

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入文件。

### 待插入事務所信頭

致雲英谷科技股份有限公司列位董事、中國國際金融香港證券有限公司及中信證券(香港)有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

### 緒言

我們謹此就第[●]至[●]頁所載雲英谷科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等歷史財務資料包括截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2025年10月31日止十個月(「有關期間」)的 貴集團綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表及於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第[●]至[●]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，乃為供載入就 貴公司股份首次在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]而刊發日期為[日期]的 貴公司文件(「文件」)內而編製。

### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並負責採取董事認為必要的內部控制，以使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 申報會計師的責任

我們的責任是就歷史財務資料發表意見，並向閣下報告我們的意見。我們按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1載列的編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適用於有關情況的程序，但並非旨在對該實體內部控制的成效發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用的會計政策是否恰當，以及所作出的會計估計是否合理，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們已取得充分恰當的憑證，為我們的意見提供基礎。

## 意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，真實而中肯地反映 貴集團及 貴公司於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 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

## 審閱中期比較財務資料

我們已審閱 貴集團的中期比較財務資料，其中包括截至2024年10月31日止十個月的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及其他解釋性資料（「中期比較財務資料」）。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，編製及呈列中期比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對中期比較財務資料發表結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱業務準則第2410號*由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱*進行審閱。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員進行查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行的審計，因此不能保證我們會知悉在審計中可能發現的所有重大事項。故此，我們不發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項足以令我們相信，就會計師報告而言，中期比較財務資料未在所有重大方面按照歷史財務資料附註2.1所述的編製基準進行編製。

就《聯交所證券上市規則》及《公司（清盤及雜項條文）條例》項下事項出具的報告

**調整**

在編製歷史財務資料時，並無對第[●]頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

**股息**

我們茲提述歷史財務資料附註11，當中載述 貴公司並無就有關期間支付任何股息。

[●]

執業會計師

香港

[日期]

## I. 歷史財務資料

### 編製歷史財務資料

下文為歷史財務資料，其構成本會計師報告的一部分。

貴集團於有關期間的財務報表（歷史財務資料據此編製）乃經安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則（「香港審計準則」）審計（「相關財務報表」）。

除另有指明者外，歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，而所有數值均四捨五入至最接近的千位數（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

	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
收入 .....	5	551,290	720,404	891,304	769,047	896,476
銷售成本 .....		(375,494)	(717,211)	(869,396)	(714,387)	(771,131)
毛利 .....		<u>175,796</u>	<u>3,193</u>	<u>21,908</u>	<u>54,660</u>	<u>125,345</u>
其他收入及收益 .....	5	19,770	24,084	37,285	27,159	23,649
銷售及營銷開支 .....		(41,669)	(15,253)	(32,495)	(26,182)	(25,892)
行政開支 .....		(82,827)	(62,932)	(83,921)	(64,290)	(87,512)
研發開支 .....	6	(187,809)	(177,026)	(242,204)	(187,710)	(225,224)
金融資產減值虧損淨額 .....	6	(3,303)	2,814	70	(1,823)	3,227
其他開支 .....		(2,397)	(6,111)	(5,776)	(6,192)	(7,146)
融資成本 .....	7	(1,064)	(874)	(3,853)	(1,798)	(1,519)
除稅前虧損 .....	6	(123,503)	(232,105)	(308,986)	(206,176)	(195,072)
所得稅開支 .....	10	—	—	—	—	—
年／期內虧損 .....		<u>(123,503)</u>	<u>(232,105)</u>	<u>(308,986)</u>	<u>(206,176)</u>	<u>(195,072)</u>
以下人士應佔：						
母公司擁有人 .....		<u>(123,503)</u>	<u>(232,105)</u>	<u>(308,986)</u>	<u>(206,176)</u>	<u>(195,072)</u>
母公司普通權益持有人						
應佔每股虧損 .....	12					
基本 (人民幣元) .....		(0.34)	(0.63)	(0.83)	(0.56)	(0.53)
攤薄 (人民幣元) .....		<u>(0.34)</u>	<u>(0.63)</u>	<u>(0.83)</u>	<u>(0.56)</u>	<u>(0.53)</u>

有關[編纂]投資的詳情，請參閱本報告附註27。

綜合全面收益表

	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	人民幣千元
				(未經審計)	
年／期內虧損 .....	<u>(123,503)</u>	<u>(232,105)</u>	<u>(308,986)</u>	<u>(206,176)</u>	<u>(195,072)</u>
其他全面收入					
於其後期間可能重新分類至損益					
之其他全面收入：					
換算境外業務之匯兌差額 .....	<u>7,410</u>	<u>3,628</u>	<u>55</u>	<u>(289)</u>	<u>(724)</u>
於其後期間可能重新分類至損益					
之其他全面收入淨額 .....	<u>7,410</u>	<u>3,628</u>	<u>55</u>	<u>(289)</u>	<u>(724)</u>
扣除稅項後的年／期內其他全面收入 .....	<u>7,410</u>	<u>3,628</u>	<u>55</u>	<u>(289)</u>	<u>(724)</u>
年／期內全面收入總額 .....	<u>(116,093)</u>	<u>(228,477)</u>	<u>(308,931)</u>	<u>(206,465)</u>	<u>(195,796)</u>
以下人士應佔：					
母公司擁有人 .....	<u>(116,093)</u>	<u>(228,477)</u>	<u>(308,931)</u>	<u>(206,465)</u>	<u>(195,796)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	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>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	13	54,228	49,787	43,970	39,064
使用權資產	14(a)	6,376	5,693	4,738	3,243
其他無形資產	15	8,258	4,387	16,833	11,166
預付款項、其他應收款項及 其他資產	16	20,610	22,029	29,316	33,531
定期存款	21(c)	20,682	40,792	61,591	31,281
非流動資產總值		110,154	122,688	156,448	118,285
<b>流動資產</b>					
存貨	18	255,388	373,205	321,859	314,373
貿易應收款項	19	229,431	64,698	102,661	212,812
預付款項、其他應收款項及 其他資產	16	95,299	71,188	92,813	55,054
預付所得稅		690	–	–	491
按公平值計入損益的金融資產	17	469,722	247,461	415,441	–
衍生金融工具	20	–	1,308	558	1,790
定期存款	21(c)	131,102	136,821	21,916	31,806
已抵押存款	21(b)	15,370	7,083	9,194	11,932
現金及現金等價物	21(a)	132,265	189,741	104,831	434,449
流動資產總值		1,329,267	1,091,505	1,069,273	1,062,707
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項	22	31,781	48,492	34,171	108,464
其他應付款項及應計費用	23	57,149	33,728	40,221	55,795
合約負債	24	21,337	7,039	4,655	8,260
計息銀行貸款	25	15,370	30,026	150,815	140,000
租賃負債	14(b)	3,143	3,411	3,427	2,437
撥備	26	4,002	4,168	2,041	1,657
流動負債總額		132,782	126,864	235,330	316,613
流動資產淨值		1,196,485	964,641	833,943	746,094
總資產減流動負債		1,306,639	1,087,329	990,391	864,379
<b>非流動負債</b>					
租賃負債	14(b)	3,396	2,441	1,325	546
撥備	26	3,310	915	270	334
貿易應付款項	22	2,786	1,077	–	–
非流動負債總額		9,492	4,433	1,595	880
資產淨值		1,297,147	1,082,896	988,796	863,499
<b>權益</b>					
母公司擁有人應佔權益					
股本	27	369,070	369,070	374,920	374,920
儲備	29	928,077	713,826	613,876	488,579
權益總額		1,297,147	1,082,896	988,796	863,499

有關[編纂]投資的詳情，請參閱本報告附註27。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	母公司擁有人應佔						
	股本	實繳資本	資本儲備*	匯兌 波動儲備*	以股份為基礎 的付款儲備*	累計虧損*	權益總額
	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日 .....	-	44,922	1,304,364	(9,063)	37,823	(430,049)	947,997
年內虧損 .....	-	-	-	-	-	(123,503)	(123,503)
年內其他全面收入：							
換算境外業務之匯兌差額 .....	-	-	-	7,410	-	-	7,410
年內全面收入總額 .....	-	-	-	7,410	-	(123,503)	(116,093)
股東注資 .....	-	8,252	173,592	-	-	-	181,844
改制為股份有限公司 .....	360,000	(53,174)	(874,077)	-	-	567,251	-
發行股份 .....	9,070	-	150,146	-	-	-	159,216
以股份為基礎的付款 .....	-	-	-	-	124,183	-	124,183
於2022年12月31日及 2023年1月1日 .....	<u>369,070</u>	<u>-</u>	<u>754,025</u>	<u>(1,653)</u>	<u>162,006</u>	<u>13,699</u>	<u>1,297,147</u>
年內虧損 .....	-	-	-	-	-	(232,105)	(232,105)
年內其他全面收入：							
換算境外業務之匯兌差額 .....	-	-	-	3,628	-	-	3,628
年內全面收入總額 .....	-	-	-	3,628	-	(232,105)	(228,477)
發行股份 .....	-	-	(567)	-	-	-	(567)
以股份為基礎的付款 .....	-	-	-	-	14,793	-	14,793
於2023年12月31日及 2024年1月1日 .....	<u>369,070</u>	<u>-</u>	<u>753,458</u>	<u>1,975</u>	<u>176,799</u>	<u>(218,406)</u>	<u>1,082,896</u>
年內虧損 .....	-	-	-	-	-	(308,986)	(308,986)
年內其他全面收入：							
換算境外業務之匯兌差額 .....	-	-	-	55	-	-	55
年內全面收入總額 .....	-	-	-	55	-	(308,986)	(308,931)
發行股份 .....	5,850	-	124,150	-	-	-	130,000
以股份為基礎的付款 .....	-	-	-	-	84,831	-	84,831
於2024年12月31日 .....	<u>374,920</u>	<u>-</u>	<u>877,608</u>	<u>2,030</u>	<u>261,630</u>	<u>(527,392)</u>	<u>988,796</u>

附錄一

會計師報告

	母公司擁有人應佔					
	股本	資本儲備*	匯兌 波動儲備*	以股份 為基礎的 付款儲備*	累計虧損*	權益總額
	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日 .....	369,070	753,458	1,975	176,799	(218,406)	1,082,896
期內虧損(未經審計) .....	-	-	-	-	(206,176)	(206,176)
期內其他全面收入：						
換算境外業務之匯兌差額 (未經審計) .....	-	-	(289)	-	-	(289)
期內全面收入總額 (未經審計) .....	-	-	(289)	-	(206,176)	(206,465)
以股份為基礎的付款 (未經審計) .....	-	-	-	70,693	-	70,693
於2024年10月31日 (未經審計) .....	<u>369,070</u>	<u>753,458</u>	<u>1,686</u>	<u>247,492</u>	<u>(424,582)</u>	<u>947,124</u>
於2025年1月1日 .....	374,920	877,608	2,030	261,630	(527,392)	988,796
期內虧損 .....	-	-	-	-	(195,072)	(195,072)
期內其他全面收入：						
換算境外業務之匯兌差額 .....	-	-	(724)	-	-	(724)
期內全面收入總額 .....	-	-	(724)	-	(195,072)	(195,796)
以股份為基礎的付款 .....	-	-	-	70,499	-	70,499
於2025年10月31日 .....	<u>374,920</u>	<u>877,608</u>	<u>1,306</u>	<u>332,129</u>	<u>(722,464)</u>	<u>863,499</u>

\* 該等儲備賬指於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日綜合財務狀況表內分別人民幣928,077,000元、人民幣713,826,000元、人民幣613,876,000元及人民幣490,377,000元的綜合儲備總額。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至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
經營活動的現金流量						
除稅前虧損.....		(123,503)	(232,105)	(308,986)	(206,176)	(195,072)
就下列各項調整：						
融資成本.....	7	1,064	874	3,853	1,798	1,519
利息收入.....	5	(7,426)	(7,262)	(17,529)	(14,329)	(13,263)
按公平值計入損益的金融						
資產的公平值收益.....	5	(12,116)	(10,008)	(5,911)	(4,344)	(5,759)
出售物業、廠房及設備項						
目的收益.....	5	(89)	(2)	-	-	-
物業、廠房及設備折舊.....	13	7,200	8,907	9,695	8,034	7,463
使用權資產折舊.....	14	3,643	3,706	4,206	3,493	3,617
其他無形資產攤銷.....	15	4,320	4,651	6,087	3,318	5,940
貿易應收款項減值／						
(減值撥回).....	19	3,361	(2,777)	475	2,072	(3,188)
計入預付款項、其他應收款項						
及其他資產的金融資產						
減值撥回.....	16	(58)	(37)	(545)	(249)	(39)
其他應收款項撤銷.....		-	-	5,770	-	-
存貨撥備.....		16,274	53,163	25,279	9,069	10,085
以股份為基礎的薪酬.....	6	124,183	14,793	84,831	70,693	70,499
匯兌虧損／(收益)淨額.....		(937)	4,956	(3,302)	5,980	10,301
		15,916	(161,141)	(196,077)	(120,641)	(107,897)
貿易應收款項(增加)／減少.....		(34,749)	165,312	(36,011)	(132,739)	(114,313)
預付款項、其他應收款項						
及其他資產(增加)／減少.....		(35,755)	23,570	(32,199)	(1,263)	37,015
存貨(增加)／減少.....		(168,314)	(170,980)	26,067	(7,860)	(2,599)
合約負債增加／(減少).....		2,938	(14,298)	(2,384)	(1,209)	3,605
撥備增加／(減少).....		4,232	(2,229)	(2,772)	(293)	(320)
貿易應付款項增加／(減少).....		12,433	16,711	(14,321)	(12,508)	74,293
其他應付款項及應計費用						
增加／(減少).....		22,673	(23,421)	6,493	(11,886)	13,603
經營所用現金.....		(180,626)	(166,476)	(251,204)	(288,399)	(96,613)
已收利息.....		5,642	5,067	15,587	13,779	10,887
(已繳)／退還稅款.....		(690)	690	-	-	(491)
經營活動所用現金流量淨額.....		(175,674)	(160,719)	(235,617)	(274,620)	(86,217)

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
投資活動所得現金流量					
購買物業、廠房及設備項目.....	(28,093)	(6,956)	(6,851)	(2,438)	(2,557)
購買其他無形資產.....	(5,622)	(779)	(18,532)	(112)	(273)
出售物業、廠房及設備的 所得款項.....	-	3	-	-	-
存放原訂超過三個月到期的 定期存款.....	(121,784)	(155,829)	(41,312)	(40,667)	(50,791)
原訂超過三個月到期的定期 存款到期.....	30,000	130,000	135,418	135,418	71,211
購買理財產品及結構性存款.....	(2,866,050)	(1,557,000)	(1,833,866)	(1,186,359)	(436,427)
理財產品及結構性存款到期.....	2,805,580	1,787,961	1,672,547	998,606	856,395
存放已抵押存款.....	-	(7,083)	(9,433)	(9,364)	(2,738)
已抵押存款到期.....	-	-	7,322	7,322	-
原訂超過三個月到期的定期 存款的已收利息.....	1,784	2,195	1,942	550	2,376
投資活動(所用)/所得現金 流量淨額.....	<u>(184,185)</u>	<u>192,512</u>	<u>(92,765)</u>	<u>(97,044)</u>	<u>437,196</u>
融資活動所得現金流量					
新增計息銀行貸款.....	75,370	90,000	150,000	110,000	140,000
償還計息銀行貸款.....	(60,000)	(75,344)	(29,211)	(40,026)	(150,815)
計息銀行貸款已付利息.....	(831)	(639)	(3,655)	(1,631)	(1,421)
存放已抵押存款.....	(15,370)	-	-	-	-
已抵押存款到期.....	-	15,370	-	-	-
租賃付款(含利息).....	(3,580)	(3,945)	(4,549)	(3,921)	(3,989)
支付[編纂]支出.....	-	-	-	-	-
股東注資.....	181,844	-	-	-	-
發行股份.....	159,216	-	130,000	130,000	-
支付[編纂].....	-	-	-	-	(1,980)
支付股份發行開支.....	-	(567)	-	-	-
融資活動所得/(所用)現金 流量淨額.....	<u>336,649</u>	<u>24,875</u>	<u>242,585</u>	<u>194,422</u>	<u>(18,205)</u>

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
現金及現金等價物(減少)/						
增加淨額.....		(23,210)	56,668	(85,797)	(177,242)	332,774
年/期初的現金及現金等價物 ...		153,017	132,265	189,741	189,741	104,831
匯率變動的影響，淨額 .....		2,458	808	887	206	(3,156)
年/期末的現金及現金等價物 ...		<u>132,265</u>	<u>189,741</u>	<u>104,831</u>	<u>12,705</u>	<u>434,449</u>
現金及現金等價物結餘分析						
現金及銀行結餘 .....		278,737	333,645	135,941	83,167	478,187
減：定期存款 .....	21(c)	131,102	136,821	21,916	61,337	31,806
減：已抵押存款 .....	21(b)	<u>15,370</u>	<u>7,083</u>	<u>9,194</u>	<u>9,125</u>	<u>11,932</u>
財務狀況表及現金流量表內所						
呈列的現金及現金等價物.....		<u>132,265</u>	<u>189,741</u>	<u>104,831</u>	<u>12,705</u>	<u>434,449</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日			於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>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	13	1,253	1,172	706	765
使用權資產	14(a)	4,580	4,912	3,428	2,276
其他無形資產	15	4,449	2,427	2,074	1,541
投資附屬公司	1	119,667	216,404	342,646	540,586
預付款項、其他應收款項及 其他資產	16	102,366	6,273	7,203	4,453
定期存款	21(c)	20,682	30,745	51,301	20,750
<b>非流動資產總值</b>		<b>252,997</b>	<b>261,933</b>	<b>407,358</b>	<b>570,371</b>
<b>流動資產</b>					
存貨	18	214	193	190	–
貿易應收款項	19	87,857	1,705	17,080	21,322
預付款項、其他應收款項及 其他資產	16	418,583	856,460	962,787	787,479
按公平值計入損益的金融資產	17	469,722	67,041	30,020	–
定期存款	21(c)	120,766	20,682	–	31,806
已抵押存款	21(b)	15,370	–	–	–
現金及現金等價物	21(a)	97,795	59,822	16,201	4,142
<b>流動資產總值</b>		<b>1,210,307</b>	<b>1,005,903</b>	<b>1,026,278</b>	<b>844,749</b>
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項	22	80,257	108,222	130,848	111,444
其他應付款項及應計費用	23	9,792	6,067	10,977	20,769
計息銀行貸款	25	15,370	30,026	80,815	110,000
租賃負債	14(b)	2,080	2,808	2,754	1,846
合約負債	24	4,550	4,550	4,550	–
撥備	26	265	253	135	146
<b>流動負債總額</b>		<b>112,314</b>	<b>151,926</b>	<b>230,079</b>	<b>244,205</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,097,993</b>	<b>853,977</b>	<b>796,199</b>	<b>600,544</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,350,990</b>	<b>1,115,910</b>	<b>1,203,557</b>	<b>1,170,915</b>
<b>非流動負債</b>					
租賃負債	14(b)	2,639	2,286	798	366
貿易應付款項	22	2,786	–	–	–
撥備	26	3,310	915	270	334
<b>非流動負債總額</b>		<b>8,735</b>	<b>3,201</b>	<b>1,068</b>	<b>700</b>
<b>資產淨值</b>		<b>1,342,255</b>	<b>1,112,709</b>	<b>1,202,489</b>	<b>1,170,215</b>
<b>權益</b>					
母公司擁有人應佔權益					
股本	27	369,070	369,070	374,920	374,920
儲備	29	973,185	743,639	827,569	795,295
<b>權益總額</b>		<b>1,342,255</b>	<b>1,112,709</b>	<b>1,202,489</b>	<b>1,170,215</b>

## II. 歷史財務資料附註

### 1. 公司及集團資料

雲英谷科技股份有限公司（前稱「深圳雲英谷科技有限公司」，以下簡稱「貴公司」）於2012年在中華人民共和國（以下簡稱「中國」）註冊為一間有限責任公司。於2022年12月，貴公司改制為股份有限公司。貴公司的註冊辦事處位於深圳市南山區粵海街道高新區社區高新南七道20號。

於有關期間，貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要從事有機發光二極管（「OLED」）顯示驅動芯片的研究、設計及銷售以及技術服務。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司（均為私營有限責任公司）擁有直接權益，附屬公司詳情載列如下：

名稱	附註	註冊成立／註冊地點及日期以及營業地點	已發行普通／註冊股本	貴公司直接應佔股權百分比	主要業務
昆山雲英谷電子科技 有限公司.....	(a)	中國／中國大陸 2018年6月22日	人民幣 60,000,000元	100%	研究、設計及銷售 芯片產品
香港精優電子科技 有限公司.....	(b)	香港 2019年9月27日	100,000美元	100%	研究、設計及銷售 芯片產品
成都雲英谷科技有限公... 司.....	(c)	中國／中國大陸 2024年4月14日	人民幣 100,000,000元	100%	研究、設計及銷售 芯片產品

附註：

- (a) 該實體截至2022年12月31日止年度根據中國企業會計準則編製的法定財務報表已由在中國大陸註冊的執業會計師亞太（集團）會計師事務所（特殊普通合伙）審計。該實體截至2023年及2024年12月31日止年度根據中國企業會計準則編製的法定財務報表已由在中國大陸註冊的執業會計師北京華盟會計師事務所（普通合伙）審計。
- (b) 該實體截至2022年12月31日止年度根據香港會計師公會頒佈的香港中小企業財務報告準則編製的法定財務報表已由Yeung Wai Certified Public Accountant (Practising)審計。截至2023年及2024年12月31日止年度，並無就該實體編製經審計財務報表。
- (c) 該實體截至2024年12月31日止年度根據中國企業會計準則編製的法定財務報表已由在中國大陸註冊的執業會計師北京華盟會計師事務所（普通合伙）審計。

貴公司

貴公司於附屬公司投資的賬面值如下：

	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
投資(按成本計).....	119,667	216,404	342,646	540,586

2.1 編製基準

對於發行予[編纂]投資者的普通股，根據 貴公司與[編纂]投資者就終止 貴公司授予的若干特殊權利(包括贖回權)而訂立的補充協議，由於該等特殊權利自始無效(如本報告附註27所述)，且經考慮 貴公司司法權區的法律及監管框架以及補充協議的管轄法律，董事認為將[編纂]投資於整個有關期間呈列為權益屬適當。有關財務影響的詳情，請參閱本報告附註27。

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則(包括經國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有準則及詮釋)編製。

貴集團在編製整個有關期間及中期比較財務資料所涵蓋期間的歷史財務資料時已採納所有於2025年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則會計準則，以及相關的過渡條文。

歷史財務資料乃按歷史成本慣例編製，惟於各有關期間結束時按公平值計入損益的金融資產及按公平值計量的衍生金融工具除外。

綜合基準

綜合財務報表包括 貴集團於有關期間的財務報表。附屬公司為 貴公司直接或間接控制的實體。當 貴集團對參與被投資公司的浮動回報承擔風險或享有權利，以及能透過對被投資公司的權力(即現時賦予 貴集團能夠指示被投資公司相關活動的現有權利)影響該等回報時，即取得控制權。

一般而言，擁有過半數投票權會被假定為取得控制權。若 貴公司直接或間接擁有被投資公司的投票權或類似權利少於半數，則 貴集團於評估是否對被投資公司擁有權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資公司其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃按與 貴公司相同的報告期間採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自 貴集團取得控制權之日起綜合計算，並持續綜合計算直至上述控制權終止當日止。

即使會導致非控股權益結餘出現虧絀，損益及其他全面收入各個組成部分歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益。

所有與 貴集團成員公司之間交易有關之集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量已於綜合時全數抵銷。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素有一項或以上出現變動，貴集團會重新評估其是否對被投資公司擁有控制權。附屬公司擁有權權益的變動（並無失去控制權）作為權益交易入賬。

倘貴集團失去對一間附屬公司的控制權，則會終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並確認所保留任何投資的公平值及損益賬中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收入內確認的貴集團應佔部分，按倘貴集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類至損益或保留溢利（視適用情況而定）。

## 2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團並無於歷史財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效時應用（如適用）。

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第19號 及其修訂本	非公共受託責任附屬公司：披露 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第9號及國際財務 報告準則第7號修訂本	金融工具分類及計量的修訂 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號及國際財務 報告準則第7號修訂本	涉及依賴自然能源生產電力的合同 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及國際 會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>
國際財務報告準則會計準則的年度 改進 – 第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際 財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號 及國際會計準則第7號修訂本 <sup>1</sup>
國際會計準則第21號修訂本	折算為惡性通貨膨脹的列報貨幣 <sup>2</sup>

1 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

2 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

3 尚未釐定強制生效日期但可供採納

應用國際財務報告準則第18號將不會對貴集團的綜合財務狀況表造成任何影響，惟將會對綜合損益表的呈列產生影響。除國際財務報告準則第18號外，貴公司董事預期應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則將不會對貴集團於可見未來的財務表現及財務狀況產生重大影響。

## 2.3 重大會計政策

### 公平值計量

貴集團以各報告期間結束時的公平值計量其若干理財產品、結構性存款及衍生金融工具。公平值為在市場參與者於計量日期進行之有序交易中就出售資產所收取或就轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃根據出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或（在沒有主要市場情況下）資產或負債的最具優勢市場進行的假設而作出。主要或最具優勢市場須為貴集團可進入的市場。資產或負債的公平值乃按市場參與者（假設其會以最佳經濟利益行事）於資產或負債定價時所用的假設計量。

非金融資產的公平值計量乃經計及一名市場參與者透過使用其資產的最高及最佳用途或透過將資產出售予將使用其最高及最佳用途的其他市場參與者而產生經濟利益的能力。

貴集團使用適用於有關情況，且有足夠數據可計量公平值，能最大限度使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據的估值技術。

所有於財務報表計量或披露公平值的資產及負債乃基於對公平值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據，按以下公平值層級分類：

- 第1級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第2級 — 基於使用對公平值計量而言屬重大的最低級別輸入數據為可從觀察得出（直接或間接）的估值技術
- 第3級 — 基於使用對公平值計量而言屬重大的最低級別輸入數據為不可從觀察得出的估值技術

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，貴集團透過於各報告期間結束時重新評估分類（基於對公平值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據）確定不同層級間是否出現轉撥。

#### 非金融資產減值

倘出現減值跡象或於須對資產（不包括存貨、合約資產、遞延稅項資產及金融資產）進行年度減值測試時，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值與其公平值（以較高者為準）減出售成本，並會就個別資產釐定，惟倘有關資產不會產生在很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入者除外，在該情況下，則會就資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

減值虧損僅會於資產賬面值超出其可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量使用反映當前市場對金錢時間價值之評估及資產特定風險之稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損於出現期間的損益表內與減值資產功能一致的開支類別中扣除。

於各報告期間結束時會評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損已可能不再存在或已經減少。倘存在有關跡象，則估計可收回金額。先前就商譽以外的資產所確認的減值虧損僅於用作釐定該資產可收回金額的估計出現變動時方會撥回，惟其金額不得高於有關資產在過往年度並無確認減值虧損的情況下應釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。有關減值虧損的撥回金額將計入產生期間的損益表內。

#### 關聯方

在以下情況下，一方被視為與貴集團有關聯：

(a) 倘該方屬某一人士或該人士的家庭近親成員，且該人士：

- (i) 控制或共同控制貴集團；
- (ii) 對貴集團有重大影響力；或
- (iii) 擔任貴集團或貴集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與貴集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一家實體為另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營企業；

- (iii) 該實體與 貴集團均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是以 貴集團或與 貴集團有關聯的實體的僱員為受益人而設的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體母公司）的主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司為 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理層人員服務。

#### 物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達致其擬定用途的運作狀況及地點所直接應佔的成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支（例如維修及維護開支）一般於產生期間自損益表扣除。於符合確認條件的情況下，大型檢查開支會作為置換撥充資本計入資產的賬面值中。倘物業、廠房及設備的重大部分須分期置換，貴集團會將有關部分確認為具特定可使用年期的個別資產，並就此計算折舊。

折舊以直線法計算，以於各物業、廠房及設備項目的估計可使用年內將其成本撇銷至其剩餘價值。作此用途的主要年度比率如下：

類別	主要年度比率
機械	12%
電子設備	19%-32%
汽車	24%
傢俬及裝置	19%-32%
租賃物業裝修	33%

倘物業、廠房及設備項目的各部分擁有不同的可使用年期，該項目的成本會按合理基準在各部分間作出分配，而每一個部分將獨立計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法最少會於各報告期間結束時檢討一次及作出調整（如適用）。

物業、廠房及設備項目（包括首次確認時的任何重大部分）於出售或預期不會再自其使用或出售產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度在損益表內確認的任何出售或報廢收益或虧損為相關資產的銷售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

#### 無形資產（商譽除外）

個別收購的無形資產於初始確認時按成本計量。業務合併時收購的無形資產的成本為收購日期的公平值。無形資產的可使用年期分為有限期或無限期。有限期的無形資產隨後按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各報告期間結束時檢討一次。

**軟件**

已購買的軟件按成本減任何減值虧損列賬，並會於其2至10年的估計可使用年期以直線法攤銷。

**研發成本**

所有研究成本於產生時在損益表中扣除。

新產品開發項目產生的開支僅於 貴集團能證明在技術上能夠完成無形資產供使用或出售、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產將產生未來經濟利益的方式、具有完成計劃所需的資源且能夠可靠地計量開發期間的開支時，方會撥充資本並以遞延方式入賬。未能符合此等條件的產品開發開支概於產生時支銷。

**租賃**

貴集團於合約開始時評估合約是否屬於一項租賃或包含一項租賃。倘合約轉讓於一段期間使用一項可識別資產的使用控制權以換取對價，則該項合約屬於一項租賃或包含一項租賃。

**貴集團作為承租人**

貴集團對所有租賃採用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。 貴集團確認支付租賃款項的租賃負債及代表相關資產使用權的使用權資產。

**(a) 使用權資產**

使用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用之日）確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、所產生的初始直接成本，以及在開始日期或之前支付的租賃款項減去任何已收的租賃獎勵。使用權資產於資產的租期及估計可使用年期（以較短者為準）以直線法折舊如下：

樓宇 ..... 24至73個月

倘租賃資產的擁有權在租期結束時轉移至 貴集團或成本反映行使購買選擇權，則使用資產的估計可使用年期計算折舊。

**(b) 租賃負債**

租賃負債在租賃開始日按將就整個租期支付的租賃款項的現值確認。租賃付款金額包括固定付款（包括實質上為固定的付款）減去任何應收的租賃獎勵、取決於一項指數或比率的可變租賃付款，以及根據餘值保證預計將須支付的金額。租賃付款金額亦包括 貴集團合理確定將會行使的購買選擇權的行使價，以及（在租賃條款反映 貴集團行使選擇權終止租賃時）就終止租賃所支付的罰款。並非取決於一項指數或比率的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃內含的利率不能輕易釐定， 貴集團會使用租賃開始當日的增量借款利率。於開始日期後，租賃負債金額就反映利息而增加及因作出租賃付款而減少。此外，倘租賃條款出現修訂或改動、租賃付款出現變動（如未來租賃付款因一項指數或比率變動而出現變動）或就購買相關資產的選擇權作出的評估有變，將重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對其樓宇及機械的短期租賃（即該等租期由開始日期起計為12個月或以下且不含購買選擇權的租賃）應用短期租賃確認豁免。其亦對被認為屬低價值的辦公室設備及筆記本電腦租賃應用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以直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時會分類為其後按攤銷成本及按公平值計入損益計量。

初步確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及貴集團管理其的業務模式。除不包含重大融資成分或貴集團已應用可行權宜之計不調整重大融資成分影響的貿易應收款項外，貴集團初步以公平值加（倘若金融資產並非以公平值計入損益）交易成本計量金融資產。不包含重大融資成分或貴集團已應用可行權宜之計的貿易應收款項乃根據下文「收入確認」所載政策按國際財務報告準則第15號釐定的交易價計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入進行分類及計量，其需要產生僅支付本金及未償還本金的利息（「SPPI」）的現金流量。至於具有並非SPPI的現金流量的金融資產，不論其業務模式，均按公平值計入損益進行分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其管理金融資產以產生現金流量的方法。業務模式決定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產或同時來自兩者。按攤銷成本進行分類及計量的金融資產乃於以持有金融資產以收取合約現金流量為目的的業務模式中持有，而按公平值計入其他全面收入進行分類及計量的金融資產則於以持有以收取合約現金流量及出售為目的的業務模式持有。並非按上述業務模式持有的金融資產乃按公平值計入損益進行分類及計量。

需於一般按市場規例或慣例設定之期間內交付資產之金融資產買賣於交易日期確認，即貴集團承諾購買或出售資產當日。

後續計量

金融資產的其後計量取決於彼等的分類，載列如下：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產其後按實際利率法計量，並須計算減值。在資產被終止確認、修訂或出現減值時，收益及虧損會在損益表中確認。

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產須按公平值於財務狀況表列賬，而公平值變動淨額則於損益表確認。

### 終止確認金融資產

金融資產（或（如適用）一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分）主要會在下列情況下終止確認（即從 貴集團綜合財務狀況表移除）：

- 自資產收取現金流量的權利屆滿；或
- 貴集團已轉讓自資產收取現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排承擔責任，在並無重大延誤的情況下，將所收取的現金流量全數付予第三方；且(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

### 金融資產減值

貴集團就所有並非以按公平值計入損益的方式持有的債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損乃以根據合約到期支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，按概約原有實際利率折現計算得出。預期現金流量將包括出售所持抵押品或其他信貸增級（為合約條款的不可分割部分）的現金流量。

#### 一般方法

預期信貸虧損分兩階段確認。至於自初步確認以來信貸風險並無大幅上升的信貸風險敞口，會就未來12個月可能出現的違約事件所產生信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提預期信貸虧損撥備。至於自初步確認以來信貸風險大幅上升的信貸風險敞口，則須就預期其餘下敞口年期的信貸虧損（不論出現違約的時間）計提虧損撥備（整個存續期預期信貸虧損）。

於各報告日期時， 貴集團會評估金融工具的信貸風險自初步確認以來是否已大幅上升。於作出評估時， 貴集團會將報告日期金融工具的違約風險與首次確認日期金融工具的違約風險進行比較，並會考慮毋須過多成本或努力即可取得的合理及有理據支持的資料（包括歷史及前瞻性資料）。

倘有內部或外部資料顯示，在不計及 貴集團所持有的任何信貸增級的情況下， 貴集團可能無法全數收回未償還合約金額時， 貴集團會視該項金融資產違約。

貴集團按前瞻基準評估預期信貸虧損，所用減值方法取決於信貸風險有否顯著增加。

倘合理預期未能收回合約現金流量，則會將該項金融資產撇銷。

按攤銷成本計量的金融資產須根據一般方法計算減值，並需就計算預期信貸虧損被分類為以下級別，惟應用簡化法的貿易應收款項及合約資產除外，詳情如下。

- |     |   |  |
|-----|---|--|
| 第1級 | — | 信貸風險自初步確認以來並無顯著上升，且虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量的金融工具              |
| 第2級 | — | 信貸風險自初步確認以來顯著上升（但並非信貸減值的金融資產），且虧損撥備按相等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量的金融工具 |
| 第3級 | — | 於報告日期已信貸減值（但並非購買或原生的信貸減值），且虧損撥備按相等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量的金融資產     |

### 簡化法

就不包含重大融資成分的貿易應收款項而言，或當貴集團應用實際權宜方法而不會就重大融資成分的影響調整時，貴集團採用簡化法計算預期信貸虧損。根據簡化法，貴集團不會追蹤信貸風險的變化，而是於各報告日期按整個存續期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已根據其歷史信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境特定的前瞻性因素作出調整。

### 分類為權益及金融負債

債務及權益工具根據合約安排的實質以及金融負債及權益工具的定義，分類為金融負債或權益。

金融負債是指任何符合以下條件的負債：(a)一項合約義務，即(i)向另一實體交付現金或另一項金融資產；或(ii)在對實體潛在不利的條件下，與另一實體交換金融資產或金融負債；或(b)一項將或可能以實體自身的權益工具結算的合約，且該合約為：(i)一項非衍生工具，對於該工具，實體有或可能有義務交付可變數量的自身權益工具；或(ii)一項衍生工具，該工具將或可能以非按固定金額的現金或其他金融資產換取固定數量自身權益工具的方式結算。

權益工具是指證明對實體資產扣除所有負債後的剩餘權益的任何合約。

### 金融負債

#### 初始確認及計量

金融負債於初步確認時分類為貸款及借款或應付款項，視情況而定。

所有金融負債初步按公平值確認，如為貸款及借款以及應付款項，則再扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及計息銀行貸款。

#### 後續計量

金融負債的其後計量取決於彼等的分類，載列如下：

##### *按攤銷成本計量的金融負債(貿易應付款項、其他應付款項及計息銀行貸款)*

於初步確認後，貿易應付款項、其他應付款項及計息銀行貸款其後以實際利率法按攤銷成本計量，惟貼現的影響不重大除外，在此情況下，則按成本列賬。在終止確認負債時及於按實際利率進行攤銷過程中，收益及虧損會在損益表中確認。

計算攤銷成本時將計及收購時的任何折讓或溢價，以及組成實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的融資成本中。

### 終止確認金融負債

金融負債於負債的責任獲解除、註銷或屆滿時終止確認。

當一項現有金融負債被同一放款人按極為不同的條款所發行的另一項金融負債所取代時，或現有負債的條款作出重大修改時，有關交換或修訂被視為終止確認原有負債及確認一項新負債，相關賬面值間的差額於損益表中確認。

## 衍生金融工具

### 初始確認及後續計量

貴集團運用外匯期權及貨幣掉期等衍生金融工具對沖外匯風險。衍生金融工具初始以衍生合約簽訂當日的公平值進行確認，並以其公平值進行後續重新計量。公平值為正數的衍生金融工具列賬為資產，公平值為負數則列賬為負債。

任何衍生金融工具的公平值變動所產生任何損益直接計入損益表。

## 存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均法釐定，就在製品及製成品而言，成本包括直接材料、直接人工及適當比例的間接費用。可變現淨值乃根據估計售價減完成及出售時將產生的任何估計成本計量。

## 現金及現金等價物

財務狀況表內的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，以及可隨時轉換為已知金額現金的短期高流動性存款（一般於三個月內到期），其價值變動風險不大，並為就應付短期現金承擔而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金及上文所界定的短期存款，並減去須按要求償還及構成貴集團現金管理一部分的銀行透支。

## 撥備

當因過往事項而產生現有（法定或推定）責任，而未來可能需要撥出資源以償付相關責任時，且在可能對該責任的數額作出可靠估計的情況下，會確認撥備。

倘貼現的影響屬重大，則確認作出撥備的金額為預期將須償付相關責任的未來開支於各報告期間結束時的現值。因時間流逝而導致已貼現現值金額增加，將計入損益表內的融資成本。

貴集團就OLED顯示驅動芯片提供保修。貴集團就該等保證型保修授出的撥備乃初步根據銷量以及過往賠償開支經驗確認。貴集團會持續檢討並適時修訂估計。

## 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認項目相關的所得稅於損益外在其他全面收入或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債按基於各報告期間結束時已頒佈或實際已頒佈的稅率（及稅法）預期可自稅務機關收回或支付予稅務機關的金額計量，當中會考慮貴集團營運所在國家現行詮釋及慣例。

遞延稅項乃就資產及負債的稅基與其作財務申報用途的賬面值於各報告期間結束時的所有暫時差額採用負債法作出撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額確認，惟下列情況除外：

- 倘遞延稅項負債為就初步確認商譽或一項並非業務合併的交易中的資產或負債所產生，而於交易當時不會對會計溢利及應課稅溢利或虧損造成影響，且不會產生相同的應課稅及可扣稅暫時差額；及
- 就與投資於附屬公司、聯營公司及合營企業相關的應課稅暫時差額而言，倘能夠控制暫時差額的撥回時間，且暫時差額不可能於可預見將來撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉予以確認。遞延稅項資產乃於有應課稅溢利可用作抵銷可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉的情況下予以確認，惟下列情況除外：

- 倘遞延稅項資產與就初步確認一項並非業務合併的交易中的資產或負債所產生的可扣稅暫時差額相關，而於交易當時不會對會計溢利或應課稅溢利或虧損造成影響，且不會產生相同的應課稅及可扣稅暫時差額；及
- 就與投資於附屬公司、聯營公司及合營企業相關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額有可能於可見將來撥回及有應課稅溢利可用作抵銷暫時差額的情況下，方予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期間結束時檢討，並於不再可能有足夠應課稅溢利可供動用全部或部分遞延稅項資產的情況下削減。未確認的遞延稅項資產於各報告期間結束時重新評估，並於可能有足夠應課稅溢利可供收回全部或部分遞延稅項資產的情況時確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於各有關期間結束時已頒佈或實際已頒佈的稅率（及稅法），按變現資產或清還負債的期間預期適用的稅率計量。

只有在 貴集團有可依法強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關就同一個或多個不同應課稅實體徵收的所得稅有關，而有關實體有意於預期結清或收回遞延稅項負債或資產重大金額的各未來期間以淨額基準結清即期稅項負債及資產，或同時變現資產及結清負債時，遞延稅項資產方會與遞延稅項負債互相抵銷。

## 政府補助

政府補助於能合理確定將收到補助，且所有附帶條件將獲遵守的情況下按公平值確認。倘補助與開支項目相關，有關補助有系統地於擬補償的成本支銷期間確認為收入。

倘補助與資產有關，則公平值計入遞延收入賬，並按相關資產的預計可使用年期按年等額分期轉撥至損益表。

## 收入確認

### 來自客戶合約的收入

來自客戶合約的收入於貨品或服務的控制權按反映 貴集團預期就交換該等貨品或服務而有權收取的對價的金額轉讓予客戶時確認。

若合約中的對價包括可變金額，則估計 貴集團就向客戶轉讓貨品或服務而有權收取的對價金額。可變對價於合約開始時估計，並受限制，直至可變對價的相關不確定性其後獲解決時，已確認累計收入金額極有可能不會出現重大收入撥回。

若合約包含融資部分，為客戶提供向客戶轉讓貨品或服務超過一年的重大融資利益，則收入按應收金額的現值計量，並使用 貴集團與客戶於合約開始時的獨立融資交易中反映的貼現率貼現。若合約包含為 貴集團提供超過一年的重大財務利益的融資部分，則根據合約確認的收入包括根據實際利率法就合約負債產生的利息開支。就客戶付款與轉讓承諾貨品或服務之間的期間為一年或以下的合約而言，使用國際財務報告準則第15號的實際權宜方法，交易價格不會就重大融資部分的影響作出調整。

(a) 銷售貨品

貴集團銷售有源矩陣有機發光二極管（「AMOLED」）顯示驅動芯片（「顯示驅動芯片」）及Micro-OLED顯示背板／驅動。銷售收入於貨品控制權已轉讓予客戶，且並無可能影響客戶接納貨品的未履行責任時確認。

貴集團就銷售AMOLED顯示驅動芯片及Micro-OLED顯示背板／驅動向若干客戶提供銷售回扣及折扣，相關收入按合約對價扣除估計銷售回扣及折扣金額確認。

AMOLED顯示驅動芯片及Micro-OLED顯示背板／驅動往往以批量返利的方式銷售。為估計預期未來回扣的可變對價，對於具有單一數量閾值的合約，採用最可能金額法，而對於具有超過一個數量閾值的合約，採用預期價值法。最佳預測可變對價金額的選定方法主要由合約中包含的數量閾值驅動。應用有關限制可變對價估計的規定，並確認預期未來回扣的退款負債。

(b) 提供服務

所提供的服務包括技術支持服務及開發服務。滿足下列條件之一的， 貴集團提供的服務為在一定期限內履行的履約義務：(i)客戶同時收到且消耗 貴集團履約所帶來的利益；(ii) 貴集團的履約創建或強化客戶在資產創建或強化過程中控制的資產；或(iii)所交付的資產具有不可替代用途，且 貴集團可強制執行其權利以收回迄今已完成履約部分的付款。 貴集團根據履約進度，在一段時間內確認技術支持服務收入，因為客戶同時收到且消耗 貴集團提供的利益；而對於所提供的開發服務， 貴集團則在服務已提供並獲客戶驗收的時點確認收入。

其他收入

利息收入使用實際利息法按累計基準確認，當中使用將金融工具預期年期或較短期間（如適用）內之估計未來現金收入實際貼現至金融資產賬面淨值之貼現率。

合約負債

合約負債於 貴集團轉讓相關貨品或服務前收到客戶付款或客戶到期付款（以較早發生者為準）時確認。合約負債於 貴集團履行合約時（即向客戶轉讓相關貨品或服務的控制權）確認為收入。

### 以股份為基礎的付款

貴公司設立多項以權益結算以股份為基礎的薪酬計劃（「計劃」）。貴集團僱員（包括董事）以股份為基礎的付款形式領取報酬，即僱員提供服務換取權益工具（「以權益結算的交易」）。與僱員進行以權益結算的交易的成本乃參照授出日期的公平值而計量。公平值乃由外部估值師基於投資者的近期增資價格及估值模式而釐定，進一步詳情載於歷史財務資料附註28。

以權益結算的交易成本於績效及／或服務條件獲達成期間連同權益的相應增加一起於僱員福利開支中確認。以權益結算的交易的累計開支於各報告期間結束時確認，直至歸屬日期止，以反映歸屬期屆滿之程度，以及貴集團能就最終歸屬權益工具數目作出最佳估計。於一個期間內在損益表內扣除或計入，指於期初與期末確認的累計開支變動。

釐定獎勵於授出日期的公平值時，不會考慮服務及非市場績效條件，但會評估達成該等條件的可能性作為貴集團對最終將歸屬的權益工具數量的最佳估計。市場績效條件反映於授出日期公平值內。獎勵所附帶但並無相關服務要求的任何其他條件視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或績效條件，否則非歸屬條件反映於獎勵的公平值內，並將即時支銷獎勵。

就因未達成非市場績效及／或服務條件導致最終並未歸屬的獎勵而言，不會確認任何開支。當獎勵包括市場或非歸屬條件，只要所有其他績效及／或服務條件已經達成，不論市場或非歸屬條件是否已達成，該等交易均會被視為已歸屬。

若以權益結算的獎勵的條款有所變更，而獎勵的原來條款已經達致，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變更的水平。此外，倘若按變更日期計量，任何變更導致以股份為基礎的付款方式的總公平值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。以權益結算的獎勵被取消時會被視為於取消日期歸屬，而任何有關獎勵尚未確認的開支須立刻確認。

### 其他僱員福利

#### 退休金計劃

貴集團於中國大陸運營的附屬公司的僱員須參加由當地市政府運作的中央退休金計劃。貴集團須按工資成本的若干百分比向中央退休金計劃作出供款。供款於根據中央退休金計劃規則應付時自損益表扣除。

貴集團按照強制性公積金計劃條例為其在香港的所有僱員運作界定供款強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）。供款按僱員基本薪金的某一百分比計算，於應按照強積金計劃的規則於支付供款時在損益表扣除。強積金計劃的資產由獨立管理基金持有並與貴集團資產分開管理。當向強積金計劃供款時，貴集團的僱主供款全數歸屬於僱員所有。

### 借款成本

所有借款成本於產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金而產生的利息及其他成本。

### 外幣

歷史財務資料以貴公司的功能貨幣人民幣呈列。貴集團旗下各實體自行決定其功能貨幣，而各實體財務報表內的項目均以該功能貨幣計量。貴集團旗下各實體入賬的外幣交易初步按交易當日彼等各

自的功能貨幣匯率入賬。外幣計值的貨幣資產及負債按各報告期間結束時的功能貨幣匯率換算。因貨幣項目結算或換算產生的差額均於損益表確認。

按歷史成本計量的外幣計值非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。按公平值計量的外幣計值非貨幣項目按計量公平值當日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損，乃按與確認該項目公平值變動的收益或虧損一致的方式處理（即公平值收益或虧損於其他全面收入或損益確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收入或損益確認）。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期間結束時，該等實體的資產及負債按報告期間結束時的匯率換算為人民幣，其損益表則按與交易日期現行匯率相若的匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌差額於其他全面收入確認，並於匯兌波動儲備累計，惟非控股權益產生的差額除外。出售海外業務時，有關該特定海外業務的儲備中累計金額於損益表確認。

因收購海外業務而產生的任何商譽，以及因收購而對資產與負債賬面值作出的任何公平值調整，均被視為海外業務的資產與負債，並按收市價換算。

### 3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團的歷史財務資料時，管理層須作出會影響收入、開支、資產與負債的呈報金額及其隨附披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定因素可能導致須於日後對受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

#### 判斷

在應用 貴集團的會計政策時，除涉及估計的判斷外，管理層亦作出下列判斷，有關判斷對歷史財務資料的已確認金額影響至為重大：

#### 遞延稅項資產

遞延稅項資產就可扣稅暫時差額及未動用稅項虧損予以確認，惟以可能出現應課稅溢利將可用以抵銷有關可動用的可扣稅暫時差額及未動用稅項虧損為限。在釐定可予以確認的遞延稅項資產金額時，須根據日後應課稅溢利可能出現的時間及水平以及未來稅項規劃策略作出重大管理判斷。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，貴集團的結轉稅項虧損分別為人民幣411,408,000元、人民幣636,918,000元、人民幣872,719,000元及人民幣1,102,843,000元。該等虧損與曾錄得虧損的 貴公司及附屬公司有關，尚未到期且不得用於抵銷 貴集團其他地方的應課稅收入。 貴公司及附屬公司並無任何應課稅暫時差額，亦無任何可用稅務籌劃機會，可部分支持將該等虧損確認為遞延稅項資產。為此，貴集團釐定其不能就結轉的稅項虧損確認遞延稅項資產。進一步詳情載於歷史財務資料附註10。

#### 估計不確定因素

下文載述於各有關期間結束時關於未來及其他估計的主要來源之不確定性的主要假設，而具有對下一財政年度資產及負債賬面值造成重大調整的重大風險。

### 貿易應收款項預期信貸虧損撥備

貿易應收款項減值撥備基於對貿易應收款項預期信貸虧損的評估作出。預期信貸虧損評估要求管理層作出判斷及估計。與已知面臨財務困難或收款嚴重存疑的客戶有關的貿易應收款項須單獨評估減值撥備。餘下貿易應收款項按具有類似虧損模式的各客戶分部的票據賬齡進行分組並組合評估減值撥備。

在組合法下，貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率基於具有類似虧損模式的客戶的賬齡分析計算。撥備矩陣最初基於貴集團過往觀察得到的違約率確定。貴集團將根據前瞻性資料調整矩陣以調整過往信貸虧損經驗。於有關期間結束時，更新過往觀察得到的違約率並分析前瞻性估計的變動。

對過往觀察得到的違約率、預測經濟狀況與預期信貸虧損之間的相關性的評估乃重大估計。預期信貸虧損金額易受情況變動及預測經濟狀況的影響。貴集團的過往信貸虧損經驗及經濟狀況預測亦可能無法代表未來客戶的實際違約情況。有關貴集團貿易應收款項的預期信貸虧損資料於歷史財務資料附註19披露。

### 租賃－估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，其使用增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。增量借款利率為貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付的利率。因此，增量借款利率反映貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易的附屬公司而言）或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時，則須作出利率估計。貴集團使用可觀察輸入數據（如市場利率）（如有）估計增量借款利率，並須作出若干實體特定的估計（如附屬公司的獨立信貸評級）。

### 保修撥備

貴集團就已售出的AMOLED顯示驅動芯片及Micro-OLED顯示背板／驅動所授予的保修撥備乃根據銷量及過往賠償開支的經驗確認。單位保修成本估計未必等於未來的實際保修成本。貴集團至少按年重新評估單位保修成本，並適時修訂單位保修成本。有關保修撥備的資料披露於歷史財務資料附註26。

### 存貨的可變現淨值

存貨於各報告期間結束時按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。可變現淨值為當前業務過程中的估計售價，減適用成本、銷售開支及稅項支出。貴集團管理層對存貨的可變現淨值及相應減值作出最佳估計，但減值評估仍可能因市況變化而大幅改變。

### 以股份為基礎的付款

貴集團推行僱員激勵計劃，以向貴公司董事及貴集團僱員提供獎勵。員工激勵計劃股份於授出日期的公平值乃按布萊克－舒爾斯模型根據投資者近期的注資價格釐定。貴集團在釐定以股份為基礎的付款開支時，會估計或然可發行的股份獎勵數目，這取決於貴集團在員工激勵計劃下達成某些非市場績效目標的情況。這需要估計貴集團將實現的績效目標，包括完成[編纂]。進一步詳情載於歷史財務資料附註28。

#### 4. 經營分部資料

管理層已根據 貴集團主要經營決策者審閱的資料釐定經營分部，而該主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現。主要經營決策者已被識別為 貴公司執行董事。

就管理目的而言， 貴集團構組一個業務單元，即在中國（包括香港及台灣）研究、設計及銷售 AMOLED顯示驅動芯片及Micro-OLED顯示背板／驅動。管理層對基於附註3所載的相同會計政策的 貴集團整體業績及財務狀況進行審查。因此， 貴集團僅有一個單一經營分部，且並無呈列該單一分部的進一步分析。

#### 地理資料

由於 貴集團的所有收入均在中國（包括香港及台灣）產生，且其非流動資產在有關期間位於中國（包括香港及台灣），因此並無呈列地理資料。

#### 有關主要客戶的資料

於各有關期間及截至2024年10月31日止十個月向個別佔 貴集團總收入10%以上的客戶銷售所產生的收入載列如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年 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
客戶A .....	113,185	*	*	*	*
客戶B .....	102,517	112,190	*	*	*
客戶C .....	83,019	*	*	*	*
客戶D .....	59,221	*	*	*	*
客戶E .....	*	347,464	*	*	*
客戶F .....	*	138,812	174,042	157,728	248,097
客戶G .....	*	*	482,624	424,364	358,994

\* 少於 貴集團收入的10%。

#### 5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年 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
來自客戶合約的收入 .....	<u>551,290</u>	<u>720,404</u>	<u>891,304</u>	<u>769,047</u>	<u>896,476</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 來自客戶合約的收入

#### (a) 分類收入資料

	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
<b>貨品或服務類型</b>					
銷售AMOLED顯示驅動芯片 . . . . .	361,017	601,437	816,033	714,595	678,094
銷售Micro-OLED顯示背板／驅動 . .	189,113	118,833	75,039	54,331	210,710
其他 . . . . .	1,160	134	232	121	7,672
總計 . . . . .	<u>551,290</u>	<u>720,404</u>	<u>891,304</u>	<u>769,047</u>	<u>896,476</u>
<b>收入確認時間</b>					
於某一時間點轉移 . . . . .	551,276	720,373	891,304	769,047	896,476
隨著時間轉移 . . . . .	14	31	—	—	—
總計 . . . . .	<u>551,290</u>	<u>720,404</u>	<u>891,304</u>	<u>769,047</u>	<u>896,476</u>

下表列示於各報告期初計入合約負債的於各報告期間確認的收入金額：

	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
銷售貨品或服務 . . . . .	<u>16,084</u>	<u>16,134</u>	<u>2,489</u>	<u>2,489</u>	<u>4,655</u>

#### (b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

##### 銷售AMOLED顯示驅動芯片及Micro-OLED顯示背板／驅動

貴集團主要製造及銷售AMOLED顯示驅動芯片及Micro-OLED顯示背板／驅動予其客戶。銷售收入於貨品控制權轉移至客戶時確認，且概無可影響客戶接納貨品的未履約責任。付款通常於交付後30至90天內到期。

所有合約均為期一年或少於一年。根據國際財務報告準則第15號的規定，分配予未履行合約的交易價格不予披露。

##### 其他

履約責任於交付貨品及提供服務後達成，而付款通常於收訖貨品及完成服務後到期。於各有關期間末並無未履行的履約責任。

## 附錄一

## 會計師報告

### 其他收入及收益

其他收入及收益分析如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年 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
<u>其他收入</u>					
利息收入.....	7,426	7,262	17,529	14,329	13,263
政府補助.....	37	5,885	11,430	8,486	4,623
其他.....	102	927	—	—	4
其他收入小計.....	<u>7,565</u>	<u>14,074</u>	<u>28,959</u>	<u>22,815</u>	<u>17,890</u>
<u>收益</u>					
出售物業、廠房及設備項目的收益...	89	2	—	—	—
按公平值計入損益的金融資產的					
公平值收益.....	12,116	10,008	5,911	4,344	5,759
匯兌收益淨額.....	—	—	2,415	—	—
收益小計.....	<u>12,205</u>	<u>10,010</u>	<u>8,326</u>	<u>4,344</u>	<u>5,759</u>
其他收入及收益總額.....	<u>19,770</u>	<u>24,084</u>	<u>37,285</u>	<u>27,159</u>	<u>23,649</u>

### 6. 除稅前虧損

貴集團的除稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

	附註	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
已售存貨成本.....		359,220	664,048	844,117	705,318	761,046
物業、廠房及設備折舊*.....	13	7,200	8,907	9,695	8,034	7,463
其他無形資產攤銷*.....	15	4,320	4,651	6,087	3,318	5,940
使用權資產折舊*.....	14(a)	3,643	3,706	4,206	3,493	3,617
研發開支.....		187,809	177,026	242,204	187,710	225,224
不計入租賃負債計量的						
租賃付款.....	14(c)	131	354	373	263	251
核數師薪酬.....		158	190	308	257	264
[編纂].....		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
僱員福利開支(包括董事及 監事的薪酬)						

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
工資及薪金 .....		128,659	152,820	169,246	141,038	157,934
退休金計劃供款 .....		10,529	14,437	17,264	14,387	16,286
以股份為基礎的付款開支 ..	28	124,183	14,793	84,831	70,693	70,499
金融資產減值淨額：						
貿易應收款項減值／						
(減值撥回) .....	19	3,361	(2,777)	475	2,072	(3,188)
計入預付款項、其他應收						
款項及其他資產的						
金融資產減值撥回 .....	16	(58)	(37)	(545)	(249)	(39)
其他應收款項撇銷 .....		-	-	5,770	-	-
撇減存貨至可變現淨值 .....		16,274	53,163	25,279	9,069	10,085
匯兌差額，淨額 .....		1,521	5,764	(2,415)	6,186	7,145
撥備／(撥備撥回) .....	26	4,566	3,165	(2,326)	(2,070)	1,078

\* 物業、廠房及設備折舊、其他無形資產攤銷、使用權資產折舊及僱員福利開支計入綜合損益表的「銷售成本」、「銷售及營銷開支」、「行政開支」及「研發開支」。

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	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
計息銀行貸款利息 .....	831	639	3,655	1,631	1,421
租賃負債利息 .....	233	235	198	167	98
總計 .....	1,064	874	3,853	1,798	1,519

有關[編纂]投資的詳情，請參閱本報告附註27。

## 8. 董事、最高行政人員及監事薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的董事、最高行政人員及監事於有關期間的薪酬如下：

	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
袍金 .....	20	240	240	200	200
其他酬金：					
薪金、津貼、花紅及實物利益*...	8,712	8,390	8,381	6,985	6,756
以股份為基礎的薪酬開支.....	10,276	(56)	5,730	4,775	4,790
小計 .....	18,988	8,334	14,111	11,760	11,546
總計 .....	19,008	8,574	14,351	11,960	11,746

\* 貴公司若干執行董事及監事有權獲得與薪酬委員會的決定相關的花紅付款。

根據 貴公司以股份為基礎的薪酬計劃，若干董事就其對 貴集團的服務獲授股份，有關進一步詳情載於歷史財務資料附註28。以股份為基礎的薪酬的公平值已於歸屬期內於損益表中確認，並於授出日期釐定，而計入有關期間的歷史財務資料的金額則載於上述董事及監事的薪酬披露中。

### (a) 獨立非執行董事

於有關期間已付予獨立非執行董事的袍金如下：

	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
蔣毅敏先生.....	10	120	120	100	100
周欣如女士.....	10	120	120	100	100
總計 .....	20	240	240	200	200

貴公司的該等獨立非執行董事於2022年12月20日獲委任。

於有關期間，概無應付獨立非執行董事的其他酬金。

附錄一

會計師報告

(b) 執行董事、非執行董事及監事

	袍金	薪金、津貼、 花紅及實物福利	以股份為基礎 的薪酬開支	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2022年12月31日止年度				
執行董事：				
韓志勇先生 <sup>(i)</sup> .....	–	2,421	6,273	8,694
顧晶先生 <sup>(ii)</sup> .....	–	2,324	–	2,324
小計.....	–	4,745	6,273	11,018
非執行董事：				
詹靜女士 <sup>(iv)</sup> .....	–	647	476	1,123
周志峰先生 <sup>(iii)</sup> .....	–	–	–	–
小計.....	–	647	476	1,123
監事：				
劉小強先生 <sup>(v)</sup> .....	–	1,489	3,336	4,825
徐海寧先生 <sup>(v)</sup> .....	–	1,516	191	1,707
高曉慶女士 <sup>(v)</sup> .....	–	315	–	315
小計.....	–	3,320	3,527	6,847
總計.....	–	8,712	10,276	18,988
截至2023年12月31日止年度				
執行董事：				
韓志勇先生 <sup>(i)</sup> .....	–	2,260	78	2,338
顧晶先生 <sup>(ii)</sup> .....	–	2,380	–	2,380
小計.....	–	4,640	78	4,718
非執行董事：				
詹靜女士 <sup>(iv)</sup> .....	–	643	(3)	640
周志峰先生 <sup>(iii)</sup> .....	–	–	–	–
小計.....	–	643	(3)	640
監事：				
劉小強先生 <sup>(v)</sup> .....	–	1,495	(62)	1,433
徐海寧先生 <sup>(v)</sup> .....	–	1,302	(69)	1,233
高曉慶女士 <sup>(v)</sup> .....	–	310	–	310
小計.....	–	3,107	(131)	2,976
總計.....	–	8,390	(56)	8,334

附錄一

會計師報告

	袍金	薪金、津貼、 花紅及實物福利	以股份為基礎 的薪酬開支	薪酬總額
	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				
執行董事：				
韓志勇先生 <sup>(i)</sup> .....	—	2,559	3,773	6,332
顧晶先生 <sup>(ii)</sup> .....	—	2,157	—	2,157
小計 .....	—	4,716	3,773	8,489
非執行董事：				
詹靜女士 <sup>(iv)</sup> .....	—	681	240	921
周志峰先生 <sup>(iii)</sup> .....	—	—	—	—
小計 .....	—	681	240	921
監事：				
劉小強先生 <sup>(v)</sup> .....	—	1,348	1,701	3,049
徐海寧先生 <sup>(v)</sup> .....	—	1,306	16	1,322
高曉慶女士 <sup>(v)</sup> .....	—	330	—	330
小計 .....	—	2,984	1,717	4,701
總計 .....	—	8,381	5,730	14,111
截至2024年10月31日止十個月 (未經審計)				
執行董事：				
韓志勇先生 <sup>(i)</sup> .....	—	2,133	3,144	5,277
顧晶先生 <sup>(ii)</sup> .....	—	1,798	—	1,798
小計 .....	—	3,931	3,144	7,075
非執行董事：				
詹靜女士 <sup>(iv)</sup> .....	—	568	200	768
周志峰先生 <sup>(iii)</sup> .....	—	—	—	—
小計 .....	—	568	200	768
監事：				
劉小強先生 <sup>(v)</sup> .....	—	1,123	1,418	2,541
徐海寧先生 <sup>(v)</sup> .....	—	1,088	13	1,101
高曉慶女士 <sup>(v)</sup> .....	—	275	—	275
小計 .....	—	2,486	1,431	3,917
總計 .....	—	6,985	4,775	11,760
截至2025年10月31日止十個月				
執行董事：				
韓志勇先生 <sup>(i)</sup> .....	—	2,140	3,154	5,294
顧晶先生 <sup>(ii)</sup> .....	—	1,444	—	1,444
小計 .....	—	3,584	3,154	6,738
非執行董事：				
詹靜女士 <sup>(iv)</sup> .....	—	593	200	793
周志峰先生 <sup>(iii)</sup> .....	—	—	—	—
小計 .....	—	593	200	793
監事：				
劉小強先生 <sup>(v)</sup> .....	—	1,193	1,422	2,615
徐海寧先生 <sup>(v)</sup> .....	—	1,104	14	1,118
高曉慶女士 <sup>(v)</sup> .....	—	282	—	282
小計 .....	—	2,579	1,436	4,015
總計 .....	—	6,756	4,790	11,546

- (i) 韓志勇先生於2020年11月17日獲委任為 貴公司執行董事並擔任 貴公司總裁。
- (ii) 顧晶先生於2013年3月28日獲委任為 貴公司執行董事並擔任 貴公司董事長及行政總裁。
- (iii) 周志峰先生於2019年9月23日獲委任為 貴公司非執行董事。
- (iv) 詹靜女士於2020年11月17日獲委任為 貴公司非執行董事。
- (v) 貴公司該等監事於2022年12月20日獲委任。

於有關期間，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

## 9. 五名最高薪酬僱員

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，貴集團薪酬最高的五名人士分別包括一名、兩名、一名、一名及一名董事，其薪酬詳情載於上文附註8(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，餘下四名、三名、四名、四名及四名非 貴公司董事、監事或最高行政人員的人士的薪酬詳情如下：

	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
	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)	
薪金、津貼、花紅及實物福利 . . . . .	10,961	7,489	11,577	9,648	8,795
以股份為基礎的薪酬開支 . . . . .	39,939	3,046	25,138	20,948	14,869
總計 . . . . .	<u>50,900</u>	<u>10,535</u>	<u>36,715</u>	<u>30,596</u>	<u>23,664</u>

薪酬介乎以下範圍的非董事、非監事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數				
	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
				(未經審計)	
零至3,000,000港元 . . . . .	—	1	—	—	—
3,500,001港元至4,000,000港元 . . . . .	—	1	—	1	1
4,000,001港元至4,500,000港元 . . . . .	—	—	—	—	2
4,500,001港元至5,000,000港元 . . . . .	—	—	1	—	—
5,500,001港元至6,000,000港元 . . . . .	—	1	—	1	—
6,500,001港元至7,000,000港元 . . . . .	1	—	1	—	—
9,500,001港元至10,000,000港元 . . . . .	—	—	—	1	—
10,500,001港元至11,000,000港元 . . . . .	1	—	—	—	—
11,500,001港元至12,000,000港元 . . . . .	—	—	1	—	—
13,500,001港元至14,000,000港元 . . . . .	—	—	—	—	1
14,000,001港元至14,500,000港元 . . . . .	1	—	—	—	—
14,500,001港元至15,000,000港元 . . . . .	—	—	—	1	—
17,500,001港元至18,000,000港元 . . . . .	—	—	1	—	—
27,000,001港元至27,500,000港元 . . . . .	1	—	—	—	—
總計 . . . . .	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

## 附錄一

## 會計師報告

截至2022年12月31日止年度，貴公司根據以股份為基礎的薪酬計劃向非董事、非監事及非最高行政人員的最高薪酬僱員授出股份，以表揚彼等對貴集團所提供的服務，有關進一步詳情於歷史財務資料附註28予以披露。以股份為基礎的薪酬的公平值（已於歸屬期內於損益表確認）於授出日期釐定，而截至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日止十個月的歷史財務資料所列金額已載入上述非董事、非監事及非最高行政人員的最高薪酬僱員薪酬的披露中。

### 10. 所得稅

貴集團須就於貴集團成員公司註冊及經營所在司法權區產生或賺取的利潤，按實體基準繳納所得稅。

#### 中國大陸

根據中國企業所得稅法及相關規定，貴公司及其附屬公司的企業所得稅乃就其年度／期間估計應課稅溢利，根據現行法例、詮釋及慣例，按25%的法定稅率計算。

貴集團的附屬公司昆山雲英谷電子科技有限公司於2023年12月13日獲授予高新技術企業（「高新技術企業」）資格，並有權於2023年12月13日至2026年12月13日享有15%的企業所得稅優惠稅率。該資質每三年須經中國相關稅務部門審核。

#### 香港

於香港註冊成立的附屬公司須就於香港產生的任何估計應課稅溢利繳納香港利得稅，應課稅收入中不超過2,000,000港元的部分按8.25%的稅率繳稅，而超過2,000,000港元的部分則按16.5%的稅率繳稅。

	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)	
即期所得稅.....	—	—	—	—	—

按貴公司註冊所在中國的法定稅率計算的除稅前虧損適用的所得稅開支與按實際稅率計算的所得稅開支對賬如下：

	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
				(未經審計)	
除稅前虧損.....	(123,503)	(232,105)	(308,986)	(206,176)	(195,072)
按中國法定稅率25%計算的稅項.....	(30,876)	(58,026)	(77,247)	(51,544)	(48,768)
優惠或不同稅率的影響.....	(517)	9,148	15,340	9,365	9,162
不可扣稅的以股份為基礎的付款.....	31,046	3,698	21,208	17,673	17,625
不可扣稅開支.....	46	181	132	86	52
研發成本加計扣除的影響.....	(9,349)	(24,217)	(12,916)	(9,192)	(17,539)

## 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	人民幣千元
動用於過往期間未確認的稅項虧損...	(17,350)	(16)	-	-	-
未確認的稅項虧損及可扣減暫時差額	27,000	69,232	53,483	33,612	39,468
按 貴集團實際稅率計算的稅項支出	-	-	-	-	-

以下項目未確認遞延稅項資產：

	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
稅項虧損.....	411,408	636,918	872,719	774,830	1,104,642
可扣減暫時差額.....	32,255	74,573	50,104	73,920	28,710
總計.....	443,663	711,491	922,823	848,750	1,133,352

貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日在中國大陸產生的累計稅項虧損分別為人民幣411,248,000元、人民幣599,194,000元、人民幣764,131,000元及人民幣875,858,000元，其將於一至十年內到期，以抵銷 貴集團未來應課稅溢利。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日， 貴集團在香港累計的稅項虧損總額分別為人民幣160,000元、人民幣37,724,000元、人民幣108,588,000元及人民幣226,985,000元，這些虧損可無限期結轉。

由於該等虧損及可扣減暫時差額乃由已錄得虧損一段時間的附屬公司所產生，且認為在可預見的未來不大可能出現可用以抵銷稅項虧損的應課稅溢利，故並無就該等虧損及可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。

### 11. 股息

貴公司於有關期間概無派付或宣派股息。

### 12. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃根據母公司普通權益持有人應佔虧損及於有關期間普通股的加權平均數計算。

由於 貴集團於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年10月31日止十個月產生虧損，潛在普通股並未計入每股攤薄虧損金額的計算中，因為潛在普通股對每股基本虧損金額具有反攤薄影響。因此，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年10月31日止十個月的每股攤薄虧損金額與每股基本虧損金額相同。

改制為股份公司前已發行普通股的加權平均數乃假設繳足資本已按與於2022年12月 貴公司改制為股份公司後的相同轉換率悉數轉換為股本而釐定。

附錄一

會計師報告

每股基本虧損乃按下列基準計算：

	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
	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
<b>虧損</b>					
用於計算每股基本虧損的母公司普通 權益持有人應佔虧損 .....	<u>(123,503)</u>	<u>(232,105)</u>	<u>(308,986)</u>	<u>(206,176)</u>	<u>(195,072)</u>
	股份數目				
	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
<b>股份</b>					
用於計算每股基本虧損的年／期內已 發行普通股加權平均數.....	<u>360,000,433</u>	<u>369,069,750</u>	<u>370,875,898</u>	<u>369,459,750</u>	<u>370,875,898</u>

有關[編纂]投資的詳情，請參閱本報告附註27。

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	機械	電子設備	汽車	家私及 固定裝置	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>2022年12月31日</b>						
於2022年1月1日：						
成本 .....	31,807	1,660	710	2,842	454	37,473
累計折舊.....	<u>(1,574)</u>	<u>(446)</u>	<u>(225)</u>	<u>(797)</u>	<u>(320)</u>	<u>(3,362)</u>
賬面淨值.....	<u>30,233</u>	<u>1,214</u>	<u>485</u>	<u>2,045</u>	<u>134</u>	<u>34,111</u>
於2022年1月1日，						
扣除累計折舊.....	30,233	1,214	485	2,045	134	34,111
添置 .....	23,285	3,045	350	323	574	27,577
出售 .....	-	-	(348)	-	-	(348)
折舊 .....	(5,158)	(1,438)	(136)	(258)	(210)	(7,200)
匯兌調整.....	-	60	-	28	-	88
於2022年12月31日，						
扣除累計折舊.....	<u>48,360</u>	<u>2,881</u>	<u>351</u>	<u>2,138</u>	<u>498</u>	<u>54,228</u>
於2022年12月31日：						
成本 .....	55,092	4,812	712	3,222	1,028	64,866
累計折舊.....	<u>(6,732)</u>	<u>(1,931)</u>	<u>(361)</u>	<u>(1,084)</u>	<u>(530)</u>	<u>(10,638)</u>
賬面淨值.....	<u>48,360</u>	<u>2,881</u>	<u>351</u>	<u>2,138</u>	<u>498</u>	<u>54,228</u>

附錄一

會計師報告

	機械	電子設備	汽車	家私及 固定裝置	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>2023年12月31日</b>						
於2023年1月1日：						
成本	55,092	4,812	712	3,222	1,028	64,866
累計折舊	(6,732)	(1,931)	(361)	(1,084)	(530)	(10,638)
賬面淨值	48,360	2,881	351	2,138	498	54,228
於2023年1月1日，						
扣除累計折舊	48,360	2,881	351	2,138	498	54,228
添置	–	466	–	3,940	–	4,406
出售	–	(1)	–	–	–	(1)
折舊	(6,542)	(1,173)	(39)	(961)	(192)	(8,907)
匯兌調整	–	34	–	27	–	61
於2023年12月31日，						
扣除累計折舊	41,818	2,207	312	5,144	306	49,787
於2023年12月31日：						
成本	55,092	5,324	712	7,198	1,028	69,354
累計折舊	(13,274)	(3,117)	(400)	(2,054)	(722)	(19,567)
賬面淨值	41,818	2,207	312	5,144	306	49,787
<b>2024年12月31日</b>						
於2024年1月1日：						
成本	55,092	5,324	712	7,198	1,028	69,354
累計折舊	(13,274)	(3,117)	(400)	(2,054)	(722)	(19,567)
賬面淨值	41,818	2,207	312	5,144	306	49,787
於2024年1月1日，						
扣除累計折舊	41,818	2,207	312	5,144	306	49,787
添置	–	912	–	2,487	437	3,836
折舊	(6,542)	(1,232)	(114)	(1,590)	(217)	(9,695)
匯兌調整	–	21	–	21	–	42
於2024年12月31日，						
扣除累計折舊	35,276	1,908	198	6,062	526	43,970
於2024年12月31日：						
成本	55,092	6,293	712	9,737	1,465	73,299
累計折舊	(19,816)	(4,385)	(514)	(3,675)	(939)	(29,329)
賬面淨值	35,276	1,908	198	6,062	526	43,970
<b>2025年10月31日</b>						
於2025年1月1日：						
成本	55,092	6,293	712	9,737	1,465	73,299
累計折舊	(19,816)	(4,385)	(514)	(3,675)	(939)	(29,329)
賬面淨值	35,276	1,908	198	6,062	526	43,970
於2025年1月1日，						
扣除累計折舊	35,276	1,908	198	6,062	526	43,970
添置	–	1,009	350	1,719	–	3,078
折舊	(5,452)	(570)	(112)	(1,093)	(236)	(7,463)
匯兌調整	–	(23)	–	(498)	–	(521)
於2025年10月31日，						
扣除累計折舊	29,824	2,324	436	6,190	290	39,064
於2025年10月31日：						
成本	55,092	7,236	1,062	11,350	1,465	76,205
累計折舊	(25,268)	(4,912)	(626)	(5,160)	(1,175)	(37,141)
賬面淨值	29,824	2,324	436	6,190	290	39,064

附錄一

會計師報告

貴公司

	電子設備	汽車	家私及 固定裝置	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
<b>2022年12月31日</b>					
於2022年1月1日：					
成本 .....	1,038	–	169	454	1,661
累計折舊.....	(613)	–	(61)	(320)	(994)
賬面淨值.....	425	–	108	134	667
於2022年1月1日，扣除					
累計折舊.....	425	–	108	134	667
添置 .....	67	350	11	574	1,002
折舊 .....	(157)	(21)	(28)	(210)	(416)
於2022年12月31日，扣除					
累計折舊.....	335	329	91	498	1,253
於2022年12月31日：					
成本 .....	1,105	350	180	1,028	2,663
累計折舊.....	(770)	(21)	(89)	(530)	(1,410)
賬面淨值.....	335	329	91	498	1,253
<b>2023年12月31日</b>					
於2023年1月1日：					
成本 .....	1,105	350	180	1,028	2,663
累計折舊.....	(770)	(21)	(89)	(530)	(1,410)
賬面淨值.....	335	329	91	498	1,253
於2023年1月1日，扣除					
累計折舊.....	335	329	91	498	1,253
添置 .....	98	–	305	–	403
折舊 .....	(145)	(83)	(64)	(192)	(484)
於2023年12月31日，扣除					
累計折舊.....	288	246	332	306	1,172
於2023年12月31日：					
成本 .....	1,203	350	485	1,028	3,066
累計折舊.....	(915)	(104)	(153)	(722)	(1,894)
賬面淨值.....	288	246	332	306	1,172
<b>2024年12月31日</b>					
於2024年1月1日：					
成本 .....	1,203	350	485	1,028	3,066
累計折舊.....	(915)	(104)	(153)	(722)	(1,894)
賬面淨值.....	288	246	332	306	1,172
於2024年1月1日，扣除					
累計折舊.....	288	246	332	306	1,172
添置 .....	4	–	–	–	4
折舊 .....	(114)	(83)	(82)	(191)	(470)
於2024年12月31日，扣除					
累計折舊.....	178	163	250	115	706
於2024年12月31日：					
成本 .....	1,207	350	485	1,028	3,070
累計折舊.....	(1,029)	(187)	(235)	(913)	(2,364)
賬面淨值.....	178	163	250	115	706

附錄一

會計師報告

	電子設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	家私及 固定裝置 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2025年10月31日</b>					
於2025年1月1日：					
成本	1,207	350	485	1,028	3,070
累計折舊	(1,029)	(187)	(235)	(913)	(2,364)
賬面淨值	178	163	250	115	706
於2025年1月1日，扣除					
累計折舊	178	163	250	115	706
添置	34	349	13	–	396
折舊	(67)	(90)	(65)	(115)	(337)
於2025年10月31日，扣除					
累計折舊	145	422	198	–	765
於2025年10月31日：					
成本	1,241	699	498	1,028	3,466
累計折舊	(1,096)	(277)	(300)	(1,028)	(2,701)
賬面淨值	145	422	198	–	765

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團已就樓宇項目訂立租賃合約。樓宇租賃的租期一般介乎24至73個月。其他設備的租期通常為12個月或以下或個別而言屬低價值。

(a) 使用權資產

貴集團

貴集團的使用權資產的賬面值及於有關期間的變動如下：

	樓宇 人民幣千元
於2022年1月1日	6,381
添置	5,154
折舊	(3,643)
提前取消租賃	(1,516)
於2022年12月31日及2023年1月1日	6,376
添置	3,023
折舊	(3,706)
於2023年12月31日及2024年1月1日	5,693
添置	3,251
折舊	(4,206)
於2024年12月31日及2025年1月1日	4,738
添置	2,122
折舊	(3,617)
於2025年10月31日	3,243

附錄一

會計師報告

貴公司

貴公司的使用權資產的賬面值及於有關期間的變動如下：

	樓宇 人民幣千元
於2022年1月1日	2,601
添置	3,921
折舊	(1,942)
於2022年12月31日及2023年1月1日	4,580
添置	3,023
折舊	(2,691)
於2023年12月31日及2024年1月1日	4,912
添置	1,674
折舊	(3,158)
於2024年12月31日及2025年1月1日	3,428
添置	1,568
折舊	(2,720)
於2025年10月31日	2,276

(b) 租賃負債

租賃負債的賬面值及於有關期間的變動如下：

貴集團

	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
年／期初賬面值	6,337	6,539	5,852	5,852	4,752
新增租賃	5,154	3,023	3,251	3,251	2,122
年／期內確認的利息增加	233	235	198	167	98
付款	(3,580)	(3,945)	(4,549)	(3,921)	(3,989)
提前取消租賃	(1,605)	-	-	-	-
年／期末賬面值	6,539	5,852	4,752	5,349	2,983
分析為：					
流動部分	3,143	3,411	3,427	3,543	2,437
非流動部分	3,396	2,441	1,325	1,806	546

附錄一

會計師報告

租賃負債的賬面值及於有關期間的變動如下：

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	人民幣千元
				(未經審計)	
年／期初賬面值.....	2,759	4,719	5,094	5,094	3,552
新增租賃.....	3,921	3,023	1,674	1,674	1,568
年／期內確認的利息增加.....	121	190	151	126	71
付款.....	(2,082)	(2,838)	(3,367)	(2,893)	(2,979)
年／期末賬面值.....	<u>4,719</u>	<u>5,094</u>	<u>3,552</u>	<u>4,001</u>	<u>2,212</u>
分析為：					
流動部分.....	2,080	2,808	2,754	2,846	1,846
非流動部分.....	<u>2,639</u>	<u>2,286</u>	<u>798</u>	<u>1,155</u>	<u>366</u>

租賃負債的到期分析於歷史財務資料附註36披露。

(c) 於損益中確認的與租賃有關的金額如下：

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	人民幣千元
				(未經審計)	
租賃負債利息.....	233	235	198	167	98
使用權資產折舊.....	3,643	3,706	4,206	3,493	3,617
與短期租賃及低價值資產租賃 有關的開支.....	<u>131</u>	<u>354</u>	<u>373</u>	<u>263</u>	<u>251</u>
於損益確認的總金額.....	<u>4,007</u>	<u>4,295</u>	<u>4,777</u>	<u>3,923</u>	<u>3,966</u>

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	人民幣千元
				(未經審計)	
租賃負債利息.....	121	190	151	126	71
使用權資產折舊.....	1,942	2,691	3,158	2,626	2,720
與短期租賃及低價值資產 租賃有關的開支.....	<u>33</u>	<u>64</u>	<u>18</u>	<u>18</u>	<u>131</u>
於損益確認的總金額.....	<u>2,096</u>	<u>2,945</u>	<u>3,327</u>	<u>2,770</u>	<u>2,922</u>

附錄一

會計師報告

(d) 租賃的現金流出總額於歷史財務資料附註30(c)披露。

15. 其他無形資產

貴集團

	軟件
	人民幣千元
<b>2022年12月31日</b>	
於2022年1月1日：	
成本	8,538
累計攤銷	(1,589)
賬面淨值	6,949
於2022年1月1日，扣除累計攤銷	6,949
添置	5,622
攤銷	(4,320)
匯兌調整	7
於2022年12月31日，扣除累計攤銷及減值	8,258
於2022年12月31日及2023年1月1日：	
成本	14,187
累計攤銷及減值	(5,929)
賬面淨值	8,258
<b>2023年12月31日</b>	
於2023年1月1日，扣除累計攤銷	8,258
添置	779
攤銷	(4,651)
匯兌調整	1
於2023年12月31日，扣除累計攤銷及減值	4,387
於2023年12月31日及2024年1月1日：	
成本	14,971
累計攤銷及減值	(10,584)
賬面淨值	4,387
<b>2024年12月31日</b>	
於2024年1月1日，扣除累計攤銷	4,387
添置	18,532
攤銷	(6,087)
匯兌調整	1
於2024年12月31日，扣除累計攤銷及減值	16,833
於2024年12月31日及於2025年1月1日：	
成本	33,509
累計攤銷及減值	(16,676)
賬面淨值	16,833
<b>2025年10月31日</b>	
於2025年1月1日，扣除累計攤銷	16,833
添置	274
攤銷	(5,940)
匯兌調整	(1)
於2025年10月31日，扣除累計攤銷及減值	11,166
於2025年10月31日：	
成本	33,776
累計攤銷及減值	(22,610)
賬面淨值	11,166

附錄一

會計師報告

貴公司

	軟件
	人民幣千元
<b>2022年12月31日</b>	
於2022年1月1日：	
成本 .....	8,274
累計攤銷.....	(1,415)
賬面淨值.....	6,859
於2022年1月1日，扣除累計攤銷 .....	
添置 .....	160
攤銷 .....	(2,570)
於2022年12月31日，扣除累計攤銷及減值.....	4,449
於2022年12月31日及2023年1月1日：	
成本 .....	8,434
累計攤銷及減值.....	(3,985)
賬面淨值.....	4,449
<b>2023年12月31日</b>	
於2023年1月1日，扣除累計攤銷 .....	
添置 .....	778
攤銷 .....	(2,800)
於2023年12月31日，扣除累計攤銷及減值.....	2,427
於2023年12月31日及2024年1月1日：	
成本 .....	9,212
累計攤銷及減值.....	(6,785)
賬面淨值.....	2,427
<b>2024年12月31日</b>	
於2024年1月1日，扣除累計攤銷 .....	
添置 .....	1,849
攤銷 .....	(2,202)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷及減值.....	2,074
於2024年12月31日及於2025年1月1日：	
成本 .....	11,061
累計攤銷及減值.....	(8,987)
賬面淨值.....	2,074
<b>2025年10月31日</b>	
於2025年1月1日，扣除累計攤銷 .....	
攤銷 .....	(533)
於2025年10月31日，扣除累計攤銷及減值.....	1,541
於2025年10月31日：	
成本 .....	11,061
累計攤銷及減值.....	(9,520)
賬面淨值.....	1,541

附錄一

會計師報告

16. 預付款項、其他應收款項及其他資產

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>非流動部分</b>				
可收回增值稅.....	7,195	18,853	27,374	32,730
其他應收款項.....	12,824	1,136	872	250
設備預付款項.....	1,199	2,040	1,070	551
減值撥備.....	(608)	—	—	—
小計.....	20,610	22,029	29,316	33,531
<b>流動部分</b>				
其他應收款項.....	2,307	12,516	7,167	11,137
預付款項.....	83,381	49,268	75,145	30,664
預付人才留用金.....	9,627	10,002	10,557	9,319
預付[編纂].....	—	—	—	3,951
減值撥備.....	(16)	(598)	(56)	(17)
小計.....	95,299	71,188	92,813	55,054
總計.....	115,909	93,217	122,129	88,585

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>非流動部分</b>				
設備預付款項.....	449	—	—	—
可收回增值稅.....	1,376	5,386	6,532	4,398
來自第三方的其他應收款項.....	541	887	671	55
來自一家附屬公司的其他應收款項.....	100,000	—	—	—
小計.....	102,366	6,273	7,203	4,453
<b>流動部分</b>				
來自附屬公司的其他應收款項.....	314,216	855,751	932,154	781,825
預付附屬公司款項.....	103,481	—	29,484	—
來自第三方的其他應收款項.....	422	344	553	1,027
預付第三方款項.....	465	365	598	685
預付[編纂].....	—	—	—	3,951
減值撥備.....	(1)	—	(2)	(9)
小計.....	418,583	856,460	962,787	787,479
總計.....	520,949	862,733	969,990	791,932

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，計入其他應收款項的應收附屬公司的所有餘下結餘均為與貿易無關，而預付附屬公司的款項則為與貿易有關。該等結餘均為免息且按要求償還。

## 附錄一

## 會計師報告

於各有關期間末，計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產預期信貸虧損，倘並無逾期且並無資料顯示金融資產自初步確認以來信貸風險大幅增加，則根據12個月預期信貸虧損計量。否則，將根據全期預期信貸虧損進行計量。於各有關期間末進行減值分析。

按金及其他應收款項概無歷史違約。按金及其他應收款項於各有關期間末分類至第一階段。在計算預期信貸虧損率時，貴集團會考慮歷史虧損率並就前瞻性宏觀經濟數據作出調整。

除貴公司向一家附屬公司提供的一筆兩年期委託貸款外，其他應收款項為無抵押、不計息及無固定還款期。

其他應收款項減值虧損撥備的變動如下：

### 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
年／期初	(629)	(624)	(598)	(56)
減值虧損淨額	58	37	545	39
匯兌調整	(53)	(11)	(3)	—
年／期末	<u>(624)</u>	<u>(598)</u>	<u>(56)</u>	<u>(17)</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
年／期初	(21)	(1)	—	(2)
減值虧損淨額	20	1	(2)	(7)
年／期末	<u>(1)</u>	<u>—</u>	<u>(2)</u>	<u>(9)</u>

## 17. 按公平值計入損益的金融資產

### 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
結構性存款(按公平值計量)	87,863	67,041	31,020	—
理財產品(按公平值計量)	381,859	180,420	384,421	—
總計	<u>469,722</u>	<u>247,461</u>	<u>415,441</u>	<u>—</u>

結構性存款及理財產品由中國大陸的銀行發行。其被強制分類為按公平值計入損益的金融資產，乃由於彼等的合約現金流量並非僅為支付本金及利息。

## 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
結構性存款(按公平值計量) .....	87,863	67,041	30,020	—
理財產品(按公平值計量) .....	381,859	—	—	—
總計 .....	<u>469,722</u>	<u>67,041</u>	<u>30,020</u>	<u>—</u>

### 18. 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
原材料 .....	34,077	76,522	122,489	123,096
在製品 .....	133,243	234,882	164,711	138,525
製成品 .....	105,873	126,955	78,183	77,876
減：減值撥備 .....	(17,805)	(65,154)	(43,524)	(25,124)
總計 .....	<u>255,388</u>	<u>373,205</u>	<u>321,859</u>	<u>314,373</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
原材料 .....	505	508	502	506
製成品 .....	512	508	489	297
減：減值撥備 .....	(803)	(823)	(801)	(803)
總計 .....	<u>214</u>	<u>193</u>	<u>190</u>	<u>—</u>

### 19. 貿易應收款項

#### 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
貿易應收款項 .....	235,945	68,436	106,874	213,837
減值淨額 .....	(6,514)	(3,738)	(4,213)	(1,025)
賬面淨值 .....	<u>229,431</u>	<u>64,698</u>	<u>102,661</u>	<u>212,812</u>

於各有關期間結束時，貴集團存在一定的信貸風險集中，原因為貴集團的貿易應收款項分別有38.3%、45.7%、23.3%及69.4%以及93.6%、90.8%、92.7%及100.0%應收自貴集團的最大客戶及五大客戶。

貴集團對其貿易應收款項結餘並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施。貿易應收款項為不計息。

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
貿易應收款項.....	90,510	4,442	20,168	21,477
減值淨額.....	(2,653)	(2,737)	(3,088)	(155)
賬面淨值.....	<u>87,857</u>	<u>1,705</u>	<u>17,080</u>	<u>21,322</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，根據收入確認時間及扣除虧損撥備後的貿易應收款項的賬齡分析如下：

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
三個月內.....	163,252	52,984	85,236	190,833
三至六個月.....	19,576	6,507	15,256	21,979
六至九個月.....	45,216	5,035	2,169	–
九至十二個月.....	1,387	172	–	–
總計.....	<u>229,431</u>	<u>64,698</u>	<u>102,661</u>	<u>212,812</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
三個月內.....	87,857	930	14,589	16,486
三至六個月.....	–	486	2,491	4,836
六至九個月.....	–	117	–	–
九至十二個月.....	–	172	–	–
總計.....	<u>87,857</u>	<u>1,705</u>	<u>17,080</u>	<u>21,322</u>

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

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
年／期初.....	(3,152)	(6,514)	(3,738)	(4,213)
減值虧損淨額(附註6).....	(3,361)	2,777	(475)	3,188
匯兌調整.....	(1)	(1)	–	–
年／期末.....	<u>(6,514)</u>	<u>(3,738)</u>	<u>(4,213)</u>	<u>(1,025)</u>

## 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
年／期初	(2,762)	(2,653)	(2,737)	(3,088)
減值虧損淨額	109	(84)	(351)	2,933
年／期末	<u>(2,653)</u>	<u>(2,737)</u>	<u>(3,088)</u>	<u>(155)</u>

貴集團應用國際財務報告準則第9號所訂明的簡化方法就預期信貸虧損作出撥備，國際財務報告準則第9號允許對所有貿易應收款項採用全期預期信貸虧損撥備。貴集團整體考慮共同信貸風險特徵及貿易應收款項的賬齡以計量預期信貸虧損。貿易應收款項的預期信貸虧損乃按個別或組合基準評估。考慮到不同客戶的信貸風險特徵，貴集團根據彼等的賬齡組合評估具有共同風險特徵的貿易應收款項的預期信貸虧損，並適當調整以反映當前及前瞻性資料。

有關貴集團貿易應收款項的信貸風險敞口的資料載列如下：

### 貴集團

	預期信貸虧損率	總賬面值	預期信貸虧損	賬面淨值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日				
按集體基準撥備				
三個月內	0.06%	163,350	98	163,252
三至六個月	0.14%	19,603	27	19,576
六至九個月	3.60%	46,905	1,689	45,216
九至十二個月	60.22%	3,487	2,100	1,387
按個別基準撥備－其他	100.00%	2,600	2,600	–
總計		<u>235,945</u>	<u>6,514</u>	<u>229,431</u>
於2023年12月31日				
按集體基準撥備				
三個月內	0.22%	53,102	118	52,984
三至六個月	0.85%	6,563	56	6,507
六至九個月	14.49%	5,888	853	5,035
九至十二個月	39.22%	283	111	172
按個別基準撥備－其他	100.00%	2,600	2,600	–
總計		<u>68,436</u>	<u>3,738</u>	<u>64,698</u>

附錄一

會計師報告

貴集團

	預期信貸虧損率	總賬面值 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
於2024年12月31日				
按集體基準撥備				
三個月內.....	0.72%	85,854	618	85,236
三至六個月.....	1.35%	15,465	209	15,256
六至九個月.....	16.80%	2,607	438	2,169
超過一年.....	100.00%	348	348	-
按個別基準撥備－其他.....	100.00%	2,600	2,600	-
總計.....		<u>106,874</u>	<u>4,213</u>	<u>102,661</u>
於2025年10月31日				
按集體基準撥備				
三個月內.....	0.28%	191,364	531	190,833
三至六個月.....	2.20%	22,473	494	21,979
總計.....		<u>213,837</u>	<u>1,025</u>	<u>212,812</u>

有關 貴公司貿易應收款項的信貸風險敞口的資料載列如下：

貴公司

	預期信貸虧損率	總賬面值 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
於2022年12月31日				
按集體基準撥備				
三個月內.....	0.06%	87,910	53	87,857
按個別基準撥備.....	100.00%	2,600	2,600	-
總計.....		<u>90,510</u>	<u>2,653</u>	<u>87,857</u>
於2023年12月31日				
按集體基準撥備				
三個月內.....	0.21%	932	2	930
三至六個月.....	0.82%	490	4	486
六至九個月.....	14.60%	137	20	117
九至十二個月.....	39.22%	283	111	172
按個別基準撥備.....	100.00%	2,600	2,600	-
總計.....		<u>4,442</u>	<u>2,737</u>	<u>1,705</u>
於2024年12月31日				
按集體基準撥備				
三個月內.....	0.72%	14,695	106	14,589
三至六個月.....	1.35%	2,525	34	2,491
超過一年.....	100.00%	348	348	-
按個別基準撥備.....	100.00%	2,600	2,600	-
總計.....		<u>20,168</u>	<u>3,088</u>	<u>17,080</u>
於2025年10月31日				
按集體基準撥備				
三個月內.....	0.28%	16,532	46	16,486
三至六個月.....	2.20%	4,945	109	4,836
總計.....		<u>21,477</u>	<u>155</u>	<u>21,322</u>

附錄一

會計師報告

20. 衍生金融工具

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
資產				
外匯期權.....	-	1,308	-	-
貨幣掉期.....	-	-	558	1,790
總計.....	-	1,308	558	1,790

外匯期權及貨幣掉期並非指定作對沖用途，並按公平值計入損益計量。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，外匯期權及貨幣掉期的公平值變動分別為零、人民幣1,308,000元、人民幣558,000元及人民幣1,790,000元，並已於損益表內扣除。

21. 現金及現金等價物、定期存款及已抵押存款

貴集團

(a) 現金及現金等價物

	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
現金及現金等價物.....	132,265	189,741	104,831	434,449

按以下貨幣計值：

	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.....	99,627	126,074	48,828	4,428
美元.....	32,638	63,667	55,957	429,739
港元.....	-	-	46	282
總計.....	132,265	189,741	104,831	434,449

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國大陸的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行，將人民幣兌換為其他貨幣。銀行現金乃根據每日銀行存款利率按浮動利率計息。短期定期存款乃視乎貴集團的即時現金需求而作出，並按各自的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘存放於信譽良好的銀行，該等銀行近期並無違約記錄。

附錄一

會計師報告

(b) 已抵押存款

	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
就信用證已抵押現金結餘.....	15,370	–	–	–
就外匯掉期已抵押現金結餘.....	–	7,083	9,194	11,932
總計 .....	15,370	7,083	9,194	11,932
已抵押存款 (按人民幣計值) .....	15,370	7,083	9,194	11,932

(c) 定期存款

	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
原到期期限超過三個月但不超過 一年的短期定期存款 .....	131,102	136,821	21,916	31,806
原到期期限超過一年的定期存款 ..	20,682	40,792	61,591	31,281
總計 .....	151,784	177,613	83,507	63,087

	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
按以下貨幣計值：				
人民幣 .....	151,784	61,474	61,591	63,087
美元 .....	–	116,139	21,916	–
總計 .....	151,784	177,613	83,507	63,087

貴公司

(a) 現金及現金等價物

	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
現金及現金等價物 .....	97,795	59,822	16,201	4,142

按以下貨幣計值：

	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 .....	95,331	57,315	3,445	1,444
美元 .....	2,464	2,507	12,756	2,698
總計 .....	97,795	59,822	16,201	4,142

附錄一

會計師報告

(b) 已抵押存款

	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
就信用證已抵押現金結餘 . . . . .	15,370	—	—	—
已抵押存款 (按人民幣計值) . . . . .	15,370	—	—	—

(c) 定期存款

	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
原到期期限超過三個月但不超過 一年的短期定期存款 . . . . .	120,766	20,682	—	31,806
原到期期限超過一年的定期存款 . . . . .	20,682	30,745	51,301	20,750
總計 . . . . .	141,448	51,427	51,301	52,556
定期存款 (按人民幣計值) . . . . .	141,448	51,427	51,301	52,556

22. 貿易應付款項

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
非流動部分				
貿易應付款項 . . . . .	2,786	1,077	—	—
流動部分				
貿易應付款項 . . . . .	31,781	48,492	34,171	108,464
總計 . . . . .	34,567	49,569	34,171	108,464

## 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，貴集團貿易應付款項按採購時間的賬齡分析如下：

### 貿易應付款項

	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
一年內 .....	31,781	48,492	34,171	108,464
一至兩年.....	2,786	1,077	–	–
總計 .....	34,567	49,569	34,171	108,464

貿易應付款項為不計息，且通常於接獲發票後30天至180天的期限內結算。

### 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>非流動部分</b>				
應付第三方貿易款項 .....	2,786	–	–	–
<b>流動部分</b>				
應付附屬公司貿易款項 .....	80,225	107,155	129,436	111,444
應付第三方貿易款項 .....	32	1,067	1,412	–
小計 .....	80,257	108,222	130,848	111,444
總計 .....	83,043	108,222	130,848	111,444

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，貴公司貿易應付款項按採購時間的賬齡分析如下：

### 貿易應付款項

	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
一年內 .....	80,257	108,222	130,848	111,444
一至兩年.....	2,786	–	–	–
總計 .....	83,043	108,222	130,848	111,444

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，計入貿易應付款項的應付附屬公司的所有餘下結餘均為與貿易有關、不計息、無抵押及無固定結算期。

附錄一

會計師報告

23. 其他應付款項及應計費用

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
應付工資及福利	37,864	26,956	35,099	34,851
來自一名經銷商的訂金	17,610	—	—	—
其他應付稅項	304	714	616	545
其他應付款項	529	173	66	2,280
向客戶提供銷售回扣	—	4,049	3,388	3,780
就開支應付款項	842	1,836	1,052	925
就[編纂]應付款項	—	—	—	13,414
總計	<u>57,149</u>	<u>33,728</u>	<u>40,221</u>	<u>55,795</u>

其他應付款項的流動部分為不計息及還款期為十二個月內。

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
應付工資及福利	9,481	5,767	10,511	7,090
其他應付稅項	173	294	265	258
其他應付款項	138	6	201	7
就[編纂]應付款項	—	—	—	13,414
總計	<u>9,792</u>	<u>6,067</u>	<u>10,977</u>	<u>20,769</u>

24. 合約負債

貴集團

	於1月1日	於12月31日		於10月31日
	2022年	2022年	2023年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶預付款項	<u>18,399</u>	<u>21,337</u>	<u>7,039</u>	<u>4,655</u>
				<u>8,260</u>

貴公司

	於1月1日	於12月31日		於10月31日
	2022年	2022年	2023年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶預付款項	<u>1,976</u>	<u>4,550</u>	<u>4,550</u>	<u>4,550</u>
				<u>—</u>

附錄一

會計師報告

合約負債指為交付產品而收到的墊款。於2022年及截至2025年10月31日止十個月的合約負債增加主要由於期末就銷售產品向客戶收取的若干大額短期墊款增加。於2022年至2024年的合約負債減少主要由於履行交付貨品的履約責任。

25. 計息銀行貸款

貴集團

	於2022年12月31日		
	加權平均利率(%)	到期日	人民幣千元
銀行貸款－無抵押.....	1.19	2023	15,370
	於2023年12月31日		
	加權平均利率(%)	到期日	人民幣千元
銀行貸款－有抵押.....	2.80	2024	30,026
	於2024年12月31日		
	加權平均利率(%)	到期日	人民幣千元
銀行貸款－無抵押.....	0.78-0.90	2025	90,000
銀行貸款－有抵押.....	2.65-2.75	2025	60,815
總計.....			150,815
	於2025年10月31日		
	加權平均利率(%)	到期日	人民幣千元
銀行貸款－無抵押.....	1.64-2.30	2025-2026	140,000

貴公司

	於2022年12月31日		
	加權平均利率(%)	到期日	人民幣千元
銀行貸款－無抵押.....	1.19	2023	15,370
	於2023年12月31日		
	加權平均利率(%)	到期日	人民幣千元
銀行貸款－有抵押.....	2.80	2024	30,026
	於2024年12月31日		
	加權平均利率(%)	到期日	人民幣千元
銀行貸款－無抵押.....	0.78	2025	20,000
銀行貸款－有抵押.....	2.65-2.75	2025	60,815
總計.....			80,815

附錄一

會計師報告

	於2025年10月31日		
	加權平均利率(%)	到期日	人民幣千元
銀行貸款－無抵押.....	1.64-2.20	2025-2026	110,000

借款的賬面值按人民幣計值。

截至2023年12月31日，貴集團及貴公司的未償還借款由其附屬公司昆山雲英谷電子科技有限公司及顧晶先生共同擔保，擔保總額為人民幣30,026,000元。

截至2024年12月31日，貴集團及貴公司的未償還借款以專利權作抵押，並由顧晶先生擔保，擔保總額為人民幣60,815,000元。

26. 撥備

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
質保.....	7,312	5,083	2,311	1,991
減：流動部分.....	4,002	4,168	2,041	1,657
非流動部分.....	3,310	915	270	334

(a) 質保

	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
於年／期初.....	3,079	7,312	5,083	2,311
額外撥備／(撥回).....	4,566	3,165	(2,326)	1,078
年／期內已動用金額.....	(333)	(5,394)	(446)	(1,398)
於年／期末.....	7,312	5,083	2,311	1,991
減：流動部分.....	4,002	4,168	2,041	1,657
非流動部分.....	3,310	915	270	334

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
質保.....	3,575	1,168	405	480
減：流動部分.....	265	253	135	146
非流動部分.....	3,310	915	270	334

附錄一

會計師報告

(a) 質保

	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
於年／期初	859	3,575	1,168	405
額外撥備／(儲備)	2,716	1,176	(763)	75
年／期內已動用金額	-	(3,583)	-	-
於年／期末	<u>3,575</u>	<u>1,168</u>	<u>405</u>	<u>480</u>
減：流動部分	<u>265</u>	<u>253</u>	<u>135</u>	<u>146</u>
非流動部分	<u>3,310</u>	<u>915</u>	<u>270</u>	<u>334</u>

27. 股本／實繳資本

貴集團及 貴公司

貴公司的實繳資本／股本變動概要如下：

	附註	普通股數目	實繳資本／股本 人民幣千元
於2022年1月1日		不適用	44,922
股東注資	(a)	不適用	8,252
改制為股份公司後發行普通股	(b)	360,000,000	306,826
發行股份	(c)	9,069,750	9,070
於2022年及2023年12月31日以及2024年1月1日		369,069,750	369,070
發行股份	(d)	5,850,000	5,850
於2024年12月31日及2025年10月31日		<u>374,919,750</u>	<u>374,920</u>

附註：

- (a) 於2022年7月，貴公司向HSG Venture VIII Holdco G, Ltd.、深圳翼勢一號企業管理中心(有限合夥)、深圳市翼升一號企業管理中心(有限合夥)及深圳翼升二號企業管理中心(有限合夥)各自發行8,252,000股每股面值人民幣1.00元的股份。所得款項總額於2022年收到，其中約人民幣8,252,000元及人民幣173,592,000元分別計入 貴公司的實繳資本及資本儲備。
- (b) 於2022年12月，根據股東大會決議案，貴公司股東批准 貴公司改制為股份有限公司。根據中國公認會計準則，貴公司截至轉換基準日期的淨資產為人民幣1,242,542,000元(經立信會計師事務所(特殊普通合夥)審計)，並按1:0.2897的比率轉換為360,000,000股普通股。轉換後的淨資產超出普通股面值的部分計入 貴公司的資本儲備。
- (c) 於2022年12月，貴公司向廣東省半導體及集成電路產業投資基金合夥企業(有限合夥)、華慧電科(天津)產業管理合夥企業(有限合夥)、蘇州厚望睿聯創業投資合夥企業(有限合夥)

夥)、深圳市鼎洪增長投資企業(有限合夥)、海南鈺信濤金二號股權投資基金合夥企業(有限合夥)及深圳翼升二號企業管理中心(有限合夥)各自發行9,069,750股每股面值人民幣1.00元的股份。所得款項總額於2022年收到,其中約人民幣9,070,000元及人民幣150,146,000元分別計入 貴公司的股本及資本儲備。

- (d) 於2024年8月, 貴公司向祥峰二期(廈門)股權投資合夥企業(有限合夥)及成都策源廣益電子信息股權投資基金合夥企業(有限合夥)各自發行合共5,850,000股每股面值人民幣1.00元的股份。所得款項總額於2024年收到,其中約人民幣5,850,000元及人民幣124,150,000元分別計入 貴公司的股本及資本儲備。

貴公司於2013年至2022年期間,與多名[編纂]投資者(統稱「[編纂]投資者」)分別訂立中外合資協議及股東協議(統稱「[編纂]投資者協議」),並向其發行普通股,總對價約為人民幣1,321.75百萬元(統稱「[編纂]投資」),其中各自的面值入賬列作股本,餘額列作儲備。根據[編纂]投資者協議, 貴公司授予[編纂]投資者贖回權。

於有關期間內, 貴公司授予的贖回權並無獲行使。

於2022年10月21日, 貴公司與[編纂]投資者隨後訂立補充協議,同意 貴公司授予的贖回權已不可撤銷終止,並應自始無效。經考慮 貴公司司法權區的法律及監管框架以及補充協議的管轄法律,董事認為將[編纂]投資於整個有關期間呈列為權益屬適當。

倘於訂立補充協議前 貴公司授予[編纂]投資者的贖回權入賬列作按贖回金額的現值計量的金融負債,則(i)不會對有關期間各期末的贖回金融負債、非流動負債總額及資產淨值造成影響,乃由於補充協議乃於2022年10月21日訂立;及(ii)與贖回金融負債相關的融資成本、年內虧損淨額、每股基本及攤薄虧損將為:

	截至12月31日止年度
	2022年
	人民幣千元
與贖回金融負債相關的融資成本 . . . . .	18,527
虧損淨額 . . . . .	(142,030)
每股基本及攤薄虧損(以人民幣元表示) . . . . .	(0.39)

## 28. 以股份為基礎的付款

貴集團於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年10月31日止十個月分別確認以權益結算以股份為基礎的薪酬開支人民幣124,183,000元、人民幣14,793,000元、人民幣84,831,000元、人民幣70,693,000元及人民幣70,499,000元。

### (a) 購股權計劃

為完善 貴集團的激勵機制,進一步增強參與者的工作積極性及創造性,促進 貴集團業績的持續增長,在提升 貴集團價值的同時,為參與者帶來經濟效益,從而實現參與者與 貴集團共同發展,於2018年,股東批准了一項股份激勵計劃(「購股權計劃」),該計劃於2019年獲補充。

根據購股權計劃，每次股份獎勵授出均需於授出日期至以下時間（以較後者為準）符合服務要求：(1) 貴公司成功[編纂]之日（「鎖定期」）及(2)「服務期」，對於購股權計劃的大多數合資格參與者，三分之一的股份獎勵於授出日期解鎖，三分之一於授出日期滿一週年時解鎖，餘下三分之一於授出日期滿兩週年時解鎖，惟須滿足若干個人表現目標。倘滿足服務期，行使為股份之購股權亦須滿足鎖定期。經考慮[編纂]的最佳估計後，管理層根據上述服務要求釐定有關購股權計劃的歸屬期。因此，以股份為基礎的付款開支於歸屬期間予以攤銷。

於2021年12月24日，根據 貴公司與參與者的協定，該等購股權替換為 貴公司的受限制股份，其進一步詳情載於歷史財務資料附註28(b)。購股權計劃的替換並無導致公平值增加，因此並無產生額外的以股份為基礎的付款開支。

(b) 股份激勵計劃

於2019年9月30日， 貴公司股東大會批准一項股份激勵計劃（「股份激勵計劃」），該計劃其後於2020年、2021年及2022年獲補充。每次股份授出均需於授出日期至以下時間符合服務要求：(1) 貴公司成功[編纂]之日及(2)自授出日期起計五年期間（以較後者為準）。經考慮[編纂]的最佳估計後，管理層根據上述表現條件及服務要求釐定有關股份的歸屬期。因此，以股份為基礎的付款開支於歸屬期間予以攤銷。

股份激勵計劃項下已授出股份的詳情如下：

授出日期	每股資本／ 每股認購價*	每股公平值*	已授股份數目*
2020年11月20日 .....	1.00-5.02	3.09-6.22	11,403,172
2021年1月20日 .....	7.52	10.75	232,651
2021年12月24日 .....	1.62-13.17	6.52-17.22	21,533,359
2022年5月31日 .....	0.15-13.17	7.54-20.48	1,036,223
2022年12月23日 .....	3.61	22.22	2,274,750

\* 本附註所述 貴公司股份數目及每股資本／每股認購價均已追溯調整，猶如 貴公司於2022年12月轉制為股份有限公司（如歷史財務資料附註27所載）已於有關期間期初完成。

已授出股份的公平值計量為授出日期的市值。除於2022年12月23日授出的股份（其公平值根據投資者的近期注資價釐定）外，其他股份的公平值乃由第三方估值師根據投資者近期注資價格按布萊克－舒爾斯模型釐定。授出股份的公平值與認購價之間的差額已計入權益內的以股份為基礎的付款儲備，相應「以股份為基礎的付款開支」計入損益內。下表列出所用模型的輸入數據：

	於2020年 11月20日	於2021年 1月20日	於2021年 12月24日	於2022年 5月31日
預期波幅(%) .....	53.41	51.78	53.96	55.82
無風險利率(%) .....	3.19	3.24	2.80	2.66

以下載列於整個有關期間內股份激勵計劃項下已授出尚未行使的受限制股份的變動詳情。

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
年／期初 . . . . .	32,670,636	34,702,436	34,570,319	34,570,319
年／期內授出 . . . . .	2,427,811	—	—	—
年／期內沒收 . . . . .	(396,011)	(132,117)	—	—
年／期末 . . . . .	34,702,436	34,570,319	34,570,319	34,570,319

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，授出的發行在外限制性股份的加權平均剩餘合約期限分別為3年、2年、1年及0.2年。

## 29. 儲備

### 貴集團

貴集團的儲備金額及其變動於歷史財務資料的綜合權益變動表呈列。

#### (a) 資本儲備

貴集團的資本儲備指發行股本的溢價。

### 貴公司

貴公司於有關期間的儲備及其變動呈列如下：

	股本	實繳資本	資本儲備	以股份為基礎 的付款儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日 . . . . .	—	44,922	1,327,660	37,823	(333,284)	1,077,121
年內虧損 . . . . .	—	—	—	—	(206,530)	(206,530)
年內全面虧損總額 . . . . .	—	—	—	—	(206,530)	(206,530)
股東注資 . . . . .	—	8,252	173,592	—	—	181,844
改制為股份公司 . . . . .	360,000	(53,174)	(874,077)	—	567,251	—
發行新股 . . . . .	9,070	—	150,146	—	—	159,216
投資於附屬公司 . . . . .	—	—	6,421	—	—	6,421
以股份為基礎的付款 . . . . .	—	—	—	124,183	—	124,183

附錄一

會計師報告

	股本	實繳資本	資本儲備	以股份為基礎 的付款儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日及						
2023年1月1日 . . . . .	369,070	—	783,742	162,006	27,437	1,342,255
年內虧損 . . . . .	—	—	—	—	(243,772)	(243,772)
年內全面虧損總額 . . . . .	—	—	—	—	(243,772)	(243,772)
以股份為基礎的付款 . . . . .	—	—	—	14,793	—	14,793
其他 . . . . .	—	—	(567)	—	—	(567)
於2023年12月31日及						
2024年1月1日 . . . . .	369,070	—	783,175	176,799	(216,335)	1,112,709
年內虧損 . . . . .	—	—	—	—	(125,051)	(125,051)
年內全面虧損總額 . . . . .	—	—	—	—	(125,051)	(125,051)
發行新股 . . . . .	5,850	—	124,150	—	—	130,000
以股份為基礎的付款 . . . . .	—	—	—	84,831	—	84,831
於2024年12月31日及						
2025年1月1日 . . . . .	374,920	—	907,325	261,630	(341,386)	1,202,489
期內虧損 . . . . .	—	—	—	—	(100,975)	(100,975)
期內全面虧損總額 . . . . .	—	—	—	—	(100,975)	(100,975)
以股份為基礎的付款 . . . . .	—	—	—	70,499	—	70,499
於2025年10月31日 . . . . .	374,920	—	907,325	332,129	(442,361)	1,172,013

30. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

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，貴集團就樓宇租賃安排的使用權資產及租賃負債的非現金添置分別為人民幣5,154,000元、人民幣3,023,000元、人民幣3,251,000元、人民幣3,251,000元及人民幣2,122,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

	就[編纂] 應付款項	計息銀行貸款	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 . . . . .	—	—	6,337	6,337
融資現金流量變動 . . . . .	—	14,736	(3,580)	11,156
新增租賃 . . . . .	—	—	5,154	5,154
利息開支 . . . . .	—	634	233	867
提前取消租賃 . . . . .	—	—	(1,605)	(1,605)

## 附錄一

## 會計師報告

	就[編纂] 應付款項	計息銀行貸款	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12月31日及2023年1月1日	–	15,370	6,539	21,909
融資現金流量變動	–	14,017	(3,945)	10,072
新增租賃	–	–	3,023	3,023
利息開支	–	639	235	874
於2023年12月31日及2024年1月1日	–	30,026	5,852	35,878
融資現金流量變動	–	117,134	(4,549)	112,585
新增租賃	–	–	3,251	3,251
利息開支	–	3,655	198	3,853
於2024年12月31日及2025年1月1日	–	150,815	4,752	155,567
融資現金流量變動	(1,980)	(12,236)	(3,989)	(18,205)
新增租賃	–	–	2,122	2,122
[編纂]增加	3,951	–	–	3,951
利息開支	–	1,421	98	1,519
於2025年10月31日	1,971	140,000	2,983	144,954

### (c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃的現金流出總額如下：

	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
經營活動內	131	354	373	263	251
融資活動內	3,580	3,945	4,549	3,921	3,989
總計	3,711	4,299	4,922	4,184	4,240

### 31. 或然負債

截至各有關期間末，貴集團並無任何重大或然負債。

### 32. 承擔

貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日有以下合約承擔：

	於12月31日			於10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
已訂約但未撥備：				
家私及固定裝置	–	1,380	–	–

33. 關聯方交易

除歷史財務資料其他文本所詳述的交易外，貴集團還於有關期間與關聯方進行以下交易：

(a) 貴集團主要管理人員的薪酬：

	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	人民幣千元
袍金					
薪金、津貼、花紅及實物福利					
（包括退休金計劃供款）.....	10,936	10,233	9,884	8,237	5,414
以股份為基礎的薪酬開支.....	33,011	(1,351)	20,697	17,248	17,729
支付予主要管理人員的薪酬總額..	<u>43,947</u>	<u>8,882</u>	<u>30,581</u>	<u>25,485</u>	<u>23,143</u>

有關董事及監事酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

(b) 責任股東授予[編纂]投資者的贖回權（「責任股東贖回權」）

[編纂]投資者於2013年至2022年期間獲得責任股東授予的贖回權。貴公司並非責任股東贖回權的訂約方。根據貴公司與股東於2025年6月20日訂立的另一份補充協議，責任股東贖回權已在首次向聯交所遞交[編纂]之前終止。

貴公司並無就責任股東未能履行其與責任股東贖回權相關義務的任何潛在情況提供任何形式的擔保。因此，於有關期間內，並無就責任股東贖回權入賬任何金融負債。

34. 按類別劃分的金融工具

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，金融工具各項分類的賬面值如下：

於2022年12月31日

金融資產

	按公平值計入 損益的金融資產	按攤銷成本 計量的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	–	229,431	229,431
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產.....	–	14,507	14,507
按公平值計入損益的金融資產.....	469,722	–	469,722
定期存款.....	–	151,784	151,784
已抵押存款.....	–	15,370	15,370
現金及現金等價物.....	–	132,265	132,265
總計.....	469,722	543,357	1,013,079

金融負債

	按攤銷成本 計量的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項.....	34,567
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	1,371
計息銀行貸款.....	15,370
總計.....	51,308

於2023年12月31日

金融資產

	按公平值計入 損益的金融資產	按攤銷成本 計量的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	–	64,698	64,698
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產.....	–	13,054	13,054
按公平值計入損益的金融資產.....	247,461	–	247,461
衍生金融工具.....	1,308	–	1,308
定期存款.....	–	177,613	177,613
已抵押存款.....	–	7,083	7,083
現金及現金等價物.....	–	189,741	189,741
總計.....	248,769	452,189	700,958

## 附錄一

## 會計師報告

### 金融負債

	按攤銷成本 計量的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項.....	49,569
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	6,058
計息銀行貸款.....	30,026
總計.....	<u>85,653</u>

於2024年12月31日

### 金融資產

	按公平值計入 損益的金融資產	按攤銷成本 計量的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	-	102,661	102,661
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產.....	-	7,983	7,983
按公平值計入損益的金融資產.....	415,441	-	415,441
衍生金融工具.....	558	-	558
定期存款.....	-	83,507	83,507
已抵押存款.....	-	9,194	9,194
現金及現金等價物.....	-	104,831	104,831
總計.....	<u>415,999</u>	<u>308,176</u>	<u>724,175</u>

### 金融負債

	按攤銷成本 計量的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項.....	34,171
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	4,506
計息銀行貸款.....	150,815
總計.....	<u>189,492</u>

於2025年10月31日

### 金融資產

	按公平值計入 損益的金融資產	按攤銷成本 列賬的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	-	212,812	212,812
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產.....	-	11,370	11,370
衍生金融工具.....	1,790	-	1,790
定期存款.....	-	63,087	63,087
已抵押存款.....	-	11,932	11,932
現金及現金等價物.....	-	434,449	434,449
總計.....	<u>1,790</u>	<u>733,650</u>	<u>735,440</u>

金融負債

	按攤銷成本 列賬的金融負債
	人民幣千元
衍生金融工具.....	—
貿易應付款項.....	108,464
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	20,399
計息銀行貸款.....	140,000
總計.....	<u>268,863</u>

有關[編纂]投資的詳情，請參閱本報告附註27。

35. 金融工具的公平值及公平值等級

貴集團的金融工具（賬面值與公平值合理相若者除外）的賬面值及公平值如下：

	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	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>定期存款－非流動</b>				
賬面值.....	<u>20,682</u>	<u>40,792</u>	<u>61,591</u>	<u>31,281</u>
公平值.....	<u>21,079</u>	<u>40,845</u>	<u>63,608</u>	<u>31,554</u>

管理層已評估現金及現金等價物、已抵押存款、定期存款的流動部分、貿易應收款項、貿易應付款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

貴集團的企業融資團隊負責釐定金融工具公平值管理的政策及程序。企業融資團隊直接向財務總監及董事會匯報。於各報告期末，企業融資團隊分析金融工具價值的變動及釐定估值所用的主要輸入數據。估值由財務總監審閱及批准。

金融資產及負債的公平值以自願交易方（強迫或清盤出售者除外）當前交易中該工具的可交易金額入賬。以下方法及假設乃用於估計公平值：

貴集團投資於中國大陸銀行發行的結構性存款。貴集團採用基於具類似條款及風險的工具的市場利率的貼現現金流量估值模式評估該等投資的公平值。

衍生金融工具（指外匯期權及貨幣掉期）採用與遠期定價模型類似的估值技術計量，並以現值計算。該模型包括多項市場可觀察輸入數據，包括交易對手的信貸質素、外匯的即期及遠期利率以及利率曲線。

定期存款非流動部分的公平值乃通過使用具有類似條款、信貸風險及剩餘期限工具的現時可用利率貼現預期未來現金流量計算得出。

## 附錄一

## 會計師報告

### 公平值等級

下表闡述 貴集團金融工具公平值計量等級：

按公平值計量的資產：

於2022年12月31日

	公平值計量採用以下基準			總計
	於活躍市場的報價	重大可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
結構性存款(按公平值計量) . . . . .	–	87,863	–	87,863
理財產品(按公平值計量) . . . . .	381,859	–	–	381,859
總計 . . . . .	381,859	87,863	–	469,722

於2023年12月31日

	公平值計量採用以下基準			總計
	於活躍市場的報價	重大可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
結構性存款(按公平值計量) . . . . .	–	67,041	–	67,041
理財產品(按公平值計量) . . . . .	180,420	–	–	180,420
衍生金融工具 . . . . .	–	1,308	–	1,308
總計 . . . . .	180,420	68,349	–	248,769

於2024年12月31日

	公平值計量採用以下基準			總計
	於活躍市場的報價	重大可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
結構性存款(按公平值計量) . . . . .	–	31,020	–	31,020
理財產品(按公平值計量) . . . . .	384,421	–	–	384,421
衍生金融工具 . . . . .	–	558	–	558
總計 . . . . .	384,421	31,578	–	415,999

## 附錄一

## 會計師報告

於2025年10月31日

	公平值計量採用以下基準			總計
	於活躍 市場的報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
衍生金融工具.....	-	1,790	-	1,790

於有關期間，第一級與第二級之間的公平值計量概無轉移，亦無轉入或轉出第三級。

### 36. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具(衍生工具除外)包括計息銀行貸款以及現金及存款。該等金融工具的主要目的是為貴集團營運籌集資金。貴集團有各種直接由其營運產生的其他金融資產及負債，例如貿易應收款項及貿易應付款項。

來自貴集團金融工具的主要風險有外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事定期舉行會議，分析並制訂管理貴集團面臨該等風險的措施。貴集團對其風險管理一般採納保守的策略。董事檢討並議定管理各項風險的政策，有關政策概述如下：

#### (a) 外匯風險

貴集團面臨交易匯率風險。該等風險產生自營運實體以其功能貨幣以外的貨幣進行的交易。

下表列示匯率風險的敏感度分析，反映假設在其他變量維持不變的情況下，外幣美元／人民幣匯率合理及可能變動對除稅前虧損淨額的影響：

	美元／人民幣匯率 上升／(下跌)	除稅前虧損 增加／(減少)
	%	人民幣千元
於2022年12月31日		
倘美元兌人民幣升值.....	10	1,595
倘美元兌人民幣貶值.....	(10)	(1,595)
於2023年12月31日		
倘美元兌人民幣升值.....	10	17,001
倘美元兌人民幣貶值.....	(10)	(17,001)
於2024年12月31日		
倘美元兌人民幣升值.....	10	10,248
倘美元兌人民幣貶值.....	(10)	(10,248)
於2025年10月31日		
倘美元兌人民幣升值.....	10	53,445
倘美元兌人民幣貶值.....	(10)	(53,445)

#### (b) 信貸風險

貴集團僅與享譽盛名兼信譽可靠的第三方進行交易。按照貴集團的政策，所有擬按信用期進行交易的客戶，必須通過信用核實程序。此外，貴集團持續監察應收款項結餘的情況。

附錄一

會計師報告

最高風險及年末階段

下表列示基於 貴集團信貸政策 (其乃主要基於逾期資料，除非其他資料毋需付出不必要的成本或努力即可取得) 的信貸質素及最高信貸風險，以及於各報告期末的年末階段分類。所列示的金額為金融資產的總賬面值。

於2022年12月31日

	12個月 預期信貸虧損				總計
	第一階段	全期預期信貸虧損			
	人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元	
貿易應收款項*	-	-	-	235,945	235,945
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產**	15,131	-	-	-	15,131
定期存款	151,784	-	-	-	151,784
已抵押存款					
— 尚未逾期	15,370	-	-	-	15,370
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	132,265	-	-	-	132,265
總計	314,550	-	-	235,945	550,495

於2023年12月31日

	12個月 預期信貸虧損				總計
	第一階段	全期預期信貸虧損			
	人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元	
貿易應收款項*	-	-	-	68,436	68,436
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產**	13,652	-	-	-	13,652
定期存款	177,613	-	-	-	177,613
已抵押存款					
— 尚未逾期	7,083	-	-	-	7,083
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	189,741	-	-	-	189,741
總計	388,089	-	-	68,436	456,525

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	12個月 預期信貸虧損		全期預期信貸虧損			總計 人民幣千元
	第一階段 人民幣千元		第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元	
貿易應收款項*.....	-		-	-	106,874	106,874
計入預付款項、其他應收 款項及其他資產的 金融資產**.....	8,039		-	-	-	8,039
定期存款.....	83,507		-	-	-	83,507
已抵押存款						
－尚未逾期.....	9,194		-	-	-	9,194
現金及現金等價物						
－尚未逾期.....	104,831		-	-	-	104,831
總計.....	205,571		-	-	106,874	312,445

於2025年10月31日

	12個月 預期信貸虧損		全期預期信貸虧損			總計 人民幣千元
	第一階段 人民幣千元		第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元	
貿易應收款項*.....	-		-	-	213,837	213,837
計入預付款項、其他應收 款項及其他資產的 金融資產**.....	11,387		-	-	-	11,387
定期存款.....	63,087		-	-	-	63,087
已抵押存款						
－尚未逾期.....	11,932		-	-	-	11,932
現金及現金等價物						
－尚未逾期.....	434,449		-	-	-	434,449
總計.....	520,855		-	-	213,837	734,692

\* 貴集團於貿易應收款項減值中應用簡化方法，基於撥備矩陣的資料披露於歷史財務資料的附註19。

\*\* 當計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產並未逾期且並無資料顯示金融資產自首次確認起於信貸風險中大幅增加，彼等的信貸質量被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素被視為「存疑」。

有關 貴集團因貿易應收款項而產生的信貸風險的進一步量化數據於歷史財務資料附註19披露。

(c) 流動資金風險

貴集團的目標為透過使用計息銀行貸款及其他可用的融資來源，在資金的持續性與靈活性之間維持平衡。

附錄一

會計師報告

於各有關期間末，貴集團基於已訂約但未貼現付款的金融負債的到期情況如下：

貴集團

	截至2022年12月31日止年度			
	一年內或按要求	第二年	第三年至第五年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	3,318	2,417	1,060	6,795
計息銀行貸款.....	15,370	–	–	15,370
貿易應付款項.....	34,567	–	–	34,567
其他應付款項及應計費用.....	1,371	–	–	1,371
總計.....	54,626	2,417	1,060	58,103
	截至2023年12月31日止年度			
	一年內或按要求	第二年	第三年至第五年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	3,549	2,098	371	6,018
計息銀行貸款.....	30,772	–	–	30,772
貿易應付款項.....	49,569	–	–	49,569
其他應付款項及應計費用.....	6,058	–	–	6,058
總計.....	89,948	2,098	371	92,417
	截至2024年12月31日止年度			
	一年內或按要求	第二年	第三年至第五年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	3,508	1,274	67	4,849
計息銀行貸款.....	150,815	–	–	150,815
貿易應付款項.....	34,171	–	–	34,171
其他應付款項及應計費用.....	4,506	–	–	4,506
總計.....	193,000	1,274	67	194,341
	截至2025年10月31日止十個月			總計
	一年內或按要求	第二年		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
租賃負債.....	2,586	561	3,147	
計息銀行貸款.....	140,710	–	140,710	
貿易應付款項.....	108,464	–	108,464	
其他應付款項及應計費用.....	20,399	–	20,399	
總計.....	272,159	561	272,720	

(d) 資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障貴集團持續經營的能力，並維持穩健的資本比率，藉以支持其業務及為股東創造最大價值。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團根據經濟狀況的轉變管理及調整其資本架構。為維持或調整資本架構，貴集團或會調整向股東的股息付款或發行新資本。

貴集團使用資本負債比率監控資本，該比率按債務除以總資產計算。債務包括計息銀行貸款及租賃負債。於有關期間末的資本負債比率如下：

	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
計息銀行貸款.....	15,370	30,026	150,815	140,000
租賃負債.....	6,539	5,852	4,752	2,983
債務.....	21,909	35,878	155,567	142,983
總資產.....	1,439,421	1,214,193	1,225,721	1,180,684
資產負債比率.....	2%	3%	13%	12%

### 37. 有關期間後事項

於2025年10月31日後，概無發生任何重大事項。

### 38. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團的附屬公司並無就2025年10月31日後任何期間編製經審計財務報表。