5,276	2,810	28,513
出售	—	(878)	(819)	—	(1,697)
轉撥自投資物業(附註12)	3,378	—	—	—	3,378
轉撥至投資物業(附註12)	(18,829)	—	—	—	(18,829)
於2022年12月31日及2023年1月1日	84,999	94,557	16,918	8,103	204,577
添置	—	4,743	1,901	100	6,744
出售	—	(108)	—	—	(108)
轉撥自投資物業(附註12)	127	—	—	—	127
轉撥至投資物業(附註12)	(168)	—	—	—	(168)
於2023年12月31日及2024年1月1日	84,958	99,192	18,819	8,203	211,172
添置	—	10,605	5,287	3,171	19,063
出售	—	(603)	—	—	(603)
轉撥自投資物業(附註12)	3,286	—	—	—	3,286
轉撥至投資物業(附註12)	(2,725)	—	—	—	(2,725)
於2024年12月31日及2025年1月1日	85,519	109,194	24,106	11,374	230,193
添置	—	4,382	3,061	326	7,769
出售	—	(2,976)	(1,972)	—	(4,948)
轉撥自投資物業(附註12)	23,092	—	—	—	23,092
於2025年7月31日	108,611	110,600	25,195	11,700	256,106
累計折舊：					
於2022年1月1日	(13,751)	(23,101)	(5,400)	(442)	(42,694)
年度計提(附註6(c))	(4,060)	(9,124)	(3,131)	(1,946)	(18,261)
出售時轉回	—	834	751	—	1,585
轉撥自投資物業(附註12)	(401)	—	—	—	(401)
轉撥至投資物業(附註12)	2,235	—	—	—	2,235
於2022年12月31日及2023年1月1日	(15,977)	(31,391)	(7,780)	(2,388)	(57,536)
年度計提(附註6(c))	(3,977)	(10,562)	(3,667)	(2,422)	(20,628)
出售時轉回	—	51	—	—	51
轉撥自投資物業(附註12)	(21)	—	—	—	(21)
轉撥至投資物業(附註12)	28	—	—	—	28
於2023年12月31日及2024年1月1日	(19,947)	(41,902)	(11,447)	(4,810)	(78,106)
年度計提(附註6(c))	(4,099)	(10,670)	(3,797)	(2,187)	(20,753)
出售時轉回	—	310	—	—	310
轉撥自投資物業(附註12)	(704)	—	—	—	(704)
轉撥至投資物業(附註12)	584	—	—	—	584
於2024年12月31日及2025年1月1日	(24,166)	(52,262)	(15,244)	(6,997)	(98,669)
年度計提(附註6(c))	(3,009)	(6,052)	(2,594)	(1,065)	(12,720)
出售時轉回	—	2,757	1,813	—	4,570
轉撥自投資物業(附註12)	(6,032)	—	—	—	(6,032)
於2025年7月31日	(33,207)	(55,557)	(16,025)	(8,062)	(112,851)

附錄一

會計師報告

	廠房及樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	辦公設備及 其他 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
賬面淨值：					
於2022年12月31日	<u>69,022</u>	<u>63,166</u>	<u>9,138</u>	<u>5,715</u>	<u>147,041</u>
於2023年12月31日	<u>65,011</u>	<u>57,290</u>	<u>7,372</u>	<u>3,393</u>	<u>133,066</u>
於2024年12月31日	<u>61,353</u>	<u>56,932</u>	<u>8,862</u>	<u>4,377</u>	<u>131,524</u>
於2025年7月31日	<u>75,404</u>	<u>55,043</u>	<u>9,170</u>	<u>3,638</u>	<u>143,255</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年7月31日，貴集團賬面淨值分別為人民幣89,526,000元、人民幣64,941,000元、人民幣61,287,000元及人民幣85,445,000元的若干物業、廠房及設備已抵押作為貴集團所獲授銀行貸款的擔保。

附錄一

會計師報告

12 投資物業

賬面值對賬

	租賃土地 人民幣千元	廠房及樓宇 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：			
於2022年1月1日	10,467	111,167	121,634
轉撥自物業、廠房及設備(附註11)	—	18,829	18,829
轉撥至物業、廠房及設備(附註11)	—	(3,378)	(3,378)
轉撥自使用權資產(附註13)	1,221	—	1,221
轉撥至使用權資產(附註13)	(219)	—	(219)
於2022年12月31日	11,469	126,618	138,087
轉撥自物業、廠房及設備(附註11)	—	168	168
轉撥至物業、廠房及設備(附註11)	—	(127)	(127)
轉撥自使用權資產(附註13)	55	—	55
轉撥至使用權資產(附註13)	(41)	—	(41)
於2023年12月31日	11,483	126,659	138,142
轉撥自物業、廠房及設備(附註11)	—	2,725	2,725
轉撥至物業、廠房及設備(附註11)	—	(3,286)	(3,286)
轉撥自使用權資產(附註13)	276	—	276
轉撥至使用權資產(附註13)	(332)	—	(332)
於2024年12月31日	11,427	126,098	137,525
轉撥至物業、廠房及設備(附註11)	—	(23,092)	(23,092)
轉撥至使用權資產(附註13)	(1,758)	—	(1,758)
於2025年7月31日	9,669	103,006	112,675
累計折舊：			
於2022年1月1日	(890)	(12,171)	(13,061)
年度計提(附註6(c))	(230)	(5,993)	(6,223)
轉撥自物業、廠房及設備(附註11)	—	(2,235)	(2,235)
轉撥至物業、廠房及設備(附註11)	—	401	401
轉撥自使用權資產(附註13)	(104)	—	(104)
轉撥至使用權資產(附註13)	19	—	19
於2022年12月31日	(1,205)	(19,998)	(21,203)
年度計提(附註6(c))	(229)	(6,077)	(6,306)
轉撥自物業、廠房及設備(附註11)	—	(28)	(28)
轉撥至物業、廠房及設備(附註11)	—	21	21
轉撥自使用權資產(附註13)	(6)	—	(6)
轉撥至使用權資產(附註13)	4	—	4
於2023年12月31日	(1,436)	(26,082)	(27,518)
年度計提(附註6(c))	(255)	(5,953)	(6,208)
轉撥自物業、廠房及設備(附註11)	—	(584)	(584)
轉撥至物業、廠房及設備(附註11)	—	704	704
轉撥自使用權資產(附註13)	(23)	—	(23)
轉撥至使用權資產(附註13)	28	—	28
於2024年12月31日	(1,686)	(31,915)	(33,601)
年度計提(附註6(c))	(85)	(2,854)	(2,939)
轉撥自物業、廠房及設備(附註11)	—	6,032	6,032
轉撥至使用權資產(附註13)	258	—	258
於2025年7月31日	(1,513)	(28,737)	(30,250)

附錄一

會計師報告

	<u>租賃土地</u> 人民幣千元	<u>廠房及樓宇</u> 人民幣千元	<u>總計</u> 人民幣千元
賬面淨值：			
於2022年12月31日	<u>10,264</u>	<u>106,620</u>	<u>116,884</u>
於2023年12月31日	<u>10,047</u>	<u>100,577</u>	<u>110,624</u>
於2024年12月31日	<u>9,741</u>	<u>94,183</u>	<u>103,924</u>
於2025年7月31日	<u>8,156</u>	<u>74,269</u>	<u>82,425</u>

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年7月31日，貴集團的投資物業經獨立專業估值公司採用收入法將未來現金流量折算為單一現值而釐定的公平值分別為人民幣181,456,000元、人民幣180,201,000元、人民幣179,559,000元及人民幣120,576,000元。該公平值計量屬第三層級，即包含重大不可觀察輸入值。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年7月31日，貴集團賬面淨值分別為人民幣69,676,000元、人民幣47,260,000元、人民幣44,027,000元及人民幣74,269,000元的若干投資物業已抵押作為貴集團所獲授銀行貸款的擔保。

13 使用權資產

賬面值對賬

	租賃土地 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：			
於2022年1月1日	6,998	18,037	25,035
添置	—	2,275	2,275
轉撥自投資物業(附註12)	219	—	219
轉撥至投資物業(附註12)	(1,221)	—	(1,221)
於2022年12月31日及2023年1月1日	5,996	20,312	26,308
轉撥自投資物業(附註12)	41	—	41
轉撥至投資物業(附註12)	(55)	—	(55)
於2023年12月31日及2024年1月1日	5,982	20,312	26,294
添置	—	21,500	21,500
轉撥自投資物業(附註12)	332	—	332
轉撥至投資物業(附註12)	(276)	—	(276)
於2024年12月31日及2025年1月1日	6,038	41,812	47,850
添置	—	2,520	2,520
出售	—	(19,793)	(19,793)
轉撥自投資物業(附註12)	1,758	—	1,758
於2025年7月31日	7,796	24,539	32,335
累計折舊：			
於2022年1月1日	(595)	(3,138)	(3,733)
年度計提(附註6(c))	(120)	(5,114)	(5,234)
轉撥自投資物業(附註12)	(19)	—	(19)
轉撥至投資物業(附註12)	104	—	104
於2022年12月31日及2023年1月1日	(630)	(8,252)	(8,882)
年度計提(附註6(c))	(120)	(7,396)	(7,516)
轉撥自投資物業(附註12)	(4)	—	(4)
轉撥至投資物業(附註12)	6	—	6
於2023年12月31日及2024年1月1日	(748)	(15,648)	(16,396)
年度計提(附註6(c))	(133)	(7,855)	(7,988)
轉撥自投資物業(附註12)	(28)	—	(28)
轉撥至投資物業(附註12)	23	—	23

附錄一

會計師報告

	租賃土地 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年12月31日及2025年1月1日	(886)	(23,503)	(24,389)
年度計提(附註6(c))	(78)	(5,114)	(5,192)
出售	—	19,793	19,793
轉撥自投資物業(附註12)	(258)	—	(258)
於2025年7月31日	<u>(1,222)</u>	<u>(8,824)</u>	<u>(10,046)</u>
賬面淨值：			
於2022年12月31日	<u>5,366</u>	<u>12,060</u>	<u>17,426</u>
於2023年12月31日	<u>5,234</u>	<u>4,664</u>	<u>9,898</u>
於2024年12月31日	<u>5,152</u>	<u>18,309</u>	<u>23,461</u>
於2025年7月31日	<u>6,574</u>	<u>15,715</u>	<u>22,289</u>

附錄一

會計師報告

按相關資產類別劃分的使用權資產賬面淨值分析如下：

	於12月31日			於7月31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
於中國大陸持作自用的租賃土地的所有權權益，按折舊成本列賬，剩餘租期介乎10至50年	5,366	5,234	5,152	6,574
其他自用租賃物業，按折舊成本列賬	12,060	4,664	18,309	15,715
租賃投資物業的所有權權益，按折舊成本列賬，剩餘租期介乎10至50年	10,264	10,047	9,741	8,156
	<u>27,690</u>	<u>19,945</u>	<u>33,202</u>	<u>30,445</u>

於損益內確認與租賃相關的開支項目分析如下：

	於12月31日			截至7月31日止七個月	
	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
按相關資產類別劃分的使用權資產折舊費用：					
租賃土地及樓宇的所有權權益	120	120	133	74	78
其他自用租賃物業	5,114	7,396	7,855	4,518	5,114
租賃投資物業的所有權權益	230	229	255	109	85
	<u>5,464</u>	<u>7,745</u>	<u>8,243</u>	<u>4,701</u>	<u>5,277</u>
租賃負債利息(附註6(a))	653	394	491	188	379
與短期租賃相關的開支	42	34	44	23	23

有關租賃現金流出總額的詳情載於附註18(d)，租賃負債的到期分析載於附註23。

貴集團已取得中國大陸若干租賃土地的使用權。貴集團已向前登記業主預付整筆款項以取得該等土地使用權益，根據土地租賃條款無須持續支付款項。

附錄一

會計師報告

14 無形資產

賬面值對賬

	軟件
	人民幣千元
成本：	
於2022年1月1日	18,102
添置	<u>5,505</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日	23,607
添置	<u>4,219</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	27,826
添置	1,559
出售	<u>(283)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	29,102
添置	499
出售	<u>(142)</u>
於2025年7月31日	<u>29,459</u>
累計攤銷：	
於2022年1月1日	(3,558)
年度計提(附註6(c))	<u>(2,493)</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日	(6,051)
年度計提(附註6(c))	<u>(3,208)</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	(9,259)
年度計提(附註6(c))	(3,592)
出售	<u>283</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	(12,568)
期間計提(附註6(c))	(2,052)
出售	<u>10</u>
於2025年7月31日	<u>(14,610)</u>
賬面淨值：	
於2022年12月31日	<u>17,556</u>
於2023年12月31日	<u>18,567</u>
於2024年12月31日	<u>16,534</u>
於2025年7月31日	<u>14,849</u>

往續記錄期間的攤銷費用已計入合併損益表的「行政及其他經營開支」內。

附錄一

會計師報告

15 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	於12月31日			於7月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動				
購置物業、廠房及設備預付款項	628	2,241	3,729	2,383
其他	2,438	2,328	2,784	2,816
	<u>3,066</u>	<u>4,569</u>	<u>6,513</u>	<u>5,199</u>
流動				
預付購貨款及開支	8,070	92,856	37,384	51,284
預付[編纂]	—	—	2,034	2,817
應收關聯方款項(附註32(d))	3,047	3,035	3,042	607
應收供應商購貨回扣	2,676	54,950	46,284	38,605
可退還增值稅	11,705	83,486	81,688	19,227
其他	3,518	4,357	4,479	2,389
	<u>29,016</u>	<u>238,684</u>	<u>174,911</u>	<u>114,929</u>
	<u>32,082</u>	<u>243,253</u>	<u>181,424</u>	<u>120,128</u>

所有預付款項、按金及其他應收款項預期於一年內收回或確認為開支，惟非流動預付款項除外，該等款項主要為就購置物業、廠房及設備而向賣方支付的按金。

應收關聯方款項為非貿易性質、無抵押、免息及可按要求收回。上述款項將於 貴公司在聯交所主板[編纂]前結清。

貴公司

	於7月31日
	2025年
	人民幣千元
預付[編纂]	2,817
應收股東款項	272
應收附屬公司款項	<u>7</u>
	<u>3,096</u>

應收附屬公司款項為無抵押、免息及可按要求收回。

附錄一

會計師報告

16 存貨

(a) 合併財務狀況表內的存貨包括：

	於12月31日			於7月31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	156,182	274,414	302,267	416,941
半成品及在製品	31,202	32,925	73,985	81,202
製成品	<u>98,218</u>	<u>61,267</u>	<u>93,788</u>	<u>77,935</u>
	<u>285,602</u>	<u>368,606</u>	<u>470,040</u>	<u>576,078</u>

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	於12月31日			截至7月31日止七個月	
	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)
已售存貨賬面值	1,351,410	1,753,830	2,064,514	1,040,998	1,202,985
存貨撇減	<u>15,458</u>	<u>18,614</u>	<u>22,940</u>	<u>3,799</u>	<u>2,403</u>
	<u>1,366,868</u>	<u>1,772,444</u>	<u>2,087,454</u>	<u>1,044,797</u>	<u>1,205,388</u>

17 貿易應收款項及應收票據

	附註	於12月31日			於7月31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					
— 第三方		141,863	187,768	229,607	229,314
— 關聯方	32(d)	<u>33</u>	<u>27</u>	<u>47</u>	<u>77</u>
		141,896	187,795	229,654	229,391
應收票據		—	1,000	—	—
減：虧損撥備		<u>(4)</u>	<u>(2,594)</u>	<u>(5)</u>	<u>(16)</u>
		<u>141,892</u>	<u>186,201</u>	<u>229,649</u>	<u>229,375</u>

附錄一

會計師報告

貴集團於應收票據通過背書轉讓予供應商或向其他銀行貼現時，終止確認由主要銀行或具合資格評級銀行發出的應收票據。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年7月31日，分別有零元、人民幣1,000,000元、零元及零元的應收票據已轉讓但未終止確認。

賬齡分析

於各報告期末，貿易應收款項及應收票據按發票日期及扣除虧損撥備後的賬齡分析如下：

	於12月31日			於7月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至90天	141,082	185,890	217,008	215,285
91至180天	810	311	12,641	14,087
181–270 days	—	—	—	3
	<u>141,892</u>	<u>186,201</u>	<u>229,649</u>	<u>229,375</u>

貿易應收款項自開票日期起0至90天內到期。有關 貴集團信貸政策及貿易應收款項所產生信貸風險的進一步詳情載於附註30(a)。

18 現金及現金等價物與其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

	於12月31日			於7月31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
銀行及手頭現金	175,205	183,561	208,375	253,444
減：受限制現金				
— 就開立銀行承兌匯票的				
已抵押存款	(5,287)	—	—	—
現金及現金等價物	<u>169,918</u>	<u>183,561</u>	<u>208,375</u>	<u>253,444</u>

附錄一

會計師報告

(b) 除稅前利潤與經營所產生現金的對賬：

	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前利潤	114,847	222,233	215,033	94,303	104,278
調整項目：					
物業、廠房及設備折舊 6(c)	18,261	20,628	20,753	9,832	12,720
投資物業折舊 6(c)	6,223	6,306	6,208	3,457	2,939
使用權資產折舊 6(c)	5,234	7,516	7,988	4,688	5,192
無形資產攤銷 6(c)	2,493	3,208	3,592	2,304	2,052
金融資產減值虧損撥備／ (撥回) 6(c)	4	2,590	(2)	6	11
利息收入 5	(1,075)	(1,709)	(1,091)	(557)	(587)
財務成本 6(a)	10,005	9,977	8,281	4,957	4,072
存貨撇減撥備 16(b)	15,458	18,614	22,940	3,799	2,403
出售物業、廠房及設備的 (收益)／虧損 5	(62)	32	279	279	378
按公平值計入損益的金融資產					
投資收入 5	(782)	(1,889)	(1,236)	(263)	(195)
匯兌虧損淨額 5	5,056	2,631	15,020	5,806	3,718
權益結算以股份為基礎的付款 開支 6(b)	—	255	1,072	625	8,749
營運資金變動：					
存貨增加	(14,338)	(101,618)	(124,374)	(154,759)	(108,441)
貿易應收款項及應收票據 (增加)／減少	(90,650)	(46,899)	(43,446)	42,492	263
預付款項、按金及其他應收款 項減少／(增加)	60,530	(209,558)	64,024	70,972	61,288
貿易應付款項及應付票據增加	69	103,469	94,429	5,642	43,110
其他應付款項及應計費用 增加／(減少)	22,571	1,000	21,511	(11,692)	(41,938)
遞延收入減少	(13,590)	(5,678)	(9,301)	(6,980)	(6,073)
合約負債(減少)／增加	(90,589)	62,209	(29,227)	24,555	95,681
經營所產生現金	<u>49,665</u>	<u>93,317</u>	<u>272,453</u>	<u>99,466</u>	<u>189,620</u>

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動產生的負債對賬：

下表詳列 貴集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債是指其現金流量已於或未來現金流量將於 貴集團合併現金流量表中分類為融資活動現金流量的負債。

	銀行貸款 及其他借款	租賃負債	總計
	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元
於2022年1月1日的結餘	218,329	15,972	234,301
融資現金流量變動：			
銀行貸款及其他借款所得款項	152,844	—	152,844
償還銀行貸款及其他借款	(190,473)	—	(190,473)
已付租賃租金的資本部分	—	(4,436)	(4,436)
已付租賃租金的利息部分	—	(653)	(653)
已付利息	(12,041)	—	(12,041)
融資現金流量變動總額	(49,670)	(5,089)	(54,759)
其他變動：			
年內產生的利息	9,352	653	10,005
租賃負債增加	—	2,275	2,275
其他變動總額	9,352	2,928	12,280
於2022年12月31日的結餘	178,011	13,811	191,822

附錄一

會計師報告

	銀行貸款 及其他借款	租賃負債	發行予 投資者的 金融工具	總計
	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	178,011	13,811	—	191,822
融資現金流量變動：				
銀行貸款及其他借款所得款項	43,000	—	—	43,000
償還銀行貸款及其他借款	(127,390)	—	—	(127,390)
已付租賃租金的資本部分	—	(7,710)	—	(7,710)
已付租賃租金的利息部分	—	(394)	—	(394)
已付利息	(10,646)	—	—	(10,646)
向投資者發行金融工具的所得 款項	—	—	50,000	50,000
融資現金流量變動總額	(95,036)	(8,104)	50,000	(53,140)
其他變動：				
年內產生的利息	9,072	394	511	9,977
於2023年12月31日的結餘	92,047	6,101	50,511	148,659

附錄一

會計師報告

	銀行貸款 及其他借款	租賃負債	發行予 投資者的 金融工具	總計
	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘	92,047	6,101	50,511	148,659
融資現金流量變動：				
銀行貸款及其他借款所得款項	27,290	—	—	27,290
償還銀行貸款及其他借款	(41,980)	—	—	(41,980)
已付租賃租金的資本部分	—	(8,180)	—	(8,180)
已付租賃租金的利息部分	—	(491)	—	(491)
已付利息	(4,355)	—	—	(4,355)
贖回發行予投資者的金融工具	—	—	(53,612)	(53,612)
融資現金流量變動總額	(19,045)	(8,671)	(53,612)	(81,328)
其他變動：				
年內產生的利息	4,689	491	3,101	8,281
租賃負債增加	—	21,500	—	21,500
其他變動總額	4,689	21,991	3,101	29,781
於2024年12月31日的結餘	77,691	19,421	—	97,112

附錄一

會計師報告

	銀行貸款 及其他借款	租賃負債	發行予 投資者的 金融工具	總計
	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元
(未經審核)				
於2024年1月1日的結餘	92,047	6,101	50,511	148,659
融資現金流量變動：				
償還銀行貸款及其他借款	(26,705)	—	—	(26,705)
已付租賃租金的資本部分	—	(4,206)	—	(4,206)
已付租賃租金的利息部分	—	(188)	—	(188)
已付利息	(2,960)	—	—	(2,960)
融資現金流量變動總額	(29,665)	(4,394)	—	(34,059)
其他變動：				
期內產生的利息	2,960	188	1,809	4,957
租賃負債增加	—	2,961	—	2,961
其他變動總額	2,960	3,149	1,809	7,918
於2024年7月31日的結餘	65,342	4,856	52,320	122,518

附錄一

會計師報告

	銀行貸款 及其他借款	租賃負債	總計
	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元
於2025年1月1日的結餘	77,691	19,421	97,112
融資現金流量變動：			
銀行貸款及其他借款所得款項	239,953	—	239,953
償還銀行貸款及其他借款	(56,688)	—	(56,688)
已付租賃租金的資本部分	—	(6,757)	(6,757)
已付租賃租金的利息部分	—	(379)	(379)
已付利息	(2,344)	—	(2,344)
融資現金流量變動總額	180,921	(7,136)	173,785
其他變動：			
期內產生的利息	3,693	379	4,072
租賃負債增加	—	2,520	2,520
其他變動總額	3,693	2,899	6,592
於2025年7月31日的結餘	262,305	15,184	277,489

(d) 租賃現金流出總額

計入合併現金流量表的租賃金額包括以下各項：

	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月	
	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)				
屬於經營現金流量	42	34	44	23	23
屬於融資現金流量	5,089	8,104	8,671	4,394	7,136
	5,131	8,138	8,715	4,417	7,159

附錄一

會計師報告

19 貿易應付款項及應付票據

附註	於12月31日			於7月31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				
— 第三方	196,927	311,008	405,014	447,155
— 關聯方	41	3	426	1,395
應付票據	10,574	—	—	—
	<u>207,542</u>	<u>311,011</u>	<u>405,440</u>	<u>448,550</u>

所有貿易應付款項及應付票據預期於一年內結清或須按要求償還。

截至各報告期末，貿易應付款項及應付票據按發票日期呈列的賬齡分析如下：

	於12月31日			於7月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至90天	205,912	310,540	403,491	444,873
91至180天	1,630	151	699	1,220
181至270天	—	85	16	847
271至365天	—	235	1,234	1,267
超過365天	—	—	—	343
	<u>207,542</u>	<u>311,011</u>	<u>405,440</u>	<u>448,550</u>

20 其他應付款項及應計費用

貴集團

附註	於12月31日			於7月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付薪金、工資、花紅及福利	53,313	64,622	82,963	57,866
應付關聯方款項	12,776	18,615	19,827	—
已收僱員股份獎勵計劃按金	26,618	28,715	27,400	38,967
其他應付稅項	4,329	7,274	8,831	4,265
已收貿易按金	2,791	2,404	6,059	1,156
購置物業、廠房及設備的其他應付款項	9,350	30	133	31
其他	20,253	17,225	29,997	33,709
	<u>129,430</u>	<u>138,885</u>	<u>175,210</u>	<u>135,994</u>

所有其他應付款項及應付賬款(包括應付關聯方款項)預期於一年內結清或確認為收入，或須按要求償還。

應付關聯方款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。上述款項將於貴公司在聯交所主板上市前償還。截至2025年7月31日，應付關聯方款項已悉數結清。

附錄一

會計師報告

貴公司

	<u>於7月31日</u>
	<u>2025年</u>
	人民幣千元
已收僱員股份獎勵計劃按金	38,967
應付子公司款項	14,617
其他	<u>3,769</u>
	<u><u>57,353</u></u>

應付子公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

21 合約負債

合約負債指於確認交付貨物前向客戶預收的款項。合約負債變動如下：

	<u>於12月31日</u>			<u>於7月31日</u>
	<u>2022年</u>	<u>2023年</u>	<u>2024年</u>	<u>2025年</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初結餘	154,255	63,666	125,875	96,648
年／期內確認包含於年／期初合約負債的 收入導致的合約負債減少	(154,255)	(63,666)	(125,875)	(96,648)
銷售活動提前開票導致的合約負債增加	<u>63,666</u>	<u>125,875</u>	<u>96,648</u>	<u>192,329</u>
年／期末結餘	<u><u>63,666</u></u>	<u><u>125,875</u></u>	<u><u>96,648</u></u>	<u><u>192,329</u></u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年7月31日，所有合約負債預期於一年內確認為收入。

附錄一

會計師報告

22 銀行貸款及其他借款

(a) 銀行貸款及其他借款的還款期分析如下：

	於12月31日			於7月31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
銀行貸款				
1年內或按要求	105,978	42,047	77,691	117,305
1年後但2年內	—	50,000	—	145,000
2年後但5年內	50,000	—	—	—
	155,978	92,047	77,691	262,305
其他借款				
1年內或按要求	22,033	—	—	—
	178,011	92,047	77,691	262,305

(b) 銀行貸款及其他借款的抵押資產及契諾

於各報告期末，銀行貸款及其他借款的抵押及／或擔保情況如下：

	於12月31日			於7月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有抵押及有擔保	99,136	50,066	50,060	125,701
無抵押但有擔保	35,458	—	—	124,207
無抵押亦無擔保	43,417	41,981	27,631	12,397
	178,011	92,047	77,691	262,305

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年7月31日，貴集團獲授的若干銀行貸款亦由關聯方提供擔保。詳情於附註32(e)披露。貴公司董事確認，所有由關聯方提供的擔保將於貴公司在聯交所主板[編纂]前或[編纂]時由貴公司的公司擔保取代或獲全數解除。

附錄一

會計師報告

貴集團的銀行貸款及其他借款以 貴集團的若干資產作抵押。該等資產的賬面值分析如下：

	於12月31日			於7月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備(附註11)	89,526	64,941	61,287	85,445
投資物業(附註12)	69,676	47,260	44,027	74,269
	<u>159,202</u>	<u>112,201</u>	<u>105,314</u>	<u>159,714</u>

有關 貴集團管理流動資金風險的進一步詳情載於附註30(b)。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年7月31日， 貴公司董事確認概無違反與提取信貸融資有關的契諾。

23 租賃負債

於各報告期末，租賃負債的還款期如下：

	於12月31日			於7月31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	7,827	5,277	8,551	7,459
1年後但2年內	5,160	824	6,125	7,143
2年後但5年內	824	—	4,745	582
	<u>5,984</u>	<u>824</u>	<u>10,870</u>	<u>7,725</u>
	<u>13,811</u>	<u>6,101</u>	<u>19,421</u>	<u>15,184</u>

24. 發行予投資者的金融工具

根據酷賽通信與其投資者簽訂的協議，若干投資者獲授予要求酷賽通信於發生特定事件時以現金贖回其實繳資本的權利(「贖回權」)，包括：(i)於指定日期前未提交合資格上市申請或未實現上市；(ii)酷賽通信創始人、現有股東或管理層存在嚴重誠信問題；(iii)酷賽通信或創始人嚴重違反協議下的任何陳述、保證或承諾；(iv)發生對酷賽通信及其子公司營運造成重大不利影響的事件，實質阻礙酷賽通信合資格[編纂]；(v)酷賽通信實際控制人發生變更；(vi)會計師事務所無法出具無保留意見審計報告；(vii)酷賽通信主營業務發生重大變化；及(viii)任何其他方或股東要求創始人履行回購義務。

股份贖回價格應相當於以下兩者較高者：(i)原始發行價加上每年按每年原始發行價8%累計的金額加上及所有累積未分配股息之總和；或(ii)按比例應佔酷賽通信經審核資產淨值。

附錄一

會計師報告

由於並非所有觸發事件均在 貴集團控制範圍內，酷賽通信將向具有贖回權的投資者支付現金的義務確認為金融負債。該金融負債按可能產生的結算金額的最高現值計量。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年7月31日止七個月，發行予投資者的金融工具變動如下：

	發行予 投資者的 金融工具
	人民幣千元
於2022年1月1日、2022年12月31日及2023年1月1日	—
確認發行予投資者的金融工具	50,000
發行予投資者的金融工具利息(附註6(a))	511
於2023年12月31日及2024年1月1日	50,511
發行予投資者的金融工具利息(附註6(a))	3,101
贖回發行予投資者的金融工具	(53,612)
於2024年12月31日及2025年7月31日	—

於2024年10月，酷賽通信與投資者訂立回購協議，據此，酷賽通信同意連本帶息贖回其人民幣50,000,000元的注資。

25 遞延收入

遞延收入指用於補償 貴集團資產成本的未攤銷有條件政府補助，並將於該等資產的可使用年期內於損益確認。

26 合併財務狀況表內的所得稅

(a) 合併財務狀況表內的即期稅項包括：

	截至12月31日止年度			截至 7月31日止 七個月
	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
年／期初	20,315	15,900	8,189	7,927
年／期內撥備	2,095	23,890	8,186	9,666
已付所得稅	(6,510)	(31,601)	(8,448)	(13,685)
年／期末	15,900	8,189	7,927	3,908
包括				
— 預付稅項	(3,018)	(3,587)	(507)	(3,470)
— 即期稅項	18,918	11,776	8,434	7,378
	15,900	8,189	7,927	3,908

附錄一

會計師報告

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

遞延稅項資產及負債各組成部分的變動

於合併財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)組成部分及其年／期內變動如下：

	信貸虧損		未動用稅項		未實現利潤	其他	總計
	存貨撥備	撥備	遞延收入	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
於2022年1月1日的結餘	3,631	—	30,989	3,947	1,762	541	40,870
於損益(扣除)／計入							
(附註7(a))	(1,233)	1	(1,745)	(219)	251	253	(2,692)
於2022年12月31日及							
2023年1月1日的結餘	2,398	1	29,244	3,728	2,013	794	38,178
於損益計入／(扣除)							
(附註7(a))	716	404	(1,891)	6,235	(777)	158	4,845
於2023年12月31日及							
2024年1月1日的結餘	3,114	405	27,353	9,963	1,236	952	43,023
於損益(扣除)／計入							
(附註7(a))	(137)	(404)	(1,035)	2,357	(915)	(118)	(252)
於2024年12月31日及							
2025年1月1日的結餘	2,977	1	26,318	12,320	321	834	42,771
於損益(扣除)／計入							
(附註7(a))	(553)	(1)	(673)	7,951	696	1,231	8,651
於2025年7月31日的結餘	<u>2,424</u>	<u>—</u>	<u>25,645</u>	<u>20,271</u>	<u>1,017</u>	<u>2,065</u>	<u>51,422</u>

(c) 未確認遞延稅項資產

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年7月31日，貴集團並無就累計稅項虧損及可扣減暫時差額人民幣32,104,000元、人民幣53,027,000元、人民幣62,512,000元及人民幣96,354,000元確認遞延稅項資產，原因是在相關稅務司法權區及實體不大可能獲得可動用虧損作抵銷的未來應課稅利潤。

27 僱員退休福利

界定供款退休計劃

貴集團主要為中國大陸僱員參與社會保險計劃。

中國大陸僱員為中國政府運作國家管理的退休福利計劃的成員。彼等須按薪金一定百分比向退休福利計劃供款，以支付有關福利。貴集團就退休福利計劃的唯一責任為根據計劃作出規定供款。

貴集團亦根據美國相關適用勞動法規，在美國運營一項界定供款退休計劃。

28 權益結算以股份為基礎的交易

貴集團於2020年12月採納一項僱員激勵計劃(「股份獎勵計劃」)。其目的是向合資格參與者提供激勵及獎勵，以表彰其對持續引領 貴集團未來成功所作出的或可能作出的貢獻。就股份獎勵計劃，已於中國成立深圳鉑東投資企業(有限合夥)、深圳鉑豐投資企業(有限合夥)、深圳鉑睿投資中心(有限合夥)、深圳智恒投資中心(有限合夥)及Shenzhen Bohua Investment LLP(統稱「僱員持股計劃合夥企業」)作為僱員激勵平台。經酷賽通信批准的合資格參與者可認購僱員持股計劃合夥企業的有限合夥權益(「受限制股份」)。

受限制股份將享有與其各自受限制股份有關的所有經濟利益，惟受限制股份須遵守若干轉讓及出售限制。該等轉讓及出售限制將於下文所述歸屬期結束後解除。

根據股份獎勵計劃，於2020年12月(「第一批」)， 貴集團115名僱員通過3個僱員股份激勵平台獲授合共637,100股受限制股份。

於2021年12月(「第二批」)，30名僱員通過1個僱員股份激勵平台獲授合共141,200股受限制股份。

於2023年9月及11月(「第三批」)，17名僱員通過1個僱員股份激勵平台獲授合共103,200股受限制股份。

於2025年3月(「第四批」)，58名僱員通過1個僱員股份激勵平台獲授合共329,811股受限制股份。

所有授出的受限制股份均獲認購，並將分兩批歸屬，條件是僱員必須在職。若僱員於 貴公司股份公開買賣前從 貴集團離職，所獲授股份將被沒收。於 貴公司股份公開買賣後首個交易日歸屬50%受限制股份，其餘股份於 貴公司股份公開買賣日期起計滿12個月後首個交易日歸屬。

根據日期為2024年12月23日的股東決議案，酷賽通信削減其由僱員持股計劃合夥企業持有的合共10%股本，代價為人民幣38,966,663元，乃根據僱員持股計劃合夥企業對酷賽通信的初始投資成本釐定。該股本削減已於2025年2月10日完成。根據日期為2025年6月11日的 貴公司董事會會議記錄， 貴公司以5,420,263美元的認購價向僱員持股計劃合夥企業發行42,000,000股股份。該認購已於2025年6月11日完成。受限制股份的條件及條款維持不變。

該安排被視為對股份獎勵計劃的修訂，且並無增加根據股份獎勵計劃授出的受限制股份的公平值。

附錄一

會計師報告

(a) 授予僱員的受限制股份數目變動如下：

	受限制 股份數目 (附註)
於2022年1月1日尚未行使	777,500
年內沒收	<u>(18,500)</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日尚未行使	759,000
年內沒收	(43,400)
年內授出的股份	<u>103,200</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日尚未行使	818,800
年內沒收	<u>(37,500)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日尚未行使	781,300
期內授出的股份	<u>329,811</u>
於2025年7月31日尚未行使	<u>1,111,111</u>
每股受限制股份認購價為人民幣35.07元。	

(b) 受限制股份公平值及假設

作為授出受限制股份回報而獲得的服務的公平值參考所授出受限制股份的公平值計量。用於釐定受限制股份公平值的主要估值假設如下：

	第一批	第二批	第三批	第四批
於計量日期的公平值 (人民幣元)	25.80	29.90	62.55	102.82
加權平均資本成本 (「WACC」)	13.40%–13.50%	12.90%–13.10%	13.70%–13.80%	11.80%–11.90%
市場溢價	7%	7%	7%	6%
無風險利率	3.95%	3.80%	3.56%	2.92%

主觀輸入假設的變動可能對公平值估計構成重大影響。根據過往記錄，預期不會派發股息。

(c) 於往績記錄期間於合併損益表內確認的權益結算以股份為基礎的交易開支：

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年7月31日止七個月，以股份為基礎的付款開支分別為數零、人民幣255,000元、人民幣1,072,000元、人民幣625,000元(未經審核)及人民幣8,749,000元於合併損益表內確認為員工成本(附註6(b))。

附錄一

會計師報告

29 股本、儲備及股息

(a) 權益組成部分變動

貴集團合併權益各組成部分的期初及期末結餘的對賬載於合併權益變動表。就貴公司權益個別項目由年／期初至年／期末之變動詳情如下：

	股本	庫存股份	以股份 為基礎的 付款儲備	匯兌儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月6日的結餘	—	—	—	—	—	—
截至2025年7月31日止 七個月的權益變動：						
期內虧損	—	—	—	—	(15,300)	(15,300)
其他全面收益	—	—	—	(214)	—	(214)
全面收益總額	—	—	—	(214)	(15,300)	(15,514)
權益結算以股份為基礎的 交易(附註28)	—	—	10,076	—	—	10,076
發行新股份(附註29(b))	302	(30)	—	—	—	272
於2025年7月31日的結餘	302	(30)	10,076	(214)	(15,300)	(5,166)

(b) 股本

貴公司法定、已發行及繳足股本之變動詳情如下：

	股份數目	人民幣千元
法定		
每股面值0.0001美元的普通股		
於2025年1月6日(註冊成立日期)	—	—
法定新股份	10,000,000,000	7,188
於2025年7月31日	10,000,000,000	7,188
已發行及繳足普通股		
於2025年1月6日(註冊成立日期)	—	—
發行新股份	420,000,000	302
於2025年7月31日	420,000,000	302

普通股持有人有權收取不時宣派的股息及有權在貴公司大會上就每股投一票。對於貴公司的剩餘資產而言，所有普通股均享有同等權益。

(c) 儲備的性質及用途

(i) 其他儲備

其他儲備主要指現時組成 貴集團的公司於撇除於子公司的投資後的資本總額，以及於往績記錄期間初酷賽通信經營的[編纂]業務的財務狀況淨額。

(ii) 法定儲備

根據中國法律， 貴集團中國子公司須設立兩隻法定儲備基金(即一般儲備基金及員工一般基金)。一般儲備基金按中國法規釐定之該實體稅後年溢利至少10%提取，直至該基金結餘達該實體註冊資本50%為止。該基金可用於彌補往年虧損或轉為實繳資本。保留溢利轉撥至員工一般基金則由實體董事會酌情進行。

貴集團合併權益變動表內的中國法定儲備指就 貴集團相關子公司分配之金額。

(iii) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指根據附註2(q)(ii)所採用的以股份為基礎的付款會計政策，確認授予 貴集團合資格人士的股份於授出日期公平值中已確認的部分。

(iv) 匯兌儲備

匯兌儲備包含按附註2(u)所述會計政策處理之功能貨幣非人民幣的集團實體財務報表換算產生之所有外匯差額。

(d) 股息

截至2024年12月31日止年度，酷賽通信向股東宣派及派付股息人民幣138,000,000元。

於往績記錄期間， 貴公司並無宣派任何股息。

(e) 由重組產生的視作分派

有關金額指重組對 貴集團股本產生的影響。

(f) 資本管理

貴集團管理資本之主要目標為透過產品及服務定價與風險水平相匹配並以合理成本確保融資渠道，從而保障 貴集團持續經營能力，以便持續為股東提供回報及為其他利益相關方創造效益。

貴集團定期積極檢討及調整資本架構，以平衡較高借款水平可能帶來之較高股東回報與穩健資本狀況提供之優勢及安全性，並因應經濟狀況變動調整資本架構。

信貸風險、流動性風險及利率風險產生於 貴集團正常業務過程中。

貴集團面臨的該等風險及 貴集團管理該等風險所採用的財務風險管理政策於下文闡述。

30 財務風險管理與公平值

(a) 信貸風險

信貸風險指交易對手不履行合約責任，導致 貴集團蒙受財務損失的風險。 貴集團的信貸風險主要來自貿易應收款項及其他應收款項。 貴集團因應收現金及現金等價物、受限制現金及應收票據而承受的信貸風險有限，因為交易對手均為信貸評級良好的銀行及金融機構， 貴集團認為其信貸風險較低。

貿易應收款項、存款及其他應收款項

貴集團面對的信貸風險主要受各客戶的個別特徵影響，而非受客戶經營所在的行業或國家影響，因此當 貴集團對個別客戶敞口較大時，便會出現顯著信貸風險集中的情況。

於2022、2023及2024年12月31日以及2025年7月31日，貿易應收賬款總額中分別有人民幣62,574,000元、人民幣12,838,000元、人民幣44,168,000元及人民幣48,866,000百萬元來自 貴集團最大客戶，而貿易應收賬款總額中分別有人民幣119,706,000元、人民幣35,554,000元、人民幣146,344,000元及人民幣147,191,000百萬元來自 貴集團前五大客戶。

就貿易應收款項而言，個別信貸評估著重於客戶過往到期付款的歷史記錄及目前的付款能力，並考慮客戶的具體資料以及與客戶經營所在的經濟環境有關的資料。貿易應收款項及應收票據於發票日期起0至90日內到期。 貴集團一般不會向客戶索取抵押品。

貴集團按相等於終生預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的虧損撥備，該金額採用撥備矩陣計算。由於 貴集團過往的信貸虧損經驗並無顯示不同客戶群有明顯不同的虧損模式，因此基於逾期狀況的虧損撥備並無進一步區分 貴集團的不同客戶群。

附錄一

會計師報告

下表載列有關 貴集團面對的信貸風險及貿易應收賬款的預期信貸虧損的資料：

	於2022年12月31日		
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
0至90天	—*	141,084	2
91至180天	0.25%	812	2
		<u>141,896</u>	<u>4</u>
	於2023年12月31日		
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
0至90天	—*	184,895	5
91至180天	0.64%	313	2
		185,208	7
個別減值	100.00%	2,587	2,587
		<u>187,795</u>	<u>2,594</u>
	於2024年12月31日		
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
0至90天	—*	217,011	3
91至180天	0.02%	12,643	2
		<u>229,654</u>	<u>5</u>

附錄一

會計師報告

	於2025年7月31日		
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
0至90天	—*	215,289	4
91至180天	0.03%	14,091	4
181至270天	40.00%	5	2
271至365天	100.00%	6	6
		<u>229,391</u>	<u>16</u>

該等比率會作出調整，以反映收集歷史數據期間的經濟狀況、現時的經濟狀況及貴集團對應收款項預期年內經濟狀況的看法之間的差異。

* 貴集團已評估該等類別貿易應收款項的預期信貸虧損率。然而，鑑於過往整體違約率偏低及前瞻性調整不大，該等類別的貿易應收款項的預期信貸虧損並不顯著，由於只披露小數點後兩位，故約整為0.00%。

貿易應收款項虧損撥備

截至2022、2023及2024年12月31日止年度以及截至2025年7月31日止七個月，貿易應收款項的虧損撥備賬目變動如下：

	於12月31日			於7月31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	—	4	2,594	5
年／期內減值虧損				
撥備／(撥回)	4	2,590	(2)	11
撤銷金額	—	—	(2,587)	—
於年／期末	<u>4</u>	<u>2,594</u>	<u>5</u>	<u>16</u>

就存款、應收關聯方款項及其他應收款項而言，貴集團已根據12個月預期信貸虧損法評估預期信貸虧損並不重大。

附錄一

會計師報告

(b) 流動性風險

貴集團的政策是定期監察現時及預期的流動資金需求及其遵守借貸契約的情況，以確保維持充足的現金儲備及來自主要金融機構的充足承諾資金，以滿足短期及較長期的流動資金需求。

下表載列 貴集團金融負債於報告期末的剩餘合約到期日，此乃根據合約訂明之未貼現現金流量（包括按合約利率計算的利息付款，如屬浮動利率，則根據報告期末的現行利率計算）及 貴集團能需要付款的最早日期計算。

	於2022年12月31日				
	1年內或 按要 求	1年以上 但2年內	2年以上 但5年內	合約未貼現 現金流總額	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	207,542	—	—	207,542	207,542
其他應付款項及應計費用	123,638	—	—	123,638	123,638
銀行貸款及其他借款	129,612	2,205	55,651	187,468	178,011
租賃負債	8,110	5,265	833	14,208	13,811
	<u>468,902</u>	<u>7,470</u>	<u>56,484</u>	<u>532,856</u>	<u>523,002</u>
	於2023年12月31日				
	1年內或 按要 求	1年以上 但2年內	合約未貼現 現金流總額	賬面值	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
發行予投資者的金融工具	50,511	—	50,511	50,511	
貿易應付款項及應付票據	311,011	—	311,011	311,011	
其他應付款項及應計費用	130,826	—	130,826	130,826	
銀行貸款及其他借款	44,252	51,178	95,430	92,047	
租賃負債	5,382	833	6,215	6,101	
	<u>541,982</u>	<u>52,011</u>	<u>593,993</u>	<u>590,496</u>	

附錄一

會計師報告

	於2024年12月31日				
	1年內或 按要求	1年以上 但2年內	2年以上 但5年內	合約未貼現 現金流總額	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	405,440	—	—	405,440	405,440
其他應付款項及應計費用	164,528	—	—	164,528	164,528
銀行貸款及其他借款	78,869	—	—	78,869	77,691
租賃負債	9,109	6,414	4,820	20,343	19,421
	<u>657,946</u>	<u>6,414</u>	<u>4,820</u>	<u>669,180</u>	<u>667,080</u>
	於2025年7月31日				
	1年內或 按要求	1年以上 但2年內	2年以上 但5年內	合約未貼現 現金流總額	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	448,550	—	—	448,550	448,550
其他應付款項及應計費用	129,652	—	—	129,652	129,652
銀行貸款及其他借款	125,355	150,142	—	275,497	262,305
租賃負債	7,912	7,329	584	15,825	15,184
	<u>711,469</u>	<u>157,471</u>	<u>584</u>	<u>869,524</u>	<u>855,691</u>

(c) 利率風險

利率風險指金融工具的公平值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。貴集團的利率風險主要來自貴集團的銀行貸款。銀行貸款按浮動利率及固定利率發行，導致貴集團分別面臨現金流量利率風險及公平值利率風險。貴集團並無使用金融衍生工具對沖利率風險。然而，倘若利率大幅波動，貴集團將採取適當措施管理利率風險。管理層監控的貴集團利率狀況載列於下文(i)。

附錄一

會計師報告

(i) 利率概況

下表載列 貴集團於報告期末的利率狀況。

	於2022年12月31日		於2023年12月31日		於2024年12月31日		於2025年7月31日	
	實際利率	金額	實際利率	金額	實際利率	金額	實際利率	金額
	人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元	
固定利率工具：								
銀行貸款及其他借款	4.35%-6.00%	164,011	4.35%-6.28%	92,047	4.35%-5.36%	77,691	4.35%-5.21%	82,805
租賃負債	4.45%-4.65%	13,811	4.45%-4.65%	6,101	3.60%-4.60%	19,421	3.50%-4.60%	15,184
		177,822		98,148		97,112		97,989
浮動利率工具：								
銀行貸款及其他借款	3.70%-4.70%	14,000		—		—	3.20%-3.80%	179,500
		191,822		98,148		97,112		277,489

(ii) 敏感度分析

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年7月31日，在所有其他可變因素保持不變的情況下，估計利率普遍上升／下降1%將導致 貴集團的除稅後溢利及保留利潤分別減少／增加人民幣119,000元、零元、零元及人民幣890,021元。

上述敏感度分析顯示假設利率變動於報告期末發生時， 貴集團除稅後溢利的即時變動。就 貴集團於報告期末持有的浮息非衍生工具所產生的現金流量利率風險而言，對 貴集團除稅後溢利的影響估計為該利率變動對利息開支的年度化影響。該分析於往績記錄期間按相同基準進行。

(d) 外匯風險

貴集團面臨的外匯風險主要源自於銷售及採購活動所產生的應收帳款、應付帳款及現金餘額以外幣（即與交易相關的業務功能貨幣以外的貨幣）計價。導致此類風險的貨幣主要為美元（「美元」）。

(i) 貨幣風險敞口

下表載列 貴集團於報告期末因以相關實體功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產或負債所產生的貨幣風險。為方便呈列，風險金額採用期末即期匯率換算為人民幣呈列。

附錄一

會計師報告

貴集團的外幣風險敞口如下：

	於12月31日			於7月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	美元 人民幣千元	美元 人民幣千元	美元 人民幣千元	美元 人民幣千元
現金及現金等價物	1	7,623	3	38
貿易應收款項及應收票據	59,185	86,163	46,128	51,314
貿易應付款項及應付票據	(27,685)	(67,721)	(16,967)	(320)
	<u>31,501</u>	<u>26,065</u>	<u>29,164</u>	<u>51,032</u>

(ii) 敏感度分析

於報告日期人民幣兌下列貨幣升值5%，估計會導致除稅後溢利（及保留利潤）普遍減少／增加下列金額。本分析假設所有其他變數（包括利率）維持不變。

	截至12月31日止年度			於7月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元	<u>1,339</u>	<u>1,108</u>	<u>1,239</u>	<u>2,169</u>

在所有其他變數保持不變的情況下，人民幣兌上述貨幣貶值5%，將對上述貨幣產生與上表所示金額相等但相反的影響。

上表所載列的分析結果為對 貴集團各實體以各自功能貨幣計量的除稅後溢利及權益的即時影響的總和，並按報告期末的匯率換算為人民幣以供呈列。

敏感度分析假設外匯匯率變動已應用於重新計量 貴集團所持有、於報告期末使 貴集團面對外幣風險的金融工具，包括 貴集團內以貸款人或借款人功能貨幣以外的貨幣計值的公司間應付賬款及應收賬款。該分析不包括將海外業務的財務報表換算為 貴集團呈列貨幣所產生的差額。該分析於往績記錄期間按相同基準進行。

(e) 並非以公平值列賬的金融資產及負債的公平值

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年7月31日， 貴集團以攤銷成本列賬的金融工具賬面值與其公平值並無重大差異。

附錄一

會計師報告

31 承擔

歷史財務資料中未提供的報告期末未履行資本承擔如下：

	於12月31日			於7月31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
已訂約收購物業、廠房及設備	100	1,154	1,018	1,563

32 重大關聯方交易

(a) 關聯方姓名／名稱及關係

於往績記錄期間，董事認為以下各方為 貴集團的關聯方：

關聯方姓名／名稱	與 貴集團的關係
陳凱峰先生	貴公司執行董事
吳慶先生	貴公司執行董事
汪樂輝先生	貴公司執行董事
劉松鶴女士	陳凱峰先生的妻子
于濱先生	劉松鶴女士的近親
李相範女士	劉松鶴女士的近親
深圳酷賽控股集團有限公司	陳凱峰先生控制的實體
深圳酷比管理諮詢有限公司	陳凱峰先生控制的實體
深圳酷賽投資企業(有限合夥)	陳凱峰先生控制的實體
深圳市吉瑞嘉電子有限公司	陳凱峰先生的近親控制的實體
東莞市瑞景智能科技有限公司	陳凱峰先生的近親控制的實體
宜賓潤聚膳食管理服務有限公司	劉松鶴女士的近親共同控制的實體
宜賓四溢餐飲服務有限公司	劉松鶴女士的近親共同控制的實體
宜賓明泰科技有限公司	陳凱峰先生控制的實體
Hojun Co., Ltd.	主要管理人員控制的實體
JCS Sam Co., Ltd.	主要管理人員控制的實體
Coosea Holding Co., Ltd.	主要管理人員控制的實體

附錄一

會計師報告

(b) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員的薪酬(包括附註8中披露的支付予貴集團董事的金額以及附註9中披露的支付予若干最高薪酬僱員的金額)如下：

	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月	
	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)	
薪金及其他薪酬	2,463	3,930	4,445	2,735	2,853
酌情花紅	1,346	2,328	2,813	391	405
退休計劃供款	97	148	183	119	135
以股份為基礎的付款	—	34	149	117	1,851
	<u>3,906</u>	<u>6,440</u>	<u>7,590</u>	<u>3,362</u>	<u>5,244</u>

薪酬總額列入「員工成本」(請參閱附註6(b))。

(c) 與關聯方交易

與關聯方交易是根據與對手方在正常業務過程中協定的條款進行。貴集團於往績記錄期間訂立以下重大關聯方交易。

	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月	
	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)	
向以下各方採購貨品					
深圳市吉瑞嘉電子 有限公司	306	126	—	—	—
東莞市瑞景智能科技 有限公司	293	575	3,279	1,606	3,578
	<u>599</u>	<u>701</u>	<u>3,279</u>	<u>1,606</u>	<u>3,578</u>
由以下各方提供服務					
宜賓潤聚膳食管理服務 有限公司	1,972	2,185	2,559	1,146	1,219
宜賓四溢餐飲服務 有限公司	1,472	1,529	1,356	749	302
	<u>3,444</u>	<u>3,714</u>	<u>3,915</u>	<u>1,895</u>	<u>1,521</u>
來自以下各方的租金收入					
宜賓潤聚膳食管理服務 有限公司	323	332	380	205	195

附錄一

會計師報告

(d) 與關聯方結餘

	於12月31日			於7月31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				
宜賓潤聚膳食管理服務有限公司	33	27	—	—
宜賓明泰科技有限公司	—	—	5	—
深圳市吉瑞嘉電子有限公司	—	—	14	—
東莞市瑞景智能科技有限公司	—	—	28	77
	<u>33</u>	<u>27</u>	<u>47</u>	<u>77</u>
其他應收款項—非貿易性質應收關聯方款項				
深圳酷賽投資企業(有限合夥)	3,047	3,035	3,042	—
Hojun Co., Ltd.	—	—	—	152
JCS Sam Co., Ltd.	—	—	—	152
Coosea Holding Co., Ltd.	—	—	—	303
	<u>3,047</u>	<u>3,035</u>	<u>3,042</u>	<u>607</u>
貿易應付款項				
東莞市瑞景智能科技有限公司	<u>41</u>	<u>3</u>	<u>426</u>	<u>1,395</u>
其他應付款項及應計費用—非貿易性質應付關聯方款項				
陳凱峰先生	7,156	12,676	13,991	—
吳慶先生	525	525	525	—
汪樂輝先生	525	525	525	—
宜賓明泰科技有限公司	2,791	3,110	3,000	—
深圳酷賽控股集團有限公司	<u>1,779</u>	<u>1,779</u>	<u>1,786</u>	<u>—</u>
	<u>12,776</u>	<u>18,615</u>	<u>19,827</u>	<u>—</u>

應收關聯方的非貿易性質款項將於 貴公司股份在聯交所主板[編纂]前結算。

附錄一

會計師報告

(e) 關聯方提供的擔保

	於12月31日			於7月31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
授予 貴集團的銀行融資 (附帶關聯方提供的擔保)	99,000	50,000	50,000	100,000

授予 貴集團的若干融資由若干董事及關聯方提供擔保。 貴公司董事確認，所有關聯方作出的擔保將於 貴公司於聯交所主板[編纂]前或[編纂]時由 貴公司的企業擔保所取代或予以全面解除。

33 於附屬公司之權益

	截至7月31日 止年度
	2025年
	人民幣千元
應收一間附屬公司款項	38,967
以股份基礎交易產生的投資	10,076
	<u>49,043</u>

有關 貴集團附屬公司的進一步詳情載於附註1。

34 於往績記錄期間已頒佈但尚未生效的修訂本、新訂準則及詮釋的潛在影響

直至本報告日期，國際會計準則理事會已頒佈多項新訂或經修訂準則，該等新訂或經修訂準則於往績記錄期間尚未生效且並未於歷史財務資料中獲採用。

	於以下日期或 之後開始的會計 期間生效
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本， 涉及依賴自然的電力的合約	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本， 金融工具分類及計量的修訂	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則的年度改進-第11冊	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號，財務報表的呈列及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號，無公眾責任的子公司：披露	2027年1月1日
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出資	待定

貴集團現正評估該等發展於首次應用期間預期帶來的影響。截至目前，貴集團已認定採納該等新訂或經修訂準則不太可能對貴集團的歷史財務資料產生重大影響，惟以下情況除外：

國際財務報告準則第18號——財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號將取代國際財務報告準則第1號財務報表的呈列，其目的是提高主體財務報表相關資訊的透明度及可比性。該準則的生效日期為自2027年1月1日或之後開始的年度報告期間，並須追溯應用。

除其他變動外，根據國際財務報告準則第18號，主體須在損益表中將所有收入及費用分類為五大類別，即經營類、投資類、融資類、終止經營類及所得稅類。此外，主體亦須在財務報表的單一附註中，就管理層定義的業績指標提供特定披露。

貴集團不計劃提早採用國際財務報告準則第18號，並根據初步評估結果得出結論：採用該準則不會對貴集團的財務狀況及經營業績產生重大影響。

35 於往績記錄期間後的重大非調整事項

於往績記錄期間後，並無重大非調整事項。

後續財務報表

貴公司及其子公司並未就2025年7月31日之後的任何期間編製經審核財務報表。