

下文為本公司申報會計師天健國際會計師事務所有限公司（香港執業會計師）所發出的報告全文（載於第I-1至I-[●]頁），以供載入本文件。本報告按香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號投資通函內就過往財務資料出具之會計師報告的規定編製，並以本公司董事及保薦人為收件人。



天健國際會計師事務所有限公司

Confucius International CPA Limited

Certified Public Accountants

香港灣仔莊士敦道181號大有大廈15樓1501-1508室  
Rooms 1501-8, 15/F., Tai Yau Building,  
181 Johnston Road, Wanchai, Hong Kong  
電話 Tel: (852) 3103 6980  
傳真 Fax: (852) 3104 0170  
電郵 Email: info@pccpa.hk

## 致杰華特微電子股份有限公司列位董事以及中信證券（香港）有限公司有關過往財務資料的會計師報告

### 緒言

我們就第I-[●]至I-[●]頁所載杰華特微電子股份有限公司（「貴公司」）及其子公司（統稱「貴集團」）的過往財務資料作出報告，當中包括於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日的 貴集團合併財務狀況表及 貴公司財務狀況表，以及截至2022年、2023年及2024年12月31日止各年度以及截至2025年10月31日止十個月（「往績記錄期間」）的合併損益表、合併綜合收益表、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「過往財務資料」）。第I-[●]至I-[●]頁所載過往財務資料構成本報告的一部分，而本報告為載入 貴公司日期為[文件日期]有關 貴公司H股於香港聯合交易所有限公司[編纂][編纂]的文件（「文件」）而編製。

### 董事對過往財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據過往財務資料附註2所載的編製基準編製真實而中肯的過往財務資料，並負責落實執行董事認為必要的內部控制，以使過往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。

## 申報會計師的責任

我們的責任是對過往財務資料發表意見，並向閣下報告我們的意見。我們已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報準則第200號*投資通函內就過往財務資料出具之會計師報告*進行我們的工作。該準則規定我們遵守道德準則，並規劃及執行工作，以就過往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與過往財務資料所載金額及披露有關的證據。所選取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過往財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與該實體根據過往財務資料附註2所載的編製基準編製真實而中肯的過往財務資料相關的內部控制，以設計在當時情況下適當的程序，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估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估過往財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲取的證據屬充分及適當，可為我們的意見提供基礎。

## 意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等過往財務資料已根據過往財務資料附註2所載的編製基準真實而中肯地反映 貴公司及 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10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。

## 審閱追加期間比較財務資料

我們已審閱 貴集團追加期間比較財務資料，包括截至2024年10月31日止十個月的合併綜合虧損表、合併權益變動表及合併現金流量表以及其他解釋資料（「追加期間比較財務資料」）。

貴公司董事負責根據過往財務資料附註2所載的編製基準編製追加期間比較財務資料。我們的責任是基於我們的審閱對追加期間比較財務資料發表結論。我們按照香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事宜之人員作出查詢，並運用分析以及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於按照香港審計準則進行審計的範圍，因此不能保證我們會注意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。基於我們的審閱，我們概無發現任何事項，令我們相信，就會計師報告而言，追加期間比較財務資料並無在各重大方面按照追加期間比較財務資料附註2所載編製基準編製。

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

### 調整

於編製過往財務資料時，概無對第I-[●]頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

*股息*

我們提述過往財務資料附註12，當中載述 貴公司就往績記錄期間並無派付股息。

[天健國際會計師事務所有限公司]

*執業會計師*

香港

[日期]

## I 貴集團過往財務資料

### 編製過往財務資料

下文所載過往財務資料構成本會計師報告的一部分。

編製過往財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期間的合併財務報表（「相關財務報表」）已由天健國際會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。

過往財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除非另有指明，否則所有數值均約整至最接近千位數（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

合併損益表

	附註	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
收益 .....	5	1,447,678	1,296,749	1,678,751	1,321,929	2,113,024
成本 .....	8	(890,585)	(1,143,830)	(1,424,992)	(1,150,929)	(1,636,473)
<b>毛利 .....</b>		<b>557,093</b>	<b>152,919</b>	<b>253,759</b>	<b>171,000</b>	<b>476,551</b>
一般及行政開支 .....	8	(73,981)	(111,940)	(139,919)	(100,047)	(161,791)
銷售及營銷開支 .....	8	(62,478)	(93,629)	(113,801)	(88,773)	(146,311)
研發開支 .....	8	(304,724)	(499,368)	(619,336)	(489,034)	(745,786)
金融資產減值虧損淨額 .....	3.2	(12,956)	(6,596)	(8,852)	(4,465)	(11,349)
其他收入 .....	6	43,826	29,634	41,348	28,310	55,540
其他收益／(虧損)淨額 .....	7	4,302	(372)	3,928	3,751	22,001
<b>經營溢利／(虧損) .....</b>		<b>151,082</b>	<b>(529,352)</b>	<b>(582,873)</b>	<b>(479,258)</b>	<b>(511,145)</b>
財務收入 .....	10	6,294	26,700	18,124	12,614	56,866
財務成本 .....	10	(20,344)	(25,414)	(41,247)	(33,550)	(45,754)
財務(成本)／收入淨額 .....	10	(14,050)	1,286	(23,123)	(20,936)	11,112
應佔於聯營公司及合營公司的						
投資的溢利或虧損 .....	14	(584)	(5,123)	(6,874)	(6,253)	(2,548)
於聯營公司及合營公司的投資的						
減值撥備 .....	14	—	(306)	—	—	—
<b>所得稅前溢利／(虧損) .....</b>		<b>136,448</b>	<b>(533,495)</b>	<b>(612,870)</b>	<b>(506,447)</b>	<b>(502,581)</b>
所得稅抵免／(開支) .....	11	—	88	1,622	(384)	(6,237)
<b>年／期內溢利／(虧損) .....</b>		<b>136,448</b>	<b>(533,407)</b>	<b>(611,248)</b>	<b>(506,831)</b>	<b>(496,344)</b>
以下人士應佔：						
— 貴公司擁有人 .....		137,160	(531,409)	(603,373)	(501,154)	(471,759)
— 非控股權益 .....		(712)	(1,998)	(7,875)	(5,677)	(24,585)
		<b>136,448</b>	<b>(533,407)</b>	<b>(611,248)</b>	<b>(506,831)</b>	<b>(496,344)</b>
貴公司擁有人應佔溢利／(虧損)的						
每股盈利(以每股人民幣元呈列)						
— 基本 .....	13	0.35	(1.19)	(1.35)	(1.12)	(1.05)
— 攤薄 .....	13	0.35	(1.19)	(1.35)	(1.12)	(1.05)

附錄一

會計師報告

合併綜合收益表

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
年／期內溢利／(虧損).....	<u>136,448</u>	<u>(533,407)</u>	<u>(611,248)</u>	<u>(506,831)</u>	<u>(496,344)</u>
以下人士應佔：					
－ 貴公司擁有人.....	137,160	(531,409)	(603,373)	(501,154)	(471,759)
－ 非控股權益.....	(712)	(1,998)	(7,875)	(5,677)	(24,585)
	<u>136,448</u>	<u>(533,407)</u>	<u>(611,248)</u>	<u>(506,831)</u>	<u>(496,344)</u>
其他綜合(虧損)／收益					
後續不會重分類至損益的項目，					
除稅淨額：					
－ 按公允價值計入其他綜合收益的					
權益工具公允價值變動.....	–	(6,571)	24,788	11,910	34,336
－ 分佔於聯營公司及合營公司的					
投資的其他綜合收益.....	–	–	3,272	–	23,980
於後續期間可能重分類至損益的項目，					
除稅淨額：					
－ 貨幣換算差額.....	–	–	–	–	2,611
除稅後年／期內其他綜合(虧損)／收益....	<u>–</u>	<u>(6,571)</u>	<u>28,060</u>	<u>11,910</u>	<u>60,927</u>
以下人士應佔：					
－ 貴公司擁有人.....	–	(6,571)	27,563	11,910	61,225
－ 非控股權益.....	–	–	497	–	(298)
	<u>–</u>	<u>(6,571)</u>	<u>28,060</u>	<u>11,910</u>	<u>60,927</u>
年／期內綜合收益／(虧損)總額.....	<u>136,448</u>	<u>(539,978)</u>	<u>(583,188)</u>	<u>(494,921)</u>	<u>(435,417)</u>
以下人士應佔：					
－ 貴公司擁有人.....	137,160	(537,980)	(575,810)	(489,244)	(410,534)
－ 非控股權益.....	(712)	(1,998)	(7,378)	(5,677)	(24,883)
	<u>136,448</u>	<u>(539,978)</u>	<u>(583,188)</u>	<u>(494,921)</u>	<u>(435,417)</u>

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

	附註	於12月31日			於10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
<b>資產</b>					
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	17	263,332	367,814	585,488	647,416
使用權資產	18	32,162	38,375	51,403	66,886
遞延稅項資產	21	–	251	113	160
無形資產	19	7,868	9,302	56,409	761,172
於聯營公司及合營公司的投資	14	36,916	45,052	186,826	566,673
按公允價值計入其他綜合收益的					
股權投資	15	16,674	174,103	245,147	332,486
按公允價值計量且其變動					
計入損益的其他金融資產	15	–	–	84,760	126,354
預付款項及其他應收款項	23	377,264	226,781	156,802	10,360
<b>非流動資產總額</b>		<b>734,216</b>	<b>861,678</b>	<b>1,366,948</b>	<b>2,511,507</b>
<b>流動資產</b>					
存貨	25	782,852	874,171	854,992	996,654
貿易應收款項及應收票據	22	325,019	324,800	547,149	582,933
預付款項及其他應收款項	23	296,405	260,266	162,074	302,473
理財產品	15	–	–	–	50,525
按公允價值計入其他綜合收益的					
應收票據	15	1,392	13,118	5,627	13,008
受限制現金	26	28,717	26,150	20,000	20,000
現金及現金等價物	26	2,157,657	1,795,087	1,174,198	671,270
其他流動資產	24	34,236	69,795	73,337	86,743
<b>流動資產總額</b>		<b>3,626,278</b>	<b>3,363,387</b>	<b>2,837,377</b>	<b>2,723,606</b>
<b>總資產</b>		<b>4,360,494</b>	<b>4,225,065</b>	<b>4,204,325</b>	<b>5,235,113</b>
<b>負債</b>					
<b>非流動負債</b>					
借款	27	525,216	682,947	625,945	1,123,125
租賃負債	18	4,886	7,276	17,465	26,098
遞延稅項負債	21	–	107	8,507	84,476
遞延收益	31	–	28,835	44,139	52,808
應計費用及其他應付款項	29	–	2,700	1,375	3,330
<b>非流動負債總額</b>		<b>530,102</b>	<b>721,865</b>	<b>697,431</b>	<b>1,289,837</b>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於10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
<b>流動負債</b>					
借款 .....	27	374,436	494,745	851,493	1,070,307
貿易應付款項及應付票據 .....	28	230,449	238,357	285,297	337,750
合約負債 .....	5	20,155	22,578	14,443	27,113
租賃負債 .....	18	5,243	10,010	11,660	17,094
按公允價值計量且其變動計入					
損益的金融負債 .....	20	435	–	4,355	–
應計費用及其他應付款項 .....	29	56,877	69,885	148,951	163,363
其他流動負債 .....	30	1,239	1,100	67,336	88,211
<b>流動負債總額 .....</b>		<b>688,834</b>	<b>836,675</b>	<b>1,383,535</b>	<b>1,703,838</b>
<b>流動資產淨額 .....</b>		<b>2,937,444</b>	<b>2,526,712</b>	<b>1,453,842</b>	<b>1,019,768</b>
<b>負債總額 .....</b>		<b>1,218,936</b>	<b>1,558,540</b>	<b>2,080,966</b>	<b>2,993,675</b>
<b>權益</b>					
<b>貴公司擁有人應佔權益</b>					
– 股本 .....	32	446,880	446,880	446,880	450,322
– 其他儲備 .....	35	2,410,090	2,465,960	2,470,147	2,670,928
– 保留盈利 / (累計虧損) .....	34	285,375	(246,034)	(849,407)	(1,318,323)
		3,142,345	2,666,806	2,067,620	1,802,927
非控股權益 .....		(787)	(281)	55,739	438,511
<b>權益總額 .....</b>		<b>3,141,558</b>	<b>2,666,525</b>	<b>2,123,359</b>	<b>2,241,438</b>
<b>負債及權益總額 .....</b>		<b>4,360,494</b>	<b>4,225,065</b>	<b>4,204,325</b>	<b>5,235,113</b>

附錄一

會計師報告

貴公司的財務狀況表

	附註	於12月31日			於10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
<b>資產</b>					
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	17	75,299	99,060	191,006	190,213
使用權資產	18	4,036	3,233	323	2,545
無形資產	19	7,868	9,302	17,604	19,403
於聯營公司及合營公司的投資	14	36,916	33,709	97,798	286,226
於子公司的投資	16	328,771	745,527	934,823	1,410,684
按公允價值計入其他綜合收益的					
股權投資	15	16,674	127,603	160,334	237,721
預付款項及其他應收款項	23	373,272	226,781	156,802	9,904
<b>非流動資產總額</b>		<b>842,836</b>	<b>1,245,215</b>	<b>1,558,690</b>	<b>2,156,696</b>
<b>流動資產</b>					
存貨	25	782,179	861,900	850,250	813,870
預付款項及其他應收款項	23	649,719	549,760	625,004	1,166,880
貿易應收款項及應收票據	22	349,370	377,749	624,103	611,009
按公允價值計入其他綜合收益的					
應收票據	15	1,392	13,118	5,627	4,982
受限制現金	26	28,717	26,150	20,000	20,000
現金及現金等價物	26	1,836,094	1,549,477	1,003,302	392,225
其他流動資產	24	20,637	49,095	46,235	23,154
<b>流動資產總額</b>		<b>3,668,108</b>	<b>3,427,249</b>	<b>3,174,521</b>	<b>3,032,120</b>
<b>總資產</b>		<b>4,510,944</b>	<b>4,672,464</b>	<b>4,733,211</b>	<b>5,188,816</b>
<b>負債</b>					
<b>非流動負債</b>					
借款	27	450,316	682,947	621,710	1,119,850
租賃負債		1,318	658	102	978
遞延稅項負債		-	81	4	54
遞延收益	31	-	28,835	43,980	52,148
應計費用及其他應付款項	29	-	2,700	1,375	3,330
<b>非流動負債總額</b>		<b>451,634</b>	<b>715,221</b>	<b>667,171</b>	<b>1,176,360</b>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於10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
<b>流動負債</b>					
借款	27	374,436	494,745	835,001	700,068
貿易應付款項及應付票據	28	195,774	250,099	313,282	358,471
合約負債		20,066	22,369	13,825	10,001
租賃負債		2,383	2,035	199	1,207
按公允價值計量且其變動計入					
損益的金融負債	20	435	–	4,355	–
應計費用及其他應付款項	29	63,146	66,541	127,273	204,139
其他流動負債	30	1,227	1,100	65,152	84,772
<b>流動負債總額</b>		<b>657,467</b>	<b>836,889</b>	<b>1,359,087</b>	<b>1,358,658</b>
<b>總負債</b>		<b>1,109,101</b>	<b>1,552,110</b>	<b>2,026,258</b>	<b>2,535,018</b>
<b>權益</b>					
— 股本	32	446,880	446,880	446,880	450,322
— 其他儲備	35	2,403,513	2,454,980	2,455,364	2,569,659
— 保留盈利／(累計虧損)	34	551,450	218,494	(195,291)	(366,183)
<b>權益總額</b>		<b>3,401,843</b>	<b>3,120,354</b>	<b>2,706,953</b>	<b>2,653,798</b>
<b>負債及權益總額</b>		<b>4,510,944</b>	<b>4,672,464</b>	<b>4,733,211</b>	<b>5,188,816</b>

合併權益變動表

	貴公司擁有人應佔					權益總額 人民幣千元
	股本	其他儲備	留存收益	小計	非控股權益	
	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元	人民幣千元	
於2022年1月1日的結餘	388,800	400,143	148,215	937,158	(75)	937,083
年內溢利／(虧損)	–	–	137,160	137,160	(712)	136,448
年內綜合收益／(虧損)總額	–	–	137,160	137,160	(712)	136,448
注資	58,080	1,996,605	–	2,054,685	–	2,054,685
以股份為基礎的付款(附註33)	–	13,342	–	13,342	–	13,342
於2022年12月31日的結餘	<b>446,880</b>	<b>2,410,090</b>	<b>285,375</b>	<b>3,142,345</b>	<b>(787)</b>	<b>3,141,558</b>

附錄一

會計師報告

貴公司擁有人應佔

	股本	其他綜合收益	其他儲備	留存收益/ (累計虧損)	小計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	446,880	-	2,410,090	285,375	3,142,345	(787)	3,141,558
年內虧損	-	-	-	(531,409)	(531,409)	(1,998)	(533,407)
其他綜合虧損	-	(6,571)	-	-	(6,571)	-	(6,571)
年內綜合虧損總額	-	(6,571)	-	(531,409)	(537,980)	(1,998)	(539,978)
以股份為基礎的付款(附註33)	-	-	61,182	-	61,182	-	61,182
出售子公司	-	-	-	-	-	2,504	2,504
其他(附註14)	-	-	1,259	-	1,259	-	1,259
於2023年12月31日的結餘	<u>446,880</u>	<u>(6,571)</u>	<u>2,472,531</u>	<u>(246,034)</u>	<u>2,666,806</u>	<u>(281)</u>	<u>2,666,525</u>

貴公司擁有人應佔

	股本	其他綜合收益	其他儲備	留存收益/ (累計虧損)	小計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日結餘	446,880	(6,571)	2,472,531	(246,034)	2,666,806	(281)	2,666,525
年內虧損	-	-	-	(603,373)	(603,373)	(7,875)	(611,248)
其他綜合收益	-	27,563	-	-	27,563	497	28,060
年內綜合虧損總額	-	27,563	-	(603,373)	(575,810)	(7,378)	(583,188)
以股份為基礎的付款(附註33)	-	-	(14,265)	-	(14,265)	-	(14,265)
業務合併(附註37)	-	-	-	-	-	54,287	54,287
與非控股權益的交易	-	-	(9,111)	-	(9,111)	9,111	-
於2024年12月31日的結餘	<u>446,880</u>	<u>20,992</u>	<u>2,449,155</u>	<u>(849,407)</u>	<u>2,067,620</u>	<u>55,739</u>	<u>2,123,359</u>

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔						
	股本	其他綜合收益	其他儲備	留存收益/ (累計虧損)	小計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日結餘.....	446,880	20,992	2,449,155	(849,407)	2,067,620	55,739	2,123,359
期內虧損.....	-	-	-	(471,759)	(471,759)	(24,585)	(496,344)
其他綜合收益.....	-	61,225	-	-	(61,225)	(298)	60,927
期內綜合虧損總額.....	-	61,225	-	(471,759)	(410,534)	(24,883)	(435,417)
非控股權益注資.....	-	-	52,235	-	52,235	92,865	145,100
以股份為基礎的付款(附註33):							
以股份為基礎的薪酬開支.....	-	-	69,625	-	69,625	-	69,625
行使購股權.....	3,442	-	23,711	-	27,153	-	27,153
與非控股權益的交易.....	-	-	(3,172)	-	(3,172)	(3,529)	(6,701)
業務合併(附註37).....	-	-	-	-	-	318,319	318,319
由其他綜合收益重新分類至 留存收益.....	-	(2,843)	-	2,843	-	-	-
於2025年10月31日的結餘.....	<u>450,322</u>	<u>79,374</u>	<u>2,591,554</u>	<u>(1,318,323)</u>	<u>1,802,927</u>	<u>438,511</u>	<u>2,241,438</u>

(未經審計)	貴公司擁有人應佔						
	股本	其他綜合收益	其他儲備	留存收益/ (累計虧損)	小計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日結餘.....	446,880	(6,571)	2,472,531	(246,034)	2,666,806	(281)	2,666,525
期內虧損.....	-	-	-	(501,154)	(501,154)	(5,677)	(506,831)
其他綜合虧損.....	-	11,910	-	-	11,910	-	11,910
期內綜合虧損總額.....	-	11,910	-	(501,154)	(489,244)	(5,677)	(494,921)
以股份為基礎的付款(附註33)....	-	-	(26,151)	-	(26,151)	-	(26,151)
業務合併(附註37).....	-	-	-	-	-	54,287	54,287
與非控股權益的交易.....	-	-	(9,111)	-	(9,111)	9,111	-
於2024年10月31日的結餘.....	<u>446,880</u>	<u>5,339</u>	<u>2,437,269</u>	<u>(747,188)</u>	<u>2,142,300</u>	<u>57,440</u>	<u>2,199,740</u>

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
		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
<b>經營活動所得現金流量</b>						
經營所用現金	36(a)	(829,064)	(354,290)	(417,441)	(346,443)	(253,999)
已收利息		6,294	26,700	18,124	12,614	56,866
(已付) / 已收所得稅		—	(152)	(716)	(716)	(2)
<b>經營活動所用現金淨額</b>		<b>(822,770)</b>	<b>(327,742)</b>	<b>(400,033)</b>	<b>(334,545)</b>	<b>(197,135)</b>
<b>投資活動所得現金流量</b>						
出售按公允價值計入其他綜合收益的						
股權投資所得款項		—	—	—	—	66,999
結算衍生金融工具所得款項		65	—	—	—	—
出售物業、廠房和設備，無形資產及						
其他非流動資產所得款項		4,600	865	7	7	968
提取理財產品		—	263,541	521,563	411,477	161,551
存放理財產品		—	(260,000)	(520,000)	(410,000)	(111,500)
與資產有關的已收政府補助		—	33,750	33,444	33,285	31,495
於聯營公司及合營公司的投資購買						
付款		(37,500)	(12,000)	(171,532)	(148,127)	(349,859)
購買按公允價值計入其他綜合收益的						
股權投資		(16,224)	(164,000)	(42,000)	(42,000)	(116,883)
購買按公允價值計量且其變動計入						
損益的股權投資		—	—	(70,500)	(70,500)	(35,500)
購買物業、廠房及設備、無形資產及						
其他非流動資產的付款		(89,072)	(124,648)	(199,485)	(161,298)	(150,581)
受限制現金變動		(717)	2,567	6,150	6,150	—
結算衍生金融工具的付款		—	(325)	—	—	—
出售子公司所產生的現金流出淨額		—	(3,453)	—	—	—

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
收購子公司所產生的現金流出淨額 . . . . .	-	-	-	-	(366,418)
收購子公司所得現金流入淨額 . . . . .	-	-	6,475	6,475	-
已收股權投資股息 . . . . .	-	-	77	77	4,260
已收保證金 . . . . .	2,000	-	-	-	-
已付保證金 . . . . .	-	-	(25,000)	(20,000)	(20,800)
<b>投資活動所用現金淨額 . . . . .</b>	<b>(136,848)</b>	<b>(263,703)</b>	<b>(460,801)</b>	<b>(394,454)</b>	<b>(886,268)</b>
<b>融資活動所得現金流量</b>					
發行股份所得款項 (附註32(i)) . . . . .	2,080,813	-	-	-	-
非控股權益注資 . . . . .	-	-	-	-	145,100
股份計劃所得款項 . . . . .	-	-	-	-	27,153
銀行借款所得款項 . . . . .	1,091,500	870,100	971,232	757,477	1,364,181
償還銀行借款 . . . . .	(223,700)	(592,300)	(678,238)	(491,163)	(855,736)
租賃付款本金部分 . . . . .	(6,787)	(7,765)	(14,961)	(12,917)	(16,056)
已付利息 . . . . .	(22,227)	(25,285)	(40,301)	(32,689)	(44,962)
應付非控股權益 . . . . .	-	8,000	-	-	-
已收保證金 . . . . .	-	-	-	-	2,000
來自第三方的借款 . . . . .	-	-	2,400	2,400	11,000
償還第三方借款 . . . . .	-	-	(3,664)	(3,664)	(33,461)
與非控股權益的交易 . . . . .	-	-	-	-	(6,701)
支付[編纂]開支 . . . . .	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他 . . . . .	-	-	-	-	(237)
<b>融資活動所得現金淨額 . . . . .</b>	<b>2,909,935</b>	<b>228,800</b>	<b>236,468</b>	<b>219,444</b>	<b>579,406</b>
<b>現金及現金等價物增加/(減少)</b>					
淨額 . . . . .	1,950,317	(362,645)	(624,366)	(509,555)	(503,997)
年/期初現金及現金等價物 . . . . .	202,738	2,157,657	1,795,087	1,795,087	1,174,198
匯率變動對現金及現金 等價物的影響 . . . . .	4,602	75	3,477	605	1,069
<b>年/期末現金及現金等價物 . . . . .</b>	<b>2,157,657</b>	<b>1,795,087</b>	<b>1,174,198</b>	<b>1,286,137</b>	<b>671,270</b>

26

## II. 過往財務資料附註

### 1. 一般資料

杰華特微電子股份有限公司（以下簡稱「貴公司」，前稱杰華特微電子（杭州）有限公司）是一家於2013年3月18日在中華人民共和國（「中國」）註冊成立的股份有限公司。經中國證券監督管理委員會批准，貴公司完成首次公開發售並於2022年12月23日在上海證券交易所科創板上市（證券代碼：688141）。貴公司的註冊辦事處位於中國浙江省杭州市西湖區三墩鎮聖塘壩街19號聖塘芯城。貴公司的母公司為JoulWatt Technology Inc. Limited。貴公司的最終控股公司為於英屬維爾京群島（以下簡稱「英屬維爾京群島」）註冊成立之JoulWatt Group Limited（以下簡稱「控股公司」）。最終控股方為Zhou Xun Wei先生及黃必亮先生。

貴公司及其子公司（統稱「貴集團」）是以虛擬IDM為經營模式的模擬集成電路設計企業，專注於模擬集成電路的研發（「研發」）及生產。

貴公司於往績記錄期間的主要子公司載於附註16。

過往財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，該貨幣亦為貴公司的功能貨幣，而除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

貴公司截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的法定合併財務報表乃根據中國相關會計準則編製，並由在中國註冊的執業會計師天健會計師事務所（特殊普通合伙）審計。

### 2. 編製基準

貴集團過往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」）頒佈的所有適用的國際財務報告準則（「國際財務報告準則會計準則」）編製。過往財務資料乃根據歷史成本法編製，並就按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債以及按公允價值計入其他綜合收益的金融資產之重估作出修訂。

編製符合國際財務報告準則會計準則的過往財務資料需要使用若干重要的會計估計。這亦需要管理層在應用貴集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及較高程度判斷或複雜性的範疇，或對過往財務資料有重大影響的假設及估計的範疇，於下文附註4中披露。

於所呈列年度，貴集團已一致採納於往績記錄期間生效的新訂準則、現有準則的修訂及詮釋，除非相關準則禁止追溯適用。

除本過往財務資料其他章節披露的重大會計政策資料外，其他會計政策資料的概要已載列於本過往財務資料的附註42。

## 2.1 尚未採納的新訂及經修訂準則

於往績記錄期間已頒佈但尚未生效且 貴集團並無提早採納的準則及準則修訂本如下：

準則及修訂本	於下列日期或之後 開始的會計期間生效
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公司之間的資產出售或注資」.....	待定
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) 「對金融工具分類和計量的修訂」.....	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) 「涉及依賴自然能源生產電力的合同」.....	2026年1月1日
年度改進－第11卷國際財務報告準則會計準則.....	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「非公共受託責任的子公司：披露」.....	2027年1月1日

除下文所述國際財務報告準則第18號的影響外，其他新訂／經修訂準則對 貴集團並不相關，或預期在生效時不會對 貴集團的合併財務報表產生重大影響。

### 國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」載列了有關財務報表的呈列及披露的要求，將取代國際會計準則第1號「財務報表的呈列」。該項新的國際財務報告準則會計準則在繼承國際會計準則第1號許多規定的同時，引入了在損益表中呈列指定類別及界定小計的新規定；在財務報表附註中披露有關管理層界定的績效衡量指標，並改進將在財務報表中披露的信息匯總及分類。此外，國際會計準則第1號的部分段落已移至國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變動及錯誤」及國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」。亦對國際會計準則第7號「現金流量表」及國際會計準則第33號「每股盈利」作出微小修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前採用。應用國際財務報告準則第18號預期不會對 貴集團的財務狀況及表現產生重大影響，但可能影響損益表的呈列及未來財務報表的披露。

## 3. 財務風險管理

貴集團的活動使其面臨多種金融風險：市場風險（包括外匯風險和利率風險）、信貸風險、流動資金風險及價格風險。 貴集團的整體風險管理旨在風險和收益之間取得平衡，將風險對 貴集團財務表現的不利影響降至最低，並最大化股東及其他權益投資者的利益。基於該風險管理目標， 貴集團風險管理的基本策略是確定和分析 貴集團所面臨的各種風險，建立適當的風險承受底線，並及時可靠地對各種風險進行監控，將風險控制在限定的範圍之內。

### 3.1 市場風險

#### (a) 外匯風險

當未來的商業交易或已確認的資產及負債以 貴公司及其子公司各自的功能性貨幣以外的貨幣計值時，即產生外匯風險。 貴集團透過定期檢討 貴集團的淨外匯風險來管理外匯風險，並在可能時通過以市場匯率買入和賣出外幣來盡量降低該等風險。

## 附錄一

## 會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，貴集團面臨外匯風險的主要金融資產／負債為以美元（「美元」）、港元（「港元」）及韓元（「韓元」）計值的金融資產／負債，並計入採用不同功能貨幣的集團實體內：

	於12月31日			於10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
以下列貨幣計值的金融資產：				
美元	70,402	110,083	124,602	76,375
港元	45	—	—	32
韓元	—	—	758	3,498
	<u>70,447</u>	<u>110,083</u>	<u>125,360</u>	<u>80,905</u>

	於12月31日			於10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
以下列貨幣計值的金融負債：				
美元	6,295	9	33,217	6,582
	<u>6,295</u>	<u>9</u>	<u>33,217</u>	<u>6,582</u>

如上表所示，貴集團主要面臨美元匯率變動的風險。損益對匯率變動的敏感度來自以美元計值的金融工具，如下所示：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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
美元匯率—					
上升5%	3,205	5,504	4,569	2,400	3,490
下跌5%	(3,205)	(5,504)	(4,569)	(2,400)	(3,490)

### (b) 利率風險

貴集團的利率風險主要來自計息借款。按浮動利率借入的借款使貴集團面臨現金流量利率風險，而按固定利率借入的借款則使貴集團面臨公允價值利率風險。貴集團根據市場環境來決定浮動利率與固定利率借款的比例，並通過定期檢討與監控維持適當的金融工具組合。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，貴集團的浮動利率借款總額分別約為人民幣460,000,000元、人民幣746,500,000元、人民幣869,030,000元及人民幣1,196,210,000元。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年10月31日止十個月，如果利率提高或降低50個基點，而其他所有變數保持不變，稅前利潤將分別減少／增加約人民幣2,300,000元、人民幣3,733,000元、人民幣4,345,000元及人民幣5,981,000元。

考慮到重新定價或到期日，來自按固定利率計息的借款及銀行結餘的公允價值利率風險對貴集團而言並不重大。

### 3.2 信貸風險

信貸風險來自現金及現金等價物、受限制現金以及貿易應收款項及應收票據和其他應收款項。上述各類金融資產的賬面值代表貴集團就相應類別金融資產所面臨的最大信貸風險敞口。

**(a) 風險管理**

為管理該風險，現金及現金等價物以及受限制現金主要存放於信譽良好的金融機構，該等機構均為高信用質素的金融機構。

為管理來自貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項的風險，貴集團已制定政策，以確保向具有適當信貸記錄的交易對手提供信貸條款，且管理層對交易對手進行持續的信貸評估。貴集團亦設有持續監控程序以確保應收款項按計劃收取及採取跟進行動收回逾期債務（如有）。

**(b) 金融資產的減值**

貴集團有四類金融資產須應用預期信貸虧損模型：

- 現金及現金等價物、受限制現金；
- 貿易應收款項；
- 按攤銷成本計量及按公允價值計入其他綜合收益的應收票據；及
- 其他應收款項。

*現金及現金等價物以及受限制現金的信貸風險*

現金及現金等價物以及受限制現金主要存放於信譽良好的金融機構。該等金融機構概無近期拖欠記錄。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，預期信貸虧損甚微。

*貿易應收款項及應收票據的信貸風險*

**(i) 貿易應收款項**

貴集團採用國際財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信貸虧損（「預期信貸虧損」），該方法對所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。

為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共同信貸風險特徵及賬齡進行分組。貴集團亦根據歷史結算記錄對某些客戶的貿易應收款項的可收回性進行單獨評估。

該等歷史虧損率乃根據銷售的歷史付款記錄及相應的歷史信貸虧損計算。歷史虧損率已作調整，以反映有關影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的前瞻性資料，以及各客戶的信用評級分析及其他外部數據。貴集團已確定其銷售貨物所在國家的國內生產總值（「GDP」）為最相關的因素，並根據該等因素的預期變化相應地調整歷史虧損率。

當不存在可收回的合理預期時，貴集團會撤銷貿易應收款項。缺乏合理可收回期望的指標包括債務人未能與貴集團訂立還款計劃及其他出現嚴重財務困難的指標。

基於此，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日的貿易應收款項的虧損撥備確定如下：

於2022年12月31日，個別已減值的貿易應收款項的虧損撥備確定如下：

個別評估：

	貿易應收款項 人民幣千元	預期信貸虧損率	虧損撥備 人民幣千元	原因
貿易應收款項.....	478	100%	478	財務困難

於2023年12月31日，個別已減值的貿易應收款項的虧損撥備確定如下：

個別評估：

	貿易應收款項 人民幣千元	預期信貸虧損率	虧損撥備 人民幣千元	原因
貿易應收款項.....	10,298	100%	10,298	財務困難

於2024年12月31日，個別已減值的貿易應收款項的虧損撥備確定如下：

個別評估：

	貿易應收款項 人民幣千元	預期信貸虧損率	虧損撥備 人民幣千元	原因
貿易應收款項.....	4,743	100%	4,743	財務困難

於2025年10月31日，個別已減值的貿易應收款項的虧損撥備確定如下：

個別評估：

	貿易應收款項 人民幣千元	預期信貸虧損率	虧損撥備 人民幣千元	原因
貿易應收款項.....	4,460	100%	4,460	財務困難

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，分組減值貿易應收款項的虧損撥備確定如下：

分組評估：

	截至2022年12月31日止年度			截至2023年12月31日止年度			截至2024年12月31日止年度			截至2025年10月31日止期間		
	預計虧損率	賬面總值	虧損撥備	預計虧損率	賬面總值	虧損撥備	預計虧損率	賬面總值	虧損撥備	預計虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元
1年以內 .....	5	328,604	16,430	5	331,134	16,557	5	467,197	23,360	5	500,376	25,019
1至2年 .....	30	20	6	30	629	189	30	6,793	2,038	30	23,140	6,942
2至3年 .....	50	-	-	50	20	10	50	336	168	50	321	160
3年以上 .....	100	-	-	100	-	-	100	20	20	100	89	89
		<u>328,624</u>	<u>16,436</u>		<u>331,783</u>	<u>16,756</u>		<u>474,346</u>	<u>25,586</u>		<u>523,926</u>	<u>32,210</u>

貴集團管理層根據貿易應收款項組合結餘的逾期狀況，通過考慮歷史資料及前瞻性資料，估算其違約率以確定預期信貸虧損率。

於各往績記錄期間結束時，貴集團分別評估既往觀察到的違約率及前瞻性估計。貴集團管理層審閱整個往績記錄期間內，對應逾期時間段的貿易應收款項結餘的客戶組合，並注意到該等逾期時間段的大部分結餘均來自相似的客戶組合。此外，貴集團評估了該等客戶的財務狀況、過往結算歷史、與貴集團的業務關係以及其他因素（例如當前市況和行業信息），並認為在整個往績記錄期間，該組客戶的信貸風險大致保持不變。因此，於整個往績記錄期間，對於相同的逾期時間段採用了相同的預期信貸虧損率。

基於以上計算結果，貴集團參考同行業其他公司的撥備比率進行綜合分析，結果與現時採用的固定比率高度契合。因此，決定固定比率於往績記錄期間維持不變。

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10月31日止十個月，貿易應收款項的虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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
期初虧損撥備 .....	7,875	16,914	27,054	27,054	30,329
已確認虧損撥備淨額 ...	9,039	10,214	3,276	186	6,644
虧損撥備核銷 .....	-	-	(1)	(1)	(303)
合併範圍變動的影響 ...	-	(74)	-	-	-
期末虧損撥備 .....	<u>16,914</u>	<u>27,054</u>	<u>30,329</u>	<u>27,239</u>	<u>36,670</u>

(未經審計)

(ii) 按攤銷成本計量的應收票據及按公允價值計入其他綜合收益的應收票據

貴集團根據全期預期信貸虧損計量應收票據的減值撥備，並評估由大型銀行發出的銀行承兌匯票並不存在重大信貸風險，因為貴集團預期不會因該等信譽良好的銀行的不履約而產生任何重大虧損。對於由中小型銀行發出的商業承兌匯票及銀行承兌匯票，該等匯票通常於各自的發行日期起計6個月至1年內結算，貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日提供的預期信貸虧損分別為人民幣675,000元、人民幣514,000元、人民幣5,178,000元及人民幣4,801,000元。

按攤銷成本計量的應收票據及按公允價值計入其他綜合收益的應收票據的預期信貸虧損撥備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
期初虧損撥備.....	22	675	514	514	5,178
已確認/(已撥回)虧損撥備淨額	653	(161)	4,664	3,732	(377)
期末虧損撥備.....	<b>675</b>	<b>514</b>	<b>5,178</b>	<b>4,246</b>	<b>4,801</b>

(iii) 其他應收款項

各期間末的其他應收款項主要包括保證金及其他款項。貴集團於資產初步確認時考慮違約的可能性，以及在各期間內信貸風險是否持續顯著增加。為評估信貸風險是否顯著增加，貴集團將截至報告日期資產發生違約的風險與截至初始確認日期的違約風險進行比較。尤其納入以下指標：

- 業務、財務或經濟狀況出現實際或預期重大不利變動，預計將會對債務人履行其義務的能力造成重大變動；
- 對手方的外部信貸評級；
- 債務人經營業績的實際或預期重大變動；及
- 債務人的預期表現及行為發生重大變化，包括債務人付款狀態的變化。

不論上述分析如何，倘債務人逾期支付合約款項超過365日，則假定信貸風險大幅增加。

## 附錄一

## 會計師報告

如果資產的信貸風險符合最初預期，貴集團將該資產歸類為履約，並確認12個月的預期信貸虧損（第一階段）。倘與原有預期相比，資產出現重大信貸風險或信貸出現減值，則資產分類為表現不佳或不良資產並確認全期預期信貸虧損（第二及第三階段）：

### 分組評估：

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2022年12月31日				
預期虧損率.....	0.59%	30.00%	76.56%	
賬面總值.....	522,205	2,683	5,419	530,307
虧損撥備.....	3,058	805	4,149	8,012
2023年12月31日				
預期虧損率.....	0.55%	30.00%	87.19%	
賬面總值.....	313,110	420	3,037	316,567
虧損撥備.....	1,716	126	2,648	4,490
2024年12月31日				
預期虧損率.....	0.84%	30.00%	95.24%	
賬面總值.....	240,312	2,733	2,690	245,735
虧損撥備.....	2,020	820	2,562	5,402
2025年10月31日				
預期虧損率.....	1.00%	30.00%	91.16%	
賬面總值.....	179,424	14,319	4,810	198,553
虧損撥備.....	1,803	4,296	4,385	10,484

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10月31日止十個月，其他應收款項的虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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
期初虧損撥備.....	4,748	8,012	4,490	4,490	5,402
已確認／(已撥回)虧損撥備淨額	3,264	(3,457)	912	547	5,082
合併範圍變動的影響.....	-	(65)	-	-	-
期末虧損撥備.....	<b>8,012</b>	<b>4,490</b>	<b>5,402</b>	<b>5,037</b>	<b>10,484</b>

### 3.3 流動資金風險

貴集團擬維持充足的現金及現金等價物。由於相關業務的動態性質，貴集團的政策是定期監察貴集團的流動資金風險，並維持充足的流動資產，如現金及現金等價物和定期存款，或保留充足的融資安排以滿足貴集團的流動資金需求。

下表分析貴集團的金融負債，乃將根據各資產負債表日至合同到期日的剩餘期間按相關到期組別進行清償。表中所披露金額為合同未貼現現金流量。由於貼現的影響並不重大，因此相應期間內到期的結餘等於其賬面餘額。

附錄一

會計師報告

	1年內	1至2年	2至5年	5年以上	總計	賬面總值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2022年12月31日</b>						
貿易應付款項及應付票據.....	230,449	-	-	-	230,449	230,449
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債).....	31,473	-	-	-	31,473	31,473
租賃負債.....	5,560	3,804	1,261	-	10,625	10,129
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債.....	435	-	-	-	435	435
借款.....	379,174	62,969	425,069	101,804	969,016	899,652
	<b>647,091</b>	<b>66,773</b>	<b>426,330</b>	<b>101,804</b>	<b>1,241,998</b>	<b>1,172,138</b>

	1年內	1至2年	2至5年	總計	賬面總值	
	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	
<b>於2023年12月31日</b>						
貿易應付款項及應付票據.....	238,357	-	-	238,357	238,357	
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債).....	22,292	1,416	1,416	25,124	24,863	
租賃負債.....	10,392	4,942	2,511	17,845	17,286	
借款.....	502,000	358,738	369,389	1,230,127	1,177,692	
其他流動負債(不包括非金融負債)...	714	-	-	714	714	
	<b>773,755</b>	<b>365,096</b>	<b>373,316</b>	<b>1,512,167</b>	<b>1,458,912</b>	

	1年內	1至2年	2至5年	總計	賬面總值	
	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	
<b>於2024年12月31日</b>						
貿易應付款項及應付票據.....	285,297	-	-	285,297	285,297	
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債).....	20,037	1,416	-	21,453	21,325	
租賃負債.....	12,373	9,972	8,145	30,490	29,125	
按公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債.....	4,355	-	-	4,355	4,355	
借款.....	864,686	369,246	298,236	1,532,168	1,477,438	
其他流動負債 (不包括非金融負債).....	66,920	-	-	66,920	66,920	
	<b>1,253,668</b>	<b>380,634</b>	<b>306,381</b>	<b>1,940,683</b>	<b>1,884,460</b>	

## 附錄一

## 會計師報告

	1年內	1至2年	2至5年	5年以上	總計	賬面總值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2025年10月31日</b>						
貿易應付款項及應付票據	337,750	—	—	—	337,750	337,750
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債)...	42,742	3,368	—	—	46,110	45,927
租賃負債	18,131	15,005	12,065	—	45,201	43,192
借款	1,083,583	359,021	583,103	289,746	2,315,453	2,193,432
其他流動負債 (不包括非金融負債)...	85,095	—	—	—	85,095	85,095
	<b>1,567,301</b>	<b>377,394</b>	<b>595,168</b>	<b>289,746</b>	<b>2,829,609</b>	<b>2,705,396</b>

借款及租賃負債的利率分別披露於附註27及附註18。

### 3.4 價格風險

貴集團主要面臨的股價風險來自於貴集團持有的投資，該等投資被分類為按公允價值計量且其變動計入損益(附註15)或按公允價值計入其他綜合收益(附註15)。為管理該等投資產生的價格風險，貴集團已多樣化其投資組合。該等投資主要出於戰略目的。每項投資均由管理層按個別基準管理。

管理層進行敏感度分析，以評估於各往績記錄期間末，貴集團財務業績所面臨的按公允價值計量且其變動計入損益及按公允價值計入其他綜合收益的股價風險。倘貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日持有的各項工具價格上升/下降5%、5%及5%，則年內稅前溢利將由於分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融工具收益/虧損而增加/減少約零、零、人民幣4,238,000元及人民幣8,844,000元，而除稅前其他綜合收益將由於分類為按公允價值計入其他綜合收益的金融工具的公允價值變動而增加/減少約人民幣834,000元、人民幣8,705,000元、人民幣12,257,000元及人民幣16,624,000元。

### 3.5 資本管理

貴集團資本管理的主要目標是確保貴集團持續經營的能力，並維持健康的資本比率，以支持其業務並使股東價值最大化。

貴集團根據經濟情況的變動及相關資產的風險特徵，管理其資本結構。為維持或調整資本結構，貴集團可能會發行新股、出售資產以減少負債，或在必要時向股東或銀行籌集額外資金。貴集團不受任何外部強加的資本要求所規限。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年10月31日止十個月，資本管理的目標、政策或程序並無任何變動。

## 附錄一

## 會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，貴集團根據負債資產比率監控資本，具體如下：

	於12月31日			於10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
總資產 .....	4,360,494	4,225,065	4,204,325	5,235,113
總負債 .....	1,218,936	1,558,540	2,080,966	2,993,675
負債資產比率 .....	27.95%	36.89%	49.50%	57.18%

### 3.6 公允價值估計

#### (a) 金融工具的公允價值及公允價值層級的確定

本附註提供 貴集團如何設定各類金融資產和負債公允價值的信息。

出於財務報告的目的，公允價值計量應基於公允價值計量的輸入數據的可觀察程度以及該等輸入數據對公允價值計量整體的重要性，劃分為第一層級、第二層級或第三層級，具體如下所述：

- 第一層級輸入數據為實體於計量日期可取得之相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）；
- 第二層級輸入數據是除第一層級所包括的報價外就資產或負債而言可直接或間接觀察的輸入數據；及
- 第三層級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

#### 貴集團

於2022年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產				
— 按公允價值計入其他綜合收益的應收票據 (附註15) .....	—	—	1,392	1,392
— 按公允價值計入其他綜合收益的股權投資 (附註15) .....	—	—	16,674	16,674
	—	—	18,066	18,066
按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債				
— 衍生金融負債 .....	—	435	—	435
於2023年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產				
— 按公允價值計入其他綜合收益的應收票據 (附註15) .....	—	—	13,118	13,118
— 按公允價值計入其他綜合收益的股權投資 (附註15) (i) .....	43,429	—	130,674	174,103
	43,429	—	143,792	187,221

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產				
— 按公允價值計入其他綜合收益的 應收票據 (附註15) . . . . .	—	—	5,627	5,627
— 按公允價值計入其他綜合收益的 股權投資 (附註15) (i) . . . . .	58,761	—	186,386	245,147
	<u>58,761</u>	<u>—</u>	<u>192,013</u>	<u>250,774</u>
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產				
— 按公允價值計量且其變動計入損益 的其他金融資產 (附註15) . . . . .	—	—	84,760	84,760
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>84,760</u>	<u>84,760</u>
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債				
— 衍生金融負債 . . . . .	—	755	—	755
— 認沽期權責任 . . . . .	—	—	3,600	3,600
	<u>—</u>	<u>755</u>	<u>3,600</u>	<u>4,355</u>
於2025年10月31日	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
按公允價值計入其他綜合收益的金融 資產 . . . . .				
— 按公允價值計入其他綜合收益的 應收票據 (附註15) . . . . .	—	—	13,008	13,008
— 按公允價值計入其他綜合收益的 股權投資 (附註15) (i) . . . . .	132,425	—	200,061	332,486
	<u>132,425</u>	<u>—</u>	<u>213,069</u>	<u>345,494</u>
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產 . . . . .				
— 理財產品 (附註15) . . . . .	—	50,525	—	50,525
— 按公允價值計量且其變動計入 損益的其他金融資產 (附註15) . . . . .	—	—	126,354	126,354
	<u>—</u>	<u>50,525</u>	<u>126,354</u>	<u>176,879</u>
貴公司				
於2022年12月31日	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
按公允價值計入其他綜合收益的金融 資產				
— 按公允價值計入其他綜合收益的應收 票據 (附註15) . . . . .	—	—	1,392	1,392
— 按公允價值計入其他綜合收益的股權 投資 (附註15) . . . . .	—	—	16,674	16,674
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>18,066</u>	<u>18,066</u>
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債				
— 衍生金融負債 . . . . .	—	435	—	435
	<u>—</u>	<u>435</u>	<u>—</u>	<u>435</u>

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產				
— 按公允價值計入其他綜合收益的應收票據 (附註15) . . . . .	—	—	13,118	13,118
— 按公允價值計入其他綜合收益的股權投資 (附註15) (i) . . . . .	43,429	—	84,174	127,603
	<u>43,429</u>	<u>—</u>	<u>97,292</u>	<u>140,721</u>
於2024年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產				
— 按公允價值計入其他綜合收益的應收票據 (附註15) . . . . .	—	—	5,627	5,627
— 按公允價值計入其他綜合收益的股權投資 (附註15) (i) . . . . .	58,761	—	101,573	160,334
	<u>58,761</u>	<u>—</u>	<u>107,200</u>	<u>165,961</u>
按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債				
— 衍生金融負債 . . . . .	—	755	—	755
— 認沽期權責任 . . . . .	—	—	3,600	3,600
	<u>—</u>	<u>755</u>	<u>3,600</u>	<u>4,355</u>
於2025年10月31日	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產				
— 按公允價值計入其他綜合收益的應收票據 (附註15) . . . . .	—	—	4,982	4,982
— 按公允價值計入其他綜合收益的股權投資 (附註15) (i) . . . . .	132,424	—	105,297	237,721
	<u>132,424</u>	<u>—</u>	<u>110,279</u>	<u>242,703</u>

(i) 上述股權投資按第一層級公允價值計量的市價，根據2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日的股票收盤價確定。

(ii) 轉移的時間在導致轉移的事件或情況變化發生之日確定。於往績記錄期間，第一層級、第二層級及第三層級之間並無發生轉移。

(b) 貴集團的估值過程

貴集團的財務部在獨立估值師的協助下對金融資產及金融負債 (包括第三級公允價值) 進行估值，以滿足財務報告的需要。財務部向管理層報告估值結果。

附錄一

會計師報告

(c) 第三層級資產的變動分析如下：

	按公允價值計入其他綜合收益及 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)				
期初結餘.....	650	18,066	143,792	143,792	276,773
添置／(出售)：					
按公允價值計入其他綜合收益的					
股權投資(i).....	16,224	114,000	42,000	42,000	17,426
按公允價值計入其他綜合收益的					
應收票據(ii).....	1,192	11,726	(7,491)	(5,635)	7,381
按公允價值計量且其變動					
計入損益的其他金融資產					
－ 添置.....	－	－	70,500	70,500	35,500
－ 合併範圍變動的影響.....	－	－	12,500	12,500	－
按公允價值計量且其變動計入損益					
的變動.....	－	－	1,760	－	6,094
按公允價值計入其他綜合收益的變動...	－	－	13,712	6,006	(3,751)
期末結餘.....	18,066	143,792	276,773	269,163	339,423

(i) 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，按公允價值計入其他綜合收益及按公允價值計量且其變動計入損益的非上市權益工具的公允價值乃參考最近的交易價格、經調整淨資產或由與 貴集團並無關聯的獨立合資格專業估值師於相關日期進行的估值得出，並採用市場法中的指引上市公司法。

(ii) 按公允價值計入其他綜合收益的應收銀行承兌匯票的公允價值乃採用目前適用於具有類似條款、信貸風險及剩餘到期日的工具的利率對預期未來現金流量進行貼現計算得出。由於到期日屬短期性質，公允價值變動的影響並不重大。

(d) 估值輸入數據及與公允價值的關係

描述	於12月31日的公允價值			於10月31日	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	輸入數據範圍	不可觀察 輸入數據與 公允價值的關係
	2022年	2023年	2024年	2025年				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元				
按公允價值計入其他綜合 收益的應收票據.....	1,392	13,118	5,627	13,008	貼現現金 流量法	貼現率	0.85%至 1.65%	貼現率上升將導致公 允價值減少，反之 亦然。
按公允價值計入其他 綜合收益的非上市 股權投資.....	16,674	130,674	186,386	200,061	指引上市 公司法	市研率 (「市研率」)	42.44至105.79	所用市研率增加將導 致非上市權益工具 的公允價值計量增 加，反之亦然。

## 附錄一

## 會計師報告

描述	於12月31日的公允價值			於10月31日	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	輸入數據範圍	不可觀察 輸入數據與 公允價值的關係
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元				
					指引上市 公司法	缺乏市場流動性 折讓(「缺乏 市場流動性折 讓」)	30.77%至30.80%	所用缺乏市場流動性 折讓增加將導致非 上市權益工具公允 價值計量減少，反 之亦然。
					指引上市 公司法	市盈率(「市盈 率」)	47.67	所用市盈率上升將導 致非上市權益工具 公允價值計量上 升，反之亦然。
按公允價值計量且其 變動計入損益的 非上市股權投資.....	-	-	84,760	126,354	經調整 淨資產	不適用	不適用	被投資方資產的公允 價值增加將導致非 上市基金投資的公 允價值計量增加

倘按公允價值計入其他綜合收益的權益工具所用的市研率及市盈率上升／下降5%，則截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年10月31日止十個月的稅前其他綜合收益將分別增加／減少約零、零、人民幣3,983,000元及人民幣1,001,000元。

倘按公允價值計入其他綜合收益的權益工具所用的缺乏市場流動性折讓上升／下降5%，則截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年10月31日止十個月的稅前其他綜合收益將減少／增加約零、零、人民幣1,781,000元及人民幣496,000元。

倘 貴集團持有的按公允價值計量且其變動計入損益的權益工具的公允價值上升／下降10%，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年10月31日止十個月的稅前利潤／(虧損)將分別增加／減少約零、零、人民幣176,000元及人民幣609,000元。

#### 4. 重要會計估計及判斷

貴集團根據歷史經驗和其他因素，包括對未來事件的合理預期，持續評估其重要會計估計和關鍵判斷。

存在導致資產和負債賬面值發生重大調整的重大風險的重要會計估計和關鍵假設概述如下：

##### (a) 陳舊及滯銷存貨撥備

貴集團會檢討其存貨狀況，並對確定為不再適合銷售或使用的陳舊及滯銷存貨項目計提撥備。於確定陳舊及滯銷存貨所需之撥備金額時，貴集團會評估存貨之賬齡分析並比較存貨賬面值與其各自可變現淨值。

管理層主要根據最新發票價格及目前市況估計該等存貨之可變現淨值。貴集團於各報告期末進行存貨檢討，並對陳舊及滯銷項目計提撥備。就陳舊及滯銷存貨計提撥備須作出判斷及估計。倘預期與原定估計不同，相關差額將影響該等估計變動之年內存貨賬面值及存貨撇減金額。

**(b) 應收款項預期信貸虧損撥備**

除管理層就若干來自自有特定信貸風險客戶的貿易應收款項採用個別減值評估方法外，貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。應收款項的虧損撥備乃基於對違約風險及預期虧損率的假設來確定預期虧損。貴集團於作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據時運用判斷。對歷史虧損率作出調整，以反映影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的前瞻性資料，以及各客戶的信用評級分析和其他外部數據。

貴集團在考慮中國大陸及海外的前瞻性資料時，會考慮不同的宏觀經濟場景。貴集團定期監控並覆核與計算預期信貸虧損相關的主要宏觀經濟假設及參數。貴集團已確定我們銷售商品所在國家的國內生產總值（「國內生產總值」）為最相關因素，並根據這些因素的預期變動相應調整歷史虧損率。

**(c) 非金融資產減值**

貴集團每年測試商譽是否出現任何減值。商譽及其他非金融資產主要包括物業、廠房及設備、無形資產、於聯營公司及合營公司的投資、於子公司的投資以及使用權資產，當事件或情況變化顯示賬面值可能無法完全收回時，即檢討其是否出現減值。可收回金額已根據使用價值（「使用價值」）計算或按公允價值減出售成本（「公允價值減出售成本」）確定。該等計算需要運用判斷及估計。

就評估是否存在減值而言，需要作出判斷以識別貴集團的任何非金融資產是否存在任何減值跡象，以確定適當的減值方法（例如公允價值減出售成本或使用價值）以及選擇應用於所採用的估值模型的關鍵假設。改變管理層在評估減值時所選擇的假設可能會對減值測試結果產生重大影響，進而影響貴集團的財務狀況和經營業績。倘所應用的關鍵假設發生重大不利變化，可能需要在合併收益表中額外計提減值費用。

**(d) 所得稅及遞延稅項**

於確定所得稅撥備金額時需要作出估計及判斷。在日常業務過程中，若干交易及確定最終稅項的計算方法未能確定。倘若上述事項的最終稅務結果與初步確認的金額不同，則該等差異將影響作出該決定的期間內的所得稅及遞延稅項撥備。

遞延稅項資產就未動用的稅項虧損及可抵扣的暫時差額予以確認，惟以可能有應課稅溢利可用以抵銷該等虧損及可抵扣的暫時差額為限。於確定遞延稅項資產的可收回性時需要作出重大估計。

如未來稅收法規和規章或相關環境發生改變，需對當期及遞延稅項作出調整，其將影響貴集團業績或財務狀況。

**(e) 於第三層級公允價值層級的金融資產及負債的公允價值計量**

不在活躍市場上交易的金融工具的公允價值乃使用估值技術確定。貴集團利用其判斷選擇多種方法，並主要根據各報告期末存在的市場條件作出假設。有關確定第三層級公允價值層級的金融資產及負債的公允價值所使用的估值技術、輸入數據及主要假設的詳細資料，請參閱附註3.6。

## 附錄一

## 會計師報告

### 5. 經營分部資料

#### (a) 分部及主要業務說明

經營分部乃以與向主要營運決策者（「主要營運決策者」）提交內部報告一致的方式呈報。執行董事評估 貴集團的財務表現及狀況並作出策略決策。執行董事已被確定為主要營運決策者，包括執行董事、財務總監及各業務單位的經理。主要經營決策者審閱 貴集團的內部報告，以根據該等報告評估表現、分配資源及確定經營分部。

為方便管理， 貴集團根據其產品及服務經營一個業務單位，並設有一個可報告分部，即主要從事電源管理集成電路及信號鏈集成電路和解決方案的開發與商業化。

#### (b) 來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
來自客戶合約的收入					
收益確認時間					
在某一時點					
— 銷售貨品.....	1,408,020	1,296,591	1,668,271	1,310,105	2,102,323
— 提供服務.....	39,502	—	10,325	11,706	10,584
其他收入(i).....	156	158	155	118	117
	<b>1,447,678</b>	<b>1,296,749</b>	<b>1,678,751</b>	<b>1,321,929</b>	<b>2,113,024</b>

(i) 其他收入指租賃收入。

#### (c) 主要客戶收入

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10月31日止十個月，對 貴集團收入貢獻10%或以上的主要客戶載列如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
客戶A.....	<b>602,100</b>	<b>397,613</b>	<b>443,772</b>	<b>323,341</b>	<b>643,509</b>

#### (d) 地理資料

貴公司註冊地為中國大陸。 貴集團按客戶所在地劃分的合約收入金額如下表所示：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
中國大陸.....	1,238,281	1,115,774	1,439,011	1,125,026	1,873,326
其他國家或地區.....	209,241	180,817	239,585	196,785	239,581
	<b>1,447,522</b>	<b>1,296,591</b>	<b>1,678,596</b>	<b>1,321,811</b>	<b>2,112,907</b>

## 附錄一

## 會計師報告

### (e) 合約負債

於往績記錄期間，合約負債的增加主要由於提前收取履行履約義務的現金，而合約負債的減少主要由於履行履約義務後確認收入。

	於12月31日			於10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
合約負債.....	20,155	22,578	14,443	27,113

於2022年1月1日，貴集團的客戶合約負債約為人民幣3,821,000元。

下表顯示於往績記錄期間確認的與結轉合約負債有關的包含於期初合約負債中的收入：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
期初結餘中包含的已確認收入....	2,056	17,847	12,475	12,225	12,322

管理層預期，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，未履行義務人民幣1,765,000元、人民幣2,308,000元、人民幣10,103,000元及人民幣2,121,000元將在一年內確認為收入。

### (f) 收入確認的會計政策及重大判斷

貴集團於完成履約責任時確認收入，即於特定履約責任相關的貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認收入。

倘貨品及服務的控制權在一段時間內轉移，則收入參照完成該履約責任的進度於合約期間確認。否則，收入於客戶獲得貨品及服務控制權的時點確認。

當合約中的對價包括可變金額時，對價金額估計為貴集團向客戶轉讓貨品或服務而有權收取的金額。可變對價於合約開始時進行估計並受到限制，直至與可變對價相關的不確定因素消除時，確認的累計收入金額很可能不會出現重大收入轉回為止。

倘貴公司向客戶轉讓貨品或服務之前，客戶支付對價或貴公司擁有無條件收取對價的權利，則貴公司會在作出付款時呈列合約負債。合約負債指貴公司已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓貨品或服務的責任。

### (i) 產品收入

貴集團主要從事模擬集成電路的研發、設計和銷售。

國內產品銷售收入一般根據銷售合同、結算憑證和其他文件，在產品交付完成、到達指定目的地並被客戶簽收後確認。一旦確認簽收，客戶有權按照其意願銷售產品，並承擔產品價格波動及陳舊和損失的風險。

## 附錄一

## 會計師報告

在完成報關後，根據銷售合同、報關單、提單及其他文件確認產品的海外銷售收入。於報關完成後，客戶有權按照其意願出售產品，並承擔產品價格波動及陳舊和損失的風險。

### (ii) 服務收入

服務收入主要來自提供技術開發服務。鑒於客戶通常無法於 貴集團履行服務過程中獲得利益，技術開發服務產生的收入於客戶接受該等服務時點確認。履行技術開發服務的成本於成本預期可收回時確認為資產，並在相關收入確認的時點攤銷至成本，前提是該等成本符合國際財務報告準則第15號所述的資本化標準。不可收回的履行技術開發服務的成本確認為成本。

## 6. 其他收入

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
政府補助.....	43,523	25,592	39,053	26,099	51,439
理財產品的利息收入(i) .....	–	3,541	1,563	1,477	1,051
其他 .....	303	501	732	734	3,050
	<b>43,826</b>	<b>29,634</b>	<b>41,348</b>	<b>28,310</b>	<b>55,540</b>

(i) 該金額主要包括 貴集團結構性存款的利息收入。現金及現金等價物所產生的利息收入計入「財務成本淨額」(附註10)。

## 7. 其他收益／(虧損)淨額

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債處置的 收益／(虧損)淨額.....	65	(325)	–	–	–
按公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產的公允價值變動 匯兌差額淨額.....	–	–	1,760	–	6,094
出售物業、廠房及設備及其他 長期資產的虧損淨額.....	–	(3,516)	(8)	(7)	(295)
出售子公司收益.....	–	3,117	–	–	–
重新計量先前持有的聯營公司股權 (附註37(a)).....	–	–	3,057	3,057	8,323
其他 .....	(365)	277	(4,389)	94	9,418
	<b>4,302</b>	<b>(372)</b>	<b>3,928</b>	<b>3,751</b>	<b>22,001</b>

## 8. 按性質劃分的開支

計入成本、一般及行政開支、銷售及營銷開支以及研發開支的開支分析如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
所用原材料及消耗品 .....	494,186	594,946	769,612	567,193	941,357
外包封裝及測試服務 .....	361,643	341,719	422,660	367,294	547,230
僱員福利開支 (附註9) .....	294,295	495,077	575,900	444,856	729,154
測試及開發成本 .....	75,469	82,739	144,893	126,088	144,523
折舊及攤銷 .....	30,362	39,392	62,785	49,285	86,612
存貨減值虧損 .....	21,020	202,361	205,299	194,702	107,970
專業服務及其他諮詢費用 .....	9,455	18,848	25,061	17,930	21,218
短期租賃和低價值資產租賃的 租金費用 .....	8,260	13,121	16,042	11,879	17,730
營銷、會議及差旅開支 .....	6,528	12,576	16,507	13,535	22,600
[編纂]開支 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
審計師薪酬					
— 審計服務 .....	660	943	943	943	1,651
— 非審計服務 .....	1,302	217	142	142	189
其他開支 .....	28,588	46,828	58,204	34,936	68,785
	<b>1,331,768</b>	<b>1,848,767</b>	<b>2,298,048</b>	<b>1,828,783</b>	<b>2,690,361</b>

## 9. 僱員福利開支 (包括董事薪酬)

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
薪金、工資及花紅 .....	227,262	359,002	487,898	388,054	541,277
以股份為基礎的薪酬開支(i) .....	13,342	61,182	(14,265)	(26,151)	69,625
住房公積金、醫療保險及 其他社會保險 .....	27,370	36,770	50,620	40,984	58,631
退休金成本(ii) .....	17,152	27,176	37,809	30,848	44,954
其他僱員福利 .....	9,169	10,947	13,838	11,121	14,667
	<b>294,295</b>	<b>495,077</b>	<b>575,900</b>	<b>444,856</b>	<b>729,154</b>

(i) 根據2024年11月28日第二次臨時股東會，2023年限制性股票激勵計劃因 貴公司未能達成第一次歸屬期的表現目標而被註銷沒收，並且 貴公司預期在半導體行業的週期性變化及自2023年啟動限制性股票激勵計劃以來市場需求下降的情況下，將無法達成第二、第三及第四次歸屬期的剩餘表現目標。

於註銷日期， 貴公司將該註銷視作加速歸屬入賬，並即時確認原應就於餘下歸屬期所收取服務確認的金額。該金額乃根據預期符合第二、第三及第四次歸屬期的歸屬條件的期權數量進行估算。

(ii) 貴集團需按中國員工合資格工資的某一比例為其在中國的僱員向國家規定的退休計劃作出供款。中國政府負責該等退休僱員的養老金責任。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年10月31日止十個月， 貴集團並無使用已沒收供款減少其本年度供款。

附錄一

會計師報告

(a) 董事及監事酬金

根據適用的上市規則及香港公司條例披露的年／期內董事及監事薪酬如下：

	袍金	薪金、工資 及花紅	退休福利	住房公積金 及其他福利	以股份為基礎的 薪酬開支	稅前薪酬總額
	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
<b>截至2022年12月31日止年度</b>						
非執行董事：						
吳昆紅先生.....	-	-	-	-	-	-
馬皓先生.....	-	-	-	-	-	-
執行董事：						
Zhou Xun Wei先生.....	-	1,401	-	-	2,166	3,567
黃必亮先生.....	-	1,401	7	7	56	1,471
獨立非執行董事：						
鄒小芄先生.....	60	-	-	-	-	60
沈書豪先生.....	60	-	-	-	-	60
徐棣楓先生.....	60	-	-	-	-	60
監事：						
劉國強先生.....	-	890	37	69	104	1,100
竇訓金先生.....	-	1,495	37	78	359	1,969
季悅女士.....	-	254	1	8	52	315
<b>總計</b> .....	<b>180</b>	<b>5,441</b>	<b>82</b>	<b>162</b>	<b>2,737</b>	<b>8,602</b>

	袍金	薪金、工資 及花紅	退休福利	住房公積金 及其他福利	以股份為基礎的 薪酬開支	稅前薪酬總額
	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
<b>截至2023年12月31日止年度</b>						
非執行董事：						
吳昆紅先生.....	-	-	-	-	-	-
馬皓先生.....	-	-	-	-	-	-
執行董事：						
Zhou Xun Wei先生.....	-	1,146	-	-	6,064	7,210
黃必亮先生.....	-	1,206	7	11	155	1,379
獨立非執行董事：						
鄒小芄先生.....	84	-	-	-	-	84
沈書豪先生.....	84	-	-	-	-	84
徐棣楓先生.....	84	-	-	-	-	84
監事：						
劉國強先生.....	-	821	40	79	104	1,044
竇訓金先生.....	-	1,906	40	82	359	2,387
季悅女士.....	-	174	7	8	52	241
<b>總計</b> .....	<b>252</b>	<b>5,253</b>	<b>94</b>	<b>180</b>	<b>6,734</b>	<b>12,513</b>

附錄一

會計師報告

	袍金	薪金、工資 及花紅	退休福利	住房公積金 及其他福利	以股份為基礎的 薪酬開支	稅前薪酬總額
	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
<b>截至2024年12月31日止年度</b>						
非執行董事：						
朱曉芸女士(iv).....	-	59	-	-	-	59
方偉先生(iv).....	-	-	-	-	-	-
吳昆紅先生(i).....	-	-	-	-	-	-
馬皓先生(i).....	-	-	-	-	-	-
執行董事：						
Zhou Xun Wei先生.....	-	1,401	-	-	6,059	7,460
黃必亮先生.....	-	1,576	8	11	155	1,750
獨立非執行董事：						
鄒小芄先生.....	100	-	-	-	-	100
沈書豪先生.....	100	-	-	-	-	100
夏立安先生(v).....	59	-	-	-	-	59
徐棣楓先生(ii).....	42	-	-	-	-	42
監事：						
劉國強先生.....	-	903	43	86	104	1,136
竇訓金先生.....	-	1,928	43	86	359	2,416
許亞雲女士(vi).....	-	321	26	40	-	387
季悅女士(iii).....	-	81	3	4	-	88
<b>總計</b> .....	<b>301</b>	<b>6,269</b>	<b>123</b>	<b>227</b>	<b>6,677</b>	<b>13,597</b>

	袍金	薪金、工資 及花紅	退休福利	住房公積金 及其他福利	以股份為基礎的 薪酬開支	稅前薪酬總額
	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
<b>(未經審計)</b>						
<b>截至2024年10月31日止十個月</b>						
非執行董事：						
朱曉芸女士(iv).....	-	49	-	-	-	49
方偉先生(iv).....	-	-	-	-	-	-
吳昆紅先生(i).....	-	-	-	-	-	-
馬皓先生(i).....	-	-	-	-	-	-
執行董事：						
Zhou Xun Wei先生.....	-	1,168	-	-	4,141	5,309
黃必亮先生.....	-	1,314	7	9	106	1,436
獨立非執行董事：						
鄒小芄先生.....	83	-	-	-	-	83
沈書豪先生.....	83	-	-	-	-	83
夏立安先生(v).....	49	-	-	-	-	49
徐棣楓先生(ii).....	42	-	-	-	-	42
監事：						
劉國強先生.....	-	752	37	71	87	947
竇訓金先生.....	-	1,607	37	71	299	2,014
許亞雲女士(vi).....	-	230	19	28	-	277
季悅女士(iii).....	-	81	3	4	-	88
<b>總計</b> .....	<b>257</b>	<b>5,201</b>	<b>103</b>	<b>183</b>	<b>4,633</b>	<b>10,377</b>

附錄一

會計師報告

	袍金	薪金、工資 及花紅	退休福利	住房公積金及 其他福利	以股份為基礎的 薪酬開支	稅前薪酬總額
	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
<b>截至2025年10月31日止十個月</b>						
非執行董事：						
方偉先生.....	-	-	-	-	-	-
朱曉芸女士.....	83	-	-	-	-	83
執行董事：						
Zhou Xun Wei先生.....	-	1,167	-	-	10,091	11,258
黃必亮先生.....	-	1,549	8	33	-	1,590
馬問問女士(viii).....	-	665	40	74	208	987
獨立非執行董事：						
鄒小芄先生.....	83	-	-	-	-	83
沈書豪先生.....	83	-	-	-	-	83
夏立安先生.....	83	-	-	-	-	83
林桂洪女士(vii).....	82	-	-	-	-	82
監事(ix)：						
劉國強先生.....	-	795	40	74	87	996
竇訓金先生.....	-	1,676	40	74	299	2,089
許亞雲女士.....	-	473	40	63	47	623
總計.....	<b>414</b>	<b>6,325</b>	<b>168</b>	<b>318</b>	<b>10,732</b>	<b>17,957</b>

- (i) 吳昆紅先生及馬皓先生於2024年5月31日辭任 貴公司非執行董事。
- (ii) 徐棟楓先生於2024年5月31日辭任 貴公司獨立非執行董事。
- (iii) 季悅女士於2024年5月31日辭任 貴公司監事。
- (iv) 朱曉芸女士及方偉先生於2024年5月31日獲委任為 貴公司非執行董事。
- (v) 夏立安先生自[編纂]起獲委任為 貴公司獨立非執行董事。
- (vi) 許亞雲女士自[編纂]起獲委任為 貴公司監事。
- (vii) 林桂洪女士自2025年5月15日起獲委任為 貴公司獨立非執行董事。
- (viii) 馬問問女士自2025年5月15日起獲委任為 貴公司執行董事。
- (ix) 根據於2025年9月17日召開的第四次臨時股東會， 貴公司撤銷監事會。

**(b) 董事及監事的其他福利**

於往績記錄期間， 貴集團概無就董事及監事作為 貴集團董事及監事所提供的服務，或與 貴集團事務的管理有關的其他服務，向 貴公司董事及監事支付離職福利。

於各報告期末或於往績記錄期間內任何時間，概無向第三方提供對價以獲得董事及監事服務。

於往績記錄期間，概無訂立以董事、受董事控制的法團及與該等董事有關連的實體為受益人的借款、准借款或其他交易。

除附註40所披露者外，於往績記錄期間，概無 貴公司作為訂約方且 貴公司董事及監事於其中直接或間接擁有重大權益的與 貴集團業務有關的重大交易、安排及合約存續。

附錄一

會計師報告

(c) 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10月31日止十個月，貴集團內五名薪酬最高的個人分別包括2名、1名、1名、1名及1名董事／監事，其薪酬分別反映在上述附註9(a)的分析中。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10月31日止十個月，分別支付給其餘3名、4名、4名、4名及4名個人的酬金如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
工資、薪金及花紅及實物利益 (包括退休金計劃供款).....	6,358	10,897	13,609	10,544	9,644
以股份為基礎的付款 .....	237	5,007	823	9,367	2,610
	<b>6,595</b>	<b>15,904</b>	<b>14,432</b>	<b>19,911</b>	<b>12,254</b>

於往績記錄期間，並非 貴公司董事或監事的五名最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
1,500,001 港元至2,000,000 港元 ...	—	—	—	—	—
2,000,001 港元至2,500,000 港元 ...	2	—	—	—	—
2,500,001 港元至3,000,000 港元 ...	—	1	—	—	3
3,000,001 港元至3,500,000 港元 ...	1	—	2	1	—
3,500,001 港元至4,000,000 港元 ...	—	1	—	1	—
4,500,001 港元至5,000,000 港元 ...	—	—	2	—	—
5,000,001 港元至5,500,000 港元 ...	—	1	—	—	1
5,500,001 港元至6,000,000 港元 ...	—	1	—	—	—
6,500,001 港元至7,000,000 港元 ...	—	—	—	1	—
7,500,001 港元至8,000,000 港元 ...	—	—	—	1	—
	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

10. 財務(成本)／收入淨額

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
財務收入：					
持作現金管理的金融資產的					
利息收入 .....	6,294	26,700	18,124	12,614	56,866
財務成本：					
租賃負債利息開支 .....	530	592	848	686	955
借款利息開支 .....	22,511	24,933	40,218	32,752	44,602
其他 .....	—	187	181	112	197
減：資本化財務成本 .....	(2,697)	(298)	—	—	—
財務成本總額 .....	20,344	25,414	41,247	33,550	45,754
財務(成本)／收入淨額 .....	<b>(14,050)</b>	<b>1,286</b>	<b>(23,123)</b>	<b>(20,936)</b>	<b>11,112</b>

## 11. 所得稅(抵免)／開支

貴集團於往績記錄期間所得稅(抵免)／開支之分析如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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
即期所得稅.....	–	152	716	716	(58)
遞延所得稅.....	–	(240)	(2,338)	(332)	(6,179)
	–	<b>(88)</b>	<b>(1,622)</b>	<b>384</b>	<b>(6,237)</b>

貴集團須就 貴集團成員公司所處及經營業務的司法管轄區所產生或賺取的利潤，按實體基準繳納所得稅。

### (a) 中國企業所得稅

根據中國《企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)的相關規定，中國子公司的適用法定稅率為25%，除非符合下文所載的免稅條件。

於往績記錄期間，貴公司及 貴集團一間子公司已獲得高新技術企業(「高新技術企業」)認證，因此於往績記錄期間可享有15%的優惠企業所得稅稅率。

貴集團的三間子公司於2024年獲得高新技術企業認證，因此於截至2024年12月31日止年度及截至2025年10月31日止十個月享有15%的優惠企業所得稅稅率。

於往績記錄期間，四間新收購的子公司擁有高新技術企業認證，因此自收購日期至2025年10月31日享有15%的優惠企業所得稅稅率。

該資質每三年須經中國相關稅務機關審核。

根據《國家稅務總局關於落實支持小型微利企業和個體工商戶發展所得稅優惠政策有關事項的公告》(財稅[2021]8號)，若干子公司符合小型微利企業的資格，並於2021年1月1日至2022年12月31日，對應納稅所得額不超過人民幣100萬元的一部分，減按12.5%計入應納稅所得額，按20%的優惠所得稅稅率納稅。

根據《關於進一步實施小微企業所得稅優惠政策的公告》(財稅[2022]13號)，若干子公司符合小型微利企業的資格，並於2022年1月1日至2024年12月31日，對應納稅所得額超過人民幣100萬元但不超過人民幣300萬元的部分，減按25%計入應納稅所得額，按20%的優惠所得稅稅率納稅。

根據《關於小微企業和個體工商戶所得稅優惠政策的公告》(財稅[2023]12號)，若干子公司符合小型微利企業的資格，並於2023年1月1日至2027年12月31日，對應納稅所得額不超過人民幣300萬元的部分，減按25%計入應納稅所得額，按20%優惠所得稅稅率納稅。

根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規，從事研發活動的企業於確定該年度應課稅利潤時，有權自2018年起將其研發開支的175%(其後自2022年起提高至200%)作為可抵扣稅費(「研發加計扣除」)。

### (b) 香港利得稅

香港利得稅稅率為16.5%。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度與截至2025年10月31日止十個月，並無計提香港利得稅，乃因並無需繳納香港利得稅的預計應課稅利潤。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團除所得稅前溢利的所得稅與採用適用於子公司溢利的已頒佈稅率計算的理論金額之間的差異如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
除所得稅前溢利／(虧損) . . . . .	<b>136,448</b>	<b>(533,495)</b>	<b>(612,870)</b>	<b>(506,447)</b>	<b>(502,581)</b>
按中國稅率25%計算 . . . . .	34,112	(133,374)	(153,218)	(126,612)	(125,645)
於聯營公司及合營公司的投資 的影響 . . . . .	146	1,281	1,719	1,563	637
不可扣稅開支 . . . . .	1,052	2,243	2,302	6,696	10,025
研發開支加計扣除 . . . . .	(68,330)	(92,243)	(136,489)	(105,763)	(144,816)
有關過往期間即期稅項之調整 . . . . .	-	-	587	-	(61)
動用先前未確認稅項虧損及 暫時性差額 . . . . .	(30,523)	(1,664)	(16,098)	-	(5,565)
未確認為遞延稅項資產的未動用 稅項虧損及暫時性差額(i) . . . . .	63,543	223,669	299,575	224,500	259,188
	<b>-</b>	<b>(88)</b>	<b>(1,622)</b>	<b>384</b>	<b>(6,237)</b>

(i) 與該等未動用稅項虧損有關的遞延所得稅資產並未確認，因為管理層認為在到期日前能否動用該等未確認的稅項抵免存在不確定性，主要是因為貴集團將繼續投資於研發活動，並預期繼續享有研發加計扣除。

### 12. 股息

於往績記錄期間，貴公司並無派付或宣派股息。

### 13. 每股盈利

#### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按以下方式計算：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
貴公司普通股股東應佔溢利／ (虧損) (人民幣千元) . . . . .	137,160	(531,409)	(603,373)	(501,154)	(471,759)
已發行普通股加權平均數 (千股) . . . . .	390,232	446,880	446,880	446,880	447,224
每股基本盈利 (每股人民幣元) . . . . .	<b>0.35</b>	<b>(1.19)</b>	<b>(1.35)</b>	<b>(1.12)</b>	<b>(1.05)</b>

(b) 每股攤薄盈利／(虧損)

每股攤薄盈利／(虧損)乃透過調整已發行普通股加權平均數，以假設轉換所有潛在攤薄普通股而計算。

截至2022年12月31日止年度，由於並無潛在已發行普通股，每股攤薄盈利等於每股基本盈利。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年10月31日止十個月，貴集團擁有潛在普通股，即授予僱員的期權。每股攤薄虧損與每股基本虧損相同，乃因貴集團產生淨虧損，潛在普通股將會造成反攤薄。

14. 於聯營公司及合營公司的投資

過往財務資料中確認的於聯營公司及合營公司的投資金額如下：

貴集團

	於12月31日			於10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
聯營公司.....	36,916	45,052	176,826	556,674
合營公司.....	—	—	10,000	9,999
	<b>36,916</b>	<b>45,052</b>	<b>186,826</b>	<b>566,673</b>

於往績記錄期間，於聯營公司及合營公司的投資變動如下：

	於12月31日			於10月31日	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
於年／期初.....	—	36,916	45,052	45,052	186,826
增加及轉撥.....	37,500	12,306	144,589	121,183	349,859
分佔聯營公司及合營公司業績....	(584)	(5,123)	(6,874)	(6,253)	(2,548)
分佔其他權益變動.....	—	1,259	—	—	—
分佔其他綜合收益.....	—	—	4,059	—	32,536
減：減值撥備.....	—	(306)	—	—	—
於年／期末.....	<b>36,916</b>	<b>45,052</b>	<b>186,826</b>	<b>159,982</b>	<b>566,673</b>

貴集團的聯營公司及合營公司已根據與貴集團一致的會計政策編製的財務資料進行核算。

附錄一

會計師報告

貴集團於若干個別非重大聯營公司及合營公司中擁有以權益法入賬之權益。個別非重大聯營公司及合營公司的賬面值及 貴集團應佔的業績總額分別如下所示：

過往財務資料中確認的權益賬面值的對賬如下：

聯營公司及合營公司

	於12月31日			於10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
個別非重大聯營公司的賬面值總額 . . . . .	36,916	45,052	186,826	566,673
貴集團分佔以下各項的總額：				
年／期內虧損(i) . . . . .	(584)	(5,123)	(5,878)	(2,548)
其他綜合收益 . . . . .	—	—	4,059	32,536
綜合(虧損)／收益總額 . . . . .	<b>(584)</b>	<b>(5,123)</b>	<b>(1,819)</b>	<b>29,988</b>

貴公司

	於12月31日			於10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
聯營公司 . . . . .	36,916	33,709	87,798	276,227
合營公司 . . . . .	—	—	10,000	9,999
	<b>36,916</b>	<b>33,709</b>	<b>97,798</b>	<b>286,226</b>

於往績記錄期間，於聯營公司及合營公司的投資變動如下：

	於12月31日			於10月31日	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初 . . . . .	—	36,916	33,709	33,709	97,798
增加及轉撥 . . . . .	37,500	306	65,707	53,306	191,859
分佔聯營公司及合營公司業績 . . . . .	(584)	(4,466)	(3,902)	(2,673)	794
分佔其他權益變動 . . . . .	—	1,259	—	—	—
分佔其他綜合收益 . . . . .	—	—	2,284	—	(4,225)
減：減值撥備 . . . . .	—	(306)	—	—	—
於年／期末 . . . . .	<b>36,916</b>	<b>33,709</b>	<b>97,798</b>	<b>84,342</b>	<b>286,226</b>

附錄一

會計師報告

過往財務資料中確認的權益賬面值的對賬：

聯營公司及合營公司

	於12月31日			於10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
個別非重大聯營公司的賬面值總額 . . . . .	36,916	33,709	97,798	286,226
貴公司分佔以下各項的總額：				
年內虧損(i) . . . . .	(584)	(4,466)	(2,906)	794
其他綜合收益 . . . . .	—	—	2,284	(4,225)
綜合收益總額 . . . . .	<b>(584)</b>	<b>(4,466)</b>	<b>(622)</b>	<b>(3,431)</b>

(i) 截至2024年12月31日止年度的虧損不包括無錫市宜欣科技有限公司（「無錫宜欣」）的虧損人民幣996,000元，原因是無錫宜欣已於2024年由聯營公司轉為 貴集團子公司（披露於附註37）。

15. 按公允價值計入其他綜合收益及按公允價值計量且其變動計入損益的金融工具

(a) 按公允價值計入其他綜合收益的金融工具

貴集團

	於12月31日			於10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：				
— 按公允價值計入其他綜合收益的 權益工具(i) . . . . .	<b>16,674</b>	<b>174,103</b>	<b>245,147</b>	<b>332,486</b>
流動：				
— 按公允價值計入其他綜合收益的 應收票據(ii) . . . . .	<b>1,392</b>	<b>13,118</b>	<b>5,627</b>	<b>13,008</b>

貴公司

	於12月31日			於10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：				
— 按公允價值計入其他綜合收益的 權益工具(i) . . . . .	<b>16,674</b>	<b>127,603</b>	<b>160,334</b>	<b>237,721</b>
流動：				
— 按公允價值計入其他綜合收益的 應收票據(ii) . . . . .	<b>1,392</b>	<b>13,118</b>	<b>5,627</b>	<b>4,982</b>

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 按公允價值計量且其變動計入損益的金融工具

#### 貴集團

	於12月31日		於10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：				
— 按公允價值計量且其變動計入損益的其他金融資產(iii) .....	—	—	84,760	126,354
流動：				
資產：				
— 理財產品(iv) .....	—	—	—	50,525
負債：				
按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債				
— 衍生金融負債 .....	435	—	755	—
— 認沽期權責任 .....	—	—	3,600	—
	<u>435</u>	<u>—</u>	<u>4,355</u>	<u>—</u>

- (i) 上述權益工具不可撤回地指定為按公允價值計入其他綜合收益，原因是 貴集團認為該等投資屬戰略性質。
- (ii) 該等應收票據被分類為按公允價值計入其他綜合收益並按此計量，乃因它們是在旨在同時收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。
- (iii) 按公允價值計量且其變動計入損益的其他金融資產主要包括基金投資。
- (iv) 該等理財產品主要為銀信理財產品。

## 16. 子公司

於往績記錄期間，貴公司的主要子公司如下：

子公司名稱	註冊成立地點及法律實體類別	註冊股本/ 實繳股本 <i>以千計</i>	貴公司所持股權								主營業務
			於12月31日				於10月31日				
			2022年		2023年		2024年		2025年		
直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接				
1.... 杰爾微電子(杭州)有限公司	中國，有限公司	人民幣 443,000元	100%	—	100%	—	100%	—	100%	—	高性能電源管理芯片的研發及在建產業化項目的實施主體

#### 貴公司

#### 於子公司的投資

	於12月31日		於10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
於子公司的投資 .....	<u>328,771</u>	<u>745,527</u>	<u>934,823</u>	<u>1,410,684</u>

附錄一

會計師報告

17. 物業、廠房及設備

貴集團

	專用設備	通用設備	汽車	在建工程	租賃物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2022年1月1日</b>						
成本 .....	71,491	4,527	411	84,147	-	160,576
累計折舊.....	(8,704)	(1,608)	(7)	-	-	(10,319)
賬面值 .....	<b>62,787</b>	<b>2,919</b>	<b>404</b>	<b>84,147</b>	<b>-</b>	<b>150,257</b>
年初賬面值.....	62,787	2,919	404	84,147	-	150,257
添置 .....	26,238	4,150	-	100,079	2,552	133,019
出售 .....	(4,070)	(1)	-	-	-	(4,071)
折舊費用.....	(14,566)	(974)	(78)	-	(255)	(15,873)
年末賬面值.....	<b>70,389</b>	<b>6,094</b>	<b>326</b>	<b>184,226</b>	<b>2,297</b>	<b>263,332</b>
<b>於2022年12月31日</b>						
成本 .....	93,653	8,666	411	184,226	2,552	289,508
累計折舊.....	(23,264)	(2,572)	(85)	-	(255)	(26,176)
賬面值 .....	<b>70,389</b>	<b>6,094</b>	<b>326</b>	<b>184,226</b>	<b>2,297</b>	<b>263,332</b>
	專用設備	通用設備	汽車	在建工程	租賃物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2023年1月1日</b>						
成本 .....	93,653	8,666	411	184,226	2,552	289,508
累計折舊.....	(23,264)	(2,572)	(85)	-	(255)	(26,176)
賬面值 .....	<b>70,389</b>	<b>6,094</b>	<b>326</b>	<b>184,226</b>	<b>2,297</b>	<b>263,332</b>
年初賬面值.....	70,389	6,094	326	184,226	2,297	263,332
添置 .....	42,894	3,287	-	83,926	1,565	131,672
合併範圍變動的影響 .....	(9)	(116)	-	-	-	(125)
出售 .....	(43)	-	-	(4,239)	-	(4,282)
折舊費用.....	(19,786)	(1,659)	(78)	-	(1,260)	(22,783)
年末賬面值.....	<b>93,445</b>	<b>7,606</b>	<b>248</b>	<b>263,913</b>	<b>2,602</b>	<b>367,814</b>
<b>於2023年12月31日</b>						
成本 .....	136,329	11,819	411	263,913	4,118	416,590
累計折舊.....	(42,884)	(4,213)	(163)	-	(1,516)	(48,776)
賬面值 .....	<b>93,445</b>	<b>7,606</b>	<b>248</b>	<b>263,913</b>	<b>2,602</b>	<b>367,814</b>

附錄一

會計師報告

	專用設備	通用設備	汽車	在建工程	租賃物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2024年1月1日</b>						
成本 .....	136,329	11,819	411	263,913	4,118	416,590
累計折舊 .....	(42,884)	(4,213)	(163)	–	(1,516)	(48,776)
<b>賬面值 .....</b>	<b>93,445</b>	<b>7,606</b>	<b>248</b>	<b>263,913</b>	<b>2,602</b>	<b>367,814</b>
年初賬面值 .....	93,445	7,606	248	263,913	2,602	367,814
添置 .....	122,053	5,389	191	73,773	672	202,078
轉撥自在建工程 .....	2,627	222	–	(4,116)	1,267	–
合併範圍變動的影響 .....	54,400	947	–	1,648	2,544	59,539
出售 .....	(5)	(10)	–	–	–	(15)
折舊費用 .....	(37,975)	(2,652)	(99)	–	(3,202)	(43,928)
<b>年末賬面值 .....</b>	<b>234,545</b>	<b>11,502</b>	<b>340</b>	<b>335,218</b>	<b>3,883</b>	<b>585,488</b>
<b>於2024年12月31日</b>						
成本 .....	315,381	18,233	602	335,218	8,601	678,035
累計折舊 .....	(80,836)	(6,731)	(262)	–	(4,718)	(92,547)
<b>賬面值 .....</b>	<b>234,545</b>	<b>11,502</b>	<b>340</b>	<b>335,218</b>	<b>3,883</b>	<b>585,488</b>
	專用設備	通用設備	汽車	在建工程	租賃物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>(未經審計)</i>						
<b>於2024年1月1日</b>						
成本 .....	136,329	11,819	411	263,913	4,118	416,590
累計折舊 .....	(42,884)	(4,213)	(163)	–	(1,516)	(48,776)
<b>賬面值 .....</b>	<b>93,445</b>	<b>7,606</b>	<b>248</b>	<b>263,913</b>	<b>2,602</b>	<b>367,814</b>
期初賬面值 .....	93,445	7,606	248	263,913	2,602	367,814
添置 .....	71,066	4,235	191	68,572	612	144,676
合併範圍變動的影響 .....	54,400	947	–	1,648	2,544	59,539
出售 .....	(5)	(8)	–	(1,945)	–	(1,958)
轉撥自在建工程 .....	2,561	161	–	(3,989)	1,267	–
折舊費用 .....	(29,056)	(2,283)	(80)	–	(2,680)	(34,099)
<b>期末賬面值 .....</b>	<b>192,411</b>	<b>10,658</b>	<b>359</b>	<b>328,199</b>	<b>4,345</b>	<b>535,972</b>
<b>於2024年10月31日</b>						
成本 .....	264,351	17,320	602	328,199	8,540	619,012
累計折舊 .....	(71,940)	(6,662)	(243)	–	(4,195)	(83,040)
<b>賬面值 .....</b>	<b>192,411</b>	<b>10,658</b>	<b>359</b>	<b>328,199</b>	<b>4,345</b>	<b>535,972</b>

附錄一

會計師報告

	專用設備	通用設備	汽車	在建工程	租賃物業裝修	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1日						
成本	315,381	18,233	602	335,218	8,601	678,035
累計折舊	(80,836)	(6,731)	(262)	–	(4,718)	(92,547)
賬面值	<b>234,545</b>	<b>11,502</b>	<b>340</b>	<b>335,218</b>	<b>3,883</b>	<b>585,488</b>
期初賬面值	234,545	11,502	340	335,218	3,883	585,488
添置	43,658	6,921	639	44,510	10,713	106,441
轉撥自在建工程	(901)	(10)	–	(4,869)	–	(5,780)
合併範圍變動的影響	11,796	77	–	(11,873)	–	–
出售	2,944	8,056	511	942	501	12,954
折舊費用	(45,699)	(3,627)	(140)	–	(2,154)	(51,620)
貨幣換算差額	66	(133)	–	–	–	(67)
期末賬面值	<b>246,409</b>	<b>22,786</b>	<b>1,350</b>	<b>363,928</b>	<b>12,943</b>	<b>647,416</b>
於2025年10月31日						
成本	370,928	32,902	1,752	363,928	19,815	789,325
累計折舊	(124,519)	(10,116)	(402)	–	(6,872)	(141,909)
賬面值	<b>246,409</b>	<b>22,786</b>	<b>1,350</b>	<b>363,928</b>	<b>12,943</b>	<b>647,416</b>

- (a) 物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損列示。歷史成本包括直接產生自收購項目之開支。

折舊使用直線法計算，以將其成本（扣除剩餘價值）分配至其估計使用年期，或就租賃物業裝修而言較短的租期，如下所示：

專用設備	5年至10年
通用設備	5年
機動車	5年
租賃物業裝修	其使用年限及租賃期限中的較短者

請參閱附註42以了解與物業、廠房及設備相關的其他會計政策。

- (b) 貴集團物業、廠房及設備的折舊已確認如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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
成本	7,403	8,288	16,664	12,887	18,130
銷售及營銷開支	158	445	751	693	659
一般及行政開支	1,359	2,071	3,180	2,322	5,384
研發開支	6,953	11,979	23,333	18,197	27,447
	<b>15,873</b>	<b>22,783</b>	<b>43,928</b>	<b>34,099</b>	<b>51,620</b>

## 附錄一

## 會計師報告

- (c) 於2024年12月31日及2025年10月31日，若干物業、廠房及設備已作為銀行貸款融資的擔保進行抵押。
- (d) 物業、廠房及設備減值

由於模擬集成電路價格恢復較慢，以及 貴集團持續產生研發開支，截至2025年10月31日， 貴集團錄得累計虧絀人民幣1,318,323,000元，自2023年起錄得虧損淨額。由於上述指標， 貴集團在獨立合資格專業估值師協助下，就若干長期資產（「有關資產」）進行減值測試。

有關資產的現金產生單位乃於 貴公司及其子公司內部釐定，而並非透過業務合併取得，而可收回金額乃根據公允價值減出售成本釐定，因為並無理由相信有關資產的使用價值可能大幅超過其公允價值減出售成本。可收回金額以二級交易市場上類似資產的報價減出售成本為參考或採用收入法得出，稅前貼現率為5.79%。

根據評估結果，無需確認減值虧損。

### 貴公司

	專用設備 人民幣千元	通用設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2022年1月1日</b>					
成本 .....	70,198	3,966	411	-	74,575
累計折舊 .....	(8,275)	(1,445)	(7)	-	(9,727)
賬面值 .....	<b>61,923</b>	<b>2,521</b>	<b>404</b>	-	<b>64,848</b>
年初賬面值 .....	61,923	2,521	404	-	64,848
添置 .....	25,822	3,915	-	-	29,737
出售事項 .....	(4,070)	(1)	-	-	(4,071)
折舊費用 .....	(14,269)	(868)	(78)	-	(15,215)
年末賬面值 .....	<b>69,406</b>	<b>5,567</b>	<b>326</b>	-	<b>75,299</b>
<b>於2022年12月31日</b>					
成本 .....	91,944	7,870	411	-	100,225
累計折舊 .....	(22,538)	(2,303)	(85)	-	(24,926)
賬面值 .....	<b>69,406</b>	<b>5,567</b>	<b>326</b>	-	<b>75,299</b>
	專用設備 人民幣千元	通用設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2023年1月1日</b>					
成本 .....	91,944	7,870	411	-	100,225
累計折舊 .....	(22,538)	(2,303)	(85)	-	(24,926)
賬面值 .....	<b>69,406</b>	<b>5,567</b>	<b>326</b>	-	<b>75,299</b>
年初賬面值 .....	69,406	5,567	326	-	75,299
添置 .....	42,247	2,460	-	100	44,807
折舊費用 .....	(19,439)	(1,496)	(78)	(33)	(21,046)
年末賬面值 .....	<b>92,214</b>	<b>6,531</b>	<b>248</b>	<b>67</b>	<b>99,060</b>
<b>於2023年12月31日</b>					
成本 .....	134,187	10,330	411	100	145,028
累計折舊 .....	(41,973)	(3,799)	(163)	(33)	(45,968)
賬面值 .....	<b>92,214</b>	<b>6,531</b>	<b>248</b>	<b>67</b>	<b>99,060</b>

附錄一

會計師報告

	專用設備 人民幣千元	通用設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2024年1月1日</b>						
成本 .....	134,187	10,330	411	-	100	145,028
累計折舊.....	(41,973)	(3,799)	(163)	-	(33)	(45,968)
<b>賬面值 .....</b>	<b>92,214</b>	<b>6,531</b>	<b>248</b>	<b>-</b>	<b>67</b>	<b>99,060</b>
年初賬面值.....	92,214	6,531	248	-	67	99,060
添置 .....	110,979	4,642	191	10,748	-	126,560
出售 .....	(5)	(10)	-	-	-	(15)
折舊費用.....	(32,316)	(2,151)	(99)	-	(33)	(34,599)
<b>年末賬面值 .....</b>	<b>170,872</b>	<b>9,012</b>	<b>340</b>	<b>10,748</b>	<b>34</b>	<b>191,006</b>
<b>於2024年12月31日</b>						
成本 .....	245,143	14,831	602	10,748	100	271,424
累計折舊.....	(74,271)	(5,819)	(262)	-	(66)	(80,418)
<b>賬面值 .....</b>	<b>170,872</b>	<b>9,012</b>	<b>340</b>	<b>10,748</b>	<b>34</b>	<b>191,006</b>
	專用設備 人民幣千元	通用設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
<i>(未經審計)</i>						
<b>於2024年1月1日</b>						
成本 .....	134,187	10,330	411	-	100	145,028
累計折舊.....	(41,973)	(3,799)	(163)	-	(33)	(45,968)
<b>賬面值 .....</b>	<b>92,214</b>	<b>6,531</b>	<b>248</b>	<b>-</b>	<b>67</b>	<b>99,060</b>
年初賬面值.....	92,214	6,531	248	-	67	99,060
添置 .....	61,044	3,518	191	9,197	-	73,950
出售 .....	(5)	(9)	-	-	-	(14)
折舊費用.....	(24,823)	(1,714)	(80)	-	(28)	(26,645)
<b>年末賬面值 .....</b>	<b>128,430</b>	<b>8,326</b>	<b>359</b>	<b>9,197</b>	<b>39</b>	<b>146,351</b>
<b>於2024年10月31日</b>						
成本 .....	195,209	13,720	602	9,197	100	218,828
累計折舊.....	(66,779)	(5,394)	(243)	-	(61)	(72,477)
<b>賬面值 .....</b>	<b>128,430</b>	<b>8,326</b>	<b>359</b>	<b>9,197</b>	<b>39</b>	<b>146,351</b>

附錄一

會計師報告

	專用設備 人民幣千元	通用設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日						
成本 .....	245,143	14,831	602	10,748	100	271,424
累計折舊 .....	(74,271)	(5,819)	(262)	-	(66)	(80,418)
賬面值 .....	<b>170,872</b>	<b>9,012</b>	<b>340</b>	<b>10,748</b>	<b>34</b>	<b>191,006</b>
年初賬面值 .....	170,872	9,012	340	10,748	34	191,006
添置 .....	35,441	5,236	639	-	266	41,582
出售 .....	(859)	(5)	-	-	-	(864)
轉撥自在建工程 .....	10,748	-	-	(10,748)	-	-
折舊費用 .....	(38,917)	(2,456)	(95)	-	(43)	(41,511)
年末賬面值 .....	<b>177,285</b>	<b>11,787</b>	<b>884</b>	<b>-</b>	<b>257</b>	<b>190,213</b>
於2025年10月31日						
成本 .....	288,512	19,977	1,241	-	366	310,096
累計折舊 .....	(111,227)	(8,190)	(357)	-	(109)	(119,883)
賬面值 .....	<b>177,285</b>	<b>11,787</b>	<b>884</b>	<b>-</b>	<b>257</b>	<b>190,213</b>

18. 租賃

本附註載列有關 貴集團作為承租人的租賃資料。

(a) 於合併財務狀況表中確認的金額

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<b>使用權資產</b>				
土地使用權 .....	22,140	21,673	21,206	20,817
樓宇 .....	10,022	16,702	30,197	46,069
	<b>32,162</b>	<b>38,375</b>	<b>51,403</b>	<b>66,886</b>
<b>租賃負債</b>				
流動 .....	5,243	10,010	11,660	17,094
非流動 .....	4,886	7,276	17,465	26,098
	<b>10,129</b>	<b>17,286</b>	<b>29,125</b>	<b>43,192</b>

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10月31日止十個月，使用權資產的增加分別約為人民幣7,288,000元、人民幣17,724,000元、人民幣29,670,000元、人民幣26,013,000元及人民幣27,282,000元。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，使用權資產人民幣22,140,000元、零、零及零分別被抵押以獲取銀行借款。



附錄一

會計師報告

	軟件 人民幣千元	知識產權 人民幣千元	非專利技術 人民幣千元	商譽 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2022年12月31日止年度</b>					
年初賬面值.....	1,021	13,101	–	–	14,122
添置.....	819	47	–	–	866
攤銷費用.....	(507)	(6,613)	–	–	(7,120)
年末賬面值.....	<b>1,333</b>	<b>6,535</b>	–	–	<b>7,868</b>
<b>於2022年12月31日</b>					
成本.....	2,127	22,228	–	–	24,355
累計攤銷.....	(794)	(15,693)	–	–	(16,487)
賬面值.....	<b>1,333</b>	<b>6,535</b>	–	–	<b>7,868</b>
	軟件 人民幣千元	知識產權 人民幣千元	非專利技術 人民幣千元	商譽 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2023年1月1日</b>					
成本.....	2,127	22,228	–	–	24,355
累計攤銷.....	(794)	(15,693)	–	–	(16,487)
賬面值.....	<b>1,333</b>	<b>6,535</b>	–	–	<b>7,868</b>
<b>截至2023年12月31日止年度</b>					
年初賬面值.....	1,333	6,535	–	–	7,868
添置.....	2,121	7,234	–	–	9,355
攤銷費用.....	(453)	(7,468)	–	–	(7,921)
年末賬面值.....	<b>3,001</b>	<b>6,301</b>	–	–	<b>9,302</b>
<b>於2023年12月31日</b>					
成本.....	4,248	29,462	–	–	33,710
累計攤銷.....	(1,247)	(23,161)	–	–	(24,408)
賬面值.....	<b>3,001</b>	<b>6,301</b>	–	–	<b>9,302</b>
	軟件 人民幣千元	知識產權 人民幣千元	非專利技術 人民幣千元	商譽 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2024年1月1日</b>					
成本.....	4,248	29,462	–	–	33,710
累計攤銷.....	(1,247)	(23,161)	–	–	(24,408)
賬面值.....	<b>3,001</b>	<b>6,301</b>	–	–	<b>9,302</b>
<b>截至2024年12月31日止年度</b>					
年初賬面值.....	3,001	6,301	–	–	9,302
添置.....	1,915	11,267	–	14,256	27,438
合併範圍變動的影響.....	1,959	–	23,262	–	25,221
攤銷費用.....	(1,260)	(3,908)	(384)	–	(5,552)
年末賬面值.....	<b>5,615</b>	<b>13,660</b>	<b>22,878</b>	<b>14,256</b>	<b>56,409</b>
<b>於2024年12月31日</b>					
成本.....	8,123	40,729	23,262	14,256	86,370
累計攤銷.....	(2,508)	(27,069)	(384)	–	(29,961)
賬面值.....	<b>5,615</b>	<b>13,660</b>	<b>22,878</b>	<b>14,256</b>	<b>56,409</b>

附錄一

會計師報告

	軟件 人民幣千元	知識產權 人民幣千元	非專利技術 人民幣千元	商譽 人民幣千元	總計 人民幣千元
<i>(未經審計)</i>					
<b>於2024年1月1日</b>					
成本 .....	4,248	29,462	–	–	33,710
累計攤銷.....	(1,247)	(23,161)	–	–	(24,408)
<b>賬面值 .....</b>	<b>3,001</b>	<b>6,301</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>9,302</b>
<b>截至2024年10月31日止期間</b>					
年初賬面值.....	3,001	6,301	–	–	9,302
添置 .....	855	11,267	–	–	12,122
合併範圍變動的影響 .....	1,959	–	23,262	–	25,221
攤銷費用.....	(1,036)	(3,006)	(292)	–	(4,334)
<b>年末賬面值.....</b>	<b>4,779</b>	<b>14,562</b>	<b>22,970</b>	<b>–</b>	<b>42,311</b>
<b>於2024年10月31日</b>					
成本 .....	7,067	40,728	23,262	–	71,057
累計攤銷.....	(2,288)	(26,166)	(292)	–	(28,746)
<b>賬面值 .....</b>	<b>4,779</b>	<b>14,562</b>	<b>22,970</b>	<b>–</b>	<b>42,311</b>
	軟件 人民幣千元	知識產權 人民幣千元	非專利技術 人民幣千元	商譽 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2025年1月1日</b>					
成本 .....	8,123	40,729	23,262	14,256	86,370
累計攤銷.....	(2,508)	(27,069)	(384)	–	(29,961)
<b>賬面值 .....</b>	<b>5,615</b>	<b>13,660</b>	<b>22,878</b>	<b>14,256</b>	<b>56,409</b>
<b>截至2025年10月31日止期間</b>					
年初賬面值.....	5,615	13,660	22,878	14,256	56,409
添置 .....	1,183	10,242	–	349,171	360,596
合併範圍變動的影響 .....	1,252	6,530	356,500	–	364,282
攤銷費用.....	(1,578)	(7,475)	(11,062)	–	(20,115)
<b>年末賬面值.....</b>	<b>6,472</b>	<b>22,957</b>	<b>368,316</b>	<b>363,427</b>	<b>761,172</b>
<b>於2025年10月31日</b>					
成本 .....	10,557	35,259	379,762	363,427	789,005
累計攤銷.....	(4,085)	(12,302)	(11,446)	–	(27,833)
<b>賬面值 .....</b>	<b>6,472</b>	<b>22,957</b>	<b>368,316</b>	<b>363,427</b>	<b>761,172</b>

附錄一

會計師報告

貴公司

	軟件 人民幣千元	知識產權 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2022年1月1日</b>			
成本 .....	1,308	22,181	23,489
累計攤銷.....	(287)	(9,080)	(9,367)
賬面值 .....	<b>1,021</b>	<b>13,101</b>	<b>14,122</b>
<b>截至2022年12月31日止年度</b>			
年初賬面值.....	1,021	13,101	14,122
添置 .....	819	47	866
攤銷費用.....	(507)	(6,613)	(7,120)
年末賬面值.....	<b>1,333</b>	<b>6,535</b>	<b>7,868</b>
<b>於2022年12月31日</b>			
成本 .....	2,127	22,228	24,355
累計攤銷.....	(794)	(15,693)	(16,487)
賬面值 .....	<b>1,333</b>	<b>6,535</b>	<b>7,868</b>
<b>於2023年1月1日</b>			
成本 .....	2,127	22,228	24,355
累計攤銷.....	(794)	(15,693)	(16,487)
賬面值 .....	<b>1,333</b>	<b>6,535</b>	<b>7,868</b>
<b>截至2023年12月31日止年度</b>			
年初賬面值.....	1,333	6,535	7,868
添置 .....	2,121	7,234	9,355
攤銷費用.....	(453)	(7,468)	(7,921)
年末賬面值.....	<b>3,001</b>	<b>6,301</b>	<b>9,302</b>
<b>於2023年12月31日</b>			
成本 .....	4,248	29,462	33,710
累計攤銷.....	(1,247)	(23,161)	(24,408)
賬面值 .....	<b>3,001</b>	<b>6,301</b>	<b>9,302</b>
<b>於2024年1月1日</b>			
成本 .....	4,248	29,462	33,710
累計攤銷.....	(1,247)	(23,161)	(24,408)
賬面值 .....	<b>3,001</b>	<b>6,301</b>	<b>9,302</b>
<b>截至2024年12月31日止年度</b>			
年初賬面值.....	3,001	6,301	9,302
添置 .....	1,915	11,267	13,182
攤銷費用.....	(972)	(3,908)	(4,880)
年末賬面值.....	<b>3,944</b>	<b>13,660</b>	<b>17,604</b>
<b>於2024年12月31日</b>			
成本 .....	6,163	40,729	46,892
累計攤銷.....	(2,219)	(27,069)	(29,288)
賬面值 .....	<b>3,944</b>	<b>13,660</b>	<b>17,604</b>

附錄一

會計師報告

	軟件 人民幣千元	知識產權 人民幣千元	總計 人民幣千元
<i>(未經審計)</i>			
<b>於2024年1月1日</b>			
成本 .....	4,248	29,462	33,710
累計攤銷.....	(1,247)	(23,161)	(24,408)
<b>賬面值 .....</b>	<b>3,001</b>	<b>6,301</b>	<b>9,302</b>
<b>截至2024年10月31日止期間</b>			
年初賬面值.....	3,001	6,301	9,302
添置 .....	855	11,267	12,122
攤銷費用.....	(778)	(3,007)	(3,785)
<b>年末賬面值.....</b>	<b>3,078</b>	<b>14,561</b>	<b>17,639</b>
<b>於2024年10月31日</b>			
成本 .....	5,104	40,728	45,832
累計攤銷.....	(2,026)	(26,167)	(28,193)
<b>賬面值 .....</b>	<b>3,078</b>	<b>14,561</b>	<b>17,639</b>
	軟件 人民幣千元	知識產權 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2025年1月1日</b>			
成本 .....	6,163	40,729	46,892
累計攤銷.....	(2,219)	(27,069)	(29,288)
<b>賬面值 .....</b>	<b>3,944</b>	<b>13,660</b>	<b>17,604</b>
<b>截至2025年10月31日止期間</b>			
年初賬面值.....	3,944	13,660	17,604
添置 .....	893	8,312	9,205
攤銷費用.....	(1,141)	(6,265)	(7,406)
<b>年末賬面值.....</b>	<b>3,696</b>	<b>15,707</b>	<b>19,403</b>
<b>於2025年10月31日</b>			
成本 .....	7,057	26,798	33,855
累計攤銷.....	(3,361)	(11,091)	(14,452)
<b>賬面值 .....</b>	<b>3,696</b>	<b>15,707</b>	<b>19,403</b>

(a) 攤銷費用已於合併損益表扣除，具體如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
成本 .....	-	-	290	217	270
一般及行政開支.....	327	435	1,131	1,027	999
銷售及營銷開支.....	-	18	83	69	69
研發開支.....	6,793	7,468	4,048	3,021	18,777
	<b>7,120</b>	<b>7,921</b>	<b>5,552</b>	<b>4,334</b>	<b>20,115</b>

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 商譽的減值測試

商譽無須攤銷，惟每年進行減值測試，或當有事件出現或情況變動顯示可能出現減值時，則進行更頻密的減值測試。減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額為資產公允價值減出售成本與使用價值兩者中較高者。就評估減值而言，資產按可獨立識別現金流入的最低水平分組，該現金流入在很大程度上獨立於來自其他資產或資產組別的現金流入。

分配至現金產生單位或現金產生單位組別（「現金產生單位」）的商譽賬面值如下：

	年初	添置	減值	年末
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年12月31日止年度				
無錫宜欣現金產生單位(i) . . . . .	–	4,627	–	4,627
杰華特湖州現金產生單位(ii) . . . . .	–	2,942	–	2,942
無錫艾芯澤現金產生單位(iii) . . . . .	–	6,687	–	6,687
	<u>–</u>	<u>14,256</u>	<u>–</u>	<u>14,256</u>
	期初	添置	減值	期末
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
截至2025年10月31日止期間				
無錫宜欣現金產生單位 . . . . .	4,627	–	–	4,627
杰華特湖州現金產生單位 . . . . .	2,942	–	–	2,942
無錫艾芯澤現金產生單位 . . . . .	6,687	–	–	6,687
浙江馭燦現金產生單位(iv) . . . . .	–	87,284	–	87,284
上海芯杰晶現金產生單位(v) . . . . .	–	19,400	–	19,400
上海立吉微現金產生單位(vi) . . . . .	–	24,186	–	24,186
南京天易現金產生單位(vii) . . . . .	–	154,534	–	154,534
杭州領芯微現金產生單位(viii) . . . . .	–	63,767	–	63,767
	<u>14,256</u>	<u>349,171</u>	<u>–</u>	<u>363,427</u>

- (i) 該商譽源於2024年2月無錫宜欣的業務合併。管理層將無錫宜欣視為獨立的現金產生單位，並按個別現金產生單位基準檢討業務表現並監察商譽。
- (ii) 該商譽源於2024年6月杰華特半導體科技(湖州)有限公司(「杰華特湖州」)的業務合併。管理層將杰華特湖州視為獨立的現金產生單位，並按個別現金產生單位基準檢討業務表現並監察商譽。
- (iii) 該商譽源於無錫艾芯澤微電子有限公司(「無錫艾芯澤」)於2024年6月的業務合併。管理層將無錫艾芯澤視為獨立的現金產生單位，並按個別現金產生單位基準檢討業務表現並監察商譽。
- (iv) 該商譽源於2025年5月浙江馭燦科技有限公司(「浙江馭燦」)的業務合併。管理層將浙江馭燦視為獨立的現金產生單位，並按個別現金產生單位基準檢討業務表現並監察商譽。
- (v) 該商譽源於2025年3月上海芯杰晶半導體科技有限公司(「上海芯杰晶」)的業務合併。管理層將上海芯杰晶視為獨立的現金產生單位，並按個別現金產生單位基準檢討業務表現並監察商譽。

附錄一

會計師報告

- (vi) 該商譽源於2025年4月上海立吉微半導體有限公司（「上海立吉微」）的業務合併。管理層將上海立吉微視為獨立的現金產生單位，並按個別現金產生單位基準檢討業務表現並監察商譽。
- (vii) 該商譽源於2025年5月南京天易合芯電子有限公司（「南京天易」）的業務合併。管理層將南京天易視為獨立的現金產生單位，並按個別現金產生單位基準檢討業務表現並監察商譽。
- (viii) 該商譽源於2025年5月杭州領芯微電子有限公司（「杭州領芯微」）的業務合併。管理層將杭州領芯微視為獨立的現金產生單位，並按個別現金產生單位基準檢討業務表現並監察商譽。

下表載列獲分配商譽的該等現金產生單位的主要假設：

截至2024年12月31日止年度

	無錫宜欣	杰華特湖州	無錫艾芯澤
收入年增長率.....	3.00%至29.38%	19.88%至159.46%	38.00%至127.00%
毛利率.....	9.03%至25.48%	(1.60)%至27.70%	33.20%至35.86%
永續年增長率.....	0.00%	0.00%	0.00%
稅前貼現率.....	9.57%	11.09%	13.16%

截至2025年10月31日止期間

	無錫宜欣	杰華特湖州	無錫艾芯澤	浙江駁傑	上海芯杰晶	上海立吉微	南京天易	杭州領芯微
收入年增長率.....	1.98%至 33.43%	25.00%至 200.00%	30.27%至 165.88%	不適用	15.00%至 200.00%	5.00%至 200.00%	25.00%至 35.00%	38.00%至 50.00%
毛利率.....	24.76%至 30.41%	8.00%至 25.00%	30.00%至 43.00%	不適用	30.00%至 46.50%	30.00%至 47.00%	37.61%至 40.41%	25.00%至 48.00%
永續年增長率.....	0.00%	0.00%	0.00%	不適用	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
稅前貼現率.....	11.70%	12.14%	13.86%	不適用	12.94%	12.94%	12.48%	12.55%
企業價值／研發比率.....	不適用	不適用	不適用	11.16	不適用	不適用	不適用	不適用
缺乏市場流動性折讓.....	不適用	不適用	不適用	38.00%	不適用	不適用	不適用	不適用

管理層已確定分配予上述各主要假設之價值如下：

假設	用於確定價值的方法
收入年增長率.....	收入年增長率乃按五年或十年預測期估計。貴集團管理層採用五年或十年期作為現金流量預測的預測期，該期間與相應的戰略規劃及長期預算目的所使用的期間一致。
毛利率.....	基於過往表現及管理層對未來之預期。
永續年增長率.....	此乃用以推斷預測期之後的現金流量的加權平均增長率。該增長率乃參考其經營所處國家的長期通脹率確定。於往績記錄期間，永續年增長率保持穩定，此乃因為相關國家的長期通脹率相對穩定。
稅前貼現率.....	按加權平均資本成本（「加權平均資本成本」）法估計。加權平均資本成本乃參考無風險利率、市場回報率、可資比較上市公司的β系數等公開市場數據，以及業務的特定風險計算。

附錄一

會計師報告

假設	用於確定價值的方法
企業價值／ 研發比率.....	計算方法為：將可比較公司的企業價值（「企業價值」）（已根據缺乏市場流動性折讓及控制權溢價進行調整）除以研發投入，並根據創新能力、財務指標及發展階段的比較分析進行進一步調整。

缺乏市場流動性折讓... 通過比較非上市公司的收購市盈率和上市公司的市盈率進行估計。

各現金產生單位按使用價值或公允價值減出售成本計算的可收回金額如下：

	2024年12月31日	2025年10月31日
	人民幣千元	人民幣千元
無錫宜欣現金產生單位.....	59,800	134,700
杰華特湖州現金產生單位.....	28,810	36,700
無錫艾芯澤現金產生單位.....	30,900	31,900
浙江馭燦現金產生單位.....	不適用	323,400
上海芯杰晶現金產生單位.....	不適用	47,000
上海立吉微現金產生單位.....	不適用	59,400
南京天易現金產生單位.....	不適用	628,000
杭州領芯微現金產生單位.....	不適用	219,000

各單位的可收回金額超出其賬面值的金額（「淨空」）如下：

	2024年12月31日	2025年10月31日
	人民幣千元	人民幣千元
無錫宜欣現金產生單位.....	2,441	73,145
杰華特湖州現金產生單位.....	5,515	15,618
無錫艾芯澤現金產生單位.....	3,302	8,031
浙江馭燦現金產生單位.....	不適用	75,432
上海芯杰晶現金產生單位.....	不適用	14,644
上海立吉微現金產生單位.....	不適用	17,320
南京天易現金產生單位.....	不適用	96,956
杭州領芯微現金產生單位.....	不適用	44,977

敏感度分析乃基於收入年增長率、毛利率及稅前貼現率已變動的假設進行。如果預測期間估計的關鍵假設發生如下所示的變化，而其他參數保持不變，則現金產生單位的賬面值與可收回金額的差額如下：

截至2024年12月31日止年度

	無錫宜欣 現金產生單位	杰華特湖州 現金產生單位	無錫艾芯澤 現金產生單位
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
平均收入年增長率減少0.5%.....	(860)	420	(700)
毛利率減少0.5%.....	(2,460)	516	(700)
稅前貼現率增加0.5%.....	2,140	4,948	2,500

附錄一

會計師報告

截至2025年10月31日止期間

	無錫宜欣 現金產生單位	杰華特湖州 現金產生單位	無錫艾芯澤 現金產生單位	浙江馭燦 現金產生單位	上海芯杰晶 現金產生單位	上海立吉微 現金產生單位	南京天易 現金產生單位	杭州領芯微 現金產生單位
平均收入年增長率減少0.5% .....	54,578	2,745	1,452	不適用	4,677	841	1,985	888
毛利率減少0.5% .....	67,994	10,520	8,651	不適用	12,312	14,338	68,709	30,955
稅前貼現率增加0.5% .....	67,673	11,462	2,290	不適用	10,499	12,186	55,695	24,243
企業價值／研發比率減少0.5% .....	不適用	不適用	不適用	60,560	不適用	不適用	不適用	不適用
缺乏市場流動性折讓增加5% .....	不適用	不適用	不適用	42,677	不適用	不適用	不適用	不適用

根據2024年12月31日及截至2025年10月31日止十個月的減值測試結果，杰華特湖州現金產生單位、浙江馭燦現金產生單位、上海芯杰晶現金產生單位、上海立吉微現金產生單位、南京天易現金產生單位及杭州領芯微現金產生單位的可收回金額顯著高於 貴集團賬面值。 貴集團管理層認為，任何關鍵假設的合理可能變動不會導致減值。

對於無錫宜欣現金產生單位及無錫艾芯澤現金產生單位，儘管2024年12月31日的商譽減值測試結果對某些假設敏感，但管理層認為不存在減值風險，因測試所採用的假設相對審慎且合理，並考慮到無錫宜欣現金產生單位與 貴公司之間的協同效應。此外，隨著這兩項現金產生單位的財務表現改善，截至2025年10月31日的商譽減值測試結果已不再對該等假設敏感。 貴集團管理層認為，任何關鍵假設的合理可能變動均不會導致減值。

下表載列可能導致現金產生單位賬面值超過其可收回金額的主要參數的合理可能變動：

截至2024年12月31日止年度

	無錫宜欣 現金產生單位 人民幣千元	杰華特湖州 現金產生單位 人民幣千元	無錫艾芯澤 現金產生單位 人民幣千元
平均收入年增長率 .....	(0.38%)	(0.57%)	(0.42%)
毛利率 .....	(0.08%)	(0.56%)	(0.41%)
稅前貼現率 .....	4.72%	5.22%	5.20%

截至2025年10月31日止期間

	無錫宜欣 現金產生單位	杰華特湖州 現金產生單位	無錫艾芯澤 現金產生單位	浙江馭燦 現金產生單位	上海芯杰晶 現金產生單位	上海立吉微 現金產生單位	南京天易 現金產生單位	杭州領芯微 現金產生單位
平均收入年增長率 .....	(2.02%)	(0.61%)	(0.62%)	不適用	(0.75%)	(0.53%)	(0.52%)	(0.52%)
毛利率 .....	(7.08%)	(1.54%)	(1.73%)	不適用	(3.20%)	(2.39%)	(1.72%)	(1.60%)
稅前貼現率 .....	13.65%	2.18%	0.71%	不適用	2.22%	1.93%	1.25%	1.15%
企業價值／研發比率 .....	不適用	不適用	不適用	(2.54)	不適用	不適用	不適用	不適用
缺乏市場流動性折讓 .....	不適用	不適用	不適用	11.52%	不適用	不適用	不適用	不適用

(c) 攤銷方法與期間

(i) 知識產權

單獨收購的許可技術按歷史成本列示。其具有限可使用年期，隨後按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。

(ii) 軟件

所購電腦軟件許可乃基於購入特定軟件所產生的成本予以資本化。

(iii) 非專利技術

非專利技術於收購日期初步按公允價值確認，並隨後按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。

貴集團採用直線法按以下期間攤銷可使用年期有限的無形資產：

知識產權.....	2至5年
軟件.....	2至5年
非專利技術.....	10年

(d) 研發

研究開支於產生時確認為開支。就開發項目產生的（與設計及測試全新及改良產品有關）成本在符合以下標準時確認為無形資產：

- 完成該產品以致其可供使用在技術上乃屬可行；
- 管理層有意完成該產品並使用或出售該產品；
- 有能力使用或出售該產品；
- 可證實該產品將如何產生可能出現的未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務及其他資源完成開發並使用或出售該產品；及
- 能可靠計量該產品在開發期內應佔的支出。

其他不符合該等條件的開發開支於產生時確認為開支。過往確認為開支的開發成本不會在後續期間確認為資產。

20. 按類別劃分的金融工具

於往績記錄期間按類別劃分的金融工具詳情如下：

貴集團

	於12月31日			於10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
<b>金融資產</b>				
按公允價值計量的金融資產：				
按公允價值計入其他綜合收益的				
應收票據 (附註15) . . . . .	1,392	13,118	5,627	13,008
按公允價值計入其他綜合收益的				
權益工具 (附註15) . . . . .	16,674	174,103	245,147	332,486
按公允價值計量且其變動計入損益的				
其他金融資產 (附註15) . . . . .	–	–	84,760	126,354
理財產品 (附註15) . . . . .	–	–	–	50,525
按攤銷成本計量的金融資產：				
現金及現金等價物 (附註26) . . . . .	2,157,657	1,795,087	1,174,198	671,270
貿易應收款項及應收票據 (附註22) . . . . .	325,019	324,800	547,149	582,933
其他應收款項 (附註23) . . . . .	522,295	312,077	240,333	188,069
受限制現金 (附註26) . . . . .	28,717	26,150	20,000	20,000
	於12月31日			於10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
<b>金融負債</b>				
按公允價值計量且其變動計入損益的				
金融負債：				
衍生金融負債 (附註3.6) . . . . .	435	–	755	–
認沽期權責任 (附註3.6) . . . . .	–	–	3,600	–
按攤銷成本計量的金融負債：				
借款 (附註27) . . . . .	899,652	1,177,692	1,477,438	2,193,432
貿易應付款項及應付票據 (附註28) . . . . .	230,449	238,357	285,297	337,750
應計費用及其他應付款項				
(不包括非金融負債) (附註29) . . . . .	31,473	24,863	21,325	45,927
租賃負債 (附註18) . . . . .	10,129	17,286	29,125	43,192

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於10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
<b>金融資產</b>				
按公允價值計量的金融資產：				
按公允價值計入其他綜合收益的				
應收票據 (附註15) . . . . .	1,392	13,118	5,627	4,982
按公允價值計入其他綜合收益的				
權益工具 (附註15) . . . . .	16,674	127,603	160,334	237,721
按攤銷成本計量的金融資產：				
現金及現金等價物 (附註26) . . . . .	1,836,094	1,549,477	1,003,302	392,225
貿易應收款項及應收票據 (附註22) . . . . .	349,370	377,749	624,103	611,009
其他應收款項 (附註23) . . . . .	877,111	604,693	709,027	1,076,990
受限制現金 (附註26) . . . . .	28,717	26,150	20,000	20,000
	於12月31日			於10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
<b>金融負債</b>				
按公允價值計量且其變動計入損益的				
金融負債：				
衍生金融負債 (附註3.6) . . . . .	435	–	755	–
認沽期權責任 (附註3.6) . . . . .	–	–	3,600	–
按攤銷成本計量的金融負債：				
借款 (附註27) . . . . .	824,752	1,177,692	1,456,711	1,819,918
貿易應付款項及應付票據 (附註28) . . . . .	195,774	250,099	313,282	358,471
應計費用及其他應付款項				
(不包括非金融負債) (附註29) . . . . .	48,660	42,729	71,058	145,615
租賃負債 . . . . .	3,701	2,693	301	2,185

附錄一

會計師報告

21. 遞延稅項

當有法定可執行權利可將遞延稅項資產及負債抵銷，且遞延所得稅涉及同一機構，則可將遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。抵銷後的遞延稅項資產和遞延稅項負債淨額列示如下：

	於12月31日			於10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
遞延稅項資產總額	–	3,322	7,609	15,683
抵銷遞延稅項負債	–	(3,071)	(7,496)	(15,523)
<b>遞延稅項資產淨額</b>	<b>–</b>	<b>251</b>	<b>113</b>	<b>160</b>
遞延稅項負債總額	–	3,178	16,003	99,999
抵銷遞延稅項資產	–	(3,071)	(7,496)	(15,523)
<b>遞延稅項負債淨額</b>	<b>–</b>	<b>107</b>	<b>8,507</b>	<b>84,476</b>

遞延稅項資產與負債於抵銷前的變動如下：

(a) 遞延稅項資產

	稅項虧損	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	–	–	–
計入損益 (附註11)	–	3,837	3,837
合併範圍變動的影響	–	(515)	(515)
<b>於2023年12月31日</b>	<b>–</b>	<b>3,322</b>	<b>3,322</b>
於2024年1月1日	–	3,322	3,322
計入損益 (附註11)	2,888	1,399	4,287
<b>於2024年12月31日</b>	<b>2,888</b>	<b>4,721</b>	<b>7,609</b>
<i>(未經審計)</i>			
於2024年1月1日	–	3,322	3,322
自損益扣除 (附註11)	649	1,368	2,017
<b>於2024年10月31日</b>	<b>649</b>	<b>4,690</b>	<b>5,339</b>
於2025年1月1日	2,888	4,721	7,609
(扣除自) / 計入損益 (附註11)	5,566	2,508	8,074
<b>於2025年10月31日</b>	<b>8,454</b>	<b>7,229</b>	<b>15,683</b>

附錄一

會計師報告

(b) 遞延稅項負債

	因業務合併而產生的評估增值			總計
	使用權資產	公允價值調整		
	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	-	-	-	-
自損益扣除 (附註11)	-	3,597	-	3,597
合併範圍變動的影響	-	(419)	-	(419)
<b>於2023年12月31日</b>	<b>-</b>	<b>3,178</b>	<b>-</b>	<b>3,178</b>
於2024年1月1日	-	3,178	-	3,178
收購子公司 (附註37(b))	5,833	-	-	5,833
自其他綜合收益扣除	-	-	5,043	5,043
(計入)/扣除自損益 (附註11)	(97)	1,730	316	1,949
<b>於2024年12月31日</b>	<b>5,736</b>	<b>4,908</b>	<b>5,359</b>	<b>16,003</b>
<i>(未經審計)</i>				
於2024年1月1日	-	3,178	-	3,178
(計入)/扣除自損益 (附註11)	(76)	1,761	-	1,685
自其他綜合收益扣除	-	-	1,649	1,649
合併範圍變動的影響	5,833	-	-	5,833
<b>於2024年10月31日</b>	<b>5,757</b>	<b>4,939</b>	<b>1,649</b>	<b>12,345</b>
於2025年1月1日	5,736	4,908	5,359	16,003
合併範圍變動的影響	66,990	90	-	67,080
自其他綜合收益扣除	-	-	15,021	15,021
(計入)/扣除自損益 (附註11)	(2,908)	2,707	2,096	1,895
<b>於2025年10月31日</b>	<b>69,818</b>	<b>7,705</b>	<b>22,476</b>	<b>99,999</b>

(c) 未確認的遞延稅項資產

貴集團並無就以下項目確認遞延稅項資產，該等項目不大可能產生應課稅溢利：

	於12月31日			於10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
稅項虧損	397,929	920,711	1,838,123	2,437,348
可抵扣暫時性差異	58,734	264,123	436,068	510,651
	<b>456,663</b>	<b>1,184,834</b>	<b>2,274,191</b>	<b>2,947,999</b>

附錄一

會計師報告

未確認為遞延稅項資產的稅項虧損可於未來年度結轉。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，下表顯示根據預期到期日的未使用稅項虧損：

	於12月31日			於10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
2023年	1,572	—	—	—
2024年	3,606	3,606	—	—
2025年	12,835	12,764	10,906	—
2026年	68,662	67,354	43,481	54,696
2027年	167,083	166,067	108,822	113,167
2028年	4,125	161,208	98,982	74,761
2029年	7,560	7,560	144,031	136,496
2030年	122,107	122,107	109,205	264,097
2031年	7,659	7,659	31,531	57,072
2032年	2,720	2,720	60,450	82,115
2033年	—	369,666	471,781	491,539
2034年	—	—	758,934	824,473
2035年	—	—	—	338,932
	<b>397,929</b>	<b>920,711</b>	<b>1,838,123</b>	<b>2,437,348</b>

22. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日			於10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
應收票據	13,506	10,287	103,567	96,018
貿易應收款項	329,102	342,081	479,089	528,386
減：信貸虧損撥備	(17,589)	(27,568)	(35,507)	(41,471)
	<b>325,019</b>	<b>324,800</b>	<b>547,149</b>	<b>582,933</b>

(a) 於2022年1月1日，來自客戶合約的貿易應收款項及應收票據的賬面值為人民幣148,864,000元（扣除預期信貸虧損人民幣7,897,000元）。

(b) 貴集團向部分客戶授予由開票或交貨日期起計介乎0至90日的信貸期。根據收入確認日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日			於10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年以內	328,604	332,013	467,197	500,377
1至2年	20	9,570	7,671	23,140
2至3年	—	20	3,724	1,197
3年以上	478	478	497	3,672
	<b>329,102</b>	<b>342,081</b>	<b>479,089</b>	<b>528,386</b>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於10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
應收票據.....	13,507	10,287	101,463	93,710
貿易應收款項.....	350,951	380,760	549,260	546,947
減：信貸虧損撥備.....	(15,088)	(13,298)	(26,620)	(29,648)
	<b>349,370</b>	<b>377,749</b>	<b>624,103</b>	<b>611,009</b>

根據收入確認日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日			於10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年以內.....	350,902	380,662	542,426	523,777
1至2年.....	48	77	6,792	23,140
2至3年.....	–	20	22	10
3年以上.....	1	1	20	20
	<b>350,951</b>	<b>380,760</b>	<b>549,260</b>	<b>546,947</b>

23. 預付款項及其他應收款項

貴集團

	於12月31日			於10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
<b>非流動</b>				
預付款項：				
非流動資產預付款項.....	3,553	5,771	2,657	10,360
其他應收款項：				
保證金(i).....	375,589	222,120	154,920	–
減：減值撥備.....	(1,878)	(1,110)	(775)	–
	<b>377,264</b>	<b>226,781</b>	<b>156,802</b>	<b>10,360</b>
<b>流動</b>				
預付款項：				
經營開支預付款項.....	7,561	17,662	19,651	48,906
原材料及加工服務費預付款項...	140,260	151,537	56,235	65,498
其他應收款項：				
保證金(i).....	153,804	93,784	89,205	190,551
其他.....	914	663	1,610	8,002
減：減值撥備.....	(6,134)	(3,380)	(4,627)	(10,484)
	<b>296,405</b>	<b>260,266</b>	<b>162,074</b>	<b>302,473</b>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	於12月31日			於10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
<b>非流動</b>				
預付款項：				
非流動資產預付款項 .....	1,053	5,771	2,657	9,904
其他應收款項：				
保證金(i) .....	374,089	222,120	154,920	—
減：減值撥備 .....	(1,870)	(1,110)	(775)	—
	<u>373,272</u>	<u>226,781</u>	<u>156,802</u>	<u>9,904</u>
<b>流動</b>				
預付款項：				
經營開支預付款項 .....	6,317	15,321	42,688	64,253
原材料及加工服務費預付款項...	138,510	150,756	27,434	25,637
其他應收款項：				
保證金(i) .....	148,951	89,278	83,167	189,167
應收子公司款項 .....	359,752	294,759	471,700	886,756
其他 .....	534	574	1,500	5,796
減：減值撥備 .....	(4,345)	(928)	(1,485)	(4,729)
	<u>649,719</u>	<u>549,760</u>	<u>625,004</u>	<u>1,166,880</u>

(i) 保證金主要指支付予供應商的產能保證金。

## 24. 其他流動資產

### 貴集團

	於12月31日			於10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
<b>其他流動資產</b>				
可抵扣進項增值稅 .....	34,236	69,795	73,337	68,713
將予資本化的[編纂]開支 .....	—	—	—	17,968
其他 .....	—	—	—	62
	<u>34,236</u>	<u>69,795</u>	<u>73,337</u>	<u>86,743</u>

### 貴公司

	於12月31日			於10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
<b>其他流動資產</b>				
可抵扣進項增值稅 .....	20,637	49,095	46,235	23,154
	<u>20,637</u>	<u>49,095</u>	<u>46,235</u>	<u>23,154</u>

附錄一

會計師報告

25. 存貨

貴集團

	於12月31日			於10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
外包加工材料.....	530,435	634,921	631,010	769,908
製成品.....	263,081	374,237	512,266	531,012
原材料.....	21,181	29,138	83,434	101,370
在途貨品.....	3,849	37,159	4,885	38,615
半成品.....	–	–	178	15,220
履約成本.....	–	30,781	18,072	–
減：減值撥備.....	(35,694)	(232,065)	(394,853)	(459,471)
	<b>782,852</b>	<b>874,171</b>	<b>854,992</b>	<b>996,654</b>

- (i) 於年內結轉至損益的存貨成本主要確認為成本。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年10月31日止十個月，結轉至成本的存貨成本分別約為人民幣838,987,000元、人民幣915,781,000元、人民幣1,148,548,000元、人民幣927,278,000元及人民幣1,469,189,000元。
- (ii) 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10月31日止十個月，計入成本的存貨撥備／撥回分別為人民幣21,020,000元、人民幣202,361,000元、人民幣205,299,000元、人民幣194,702,000元及人民幣107,970,000元。
- (iii) 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10月31日止十個月，存貨撥備撇賬分別為人民幣2,679,000元、人民幣5,990,000元、人民幣42,511,000元、人民幣40,558,000元及人民幣43,352,000元。

貴公司

	於12月31日			於10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
外包加工材料.....	530,018	634,921	631,215	688,207
製成品.....	263,081	373,852	508,232	464,880
原材料.....	21,024	29,138	81,256	72,845
在途貨品.....	3,750	23,009	4,598	35,794
履約成本.....	–	30,781	18,072	–
減：減值撥備.....	(35,694)	(229,801)	(393,123)	(447,856)
	<b>782,179</b>	<b>861,900</b>	<b>850,250</b>	<b>813,870</b>

附錄一

會計師報告

26. 現金及現金等價物及受限制現金

(a) 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日			於10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
現金及銀行結餘	2,186,374	1,821,237	1,194,198	691,270
減：受限制現金(i)	(28,717)	(26,150)	(20,000)	(20,000)
現金及現金等價物	<b>2,157,657</b>	<b>1,795,087</b>	<b>1,174,198</b>	<b>671,270</b>

貴公司

	於12月31日			於10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
現金及銀行結餘	1,864,811	1,575,627	1,023,302	412,225
減：受限制現金(i)	(28,717)	(26,150)	(20,000)	(20,000)
現金及現金等價物	<b>1,836,094</b>	<b>1,549,477</b>	<b>1,003,302</b>	<b>392,225</b>

(i) 於2022年12月31日，貴集團的銀行存款人民幣28,717,000元已抵押用於擔保銀行承兌匯票及保函。

於2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，貴集團的銀行存款為人民幣26,150,000元、人民幣20,000,000元及人民幣20,000,000元已抵押用於擔保授予貴集團的銀行承兌匯票及銀行借款。

(b) 現金及銀行結餘乃以下列貨幣計值：

貴集團

	於12月31日			於10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
人民幣	2,151,518	1,737,723	1,096,937	650,314
美元	34,854	83,514	96,503	37,426
港元	2	–	–	32
韓元	–	–	758	3,498
	<b>2,186,374</b>	<b>1,821,237</b>	<b>1,194,198</b>	<b>691,270</b>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於10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
人民幣 .....	1,831,431	1,512,617	954,273	394,405
美元 .....	33,380	63,010	69,029	17,820
	<b>1,864,811</b>	<b>1,575,627</b>	<b>1,023,302</b>	<b>412,225</b>

27. 借款

貴集團

	於12月31日			於10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
<b>有抵押及擔保</b>				
銀行借款 .....	898,800	825,500	953,615	540,515
<b>無抵押或擔保</b>				
銀行借款 .....	–	351,100	521,948	1,558,524
向非控股權益借款 .....	–	–	–	–
向第三方借款 .....	–	–	–	86,320
應付利息 .....	852	1,092	1,875	8,073
減：長期借款的即期部分 .....	(10,104)	(80,273)	(395,728)	(250,511)
減：短期借款 .....	(364,332)	(414,472)	(455,765)	(819,796)
	<b>525,216</b>	<b>682,947</b>	<b>625,945</b>	<b>1,123,125</b>

(a) 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，短期借款的年利率分別介乎3.30%至4.35%、2.80%至3.85%、2.80%至5.30%及2.00%至5.30%。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，長期借款的年利率分別介乎2.92%至3.50%、2.90%至3.85%、2.90%至3.10%及2.55%至3.10%。

於2025年10月31日，向第三方借款的年利率介乎3.00%至10.00%。

(b) 於2022年12月31日，有抵押銀行借款主要包括：(i)本金約人民幣774,000,000元的借款，由Zhou Xun Wei先生擔保；(ii)本金約人民幣74,800,000元的借款，由貴公司擔保並以土地使用權作抵押；(iii)本金約人民幣50,000,000元的借款，由Zhou Xun Wei先生及第三方（即一家融資擔保公司）擔保。

於2023年12月31日，有抵押銀行借款主要包括：(i)本金約人民幣775,500,000元的借款，由Zhou Xun Wei先生擔保；(ii)本金約人民幣50,000,000元的借款，由Zhou Xun Wei先生及第三方（即一家融資擔保公司）擔保。

於2024年12月31日，有抵押銀行借款主要包括：(i)本金約人民幣868,900,000元的借款，由Zhou Xun Wei先生擔保；(ii)本金約人民幣10,000,000元的借款，由貴公司擔保；(iii)本金約人民幣4,715,000元的借款，以貴集團的某些專用設備作抵押；(iv)本金約人民幣70,000,000元的借款，以受限制現金作抵押。

附錄一

會計師報告

於2025年10月31日，有抵押銀行借款主要包括：(i)本金約人民幣4,990,000元的借款（由Zhou Xun Wei先生擔保）、本金人民幣5,000,000元的借款（由Zhou Xun Wei先生及子公司非控股股東擔保）、本金人民幣70,000,000元的借款（由子公司非控股股東擔保）；(ii)本金約人民幣111,330,000元的借款（由 貴公司擔保）；(iii)本金約人民幣3,000,000元的借款（由子公司擔保）、本金人民幣4,235,000元的借款（由子公司的若干專用設備作抵押）；(iv)本金約人民幣70,000,000元的借款（以受限制現金作抵押）；(v)本金約人民幣10,000,000元的借款（由一家融資擔保公司擔保）；(vi)本金約人民幣30,000,000元的借款（以商標作抵押）、本金人民幣10,000,000元的借款（以商標作抵押並由 貴公司提供擔保）；(vii)本金約人民幣221,960,000元的借款（以 貴公司所持南京天易的股份作抵押）。

- (c) 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日， 貴集團的借款可按如下方式償還：

	於12月31日			於10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年以內 .....	374,436	494,745	851,493	1,070,307
1至2年 .....	60,048	344,026	350,480	343,216
2至5年 .....	390,309	338,921	275,465	543,136
5年以上 .....	74,859	–	–	236,773
	<b>899,652</b>	<b>1,177,692</b>	<b>1,477,438</b>	<b>2,193,432</b>

- (d) 公允價值

對於大多數借款而言，公允價值與其賬面值並無重大差異，因為該等借款的應付利息接近當前市場利率，或借款屬短期性質。

貴公司

	於12月31日			於10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
<b>有抵押及擔保</b>				
銀行借款.....	824,000	825,500	938,900	301,960
<b>無抵押或擔保</b>				
銀行借款.....	–	351,100	515,979	1,515,524
應付利息.....	752	1,092	1,832	2,434
減：長期借款的即期部分.....	(10,104)	(80,273)	(395,248)	(244,543)
減：短期借款.....	(364,332)	(414,472)	(439,753)	(455,525)
	<b>450,316</b>	<b>682,947</b>	<b>621,710</b>	<b>1,119,850</b>

附錄一

會計師報告

28. 貿易應付款項及應付票據

貴集團

	於12月31日			於10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
貿易應付款項及應付票據				
－ 貿易應付款項 .....	160,420	184,640	270,496	306,624
－ 應付票據 .....	70,029	53,717	14,801	31,126
	<b>230,449</b>	<b>238,357</b>	<b>285,297</b>	<b>337,750</b>

(a) 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，貿易應付款項包括建築及設備的應付款項，金額為人民幣50,576,000元、人民幣71,688,000元、人民幣80,368,000元及人民幣57,973,000元。

於報告期末，基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日			於10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年以內 .....	160,420	184,604	270,183	302,887
1至2年 .....	－	36	307	3,438
2至3年 .....	－	－	6	113
3年以上(i) .....	－	－	－	186
	<b>160,420</b>	<b>184,640</b>	<b>270,496</b>	<b>306,624</b>

(i) 賬齡為三年以上的應付賬款增加主要受業務合併推動。

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2022	2023	2024	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據				
－ 貿易應付款項 .....	125,745	196,382	298,481	327,345
－ 應付票據 .....	70,029	53,717	14,801	31,126
	<b>195,774</b>	<b>250,099</b>	<b>313,282</b>	<b>358,471</b>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，貿易應付款項包括建築及設備的應付款項，金額為人民幣16,297,000元、人民幣21,759,000元、人民幣18,598,000元及人民幣31,837,000元。

於報告期末，基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日			於10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年以內 .....	125,745	196,375	298,481	327,049
1至2年 .....	－	7	－	296
	<b>125,745</b>	<b>196,382</b>	<b>298,481</b>	<b>327,345</b>

附錄一

會計師報告

29. 應計費用及其他應付款項

貴集團

	於12月31日			於10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
<b>流動</b>				
薪金、工資及福利	23,474	39,745	121,654	78,691
應計項目及其他	27,935	18,876	14,706	10,802
軟件應付款項	1,538	1,287	2,744	3,118
應付保證金	2,000	2,000	2,500	6,593
除應付所得稅外之稅項	1,930	7,977	7,347	42,075
應付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
業務合併相關對價(ii)	—	—	—	16,992
	<b>56,877</b>	<b>69,885</b>	<b>148,951</b>	<b>163,363</b>
<b>非流動</b>				
購買軟件分期付款(i)	—	2,700	1,375	3,330

貴公司

	於12月31日			於10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
<b>流動</b>				
應付子公司款項	22,080	26,133	54,907	129,475
薪金、工資及福利	13,501	23,135	55,545	31,325
應計項目及其他	25,042	12,609	12,032	4,600
應付[編纂]	—	—	—	5,092
軟件應付款項	1,538	1,287	2,744	3,118
除應付所得稅外之稅項	985	3,377	2,045	30,529
	<b>63,146</b>	<b>66,541</b>	<b>127,273</b>	<b>204,139</b>
<b>非流動</b>				
購買軟件分期付款(i)	—	2,700	1,375	3,330

(i) 非流動負債主要指購買軟件分期付款。貼現影響計入「財務收入淨額」。

(ii) 該等應付款項為 貴集團就業務合併的未支付現金對價。

附錄一

會計師報告

30. 其他流動負債

貴集團

	於12月31日			於10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
其他流動負債：				
其他待確認稅項.....	1,239	386	416	3,116
追索權義務(i).....	–	714	66,920	85,095
	<b>1,239</b>	<b>1,100</b>	<b>67,336</b>	<b>88,211</b>

貴公司

	於12月31日			於10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
其他流動負債：				
其他待確認稅項.....	1,227	386	336	906
追索權義務(i).....	–	714	64,816	83,866
	<b>1,227</b>	<b>1,100</b>	<b>65,152</b>	<b>84,772</b>

(i) 貴集團透過向供應商背書應收票據以結清部分貿易應付款項。鑒於供應商保留向貴集團要求付款的權利，若票據發行人或先前持有人未能支付票據，將對貴集團產生追索權義務。

31. 遞延收益

貴集團

	於12月31日			於10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
政府補助.....	–	28,835	44,139	52,808

於往績記錄期間，遞延收益變動如下：

	於12月31日			於10月31日	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
於年／期初.....	–	–	28,835	28,835	44,139
年內已收補助.....	–	33,750	33,444	33,285	31,495
年內撥入損益的金額.....	–	(4,915)	(18,140)	(11,832)	(22,826)
於年／期末.....	–	<b>28,835</b>	<b>44,139</b>	<b>50,288</b>	<b>52,808</b>

貴公司

	於12月31日			於10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
政府補助.....	–	28,835	43,980	52,148

### 32. 股本

#### 貴集團及 貴公司

	截至12月31日止年度						截至10月31日止十個月	
	2022年		2023年		2024年		2025年	
	股本	股份數目	股本	股份數目	股本	股份數目	股本	股份數目
	人民幣千元	千股	人民幣千元	千股	人民幣千元	千股	人民幣千元	千股
於年/期初 .....	388,800	388,800	446,880	446,880	446,880	446,880	446,880	446,880
已發行股份(i) .....	58,080	58,080	-	-	-	-	-	-
行使購股權 .....	-	-	-	-	-	-	3,442	3,442
於年/期末 .....	<b>446,880</b>	<b>446,880</b>	<b>446,880</b>	<b>446,880</b>	<b>446,880</b>	<b>446,880</b>	<b>450,322</b>	<b>450,322</b>

- (i) 貴公司的A股於2022年12月23日在上海證券交易所科創板上市。以每股A股人民幣38.26元發行58,080,000股股份，每股面值為人民幣1.00元。A股發行的所得款項淨額約為人民幣2,054,685,000元，其中股本為人民幣58,080,000元，股份溢價為人民幣1,996,605,000元，扣除股份發行成本約為人民幣167,456,000元。

### 33. 股票激勵計劃

為激勵僱員及促進 貴公司的長期發展， 貴公司已於2018年12月及2020年10月採納首次公開發售前限制性股票激勵計劃（「首次公開發售前限制性股票激勵計劃」）。根據首次公開發售前限制性股票激勵計劃， 貴公司共向396名激勵參與者授予48,076,596股限制性股份。行使價介乎每股人民幣1.00元至人民幣7.58元。根據該計劃，股份根據服務條件而歸屬或立即歸屬。

根據首次公開發售前限制性股票激勵計劃，具備服務條件的股份只有在A股首次公開發售（「首次公開發售」）完成三年後方合資格歸屬。因此，歸屬服務期為自歸屬開始日期起至首次公開發售成功後三年。任何股份的行使均須在任何時候遵循授予協議的條款及條文、 貴公司不時採納或修訂的交易政策及任何適用法律。

根據於2023年6月15日第二次臨時股東會上批准的限制性股票激勵計劃（「2023年限制性股票激勵計劃」）， 貴公司於授予日期（2023年6月26日）向409名激勵參與者授予11,708,408份期權（將予發行的股份）。該計劃是以權益結算的股份支付，行使價為人民幣14.61元。根據該計劃，期權根據服務條件及包括指定收入目標的表現條件而歸屬。

該期權須受限於自歸屬開始日期起計的不同歸屬服務期及不同的表現評估：i) 自歸屬開始日期起，25%已授出期權於滿一週年當日歸屬，且與2022年相比，收入增長不少於10%；ii) 自歸屬開始日期起，25%已授出期權於滿兩週年當日歸屬，且與2022年相比，收入增長不少於20%；iii) 自歸屬開始日期起，25%已授出期權於滿三週年當日歸屬，且與2022年相比，收入增長不少於30%；及iv) 自歸屬開始日期起，25%已授出期權於滿四週年當日歸屬，且與2022年相比，收入增長不少於40%。

根據於2024年9月19日第一次臨時股東會批准的限制性股票激勵計劃（「2024年限制性股票激勵計劃」）， 貴公司於授予日期（2024年9月19日）向675名激勵參與者授予14,782,628份期權（將予發行的股份）。該計劃是以權益結算的股份支付，行使價為人民幣7.89元。根據該計劃，期權根據服務條件及包括指定收入目標的表現條件而歸屬。

## 附錄一

## 會計師報告

該期權須受限於自歸屬開始日期起計的不同歸屬服務期及不同的表現評估：i)自歸屬開始日期起，25%已授出期權於滿一週年當日歸屬，且與2023年相比，收入增長不低於10%；ii)自歸屬開始日期起，25%已授出期權於滿兩週年當日歸屬，且與2023年相比，收入增長不低於20%；iii)自歸屬開始日期起，25%已授出期權於滿三週年當日歸屬，且與2023年相比，收入增長不低於30%；及iv)自歸屬開始日期起，25%已授出期權於滿四週年當日歸屬，且與2023年相比，收入增長不低於40%。

根據於2025年9月10日舉行的第二屆董事會第十六次會議，貴公司將2024年限制性股票激勵計劃項下預留授予部分的3,695,657份期權授予58名激勵參與者。授出日期為2025年9月10日，授出價格為每股人民幣7.89元。

授予 貴集團激勵參與者的限制性股份數量概述如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年 (千股)	2023年 (千股)	2024年 (千股)	2024年 (千股) (未經審計)	2025年 (千股)
於年／期初	15,860	15,610	15,444	15,444	15,067
已行使	(250)	(166)	(377)	(291)	(317)
於年／期末	<b>15,610</b>	<b>15,444</b>	<b>15,067</b>	<b>15,153</b>	<b>14,750</b>

授予 貴集團激勵參與者的期權數量概述如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年 (千份)	2023年 (千份)	2024年 (千份)	2024年 (千份) (未經審計)	2025年 (千份)
於年／期初	-	-	8,781	8,781	14,639
已授出	-	11,708	14,783	14,783	3,696
已行使	-	-	-	-	(3,442)
已沒收	-	(2,927)	(144)	(192)	(610)
已註銷(附註9)	-	-	(8,781)	-	-
於年／期末	-	<b>8,781</b>	<b>14,639</b>	<b>23,372</b>	<b>14,283</b>

- (i) 限制性股份的公允價值乃參考權益工具授出時同期注資折算額減去行使價格確定。期權於授出日期的公允價值由一名獨立合資格估值師使用柏力克－舒爾斯模型獨立釐定。該重大輸入數據列示如下：

	2023年股票激勵計劃	2024年股票激勵計劃
預期價格波動	13.24%至16.28%	12.77%至14.29%
預計期權年期(年)	1至4年	1至4年
無風險利率	1.50%至2.75%	1.50%至2.75%
普通股現貨價格(人民幣元)	41.00	14.13

估計波動因素乃根據可比較公司於接近預期行使時間的期間的歷史每日股價波動進行。無風險利率乃參考於各授予日期具有相似發行日期及到期日期的政府債券的市場收益率。

於往績記錄期間，因股份支付產生的總開支作為僱員福利開支的一部分列賬(附註9)。

附錄一

會計師報告

34. 保留盈利／(累計虧損)

貴集團

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
於年／期初 .....	148,215	285,375	(246,034)	(246,034)	(849,407)
淨利潤／(虧損) .....	137,160	(531,409)	(603,373)	(501,154)	(471,759)
由其他綜合收益重新分類 至留存收益 .....	-	-	-	-	2,843
於年／期末 .....	<b>285,375</b>	<b>(246,034)</b>	<b>(849,407)</b>	<b>(747,188)</b>	<b>(1,318,323)</b>

貴公司

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
於年／期初 .....	263,955	551,450	218,494	218,494	(195,291)
淨利潤／(虧損) .....	287,495	(332,956)	(413,785)	(337,374)	(173,735)
由其他綜合收益重新分類 至留存收益 .....	-	-	-	-	2,843
於年／期末 .....	<b>551,450</b>	<b>218,494</b>	<b>(195,291)</b>	<b>(118,880)</b>	<b>(366,183)</b>

35. 其他儲備

貴集團

	股份溢價	其他綜合收益	其他儲備	總計
	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 .....	386,079	-	14,064	400,143
已發行股份 (附註32) .....	1,996,605	-	-	1,996,605
以股份為基礎的薪酬開支 .....	-	-	13,342	13,342
於2022年12月31日的結餘 .....	<b>2,382,684</b>	<b>-</b>	<b>27,406</b>	<b>2,410,090</b>

附錄一

會計師報告

	股份溢價	其他綜合收益	其他儲備	總計
	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日的結餘	2,382,684	–	27,406	2,410,090
按公允價值計入其他綜合收益的股權				
投資的公允價值變動	–	(6,571)	–	(6,571)
以股份為基礎的薪酬開支	–	–	61,182	61,182
分佔聯營公司資產淨值的其他變動	–	–	1,259	1,259
於2023年12月31日的結餘	<b>2,382,684</b>	<b>(6,571)</b>	<b>89,847</b>	<b>2,465,960</b>
	股份溢價	其他綜合收益	其他儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘	2,382,684	(6,571)	89,847	2,465,960
年內其他綜合收益：				
– 按公允價值計入其他綜合收益的股權投資的公允價值變動	–	24,291	–	24,291
– 分佔於聯營公司及合營公司的投資的其他綜合收益	–	3,272	–	3,272
股份支付計劃：				
– 以股份為基礎的薪酬開支	–	–	30,102	30,102
– 註銷股份計劃 (附註9)	–	–	(44,367)	(44,367)
與非控股權益的交易	–	–	(9,111)	(9,111)
於2024年12月31日的結餘	<b>2,382,684</b>	<b>20,992</b>	<b>66,471</b>	<b>2,470,147</b>
	股份溢價	其他綜合收益	其他儲備	總計
(未經審計)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘	2,382,684	(6,571)	89,847	2,465,960
期內其他綜合收益：				
– 按公允價值計入其他綜合收益的股權投資的公允價值變動	–	11,910	–	11,910
股份支付計劃：				
– 以股份為基礎的薪酬開支	–	–	(26,151)	(26,151)
與非控股權益的交易	–	–	(9,111)	(9,111)
於2024年10月31日的結餘	<b>2,382,684</b>	<b>5,339</b>	<b>54,585</b>	<b>2,442,608</b>

附錄一

會計師報告

	股份溢價	其他綜合收益	其他儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日的結餘.....	2,382,684	20,992	66,471	2,470,147
非控股權益注資.....	—	—	52,235	52,235
期內其他綜合收益：				
— 按公允價值計入其他綜合收益的				
股權投資的公允價值變動.....	—	34,634	—	34,634
— 分佔於聯營公司及合營公司的				
投資的其他綜合收益.....	—	23,980	—	23,980
股份支付計劃：				
— 以股份為基礎的薪酬開支.....	—	—	69,625	69,625
— 行使購股權 (附註33).....	45,603	—	(21,892)	23,711
與非控股權益的交易.....	—	—	(3,172)	(3,172)
由其他綜合收益重新分類至				
留存收益.....	—	(2,843)	—	(2,843)
貨幣換算差額.....	—	2,611	—	2,611
於2025年10月31日的結餘.....	<b>2,428,287</b>	<b>79,374</b>	<b>163,267</b>	<b>2,670,928</b>

貴公司

	股份溢價	其他綜合收益	其他儲備	總計
	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.....	386,079	—	12,416	398,495
已發行股份 (附註32).....	1,996,605	—	—	1,996,605
以股份為基礎的薪酬開支.....	—	—	8,413	8,413
於2022年12月31日的結餘.....	<b>2,382,684</b>	<b>—</b>	<b>20,829</b>	<b>2,403,513</b>

	股份溢價	其他綜合收益	其他儲備	總計
	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日的結餘.....	2,382,684	—	20,829	2,403,513
按公允價值計入其他綜合收益的股權				
投資的公允價值變動.....	—	(6,571)	—	(6,571)
以股份為基礎的薪酬開支.....	—	—	56,779	56,779
分佔聯營公司資產淨值的				
其他變動.....	—	—	1,259	1,259
於2023年12月31日的結餘.....	<b>2,382,684</b>	<b>(6,571)</b>	<b>78,867</b>	<b>2,454,980</b>

附錄一

會計師報告

	股份溢價	其他綜合收益	其他儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘	2,382,684	(6,571)	78,867	2,454,980
按公允價值計入其他綜合收益的股權				
投資的公允價值變動	–	18,849	–	18,849
股份支付計劃：				
– 以股份為基礎的薪酬開支	–	–	25,902	25,902
– 註銷股份計劃 (附註9)	–	–	(44,367)	(44,367)
於2024年12月31日的結餘	<b>2,382,684</b>	<b>12,278</b>	<b>60,402</b>	<b>2,455,364</b>
(未經審計)				
於2024年1月1日的結餘	2,382,684	(6,571)	78,867	2,454,980
按公允價值計入其他綜合收益的				
股權投資的公允價值變動	–	7,406	–	7,406
股份支付計劃：				
– 以股份為基礎的薪酬開支	–	–	82,613	82,613
於2024年10月31日的結餘	<b>2,382,684</b>	<b>835</b>	<b>161,480</b>	<b>2,544,999</b>
於2025年1月1日的結餘	2,382,684	12,278	60,402	2,455,364
按公允價值計入其他綜合收益的				
股權投資的公允價值變動	–	28,943	–	28,943
分佔於聯營公司及合營公司的投資				
的其他綜合收益	–	–	–	–
股份支付計劃：				
– 以股份為基礎的薪酬開支	–	–	64,484	64,484
– 行使購股權 (附註33)	45,603	–	(21,892)	23,711
由其他綜合收益重新分類至				
留存收益	–	(2,843)	–	(2,843)
於2025年10月31日的結餘	<b>2,428,287</b>	<b>38,378</b>	<b>102,994</b>	<b>2,569,659</b>

附錄一

會計師報告

36. 合併現金流量表附註

(a) 除所得稅前溢利／(虧損)與經營產生的現金淨額對賬：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
年／期內除所得稅前溢利／ (虧損).....	136,448	(533,495)	(612,870)	(506,447)	(502,581)
就以下各項進行調整：					
利息收入.....	(6,294)	(26,700)	(18,124)	(12,614)	(56,866)
財務成本.....	20,344	25,414	41,247	33,550	45,754
非流動資產折舊及攤銷.....	30,362	39,392	62,785	49,285	86,612
出售物業、廠房及設備及其他 非流動資產的虧損淨額.....	-	3,516	8	7	295
金融資產減值虧損淨額.....	12,956	6,596	8,852	4,465	11,349
存貨減值撥備.....	21,020	202,361	205,299	194,702	107,970
分佔聯營公司業績淨額.....	584	5,123	6,874	6,253	2,548
金融工具(收益)／虧損淨額.....	(65)	325	-	-	-
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的公允價值變動.....	-	-	(1,760)	-	(6,176)
外匯收益淨額.....	(4,602)	(75)	(3,508)	(607)	1,539
以股份為基礎的薪酬開支.....	13,342	61,182	(14,265)	(26,151)	69,625
出售子公司收益淨額.....	-	(3,117)	-	-	-
理財產品收益淨額.....	-	(3,541)	(1,563)	(1,477)	(1,051)
金融負債公允價值變動.....	-	-	4,355	-	(755)
重新計量先前於聯營公司持有的 股權.....	-	-	(3,057)	(3,057)	(8,323)
其他.....	436	(129)	(78)	(78)	(916)
營運資金變動：					
應收款項(增加)／減少.....	(588,057)	127,834	(58,333)	(39,002)	86,650
應付款項增加.....	61,782	38,622	148,008	143,968	13,443
存貨(增加)／減少.....	(527,320)	(297,598)	(181,311)	(189,240)	(103,116)
經營所用現金.....	<u>(829,064)</u>	<u>(354,290)</u>	<u>(417,441)</u>	<u>(346,443)</u>	<u>(253,999)</u>

附錄一

會計師報告

(b) 非現金活動

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
以承兌匯票購買存貨及					
長期資產.....	167,432	281,808	584,269	488,937	509,709
透過租賃負債添置使用權					
資產(附註18).....	7,288	17,724	29,670	26,013	27,282

(c) 債務淨額對賬

	銀行借款	其他借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日.....	31,038	–	10,310	41,348
融資現金流量.....	867,800	–	(6,787)	861,013
已付利息.....	(21,697)	–	(530)	(22,227)
應計利息.....	22,511	–	530	23,041
其他非現金變動－添置.....	–	–	7,288	7,288
其他非現金變動－提早終止租賃.....	–	–	(682)	(682)
<b>於2022年12月31日.....</b>	<b>899,652</b>	<b>–</b>	<b>10,129</b>	<b>909,781</b>
於2023年1月1日.....	899,652	–	10,129	909,781
融資現金流量.....	277,800	8,000	(7,765)	278,035
已付利息.....	(24,693)	–	(592)	(25,285)
應計利息.....	24,933	–	592	25,525
合併範圍變動的影響.....	–	(8,000)	–	(8,000)
其他非現金變動－添置.....	–	–	17,724	17,724
其他非現金變動－提早終止租賃.....	–	–	(2,802)	(2,802)
<b>截至2023年12月31日.....</b>	<b>1,177,692</b>	<b>–</b>	<b>17,286</b>	<b>1,194,978</b>
於2024年1月1日.....	1,177,692	–	17,286	1,194,978
融資現金流量.....	292,994	(1,264)	(14,961)	276,769
已付利息.....	(39,435)	(18)	(848)	(40,301)
應計利息.....	40,218	18	848	41,084
合併範圍變動的影響.....	6,000	1,264	–	7,264
其他非現金變動－添置.....	–	–	29,670	29,670
其他非現金變動－提早終止租賃.....	–	–	(2,870)	(2,870)
其他非現金變動－匯率波動的影響.....	(31)	–	–	(31)
<b>於2024年12月31日.....</b>	<b>1,477,438</b>	<b>–</b>	<b>29,125</b>	<b>1,506,563</b>

附錄一

會計師報告

	銀行借款	其他借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>(未經審計)</i>				
於2024年1月1日	1,177,692	–	17,286	1,194,978
融資現金流量	266,314	(1,264)	(12,917)	252,133
已付利息	(31,987)	(16)	(686)	(32,689)
應計利息	32,736	16	686	33,438
合併範圍變動的影響	6,000	1,264	–	7,264
其他非現金變動－添置	–	–	26,013	26,013
其他非現金變動－提早終止租賃	–	–	(1,385)	(1,385)
其他非現金變動－匯率波動的影響	(5)	–	–	(5)
於2024年10月31日	<b>1,450,750</b>	<b>–</b>	<b>28,997</b>	<b>1,479,747</b>
於2025年1月1日	1,477,438	–	29,125	1,506,563
融資現金流量	508,445	(22,461)	(16,056)	469,928
已付利息	(43,825)	(182)	(955)	(44,962)
應計利息	39,033	5,569	955	45,557
合併範圍變動的影響	120,634	108,984	7,221	236,839
其他非現金變動－添置	–	–	27,282	27,282
其他非現金變動－提早終止租賃	–	–	(4,380)	(4,380)
其他非現金變動－匯率波動的影響	–	(203)	–	(203)
於2025年10月31日	<b>2,101,725</b>	<b>91,707</b>	<b>43,192</b>	<b>2,236,624</b>

37. 業務合併

(a) 收購事項概要

截至2024年12月31日止年度，有關新子公司的收購事項概述如下：

	無錫宜欣	無錫艾芯澤	杰華特湖州	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註(i))	(附註(ii))	(附註(iii))	
<b>轉讓對價總額</b>				
現金對價	40,000	5,000	40,000	85,000
先前持有的股權(i)	30,000	–	–	30,000
減：已收購可識別資產及已承擔負債的公允價值淨額	(65,373)	1,687	(37,058)	(100,744)
商譽	<b>4,627</b>	<b>6,687</b>	<b>2,942</b>	<b>14,256</b>

## 附錄一

## 會計師報告

### (i) 收購無錫宜欣

於2022年5月，無錫宜欣由 貴集團及其他第三方註冊成立。於成立時， 貴集團透過注資人民幣30,000,000元獲得無錫宜欣33.33%的股權，並對其擁有重大影響力。於2024年2月， 貴集團進一步以現金注資收購無錫宜欣的20.52%股權，對價為人民幣40,000,000元。於上述收購完成後，無錫宜欣成為 貴公司的子公司。於收購日期，先前持有的33.33%股權重新計量至公允價值，並產生重新計量收益人民幣3,057,000元，該收益於「其他收益／(虧損)淨額」中確認。

無錫宜欣主要從事模擬集成電路的測試業務。收購產生的人民幣4,627,000元商譽歸因於預期的業務合併協同效應。所確認的商譽預期不會就所得稅而予以扣減。

### 收購無錫艾芯澤

於2024年6月19日， 貴集團透過注資人民幣5,000,000元收購無錫艾芯澤62.50%的股權。於交易完成後，無錫艾芯澤成為 貴公司的子公司。無錫艾芯澤主要從事集成電路設計業務，目前處於早期研究和開發階段，尚未實現收入。

上述收購事項產生的商譽為人民幣6,687,000元，並於收購日期釐定，為收購對價與被收購方可識別資產淨值的公允價值的差額。所確認的商譽預期不會就所得稅而予以扣減。

### 收購杰華特湖州

於2024年6月30日， 貴集團透過注資人民幣40,000,000元收購了杰華特湖州80.00%的股權。杰華特湖州主要從事半導體功率模組的研發、生產及銷售，目前正處於生產的初期階段。緊隨收購事項完成後， 貴集團已取得對杰華特湖州的控制權。

收購產生的商譽人民幣2,942,000元歸因於預期的業務合併協同效應。所確認的商譽預期不會就所得稅而予以扣減。

截至2025年10月31日止十個月，有關新子公司的收購事項概述如下：

	浙江馭燦	上海芯杰晶	上海立吉微	廈門杰柏特	南京天易	杭州領芯微	杭州銳芯	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
轉讓對價總額 .....								
現金對價 .....	200,000	50,000	40,000	173	321,551	97,546	10,000	719,270
先前持有的股權(ii) .....	-	-	8,000	323	-	-	-	8,323
減：已收購可識別資產及已承擔 負債的公允價值淨額 .....	(112,716)	(30,600)	(23,814)	(496)	(167,017)	(33,779)	(10,000)	(378,422)
商譽 .....	<u>87,284</u>	<u>19,400</u>	<u>24,186</u>	<u>-</u>	<u>154,534</u>	<u>63,767</u>	<u>-</u>	<u>349,171</u>

### (ii) 收購浙江馭燦

於2025年5月31日， 貴集團透過注資人民幣200,000,000元收購浙江馭燦62.89%的股權。浙江馭燦主要從事集成電路芯片及產品的設計及銷售。緊隨收購完成後， 貴集團獲得浙江馭燦的控制權。

收購產生的商譽人民幣87,284,000元歸因於預期的業務合併協同效應。所確認的商譽預期不會就所得稅而予以扣減。

#### 收購上海芯杰晶

於2025年3月31日，貴集團透過注資人民幣50,000,000元收購上海芯杰晶60%的股權。上海芯杰晶主要從事集成電路芯片及產品的設計、生產及銷售。緊隨收購完成後，貴集團獲得上海芯杰晶的控制權。

收購產生的商譽人民幣19,400,000元歸因於預期的業務合併協同效應。所確認的商譽預期不會就所得稅而予以扣減。

#### 收購上海立吉微

於2025年4月30日，貴集團透過注資人民幣40,000,000元收購上海立吉微60%的股權。收購完成後，上海立吉微由聯營公司轉為子公司。上海立吉微主要從事集成電路芯片及產品的設計、生產及銷售。於收購日期，先前持有的20.00%股權重新計量至公允價值，並產生重新計量收益人民幣8,000,000元，該收益於「其他收益／(虧損)淨額」中確認。

收購產生的商譽人民幣24,186,000元歸因於預期的業務合併協同效應。所確認的商譽預期不會就所得稅而予以扣減。

#### 收購廈門杰柏特

於2025年1月31日，貴集團透過現金對價人民幣173,000元收購廈門杰柏特23.74%的股權。收購完成後，廈門杰柏特由聯營公司轉為子公司。廈門杰柏特主要從事半導體分立器件的研究與開發、設計及銷售。於收購日期，先前持有的27.56%股權重新計量至公允價值，並產生重新計量收益人民幣323,000元，該收益於「其他收益／(虧損)淨額」中確認。

收購概無產生商譽。

#### 收購南京天易

於2025年5月31日，貴集團透過現金對價人民幣321,551,000元收購南京天易40.89%的股權。南京天易主要從事集成電路芯片及產品的設計、生產及銷售。根據一致行動協議，貴集團持有大部分投票權。收購完成後，貴集團獲得南京天易的控制權。

收購產生的商譽人民幣154,534,000元歸因於預期的業務合併協同效應。所確認的商譽預期不會就所得稅而予以扣減。

#### 收購杭州領芯微

於2025年5月31日，貴集團透過現金對價人民幣97,546,000元(包括注資人民幣23,000,000元)收購杭州領芯微44.38%的股權。杭州領芯微主要從事集成電路芯片及產品的設計、生產及銷售。根據一致行動協議，貴集團持有大部分投票權。收購完成後，貴集團獲得杭州領芯微的控制權。

收購產生的商譽人民幣63,767,000元歸因於預期的業務合併協同效應。所確認的商譽預期不會就所得稅而予以扣減。

#### 收購杭州銳芯

於2025年4月30日，貴集團透過注資人民幣10,000,000元收購杭州銳芯智算半導體有限公司(「杭州銳芯」)100.00%的股權。杭州銳芯主要從事集成電路芯片及產品製造。收購完成後，貴集團獲得杭州銳芯的控制權。

收購概無產生商譽。

附錄一

會計師報告

(b) 收購的財務資料

上述交易中收購子公司產生的可識別資產及負債的公允價值以及現金及現金等價物影響概述如下。除上海芯杰晶現金產生單位及杭州銳芯現金產生單位外，獨立估值師已對其他現金產生單位進行估值，以釐定所識別資產（包括知識產權）的公允價值。

截至2024年12月31日止年度：

	無錫宜欣 人民幣千元	無錫艾芯澤 人民幣千元	杰華特湖州 人民幣千元	總計 人民幣千元
<u>可識別資產淨值的公允價值</u>				
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備 .....	46,768	511	12,536	59,815
無形資產 .....	3,246	17,758	2,276	23,280
按公允價值計量且其變動				
計入損益的其他金融資產 .....	12,500	–	–	12,500
其他非流動資產 .....	–	–	28	28
<b>流動資產</b>				
存貨 .....	1,343	–	2,000	3,343
貿易應收款項 .....	325	–	1,744	2,069
預付款項及其他應收款項 .....	40,642	5,141	40,141	85,924
現金及現金等價物 .....	4,390	533	1,552	6,475
其他流動資產 .....	6,301	428	1,149	7,878
<b>非流動負債</b>				
遞延所得稅負債 .....	719	4,441	673	5,833
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項 .....	2,762	3	7,045	9,810
合約負債 .....	–	–	394	394
借款 .....	–	–	6,000	6,000
應計費用及其他應付款項 .....	626	22,626	992	24,244
減：非控股權益 .....	(46,035)	1,012	(9,264)	(54,287)
已收購資產／(負債)淨值的 公允價值 .....	<u>65,373</u>	<u>(1,687)</u>	<u>37,058</u>	<u>100,744</u>
	無錫宜欣 人民幣千元	無錫艾芯澤 人民幣千元	杰華特湖州 人民幣千元	總計 人民幣千元
<u>現金影響</u>				
已付現金(i) .....	–	–	–	–
減：被收購子公司的 現金及現金等價物 .....	(4,390)	(533)	(1,552)	(6,475)
收購的現金流入淨額 .....	<u>4,390</u>	<u>533</u>	<u>1,552</u>	<u>6,475</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年10月31日止十個月：

	浙江馭燦 人民幣千元	上海芯杰晶 人民幣千元	杭州銳芯 人民幣千元	上海立吉微 人民幣千元	廈門杰柏特 人民幣千元	南京天易 人民幣千元	杭州領芯微 人民幣千元	總計 人民幣千元
<u>可識別資產淨值的公允價值</u>								
<u>非流動資產</u>								
物業、廠房及設備	2,137	-	-	588	1,315	8,250	664	12,954
使用權資產	-	-	-	2,169	771	2,400	2,457	7,797
無形資產	140,202	-	-	1,700	15,469	170,297	36,614	364,282
<u>流動資產</u>								
存貨	-	-	-	-	4,955	94,087	47,473	146,515
貿易應收款項及 應收票據	-	-	-	-	3,172	36,962	14,773	54,907
按公允價值計入 其他綜合收益 的應收票據	-	-	-	-	91	7,985	1,848	9,924
預付款項及其他 應收款項	172,997	40,000	10,000	40,236	4,727	11,980	34,223	314,163
現金及現金等價物	26,896	10,000	-	441	3,985	27,453	15,678	84,453
理財產品	-	-	-	-	-	99,444	-	99,444
其他流動資產	5,209	-	-	-	710	1,201	595	7,715
<u>非流動負債</u>								
借款	-	-	-	-	4,980	-	-	4,980
租賃負債	-	-	-	1,312	172	344	1,359	3,187
遞延所得稅負債	33,418	-	-	437	2,347	25,431	5,447	67,080
<u>流動負債</u>								
貿易應付款項	6,641	-	-	-	3,281	7,292	4,633	21,847
合約負債	-	-	-	-	3,592	-	920	4,512
租賃負債	-	-	-	797	354	2,017	866	4,034
即期稅項負債	55	-	-	-	-	-	-	55
借款	92,469	-	-	4,137	17,920	70,029	40,083	224,638
應計費用及其他 應付款項	37,084	-	-	221	1,074	2,942	31,814	73,135
其他流動負債	-	-	-	-	494	132	1,319	1,945
減：非控股權益	(65,058)	(19,400)	-	(14,416)	(485)	(184,855)	(34,105)	(318,319)
已收購資產/ (負債)淨值的 公允價值	112,716	30,600	10,000	23,814	496	167,017	33,779	378,422
<u>現金影響</u>								
已付現金(i)	30,000	10,000	-	-	3,773	321,551	85,547	450,871
減：被收購子公司的 現金及現金 等價物	(26,896)	(10,000)	-	(441)	(3,985)	(27,453)	(15,678)	(84,453)
收購的現金流出/ (流入)淨額	3,104	-	-	(441)	(212)	294,098	69,869	366,418

(i) 就無錫宜欣而言，對價分兩期支付：人民幣20,000,000元於2024年4月支付，餘下的人民幣20,000,000元於2024年6月支付。

就無錫艾芯澤而言，注資的人民幣5,000,000元已於2024年8月支付。

就杰華特湖州而言，於2024年12月31日，貴集團已進行注資人民幣18,000,000元。於2025年4月，貴集團注資人民幣3,000,000元。剩餘的人民幣19,000,000元將根據收購協議分期支付。

就浙江馭燦而言，人民幣30,000,000元的注資已於2025年5月支付，餘下人民幣170,000,000元將根據收購協議分期支付。

就上海芯杰晶而言，人民幣10,000,000元的注資已於2025年2月支付，餘下人民幣40,000,000元將根據收購協議分期支付。

## 附錄一

## 會計師報告

就杭州銳芯而言，人民幣8,000,000元的注資已於2025年4月支付。2025年10月，杭州銳芯因業務重組而註銷。

就上海立吉微而言，人民幣10,000,000元的注資已於2025年4月支付，餘下人民幣30,000,000元將根據收購協議分期支付。

就廈門杰柏特而言，已付資本包括現金對價人民幣173,000元及認沽期權責任人民幣3,600,000元。認沽期權被分類為衍生金融負債，後續按公允價值計量且其變動計入損益。

就南京天易而言，人民幣63,419,000元的對價已於2025年5月支付，人民幣255,322,000元的對價已於2025年6月支付及剩餘人民幣2,810,000元的對價已於2025年9月支付。

就杭州領芯微而言，人民幣34,360,000元的對價已於2025年5月支付及剩餘人民幣51,187,000元的對價已於2025年6月支付。

自收購日期以來子公司的收入及利潤款項計入截至2024年12月31日止年度的合併綜合收益表，概述如下：

	無錫宜欣 人民幣千元	無錫艾芯澤 人民幣千元	杰華特湖州 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入 .....	25,924	–	8,365	34,289
淨虧損 .....	(2,099)	(16,916)	(7,298)	(26,313)

倘收購於2024年1月1日進行，則截至2024年12月31日止年度 貴集團的合併備考收入及淨虧損將分別為人民幣1,685,516,000元及人民幣627,161,000元。

該等金額由經以下調整後的子公司業績計算得出：

- 貴集團與子公司之間的會計政策差異（如有），及
- 假設無形資產的公允價值調整自2024年1月1日起已適用，則本應收取的額外攤銷及相應的稅務影響。

自收購日期以來子公司的收入及利潤款項計入截至2025年10月31日止期間的合併綜合收益表，概述如下：

	浙江馭燦 人民幣千元	上海芯杰晶 人民幣千元	杭州銳芯 人民幣千元	上海立吉微 人民幣千元	廈門杰柏特 人民幣千元	南京天易 人民幣千元	杭州領芯微 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入 .....	–	–	–	–	46,466	92,578	27,746	166,790
淨虧損 .....	(17,110)	(1,239)	(3,254)	(1,923)	(8,338)	(4,161)	(12,933)	(48,958)

倘收購於2025年1月1日進行，則截至2025年10月31日止期間 貴集團的合併備考收入及淨虧損將分別為人民幣2,229,299,000元及人民幣(513,972,000)元。

該等金額由經以下調整後的子公司業績計算得出：

- 貴集團與子公司之間的會計政策差異（如有），及
- 假設無形資產的公允價值調整自2025年1月1日起已適用，則本應收取的額外攤銷及相應的稅務影響。

## 附錄一

## 會計師報告

### 38. 出售子公司

於往績記錄期間，出售子公司的交易對 貴集團的合併財務報表並無重大影響。

### 39. 或有事項及承諾

#### 39.1 或有事項

貴集團及 貴公司在日常業務過程中不時產生索賠或其他法律程序方面的或有負債。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，除財務資料所述者外， 貴公司董事預計或有負債不會產生任何重大負債。

#### 39.2 資本承諾

下列顯示 貴集團的重大資本承諾：

	於12月31日			於10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、廠房及設備及無形資產承諾：				
— 已訂約但尚未計提 .....	145,544	113,298	47,453	99,409
投資承諾：				
— 已訂約但尚未計提 .....	13,420	283,345	408,467	377,666

### 40. 關聯方交易

#### (a) 母公司實體

名稱	註冊成立地點	所有權利益			
		於12月31日			於10月31日
		2022年	2023年	2024年	2025年
JoulWatt Technology Inc. Limited ..	中國香港	30.18%	30.18%	30.18%	30.18%

貴公司的母公司為JoulWatt Technology Inc. Limited。 貴公司的最終控股公司為JoulWatt Group Limited及最終控股人為Zhou Xun Wei先生及黃必亮先生。

#### (b) 關聯方名稱及關係

關聯方指能夠直接或間接控制、聯合控制或在作出財務及經營決策時對另一方施加重大影響的人士。倘所涉各方受控股股東家族共同控制及聯合控制，則亦視為相互關聯。 貴集團主要管理層成員及其近親家庭成員亦被視為關聯方。

## 附錄一

## 會計師報告

貴公司董事認為，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年10月31日止十個月，以下各方與 貴集團有交易或結餘，為 貴集團的重要關聯方：

關聯方名稱	與 貴集團的關係
無錫市宜欣科技有限公司(i).....	貴集團的聯營公司
杭州芯宇半導體有限公司.....	貴集團的聯營公司
深圳市歐姆微電子有限公司.....	貴集團的聯營公司
廈門杰柏特半導體有限公司(ii).....	貴集團的聯營公司
杭州吉高智能電子科技有限公司.....	最終控股人控制的實體
杭州協能科技股份有限公司.....	最終控股人控制的實體
公司A.....	貴公司的一名董事為該公司的高級管理層
蘇州東微半導體股份有限公司.....	貴公司的一名董事為該公司的董事

(i) 貴公司於2024年2月底取得無錫宜欣的控制權。因此，披露的關聯方交易包括自2024年1月1日至2024年2月29日的活動。

(ii) 貴公司自2023年8月31日起失去廈門杰柏特半導體有限公司的控制權，並將其入賬為聯營公司。因此，披露的關聯方交易涵蓋的期間為2023年9月1日至2024年12月31日。

於往績記錄期間， 貴集團與其關聯方之間進行了以下交易及結餘。 貴公司董事認為，該等關聯方交易乃於正常業務過程中按 貴集團與各關聯方協商之條款進行。除於過往財務資料其他章節所披露的資料外， 貴集團與關聯方有以下交易：

### (c) 與關聯方之重大交易

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	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
採購商品及服務：					
貴集團的聯營公司.....	3	13,192	8,540	5,277	5,584
貴公司的董事為該公司的 高級管理人員.....	111	304	172	172	-
貴公司董事為該公司的董事.....	-	21	19	19	114
	<b>114</b>	<b>13,517</b>	<b>8,731</b>	<b>5,468</b>	<b>5,698</b>

## 附錄一

## 會計師報告

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
銷售商品、提供勞務：					
最終控股人控制的實體 .....	—	542	3,803	3,639	7,327
貴集團的聯營公司 .....	—	95	3,259	341	3,387
	<b>—</b>	<b>637</b>	<b>7,062</b>	<b>3,980</b>	<b>10,714</b>

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
專用設備轉讓：					
貴集團的聯營公司 .....	4,070	—	—	—	—
	<b>4,070</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

	於12月31日			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
最終控股人 Zhou Xun Wei 先生					
提供擔保					
— 銀行借款 .....	824,000	825,500	868,900	829,400	9,990
— 應付票據 .....	65,029	—	—	—	—
	<b>889,029</b>	<b>825,500</b>	<b>868,900</b>	<b>829,400</b>	<b>9,990</b>

### 與關聯方的其他交易

於截至2022年及2023年止年度，通過經銷商廈門威欣電子科技有限公司向最終控制方的子公司銷售的商品金額分別為人民幣3,764,000元和人民幣3,669,000元。

### (d) 與關聯方的結餘

	於12月31日			於10月31日	
	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
貿易應收款項及應收票據					
最終控股人控制的實體 .....	—	590	1,774	4,687	
貴集團的聯營公司 .....	—	9	642	21,189	
減：信貸減值撥備 .....	—	(30)	(121)	(1,294)	
	<b>—</b>	<b>569</b>	<b>2,295</b>	<b>24,582</b>	

## 附錄一

## 會計師報告

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年10月31日止十個月，因壞賬及呆賬於年內所確認的費用分別為人民幣30,000元、人民幣91,000元及人民幣1,173,000元。

	於12月31日			於10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
<b>貿易應付款項及應付票據</b>				
貴集團的聯營公司 .....	3	1,763	274	1,072

與關聯方的全部結餘均屬貿易性質。

### (e) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員的薪酬(包括支付予 貴公司董事及監事的款項(披露於附註9(a)))如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
袍金 .....	180	252	301	257	332
薪金、工資和獎金 .....	6,721	6,681	7,863	6,528	7,096
以股份為基礎的薪酬開支 .....	2,800	7,562	6,798	5,926	10,731
養老金、住房公積金、醫療保險及 其他社會福利 .....	448	497	596	489	602
	<b>10,149</b>	<b>14,992</b>	<b>15,558</b>	<b>13,200</b>	<b>18,761</b>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，約有人民幣212,000元、人民幣794,000元、人民幣1,956,000元及人民幣835,000元的應付工資款項計入其他應付款項及應計費用。 貴公司向主要管理人員提供的股份支付包括以權益結算的限制性股票激勵計劃，請參閱附註33。

### 41. 報告期後事項

截至本報告日期， 貴集團於2025年10月31日後並無重大期後事項。

### 42. 其他會計政策概要

#### (1) 合併入賬原則

過往財務資料包括 貴公司及由 貴公司及其子公司所控制的實體(包括結構性實體)的財務報表。若 貴公司符合以下各項時，則擁有控制權：

- 對投資對象擁有權力；
- 因參與投資對象業務而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利；及
- 有能力行使其權力以影響其回報。

倘事實及情況顯示上文所列控制權三項元素中的一項或以上元素出現變動，則 貴集團會重新評估其對投資對象是否仍擁有控制權。

倘 貴集團於投資對象之投票權未能佔大多數，惟倘投票權足以賦予 貴集團實際能力可單方面掌控投資對象之相關業務時， 貴集團即對投資對象擁有權力。在評估 貴集團於投資對象之投票權是否足以賦予其權力時， 貴集團考慮所有相關事實及情況，包括：

- 貴集團所持投票權的規模相對於其他投票權持有人持有投票權的規模及分散性；
- 貴集團、其他投票權持有人或其他方持有的潛在投票權；
- 其他合約安排產生之權利；及
- 任何額外事實及情況，表明 貴集團在需要作出決定時是否具備指導相關活動的現有權力，包括先前股東大會的投票模式。

貴公司獲得子公司控制權時將子公司合併入賬，並於失去子公司控制權時終止合併入賬。具體而言，於年內收購或出售的子公司的收入及開支，自 貴公司獲得該子公司控制權之日起至 貴公司失去控制權之日止，計入合併損益表及合併綜合收益表。

損益及其他綜合收益的各組成部分歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。子公司的綜合收益總額由 貴公司擁有人及非控股權益分佔，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀。

當有需要時，會對子公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與 貴集團的會計政策貫徹一致。

貴集團內公司間之所有資產及負債、權益、收入、支出及與 貴集團各成員公司間交易有關之現金流量已於合併入賬時悉數對銷。

於子公司的非控股權益與 貴集團在當中的權益分開呈列，即賦予持有人權利於清盤時按比例分佔相關子公司資產淨值的現時所有權權益。

#### **貴集團於現有子公司之擁有權權益變動**

貴集團於現有子公司的所有權權益變動，如不會導致 貴集團失去對子公司的控制權，則入賬列作權益交易。 貴集團相關權益部分及非控股權益的賬面值經調整以反映其於子公司的有關權益變動，包括根據 貴集團及非控股權益的權益比例於 貴集團及非控股權益之間重新分配相關儲備。

非控股權益的經調整金額與已付或已收對價的公允價值之間的任何差額，會直接於權益確認並歸屬於 貴公司擁有人。

當 貴集團失去對子公司的控制權時，該子公司的資產及負債以及非控股權益(如有)將終止確認。收益或虧損於損益內確認，並以下列兩者之間的差額計算：(i)所收對價的公允價值及任何保留權益的公允價值之總和；與(ii) 貴公司擁有人應佔子公司之資產(包括商譽)及負債的賬面值。所有先前於其他綜合收益確認的有關該子公司的款項，將按猶如 貴集團已直接出售該子公司的相關資產或負債入賬。於失去控制權當日於前子公司保留之任何投資之公允價值，會根據國際財務報告準則第9號就後續會計處理於初步確認時視為公允價值或(如適用)視為於聯營公司之投資之初步確認成本。

## (2) 於聯營公司及合營公司的投資

聯營公司指 貴集團對其擁有重大影響力，但並無控制權或共同控制權的實體。這通常指 貴集團持有20%至50%投票權的情況。重大影響力指有權參與投資對象財務及營運政策決策，但並非控制或共同控制該等政策之權力。於聯營公司的投資初步以成本確認後，採用權益會計法入賬。

根據國際財務報告準則第11號合營安排，合營安排中的投資被分類為共同經營或合營公司。分類取決於各投資者的合約權利及義務，而非合營安排的法定結構。於合營公司的權益在合併財務狀況表中初步按成本確認後，乃使用權益會計法入賬。

根據權益會計法，投資初步按成本確認，並於其後調整以於損益中確認 貴集團分佔投資對象的收購後利潤或虧損，以及於其他綜合收益中確認 貴集團分佔投資對象的其他綜合收益變動。從聯營公司和合營公司收到的或應收的股息確認為投資賬面價值的扣除額。

當 貴集團應佔按權益列賬的投資的虧損等於或超過其應佔該實體的權益（包括任何其他無抵押長期應收款項）時， 貴集團不會確認進一步虧損，除非 貴集團已對聯營公司承擔責任或支付款項。

貴集團與其聯營公司及合營公司之間的未變現交易收益按 貴集團於該等實體的權益予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非交易有證據顯示所轉讓資產出現減值。在必要時對採用權益法核算的被投資對象的會計政策進行修訂，以確保與 貴集團所採納的政策一致。

### **貴集團於聯營公司及合營公司的權益的變動**

當 貴集團減少其在聯營公司或合營公司中的所有者權益但 貴集團繼續採用權益法（包括因其他股東向聯營公司或合營公司增資而改變聯營公司或合營公司的所有者權益的情況）， 貴集團將此前計入其他綜合收益的與此次減少所有者權益相關的利得或虧損部分重分類至損益（倘此項利得或虧損在處置相關資產或負債時將被重分類至損益）。

## (3) 業務合併

### (i) 非同一控制下的企業合併

貴集團採用收購會計法對所有業務合併（共同控制下的業務合併除外）進行會計處理，無論是否收購權益工具或其他資產。收購一間子公司所轉讓的對價包括：

- 所轉讓資產的公允價值
- 對收購業務的前擁有人產生的負債
- 貴集團發行的股權
- 或有對價安排所導致任何資產或負債的公允價值，及
- 子公司任何現有股權的公允價值。

於業務合併收購的可識別資產以及承擔的負債及或有負債，初步按收購日期的公允價值計量（少數例外情況除外）。 貴集團根據個別收購的情況以公允價值或非控股權益於所收購實體可識別資產淨值所佔比例確認於收購實體的任何非控股權益。

收購相關成本在發生時支銷。

所轉讓對價、被收購實體的任何非控股權益金額及於被收購實體先前的任何股本權益在收購日期的公允價值超出所收購可識別資產淨值的公允價值時，其差額以商譽列賬。倘該等款項低於所收購業務的可識別資產淨額的公允價值，則差額將直接於損益確認為議價購買。

倘現金對價任何一部分的結算被推遲，於將來應付的金額將貼現至其於兌換日期的現值。所使用的貼現率是實體的增量借貸利率，即在可比條款和條件下，可以從獨立融資人處獲得類似借貸的利率。或有對價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額隨後按公允價值重新計量，而公允價值變動則於損益中確認。

#### (4) 獨立財務報表

於子公司的投資按成本減去減值入賬。成本包括投資的直接應佔成本。貴公司以已收及應收股息作為基準計算子公司的業績。

倘股息超出子公司宣派股息期間綜合收益總額，或倘獨立財務報表中投資賬面值超出投資對象資產淨值（包括商譽）的賬面值，則須於自該投資收取股息時，對該等投資進行減值測試。

#### (5) 外幣

##### (i) 功能及呈列貨幣

貴集團各實體的財務報表所列項目使用實體運營所在主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。由於貴集團的大部分資產及業務位於中國，故過往財務資料以人民幣呈列，而人民幣乃貴公司的功能貨幣及貴集團的呈列貨幣。

##### (ii) 交易及結餘

外幣交易採用交易當日之匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及按年終匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的外匯收益及虧損，一般於損益中確認。如符合現金流量對沖，則在權益中遞延。

與借款相關的匯兌收益及虧損於合併損益表內的財務成本中列報。所有其他外匯收益及虧損按淨額基準於合併損益表內之其他收益／（虧損）淨額中列報。

按公允價值計量並以外幣計值之非貨幣項目使用釐定公允價值當日之匯率換算。按公允價值列賬的資產及負債之換算差額呈報為公允價值收益或虧損的一部分。例如，非貨幣資產及負債（如按公允價值計量且其變動計入損益的權益）的換算差額於損益中確認為公允價值收益或虧損的一部分，而非貨幣資產（如分類為按公允價值計量且變動計入其他綜合收益的權益）的換算差額則於其他綜合收益中確認。

##### (iii) 集團公司

所有功能貨幣有別於呈列貨幣的集團實體之業績及財務狀況，均按以下方式換算為呈列貨幣：

- 貴集團實體的每份財務狀況表內的資產和負債按報告期末的收市匯率換算；

- 各集團實體的損益表之收入及開支按平均匯率換算（除非該平均匯率並非對有關交易當日通行匯率之累積影響之合理估計，在該情況下，收支於交易日期換算）；及
- 所有因此而產生的匯兌差額在其他綜合收益中確認。

在合併入賬時，因換算海外業務的淨投資所產生的匯兌差額均列入其他綜合收益。當部分處置或出售境外業務時，計入權益的匯兌差額將重新分類至損益，作為出售的部分收益或虧損。

因收購海外實體而產生的商譽及公允價值調整按海外實體的資產及負債處理，並以收市匯率換算。

#### (6) 物業、廠房及設備

貴集團有關建築物及設備的會計政策詳見附註17(a)。物業、廠房及設備為持作生產或供應貨品或服務，或作行政用途的有形資產（不包括在建工程），按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業及設備項目的成本包括其購買價及將資產達至其運作狀況及地點作擬定用途的任何直接應佔成本。

僅當與該項目相關的未來經濟利益將可能流入貴集團且項目成本能可靠計量時，後續成本方會計入資產的賬面值或確認為一項獨立資產（如適用）。任何入賬列作獨立資產的組成部分於被替換時，貴集團會終止確認其賬面金額。所有其他維修和保養在發生的報告期內計入損益。

於各報告期末，貴集團會對資產的餘值及可使用年期進行覆核，並視乎情況作出調整。

若資產之賬面值大於其估計可收回價值，該資產之賬面值須即時撇減至其可收回金額。

出售收益及虧損透過比較所得款項與賬面值釐定，並計入損益。

在建工程主要指正在建造的樓宇，按成本減去任何減值虧損列賬，且不計提折舊。成本包括在建工程建造期內的直接建設成本及相關借款資金的資本化借款成本。在建工程於完成並可供使用後，將重新分類至適當的物業及設備類別。

#### (7) 非金融資產減值

具有無限可使用年期或尚未可供使用的商譽和無形資產毋須攤銷，須每年進行一次減值測試，或當有事件出現或情況改變顯示其可能發生減值則需更頻繁地進行減值測試。當有事件出現或情況改變顯示賬面值或不能收回時，則其他資產會進行減值檢討。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額為資產公允價值減出售成本及使用價值兩者中的較高者。為評估減值，資產按可個別識別現金流量的最低水平（現金產生單位）分類。除商譽外，出現減值的非金融資產在每個報告日均就減值是否可能撥回進行檢討。

(8) 無形資產

**商譽**

商譽按附註42(3)所述進行計量。收購子公司的商譽計入無形資產。商譽不作攤銷，但每年進行減值測試，或在發生事件或情況變動表明其可能減值時更頻繁地進行測試，並按成本減去累計減值虧損列賬。出售實體所得收益及虧損計入所出售實體之相關商譽之賬面值。

商譽分配至現金產生單位以進行減值測試。該分配乃向預期將從產生商譽的業務合併中獲益的現金產生單位或現金產生單位組別作出。該等單位或單位組別乃就內部管理目的而於監察商譽的最低層次(即經營分部)確認。

**知識產權**

個別收購所得之知識產權按歷史成本列賬。在企業合併中收購的知識產權按收購日期的公允價值確認。彼等具有有限的使用年期，並隨後按成本減去累計攤銷及減值虧損列賬。

**軟件**

已購買的軟件按成本減去任何減值虧損列賬，並於其估計可使用年期內以直線法攤銷。

**非專利技術**

非專利技術於收購日期初步按公允價值確認，並隨後按成本減去累計攤銷及減值虧損列賬。

(9) 金融資產

(i) 分類

貴集團將金融資產分類為下列計量類別：

- 其後按公允價值計量(計入其他綜合收益或計入損益)，及
- 將按攤銷成本計量的金融資產。

分類視實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款而定。

就按公允價值計量的資產而言，收益及虧損將於損益賬或其他綜合收益列賬。對於並非持作交易的權益工具投資，其將取決於貴集團在初始確認時是否已作出不可撤銷的選擇，以將其後的公允價值變動列入其他綜合收益。

(ii) 確認及終止確認

金融資產的一般買賣概於交易日(即貴集團承諾買賣資產的日期)確認。當從金融資產收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，且貴集團已將擁有權的絕大部分風險及回報轉讓時，即終止確認金融資產。

(iii) 計量

初始確認時，貴集團按其公允價值計量金融資產，如果金融資產並非按公允價值計量且其變動計入損益，則直接歸屬於收購該金融資產的交易成本。按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的交易成本於損益中支銷。

### 債務工具

債務工具的後續計量取決於貴集團管理資產的業務模式及該資產的現金流量特徵。貴集團將其債務工具分類為三種計量類別：

- 攤銷成本：為收取合約現金流量而持有的資產，若該等現金流量僅代表本金及利息的支付，則按攤銷成本計量。來自該等財務資產的利息收入按實際利率法計入財務收入。終止確認所產生的任何收益或虧損直接於損益中確認，並與匯兌收益及虧損一併於其他收益／(虧損)淨額中呈列。減值虧損於損益表中作為獨立項目呈列。
- 按公允價值計量且其變動計入損益：不符合攤銷成本或按公允價值計入其他綜合收益標準的資產則按公允價值計量且其變動計入損益計量。隨後按公允價值計量且其變動計入損益計量的債務投資的收益或虧損於損益中確認，並於其產生期間在其他收益／(虧損)淨額中呈列。
- 按公允價值計入其他綜合收益：為收取合約現金流量及出售金融資產而持有的資產(該等資產的現金流量僅為支付本金及利息)，按公允價值計入其他綜合收益進行計量。賬面值變動計入其他綜合收益，惟於損益中確認的減值收益或虧損、利息收入及外匯收益及虧損的確認除外。當金融資產終止確認時，先前於其他綜合收益確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益，並在其他收益／(虧損)中確認。來自該等財務資產的利息收入按實際利率法計入財務收入。匯兌收益及虧損在其他收益／(虧損)中列示，而減值開支則於損益表中作為單獨項目呈列。

### 權益工具

貴集團隨後就所有股權投資按公允價值計量。倘貴集團管理層已選擇將股權投資之公允價值收益及虧損於其他綜合收益呈列，則於終止確認該項投資後，概不隨後重新分類公允價值收益及虧損至損益。當貴集團確立收取付款的權利時，該等投資的股息繼續於損益中確認為其他收入。

按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產的公允價值變動於損益表中的其他收益／(虧損)(如適用)項下確認。

#### (iv) 金融資產減值

貴集團就所有並非按公允價值計量且其變動計入損益持有的債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約應付的合約現金流量與貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額，按原有實際利率相近的差額貼現。預期現金流量將包括來自銷售所持有抵押品或其他信用增級之現金流量，此乃合約條款不可或缺之部分。有關詳情，請參閱附註3.2中的信貸風險。

#### (10) 衍生金融工具

衍生金融工具包括認沽期權產生的衍生金融負債及股份回購責任(「認沽期權責任」)。該等工具被分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，於財務狀況表呈列為流動負債。

衍生工具於訂立衍生工具合約之日按公允價值進行初始確認，隨後於各報告期結束時按其公允價值重新計量。公允價值變動即時於損益確認，並計入其他收益／(虧損)淨額。

#### (11) 金融負債

金融負債於初始確認時分類為按攤銷成本計量的金融負債和按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

貴集團的金融負債主要為按攤銷成本計量的金融負債，包括應付貿易款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、借款及客戶存款。該類金融負債按其公允價值扣除交易費用後的金額進行初始計量，並採用實際利率法進行後續計量。期限在一年以下(含一年)的金融負債，會被分類為流動負債；期限在一年以上但自資產負債表日起一年內(含一年)到期的，分類為非流動負債的即期部分。其餘分類為非流動負債。

當相關現時義務全部或部分已經解除時，金融負債全部或部分會被終止確認。終止確認部分的金融負債的賬面金額與已付對價之間的差額，計入當期損益。

#### (12) 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者列賬。存貨成本按先入先出法釐定。成本包括直接材料、直接勞工及適當比例的可變及固定間接開支，後者按正常運營能力分配。成本包括自權益重新分類有關購買原材料的合資格現金流量對沖的任何收益或虧損，但不包括借款成本。購買存貨之成本乃經扣除回扣及折扣後釐定。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去完成的估計成本及作出銷售所需的估計成本。

#### (13) 貿易應收款項

貿易應收款項初步按無條件的對價金額確認，除非其包含重大融資組成部分，否則按公允價值確認。貴集團持有貿易應收款項，目標為收取合約現金流量，因此其後使用實際利率法按攤銷成本計量該等貿易應收款項。有關貴集團減值政策的說明，請參閱附註3.2。

#### (14) 股本及資本公積

普通股分類為權益。直接歸屬於發行新股份的新增成本在權益中列為所得款項的減少(扣除稅項)。

#### (15) 貿易及其他應付款項

該等金額指於財政期間結束前提供予貴集團之貨品及服務之尚未支付負債。貿易及其他應付款項乃呈列為流動負債，除非應付款項於報告期後12個月內未到期。該等款項初步按公允價值確認，其後以實際利率法按攤銷成本值計量。

#### (16) 借款

借款初步按公允價值確認，扣除已產生的交易成本。借貸其後按攤銷成本列賬。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額之間的任何差額，均採用實際利率法於借款期間在損益中確認。設立貸款融資時支付的費用在部分或全部融資很可能被提取時確認為貸款的交易成本。在此情況下，該費用將遞延至提取融資為止。倘並無證據顯示部分或全部融資將很可能被提取，則該費用資本化為流動資金服務的預付款項，並於有關融資期間內予以攤銷。

當合約中規定的責任解除、取消或屆滿時，借款將被終止確認。已償清或轉移至另一方的金融負債的賬面值與已付對價(包括任何已轉讓的非現金資產或所承擔的負債)之間的差額，於損益中確認為其他收入或財務成本。

倘金融負債的條款已獲重新磋商，且實體向債權人發行股權工具以註銷全部或部分負債(權益掉期債務)，則收益或虧損於損益內確認，並按金融負債的賬面值與已發行股權工具的公允價值間的差額計量。

除非 貴集團可無條件延遲償還負債至報告期後至少12個月，否則借款分類為流動負債。

在報告期末或之前，集團必須遵守的契諾將考慮在內，以將具備契諾的貸款安排分類為流動或非流動。 貴集團在報告期後必須遵守的契諾不會影響報告日期的分類。

#### (17) 借款成本

直接歸屬於收購、建設或生產合資格資產的一般及特定借款成本，於完成及準備該資產作擬定用途或出售所需的期間內資本化。合資格資產為需要一段時間籌備以作擬定用途或銷售的資產。

在特定借款撥作合資格資產之支出前暫時用作投資所賺獲之投資收入自合資格資本化之借款成本中扣除。

其他借款成本於產生的期間內支銷。

#### (18) 撥備

當 貴集團因過往事件而須承擔現時的法定或推定責任，並且履行該責任很可能需要資源流出，且金額可以可靠地估計時，則會就法律索賠、服務保證及妥善履行責任確認撥備。未來經營的虧損不確認撥備。

倘出現多項類似責任，會考慮責任整體所屬類別，釐定清償責任是否可能導致資源流出。即使在同一類義務所包含的任何一個項目相關的資源流出可能性很小，亦須確認撥備。

撥備按管理層對於報告期末清償現有責任所需開支之最佳估計之現值計量。用以釐定現值的貼現率為稅前貼現率，反映目前市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估。因時間推移而增加的撥備確認為利息開支。

#### (19) 職工薪酬

##### (i) 短期責任

工資及薪金負債(包括非貨幣福利、年假及預期於僱員提供相關服務的期末後12個月內全部結清的累計病假)就截至報告期末止的僱員服務予以確認，並按結付負債時預期將支付的金額計量。負債在財務狀況表呈列為當期僱員福利責任。

##### (ii) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團於中國的僱員有權參與多項由政府監管的住房公積金、醫療保險及其他僱員社會保險計劃。 貴集團每月基於僱員薪金的若干百分比向該等基金供款(受若干上限規限)。 貴集團就該等基金的責任限於每年應支付的供款。住房基金、醫療保險及其他社會保險的供款於產生時列作開支。

##### (iii) 離職後福利

貴集團將離職後福利計劃分類為界定供款計劃或界定福利計劃。界定供款計劃是 貴集團向獨立的基金繳存固定費用後，不再承擔進一步支付義務的離職後福利計劃；界定福利計劃是除界定供款計劃以外

的離職後福利計劃。於報告期內，貴集團的界定供款計劃主要包括基本養老保險和失業保險，而界定福利計劃則是某些海外子公司提供超出國家監管保險體系的補充退休福利。

**(iv) 基本養老金**

貴集團職工參加了由當地人力資源和社會保障部門設立和管理的基本養老金計劃。以當地有關機關規定的基數和比例按月繳納基本養老金費用。職工退休後，當地有關機構有責任向已退休員工支付社會基本養老金。根據上述計算的金額於僱員提供服務的會計期間確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

**(20) 股份支付**

**(i) 以權益結算的股份支付交易**

貴集團實行權益結算的以股份為基礎的薪酬計劃，據此，作為貴集團權益工具（包括股份或期權）的對價，貴集團將獲得僱員的服務。以授出權益工具作為交換而獲取的僱員服務的公允價值確認為開支。開支總額乃經參考所授予的權益工具的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現情況；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件（例如，在特定時限內挽留實體僱員）的影響；
- 包括任何非歸屬條件的影響。

於各報告期末，貴集團根據非市場表現及服務條件修訂其預期歸屬之期權數目估計，而不論該等非歸屬條件是否已達成。貴集團在收益表中確認對原來估計的修訂影響（如有），並對權益作出相應調整。

**(ii) 集團實體之間股份支付交易**

當貴集團的另一實體接收貨物或服務時，貴公司結算股份支付交易，該交易僅在以貴公司的自身股權工具結算時方確認為以權益結算的股份支付交易。否則，交易須確認為以現金結算的股份支付交易。貴公司在其獨立財務報表中錄得支賬，因母公司注資而確認於子公司的投資增加及因貴公司並無接收貨物或服務而於權益確認進賬。貴公司錄得支賬，確認僱員於行使以權益結算的股份支付時支付的現金並減少儲備及進賬，並確認貴公司的股本及股份溢價。

**(iii) 修訂及註銷**

貴集團可能會修訂已授出以股份為基礎的薪酬計劃中的條款及條件。倘修訂致使已授出股權工具的公允價值增加，則將已授出的公允價值增幅計入就於餘下歸屬年度內所獲取服務確認的金額的計量中。於歸屬年度註銷或結算的已授出以股份為基礎的薪酬計劃被視為加速歸屬。貴集團將立即確認原應就於餘下歸屬年度內所獲取服務而確認的金額。

**(21) 股息分派**

向股東作出的股息分派於有關股息獲實體的股東或董事（如適用）批准的期間內於過往財務資料確認為負債。

(22) 利息收入

來自按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的利息收入計入該等資產的公允價值收益／(虧損)淨額。

按攤銷成本計量的金融資產及按公允價值計入其他綜合收益的金融資產，其利息收入使用實際利率法計算，並作為其他收入之部分於損益中確認。

倘利息收入來自持作現金管理目的的金融資產，則利息收入呈列為財務收入。

(23) 股息收入

股息收入於收取股息付款之權利確立時確認。

(24) 每股盈利

*每股基本盈利*

每股基本盈利乃按以下各項相除計算：

- 貴公司擁有人應佔利潤(不包括普通股以外的任何服務權益費用)
- 除以財政年度內流通在外普通股加權平均數，並就年內已發行普通股的紅股部分予以調整，且不包括庫存股份。

*每股攤薄盈利*

每股攤薄盈利調整用以釐定每股基本盈利的數字，以計及：

- 與潛在攤薄普通股相關的利息及其他融資成本的除所得稅後影響，及
- 假設所有潛在攤薄普通股均已轉換，本會發行在外的額外普通股的加權平均數。

(25) 政府補助

與成本有關的政府補助遞延入賬，並按擬補償的成本配合其所需期間在損益中確認。

有關購買物業、廠房及設備的政府補助作為遞延收入計入非流動負債，並於相關資產的預計可用年內按直線法計入損益。

(26) 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免為根據各司法管轄區的適用所得稅率按即期應課稅收入計算的應付稅項，並按源於臨時差額及未動用稅項虧損的遞延稅項資產及負債變動作出調整。

(i) *即期所得稅*

即期所得稅支出根據 貴公司、其子公司及聯營公司營運及產生應課稅收入所在的國家於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層定期評估報稅表中對有關須詮釋適用稅務法規的情況的立場，並考慮稅務機關是否將可能接納尚未確定之稅務處理。 貴集團根據最有可能出現的金額或預期價值(視乎何者能更準確預測不確定因素的解決方案而定)，計量其稅收結餘。

**(ii) 遞延所得稅**

遞延所得稅利用負債法就資產及負債的稅基與資產及負債在過往財務資料的賬面值之間產生的暫時差額悉數撥備。然而，若遞延稅項負債因商譽的初始確認而產生，則不予確認。倘若遞延所得稅是由一項交易中資產或負債的初始確認而產生，且該交易並非業務合併，並且在交易發生時既不影響會計損益也不影響應課稅盈虧，且不會產生相等的應課稅及可抵扣暫時性差異，則遞延所得稅亦不予入賬。遞延所得稅乃按報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及法律）釐定，並預期將於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時適用。

遞延稅項資產僅在未來應課稅金額可能可用於該等暫時性差異及虧損時確認。

在公司能控制暫時性差額的撥回時間且該等差額很可能不會於可見未來撥回的情況下，不會就外國業務投資的賬面值與稅基之間的暫時性差額確認遞延稅項負債及資產。

遞延稅項資產及負債於擁有法定可強制性執行權利抵銷流動稅項資產及負債以及遞延稅項結餘有關同一稅務機關時抵銷。倘實體有法定可強制性執行權利抵銷且有意按淨值基準清償或同時變現資產及清償負債時，則即期稅項資產與稅項負債抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟與於其他綜合收益或直接於權益中確認的項目有關者除外。在此情況下，稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟若其與計入其他綜合收益或直接計入權益的項目有關，則在此情況下，即期及遞延稅項亦會分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。倘即期稅項或遞延稅項乃產生自業務合併之初步列賬，其稅項影響列入該業務合併之賬目。

於評估所得稅處理之不確定性時，貴集團考慮相關稅務機關是否可能接受個別集團實體在其所得稅申報中使用或擬使用的不確定稅務處理。在可能情況下，即期及遞延稅項按與所得稅申報時稅務處理一致的方式釐定。倘有關稅務機關不可能接受不確定的稅務處理，則採用最可能的金額或預期價值以反映各項不確定性的影響。

**(27) 租賃**

**(i) 租賃的定義**

倘合約獲給予權利在一段時間內控制已識別資產的使用以換取對價，則合約為一項租賃或包含租賃。

對於於首次應用日期或之後訂立或修改或由業務合併產生的合約，貴集團根據國際財務報告準則第16號項下的定義於開始或修訂日期評估合約是否為或包含租賃。除非該合約的條款及條件其後變更，否則有關合約將不予重新評估。

**(ii) 貴集團作為承租方**

作為實際權宜方法，當貴集團合理預期對財務報表的影響與投資組合中個別租賃不會有重大不同時，具有類似特徵的租賃按投資組合基準進行會計處理。

### 短期租賃及低值資產的租賃

貴集團對自開始日期起計租期為12個月或以下並且不包括期權之租賃，應用短期租賃確認豁免。此亦適用於低價值資產租賃的確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

### 使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減去已收取的任何租賃優惠；
- 貴集團產生的任何初始直接成本；及
- 貴集團在拆卸及移除相關資產、復原其所在場地或將相關資產恢復至租賃條款及條件所規定狀態時產生的估計成本。

使用權資產按成本扣除任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃的任何重新計量作出調整。

貴集團合理確定於租期結束時取得相關租賃資產擁有權的使用權資產由開始日期至使用年期結束期間計提折舊。否則，使用權資產按其估計可使用年期及租期兩者中較短者以直線法折舊。

貴集團在合併財務狀況表中單獨呈列使用權資產。

土地租賃也適用國際財務報告準則第16號。貴集團將土地租賃的任何預付款確認為使用權資產，在相關的租賃期限內折舊。

支付的可退還租金押金根據國際財務報告準則第9號核算，並按公允價值進行初始計量。對初步確認時公允價值之調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。

### 租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按當日尚未支付的租賃付款的現值確認及計量租賃負債。在計算租賃付款的現值時，如果租賃的隱含利率不易確定，貴集團則使用租賃開始日期的增量借貸利率。租賃付款按租賃內隱含利率折現。如果該利率無法輕易確定（這通常是貴集團租賃的情況），則使用承租人的增量借款利率，即個別承租人為在類似經濟環境中按類似條款、擔保及條件借入獲得與使用權資產價值相近的資產所需資金必須支付的利率。

租賃產生的資產及負債初步按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款（包括實質固定付款），減去任何應收租賃優惠；
- 基於指數或利率的可變租賃付款，採用於開始日期的指數或利率初步計量；
- 貴集團根據剩餘價值擔保預期應付的金額；
- 購買期權的行使價（倘貴集團合理確定將行使該期權）；

- 終止租賃的罰款金額（倘租賃條款反映 貴集團行使該期權）；及
- 根據合理確定延續期權支付的租賃付款亦計入租賃負債的計量中。

於開始日期後，租賃負債根據增量利息及租賃款項作出調整。

貴集團將租賃負債作為單獨項目呈列於合併財務狀況表。

### III 期後財務報表

貴公司或現時組成 貴集團的任何公司概無就2025年10月31日後及直至本報告日期的任何期間編製經審計財務報表。