

以下為自本公司之申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)接獲之會計師報告全文(載於第I-1至I-[69]頁)，僅供載入本文件而編製。



致XTOOL INNOVATE LIMITED列位董事、摩根士丹利亞洲有限公司及華泰金融控股(香港)有限公司有關歷史財務資料之會計師報告

緒言

我們謹此就xTool Innovate Limited(「前稱童心制物集團」)(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-4至I-[69]頁)，此等歷史財務資料包括於2023年及2024年12月31日 貴集團的綜合財務狀況報表、於2024年12月31日 貴公司的財務狀況表以及截至2023年及2024年12月31日止年度各年(「往績記錄期間」)的綜合損益表、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，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4至I-[69]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於 貴公司於[日期]就 貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行[編纂]股份[編纂]而刊發的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向 閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號

「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實公平的歷史財務資料相關的內部控制，以設計在有關情況下屬適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，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，真實公平地反映了 貴公司於2024年12月31日的財務狀況及 貴集團於2023年及2024年12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。

審閱中期財務資料

我們已審閱 貴集團的中期財務資料，當中包括於2025年9月30日 貴集團的綜合財務狀況報表及 貴公司的財務狀況表，截至2024年及2025年9月30日止九個月的綜合損益表、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（「中期財務資料」）。 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，編製及呈列中期財務資料。我們的責任是在我們的審閱的基礎上對中期財務資料作出結論。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「由實體之獨立核數師進行之中期財務資料審閱」進行審閱。審閱主要包括對負責財務

及會計事務之人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱範圍遠較根據《香港核數準則》進行審核之範圍為小，故不能令我們保證我們將知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此，我們並不發表審核意見。根據我們的審閱，就會計師報告而言，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各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編製。

就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）條例下事項出具的報告

調整

在編製歷史財務資料時，並無對第I-4頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註31(d)，當中說明 貴公司就往績記錄期間概無派付股息。

貴公司並無法定財務報表

自 貴公司註冊成立以來，並無編製任何法定財務報表。

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

下文所載的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

作為歷史財務資料基礎的 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表，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 貴公司訂立的獨立委聘條款進行審計（「相關財務報表」）。

綜合損益表

(以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
收入	4	1,456,636	2,475,861	1,498,367	1,776,666
銷售成本		(594,607)	(1,128,039)	(674,066)	(781,935)
毛利		862,029	1,347,822	824,301	994,731
其他淨收入	5	14,880	49,393	30,709	41,885
銷售及營銷開支		(394,912)	(562,524)	(350,413)	(402,000)
行政開支		(133,007)	(236,791)	(152,598)	(178,575)
研發開支		(156,588)	(359,194)	(247,563)	(308,856)
營業利潤		192,402	238,706	104,436	147,185
向投資者發行的金融 負債／可贖回優先股賬 面值變動		(72,151)	(80,908)	(59,522)	(63,446)
其他財務成本		(2,786)	(10,047)	(6,467)	(11,297)
財務成本	6(a)	(74,937)	(90,955)	(65,989)	(74,743)
除稅前利潤	6	117,465	147,751	38,447	72,442
所得稅(開支)／抵免	7(a)	(6,542)	770	14,135	10,670
年／期內利潤		110,923	148,521	52,582	83,112
每股收益					
基本及攤薄(人民幣元)	10	不適用	不適用	不適用	不適用

隨附附註屬於歷史財務資料的一部分。

綜合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9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
年／期內利潤	110,923	148,521	52,582	83,112
年／期內其他全面收益				
其後不會重新分類至				
損益的項目：				
換算 貴公司財務報表				
產生的匯兌差額	—	(451)	—	5,081
其後可能重新分類至				
損益的項目：				
換算海外附屬公司				
財務報表產生的				
匯兌差額	(4,076)	2,792	2,013	2,604
年／期內其他全面收益 ...	(4,076)	2,341	2,013	7,685
年／期內全面收益總額 ...	106,847	150,862	54,595	90,797

隨附附註屬於歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	27,221	86,658	98,227
使用權資產	12	31,431	32,845	43,483
無形資產		459	1,095	1,722
以公允價值計量且其變動計入損益的(「FVPL」)的金融資產	18	–	30,000	9,090
遞延稅項資產	28(b)	52,329	60,075	94,143
其他非流動資產		2,589	7,498	11,106
		<u>114,029</u>	<u>218,171</u>	<u>257,771</u>
流動資產				
衍生金融工具	13	–	2,428	–
存貨	15	333,904	433,035	857,463
貿易及其他應收款項	16	104,052	113,644	158,057
應收股東款項	17	2,358	381,082	–
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	18	11,353	–	251,206
定期存款	19	28,983	15,803	25,983
受限制現金	20	32,128	95,478	144,119
現金及現金等價物	21(a)	491,808	994,553	1,136,662
		<u>1,004,586</u>	<u>2,036,023</u>	<u>2,573,490</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	22	465,432	684,615	711,421
應付股東款項	23	–	381,180	200,063
合約負債	24	87,040	138,991	150,426
銀行貸款	25	100,339	307,060	490,778
租賃負債	26	13,763	15,899	15,537
衍生金融工具	13	168	1,676	–
應付所得稅	28(a)	2,215	4,896	25,761
向投資者發行的金融負債	29(a)	717,433	–	–
可贖回優先股	29(b)	–	805,014	958,518
其他流動負債	27	6,873	9,289	10,130
		<u>1,393,263</u>	<u>2,348,620</u>	<u>2,562,634</u>
流動(負債)/資產淨值		<u>(388,677)</u>	<u>(312,597)</u>	<u>10,856</u>
總資產減流動負債		<u>(274,648)</u>	<u>(94,426)</u>	<u>268,627</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非流動負債				
租賃負債.....	26	19,733	18,816	28,640
其他非流動負債.....	27	1,117	2,357	3,203
		<u>20,850</u>	<u>21,173</u>	<u>31,843</u>
(負債)／資產淨值.....		<u>(295,498)</u>	<u>(115,599)</u>	<u>236,784</u>
股本及儲備				
實繳股本.....		1,412	–	–
股本.....	31(a)	–	90	90
儲備.....	31(c)	(296,910)	(115,689)	236,694
(虧絀)／權益總額.....		<u>(295,498)</u>	<u>(115,599)</u>	<u>236,784</u>

隨附附註屬於歷史財務資料的一部分。

貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日	於9月30日
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司的投資	14	420,011	441,263
		<u>420,011</u>	<u>441,263</u>
流動資產			
其他應收款項	16	10,733	225,359
應收股東款項	17	370,522	–
現金及現金等價物	21	19,999	205,435
		<u>401,254</u>	<u>430,794</u>
流動負債			
可贖回優先股	29(b)	805,014	958,518
其他應付款項	22	386,803	–
應付股東款項	23	–	83,063
		<u>1,191,817</u>	<u>1,041,581</u>
流動負債淨額		<u>(790,563)</u>	<u>(610,787)</u>
負債淨額		<u>(370,552)</u>	<u>(169,524)</u>
股本及儲備			
股本	31(a)	90	90
儲備	31(c)	<u>(370,642)</u>	<u>(169,614)</u>
虧絀總額		<u>(370,552)</u>	<u>(169,524)</u>

隨附附註屬於歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表
(以人民幣列示)

	實繳資本*	股本	資本儲備	中國		以股份為 基礎的 薪酬儲備	匯兌儲備	累計虧損	虧絀總額
				法定儲備	31(c)(iii)				
於2023年1月1日的結餘	1,412	—	26,521	—	9,851	8,941	(449,070)	(402,345)	
於2023年的權益變動：									
年內利潤	—	—	—	—	—	—	—	110,923	
其他全面收益	—	—	—	—	—	(4,076)	—	(4,076)	
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	(4,076)	110,923	106,847	
撥入中國法定儲備	—	—	—	706	—	—	(706)	—	
於2023年12月31日的結餘	1,412	—	26,521	706	9,851	4,865	(338,853)	(295,498)	
於2024年1月1日的結餘	1,412	—	26,521	706	9,851	4,865	(338,853)	(295,498)	
於2024年的權益變動：									
年內利潤	—	—	—	—	—	—	—	148,521	
其他全面收益	—	—	—	—	—	2,341	—	2,341	
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	2,341	148,521	150,862	
撥入中國法定儲備	—	—	—	13,292	—	—	(13,292)	—	
重組產生的影響	(1,412)	90	1,322	—	—	—	—	—	
以股份為基礎的薪酬費用	—	—	—	—	29,037	—	—	—	
於2024年12月31日的結餘	—	90	27,843	13,998	38,888	7,206	(203,624)	(115,599)	

附註

6(b)

附錄一

會計師報告

	實繳資本*	股本	資本儲備	中國 法定儲備	以股份為 基礎的 薪酬儲備	匯兌儲備	累計虧損	(虧絀)/ 權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		31(a)	31(c)(i)	31(c)(iii)	31(c)(ii)	31(c)(iv)		
(未經審計)								
於2025年1月1日的結餘	-	90	27,843	13,998	38,888	7,206	(203,624)	(115,599)
截至2025年9月30日止九個月的								
權益變動：								
期內利潤	-	-	-	-	-	-	83,112	83,112
其他全面收益	-	-	-	-	-	7,685	-	7,685
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	7,685	83,112	90,797
發行D輪優先股後對可贖回								
優先股的調整	-	-	235,825	-	-	-	-	235,825
以股份為基礎的薪酬費用	-	-	-	-	25,761	-	-	25,761
於2025年9月30日的結餘	-	90	263,668	13,998	64,649	14,891	(120,512)	236,784
(未經審計)								

附註

29

6(b)

	實繳資本*	股本	資本儲備	中國		以股份為 基礎的 薪酬儲備	匯兌儲備	累計虧損	虧絀總額
				法定儲備	31(c)(iii)				
	人民幣千元	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
	31(a)	31(c)(i)	31(c)(ii)	31(c)(iii)	31(c)(iv)				
附註									
(未經審計)									
於2024年1月1日的結餘	1,412	-	26,521	706	4,865	9,851	(338,853)	(295,498)	
截至2024年9月30日止九個月的									
權益變動：									
期內利潤	-	-	-	-	-	-	52,582	52,582	
其他全面收益	-	-	-	-	2,013	-	-	2,013	
期內全面收益總額	-	-	-	-	2,013	-	52,582	54,595	
重組產生的影響	(1,412)	90	1,322	-	-	-	-	-	
以股份為基礎的薪酬費用	-	-	-	-	16,668	-	-	16,668	
於2024年9月30日的結餘	-	90	27,843	706	6,878	26,519	(286,271)	(224,235)	
(未經審計)									

* 於2023年1月1日及2023年12月31日的結餘指 貴集團的前控股公司深圳市創客工場科技有限公司(「深圳創客」)於重組完成前的實繳資本。

隨附附註屬於歷史財務資料的一部分。

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
經營活動：					
經營活動所得／(所用)					
現金	21(b)	366,452	363,575	(42,251)	(230,369)
已收利息		5,479	18,234	12,010	19,010
所得稅(付款)／退稅		(2,026)	(8,845)	(5,536)	2,525
經營活動所得／(所用)					
現金淨額		369,905	372,964	(35,777)	(208,834)
投資活動：					
購置物業、廠房及設備					
以及無形資產的付款		(30,523)	(80,163)	(71,553)	(29,931)
出售物業、廠房及設備					
所得款項		—	—	—	400
存放定期存款		(35,405)	(44,109)	(28,125)	(230,289)
定期存款到期所得款項		7,291	58,782	43,249	222,499
與衍生金融工具有關的					
受限制現金付款		—	—	—	(56,986)
收購以公允價值計量且					
其變動計入當期損益的					
金融資產的付款		(74,706)	(715,753)	(593,855)	(372,338)
出售以公允價值計量且					
其變動計入當期損益的					
金融資產所得款項		63,667	719,241	532,284	130,319
計入其他非流動資產					
的投資付款		—	—	—	(3,000)
投資活動所用現金淨額		(69,676)	(62,002)	(118,000)	(339,326)

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
融資活動：					
已付租賃租金的資本部分..	21(c)	(10,702)	(15,251)	(10,899)	(13,740)
已付租賃租金的利息部分..	21(c)	(1,571)	(1,375)	(1,059)	(984)
銀行貸款所得款項	21(c)	106,299	451,000	376,000	510,115
償還銀行貸款	21(c)	(20,996)	(252,951)	(148,595)	(336,710)
就重組向股東支付的款項..		–	(20,000)	(20,000)	(381,082)
就重組自股東收到的款項..		–	20,000	20,000	381,082
發行可贖回優先股股東支付 的按金及預付款		–	–	–	200,063
投資者注資		–	2,358	2,358	–
發行可贖回優先股 所得款項	21(c)	–	–	–	335,579
融資活動產生的現金淨額..		<u>73,030</u>	<u>183,781</u>	<u>217,805</u>	<u>694,323</u>
現金及現金等價物					
增加淨額		373,259	494,743	64,028	146,163
外匯匯率變動的影響		(4,317)	8,002	13,011	(4,054)
年／期初現金及現金 等價物		<u>122,866</u>	<u>491,808</u>	<u>491,808</u>	<u>994,553</u>
年／期末現金及現金 等價物	21(a)	<u>491,808</u>	<u>994,553</u>	<u>568,847</u>	<u>1,136,662</u>

隨附附註屬於歷史財務資料的一部分。

歷史財務資料附註

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

xTool Innovate Limited (前稱「童心制物集團」) (「貴公司」) 於2024年6月13日根據開曼群島公司法 (經修訂) 於開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。

貴公司為一家投資控股公司。除下述 貴集團重組外，貴公司自成立之日起未開展任何業務經營。貴公司及其附屬公司 (統稱「貴集團」) 主要從事激光個人創意工具和材質打印機的製造及銷售。

於 貴公司成立前，上述主要業務由深圳創客及其附屬公司開展。為精簡公司架構，以籌備 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司 (「聯交所」) [編纂]，貴集團進行了重組，詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構」一節 (「重組」)。於重組完成後，貴公司成為 貴集團的控股公司。

由於重組僅涉及加入一家新成立的、無實質性業務的實體作為深圳創客 (貴集團的前控股公司) 的新控股公司，且 貴集團的所有權和業務的經濟實質並無變動。因此，本次重組已採用與反向收購原則類似的原則入賬，並就會計目的將深圳創客視為收購方。歷史財務資料乃作為深圳創客的財務報表之延續編製及呈列，其中深圳創客的資產和負債按其於重組前的歷史賬面值確認和計量。集團內公司間結餘、交易以及集團內公司間交易的未變現收益／虧損於編製歷史財務資料時已全數抵銷。

附錄一

會計師報告

貴公司對下列主要附屬公司擁有直接或間接權益：

公司名稱	註冊／成立 地點／日期	已發行及實繳 股本詳情	所有權權益比例				主要業務	2023年法定 核數師名稱	2024年法定 核數師名稱
			於12月31日		於9月30日				
			2023年	2024年	2023年	2025年			
由 貴公司直接持有									
Makeblock Limited (i)	英屬維爾京群島， 2024年7月30日	1股	不適用	100%	100%	投資控股	不適用	不適用	
由 貴公司間接持有									
Makeblock Hong Kong Holding Limited (i)	香港， 2024年8月9日	10,000股	不適用	100%	100%	投資控股	不適用	不適用	
深圳創客(ii)	中國大陸， 2013年6月24日	人民幣 1,189,873元	100%	100%	100%	研發、製造 和銷售	容誠會計師事 務所(特殊 普通合伙)	容誠會計師事 務所(特殊 普通合伙)	
XTL US Inc. (i)	美國， 2021年9月10日	20,000股	100%	100%	100%	銷售及 市場營銷	不適用	不適用	
創智工具香港有限公司(ii)	香港， 2022年1月26日	10,000股	100%	100%	100%	銷售及 市場營銷	TC-Professional CPA Limited (執業會計師)	Wu Wallen (執業會計師)	
創客工場香港有限公司(ii)	香港， 2023年1月16日	10,000股	100%	100%	100%	銷售及 市場營銷	Lee Chi Fai & Co. 執業會計師	Lee Chi Fai & Co. 執業會計師	
Makeblock Europe B.V. (ii)	荷蘭王國， 2017年6月1日	200,000股	100%	100%	100%	銷售及 市場營銷	Otterspeer Haasnoot & Partners	Otterspeer Haasnoot & Partners	

附註：

- (i) 該等實體於往績記錄期間概無編製任何經審計財務報表。
- (ii) 截至2023年及2024年12月31日止年度，深圳創客的財務報表乃根據適用於中國企業的企業會計準則編製。截至2023年及2024年12月31日止年度，Makeblock Europe B.V.的財務報表乃根據國際財務報告準則會計準則編製。截至2023年及2024年12月31日止年度，創智工具香港有限公司的財務報表乃根據香港中小型實體財務申報框架及財務報告準則編製。截至2023年及2024年12月31日止年度，創客工場香港有限公司的財務報表乃根據香港財務報告準則會計準則編製。

組成 貴集團的所有公司均以12月31日為其財政年度結算日。

歷史財務資料已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準則會計準則編製。重大會計政策資料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國際財務報告準則會計準則。為編製本歷史財務資料，除於往績記錄期間尚未生效的任何新準則或詮釋外，貴集團已採納往績記錄期間所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。已頒佈但於往績記錄期間尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註36。

歷史財務資料亦符合聯交所證券上市規則適用披露條文的規定。

下文載列的會計政策已貫徹應用於歷史財務資料中呈列的所有期間。

中期財務資料已按照歷史財務資料所採用的相同編製及呈報基準編製。

歷史財務資料和中期財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有說明外，所有數值均四捨五入至最接近的千位（人民幣千元）。

2 重大會計政策資料

(a) 計量基準

編製歷史財務資料時使用的計量基準為歷史成本法，但以下資產及負債按下文所載會計政策中解釋的公允價值列賬：

- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產（請參閱附註2(d)）；及
- 衍生金融工具（請參閱附註2(e)）。

(b) 估計及判斷的使用

編製符合國際財務報告準則會計準則的財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及在有關情況下被認為屬合理的各項其他因素，而所得結果乃用作判斷顯然無法輕易通過其他來源獲得有關資產與負債賬面價值的依據。實際結果或有別於該等估計。

該等估計及相關假設會被持續進行檢討。若會計估計的修訂僅影響作出修訂的期間，將會於該期間確認，若修訂影響當期及未來期間，則會於作出修訂及其後期間確認。

管理層在應用國際財務報告準則會計準則時作出的對財務報表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進行討論。

(c) 附屬公司

附屬公司為 貴集團控制的實體。當 貴集團能透過其參與承擔或享有實體可變回報的風險或權利，並能夠向實體使用其權力影響回報金額，即對該實體擁有控制權。附屬公司自控制開始之日直至控制終止之日的財務報表均併入歷史財務資料。

集團內公司間結餘及交易以及集團內公司間交易所產生的任何未變現收入及開支（外幣交易收益或虧損除外）均予以抵銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損的抵銷方法與未變現收益相同，惟僅限於並無減值跡象的情況下。 貴集團將不導致喪失控股權的附屬公司權益的變動按權益交易方式入賬。

當 貴集團失去對附屬公司的控制權時，其終止確認附屬公司的資產及負債以及任何相關非控股權益及其他權益部分。任何所產生的收益或虧損於損益確認。任何於喪失控股權之日仍保留於該前附屬公司的權益按公允價值計量。

於 貴公司財務狀況表中，除非投資被列為持作出售（或計入分類為持作出售的出售組別），於附屬公司的投資按成本減減值虧損列賬（請參閱附註2(i)(ii)）。

(d) 於證券的其他投資

除對附屬公司的投資外， 貴集團的證券投資政策載列如下：

證券投資於 貴集團承諾購買投資之日予以確認或於 貴集團承諾出售投資之日終止確認。該等投資初步按公允價值加直接應佔交易成本列賬，惟以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資除外，有關投資之交易成本直接於損益確認。有關 貴集團如何確定金融工具公允價值的解釋，請參閱附註32。該等投資其後根據其分類按如下方式入賬。

(i) 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，倘持有投資的目的為收取合約現金流量，即純粹為獲得本金及利息付款。預期信貸虧損、使用實際利率法計算的利息收入及匯兌收益及虧損於損益中確認。終止確認的任何收益或虧損於損益中確認。

- 按公允價值計入其他全面收益（「按公允價值計入其他全面收益」）可回撥，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃按其目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式持有。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中確認，並按與金融資產按攤銷成本計量相同的方式計算。公允價值與攤銷成本之間的差額於其他全面收益（「其他全面收益」）中確認。當終止確認投資時，於其他全面收益累計的金額由權益回撥至損益。
- 倘投資不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益（可回撥）計量的標準，則按以公允價值計量且其變動計入當期損益。投資的公允價值變動（包括利息）於損益中確認。

(ii) 股本投資

於股本證券的投資分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益，除非投資並非持作買賣用途，且於初次確認時，貴集團不可撤回地選擇指定投資為按公允價值計入其他全面收益（不可回撥），以致公允價值的後續變動於其他全面收益確認。該等選擇乃按工具逐個作出，惟僅當發行人認為投資符合權益定義時方可作出。倘就特定投資做出該選擇，出售時，於公允價值儲備（不可回撥）累計的金額轉撥至保留盈利，而非透過損益賬回撥。來自股本證券（不論分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益或按公允價值計入其他全面收益）投資的股息均於損益確認為其他淨收入。

(e) 衍生金融工具

貴集團持有衍生金融工具以管理其外幣風險。倘主合約並非金融資產且符合若干標準，則嵌入式衍生工具與主合約分開並單獨入賬。

衍生工具初步按公允價值計量。其後，該等衍生工具按公允價值計量，其變動於損益確認，惟若該等衍生金融工具符合資格作現金流量對沖或作為海外業務投資淨額對沖則除外。

(f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊和減值虧損列賬（請參閱附註2(i)(ii)）。

倘物業、廠房及設備的重大組成部分具有不同的可使用年期，則將其作為單獨項目（主要組成部分）入賬。

出售物業、廠房及設備的任何收益或虧損於損益中確認。

折舊乃於物業、廠房及設備的估計可使用年期以直線法撇銷其成本減估計剩餘價值（如有）計算，通常於損益確認。

於往績記錄期間的估計可使用年期如下：

- 持作自用的土地所有權權益不予折舊。
- 機器及設備..... 3至10年
- 車輛..... 4年
- 辦公室設備及其他..... 5年
- 租賃物業裝修..... 可使用年期或租賃期孰短者

於各報告日期對折舊方法、可使用年期及剩餘價值進行檢討及作出調整（如適用）。

(g) 無形資產（商譽除外）

研究活動的支出在產生時於損益確認。開發支出僅在支出能夠可靠計量、產品或制程在技術及商業上可行、未來經濟利益有可能獲得及貴集團有意並有足夠資源完成開發及使用或出售所產生的資產時予以資本化。否則，開發支出在產生時於損益確認。資本化開發支出其後按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

貴集團收購的無形資產按成本減累計攤銷（倘估計可使用年期有限）及減值虧損列賬（請參閱附註2(i)(ii)）。

攤銷乃於無形資產的估計可使用年期（如有）以直線法撇銷其成本減估計剩餘價值計算，通常於損益確認。

於各報告日期對攤銷方法、可使用年期及剩餘價值進行檢討及作出調整（如適用）。

(h) 租賃資產

貴集團於合約初始評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制使用可識別資產的權利，則該合約屬於租賃或包含租賃。當客戶既有權直接使用已識別資產，又有權從該使用中獲得幾乎所有的經濟利益時，即擁有控制權。

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及將各租賃部分及任何關聯非租賃部分入賬列為所有租賃的單一租賃部分。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債（租賃期為12個月或更短的短期租賃以及低價值項目租賃除外）。當貴集團就低價值項目訂立租賃時，貴集團按每項租賃情況決定是否將租賃資本化。倘租賃未資本化，相關租賃付款於租賃期內按系統基準於損益確認。

當租賃已資本化，租賃負債初步按租賃期應付租賃付款現值確認，並按租賃中所隱含的利率貼現，或倘該利率無法即時釐定，則以相關增量借款利率貼現。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法確認。租賃負債的計量並不包括不依賴指數或利率的可變租賃付款，因此可變租賃付款在產生時於損益扣除。

於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作出的任何租賃付款調整的租賃負債的初始金額，加上所產生的任何初始直接成本及拆卸及移除相關資產或恢復相關資產或其所在地原貌的估計成本，減任何已收租賃優惠。使用權資產隨後按成本減去累計折舊及減值虧損列賬（請參閱附註2(i)）。使用權資產的估計可使用年期按與租賃期相同的基準釐定。

可退還租賃按金根據適用於按攤銷成本計量的非股本證券投資的會計政策與使用權資產分開入賬（請參閱附註2(e)、2(t)和2(i)(i)）。按金名義價值超過其初始公允價值的任何差額作為已支付的額外租賃付款入賬，並計入使用權資產的成本。

當未來租賃付款因某一指數或比率變動而變更，或當 貴集團根據剩餘價值擔保估計預期應付的金額有變，或倘 貴集團是否將行使購買、續租或終止選擇權的評估發生變動，則重新計量租賃負債。按此方式重新計量租賃負債時，使用權資產的賬面值將作相應調整，或倘使用權資產的賬面值已減至零，則於損益內列賬。

當發生租賃修訂時，租賃負債亦會重新計量，即租賃範圍或租賃合約原先並無規定的租賃代價出現變動（倘有關修訂並非作為單獨租賃入賬）。於該情況下，租賃負債根據經修訂租賃付款及租賃期，使用經修訂貼現率於修訂生效日期重新計量。

於綜合財狀況表中，長期租賃負債的即期部分釐定為應於報告期後12個月內結算的合約付款的現值。

(i) 信貸虧損及資產減值

(i) 來自金融工具的信貸虧損

貴集團就按攤銷成本計量之金融資產（包括現金及現金等價物、定期存款、受限制現金、應收股東款項以及貿易及其他應收款項）的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）確認虧損撥備。

計量預期信貸虧損

預期信貸虧損為按概率加權估計的信貸虧損。信貸虧損通常按合約及預期金額之間的所有預期現金差額的現值計量。

倘貼現的影響重大，預期現金差額將使用以下貼現率貼現：

- 固定利率金融資產和貿易及其他應收款項：初步確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：當前的實際利率。

於估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為 貴集團承受信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損基於下列其中一項基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：其為於報告日期後12個月內（或倘工具的預期年期少於12個月，則為較短期間）可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損部分；及
- 整個存續期預期信貸虧損：採用預期信貸虧損模型的項目在預計的整個存續期內所有可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損。

貴集團按等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟以下按12個月預期信貸虧損計量：

- 於報告日期被釐定為具有低信貸風險的金融工具；及
- 信貸風險（即於金融工具的預期年內發生的違約風險）自初始確認以來並無顯著增加的其他金融工具。

貿易應收款項的虧損撥備始終按等於整個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(包括貸款承諾)的信貸風險自初始確認後是否顯著增加及計量預期信貸虧損時，貴集團考慮無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的合理且有依據的相關資料。這包括根據貴集團的過往經驗及已知信貸評估得出的定量及定性資料及分析，並包括前瞻性資料。

貴集團假設，倘金融資產逾期超過30天，其信貸風險會顯著增加。

於下列情況下，貴集團將金融資產視為違約：

- 債務人不大可能在貴集團無追索權採取變現抵押(如持有)等行動的情況下向貴集團悉數支付其信貸債務；或
- 該金融資產已逾期90天。

當金融工具的信貸風險評級等同於全球公認的「投資級別」定義或倘外部評級不可用，但該資產的內部評級為「履約中」，時，貴集團認為該金融工具的信貸風險較低。履約表示交易對手方財務狀況良好，且無逾期款項。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映金融工具自初始確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益中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，並透過虧損撥備賬對其賬面值作出相應調整。

信貸減值金融資產

於各報告日期，貴集團評估金融資產有否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量產生不利影響的事件時，金融資產即被視為出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的跡象包括以下可觀察事件：

- 債務人面臨重大財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期超過90天；
- 貴集團按於其他情況下不會考慮的條款重組貸款或墊款；
- 債務人有可能破產或需要進行其他財務重組；或
- 發行人陷入財務困難導致證券失去活躍市場。

撤銷政策

倘日後回收不可實現，金融資產的賬面總值將予以撤銷。該情況通常出現在貴集團釐定債務人並無資產或收入來源可產生足夠現金流量以償還撤銷金額時。

過往撤銷資產的後續回收在回收期間於損益確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

於各報告日期，貴集團審閱其非金融資產（存貨除外）的賬面值，以釐定是否有任何減值跡象。倘存在任何有關跡象，則會估計資產的可收回金額。

就減值測試而言，資產納入持續使用產生現金流入的最小組別，該組別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其公允價值減出售成本兩者中的較高者。使用價值乃基於估計未來現金流量，使用能反映現時市場對金錢的時間價值的評估及該資產或現金產生單位的特有風險的除稅前貼現率折減至其現值。

倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則確認減值虧損。

減值虧損於損益內確認。減值虧損首先用以調低分攤至現金產生單位的任何商譽的賬面值，然後按比例調低現金產生單位內其他資產的賬面值。

有關商譽之減值虧損將不予撥回。就其他資產而言，僅當所產生的賬面值不超過假設並確認減值虧損而應釐定的賬面值（已扣除折舊或攤銷）方可撥回減值虧損。

(j) 存貨

存貨按成本與可變現淨值中的較低者列賬。

成本按加權平均成本法計算，包括所有採購成本、加工成本及將存貨運至現時地點及達致現狀產生的其他成本。

可變現淨值按日常業務過程中的估計售價減估計完工成本及銷售所需估計成本計算。

(k) 合約負債

倘客戶於貴集團確認相關收入之前支付不可退還代價，則確認合約負債（請參閱附註2(u)）。倘貴集團擁有無條件權利可於貴集團確認相關收益前收取不可退還代價，亦將確認合約負債。在該等情況下，亦將確認相應的應收款項（請參閱附註2(l)）。

(l) 貿易及其他應收款項

應收款項於貴集團具無條件收取代價的權利且僅隨時間推移代價即會成為到期時予以確認。

不包含重大融資部分的貿易應收款項初步按其交易價格計量。所有應收款項其後按攤銷成本列賬（請參閱附註2(i)(i)）。

(m) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及庫存現金、銀行及其他金融機構的活期存款以及其他可隨時兌換為已知數額現金的短期高流動性投資（該等投資所面對的價值變動風險並不重大，並於購入起計三個月內到期）。現金及現金等價物就預期信貸虧損進行評估（請參閱附註2(i)(i)）。

(n) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始按公允價值確認。於初步確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，除貼現影響微小則作別論，於該情況下，則按發票金額列賬。

(o) 向投資者發行的金融負債

包含以現金或其他金融資產購買其權益工具的義務的合約產生贖回金額現值的金融負債。即使購買責任以交易對方行使贖回權為條件，附帶優先權的金融工具初始按贖回金額現值確認為金融負債，隨後按攤銷成本計量，利息計入財務成本。

(p) 可贖回優先股

當發生 貴集團及持有人均無法控制的事件時， 貴集團的可贖回優先股根據投資者要求以現金贖回會產生金融負債。

金融負債初始按贖回金額的現值計量，該現值指由具有最高結算結果的事件所觸發的結算金額，且該金額可能不時變動。金融負債賬面值的變動計入損益。

當且僅當 貴集團的贖回責任獲解除、取消或屆滿時， 貴集團終止確認自可贖回優先股產生的金融負債。當贖回責任屆滿但未行使時或當可贖回股份於 貴公司[編纂]後強制轉換為普通股時，金融負債的賬面值重新分類或轉讓至權益。

(q) 計息借款

計息借款初始按公允價值減交易成本計量。其後，該等借款採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息支出根據附註2(y)確認。

(r) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及向界定供款退休計劃供款

短期僱員福利於提供相關服務時支銷。倘 貴集團因僱員過往提供的服務而有支付該金額的現有法定或推定責任，且該責任能夠可靠估計，則就預期將支付的金額確認負債。

界定供款退休計劃的供款責任於提供相關服務時支銷。

(ii) 以股份為基礎的薪酬費用

向僱員授出之以權益結算以股份為基礎的薪酬費用於授出日期的公允價值使用二項式點陣模式計量。該金額一般於獎勵的歸屬期內確認為開支，並相應增加權益。確認為開支的金額會作出調整，以反映預期將達成相關服務條件的獎勵數目，以便最終確認的金額以歸屬日期達成相關服務條件的獎勵數目為基準。

貴公司向 貴集團內附屬公司僱員授出其權益工具的期權，乃視為出資。收取僱員服務的公允價值（參考授出日期公允價值計量）於歸屬期內確認為對附屬公司投資的增加，並於 貴公司單獨財務報表中相應計入權益。

(iii) 離職福利

當 貴集團不再能夠撤回提供有關福利或其確認重組成本（以較早者為準）時，則確認離職福利。

(s) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項，於損益內確認，惟倘其與業務合併或直接於權益或其他全面收益確認的項目有關則除外。

即期稅項包括年內應課稅收入或虧損的估計應付或應收稅項，並就過往年度應付或應收稅項作出任何調整。應付或應收即期稅項金額為預期將支付或收取的稅項金額的最佳估計，並反映與所得稅相關的任何不確定性。其使用於報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

僅於滿足若干準則的情況下，方可抵銷即期稅項資產及負債。

遞延稅項就用作財務報告目的的資產及負債的賬面值與用作稅項目的的金額之間的暫時性差額確認。並未就以下各項確認遞延稅項：

- 於非業務合併及並不影響會計或應課稅損益，且不產生同等的應課稅及可抵扣暫時性差額的交易中資產或負債初步確認的暫時性差額；及
- 與於附屬公司、聯營公司或合營企業的投資相關的暫時性差額，惟以 貴集團能夠控制暫時性差額撥回時間且其可能不會於可預見未來撥回為限。

貴集團就其租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產乃於可能有未來應課稅溢利可用以抵銷該等應課稅溢利時就未使用稅項虧損、未使用稅項抵免及可扣減暫時性差額予以確認。未來應課稅溢利乃根據相關應課稅暫時性差額的撥回釐定。倘應課稅暫時差額的金額不足以全額確認遞延稅項資產，則根據 貴集團個別附屬公司的業務計劃，考慮對現有暫時性差額的撥回進行調整的未來應課稅溢利。遞延稅項資產於各報告日期進行檢討，並於不再可能實現相關稅項利益時減少；當未來應課稅溢利的可能性提高時，有關減少則會被撥回。

僅於滿足若干準則的情況下，方可抵銷遞延稅項資產及負債。

(t) 撥備及或然負債

一般而言，撥備按能夠反映貨幣的時間價值的現時市場評估及負債特定風險的稅前利率貼現預期未來現金流量釐定。

保修撥備在相關產品或服務售出時確認，依據是歷史保修數據以及對可能結果及其相關概率的權重評估。

虧損合同的撥備按終止合同的預期成本與繼續履行合同的預期淨成本兩者中的較低者現值計量，該預期淨成本乃根據履行該合同義務的增量成本以及直接與履行該合同相關的其他成本的分配釐定。在作出撥備前， 貴集團確認與該合同有關的資產的任何減值虧損（見附註2 (i)(ii)）。

倘所需經濟利益流出不太可能出現，或金額無法可靠估計，則債務以或然負債形式披露，除非經濟利益流出可能性極微則作別論。潛在債務（僅在發生或未有發生一項或多項未來事件時確認出現）亦以或然負債形式披露，除非經濟利益流出可能性極微則作別論。

倘部分或全部結算撥備所需開支預期將由其他方支付，則會就任何幾乎確定的預期報銷確認獨立資產。就報銷確認的金額以撥備賬面值為上限。

(u) 收入及其他收入

貴集團銷售商品及提供服務時產生的收入分類為收入。

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之主體，並按總額基準確認收入，包括對外採購的激光個人創意工具及材質打印機的銷售。在釐定 貴集團是作為主體還是作為代理人時， 貴集團會考慮其是否在產品轉移予客戶前獲得對產品的控制權。控制指 貴集團有能力主導產品的使用並獲得其絕大部分剩餘利益。

當對產品或服務的控制權轉移予客戶時， 貴集團按預期有權獲得的承諾代價金額（不包括代表第三方收取的金額，例如增值稅、其他營業稅或任何貿易折扣）確認收入。 貴集團利用國際財務報告準則第15號第63段中的實際權宜方法，不就重大融資部分的任何影響調整代價，原因為融資期限為12個月或更短。

貴集團為其產品提供自銷售之日起最長一至兩年的保修服務。相關撥備根據附註2(t)確認。

貴集團通常向非定制激光個人創意工具和材質打印機客戶提供在客戶收貨後14天至30天內的退貨權。當若干主要激光器和材質打印機客戶的購買量達至協定門檻時， 貴集團亦向其提供追溯批量回扣。有關退貨權和批量回扣會產生可變代價。 貴集團基於其當前及未來的業績預期以及所有可合理獲得之資料，採用預期價值法估計可變代價。該估計金額包含在交易價格中，前提是當與可變代價相關之不確定性得以消除時，已確認之累計收入很可能不會發生重大撥回。在銷售激光器和材質打印機時， 貴集團經計及上述因退貨和回扣產生之交易價格調整後確認收入。退款負債被確認為預期退貨及回扣。亦就自客戶收回產品的權利確認收回退貨的權利及對銷售成本的相應調整。收回退貨的權利按存貨的原賬面值減去收回商品（包括退貨價值的潛在下降）的任何預期成本計量。

通過自營在線商店或第三方電子商務平台銷售產品的收入在產品控制權轉移給客戶時（通常為客戶收到產品時）確認。

線下產品銷售收入在產品控制權轉移至客戶時確認。境內產品銷售收入於 貴集團已根據銷售合約將產品交付至指定地點且客戶接管及驗收貨物時確認。境外產品銷售收入根據貿易條款於相應時點確認。

倘產品屬於涵蓋其他商品及／或服務的合約之部分履行，則所確認的收入金額為合約項下交易總價的適當比例，按相對獨立銷售價格基準在合約項下承諾的所有商品及服務之間分配，除非可變代價已分配至合約中的特定履約義務。通常， 貴集團參考在可比情況下向類似客戶單獨銷售產品或服務的可觀察價格釐定獨立銷售價格。

分配至產品相關捆綁服務的收入將予以遞延，並於預期將提供服務的估計期間內按直線法確認。

貴集團為官方網站客戶運營會員計劃，會員可通過其購買賺取積分。積分可用於兌換會員日後購買貴集團的任何產品或貴集團提供的其他服務。貴集團根據相對獨立的銷售價格將部分代價分配至積分。分配至會員計劃的金額將予以遞延，並於積分被兌換或到期時確認為收入。未使用的積分通常在授予後24個月內到期。

(ii) 利息收入

利息收入按實際利率法確認，「實際利率法」指通過金融資產的預計可使用年期將估計未來現金收入準確貼現至該金融資產的賬面總值的利率。於計算利息收入時，實際利率適用於資產的賬面總值（當資產未發生信貸減值）。然而，對於初始確認後已發生信貸減值的金融資產而言，利息收入按該金融資產攤銷成本適用的實際利率來計算。倘資產不再發生信貸減值，則利息收入將恢復為按總賬面值計算。

(iii) 政府補助

倘可合理確定能夠收取政府補助，且貴集團將符合政府補助所附帶的條件，則政府補助將初步在綜合財務狀況表中確認。

補償 貴集團所產生開支的補助於產生開支的相同期間有系統地於損益確認為收入。

補償 貴集團資產成本的補助初始確認為遞延收入，並在相關資產的可使用年期內以直線法在損益中攤銷為收入。

(v) 外幣換算

外幣交易按交易日期的匯率換算為集團公司各自的功能貨幣。

以外幣計值的貨幣資產及負債按報告日期的匯率換算為功能貨幣。按公允價值以外幣計量的非貨幣資產及負債按釐定公允價值當日的匯率換算為功能貨幣。按歷史成本以外幣計量的非貨幣資產及負債按交易日期的匯率換算。外幣差額一般於損益確認。

海外業務的資產及負債按報告日期的匯率換算為人民幣。海外業務的收入及開支按交易日期的匯率換算為人民幣。

外幣差額於其他全面收益確認，並於匯兌儲備中累計。

(w) 關聯方

(a) 倘屬以下人士，則該名人士或該名人士的近親家庭成員與貴集團有關聯：

- (i) 擁有對貴集團的控制權或共同控制權；
- (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) 倘符合以下任何條件，則實體與貴集團有關聯：

- (i) 該實體與貴集團屬同一集團之成員公司（即母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此相互關聯）。

- (ii) 一個實體為另一實體之聯營公司或合資企業（或為另一實體所屬集團成員公司之聯營公司或合資企業）。
- (iii) 兩個實體均為同一第三方的合資企業。
- (iv) 一個實體為第三方實體的合資企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為就 貴集團或與 貴集團有關聯之實體之僱員利益而設立的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受第(a)項所指明人士控制或共同控制。
- (vii) 第(a)(i)項所指明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）的主要管理人員。
- (viii) 該實體或其所屬集團之任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

該名人士之近親家庭成員指預期可影響該人士與該實體交易之家庭成員，或受該人士與該實體交易影響之家庭成員。

(x) 分部報告

經營分部及財務報表所呈列各分部的金額，乃從為向 貴集團各項業務及地理位置分配資源及評估其表現而定期向 貴集團最高行政管理層提供的歷史財務資料當中識別出來。

就財務報告而言，個別重大的經營分部不會合計，除非有關分部具有類似經濟特徵，且具有類似的產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務所用方法及監管環境性質。個別非重大的經營分部倘符合上述大部分標準，則可予合計。

(y) 借款成本

收購、建造或生產需要長時間方可投入擬定用途或銷售的資產直接應佔的借款成本將作為該資產成本的一部分予以資本化。其他借款成本則於產生期間支銷。

3 會計判斷及估計

附註32(e)載有關於金融工具公允價值估值假設及其風險因素的資料。其他重要的估計不確定性來源如下：

(a) 以股份為基礎的薪酬費用

貴集團實施股份激勵計劃，根據該計劃，貴集團收取僱員提供的服務作為 貴集團權益工具（期權）的代價。因授予權益工具（期權）而收到的服務的公允價值在綜合損益表中確認為費用，以及相應的權益增加。

就授予僱員的期權而言，待支銷的總金額參考所授權益工具（期權）的公允價值釐定：

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

服務及非市場表現條件被納入預期歸屬的期權數量的計算中。所支銷的總金額於歸屬期間內確認，該期間指所有特定歸屬條件獲達成的期間。

於各報告期末，貴集團根據非市場表現和服務條件修訂其對預期歸屬期權數量的估計。倘原估計有任何修訂，貴集團於綜合損益表中確認修訂影響，並對權益進行相應調整。在某些情況下，僱員可能在授出日期之前提供服務，故會估計授出日期公允價值以確認服務開始期間與授出日期之間的費用。當期權被行使時，貴公司發行新普通股。已收所得款項扣除任何直接應佔交易成本計入股本及股份溢價。更多詳情載於附註30。

(b) 遞延稅項資產的確認及計量

有關已結轉稅項虧損及可抵扣暫時性差額的遞延稅項資產，乃使用於各報告日期結束時已頒佈或實質頒佈的稅率，按照相關資產及負債賬面值的預期變現或結算方式確認及計量。在確定遞延稅項資產的賬面值時，會對預期應課稅利潤作出估計，當中涉及多項與貴集團經營環境有關的假設，並需要董事作出大量判斷。若該等假設及判斷出現任何變動，均會影響將予確認的遞延稅項資產的賬面值，繼而影響未來年度的淨利潤。

4 收入及分部報告

(a) 收入

(i) 收入分類

客戶合約收入按主要產品分類如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
國際財務報告準則第15號範圍內				
的客戶合約收入				
激光個人				
創意工具及配件	1,266,526	2,206,380	1,343,823	1,517,430
材質打印機及配件	—	—	—	100,680
耗材及其他	190,110	269,481	154,544	158,556
	<u>1,456,636</u>	<u>2,475,861</u>	<u>1,498,367</u>	<u>1,776,666</u>

按收入確認時間細分的客戶合約收入如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
於某一時點	1,455,987	2,470,357	1,494,750	1,769,124
於一段時間內	649	5,504	3,617	7,542
	<u>1,456,636</u>	<u>2,475,861</u>	<u>1,498,367</u>	<u>1,776,666</u>

於往績記錄期間，概無個別客戶的收入佔貴集團總收入的10%以上。

貴集團已對其在履行原定預期為一年或更短期限的銷售產品的合約的剩餘履約責任時的產品銷售合約採納國際財務報告準則第15號第121(a)段中的可行權益方法。

附錄一

會計師報告

6 除稅前利潤

除稅前利潤乃經扣除／(計入)下列各項後得出：

(a) 財務成本：

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
賬面值變動：					
－ 發行予投資者的					
金融負債.....	29(a)	72,151	62,692	59,522	—
－ 可贖回優先股.....	29(b)	—	18,216	—	63,446
		72,151	80,908	59,522	63,446
利息：					
－ 銀行貸款.....	25(c)	1,215	8,672	5,408	10,313
－ 租賃負債.....	26(c)	1,571	1,375	1,059	984
其他財務成本.....		2,786	10,047	6,467	11,297
財務成本總額.....		74,937	90,955	65,989	74,743

(b) 員工成本：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
薪金、工資及其他福利.....	309,382	566,098	399,944	456,390
向定額供款退休計劃供款(i).....	6,564	14,877	10,143	13,771
以股份為基礎的				
薪酬費用.....	—	29,037	16,668	25,761
	315,946	610,012	426,755	495,922

(i) 定額供款退休計劃

貴集團中國附屬公司的僱員須參加由當地市政府管理及運營的定額供款退休計劃。貴公司及其附屬公司按當地市政府認同的僱員平均工資的特定百分比向該計劃供款，以支付僱員的退休福利。

除上述年度供款外，貴集團就與該計劃相關的退休福利付款並無其他重大義務。

附錄一

會計師報告

(c) 其他項目：

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
已售存貨成本.....	15(b)	443,865	821,928	476,295	614,472
折舊：					
－ 自有廠房及設備...	11	5,336	12,565	7,669	14,679
－ 使用權資產.....	12	12,110	15,199	11,064	12,917
無形資產攤銷.....		71	273	196	163
貿易及其他應收款項減值 損失撥備／(撥回)...		802	(330)	(1,100)	1,499

截至2023年及2024年12月31日止年度及截至2024年及2025年9月30日止九個月，已售存貨成本分別包括人民幣24,802,000元、人民幣58,964,000元、人民幣38,472,000元(未經審計)、人民幣59,047,000元(未經審計)的員工成本、折舊及攤銷費用，這些金額亦分別計入上述或附註6(b)中單獨披露的各類費用總額中。

7 綜合損益表中的所得稅

(a) 綜合損益表中的所得稅為：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024	2024	2025
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
即期稅項：				
年內／期內撥備.....	4,086	6,976	3,219	22,786
過往年度撥備不足.....	65	—	—	612
	4,151	6,976	3,219	23,398
遞延稅項：				
暫時性差額產生及撥回.....	2,391	(7,746)	(17,354)	(34,068)
	6,542	(770)	(14,135)	(10,670)

(b) 所得稅開支／(抵免)與按適用稅率計算的會計利潤的對賬：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
除稅前利潤.....	117,465	147,751	38,447	72,442
按適用於相關司法權區的稅率計算 的除稅前利潤的名義稅額(i)....	31,974	40,710	8,422	31,956
優惠稅率的影響(ii).....	(16,091)	(14,808)	(9,887)	(3,061)
研發開支額外扣減的影響(iii)....	(19,270)	(45,585)	(28,153)	(44,754)
已發行予投資者的金融負債賬面值 變動的影響.....	10,823	9,403	8,928	–
不可扣稅開支的影響.....	791	4,243	2,802	3,937
過往年度／期間撥備不足.....	65	–	–	612
未確認的暫時性差額及稅務虧損的 影響.....	(1,750)	5,267	3,753	640
實際稅項開支／(抵免).....	6,542	(770)	(14,135)	(10,670)

(i) 根據開曼群島的稅收規則及規例，貴集團於開曼群島無需繳納任何所得稅。

除另有規定外，根據中國企業所得稅(「企業所得稅」)法(「企業所得稅法」)，貴公司及其於中國設立和運營的附屬公司均按25%的稅率繳納企業所得稅。

根據香港的所得稅規則及規例，當應課稅收入不超過2百萬港元時，於香港的附屬公司需按8.25%的稅率繳納利得稅；當應課稅收入超過2百萬港元時，則按16.5%的稅率繳納。

根據美國(「美國」)的所得規則及規例，於美國的附屬公司需按21%的聯邦稅率及2.5%至11.5%州稅率繳納美國利得稅。

根據荷蘭的所得稅規則及規例，當應課稅收入不超過200,000歐元時，於荷蘭的附屬公司應按19%的稅率繳納利得稅；當應課稅收入超過200,000歐元時，則按25.8%的稅率繳納。

(ii) 根據企業所得稅法及相關規定，符合高新技術企業條件的企業可享受15%的優惠所得稅稅率。深圳創客獲得高新技術企業證書，於往績記錄期間適用15%的所得稅稅率。

截至2023年及2024年12月31日止年度，貴集團若干附屬公司符合中國大陸小微企業優惠所得稅率的標準。根據企業所得稅法及其實施條例，其有權就應課稅收入享有5%的優惠所得稅率。

(iii) 根據中國企業所得稅法及其實施條例，於往績記錄期間，合資格研發開支可獲額外100%稅務減免。

附錄一

會計師報告

8 董事酬金

於往績記錄期間已計入附註6(b)所披露的員工成本的董事酬金如下：

截至2023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	小計	以股份為 基礎的薪酬 ⁽⁶⁾	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
主席							
王建軍(a)	—	1,176	7,500	9	8,685	—	8,685
執行董事							
王成保(b)	—	623	1,010	—	1,633	—	1,633
殷俊(b)	—	776	450	9	1,235	—	1,235
覃明(b)	—	741	440	9	1,190	—	1,190
張易(b)	—	897	510	9	1,416	—	1,416
非執行董事							
秦捷(c)	—	—	—	—	—	—	—
王昊(c)	—	—	—	—	—	—	—
陳梅(c)	—	—	—	—	—	—	—
朱峰(c)	—	—	—	—	—	—	—
	—	4,213	9,910	36	14,159	—	14,159

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	小計	以股份為 基礎的薪酬 ⁽⁶⁾	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
主席							
王建軍(a)	—	2,087	5,599	10	7,696	—	7,696
執行董事							
王成保(b)	—	945	670	—	1,615	1,165	2,780
殷俊(b)	—	773	452	9	1,234	524	1,758
覃明(b)	—	773	572	10	1,355	233	1,588
張易(b)	—	994	539	9	1,542	583	2,125
非執行董事							
秦捷(c)	—	—	—	—	—	—	—
王昊(c)	—	—	—	—	—	—	—
陳梅(c)	—	—	—	—	—	—	—
朱峰(c)	—	—	—	—	—	—	—
	—	5,572	7,832	38	13,442	2,505	15,947

附錄一

會計師報告

截至2025年9月30日止九個月（未經審計）

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	小計	以股份為 基礎的薪酬 ^(e)	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
主席							
王建軍(a)	—	1,819	1,680	8	3,507	—	3,507
執行董事							
王成保(b)	—	597	201	—	798	874	1,672
殷俊(b)	—	584	135	7	726	393	1,119
覃明(b)	—	585	172	8	765	175	940
張易(b)	—	738	162	8	908	437	1,345
非執行董事							
秦捷(c)	—	—	—	—	—	—	—
王昊(c)	—	—	—	—	—	—	—
陳梅(c)	—	—	—	—	—	—	—
朱峰(c)	—	—	—	—	—	—	—
	—	4,323	2,350	31	6,704	1,879	8,583

截至2024年9月30日止九個月（未經審計）

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	小計	以股份為 基礎的薪酬 ^(e)	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
主席							
王建軍(a)	—	1,481	4,199	7	5,687	—	5,687
執行董事							
王成保(b)	—	741	503	—	1,244	874	2,118
殷俊(b)	—	578	339	7	924	393	1,317
覃明(b)	—	579	429	7	1,015	175	1,190
張易(b)	—	747	404	7	1,158	437	1,595
非執行董事							
秦捷(c)	—	—	—	—	—	—	—
王昊(c)	—	—	—	—	—	—	—
陳梅(c)	—	—	—	—	—	—	—
朱峰(c)	—	—	—	—	—	—	—
	—	4,126	5,874	28	10,028	1,879	11,907

附註：

- (a) 王建軍於2024年6月獲委任為 貴公司執行董事。
- (b) 王成保、殷俊、覃明及張易於2024年9月獲委任為 貴公司執行董事，並於2025年12月辭任。
- (c) 秦捷、王昊、陳梅及朱峰於2024年9月獲委任為 貴公司執行董事。秦捷及王昊於2025年12月辭任。
- (d) 劉堯、金盛澤及胡錦宏於2025年12月獲委任為 貴公司執行董事。
- (e) 倪澤望、張賽音及孟天行於2025年12月獲委任為 貴公司獨立非執行董事，自[編纂]起生效。

附錄一

會計師報告

- (f) 有關數額乃根據 貴公司購股權計劃授予董事的以股份為基礎的薪酬費用的估計價值。該等開支的價值乃根據附註2(r)(ii)所載集團的會計政策進行計量，並根據該政策包括有關調整，以撥回過往年度在授出之權益工具於歸屬前沒收而應計的數額。以股份為基礎的薪酬費用的詳情（包括所授予期權的主要條款及數量）已於附註30中披露。

於往績記錄期間，概無董事或首席執行官放棄或同意放棄任何酬金，且 貴集團亦無向董事及首席執行官支付或應付任何款項，作為加入 貴集團或於加入 貴集團時之獎勵，或作為失去與管理 貴集團任何成員公司事務有關的任何職位之離職補償。

9 最高薪酬人士

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月， 貴集團五名最高薪酬人士中3名、2名、2名（未經審計）及1名（未經審計）人士的酬金已於附註8中披露；其餘2名、3名、3名（未經審計）及4名（未經審計）人士於往績記錄期間的薪酬如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
薪金、津貼及實物福利	1,781	4,671	3,516	4,262
酌情花紅	1,759	2,048	1,536	614
退休金計劃供款	—	19	14	23
以股份為基礎的薪酬費用	18	9,776	7,332	8,097
	<u>3,558</u>	<u>16,514</u>	<u>12,398</u>	<u>12,996</u>

非董事最高酬金人士的酬金位於以下範圍內：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人數	2024年 人數	2024年 人數 (未經審計)	2025年 人數 (未經審計)
港元				
1,500,001至2,000,000	1	—	—	1
2,000,001至2,500,000	1	—	—	1
2,500,001至3,000,000	—	—	1	1
3,000,001至3,500,000	—	1	1	—
4,000,001至4,500,000	—	1	—	—
7,500,001至8,000,000	—	—	—	1
8,000,001至8,500,000	—	—	1	—
10,000,001至10,500,000	—	1	—	—

於往績記錄期間， 貴集團並無向上述非董事最高薪人士支付或應付任何款項，作為加入 貴集團或於加入 貴集團時之獎勵，或作為失去與管理 貴集團任何成員公司事務有關的任何職位之離職補償。

10 每股收益

由於重組及載列附註1的編製及呈列基準，並無呈列每股盈利資料，因為就本報告而言，載入有關資料被視作並無意義。

附錄一

會計師報告

11 物業、廠房及設備

	機器及設備	車輛	辦公室設備 及其他	租賃物業裝修	自用土地 所有權權益	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
成本：						
於2023年1月1日	12,725	4	330	7,095	-	20,154
添置	6,048	604	2,795	16,965	-	26,412
出售	(272)	-	-	(260)	-	(532)
匯兌差額	4	-	2	(2)	-	4
於2023年12月31日及 2024年1月1日	18,505	608	3,127	23,798	-	46,038
添置	14,690	544	4,587	11,672	41,419	72,912
出售	(5,487)	-	(995)	(16)	-	(6,498)
匯兌差額	(1)	-	(42)	(2)	303	258
於2024年12月31日及 2025年1月1日	27,707	1,152	6,677	35,452	41,722	112,710
添置	16,615	497	713	7,428	-	25,253
出售	(246)	(500)	(60)	-	-	(806)
匯兌差額	89	-	33	36	1,581	1,739
於2025年9月30日	44,165	1,149	7,363	42,916	43,303	138,896
累計折舊：						
於2023年1月1日	(8,209)	(1)	(277)	(5,372)	-	(13,859)
年內費用	(2,112)	(101)	(317)	(2,806)	-	(5,336)
出售時撥回	255	-	-	124	-	379
匯兌差額	(3)	-	-	2	-	(1)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	(10,069)	(102)	(594)	(8,052)	-	(18,817)
年內費用	(3,809)	(185)	(910)	(7,661)	-	(12,565)
出售時撥回	4,815	-	472	3	-	5,290
匯兌差額	(1)	-	41	-	-	40
於2024年12月31日及 2025年1月1日	(9,064)	(287)	(991)	(15,710)	-	(26,052)
年內費用	(5,774)	(176)	(944)	(7,785)	-	(14,679)
出售時撥回	30	79	26	-	-	135
匯兌差額	(40)	-	(30)	(3)	-	(73)
於2025年9月30日	(14,848)	(384)	(1,939)	(23,498)	-	(40,669)
賬面淨值：						
於2023年12月31日	8,436	506	2,533	15,746	-	27,221
於2024年12月31日	18,643	865	5,686	19,742	41,722	86,658
於2025年9月30日	29,317	765	5,424	19,418	43,303	98,227

12 使用權資產

	自用租賃物業 人民幣千元
成本：	
於2023年1月1日	20,271
添置	62,452
出售	(35,021)
匯兌差額	(3)
於2023年12月31日及2024年1月1日	47,699
添置	25,280
出售	(7,541)
租賃修訂	(7,099)
匯兌差額	516
於2024年12月31日及2025年1月1日	58,855
添置	26,695
出售	(6,083)
租賃修訂	120
匯兌差額	240
於2025年9月30日	79,827
累計折舊：	
於2023年1月1日	(6,982)
年內費用	(12,110)
出售時撥回	2,812
匯兌差額	12
於2023年12月31日及2024年1月1日	(16,268)
年內費用	(15,199)
出售時撥回	5,446
匯兌差額	11
於2024年12月31日及2025年1月1日	(26,010)
期內費用	(12,917)
出售時撥回	2,495
匯兌差額	88
於2025年9月30日	(36,344)
賬面淨值：	
於2023年12月31日	31,431
於2024年12月31日	32,845
於2025年9月30日	43,483

於損益確認的租賃相關費用項目分析如下：

	於12月31日		於9月30日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
使用權資產按相關資產類別劃分的折舊費用：				
自用租賃物業	12,110	15,199	11,064	12,917
租賃負債利息 (附註6(a))	1,571	1,375	1,059	984
短期租賃相關費用	2,716	5,851	4,737	3,876
與低價值資產租賃相關的費用，不包括低價值資產的短期租賃	571	1,510	919	1,213

附錄一

會計師報告

使用權資產的添置主要與新租賃協議項下應付的資本化租賃付款有關。新添置租賃物業主要為辦公室及倉庫建築。

租賃現金流出總額、租賃負債的到期分析以及尚未開始的租賃產生的未來現金流出的詳情分別載於附註21(d)、26及32(b)。

(a) 自用租賃物業

貴集團已通過租賃協議獲得物業及土地的使用權。初始租賃期通常為1至5年，與使用權資產的可使用年期相同。

部分租賃包括於合約期間結束前終止租賃的選擇權。貴集團認為合理確定不會於租賃開始日期行使提早終止選擇權。

13 衍生金融工具

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2023年	2024年	止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	2025年
			人民幣千元 (未經審計)
衍生金融資產			
— 持作現金流量預測工具	—	2,428	—
衍生金融負債			
— 持作現金流量預測工具	(168)	(1,676)	—
	<u>(168)</u>	<u>752</u>	<u>—</u>

14 於附屬公司的投資

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於附屬公司的投資	390,974	386,465
以股份為基礎的薪酬費用產生的視作投資	29,037	54,798
	<u>420,011</u>	<u>441,263</u>

15 存貨

(a) 綜合財務狀況表中的存貨包括：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
原材料	43,064	60,955	86,993
半成品及在製品	30,739	21,043	34,693
製成品	260,101	351,037	735,777
	<u>333,904</u>	<u>433,035</u>	<u>857,463</u>

附錄一

會計師報告

(b) 確認為成本並計入損益的存貨金額分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
已售出存貨的賬面值	439,618	819,817	473,746	612,445
存貨撇減	4,247	2,111	2,549	2,027
	<u>443,865</u>	<u>821,928</u>	<u>476,295</u>	<u>614,472</u>

16 貿易及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
貿易應收款項，扣除減撥備	49,006	50,575	76,033
預付款項	11,137	11,836	14,848
可收回增值稅	20,269	24,701	35,514
預付所得稅 (附註28(a))	74	4,647	58
其他應收款項及按金，扣除虧損撥備	23,566	21,885	31,604
	<u>104,052</u>	<u>113,644</u>	<u>158,057</u>

貴集團的所有貿易及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支。

於各報告期末，貴集團貿易應收款項(已計入貿易及其他應收款項並扣除虧損撥備)按發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
1年內	47,860	49,447	75,713
1年以上但少於2年	1,133	568	256
2年以上但少於3年	13	560	64
	<u>49,006</u>	<u>50,575</u>	<u>76,033</u>

有關 貴集團信貸政策及貿易應收款項產生的信用風險的詳情載於附註32(a)。

貴公司

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
應收附屬公司款項	<u>10,733</u>	<u>225,359</u>

附錄一

會計師報告

17 應收股東款項

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
應收股東款項.....	2,358	381,082	-

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2024年		2025年
	人民幣千元		人民幣千元 (未經審計)
應收股東款項.....	370,522		-

截至2024年12月31日的應收股東款項產生自重組。

18 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9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非流動資產			
未上市股權證券投資.....	-	30,000	9,090
流動資產			
理財產品.....	11,353	-	251,206

貴集團的非保本理財產品於往績記錄期間自銀行購買且具利率或回報率可變。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，分別有零、零、人民幣7,816,000元(未經審計)的理財產品已就銀行貸款作抵押。

19 定期存款

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
初始期限超過三個月但未超過一年的定期存款.....	28,983	15,803	25,983

附錄一

會計師報告

20 受限制現金

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
就應付票據而作抵押的受限制保證金(i)	19,053	84,496	72,476
存放於第三方平台的受限制資金(ii)	11,142	10,961	12,503
用於衍生金融工具的受限制現金(iii)	-	-	56,986
其他	1,933	21	2,154
	<u>32,128</u>	<u>95,478</u>	<u>144,119</u>

- (i) 就應付票據而作抵押的保證金將在六個月到期時予以退還。
- (ii) 存放於電商平台的受限制資金將於相應交易完成後兩至十四日內釋放。
- (iii) 用於衍生金融工具的受限制現金為購買外匯遠期合同而作抵押。

21 現金及現金等價物及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
現金	84	143	156
銀行存款	454,753	936,805	1,031,572
第三方平台現金	36,971	57,605	104,934
現金及現金等價物	<u>491,808</u>	<u>994,553</u>	<u>1,136,662</u>

貴公司

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
銀行存款	<u>19,999</u>	<u>205,435</u>

附錄一

會計師報告

(b) 稅前利潤與經營活動產生／(使用)的現金對賬：

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
除稅前利潤.....		117,465	147,751	38,447	72,442
調整：					
物業、廠房及設備折舊.....	6(c)	5,336	12,565	7,669	14,679
使用權資產折舊.....	6(c)	12,110	15,199	11,064	12,917
無形資產攤銷.....	6(c)	71	273	196	163
出售物業、廠房及設備以及使用權 資產的虧損／(收益)淨額.....	5	2,344	1,158	105	(410)
財務成本.....	6(a)	74,937	90,955	65,989	74,743
銀行利息收入.....	5	(6,342)	(19,426)	(12,966)	(21,580)
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產的收益淨額.....	5	(171)	(4,949)	(4,163)	(1,953)
衍生金融工具的 虧損／(收益)淨額.....	5	23	(3,038)	(820)	(572)
以股份為基礎的交易薪酬費用.....	6(b)	–	29,037	16,668	25,761
營運資本變動：					
存貨增加.....		(149,529)	(99,131)	(155,442)	(424,428)
受限制現金減少／(增加).....		18,132	(63,350)	(62,729)	8,345
貿易及其他應收款項增加.....		(37,502)	(179)	(741)	(45,436)
貿易及其他應付款項增加.....		255,477	203,456	42,234	41,164
合約負債增加.....		71,387	51,951	11,644	11,435
其他流動負債增加.....		1,280	2,416	2,401	841
其他非流動資產減少／(增加).....		317	(2,353)	(2,277)	674
其他非流動負債增加.....		1,117	1,240	470	846
經營活動所得／(所用)現金.....		<u>366,452</u>	<u>363,575</u>	<u>(42,251)</u>	<u>(230,369)</u>

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動產生負債的對賬：

下表詳列 貴集團因融資活動而產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為現金流量已於或未來現金流量將於 貴集團綜合現金流量表分類為融資活動產生的現金流量。

	銀行貸款	租賃負債	總計
	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元
於2023年1月1日	14,052	14,110	28,162
融資現金流量變動：			
已付租賃租金的資本部分	-	(10,702)	(10,702)
已付租賃租金的利息部分	-	(1,571)	(1,571)
銀行貸款所得款項	106,299	-	106,299
償還銀行貸款	(20,996)	-	(20,996)
融資現金流量變動總額	85,303	(12,273)	73,030
其他變動：			
年內訂立新租賃之租賃負債增加	-	62,452	62,452
因出售使用權資產而減少的			
租賃負債	-	(32,373)	(32,373)
利息開支(附註6(a))	1,215	1,571	2,786
其他變動總額	1,215	31,650	32,865
匯兌調整	(231)	9	(222)
於2023年12月31日	100,339	33,496	133,835
	銀行貸款	租賃負債	總計
	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元
於2024年1月1日	100,339	33,496	133,835
融資現金流量變動：			
已付租賃租金的資本部分	-	(15,251)	(15,251)
已付租賃租金的利息部分	-	(1,375)	(1,375)
銀行貸款所得款項	451,000	-	451,000
償還銀行貸款	(252,951)	-	(252,951)
融資現金流量變動總額	198,049	(16,626)	181,423
其他變動：			
年內訂立新租賃之租賃負債增加	-	25,280	25,280
因出售使用權資產而減少的			
租賃負債	-	(2,214)	(2,214)
租賃負債的修訂	-	(7,099)	(7,099)
利息開支(附註6(a))	8,672	1,375	10,047
其他變動總額	8,672	17,342	26,014
匯兌調整	-	503	503
於2024年12月31日	307,060	34,715	341,775

附錄一

會計師報告

	銀行貸款	租賃負債	可贖回優先股	總計
	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元
(未經審計)				
於2025年1月1日	307,060	34,715	805,014	1,146,789
融資現金流量變動：				
已付租賃租金的資本部分	-	(13,740)	-	(13,740)
已付租賃租金的利息部分	-	(984)	-	(984)
向投資者發行可贖回優先股				
所得款項	-	-	335,579	335,579
銀行貸款所得款項	510,115	-	-	510,115
償還銀行貸款	(336,710)	-	-	(336,710)
融資現金流量變動總額	173,405	(14,724)	335,579	494,260
其他變動：				
年內訂立新租賃之租賃負債增加				
因出售使用權資產而減少的	-	26,695	-	26,695
租賃負債	-	(3,946)	-	(3,946)
租賃負債的修訂	-	120	-	120
可贖回優先股賬面值				
變動(附註6(a))	-	-	63,446	63,446
因優先股利率變動而導致的				
負債減少	-	-	(235,825)	(235,825)
利息開支(附註6(a))	10,313	984	-	11,297
其他變動總額	10,313	23,853	(172,379)	(138,213)
匯兌調整	-	333	(9,696)	(9,363)
於2025年9月30日	490,778	44,177	958,518	1,493,473

附錄一

會計師報告

	銀行貸款	租賃負債	總計
	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元
(未經審計)			
於2024年1月1日	100,339	33,496	133,835
融資現金流量變動：			
已付租賃租金的資本部分	-	(10,899)	(10,899)
已付租賃租金的利息部分	-	(1,059)	(1,059)
銀行貸款所得款項	376,000	-	376,000
償還銀行貸款	(148,595)	-	(148,595)
融資現金流量變動總額	227,405	(11,958)	215,447
其他變動：			
年內訂立新租賃之租賃負債增加	-	23,044	23,044
因出售使用權資產而減少的租賃負債	-	(2,214)	(2,214)
租賃負債的修訂	-	(7,099)	(7,099)
利息開支(附註6(a))	5,408	1,059	6,467
其他變動總額	5,408	14,790	79,720
匯兌調整	-	503	503
於2024年9月30日	333,152	36,831	369,983

(d) 租賃現金流出總額

計入租賃綜合現金流量表的金額包括以下各項：

	於12月31日		於9月30日	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
計入經營現金流量	3,287	7,361	5,656	5,089
計入融資現金流量	12,273	16,626	11,958	14,724
	15,560	23,987	17,614	19,813

該等金額與已付租賃租金相關。

附錄一

會計師報告

22 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
貿易應付款項.....	218,488	232,340	331,930
應付票據(i).....	18,744	84,073	93,360
應付職工薪酬.....	69,663	114,245	78,001
其他應交稅費.....	76,556	102,824	83,792
應付非上市權益證券投資款項.....	–	15,000	1,580
其他應付款項及應計費用.....	81,981	136,133	122,758
	<u>465,432</u>	<u>684,615</u>	<u>711,421</u>

(i) 應付票據以用於發行應付票據的保證金(附註20)作抵押。

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2024年		2025年
	人民幣千元		人民幣千元 (未經審計)
用於附屬公司投資的應付款項.....	<u>386,803</u>		<u>–</u>

截至各報告期末，貿易應付款項和應付票據(均計入貿易及其他應付款項)基於發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
1年內.....	233,708	315,553	424,130
1年以上但少於2年.....	2,753	50	307
2年以上但少於3年.....	47	45	80
3年以上.....	724	765	773
	<u>237,232</u>	<u>316,413</u>	<u>425,290</u>

23 應付股東款項

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
重組產生的應付若干股東款項.....	–	381,180	–
發行D輪優先股若干股東支付的按金 及預付款 ⁽ⁱ⁾	–	–	200,063
	<u>–</u>	<u>381,180</u>	<u>200,063</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於9月30日	
	2024年		2025年	
	人民幣千元		人民幣千元 (未經審計)	
發行D輪優先股若干股東支付的預付款 ⁽ⁱ⁾		-		83,063

(i) 發行D輪優先股股東支付的按金及預付款將於完成附註35所載D輪優先股登記後予以退還或轉換為可贖回優先股。

應付股東款項屬無擔保、免息且須按要求償還。

24 合約負債

合約負債主要指客戶在相關商品及服務尚未提供時的預付款(不包括銷項增值稅)。預付款中包含的銷項增值稅已歸類為貿易及其他應付款項。

	於12月31日		於9月30日	
	2023年	2024年	2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	
已收預付款	84,448	132,423	134,642	
客戶忠誠計劃	2,592	6,568	15,784	
	<u>87,040</u>	<u>138,991</u>	<u>150,426</u>	

合約負債預計將於貴集團的正常營運週期內結算，並於相關履約義務獲達成時確認為收入。貴集團管理層預計，報告期末的大部分合約負債將於12個月內確認為收入，但以下情況除外：與客戶忠誠計劃相關的若干合約負債將於客戶兌換積分時確認為收入，預計該兌換將於未來24個月內發生。

25 銀行貸款

(a) 已擔保的銀行貸款如下：

	附註	於12月31日		於9月30日	
		2023年	2024年	2025年	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	
銀行貸款					
— 有抵押及已質押(i)		-	-	3,531	
— 無抵押及有擔保(ii)	34(b)	96,339	307,060	487,247	
— 無抵押及無擔保		4,000	-	-	
		<u>100,339</u>	<u>307,060</u>	<u>490,778</u>	

(i) 截至9月30日，賬面值為人民幣7,816,000元(未經審計)的理財產品已抵押作為銀行貸款的擔保。

(ii) 於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，銀行貸款已由一名董事擔保。

(b) 銀行貸款的還款計劃及契約條款分析如下：

	於12月31日		於9月30日	
	2023年	2024年	2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	
於一年內或按要求償還	100,339	307,060	490,778	

附錄一

會計師報告

部分銀行融資須待履行契約後，方可作實。在該等與財務指標相關的契約中，部份須接受定期測試，這屬於常見的財務機構借貸安排。倘 貴集團違反契約，相關貸款將須按要求償還。其中一些與財務指標相關，這些指標會定期進行測試，此乃金融機構貸款安排中的慣例。倘 貴集團違反契約，相關貸款將應按要求償還。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，概無有違反提取銀行融資契約的情況。

26 租賃負債

截至各報告期末，租賃負債的償還情況如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
1年內	13,763	15,899	15,537
1年後但2年內.....	11,403	11,840	10,507
2年後但5年內.....	8,330	6,976	18,133
	19,733	18,816	28,640
	33,496	34,715	44,177

27 其他負債

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
保修撥備			
- 1年內.....	6,873	9,289	10,130
- 1年以上.....	1,117	2,357	3,203
	7,990	11,646	13,333

根據 貴集團銷售協議條款， 貴集團就其產品提供保修（見附註2(u)(i)）。因此，撥備乃就報告期末前該等協議項下保修期內所作出銷售額的預期結算額的最佳估計而計提。撥備金額計及 貴集團近期的申索經驗，並僅於有可能出現保修申索時計提。

28 綜合財務狀況表中的所得稅

(a) 綜合財務狀況表中的即期稅項指：

(i) 即期稅項結餘

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
應付所得稅.....	2,215	4,896	25,761
預付所得稅(附註16).....	(74)	(4,647)	(58)
	2,141	249	25,703

附錄一

會計師報告

(ii) 即期稅項結餘變動

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於1月1日的結餘.....	15	2,141	249
年／期內即期所得稅撥備.....	4,086	6,976	22,786
過往年度撥備不足.....	65	—	612
年／期內(付款)／退還.....	(2,026)	(8,845)	2,525
匯率變動及其他的影響.....	1	(23)	(469)
於12月31日／9月30日的結餘.....	<u>2,141</u>	<u>249</u>	<u>25,703</u>

(b) 已確認的遞延稅項資產及負債：

(i) 遞延稅項資產各組成部分的變動

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產及其於年／期內的變動如下：

	可結轉虧損	信貸虧損撥備	存貨撥備	租賃負債	集團內公司	使用權資產	其他	總計
					間銷售的 未變現利潤			
	人民幣千元	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1月1日.....	19,261	276	390	1,871	34,732	(1,810)	—	54,720
於損益(扣除)／計入...	(18,416)	554	943	324	7,198	(268)	7,274	(2,391)
於2023年12月31日及								
2024年1月1日.....	845	830	1,333	2,195	41,930	(2,078)	7,274	52,329
於損益計入／(扣除)...	6,159	(221)	22	(20)	375	47	1,384	7,746
於2024年12月31日及								
2025年1月1日.....	7,004	609	1,355	2,175	42,305	(2,031)	8,658	60,075
於損益計入／(扣除)...	33,436	343	1,014	1,102	6,164	(1,116)	(6,875)	34,068
於2025年9月30日.....	<u>40,440</u>	<u>952</u>	<u>2,369</u>	<u>3,277</u>	<u>48,469</u>	<u>(3,147)</u>	<u>1,783</u>	<u>94,143</u>

(ii) 未確認遞延稅項資產：

根據附註2(s)所載列的會計政策，於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團若干實體就其分別為人民幣143,430,000元、人民幣184,916,000元及人民幣197,464,000元(未經審計)的累計虧損，以及分別為人民幣456,000元、人民幣3,450,000元及人民幣1,802,000元(未經審計)的暫時性差額未確認遞延稅項資產。原因為貴集團若干實體被認為於可預見的未來不太可能獲得應課稅溢利以抵銷可動用的稅項虧損或暫時性差額。

有關未確認遞延稅項資產的資料載列如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
中國大陸產生的未確認稅項虧損			
— 於5至10年內到期.....	124,627	152,694	167,325
中國大陸以外的海外實體產生的未確認稅項虧損			
— 於10年內到期.....	14,867	15,143	11,045
— 無到期日	3,936	17,079	19,094
未確認稅項虧損總額	143,430	184,916	197,464
未確認暫時性差額	456	3,450	1,802
	<u>143,886</u>	<u>188,366</u>	<u>199,266</u>

(c) 未確認遞延稅項負債：

中國企業所得稅法及其相關法規規定，自2008年1月1日起，中國企業自累計的盈利中作出的股息分派須按10%的息率徵收預扣稅（根據稅務條例／安排可獲減免者除外）。截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團並未就零、人民幣132,917,000元及人民幣227,705,000元的未分派盈利確認遞延稅項負債，因為貴公司控制該等附屬公司的股息政策，而貴公司已釐定，該等溢利於可預見未來不會被分派。

29 向投資者發行的金融負債／可贖回優先股

(a) 向投資者發行的金融負債

截至2023年1月1日，深圳創客於2013年至2018年9月期間，已通過自若干第三方投資者認購深圳創客註冊資本的方式完成天使輪、A輪、B輪及C輪融資。深圳創客授予C輪、B輪及A輪投資者優先贖回權及清算權，而天使輪投資者不享有任何優先贖回權或清算權。授予上述C輪、B輪及A輪投資者優先權的主要條款概述如下：

贖回權

A輪、B輪及C輪投資者應有權要求深圳創客於發生若干或然事件（包括但不限於在指定日期前未能進行合資格[編纂]或貴集團或創始人嚴重違反協議）時贖回其全部或部分投資。

C輪、B輪及A輪投資者的贖回價應等於以下各項之和：(i)實際投資金額，加上(ii)12%或8%的內部回報率，或10%的複合年回報率，加上(iii)任何已宣告但尚未支付的累計股息。

倘發生任何清算事件，C輪、B輪及A輪投資者的清算價為以下兩者中的較高者：(i)投資金額加上8%的簡單年利率；或(ii)根據其於貴集團的持股比例，按C輪投資者、B輪投資者及A輪投資者的優先順序，獲得可分配資產的相應份額。視作清算事件包括但不限於貴集團無法控制而致使貴集團難以繼續進行正常業務或對貴集團業務或營運造成重大不利影響的情況。

鑒於並非所有觸發事件均在貴公司控制範圍內，故貴公司向該等擁有贖回權及清算優先權的投資者支付現金的責任確認為發行予投資者的金融負債。

附錄一

會計師報告

作為2024年重組的一部分，深圳創客發行的上述金融負債已由 貴公司發行的可贖回優先股取代。

於往績記錄期間，向投資者發行的金融負債變動如下：

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元 (未經審計)
年初	645,282	717,433
向投資者發行的金融負債賬面值變動	72,151	62,692
重組產生的影響	—	(780,125)
年末	717,433	—

(b) 可贖回優先股

作為2024年重組的一部分， 貴公司配發及發行合共36,340,028股天使輪優先股、31,914,848股A輪優先股、16,561,439股B輪優先股及23,718,005股C輪優先股，該等股份均附帶若干優先權，以取代深圳創客發行的金融負債。贖回權及清算優先乃結轉自相應的先前向該等發行的金融負債。此外，各優先股股東有權隨時以1：1的初始轉換比例將任何或所有優先股轉換為普通股，惟須作出慣常反攤薄調整，且每一股優先股應於合資格[編纂]完成後立即按當時生效的轉換價格自動轉換為適當數量的普通股。此外，每股優先股有權獲得等於該等優先股可轉換成的普通股數目的票數。

於2025年9月， 貴公司進一步完成了11,672,005股D輪優先股的發行，其享有類似的優先贖回權和清算權，發行價格由發生贖回事件或清算事件時按初始投資金額加上利息及已宣派但未派付的累計股息確定。

發行D輪優先股後，A輪、B輪及C輪優先股若干修訂包括(i)贖回日期推遲至D輪優先股發行日期的第四周年；(ii)贖回事件和清算事件的利率被修訂，及(iii)若干投資者持有的優先股的贖回權被取消。由於上述條款的修訂，截至2025年9月30日止九個月， 貴集團確認資本儲備增加人民幣235,825,000元。

回贖權將於 貴公司首次遞交[編纂]前終止，而優先股股東的其他所有特別權利將於 貴公司股份在聯交所[編纂]前自動終止。

法定優先股

	股份數目	金額 千美元
於2024年6月13日(註冊成立日期)	—	—
重組產生的影響	108,534,320	11
於2024年12月31日及2025年1月1日的結餘	108,534,320	11
發行優先股	19,850,498	2
於2025年9月30日的結餘	128,384,818	13

已發行及繳足優先股的變動如下。

	股份數目	金額	金額
		千美元	人民幣千元
於2024年6月13日（註冊成立日期）.....	—	—	—
重組產生的影響.....	108,534,320	11	78
於2024年12月31日及2025年1月1日的結餘 ..	108,534,320	11	78
發行優先股.....	11,672,005	1	8
於2025年9月30日的結餘.....	120,206,325	12	86

於往績記錄期間，因可贖回優先股確認的金融負債變動如下：

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
年／期初.....	—	805,014
重組產生的影響.....	780,125	—
可贖回優先股賬面值變動.....	18,216	63,446
發行可贖回優先股.....	—	335,579
於發行D輪優先股後修訂引起的負債減少.....	—	(235,825)
匯兌差額.....	6,673	(9,696)
年／期末.....	805,014	958,518

30 以股份為基礎的薪酬費用

購股權計劃

於2024年4月，深圳創客向合資格僱員授出11,840,000份購股權作為股權獎勵，旨於激勵和獎勵部分僱員。

作為重組的一部分，於2024年10月，貴公司採納一項購股權計劃（「2024年購股權計劃」），並授出合共11,840,000份購股權，以完全取代此前於2024年4月授出的購股權。與之前的購股權相比，新舊購股權計劃除了購股權的發行人從深圳創客變更為貴公司外，概無其他變動。同時，根據2024年購股權計劃，貴公司進一步向僱員授出2,841,500份購股權。

於2025年8月，貴公司採納一項新購股權計劃（「2025年購股權計劃」）作為獎勵，向僱員授出5,047,000份購股權。

2024年購股權計劃及2025年購股權計劃項下的購股權自授出日期起均具有八年的合約期限。購股權於連續服務一至四年期間內根據四種不同的計劃歸屬：(i) 25%的購股權於四年內每個指定歸屬開始日期的周年日歸屬；(ii) 50%的購股權於指定歸屬開始日期的第一個周年日歸屬，剩餘50%於接下來的兩年內每年歸屬；(iii) 75%的購股權於指定歸屬開始日期的第一個周年日歸屬，剩餘25%於指定歸屬開始日期的第二個周年日歸屬；或(iv) 100%的購股權於指定歸屬開始日期的第一個周年日全數歸屬。除上述服務條件外，已授出購股權亦須待承授人若干基於業績的條件達成後，方可作實。2024年購股權計劃及2025年購股權計劃項下的購股權不包含貴公司的回購義務。

附錄一

會計師報告

除直至根據購股權協議歸屬及 貴公司完成合資格[編纂]為止，否則2024年購股權計劃及2025年購股權計劃項下的購股權不得行使。

(i) 授予僱員的購股權數量概述如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年 (未經審計)
年初／期內未行使.....	-	-	14,571,500
已授出.....	-	14,681,000	5,047,000
已沒收.....	-	(110,000)	(990,000)
年／期末未行使.....	-	14,571,000	18,628,500
年／期末可行使.....	-	-	-

(ii) 購股權的公允價值及假設

為換取購股權而獲得的服務的公允價值乃參考已授出購股權的公允價值計量。新授出購股權的公允價值估計乃根據二項式點陣模式計量。

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年 (未經審計)
授權日期的公允價值.....	-	人民幣5.11元至 人民幣5.12元	人民幣12.81元
行使價.....	-	人民幣0.26元	人民幣0.26元
預期波幅(以二項式點陣模式下建模中 所使用的加權平均波幅表示).....	-	53.08%-53.12%	52.81%
預期股息收益率.....	-	0%	0%
平均無風險利率.....	-	2.2%	1.8%

預期波幅乃根據歷史波幅(根據購股權加權平均餘下年期計算)計算，並就根據公開可得資料得出的任何未來波幅預期變動作出調整。購股權的估值乃基於 貴公司考慮多項假設後作出的最佳估計，並受估值模型的限制。主觀輸入假設的變動可對公允價值估算造成重大影響。

31 股本、儲備及股息

(a) 股本

貴公司於2024年6月13日於開曼群島註冊成立，法定股本為50,000美元，分為(i)371,615,182股每股面值0.0001美元的普通股，(ii)36,340,028股每股面值0.0001美元的天使優先股，(iii)31,914,848股每股面值0.0001美元的A輪優先股，(iv)16,561,439股每股面值0.0001美元的B輪優先股，(v)23,718,005股每股面值0.0001美元的C輪優先股，及(vi)19,850,498股每股面值0.0001美元的D輪優先股。

貴公司於2024年11月成立若干信託公司，旨在於承授人行使購股權時向其發行普通股。向信託公司發行的所有普通股均於 貴公司的綜合資產負債表內呈列為持有用於股權激勵之股份。截至2023年及2024年12月31日止年度， 貴公司向該等信託公司發行了18,769,391股及19,346,270股普通股。

貴公司的法定、已發行及已繳足股本的變動詳情如下：

法定普通股本

	股份數目	金額 千美元
於2024年6月13日(註冊成立日期)	—	—
重組產生的影響	391,465,680	39
於2024年12月31日及2025年1月1日的結餘	391,465,680	39
法定普通股減少	(19,850,498)	(2)
於2025年9月30日的結餘	<u>371,615,182</u>	<u>37</u>

普通股，已發行及繳足

	股份數目	以股份為 基礎的薪酬 所持股份數目	股份總數目	金額 千美元	金額 人民幣千元
於2024年6月13日(註冊成立日期)	—	—	—	—	—
發行普通股	<u>128,644,204</u>	<u>(18,769,391)</u>	<u>109,874,813</u>	<u>13</u>	<u>90</u>
於2024年12月31日及 2025年1月1日的結餘	<u>128,644,204</u>	<u>(18,769,391)</u>	<u>109,874,813</u>	<u>13</u>	<u>90</u>
發行普通股	<u>19,346,270</u>	<u>(19,346,270)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於2025年9月30日的結餘	<u>147,990,474</u>	<u>(38,115,661)</u>	<u>109,874,813</u>	<u>13</u>	<u>90</u>

附錄一

會計師報告

(b) 權益組成部分的變動

貴集團綜合權益各組成部分的期初與期末結餘之間的對賬載於綜合權益變動表。貴公司權益個別組成部分於往績記錄期間的變動詳情載列如下：

附註	股本	資本儲備	以股份為 基礎的薪酬儲備	匯兌儲備	累計虧損	虧絀總額
	人民幣千元 31(a)	人民幣千元 31(c)(i)	人民幣千元 31(c)(ii)	人民幣千元 31(c)(iv)	人民幣千元	人民幣千元
於2024年6月13日						
(註冊成立日期).....	-	-	-	-	-	-
2024年度期間權益變動：						
期內虧損.....	-	-	-	-	(23,340)	(23,340)
其他綜合收益.....	-	-	-	(451)	-	(451)
年內綜合收益總額.....	-	-	-	(451)	(23,340)	(23,791)
股東注資..... 31(a)	90	-	-	-	-	90
重組產生的影響.....	-	(375,888)	-	-	-	(375,888)
以股份為基礎的薪酬費用.. 6(b)	-	-	29,037	-	-	29,037
於2024年12月31日的結餘	90	(375,888)	29,037	(451)	(23,340)	(370,552)
(未經審計)						
於2025年1月1日的結餘 ...	90	(375,888)	29,037	(451)	(23,340)	(370,552)
截至2025年9月30日						
止九個月的權益變動						
期內虧損.....	-	-	-	-	(65,639)	(65,639)
其他綜合收益.....	-	-	-	5,081	-	5,081
期內全面收益總額.....	-	-	-	5,081	(65,639)	(60,558)
優先股利率變動產生的影響 31(a)	-	235,825	-	-	-	235,825
以股份為基礎的薪酬費用.. 6(b)	-	-	25,761	-	-	25,761
於2025年9月30日的結餘 (未經審計).....	90	(140,063)	54,798	4,630	(88,979)	(169,524)

(c) 儲備的性質和目的

(i) 資本儲備

資本儲備主要包括投資者淨出資額。

(ii) 以股份為基礎的薪酬儲備

以股份為基礎的薪酬儲備指根據附註2(r)(ii)中就以股份為基礎的薪酬費用所採用的會計政策所確認的授予 貴集團董事及僱員的購股權於授出日期的公允價值部分。

(iii) 中國法定儲備

根據中國公司法，貴公司的中國附屬公司須將根據中國會計規例釐定的除稅後溢利10%轉撥至法定儲備，直至儲備結餘達至註冊資本50%。就計算轉撥至儲備的金額而言，除稅後溢利應為按中國會計準則編製的法定財務報表釐定的金額。轉撥至該儲備後方可派付股息予股東。法定儲備可用於彌補過往年度虧損(如有)，亦可按現時股東的股權比例向股東發行新股或增加其目前所持股份的面值，將其轉為繳足股本，但此類發行後的餘額不得低於註冊資本的25%。

(iv) 匯兌儲備

匯兌儲備金包括所有因換算 貴集團內若干附屬公司的財務報表而產生的匯兌差額。該儲備乃根據附註2(v)中所載的會計政策處理。

(d) 股息

於往績記錄期間，貴公司未宣派任何股息。

(e) 資本管理

貴集團資本管理的主要目標為就產品及服務設定與風險水平相匹配的價格，並以合理成本取得融資，以保障 貴集團持續經營的能力，繼續為股東提供回報及為其他利益相關者提供利益。

貴集團積極定期檢討及管理其資本架構，以維持可能帶來較高股東回報的較高借貸水平與穩健資本狀況所帶來的裨益及保障之間的平衡，並就經濟環境的轉變對資本架構進行調整。

32 財務風險管理及金融工具公允價值

信貸、流動性、利率及貨幣風險於 貴集團日常業務過程中產生。

以下為 貴集團面臨之風險及 貴集團為管理該等風險而採用的財務風險管理政策及慣例。

(a) 信貸風險

信貸風險指交易對手方未能履行其合約責任，並導致 貴集團錄得財務虧損的風險。 貴集團承受的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。

貴集團面臨現金及現金等價物、受限制現金以及超過三個月到期的定期存款所產生的信貸風險有限，因為交易對手方為 貴集團視為擁有低信貸風險的國有銀行或信譽良好的商業銀行。

貿易應收款項

貴集團已建立信貸風險管理政策，據此，貴集團對要求超出若干金額的信貸的所有客戶進行單個信貸評估。該等評估側重於客戶過往支付到期款項的記錄及現時的付款能力，並計及客戶的特定資料以及客戶經營所在的經濟環境。貿易應收款項的到期日為自發票日期起30至60天內。貴集團一般不會收取客戶的抵押品。

信貸風險高度集中的情況主要發生於貴集團對個別客戶有重大風險承擔時產生。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團前五大客戶的貿易應收款項分別佔貿易應收款項總額的23%、27%及30%，而來自最大單一客戶的貿易應收款項分別佔貿易應收款項總額的3%、22%及9%。

貴集團按等同於全期預期信貸虧損（使用撥備矩陣計算）的金額計量貿易應收款項虧損撥備。由於貴集團的歷史信貸虧損經驗並未表明不同的客戶群體存在虧損模式的顯著差異，基於賬齡狀態的虧損撥備並未進一步區分貴集團不同的客戶群體。

下表載列有關貴集團貿易應收款項所面臨的信貸風險及預期信貸虧損的資料：

	2023年		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1年內	5.84%	50,826	2,966
1年以上2年以下	10.01%	1,259	126
2年以上3年以下	50.00%	26	13
3年以上	100.00%	59	59
		<u>52,170</u>	<u>3,164</u>
	2024年		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1年內	3.99%	51,504	2,057
1年以上2年以下	9.98%	631	63
2年以上3年以下	50.00%	1,120	560
3年以上	100.00%	68	68
		<u>53,323</u>	<u>2,748</u>
	截至2025年9月30日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
(未經審計)			
1年內	4.06%	78,917	3,204
1年以上2年以下	10.18%	285	29
2年以上3年以下	50.00%	128	64
3年以上	100.00%	1,150	1,150
		<u>80,480</u>	<u>4,447</u>

預期虧損率乃根據實際虧損經驗得出。該等比率會作出調整以反映於歷史數據期間的經濟狀況、當前狀況及貴集團對應收款項預期存續期間的經濟狀況的觀點的差異。

於往績記錄期間，貿易應收款項的虧損撥備賬變動如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於1月1日的結餘.....	(2,207)	(3,164)	(2,748)
年／期內(確認)／轉回的減值虧損..	(945)	419	(1,605)
貨幣換算差額.....	(12)	(3)	(94)
於12月31日／9月30日的結餘.....	<u>(3,164)</u>	<u>(2,748)</u>	<u>(4,447)</u>

其他應收款項及按金

其他應收款項及按金的信貸風險有限，因為結餘主要包括短期租賃的按金以及出口退稅。

貴集團按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量其他應收款項及按金的虧損撥備，除非信用風險自初始確認後大幅提升，在此情況下，虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量。於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團評估並無根據香港財務報告準則第9號就其他應收款項及按金確認重大虧損撥備。

(b) 流動性風險

貴集團的政策是定期監察其流動資金需求，以確保維持充裕的現金儲備及從主要金融機構處獲得足夠的承諾資金額度，以滿足其短期和長期的流動資金需求。

下表載列以合約未貼現現金流量為基準之貴集團金融負債於各報告期末之餘下合約期限(包括採用合約利率或(如為浮動利率)於各報告期間末之現時利率計算之利息付款)及貴集團須付款之最早日期。

	於2023年12月31日				
	合約未貼現現金流出				
	1年內或按要求	1年以上2年以下	2年以上5年以下	總計	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
銀行貸款.....	101,897	–	–	101,897	100,339
貿易及其他應付款項.....	465,432	–	–	465,432	465,432
租賃負債.....	15,950	12,008	9,573	37,531	33,496
向投資者發行的金融負債..	717,433	–	–	717,433	717,433
	<u>1,300,712</u>	<u>12,008</u>	<u>9,573</u>	<u>1,322,293</u>	<u>1,316,700</u>

附錄一

會計師報告

	於2024年12月31日				
	合約未貼現現金流出				
	1年內或按要求	1年以上2年以下	2年以上5年以下	總計	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
銀行貸款.....	310,863	—	—	310,863	307,060
貿易及其他應付款項.....	684,615	—	—	684,615	684,615
應付股東款項.....	381,180	—	—	381,180	381,180
租賃負債.....	17,658	12,136	7,077	36,871	34,715
可贖回優先股.....	805,014	—	—	805,014	805,014
	<u>2,199,330</u>	<u>12,136</u>	<u>7,077</u>	<u>2,218,543</u>	<u>2,212,584</u>
	於2025年9月30日				
	合約未貼現現金流出				
	1年內或按要求	1年以上2年以下	2年以上5年以下	總計	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
(未經審計)					
銀行貸款.....	496,395	—	—	496,395	490,778
貿易及其他應付款項.....	711,421	—	—	711,421	711,421
應付股東款項.....	200,063	—	—	200,063	200,063
租賃負債.....	18,226	11,812	19,182	49,220	44,177
可贖回優先股.....	958,518	—	—	958,518	958,518
	<u>2,384,623</u>	<u>11,812</u>	<u>19,182</u>	<u>2,415,617</u>	<u>2,404,957</u>

(c) 利率風險

利率風險指一項金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的风险。貴集團的利率風險主要來自付息借款。貴集團按浮動利率和固定利率計息的付息借款分別使貴集團面臨現金流量利率風險及公允價值利率風險。貴集團不使用金融衍生工具對沖利率風險。然而，倘利率大幅波動，貴集團將採取適當措施管理利率風險敞口。

附錄一

會計師報告

(i) 利率風險概況

貴集團的附息借款及租賃負債於各報告期末的利率概況載列如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
固定利率工具			
銀行貸款.....	90,325	307,060	390,707
租賃負債.....	33,496	34,715	44,177
	<u>123,821</u>	<u>341,775</u>	<u>434,884</u>
浮動利率工具			
銀行貸款.....	10,014	—	100,071
	<u>10,014</u>	<u>—</u>	<u>100,071</u>

(ii) 敏感度分析

於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，在所有其他變量保持不變的情況下，估計利率整體上升／下降100個基點，將導致 貴集團的稅後利潤和累計虧損發生如下減少／增加。

	基點增加／(減少)	年／期內稅後 利潤(減少)／增加 人民幣千元	年／期內累計 虧損(減少)／增加 人民幣千元
於2023年12月31日			
基點.....	100	85	(85)
基點.....	(100)	(85)	85
於2024年12月31日			
基點.....	100	—	—
基點.....	(100)	—	—
於2025年9月30日			
基點.....	100	835	(835)
基點.....	(100)	(835)	835

(d) 貨幣風險

貴集團面臨的貨幣風險主要來自以外幣(即與交易相關之營運功能貨幣以外的貨幣)計值的可產生應收款項、應付款項及現金結餘的銷貨及購貨。引致有關風險之貨幣主要為美元(「美元」)、歐元(「歐元」)、人民幣及日元(「日元」)。

附錄一

會計師報告

(i) 貨幣風險敞口

下表詳列 貴集團於各報告期末所面臨來自自己確認資產或負債 (以其有關實體的功能貨幣以外的貨幣計值) 所產生的貨幣風險。就呈列而言，風險額以人民幣列示，並以年結日的即期匯率換算。並不包括換算境外業務的財務報表為 貴集團的呈列貨幣所產生的差額。

	截至2023年12月31日所面臨的外幣風險 (以人民幣列示)			
	美元	歐元	人民幣	日元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	165,292	31,511	809	9,885
受限制現金	11,830	—	—	—
定期存款	21,743	—	—	—
貿易及其他應收款項	558,925	22,877	1,606	10,427
貿易及其他應付款項	(306,881)	(1,412)	(279,000)	(64)
	<u>450,909</u>	<u>52,976</u>	<u>(276,585)</u>	<u>20,248</u>
	截至2024年12月31日所面臨的外幣風險 (以人民幣列示)			
	美元	歐元	人民幣	日元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	332,650	53,434	33,518	8,841
受限制現金	11,717	—	—	—
定期存款	—	—	15,803	—
貿易及其他應收款項	849,678	23,023	1,147,177	17,854
貿易及其他應付款項	(450,232)	(4,121)	(1,060,935)	(9,268)
	<u>743,813</u>	<u>72,336</u>	<u>135,563</u>	<u>17,427</u>
	截至2025年9月30日所面臨的外幣風險 (以人民幣列示)			
	美元	歐元	人民幣	日元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	460,346	24,365	4,174	2,451
受限制現金	72,476	—	—	—
定期存款	25,983	—	—	—
貿易及其他應收款項	1,328,244	3,286	696	27,660
貿易及其他應付款項	(1,269,813)	(19,034)	(19,179)	(18,043)
	<u>617,236</u>	<u>8,617</u>	<u>(14,309)</u>	<u>12,068</u>

(ii) 敏感度分析

下表列示假設所有其他風險變數保持不變，倘於報告期末 貴集團所面對的重大外幣匯率風險出現變動， 貴集團除稅後利潤（及累計虧損）以及綜合權益的其他部份可能出現即時變動。

	於2023年12月31日		於2024年12月31日		於2025年9月30日	
	外匯匯率 上升／下降	對稅後利潤和 累計虧損 的影響	外匯匯率 上升／下降	對稅後利潤和 累計虧損 的影響	外匯匯率 上升／下降	對稅後利潤和 累計虧損 的影響
		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元 (未經審計)
美元	5%	19,467	5%	31,860	5%	25,179
	(5)%	(19,467)	(5)%	(31,860)	(5)%	(25,179)
歐元	5%	2,218	5%	3,068	5%	351
	(5)%	(2,218)	(5)%	(3,068)	(5)%	(351)
人民幣	5%	(10,431)	5%	9,514	5%	(2,889)
	(5)%	10,431	(5)%	(9,514)	(5)%	2,889
日元	5%	853	5%	734	5%	381
	(5)%	(853)	(5)%	(734)	(5)%	(381)

上表呈述的分析結果顯示 貴集團各實體以各自功能貨幣計值的除稅後溢利及權益按報告期末通行的匯率，換算為人民幣以作呈報的總體即時影響。

敏感度分析假設外幣匯率變動已用於重新計量 貴集團所持有並於報告期末使 貴集團面對外幣風險的金融工具，包括以貸款人或借款人的功能貨幣以外的貨幣計值的 貴集團內公司間的應付及應收賬款。此分析不包括將境外業務的財務報表換算成 貴集團的呈列貨幣所產生的差額。該分析於往績記錄期間內按同一基準進行。

(e) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的金融資產及負債

公允價值層級

下表呈列 貴集團於各報告期末按經常性基準計量之金融工具之公允價值，根據國際財務報告準則第13號公允價值計量所界定的三個公允價值等級進行分類。公允價值計量之分類等級乃參考估值技術所用輸入數據之可觀察性及重要性釐定如下：

- 第一級估值： 僅使用第一級輸入數據（即於計量日期相同資產或負債於活躍市場之未經調整報價）計量之公允價值
- 第二級估值： 使用第二級輸入數據（即不符合第一級的可觀察輸入數據，且不使用重大不可觀察輸入數據）計量之公允價值。不可觀察輸入數據是指無法獲得市場數據的輸入數據
- 第三級估值： 使用重大不可觀察輸入數據計量之公允價值

貴集團有一個團隊對第二級和第三級公允價值層級的金融工具類別進行估值。該團隊直接向首席財務官報告。公允價值計量變動分析的估值評估由該團隊於各個報告日期編製，並由首席財務官審閱及批准。

	於2023年12月31日 的公允價值 人民幣千元	於2023年12月31日的公允價值計量分類為		
		第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
經常性公允價值計量				
以公允價值計量且其變動				
計入當期損益的金融資產：				
— 理財產品	11,353	—	—	11,353
— 衍生金融負債	(168)	—	(168)	—
	<u>11,185</u>	<u>—</u>	<u>(168)</u>	<u>11,353</u>

	於2024年12月31日 的公允價值 人民幣千元	於2024年12月31日的公允價值計量分類為		
		第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
經常性公允價值計量				
以公允價值計量且其變動				
計入當期損益的金融資產：				
— 非上市股權證券	30,000	—	30,000	—
— 衍生金融負債	(1,676)	—	(1,676)	—
— 衍生金融資產	2,428	—	2,428	—
	<u>30,752</u>	<u>—</u>	<u>30,752</u>	<u>—</u>

	於2025年9月30日 的公允價值 人民幣千元 (未經審計)	於2025年9月30日的公允價值計量分類為		
		第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
經常性公允價值計量				
以公允價值計量且其變動				
計入當期損益的金融資產：				
— 非上市股權證券	9,090	—	9,090	—
— 理財產品	251,206	—	—	251,206
	<u>260,296</u>	<u>—</u>	<u>9,090</u>	<u>251,206</u>

於往績記錄期間，並無在第一級和第二級之間發生轉移，亦無轉入或轉出第三級。貴集團的政策為於發生轉移的報告期末確認公允價值層級之間的轉移。

附錄一

會計師報告

有關第二級公允價值計量的資料

衍生金融工具的公允價值使用貼現現金流量估值模型估計，並以可觀察輸入數據為依據。最主要的可觀察輸入數據為匯率和利率。

2023年12月31日

描述	估值技術	可觀察輸入數據	範圍
衍生金融工具	貼現現金流量法	未來外匯匯率	7.19 -7.50

2024年12月31日

描述	估值技術	可觀察輸入數據	範圍
衍生金融工具	貼現現金流量法	未來外匯匯率	6.94 -7.60
非上市股權證券	近期交易價	預期回報率	10%

2025年9月30日

描述	估值技術	可觀察輸入數據	範圍
非上市股權證券	近期交易價	預期回報率	10%

有關第三級公允價值計量的資料

理財產品及及及及非上市股本證券的公允價值基於並無可觀察市場價格或利率支持的假設，使用貼現現金流量估值模型估算。該估值要求 貴公司董事對預期未來現金流量(包括理財產品的預期未來到期利息收益)作出估計。 貴公司董事認為，估值技術得出的估計公允價值屬合理且為各報告期末最合適的價值。

以下為該等以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產估值的重大不可觀察輸入數據連同於各報告期末的敏感度分析概要：

2023年12月31日

描述	估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍	重大不可觀察輸入數據的上升／(下降)百分比	對公允價值的影響
理財產品	貼現現金流量法	利率回報率	4.50% -5.10%	0.50% (0.50)%	57 (57)

人民幣千元

附錄一

會計師報告

2025年9月30日

描述	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍	重大不可觀察輸入 數據的上升/ (下降)百分比	對公允價值 的影響
					人民幣千元
理財產品.....	貼現現金流量法	利率回報率	2.11% -5.10%	0.50%	1,256
				(0.50)%	(1,256)

於往績記錄期間內，該等第三級公允價值計量的結餘變動如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
年／期初	–	11,353	–
購買	74,706	700,753	363,248
以公允價值計量且其變動計入			
當期損益的金融資產的收益淨額 ...	171	4,949	1,953
贖回	(63,522)	(717,123)	(113,995)
匯兌(虧損)/收益.....	(2)	68	–
年／期末	11,353	–	251,206

(ii) 按非公允價值計量的金融資產及負債的公允價值

以成本或攤銷成本計量的 貴集團金融工具的賬面價值與其於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日的公允價值並無重大差異。

33 承擔

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日歷史財務資料未計提撥備的未償還資本承諾如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
就收購物業、廠房及設備已簽約	198	366	7,821

34 重大關聯方交易

於往績記錄期間，與貴集團有重大交易的關聯方名稱及關係披露如下：

關聯方名稱	關係
王建軍先生	具有重大影響力的股東及執行董事
WRC Vitality Eager Limited	具有重大影響力的股東及由執行董事控制
China Cloud Tech Angel Capital Partnership, L.P.	具有重大影響力的股東
北京紅杉信遠股權投資中心(有限合夥)	具有重大影響力的股東
深圳市創新投資集團有限公司	具有重大影響力的股東
深圳甲子普正多策略股權投資基金合夥企業(有限合夥)	具有重大影響力的股東

(a) 與關聯方的結餘

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團與關聯方有如下非貿易相關結餘：

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
應收具有重大影響力的股東：			
王建軍先生	2,358	—	—
WRC Vitality Eager Limited	—	8,180	—
China Cloud Tech Angel Capital Partnership, L.P.	—	2,528	—
北京紅杉信遠股權投資中心(有限合夥)	—	36,835	—
深圳市創新投資集團有限公司	—	59,995	—
深圳甲子普正多策略股權投資 基金合夥企業(有限合夥)	—	149,986	—
	<u>2,358</u>	<u>257,524</u>	<u>—</u>
應付具有重大影響力的股東：			
WRC Vitality Eager Limited	—	8,118	—
China Cloud Tech Angel Partnership, L.P.	—	2,528	—
北京紅杉信遠股權投資中心(有限合夥)	—	36,839	—
深圳市創新投資集團有限公司	—	60,000	—
深圳甲子普正多策略股權投資 基金合夥企業(有限合夥)	—	150,000	—
	<u>—</u>	<u>257,485</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

(b) 關聯方出具的擔保

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
關聯方就貴集團取得的			
銀行貸款出具的擔保：			
王建軍先生.....	96,339	307,060	487,247
就個人貸款及借款向關聯方出具的擔保：			
王建軍先生.....	–	5,000	5,000

(c) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員的薪酬，包括於附註8披露的已付貴公司董事金額以及於附註9披露的若干最高薪酬僱員的金額，列示如下：

	於12月31日		於9月30日	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
薪金、工資及其他福利.....	4,213	8,102	6,020	6,241
酌情花紅.....	9,910	8,521	6,391	2,556
定額供款退休計劃供款.....	36	38	28	31
以股份為基礎的薪酬費用.....	–	9,077	6,808	6,808
	14,159	25,738	19,247	15,636

35 往續記錄期間後的重重大非調整事項

於2025年11月，貴公司完成向若干第三方投資者增發8,178,493股D輪優先股，總對價為33,103,000美元現金。

36 已頒佈但於往績記錄期間尚未生效的修訂、新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修訂、新準則及詮釋，但於往績記錄期間尚未生效，亦未在該歷史財務資料中採用。這些進展包括：

	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(修訂本)金融工具及國際財務報告準則第7號 (修訂本)金融工具：披露－涉及依賴自然電力之合約.....	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號(修訂本)金融工具及國際財務報告準則第7號 (修訂本)金融工具：披露－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年度改進－第11卷.....	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露.....	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號無公眾問責性的附屬公司：披露.....	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號(修訂本)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.....	待確定

貴集團正在評估該等進展在初始應用期間的預期影響。迄今為止，其認為採用該等修訂、新準則及詮釋不太可能對綜合財務報表產生重大影響，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號將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列並旨在改善實體的財務報表資料的透明性及可比較性。國際財務報告準則第18號於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，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，實體須在損益表中將所有收入和支出分類為五個類別，即經營、投資、融資、已終止經營業務及所得稅類別。實體亦須在財務報表的單一附註中就管理層界定的績效指標提供具體披露。

貴集團計劃不會提前採用國際財務報告準則第18號，預期國際財務報告準則第18號的採用不會對貴集團業績及財務狀況的呈列方式產生重大影響。

後續財務報表

貴公司或其附屬公司均未就2025年9月30日之後的任何期間編製經審計財務報表。