

以下第I-1至I-[•]頁所載為 貴公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)所發出的報告全文，以供載入本文件。



致杭州雲動智能汽車技術股份有限公司列位董事及中國國際金融香港證券有限公司有關過往財務資料的會計師報告

緒言

吾等就杭州雲動智能汽車技術股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)載於第I-[•]至I-[•]頁的過往財務資料作出報告，該等過往財務資料包括 貴集團於2023年12月31日及2024年12月31日的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表，以及截至2023年12月31日及2024年12月31日止年度(「往績記錄期間」)各年的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他說明資料(統稱「過往財務資料」)。第I-4至I-[•]頁所載的過往財務資料為本報告的組成部分，其編製乃為收錄於 貴公司於[日期]就 貴公司股份[編纂]於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]而刊發的文件(「文件」)內。

董事就過往財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據過往財務資料附註1所載的編制及呈列基準編製真實而公允的過往財務資料，以及實施 貴公司董事認為必要的內部控制，以使過往財務資料的編制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

吾等的責任是對過往財務資料發表意見並向 閣下報告。吾等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的會計師報告」執行工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並計劃及執行工作，就過往財務資料是否不存在任何重大錯報獲得合理保證。

吾等的工作涉及執程序以獲取有關過往財務資料所載金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估過往財務資料存在重大錯報(不論是由於欺詐或錯誤)的風險。於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1所載的編制及呈列基準編製真實而公允的過往財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但並非旨在對該實體的內部控制的有效性發表意見。吾等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。

吾等相信，吾等所獲得的憑證充足且適當地為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，過往財務資料已根據過往財務資料附註1所載的編制及呈列基準真實而公允地反映 貴公司及 貴集團於2023年12月31日及2024年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

中期財務資料的審閱

吾等已審閱 貴集團的中期財務資料，其包括 貴集團於2025年9月30日的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表，以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及其他說明資料(「**中期財務資料**」)。 貴公司董事須負責根據過往財務資料附註1所載的編制及呈列基準編製及呈列中期財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱對中期財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。審閱工作包括主要向負責財務及會計事項的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行審核的範圍，因此不能保證吾等將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。根據吾等的審閱，就會計師報告而言，吾等並無發現任何事項，令吾等相信中期財務資料在所有重大方面並無根據過往財務資料附註1所載的編制及呈列基準編製。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報的事項

調整

於編製過往財務資料時，概無對第I-[4]頁界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

吾等提述過往財務資料附註28(b)，其中說明 貴公司於往績記錄期間並無派付任何股息。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港

中環

遮打道10號

太子大廈8樓

[日期]

過往財務資料

下文載列過往財務資料為本會計師報告的組成部分。

貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表(作為過往財務資料的基準)乃由畢馬威會計師事務所根據其與 貴公司另行訂立的委聘條款按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計(「**相關財務報表**」)。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	205,794	398,202	257,840	301,251
銷售成本		<u>(157,436)</u>	<u>(289,253)</u>	<u>(190,741)</u>	<u>(227,197)</u>
毛利		48,358	108,949	67,099	74,054
其他收入	5(a)	3,416	10,545	7,338	3,463
其他(虧損)/收益淨額	5(b)	(116)	(141)	(115)	113
銷售及營銷開支		(5,086)	(5,901)	(4,456)	(5,915)
行政開支		(10,636)	(14,915)	(10,450)	(16,107)
研發成本		(30,185)	(32,475)	(22,740)	(23,379)
貿易應收款項及合約資產 的預期信貸虧損		<u>(2,749)</u>	<u>(10,549)</u>	<u>(835)</u>	<u>(40)</u>
經營利潤		3,002	55,513	35,841	32,189
財務成本	6(a)	(1,428)	(2,393)	(1,820)	(1,512)
贖回負債的賬面值變動	24	<u>(4,549)</u>	<u>(9,339)</u>	<u>(6,707)</u>	<u>(6,323)</u>
除稅前(虧損)/利潤		(2,975)	43,781	27,314	24,354
所得稅抵免/(費用)	7	<u>13,910</u>	<u>(3,636)</u>	<u>(1,769)</u>	<u>(1,373)</u>
年內/期內利潤及 全面收益總額		<u>10,935</u>	<u>40,145</u>	<u>25,545</u>	<u>22,981</u>
每股收益					
基本及攤薄(人民幣)	10	<u>0.23</u>	<u>0.82</u>	<u>0.52</u>	<u>0.46</u>

隨附附註構成過往財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	15,217	21,462	21,111
使用權資產	12	7,338	5,548	5,316
無形資產	13	565	347	1,105
遞延稅項資產	25(a)	15,705	12,069	10,696
		38,825	39,426	38,228
		38,825	39,426	38,228
流動資產				
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產				
存貨	15	335	269	402
合約資產	16	40,474	71,222	83,519
貿易及其他應收款項	21(a)	66,520	101,812	155,858
按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)的金融資產	17	131,609	156,489	39,297
受限制銀行存款	18	2,800	19	23,892
現金及現金等價物	19	9,130	34,244	5,600
		1,794	3,223	5,960
		252,662	367,278	314,528

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表(續)

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
流動負債				
貿易及其他應付款項	20	168,106	242,133	177,791
合約負債	21(b)	807	268	1,729
銀行貸款	22	45,473	38,053	15,028
租賃負債	23	1,721	1,799	2,269
贖回負債	24	58,722	68,061	74,384
撥備	26	1,859	1,634	2,727
		<u>276,688</u>	<u>351,948</u>	<u>273,928</u>
流動(負債)/資產淨值		<u>(24,026)</u>	<u>15,330</u>	<u>40,600</u>
總資產減流動負債		<u>14,799</u>	<u>54,756</u>	<u>78,828</u>
非流動負債				
租賃負債	23	<u>5,335</u>	<u>3,536</u>	<u>3,406</u>
		<u>5,335</u>	<u>3,536</u>	<u>3,406</u>
資產淨值		<u>9,464</u>	<u>51,220</u>	<u>75,422</u>
資本及儲備				
實繳資本	28	13,995	14,589	14,589
儲備		<u>(4,531)</u>	<u>36,631</u>	<u>60,833</u>
權益總額		<u>9,464</u>	<u>51,220</u>	<u>75,422</u>

隨附附註構成過往財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

公司財務狀況表

(以人民幣列示)

		於12月31日		於9月30日
	附註	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	3,689	2,505	2,216
使用權資產	12	3,630	2,695	3,106
無形資產		130	65	939
於子公司的投資	14	20,000	20,000	20,000
遞延稅項資產	25(a)	13,890	8,959	7,549
		<u>41,339</u>	<u>34,224</u>	<u>33,810</u>
流動資產				
按公允價值計入損益的金融資產	15	335	269	402
存貨	16	25,582	38,533	46,960
合約資產	21(a)	66,520	101,812	155,858
貿易及其他應收款項	17	105,675	128,804	32,443
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產	18	2,800	—	23,892
受限制銀行存款	19	9,130	16,306	5,600
現金及現金等價物	19	432	3,009	5,814
		<u>210,474</u>	<u>288,733</u>	<u>270,969</u>

附錄一

會計師報告

公司財務狀況表(續)

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
流動負債				
貿易及其他應付款項	20	128,916	158,946	133,241
合約負債	21(b)	807	268	1,729
銀行貸款	22	45,473	38,053	15,028
租賃負債	23	899	940	1,380
贖回負債	24	58,722	68,061	74,384
撥備	26	1,859	1,634	2,727
		<u>236,676</u>	<u>267,902</u>	<u>228,489</u>
流動(負債)/資產淨值		<u>(26,202)</u>	<u>20,831</u>	<u>42,480</u>
總資產減流動負債		<u>15,137</u>	<u>55,055</u>	<u>76,290</u>
非流動負債				
租賃負債	23	<u>2,636</u>	<u>1,697</u>	<u>1,996</u>
		<u>2,636</u>	<u>1,697</u>	<u>1,996</u>
資產淨值		<u>12,501</u>	<u>53,358</u>	<u>74,294</u>
資本及儲備				
實繳資本	28	13,995	14,589	14,589
儲備		<u>(1,494)</u>	<u>38,769</u>	<u>59,705</u>
權益總額		<u>12,501</u>	<u>53,358</u>	<u>74,294</u>

隨附附註構成過往財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

(以人民幣列示)

	附註	貴公司權益股東應佔					(累計虧損)/ 保留利潤	(虧蝕)/權益 總額
		實繳資本	資本儲備	股份支付 儲備	中華人民共和國			
					(「中國」) 法定儲備			
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			
		(附註28(c))	(附註28(d)(i))	(附註28(d)(ii))	(附註28(d)(iii))			
於2023年1月1日的結餘		13,995	16,842	2,008	-	(34,696)	(1,851)	
2023年權益變動								
年內利潤及全面收益								
總額		-	-	-	-	10,935	10,935	
以權益結算的股份支付交易	27	-	-	380	-	-	380	
於2023年12月31日及2024年 1月1日的結餘		13,995	16,842	2,388	-	(23,761)	9,464	
2024年權益變動								
年內利潤及全面收益								
總額		-	-	-	-	40,145	40,145	
提取法定儲備	28(d)	-	-	-	1,852	(1,852)	-	
股東注資	28(c)	594	-	-	-	-	594	
以權益結算的股份支付交易	27	-	-	1,017	-	-	1,017	
於2024年12月31日的 結餘		14,589	16,842	3,405	1,852	14,532	51,220	

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表(續)

(以人民幣列示)

	附註	貴公司權益股東應佔					(累計虧損)/ 保留利潤	(虧蝕)/權益 總額
		實繳資本	資本儲備	股份支付 儲備	中華人民共和國			
					法定儲備	(「中國」)		
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
		(附註28(c))	(附註28(d)(i))	(附註28(d)(ii))	(附註28(d)(iii))			
(未經審核)								
於2024年1月1日的結餘		13,995	16,842	2,388	-	(23,761)	9,464	
截至2024年9月30日								
止九個月的								
權益變動：								
期內利潤及全面收益								
總額		-	-	-	-	25,545	25,545	
股東注資	28(c)	594	-	-	-	-	594	
以權益結算的股份支付交易	27	-	-	536	-	-	536	
於2024年9月30日的結餘		14,589	16,842	2,924	-	1,784	36,139	
(未經審核)								
於2025年1月1日的結餘		14,589	16,842	3,405	1,852	14,532	51,220	
截至2025年9月30日								
止九個月的								
權益變動：								
期內利潤及全面收益總額								
		-	-	-	-	22,981	22,981	
以權益結算的股份支付交易	27	-	-	1,221	-	-	1,221	
於2025年9月30日的結餘		14,589	16,842	4,626	1,852	37,513	75,422	

隨附附註構成過往財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動					
經營(所用)／所得現金	19(b)	(39,421)	23,412	11,656	34,363
已付所得稅		—	(38)	(38)	—
經營活動(所用)／所得現金 淨額		<u>(39,421)</u>	<u>23,374</u>	<u>11,618</u>	<u>34,363</u>
投資活動					
購買物業、廠房及設備以 及無形資產的付款		(4,622)	(11,755)	(10,090)	(6,104)
出售物業、廠房及設備的 所得款項		—	1	1	—
購買按公允價值計入損益 的金融資產的付款		(15,800)	—	—	—
出售按公允價值計入損益 的金融資產的所得款項		25,701	—	—	—
投資活動所得／(所用)現金 淨額		<u>5,279</u>	<u>(11,754)</u>	<u>(10,089)</u>	<u>(6,104)</u>

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表(續)

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
融資活動					
銀行貸款所得款項	19(c)	76,351	59,581	47,170	36,992
償還銀行貸款	19(c)	(38,700)	(67,024)	(48,432)	(60,000)
股東注資	28(c)	–	594	594	–
租賃負債的資本部分付款	19(c)	(1,560)	(1,721)	(1,064)	(975)
租賃負債的利息部分付款	19(c)	(337)	(282)	(219)	(189)
銀行貸款利息付款	19(c)	(742)	(1,339)	(983)	(880)
已付[編纂]開支		–	–	–	(470)
融資活動所得／(所用)現金淨額		<u>35,012</u>	<u>(10,191)</u>	<u>(2,934)</u>	<u>(25,522)</u>
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		870	1,429	(1,405)	2,737
於1月1日的現金及現金等價物		924	1,794	1,794	3,223
於12月31日／9月30日的現金及現金等價物	19(a)	<u>1,794</u>	<u>3,223</u>	<u>389</u>	<u>5,960</u>

隨附附註構成過往財務資料的一部分。

過往財務資料附註

1. 過往財務資料的編制及呈列基準

杭州雲動智能汽車技術股份有限公司(「貴公司」)於2016年在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為一家有限責任公司。於[2025年12月29日]，貴公司改制為股份有限公司，詳情載於附註33(i)。

貴公司及其子公司(統稱「貴集團」)主要從事汽車部件(例如車載聯網控制單元(「T-Box」)及域控制器)的研發、製造及銷售，並提供相關服務。

貴公司截至2023年及2024年12月31日止年度之財務報表乃根據中國財政部所頒佈之企業會計準則編製並分別由中審眾環會計師事務所(特殊普通合夥)及中匯會計師事務所(特殊普通合夥)審核。

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」)頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則編製。重大會計政策資料的進一步詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。就編製過往財務資料而言，貴集團已採納往績記錄期間適用的所有新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，惟於2025年1月1日開始的會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋除外。於2025年1月1日開始的會計年度已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註32。

過往財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則的適用披露規定。

下文所載會計政策已於過往財務資料所呈列的所有期間貫徹應用。

中期財務資料乃按照與過往財務資料相同的編制及呈列基準編製。

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

2. 重大會計政策資料

(a) 計量基準

編製過往財務資料所採用的計量基準為歷史成本基準，惟金融資產按其公允價值列賬(如下文所載會計政策所闡釋)：

- 按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產(請參閱附註2(d))；及
- 按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)的非股本投資(可轉回)(請參閱附註2(d))。

(b) 估計及判斷的使用

根據國際財務報告準則會計準則編製過往財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及在有關情況下被視為合理的各種其他因素作出，而所得結果構成對並非顯而易見自其他來源得出的資產及負債賬面值作出判斷的基準。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計的修訂僅影響作出修訂的期間，則有關修訂於該期間確認，或倘修訂影響當前及未來期間，則於作出修訂的期間及未來期間確認。

管理層在應用對過往財務資料有重大影響的國際財務報告準則會計準則時所作的判斷及估計不確定性的主要來源於附註3討論。

(c) 子公司

子公司為 貴集團控制的實體。當 貴集團因參與該實體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利，並有能力透過其對該實體的權力影響該等回報時， 貴集團即控制該實體。子公司的財務報表由控制權開始之日起至控制權終止之日止計入綜合財務報表內。

集團內公司間結餘及交易，以及集團內公司間交易所產生的任何未變現收入及開支(外幣交易收益或虧損除外)，均予以對銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損的對銷方法與未變現收益相同，惟僅以並無減值跡象為限。

貴集團於子公司的權益變動(並無導致失去控制權)入賬列作權益交易。

當 貴集團失去對子公司的控制權時，會終止確認該子公司的資產及負債以及其他權益組成部分。由此產生的任何收益或虧損於損益中確認。於該前子公司保留的任何權益於失去控制權時按公允價值計量。

於 貴公司財務狀況表內，於子公司的投資按成本減減值虧損(請參閱附註2(i)(ii))列賬，惟分類為持作出售(或計入分類為持作出售的出售組合)者除外。

(d) 其他證券投資

貴集團有關證券投資(於子公司的投資除外)的政策載列如下。

證券投資於 貴集團承諾購買/出售投資之日確認/終止確認。該等投資初始按公允價值加直接應佔交易成本列賬，惟按公允價值計入損益計量的該等投資的交易成本直接於損益中確認除外。有關 貴集團如何釐定金融工具公允價值的解釋，請參閱附註29(d)。該等投資其後視乎其分類按下文所述入賬。

(i) 非股本投資

非股本投資分類為以下其中一種計量類別：

- 攤銷成本，倘投資持作收取僅代表支付本金及利息的合約現金流量。預期信貸虧損、採用實際利率法計算的利息收入(請參閱附註2(t)(ii)(a))、外匯收益及虧損於損益中確認。終止確認時的任何收益或虧損於損益中確認。

- 按公允價值計入其他全面收益 – 可轉回，倘投資的合約現金流量僅包括支付本金及利息，且該投資持有的業務模式的目標是透過收取合約現金流量及出售兩者而達成。預期信貸虧損、利息收入(採用實際利率法計算)及外匯收益及虧損於損益中確認，計算方式與金融資產按攤銷成本計量相同。公允價值與攤銷成本之間的差額於其他全面收益中確認。當投資終止確認時，於其他全面收益累計的金額從權益重新轉回至損益。
- 按公允價值計入損益，倘投資不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益(可轉回)計量的標準。投資公允價值的變動(包括利息)於損益中確認。

(ii) 股本投資

股本證券投資分類為按公允價值計入損益，惟投資並非持作買賣用途且 貴集團於初始確認時作出不可撤回的選擇將投資指定為按公允價值計入其他全面收益(不可轉回)，使其後公允價值變動於其他全面收益中確認除外。該等選擇乃按個別工具基準作出，但僅可於投資從發行人角度符合權益的定義時作出。倘就某項投資作出該選擇，於出售時，於公允價值儲備(不可轉回)累計的金額將轉撥至保留盈利，而不會重新轉回至損益。股本證券投資的股息(不論分類為按公允價值計入損益或按公允價值計入其他全面收益)於損益中確認為其他收入。

(e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何累計減值虧損(請參閱附註2(i)(ii))列賬。

倘物業、廠房及設備項目的重大部分具有不同的可使用年期，則該等部分作為獨立項目(主要組成部分)入賬。

出售物業、廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損於損益中確認。

折舊乃採用直線法按物業、廠房及設備項目的成本或估值減其估計剩餘價值(如有)於其估計可使用年年期內撇銷而計算，並一般於損益中確認。

往績記錄期間的估計可使用年期如下：

- | | |
|-----------|------------------|
| - 機器及設備 | 2至10年 |
| - 辦公設備及傢俱 | 3年 |
| - 租賃物業裝修 | 可使用年期或租期(以較短者為準) |

折舊方法、可使用年期及剩餘價值於各報告日期檢討，並在適當時作出調整。

在建工程指正在建造的物業、廠房及設備，按成本減累計減值虧損列賬。當使資產作擬定用途所需的絕大部分活動完成後，在建工程成本的資本化即告停止，而在建工程則轉撥至物業、廠房及設備。在建工程於大致上完成並可作擬定用途前不計提折舊。

(f) 無形資產(商譽除外)

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

攤銷乃採用直線法按無形資產的成本減其估計剩餘價值(如有)於其估計可使用年年期內撇銷而計算，並一般於損益中確認。

往績記錄期間的估計可使用年期如下：

– 軟件 1至3年

軟件的可使用年期乃根據相關軟件執行其預期功能的預期服務年期評估。

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值於各報告日期檢討，並在適當時作出調整。

(g) 研發成本

研究活動開支於發生時於損益中確認。開發開支僅在開支能可靠計量、產品或工序在技術及商業上可行、未來經濟利益可能產生且 貴集團有意完成開發並有充足資源使用或出售所得資產時方予資本化。否則，開支於發生時於損益中確認。已資本化開發開支其後按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損(請參閱附註2(i)(ii))計量。

(h) 租賃資產

於合約開始時， 貴集團評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取對價而給予在一段期間內控制可識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。倘客戶有權主導可識別資產的使用及從該使用中獲得幾乎所有經濟利益，則表示已轉讓控制權。

作為承租人

倘合約包含租賃組成部分及非租賃組成部分， 貴集團已選擇不分開非租賃組成部分，並就所有租賃將各租賃組成部分及任何相關非租賃組成部分入賬列作單一租賃組成部分。

於租賃開始日期， 貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或以下的短期租賃及低價值項目的租賃除外。當 貴集團就低價值項目訂立租賃時， 貴集團按逐項租賃基準決定是否將租賃資本化。倘不資本化，相關租賃付款於租賃期內按系統基準於損益中確認。

倘租賃資本化，租賃負債初始按租賃期內應付租賃付款的現值確認，並使用租賃內含利率或(倘該利率無法輕易釐定)使用相關增量借款利率貼現。初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則使用實際利率法確認。不取決於指數或利率的可變租賃付款不計入租賃負債的計量，並於產生時自損益扣除。

租賃資本化時確認的使用權資產初始按成本計量，包括租賃負債的初始金額，就於開始日期或之前作出的任何租賃付款作出調整，加上所產生的任何初始直接成本及估計拆卸及移除相關資產或恢復相關資產或其所在地點的成本，減任何已收租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬(請參閱附註2(e)及2(i)(ii))。

可退還租賃按金根據適用於按攤銷成本列賬的非股本證券投資的會計政策與使用權資產分開入賬(請參閱附註2(d)(i)、2(t)(ii)(a)及2(i)(i))。按金的名義價值超出初始公允價值的任何部分入賬列作額外租賃付款，並計入使用權資產的成本。

租賃負債於因指數或利率變動而導致未來租賃付款出現變動時、倘 貴集團對預期根據剩餘價值擔保應付金額的估計出現變動時，或倘 貴集團改變其對是否行使購買、延期或終止選擇權

的評估時，予以重新計量。當租賃負債以此方式重新計量時，會對使用權資產的賬面值作出相應調整，或倘使用權資產的賬面值已減至零，則於損益中記錄。

租賃負債亦於出現租賃修訂(即租賃範圍或租賃對價出現並非原先於租賃合約中規定的變動)時予以重新計量(倘該修改不作為單獨租賃入賬)。在此情況下，租賃負債根據經修訂租賃付款及租賃期使用於修改生效日期的經修訂貼現率重新計量。

於綜合財務狀況表內，長期租賃負債的流動部分釐定為報告期後十二個月內到期結算的合約付款的現值。

(i) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具及合約資產的信貸虧損

貴集團就以下各項的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)確認虧損撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、受限制銀行存款及貿易及其他應收款項)；
- 合約資產(請參閱附註2(k))；及
- 按公允價值計入其他全面收益的非股本投資(可轉回)。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。一般而言，信貸虧損按合約金額與預期金額之間所有預期現金短缺的現值計量。

倘影響重大，預期現金短缺使用以下利率貼現：

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收款項以及合約資產：於初始確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：當前實際利率。

估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為 貴集團面臨信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損按以下其中一項基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：該等預期信貸虧損為報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損部分(或倘工具預期年期少於12個月，則為較短期間)；及
- 存續期預期信貸虧損：該等預期信貸虧損為預期信貸虧損模式所適用項目的預期年內所有可能違約事件導致的預期信貸虧損。

貴集團按相等於存續期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟以下各項除外(按12個月預期信貸虧損計量)：

- 於報告日期釐定為具有低信貸風險的金融工具；及
- 自初始確認以來信貸風險(即金融工具預期年內發生違約的風險)並無大幅增加的其他金融工具。

貿易應收款項及合約資產的虧損撥備一律按相等於存續期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險的大幅增加

在釐定金融工具的信貸風險自初始確認以來是否已大幅增加及計量預期信貸虧損時，貴集團考慮無需付出不必要成本或努力即可獲得的合理及有理據的相關資料。此包括基於貴集團過往經驗及知情信貸評估(包括前瞻性資料)的定量及定性資料及分析。

貴集團在以下情況下認為金融資產違約：

- 債務人不可能在貴集團無追索權採取變現所持抵押品(如有)等行動的情況下向貴集團悉數支付其信貸責任；或

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映金融工具自初始確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動於損益中確認為減值收益或虧損。貴集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬對其賬面值作出相應調整，惟按公允價值計入其他全面收益計量的非股本證券投資除外(可轉回)，就此而言，虧損撥備於其他全面收益中確認並於公允價值儲備(可轉回)中累計，不會減少財務狀況表內金融資產的賬面值。

信貸減值金融資產

於各報告日期，貴集團評估金融資產是否信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量產生不利影響的事件時，金融資產即屬信貸減值。

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人面臨重大財務困難；
- 違反合約，例如違約；
- 貴集團按其不會另行考慮的條款向債務人重組貸款或墊款；
- 債務人有可能進入破產程序或進行其他財務重組；或
- 由於發行人出現財務困難，證券的活躍市場消失。

撤銷政策

金融資產及合約資產的賬面總值於無實際收回可能性時予以撤銷。一般情況下，當貴集團確定債務人並無資產或可產生足夠現金流量以償還須予撤銷金額的收入來源時，即屬此情況。

先前撤銷的資產的其後收回於收回發生的期間在損益中確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產的減值

於各報告日期，貴集團審閱其非金融資產(存貨及遞延稅項資產除外)的賬面值，以釐定是否有任何減值跡象。倘存在任何該等跡象，則估計該資產的可收回金額。

就減值測試而言，資產組合為可產生持續使用現金流入並在很大程度上獨立於其他資產或現金產生單位(「現金產生單位」)現金流入的最小資產組合。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者。使用價值乃基於估計未來現金流量，並使用反映貨幣時間價值的當前市場評估及該資產或現金產生單位特有風險的稅前貼現率貼現至其現值。

倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則確認減值虧損。

減值虧損於損益中確認。減值虧損首先分配以減少分配至現金產生單位的任何商譽的賬面值，然後按比例基準減少現金產生單位內其他資產的賬面值。

有關商譽的減值虧損不予撥回。就其他資產而言，減值虧損僅在所得賬面值不超過倘並無確認減值虧損而釐定的賬面值(扣除折舊或攤銷)的情況下方予撥回。

(j) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者計量如下：

成本採用加權平均成本公式計算，包括所有採購成本、轉換成本及使存貨達至目前地點及狀況所產生的其他成本。

可變現淨值為在日常業務過程中的估計售價減估計完工成本及進行銷售所需的估計成本。

當存貨售出時，該等存貨的賬面值於確認相關收入的期間在銷售成本中確認。

任何存貨撇減的任何撥回金額於撥回發生的期間確認為已確認為開支的存貨金額的減少。

(k) 合約資產及合約負債

當 貴集團在無條件有權根據合約條款收取對價前確認收入(請參閱附註2(t)(i))時，合約資產予以確認。合約資產就預期信貸虧損進行評估(請參閱附註2(i)(i))，並於收取對價的權利成為無條件時重新分類為應收款項(請參閱附註2(l))。

當客戶在 貴集團確認相關收入(請參閱附註2(t)(i))前支付不可退還對價時，合約負債予以確認。倘 貴集團在確認相關收入前擁有無條件權利收取不可退還對價，亦會確認合約負債。在後一種情況下，亦會確認相應應收款項(請參閱附註2(l))。

當合約包括重大融資組成部分時，合約結餘包括根據實際利率法累計的利息(請參閱附註2(t)(ii)(a))。

(l) 貿易及其他應收款項

當 貴集團擁有無條件權利收取對價且僅需時間推移即可到期支付該對價時，應收款項予以確認。

不包含重大融資組成部分的貿易應收款項初始按其交易價計量。包含重大融資組成部分的貿易及其他應收款項初始按公允價值加交易成本計量。所有應收款項其後採用實際利率法按攤銷成本列賬，並包括信貸虧損撥備(請參閱附註2(i)(i))。

(m) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款、律師持有用於滿足短期現金承諾的物業預售所得款項，以及其他短期高流動性投資，該等投資可隨時轉換為已知金額的現金且價值變動風險不大，並於購入時在三個月內到期。就綜合現金流量表而言，須按要求償還並構成 貴集團現金管理組成部分的銀行透支亦計入現金及現金等價物的組成部分。現金及現金等價物就預期信貸虧損進行評估(請參閱附註2(i)(i))。

(n) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始按公允價值確認。於初始確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，惟貼現的影響並不重大則除外，在該情況下按發票金額列賬。

(o) 贖回負債

若干投資者獲授權利，可於發生並非全部由 貴集團控制的若干事件時要求 貴集團以現金贖回其實繳資本。包含以現金或另一項金融資產購買 貴集團股本工具義務的合約會產生贖回金額現值的金融負債。於初始確認時，該等金融負債初始按贖回金額的現值確認，該金額代表因預期於贖回時向投資者支付最高金額的事件觸發的結算，並從權益重新分類。其後，贖回負債按攤銷成本計量，賬面值變動於損益中確認。

贖回負債分類為非流動負債或流動負債，視乎投資者能否於報告期末後至少12個月要求 貴公司以現金贖回投資。

貴集團僅在其義務解除、取消或到期時終止確認金融負債。於終止贖回責任時，終止確認的金融工具賬面值將計入權益。

(p) 計息借款

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

(q) 員工福利

(i) 短期員工福利及定額供款退休計劃的供款

短期員工福利於提供相關服務時列作開支。倘 貴集團因員工提供過往服務而須支付此金額，且該責任能可靠估計，則就預期支付的金額確認負債。

定額供款退休計劃的供款責任於提供相關服務時列作開支。

(ii) 以權益結算的股份支付

授予員工的以權益結算的股份支付的授出日期公允價值採用布萊克－斯科爾斯模型計量。該金額一般於獎勵的歸屬期內確認為開支，並相應增加權益。確認為開支的金額會作出調整，以反映預期符合相關服務條件的獎勵數目，因此最終確認的金額乃基於於歸屬日期符合相關服務條件的獎勵數目。權益金額於股份支付儲備中確認，直至受限制股份單位(「**受限制股份單位**」)獲歸屬或受限制股份單位獲沒收。

於歸屬期內，預期將歸屬的股份數目會予以審閱。對於過往期間已確認累計公允價值的任何所得調整，於審閱期間自損益扣除／計入損益。於歸屬日期，確認為開支的金額會作出調整，以反映實際歸屬的股份數目(並相應調整股份支付儲備)。

以權益結算的股份支付安排的修改僅在對員工有利時入賬。倘 貴集團以降低所授出受限制股份單位的公允價值或對員工並非有利的方式修改所授出受限制股份單位的條款或條件，則 貴集團繼續確認按所授出受限制股份單位的授出日期公允價值計量的已收取服務，惟該等受限制股份單位因未能符合於授出日期指定的歸屬條件(市場條件除外)而不歸屬則除外。

(iii) 離職福利

離職福利於 貴集團不能再撤回該等福利要約時及 貴集團確認重組成本時兩者中的較早者列作開支。

(r) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。除與業務合併或直接於權益或其他全面收益中確認的項目有關者外，所得稅開支於損益中確認。

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

即期稅項資產及負債僅在符合若干標準時方予以抵銷。

遞延稅項就財務報告目的的資產及負債賬面值與用於稅務目的的金額之間的暫時性差異予以確認。遞延稅項不就以下各項確認：

- 於初始確認一項交易(並非企業合併交易)中的資產或負債時產生的暫時性差異，該交易既不影響會計利潤亦不影響應納稅所得額，且不會產生相等的應納稅及可抵扣暫時性差異；
- 與於子公司、聯營公司及合營企業的投資有關的暫時性差異(以 貴集團能夠控制暫時性差異撥回的時間且該等差額可能不會於可見將來撥回為限)；
- 於初始確認商譽時產生的應課稅暫時性差異；及
- 與根據已頒佈或實質上已頒佈以實施經濟合作與發展組織發佈的支柱二規則範本的稅法所產生的所得稅有關的暫時性差異。

貴集團就其租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣減暫時性差異予以確認，惟以可能有未來應課稅利潤可用以抵銷該等項目為限。未來應課稅利潤乃根據相關應課稅暫時性差異的撥回而釐定。倘應課稅暫時性差異的金額不足以全數確認遞延稅項資產，則會基於 貴集團內個別子公司的業務計劃考慮經調整現有暫時性差異撥回的未來應課稅利潤。遞延稅項資產於各報告日期予以審閱，並在相關稅項利益變為不可能變現時予以調減；該等調減會於未來應課稅利潤的可能性改善時撥回。

遞延稅項資產及負債僅在符合若干標準時方予以抵銷。

(s) 撥備及或有負債

一般而言，撥備乃通過使用反映貨幣時間價值的當前市場評估及該負債特有風險的稅前利率貼現預期未來現金流量而釐定。

保修撥備於相關產品或服務售出時確認，乃基於過往保修數據及可能結果相對其相關概率的加權而定。

虧損性合約撥備按終止合約的預期成本與繼續履行合約的預期淨成本兩者中的較低者的現值計量，該金額乃基於履行該合約責任的增量成本及與履行該合約直接相關的其他成本分配而釐定。於確立撥備前，貴集團確認與該合約相關的資產的任何減值虧損(請參閱附註2(i)(ii))。

倘不大可能需要流出經濟利益，或金額無法可靠估計，則該責任披露為或有負債，惟流出經濟利益的可能性極低則除外。可能責任(其存在僅可透過一項或多項未來事件的發生或不發生予以確認)亦披露為或有負債，惟流出經濟利益的可能性極低則除外。

倘預期結算撥備所需的部分或全部開支將由另一方償付，則就幾乎確定的任何預期償付確認一項獨立資產。就償付確認的金額以撥備的賬面值為限。

(t) 收入及其他收入

當收入產生自貴集團日常業務過程中的貨品銷售、服務提供時，貴集團將收入分類為收入。

貴集團的收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 來自客戶合約的收入

當產品或服務的控制權按貴集團預期有權獲得的已承諾對價金額(不包括代第三方(如增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何商業折扣)收取的該等金額)轉移至客戶時，收入予以確認。

貴集團的收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(a) 銷售產品

當貴集團將汽車互聯網連接部件的控制權轉移至客戶(即貨品獲客戶接納)時，收入予以確認。

(b) 研發服務

貴集團向其客戶提供與軟件及硬件開發服務有關的研發服務。當已協定交付成果的控制權轉移至客戶時，收入予以確認。客戶不能同時接收及消耗來自貴集團的利益，直至客戶接納已協定交付成果。由於合約限制，已協定交付成果一般對貴集團並無替代用途。因此，收入於已協定交付成果傳遞至客戶的某一時點確認。

(ii) 來自其他來源的收入及其他收入

(a) 利息收入

利息收入採用實際利率法於其累計時確認。「實際利率」為將金融資產預期年期內的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面總值的利率。在計算利息收入時，實際利率適用於資產的賬面總值(當資產並無信貸減值時)。然而，就於初始確認後已信貸減值的金融資產而言，利息收入乃透過將實際利率應用於金融資產的攤銷成本計算。倘資產不再信貸減值，則利息收入的計算會恢復按賬面總值基準進行。

(b) 政府補助

當有合理保證將收取政府補助且 貴集團將遵守其附帶的條件時，政府補助初始於財務狀況表中確認。

補償 貴集團已產生開支的補助於產生開支的相同期間按系統基準於損益中確認為收入。

補償 貴集團資產成本的補助從資產的賬面值中扣除，因此實際上透過減少折舊開支於資產可使用年期內於損益中確認。

(u) 外幣換算

外幣交易按交易日期的匯率換算為集團公司各自的功能貨幣。

以外幣計值的貨幣資產及負債按報告日期的匯率換算為功能貨幣。以外幣按公允價值計量的非貨幣資產及負債於釐定公允價值時按匯率換算為功能貨幣。以外幣按歷史成本計量的非貨幣資產及負債按交易日期的匯率換算。外幣差額一般於損益中確認。

境外業務的資產及負債(包括收購時產生的商譽及公允價值調整)按報告日期的匯率換算為人民幣。境外業務的收入及開支按交易日期的匯率換算為人民幣。

外幣差額於其他全面收益中確認並於匯兌儲備中累計，惟換算差額分配至非控股權益的部分除外。

當境外業務全部或部分出售而導致失去控制權、重大影響或共同控制時，與該境外業務有關的匯兌儲備累計金額重新分類至損益，作為出售收益或虧損的一部分。於出售包括境外業務的子公司時，已歸屬於非控股權益的與該境外業務有關的匯兌差額累計金額應終止確認，但不應重新分類至損益。倘 貴集團出售其於子公司的部分權益但保留控制權，則相關比例的累計金額重新歸屬於非控股權益。當 貴集團僅出售聯營公司或合營企業的部分權益而保留重大影響或共同控制時，相關比例的累計金額重新分類至損益。

(v) 借款成本

直接歸屬於需要大量時間方可作擬定用途或銷售的資產的購置、建造或生產的借款成本資本化為該資產成本的一部分。其他借款成本於產生期間列作開支。

(w) 關聯方

(a) 倘若某人士或其直系親屬屬於以下情況，即與 貴集團關聯：

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

(b) 實體如符合以下條件，即與 貴集團關聯：

- (i) 該實體與 貴集團為同一集團的成員(即各母公司、子公司及同系子公司彼此間有關聯)。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體所屬集團成員的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為第三實體的合營企業，而另一實體為該第三實體的聯營公司。
- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體的僱員福利的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)所述人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)中所述人士對該實體擁有重大影響或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員。
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

某人士的直系親屬為預期可影響該人士或受該人士影響而與該實體進行交易的該等家庭成員。

(x) 分部報告

經營分部及財務報表所呈報各分部項目的金額，乃從定期向 貴集團最高行政管理層提供以用作向 貴集團各業務線及地區分配資源及評估其表現的財務資料中識別。

就財務報告而言，個別重大經營分部不會匯總，惟該等分部具有類似經濟特徵且在產品及服務性質、生產流程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務所採用的方法以及監管環境性質方面相似則除外。倘個別非重大經營分部符合該等標準的大部分，則可予以匯總。

3. 會計判斷及估計

附註27及29(d)載有有關以權益結算的股份支付交易及金融工具公允價值的假設及其風險因素的資料。其他重大估計不確定性來源如下：

(i) 確認遞延稅項資產

有關未動用稅項虧損、結轉稅項抵免及可扣減暫時性差異的遞延稅項資產乃根據變現或結算資產賬面值的預期方式，採用於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率確認及計量。在釐定遞延稅項資產的賬面值時，會對預期應課稅利潤作出估計，當中涉及有關貴集團經營環境的多項假設，並需要董事作出重大判斷。該等假設及判斷的任何變動將影響將予確認的遞延稅項資產的賬面值，進而影響未來年度的淨利潤。

(ii) 存貨的可變現淨值

如附註2(j)所述，存貨的可變現淨值為在日常業務過程中的估計售價減估計分銷開支。該等估計乃基於當前市況及銷售類似性質產品的過往經驗。該等估計可能因競爭對手針對市況變動作出的行動而大幅變動。

管理層於各報告日期重新評估該等估計，以確保存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列示。

(iii) 貿易應收款項及合約資產的信貸虧損

貴集團管理層根據對所有預期現金短缺現值的評估，釐定貿易及其他應收款項以及合約資產的預期信貸虧損撥備。該等估計乃基於有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的資料。貴集團管理層於各報告期末重新評估虧損撥備。

4. 收入及分部報告

(a) 收入

貴集團的主要業務為汽車部件(例如車載聯網控制單元及域控制器)的研發、製造及銷售，並提供相關服務。

(i) 收入分拆

按主要產品或服務線分拆來自客戶合約的收入如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
國際財務報告準則第15號				
範圍內來自客戶合約的收入				
於某一時點確認				
按主要產品或服務線分拆				
- 產品	204,711	384,501	250,089	297,023
- 技術服務	1,083	13,701	7,751	4,228
總計	<u>205,794</u>	<u>398,202</u>	<u>257,840</u>	<u>301,251</u>

(ii) 有關主要客戶的資料

於往績記錄期間各佔 貴集團收入10%或以上的各主要客戶的收入載列如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
客戶A	149,332	361,677	229,877	262,703
客戶B	24,224	*	*	*

* 指來自該客戶的收入總額少於相應年度／期間總收入的10%。

附註：上述所示客戶為集團層面，匯總客戶總部、省級、市級及與 貴集團單獨訂立合約的專業子公司。

(iii) 於報告日期現有客戶合約預期未來確認的收入

於往績記錄期間， 貴集團已就其產品銷售合約應用國際財務報告準則第15號第121條的可行權宜方法，因此上述資料不包括有關當 貴集團履行原預定期限為一年或以下的產品銷售合約項下的餘下履約責任時將有權獲得的收入的資料。

附錄一

會計師報告

(b) 分部報告

貴集團由最高行政管理層整體管理其業務，以作資源分配及表現評估。貴集團的首席運營決策者為貴集團首席執行官，其審閱貴集團的綜合經營業績以評估表現及就向該分部作出分配作出決策。因此，並無呈列可報告分部資料。

由於貴集團的業務及資產基本上全部位於中國，故並無呈列地區資料。

5. 其他收入及其他(虧損)/收益淨額

(a) 其他收入

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
政府補助(i)	2,983	10,365	7,186	3,220
利息收入	297	59	53	211
其他	136	121	99	32
	<u>3,416</u>	<u>10,545</u>	<u>7,338</u>	<u>3,463</u>

(i) 貴集團自中國內地多個地方政府機關獲得無條件政府補助，作為對貴集團對技術創新及區域經濟發展所作貢獻的獎勵。

(b) 其他(虧損)/收益淨額

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
按公允價值計入損益的金融資產的 已變現及未變現(虧損)/收益淨額	(115)	(66)	(113)	133
出售物業、廠房及設備的虧損	(1)	(75)	(2)	(20)
	<u>(116)</u>	<u>(141)</u>	<u>(115)</u>	<u>113</u>

6. 除稅前(虧損)/利潤

除稅前(虧損)/利潤乃經扣除/(計入)以下各項後達致：

(a) 財務成本

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款利息	1,091	2,111	1,601	1,323
租賃負債利息	337	282	219	189
	<u>1,428</u>	<u>2,393</u>	<u>1,820</u>	<u>1,512</u>

(b) 員工成本

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、工資及其他福利	34,481	50,236	35,330	44,376
定額供款退休計劃的供款(i)	1,313	2,056	1,427	2,001
以權益結算的股份支付開支(附註27)	380	1,017	536	1,221
	<u>36,174</u>	<u>53,309</u>	<u>37,293</u>	<u>47,598</u>

附註：

- (i) 貴公司及其子公司的員工參與地方市政府管理的定額供款退休計劃，據此該等公司須按地方市政府規定的員工薪金的若干比率向該計劃供款。

除上述供款外，貴集團並無支付其他退休福利的進一步重大責任。

附錄一

會計師報告

(c) 其他項目

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
存貨成本(i)	16(b)	156,302	284,662	187,938	224,751
折舊費用					
– 物業、廠房及設備		3,935	5,434	3,793	5,313
– 使用權資產		1,695	1,790	1,342	1,595
無形資產攤銷成本	13	118	218	165	317
研發成本(ii)		30,185	32,475	22,740	23,379
低價值資產及短期租賃的 租賃相關開支	12	18	51	42	28
[編纂]開支		–	–	–	708

(i) 存貨成本包括員工成本、折舊及攤銷開支，其金額亦計入上文或附註6(b)就各類開支分別披露的相應總額內。

(ii) 於往績記錄期間，研發成本包括員工成本、折舊開支及攤銷開支分別為人民幣24,114,000元、人民幣26,159,000元、人民幣19,137,000元(未經審核)及人民幣21,193,000元(未經審核)，其金額亦計入上文分別披露的相應總額內。

7. 綜合損益及其他全面收益表所得稅

(a) 綜合損益及其他全面收益表的稅項指：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
遞延稅項				
暫時性差異的產生及撥回	(13,910)	3,636	1,769	1,373

貴集團須就於 貴集團成員公司註冊成立及經營所在司法權區產生或來自該等司法權區的利潤按實體基準繳納所得稅。

根據中國內地企業所得稅法(「**企業所得稅**」)， 貴公司的中國內地子公司須按25%的稅率繳納企業所得稅，惟另有規定者除外。

根據中國企業所得稅法及其有關法規，獲認定為高新技術企業(「**高新技術企業**」)的實體有權享有15%的優惠所得稅稅率。 貴公司於2018年11月30日取得高新技術企業證書，並分別於2021年12月16日及2024年12月6日續期，有效期為三年。 貴公司於往績記錄期間享有15%的優惠所得稅稅率。

附錄一

會計師報告

(b) 稅項(抵免)／開支與按適用稅率計算的會計(虧損)／利潤之間的對賬：

貴集團

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前(虧損)／利潤	<u>(2,975)</u>	<u>43,781</u>	<u>27,314</u>	<u>24,354</u>
按有關司法權區(虧損)／利潤適用 稅率計算的除稅前(虧損)／利潤的 名義稅項	(744)	10,945	6,829	6,089
優惠稅率的稅務影響	1	(4,367)	(2,826)	(2,102)
不可扣稅開支的稅務影響	752	1,520	1,090	1,014
確認過往年度未確認遞延稅項資產的 暫時性差異及稅項虧損的影響	(9,724)	-	-	-
研發成本加計扣除的稅務影響(i)	<u>(4,195)</u>	<u>(4,462)</u>	<u>(3,324)</u>	<u>(3,628)</u>
實際稅項(抵免)／開支	<u>(13,910)</u>	<u>3,636</u>	<u>1,769</u>	<u>1,373</u>

(i) 根據財政部及國家稅務總局[2023]第7號公告，企業自2023年1月1日起有權就研發成本享有100%的當期加計扣除比例。

8. 董事及監事薪酬

(a) 董事及監事薪酬如下：

截至2023年12月31日止年度

	薪金、 津貼及 董事袍金		酌情花紅	退休計劃		以權益 結算的 股份支付		總計
	董事袍金 人民幣千元	實物福利 人民幣千元		供款 人民幣千元	小計 人民幣千元	股份支付 人民幣千元	人民幣千元	
主席兼董事								
李巍先生	-	544	200	26	770	-	770	
董事								
盧朝洪先生	-	544	300	26	870	-	870	
賈俊先生	-	-	-	-	-	-	-	
監事								
陳曦女士	-	299	80	17	396	113	509	
總計	<u>-</u>	<u>1,387</u>	<u>580</u>	<u>69</u>	<u>2,036</u>	<u>113</u>	<u>2,149</u>	

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	薪金、津貼及		酌情花紅	退休計劃		以權益結算的	
	董事袍金	實物福利		供款	小計	股份支付	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
主席兼董事							
李巍先生	-	544	200	27	771	-	771
董事							
盧朝洪先生	-	544	300	27	871	-	871
陳曦女士(於2024年11月13日獲委任)(i)	-	25	6	2	33	9	42
貢俊先生(於2024年11月13日辭任)(ii)	-	-	-	-	-	-	-
監事							
陳曦女士(於2024年11月13日辭任)(i)	-	274	60	16	350	103	453
宋莉麗女士(於2024年11月13日獲委任)(iii)	-	54	12	2	68	9	77
總計	<u>-</u>	<u>1,441</u>	<u>578</u>	<u>74</u>	<u>2,093</u>	<u>121</u>	<u>2,214</u>

截至2024年9月30日止九個月(未經審核)

	薪金、津貼及		酌情花紅	退休計劃		以權益結算的	
	董事袍金	實物福利		供款	小計	股份支付	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
主席兼董事							
李巍先生	-	408	150	20	578	-	578
董事							
盧朝洪先生	-	408	225	20	653	-	653
貢俊先生	-	-	-	-	-	-	-
監事							
陳曦女士	-	224	50	14	288	85	373
總計	<u>-</u>	<u>1,040</u>	<u>425</u>	<u>54</u>	<u>1,519</u>	<u>85</u>	<u>1,604</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年9月30日止九個月(未經審核)

	薪金、津貼及 董事袍金		酌情花紅	退休計劃 供款		小計	以權益 結算的 股份支付 (附註iv)	總計
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元			
主席兼董事								
李巍先生	-	403	30	27	460	-	460	
董事								
盧朝洪先生	-	403	30	27	460	-	460	
陳曦女士	-	223	17	19	259	85	344	
監事								
宋莉麗女士	-	348	30	19	397	51	448	
總計	<u>-</u>	<u>1,377</u>	<u>107</u>	<u>92</u>	<u>1,576</u>	<u>136</u>	<u>1,712</u>	

附註：

- (i) 陳曦女士於2024年11月13日辭任監事並獲委任為 貴公司董事。
- (ii) 貢俊先生於2024年11月13日辭任 貴公司董事。
- (iii) 宋莉麗女士於2024年11月13日獲委任為 貴公司監事。
- (iv) 該等金額指根據 貴公司僱員激勵計劃授予董事的受限制股份單位的估計價值。該等受限制股份單位的價值根據附註2(q)所載 貴集團股份支付交易的會計政策計量，並根據該政策，包括調整以撥回在股本工具歸屬前被沒收的過往年度累計金額。以權益結算的股份支付的詳情(包括主要條款及所授出受限制股份單位的數目)於附註27披露。
- (v) 於往績記錄期間， 貴集團概無向董事及監事支付或應付任何款項，作為加入或於加入 貴集團時的獎勵，或作為與管理 貴集團任何成員公司事務有關的任何職位損失的補償。於往績記錄期間，概無董事或監事作出放棄或同意放棄任何酬金的安排。

附錄一

會計師報告

9. 最高薪酬人士

於往績記錄期間，五位最高薪酬人士中包含的董事／監事及其他僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人數	2024年 人數	2024年 人數 (未經審核)	2025年 人數 (未經審核)
董事／監事	2	2	2	1
其他僱員	3	3	3	4
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

董事／監事的薪酬於附註8披露。其餘最高薪酬的非董事／非監事薪酬總額如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
薪金及其他薪酬	1,411	1,516	1,137	1,520
酌情花紅	440	558	419	117
退休計劃供款	43	36	27	58
以股份為基礎的付款	228	287	152	447
	<u>2,122</u>	<u>2,397</u>	<u>1,735</u>	<u>2,142</u>

其餘最高薪酬的非董事／監事的薪酬水平如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人數	2024年 人數	2024年 人數 (未經審核)	2025年 人數 (未經審核)
零港元至1,000,000港元	3	1	3	4
1,000,001港元至2,000,000港元	–	2	–	–

於往績記錄期間，貴集團未向上述非董事／監事最高薪酬人士支付或應支付任何款項，作為其加入貴集團的誘因或入職酬金，亦未就其因管理貴集團任何成員公司事務而離任任何職務支付補償。

10. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利的計算乃基於貴公司普通股權股東應佔的利潤及於往績記錄期內被視為已發行普通股的加權平均數。

如附註33所述，貴公司已於[2025年12月29日]完成股份制改制，註冊資本為人民幣50,000,000元，每股面值人民幣1.00元。為計算每股基本及攤薄盈利，於貴公司轉制為股份制公司前，所確定的視為已發行的普通股加權平均數，乃假設股份制公司轉制自2023年1月1日起生效，並依據[2025年12月]轉制時確立的換股比例進行測算。

附錄一

會計師報告

(i) 貴公司普通股權股東應佔利潤

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
貴公司所有權益股東應佔				
年度／期間利潤	10,935	40,145	25,545	22,981
歸屬於權益股東的年度／期間				
利潤分配(含贖回權)(附註24)	(2,712)	(9,697)	(6,203)	(5,467)
貴公司普通股權				
股東應佔年度／期間利潤	<u>8,223</u>	<u>30,448</u>	<u>19,342</u>	<u>17,514</u>

(ii) 普通股加權平均數

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 千股	2024年 千股	2024年 千股 (未經審核)	2025年 千股 (未經審核)
於年／期初被視為已發行的				
普通股	47,965	47,965	47,965	50,000
被視為發行股份的影響	-	1,273	1,018	-
附帶贖回權普通股的影響				
(附註24)	(11,894)	(11,894)	(11,894)	(11,894)
年末／期末被視為已發行的				
普通股加權平均數	<u>36,071</u>	<u>37,344</u>	<u>37,089</u>	<u>38,106</u>

(b) 每股攤薄盈利

附帶贖回權的普通股(附註24)不計入每攤薄股盈利的計算，原因為將其計入將產生反攤薄影響。貴公司並無其他潛在普通股，因此，每個攤薄盈利的金額與每股基本盈利的金額相同。

附錄一

會計師報告

11. 物業、廠房及設備

貴集團

	機器及設備 人民幣千元	辦公設備 及傢俱 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：					
於2023年1月1日	13,252	1,965	72	2,450	17,739
添置	2,812	589	137	538	4,076
出售	-	(16)	-	-	(16)
在建工程轉入	80	110	(190)	-	-
於2023年12月31日及2024年1月1日	16,144	2,648	19	2,988	21,799
添置	8,722	958	1,326	745	11,751
出售	(112)	(57)	-	-	(169)
在建工程轉入	140	289	(429)	-	-
於2024年12月31日及2025年1月1日	24,894	3,838	916	3,733	33,381
添置(未經審核)	1,667	631	2,606	78	4,982
出售(未經審核)	(30)	(5)	-	-	(35)
在建工程轉入(未經審核)	1,004	52	(1,056)	-	-
於2025年9月30日(未經審核)	27,535	4,516	2,466	3,811	38,328
累計折舊：					
於2023年1月1日	(1,752)	(839)	-	(71)	(2,662)
年內扣減	(2,768)	(389)	-	(778)	(3,935)
出售撥回	-	15	-	-	15
於2023年12月31日及2024年1月1日	(4,520)	(1,213)	-	(849)	(6,582)
年內扣減	(3,751)	(660)	-	(1,023)	(5,434)
出售撥回	43	54	-	-	97
於2024年12月31日及2025年1月1日	(8,228)	(1,819)	-	(1,872)	(11,919)
期內扣減(未經審核)	(3,706)	(707)	-	(900)	(5,313)
出售撥回(未經審核)	11	4	-	-	15
於2025年9月30日(未經審核)	(11,923)	(2,522)	-	(2,772)	(17,217)
賬面淨值：					
於2023年12月31日	11,624	1,435	19	2,139	15,217
於2024年12月31日	16,666	2,019	916	1,861	21,462
於2025年9月30日(未經審核)	15,612	1,994	2,466	1,039	21,111

附錄一

會計師報告

貴公司

	機器及設備 人民幣千元	辦公設備 及傢俱 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：					
於2023年1月1日	4,917	1,750	6	150	6,823
添置	816	288	8	29	1,141
出售	—	(16)	—	—	(16)
於2023年12月31日及2024年1月1日	5,733	2,022	14	179	7,948
添置	44	454	70	—	568
出售	—	(57)	—	—	(57)
於2024年12月31日及2025年1月1日	5,777	2,419	84	179	8,459
添置(未經審核)	90	269	524	78	961
出售(未經審核)	—	(5)	—	—	(5)
於2025年9月30日(未經審核)	5,867	2,683	608	257	9,415
累計折舊：					
於2023年1月1日	(1,610)	(833)	—	(68)	(2,511)
年內扣減	(1,411)	(300)	—	(52)	(1,763)
出售撥回	—	15	—	—	15
於2023年12月31日及2024年1月1日	(3,021)	(1,118)	—	(120)	(4,259)
年內扣減	(1,315)	(392)	—	(42)	(1,749)
出售撥回	—	54	—	—	54
於2024年12月31日及2025年1月1日	(4,336)	(1,456)	—	(162)	(5,954)
期內扣減(未經審核)	(927)	(295)	—	(27)	(1,249)
出售撥回(未經審核)	—	4	—	—	4
於2025年9月30日(未經審核)	(5,263)	(1,747)	—	(189)	(7,199)
賬面淨值：					
於2023年12月31日	2,712	904	14	59	3,689
於2024年12月31日	1,441	963	84	17	2,505
於2025年9月30日(未經審核)	604	936	608	68	2,216

附錄一

會計師報告

12. 使用權資產

貴集團

	廠房及樓宇 人民幣千元
成本：	
於2023年1月1日	8,851
添置	<u>956</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	9,807
添置	<u>—</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	9,807
添置(未經審核)	<u>1,363</u>
於2025年9月30日(未經審核)	----- 11,170
累計折舊：	
於2023年1月1日	(774)
年內扣減	<u>(1,695)</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	(2,469)
年內扣減	<u>(1,790)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	(4,259)
期內扣減(未經審核)	----- (1,595)
於2025年9月30日(未經審核)	----- (5,854)
賬面淨值：	
於2023年12月31日	<u>7,338</u>
於2024年12月31日	<u>5,548</u>
於2025年9月30日(未經審核)	<u>5,316</u>

附錄一

會計師報告

貴公司	廠房及樓宇 人民幣千元
成本：	
於2023年1月1日	3,717
添置	956
於2023年12月31日及2024年1月1日	4,673
添置	—
於2024年12月31日及2025年1月1日	4,673
添置(未經審核)	1,363
於2025年9月30日(未經審核)	6,036
累計折舊：	
於2023年1月1日	(204)
年內扣減	(839)
於2023年12月31日及2024年1月1日	(1,043)
年內扣減	(935)
於2024年12月31日及2025年1月1日	(1,978)
期內扣減(未經審核)	(952)
於2025年9月30日(未經審核)	(2,930)
賬面淨值：	
於2023年12月31日	3,630
於2024年12月31日	2,695
於2025年9月30日(未經審核)	3,106

與於損益確認的租賃相關的開支項目分析如下：

貴集團

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
按相關資產類別劃分的使用權資產折舊費用：				
– 廠房及樓宇(i)	1,695	1,790	1,342	1,595
租賃負債利息(附註6(a))	337	282	219	189
與租賃低價值資產及短期租賃有關的費用 (附註6(c))	18	51	42	28

附註：

- (i) 貴集團通過租賃協議租賃的廠房及樓宇。租賃期通常為期兩至六年。概無租賃包含可變租賃付款。租賃的現金流出總額及租賃負債的到期分析分別載於附註19(d)及附註23。

附錄一

會計師報告

13. 無形資產

貴集團

軟件
人民幣千元

成本：

於2023年1月1日	525
添置	<u>546</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,071
出售	<u>(310)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	761
添置(未經審核)	<u>1,075</u>
於2025年9月30日(未經審核)	<u>1,836</u>
累計折舊：	
於2023年1月1日	(388)
年內扣減	<u>(118)</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	(506)
年內扣減	(218)
出售	<u>310</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	(414)
期內扣減(未經審核)	<u>(317)</u>
於2025年9月30日(未經審核)	<u>(731)</u>
賬面淨值：	
於2023年12月31日	<u>565</u>
於2024年12月31日	<u>347</u>
於2025年9月30日(未經審核)	<u>1,105</u>

於往績記錄期間的攤銷費用計入綜合利潤表及其他綜合收益表中的銷售成本、行政開支及研發成本。

附錄一

會計師報告

14. 於子公司的投資

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
於子公司的投資	20,000	20,000	20,000

於往績記錄期間各報告期末及於本報告日期，貴公司直接或間接持有以下子公司的權益：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	主要經營 所在國家	註冊資本及 已繳資本詳情	擁有權益比例		法定核數師名稱	主要活動
				貴公司 直接持有	貴公司 間接持有		
浙江雲動智能科技 有限公司	中國/ 2022年5月20日	中國	人民幣 20,000,000元/ 人民幣 20,000,000元	100%	-	2023年：中審眾環會計 師事務所(特殊普通 合夥) 2024年：中匯會計師事 務所(特殊普通合夥)	產品的製造與 銷售
安徽雲動智能製造 有限公司(前稱杭州 雲動智聯軟件技術 有限公司)及蕪湖雲 動智聯軟件技術有 限公司	中國/ 2020年6月24日	中國	人民幣 20,000,000元/ 人民幣 8,000,000元	100%	-	附註(i)	製造

附註：

- (i) 安徽雲動智能製造有限公司尚未編製截至2023年及2024年12月31日止年度的經審核財務報表。

貴集團旗下所有公司現均採用12月31日作為其財政年度結束日。

附錄一

會計師報告

15. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團及 貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
流動			
上市股本證券	335	269	402

上述金融資產的公允價值計量分析詳披露於附註29(d)。

16. 存貨

(a) 財務狀況表的存貨包括

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
原材料	20,617	35,544	45,955
半成品	1,300	12,089	7,517
成品	18,557	23,589	30,047
	<u>40,474</u>	<u>71,222</u>	<u>83,519</u>

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
原材料	6,181	6,893	11,707
半成品	844	8,051	5,206
成品	18,557	23,589	30,047
	<u>25,582</u>	<u>38,533</u>	<u>46,960</u>

附錄一

會計師報告

(b) 已確認為開支及計入損益的存貨金額分析如下：

貴集團

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
已售存貨的賬面值	155,445	284,728	188,662	224,681
存貨撥備／(撥回)	857	(66)	(724)	70
	<u>156,302</u>	<u>284,662</u>	<u>187,938</u>	<u>224,751</u>

17. 貿易及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
貿易應收款項			
– 第三方	61,172	136,155	32,886
減：貿易應收款項虧損撥備	(2,168)	(11,610)	(11,378)
按攤銷成本列賬的應收票據	<u>68,392</u>	<u>29,056</u>	<u>12,062</u>
按攤銷成本列賬的貿易應收款項及應收票據	127,396	153,601	33,570
預付員工工資	85	310	1,084
按金	<u>507</u>	<u>600</u>	<u>570</u>
按攤銷成本列賬的金融資產	127,988	154,511	35,224
可收回增值稅	1,923	–	–
預付款項	<u>1,698</u>	<u>1,978</u>	<u>4,073</u>
	<u>131,609</u>	<u>156,489</u>	<u>39,297</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
貿易應收款項			
– 第三方	60,116	136,041	32,781
減：貿易應收款項虧損撥備	(2,168)	(11,610)	(11,378)
按攤銷成本列賬的應收票據	45,568	1,840	5,615
	<u>103,516</u>	<u>126,271</u>	<u>27,018</u>
按攤銷成本列賬的貿易應收款項及應收票據	103,516	126,271	27,018
預付員工工資	84	310	1,040
按金	407	500	470
	<u>104,007</u>	<u>127,081</u>	<u>28,528</u>
按攤銷成本列賬的金融資產	104,007	127,081	28,528
可收回增值稅	142	–	–
預付款項	1,526	1,723	3,915
	<u>105,675</u>	<u>128,804</u>	<u>32,443</u>

所有貿易及其他應收款項預期將於一年內收回。

賬齡分析

於各報告期末，基於收入確認日期且扣除壞賬撥備後的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
一年內	127,396	153,601	33,570
1年至2年	–	–	*
	<u>127,396</u>	<u>153,601</u>	<u>33,570</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
一年內	103,516	126,271	27,018
1年至2年	—	—	*
	<u>103,516</u>	<u>126,271</u>	<u>27,018</u>

有關 貴集團信貸政策以及貿易應收款項及應收票據產生的信貸風險的進一步詳情載於附註29(a)。

* 金額少於人民幣1,000元。

18. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 應收銀行承兌匯票	<u>2,800</u>	<u>19</u>	<u>23,892</u>

銀行承兌匯票管理的商業模式旨在回收合同現金流並用於銷售。因此，於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日， 貴集團將應收銀行承兌匯票人民幣2,800,000元、人民幣19,000元及人民幣23,892,000元(未經審核)分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收銀行承兌匯票。

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 應收銀行承兌匯票	<u>2,800</u>	<u>—</u>	<u>23,892</u>

附錄一

會計師報告

19. 現金及現金等價物以及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
銀行現金	10,906	37,451	11,557
其他金融機構的現金結餘	18	16	3
減：受限制銀行存款(i)	(9,130)	(34,244)	(5,600)
現金及現金等價物	<u>1,794</u>	<u>3,223</u>	<u>5,960</u>

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
銀行現金	9,552	19,315	11,414
其他金融機構的現金結餘	10	-	-
減：受限制銀行存款(i)	(9,130)	(16,306)	(5,600)
現金及現金等價物	<u>432</u>	<u>3,009</u>	<u>5,814</u>

(i) 於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團及貴公司的所有銀行存款作為銀行承兌匯票的保證金存款受到限制。

附錄一

會計師報告

(b) 稅前(虧損)／溢利與經營所用之現金的對賬

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
稅前(虧損)／溢利		(2,975)	43,781	27,314	24,354
就以下各項作出調整：					
物業、廠房及設備折舊	11	3,935	5,434	3,793	5,313
無形資產攤銷	13	118	218	165	317
使用權資產折舊	12	1,695	1,790	1,342	1,595
以權益結算的股份支付開支	27	380	1,017	536	1,221
租賃負債利息	6(a)	337	282	219	189
銀行貸款利息		752	1,363	1,065	862
贖回負債賬面值變動	24	4,549	9,339	6,707	6,323
按公允價值計入損益的金融資產的已實現及未實現淨虧損／(收益)	5(b)	115	66	113	(133)
出售物業、廠房及設備的虧損	5(b)	1	75	2	20
貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損	6(c)	2,749	10,549	835	40
存貨撥備的撥備／(撥回)	16(b)	857	(66)	(724)	70
營運資金變動：					
存貨增加		(4,334)	(30,682)	(26,135)	(12,367)
貿易及其他應收款項(增加)／減少		(53,971)	(36,218)	(8,349)	89,174
合約資產增加		(47,444)	(36,399)	(4,437)	(54,317)
貿易及其他應付款項增加／(減少)		50,492	78,740	18,751	(59,493)
合約負債增加／(減少)		461	(539)	142	1,459
撥備增加／(減少)		287	(225)	(356)	1,093
受限制現金減少／(增加)		2,575	(25,113)	(9,327)	28,643
經營(所用)／所得現金		<u>(39,421)</u>	<u>23,412</u>	<u>11,656</u>	<u>34,363</u>

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動產生的負債對賬：

下表詳列 貴集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為現金流量或未來現金流量負債，其已分類至或將分類至 貴集團綜合現金流量表中融資活動產生的現金流量。

	銀行貸款 人民幣千元 (附註22)	租賃負債 人民幣千元 (附註23)	贖回負債 人民幣千元 (附註24)	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	7,811	7,660	54,173	69,644
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項	76,351	-	-	76,351
償還銀行貸款	(38,700)	-	-	(38,700)
已付利息	(742)	-	-	(742)
租賃負債的資本部分付款	-	(1,560)	-	(1,560)
租賃負債的利息部分付款	-	(337)	-	(337)
融資現金流量變動總額	36,909	(1,897)	-	35,012
其他變動：				
贖回負債賬面值變動(附註24)	-	-	4,549	4,549
利息開支(附註6(a))	753	337	-	1,090
年內來自定義立新租賃之租賃負債增加(附註12)	-	956	-	956
於2023年12月31日	45,473	7,056	58,722	111,251

附錄一

會計師報告

	銀行貸款 人民幣千元 (附註22)	租賃負債 人民幣千元 (附註23)	贖回負債 人民幣千元 (附註24)	總計 人民幣千元
於2023年12月31日	45,473	7,056	58,722	111,251
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項	59,581	—	—	59,581
償還銀行貸款	(67,024)	—	—	(67,024)
已付利息	(1,339)	—	—	(1,339)
租賃負債的資本部分付款	—	(1,721)	—	(1,721)
租賃負債的利息部分付款	—	(282)	—	(282)
融資現金流量變動總額	(8,782)	(2,003)	—	(10,785)
其他變動：				
贖回負債賬面值變動(附註24)	—	—	9,339	9,339
利息開支(附註6(a))	1,362	282	—	1,644
於2024年12月31日	38,053	5,335	68,061	111,449
於2025年1月1日	38,053	5,335	68,061	111,449
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項	36,992	—	—	36,992
償還銀行貸款	(60,000)	—	—	(60,000)
已付利息	(880)	—	—	(880)
租賃負債的資本部分付款	—	(975)	—	(975)
租賃負債的利息部分付款	—	(189)	—	(189)
融資現金流量變動總額	(23,888)	(1,164)	—	(25,052)
其他變動：				
添置	—	—	—	—
贖回負債賬面值變動(附註24)	—	—	6,323	6,323
利息開支(附註6(a))	863	189	—	1,052
年內來自定義立新租賃之租賃負債增加	—	1,315	—	1,315
於2025年9月30日(未經審核)	15,028	5,675	74,384	95,087

附錄一

會計師報告

	銀行貸款 人民幣千元 (附註22)	租賃負債 人民幣千元 (附註23)	贖回負債 人民幣千元 (附註24)	總計 人民幣千元
(未經審核)				
於2024年1月1日	45,473	7,056	58,722	111,251
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項	47,170	-	-	47,170
償還銀行貸款	(48,432)	-	-	(48,432)
已付利息	(983)	-	-	(983)
租賃負債的資本部分付款	-	(1,064)	-	(1,064)
租賃負債的利息部分付款	-	(219)	-	(219)
融資現金流量變動總額	(2,245)	(1,283)	-	(3,528)
其他變動：				
贖回負債賬面值變動(附註24)	-	-	6,707	6,707
利息開支(附註6(a))	1,066	219	-	1,285
於2024年9月30日(未經審核)	44,294	5,992	65,429	115,715
(d) 租賃現金流出總額				

綜合現金流量表中與租賃相關的金額包括以下內容，該等金額與支付的租賃租金相關：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
經營現金流量內	14	74	37	-
融資現金流量內	1,897	2,003	1,283	1,164
	1,911	2,077	1,320	1,164

附錄一

會計師報告

20. 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
貿易應付款項			
- 第三方	121,024	177,523	146,517
應付票據	34,875	49,906	18,210
貿易應付款項及應付票據	155,899	227,429	164,727
其他應付款項	2,223	379	136
按攤銷成本列賬的金融負債	158,122	227,808	164,863
應計工資及其他福利	7,354	9,591	7,691
其他應付稅項	2,630	4,734	5,237
	168,106	242,133	177,791

所有貿易及其他應付款項預計將在一年內結清或須按要求償還。

截至各報告期末，按交易日期劃分的貿易應付款項及應付票據(計入貿易及其他應付款項)的賬齡分析如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
1年內	155,806	227,387	164,613
1年至2年	93	42	114
	155,899	227,429	164,727

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
貿易應付款項			
- 第三方	38,279	25,689	20,861
- 子公司	40,282	88,146	80,103
應付票據	39,475	32,859	24,000
貿易應付款項及應付票據	118,036	146,694	124,964
其他應付款項	2,215	352	136
按攤銷成本列賬的金融負債	120,251	147,046	125,100
應計工資及其他福利	6,061	7,314	4,971
其他應付稅項	2,604	4,586	3,170
	128,916	158,946	133,241

應付子公司的款項為無抵押、不計息且須按要求償還。所有貿易應付款項及其他應付款項預計將在一年內結清或須按要求償還。

附錄一

會計師報告

21. 合約資產及合約負債

(a) 合約資產

貴集團及 貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
合約資產			
已完成但未開票的合約(i)	67,347	103,746	158,064
減：虧損撥備	<u>(827)</u>	<u>(1,934)</u>	<u>(2,206)</u>
賬面淨值	<u>66,520</u>	<u>101,812</u>	<u>155,858</u>

- (i) 貴集團經常根據定價策略調整向客戶收取的產品價格，而該等價格須經客戶磋商及確認。因此，合約資產乃就銷售貨物的收入而確認。一旦與客戶確認最終價格，合約資產即重新分類為應收款項，因 貴集團屆時擁有收取固定金額代價的無條件權利，僅需經過時間流逝即可到期付款。

虧損撥備

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
於年初／期初	(78)	(827)	(1,934)
確認預期信貸虧損(附註6)	<u>(749)</u>	<u>(1,107)</u>	<u>(272)</u>
於年末／期末	<u>(827)</u>	<u>(1,934)</u>	<u>(2,206)</u>

有關 貴集團信貸政策以及合約資產所產生的信貸風險的進一步詳情載於附註29(a)。

附錄一

會計師報告

(b) 合約負債

貴集團及 貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
客戶預付款項	807	268	1,729

合約負債變動

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
於年初／期初	346	807	268
遞延收入減少，乃由於年度／ 期間確認了年初／期初計入遞延收入的 收入所致	(346)	(729)	—
因預先開票導致的遞延收入淨增加	807	190	1,461
客戶預付款項的收據	807	268	1,729

所有合約負債預期將於一年內確認為收入。

22. 銀行貸款

貴集團及 貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
即期			
銀行貸款－有抵押(i)	24,670	—	—
銀行貸款－有擔保(ii)	20,803	23,037	—
銀行貸款－無抵押	—	15,016	15,028
總計－即期	45,473	38,053	15,028

於2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，銀行貸款的年利率範圍分別介乎3.50%至3.66%、3.12%至3.45%及2.21%至2.40%(未經審核)。

(i) 於2023年12月31日，銀行貸款人民幣24,670,000元由附追索權的貼現票據提供擔保。

附錄一

會計師報告

- (ii) 於各報告期末，貴集團最終控股股東李巍先生及其配偶陳學新女士為貴集團銀行融資提供擔保，具體金額如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
擔保提供方：			
李巍先生及陳學新女士	50,000	50,000	50,000

於2025年9月30日之後，貴集團所有銀行融資擔保均已解除。

- (a) 銀行貸款還款計劃的分析如下：

貴集團及 貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
一年內或按要求	45,473	38,053	15,028

23. 租賃負債

截至往績記錄期間末，租賃負債的償還安排如下：

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
一年內	1,721	1,799	2,269
一年後但兩年內	1,799	1,881	2,066
兩年後但五年內	3,536	1,655	1,340
	5,335	3,536	3,406
	7,056	5,335	5,675

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
一年內	899	940	1,380
一年後但兩年內	940	982	1,136
兩年後但五年內	1,696	715	860
	<u>2,636</u>	<u>1,697</u>	<u>1,996</u>
	<u>3,535</u>	<u>2,637</u>	<u>3,376</u>

24. 贖回負債

於2016年，貴公司與一名投資者（「**2016年系列投資者**」）訂立投資協議，據此，2016年系列投資者同意以人民幣7,000,000元的代價認購貴公司2,000,000實繳股本（簡稱「**2016年系列融資**」）。

於2017年，貴公司與一名投資者（「**2017年系列投資者**」）訂立投資協議，據此，2017年系列投資者同意以人民幣11,180,000元的代價認購貴公司1,118,000實繳股本（簡稱「**2017年系列融資**」），並享有反攤薄權。

於2021年，貴公司與若干投資者（「**2021年系列投資者**」）訂立投資協議，據此，2021年系列投資者同意以人民幣20,000,000元的代價認購貴公司1,842,900實繳股本（簡稱「**2021年系列融資**」），並享有贖回權及反攤薄權。

於2022年，貴公司與若干投資者（「**2022年系列投資者**」）訂立投資協議，據此，2022年系列投資者同意以人民幣30,135,000元的代價認購貴公司1,627,400實繳股本（簡稱「**2022年系列融資**」），並享有贖回權、清算優先權及反攤薄權。

投資者享有與貴公司創始股東相同的表決權及分紅權。歸屬於投資者的主要特殊權利概述如下：

贖回權

貴公司就2021年系列投資者及2022年系列投資者發行的股份將於若干事件發生時由貴公司及／或貴公司創始股東贖回，主要條件為：

- (i) 未於2026年12月31日之前進行合資格[編纂]；
- (ii) 投資者於自身清盤或解散時，並未撤回其投資；
- (iii) 貴公司未能達到2022年至2024年的保證收入；
- (iv) 貴集團或其創始股東發生重大交易文件違約；及
- (v) 貴集團收到任何其他具贖回權投資者的贖回請求。

投資中所發行股份的贖回價應等於以下最高者：

- (i) 各系列的原始發行價加上按原始發行價每年8%計算的每日累計金額減去所有已付股息的總和；
- (ii) 基於最新經審核綜合報表，與所贖回股份比例相對應的 貴公司資產淨值的按比例計算金額；及
- (iii) 贖回日相關系列股份的公允市價。

清算優先權

倘 貴公司進行任何清算(包括解散、破產、清盤或其他視作清算事件(如導致 貴公司控股股東變更或 貴公司全部或絕大部分資產或業務的轉讓等))，2022年系列投資者有權優先於其他股東收取 貴公司任何資產或盈餘資金的分派，而金額相當於下文(i)及(ii)中的較高者。

- (i) 各系列的原始發行價加上按原始發行價每年8%計算的每日累計金額減去所有已付股息的總和；及
- (ii) 基於最新經審核綜合報表，對應於贖回股份比例的 貴公司資產淨值的按比例計算金額。

反攤薄權

倘 貴公司增加股本的價格低於該等投資者在進行合資格首次公開發售按每股股本支付的價格，2017年系列投資者、2021年系列投資者及2022年系列投資者有權要求 貴公司及/或 貴公司的創始股東向投資者無償轉讓，使投資者所支付的總金額除以所獲得股本總額等於新發行中每股股本的價格。

呈列及分類

貴公司將向投資者發行的金融工具確認為金融負債，原因是上述關鍵條款中提及的所有觸發事件均不在 貴公司的控制範圍內，且該等金融工具不符合 貴公司對權益的定義。金融負債按預期於贖回時向投資者支付的較高金額計量。該等金融負債隨後按攤銷成本計量。金融負債賬面值的任何變動計入「贖回負債的賬面值變動」。

贖回負債於往績記錄期間的變動載列如下：

貴集團及 貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
於年/期初	54,173	58,722	68,061
贖回負債賬面值的變動	4,549	9,339	6,323
於年/期末	<u>58,722</u>	<u>68,061</u>	<u>74,384</u>

附錄一

會計師報告

於釐定最高贖回金額時，相關系列股份的公允市價乃由 貴公司董事經參考獨立合資格專業估值師所出具的估值報告予以估值。

就[編纂]投資而言，若干[編纂]投資者獲授予若干慣常的特別權利，例如相對於創始股東的清盤優先權。

貴公司董事已確認：(i) 貴公司無須履行創始股東授予上述特別權利之義務；及(ii)倘創始股東違約， 貴公司亦未就創始股東授予上述特別權利提供任何擔保。因此，過往財務資料中並未就創始股東授予[編纂]投資者之該等特別權利錄得任何財務負債。

25. 綜合財務狀況表內的所得稅

(a) 已確認的遞延稅項資產及負債：

(i) 遞延稅項資產及負債的各組成部分變動

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)的組成部分及年／期內變動如下：

貴集團

	使用權 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	信用虧損 準備 人民幣千元	存貨撥備 人民幣千元	應計費用及 撥備 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融資產 的公允價值 變動 人民幣千元	未變現 集團間 利潤 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年1月1日	(527)	503	40	257	537	35	-	950	1,795
(計入)／扣除自損益	(946)	907	409	132	100	22	68	13,218	13,910
於2023年12月31日及 2024年1月1日	(1,473)	1,410	449	389	637	57	68	14,168	15,705
扣除自／(計入)損益	356	(339)	1,583	(6)	120	10	76	(5,436)	(3,636)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	(1,117)	1,071	2,032	383	757	67	144	8,732	12,069
扣除自／(計入)損益 (未經審核)	98	10	6	16	346	(20)	187	(2,016)	(1,373)
於2025年9月30日 (未經審核)	(1,019)	1,081	2,038	399	1,103	47	331	6,716	10,696

附錄一

會計師報告

貴公司

	使用權 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	信用虧損 準備 人民幣千元	存貨 撥備 人民幣千元	應計費用及 撥備 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融資產 的公允價值 變動 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年1月1日	(527)	503	40	257	537	35	950	1,795
(計入)/扣除自損益	(18)	27	409	123	100	22	11,432	12,095
於2023年12月31日及 2024年1月1日	(545)	530	449	380	637	57	12,382	13,890
扣除自/(計入)損益	141	(134)	1,583	(16)	120	10	(6,635)	(4,931)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	(404)	396	2,032	364	757	67	5,747	8,959
(計入)/扣除自損益 (未經審核)	(62)	110	6	2	346	(20)	(1,792)	(1,410)
於2025年9月30日 (未經審核)	(466)	506	2,038	366	1,103	47	3,955	7,549

(ii) 綜合財務狀況表對賬

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
綜合財務狀況表遞延稅項資產淨值	15,705	12,069	10,696

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
綜合財務狀況表遞延稅項資產淨值	13,890	8,959	7,549

附錄一

會計師報告

26. 撥備

貴集團及 貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
保修	1,859	1,634	2,727

撥備於往績記錄期間的變動如下：

貴集團及 貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
於年／期初	1,572	1,859	1,634
額外所作撥備	1,722	3,151	2,792
年／期內已動用撥備	(1,435)	(3,376)	(1,699)
於年／期末	1,859	1,634	2,727

根據 貴集團的銷售協議條款， 貴集團就其產品提供保修。因此，撥備乃根據各報告期末前有關銷售協議，基於對預期索賠的估計作出，其已計及 貴集團近期索賠經驗。

27. 以權益結算的股份支付交易

貴公司採用「2016年員工激勵計劃 – 受限制股份單位」及「2024年員工激勵計劃 – 受限制股份單位」。員工激勵計劃旨在吸引及挽留人才，提供激勵以將股東、 貴集團及員工利益掛鉤，推動 貴集團的長遠發展。根據員工激勵計劃授出的股份獎勵須受獎勵合約條款規管。

下表載列於往績記錄期間受限制股份單位的股份支付開支：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
2016年員工激勵計劃 – 受限制股份單位	380	563	422	338
2024年員工激勵計劃 – 受限制股份單位	–	454	114	883
	380	1,017	536	1,221

該兩項員工激勵計劃項下的相關股份由員工激勵平台所持有。控股股東將其所持有的 貴公司股份貢獻予員工激勵平台，且為該員工激勵平台的普通合夥人。 貴集團擁有以下股份支付安排：

(a) 2016年員工激勵計劃 – 受限制股份單位

2016年員工激勵計劃 – 受限制股份單位的合資格參與者有權以每股人民幣0.29元的購買價*購買受限制股份單位，而彼等須就受限制股份單位權利滿足歸屬期要求，該歸屬期為直至合資格[編纂]完成後3年。

於2024年9月11日(「修改日期」)， 貴公司修改了2016年員工激勵計劃條款，規定合資格參與者須就受限制股份單位權利滿足歸屬期要求，即修改日期或合資格[編纂]完成之日起5年(以較長者為準)。

就2016年員工激勵計劃 – 受限制股份單位項下現有持有者而言，經修改歸屬期較原員工激勵計劃歸屬期為長。該修改對員工而言並無益處，且 貴集團繼續確認按2016年員工激勵計劃 – 受限制股份單位授出日公允價值計量的已收服務。

- (i) 於往績記錄期間，根據2016年員工激勵計劃 – 受限制股份單位授出的受限制股份單位的變動如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年 (未經審核)
於年／期初	6,135	5,587	5,587
已沒收	(548)	–	(103)
於年／期末	<u>5,587</u>	<u>5,587</u>	<u>5,484</u>

- (ii) 根據2016年員工激勵計劃 – 受限制股份單位授出的受限制股份單位的公允價值

各獎勵受限制股份單位的公允價值乃參考近期市場交易而釐定

(b) 2024年員工激勵計劃 – 受限制股份單位

2024年員工激勵計劃 – 受限制股份單位的合資格參與者有權以每股人民幣0.29元的購買*價購買受限制股份單位，而彼等須就受限制股份單位權利滿足歸屬期要求，該歸屬期為授出日或合資格[編纂]完成之日起5年(以較長者為準)。

- (i) 於往績記錄期間，根據2024年員工激勵計劃 – 受限制股份單位授出的受限制股份單位的變動如下：

	於12月31日 2024年	於9月30日 2025年 (未經審核)
於年／期初	–	1,714
已授出	1,714	685
已沒收	–	(377)
於年／期末	<u>1,714</u>	<u>2,022</u>

- (ii) 根據2024年員工激勵計劃 – 受限制股份單位授出的受限制股份單位的公允價值

貴集團已採用市場法的布萊克 – 斯科爾斯法釐定 貴公司的相關股權公允價值，以及釐定於各授出日所授出的受限制股份單位的公允價值。 貴集團釐定的有關於2024年8月31日、2025年6月9日及2025年9月24日授出的受限制股份單位的關鍵假設如下：

	於2024年 8月31日	於2025年 6月9日	於2025年 9月24日
無風險利率	1.49%	1.36%	1.41%
波幅	51.00%	56.00%	55.00%
股息收益率	0.00%	0.00%	0.00%
授出日普通股*的公允價值 (人民幣元)	人民幣4.27元	人民幣5.57元	人民幣5.59元

董事基於政府收益率估計無風險利率。波幅乃於授出日根據可資比較公司與時間相若的平均過往波幅而估計。股息收益率乃根據管理層於授出日或修改日期的估計計算。

- * 股份數目、每股購買價、每股普通股的公允價值、 貴公司改製成股份公司之前每股受限制股份單位的公允價值已按照於2025年12月29日改制時確立的轉換率調整。

附錄一

會計師報告

28. 資本、儲備及股息

(a) 權益部分變動

貴集團綜合權益各部分的年初及年終結餘的對賬載於綜合權益變動表。貴公司權益個別部分於各年初／期初至各年末／期末的變動詳情載列如下：

貴公司

	附註	實繳資本 人民幣千元 (附註28(c))	資本儲備 人民幣千元 (附註28(d)(i))	股份支付儲備 人民幣千元 (附註28(d)(ii))	中國法定 儲備 人民幣千元 (附註28(d)(iii))	(累計虧損)／ 保留利潤 人民幣千元	(虧蝕)／ 權益總額 人民幣千元
於2023年1月1日的結餘		13,995	16,842	2,008	-	(33,264)	(419)
2023年權益變動							
年內利潤		-	-	-	-	12,540	12,540
以權益結算的股份支付交易	27	-	-	380	-	-	380
於2023年12月31日及2024年 1月1日的結餘		13,995	16,842	2,388	-	(20,724)	12,501
2024年權益變動							
年內利潤		-	-	-	-	-	39,246
提取法定儲備	28(d)	-	-	-	1,852	(1,852)	-
股東注資	28(c)	594	-	-	-	-	594
以權益結算的股份支付交易	27	-	-	1,017	-	-	1,017
於2024年12月31日的結餘		14,589	16,842	3,405	1,852	16,670	53,358
(未經審核)							
於2025年1月1日的結餘		14,589	16,842	3,405	1,852	16,670	53,358
截至2025年9月30日止九個月 的權益變動							
期內利潤		-	-	-	-	19,715	19,715
以權益結算的股份支付交易	27	-	-	1,221	-	-	1,221
於2025年9月30日的結餘		14,589	16,842	4,626	1,852	36,385	74,294

附錄一

會計師報告

	附註	實繳資本 人民幣千元 (附註28(c))	資本儲備 人民幣千元 (附註28(d)(i))	股份支付儲備 人民幣千元 (附註28(d)(ii))	中國法定 儲備 人民幣千元 (附註28(d)(iii))	(累計虧損)/ 保留利潤 人民幣千元	(虧絀)/ 權益總額 人民幣千元
(未經審核)							
於2024年1月1日的結餘		13,995	16,842	2,388	-	(20,724)	12,501
截至2024年9月30日止九個月 的權益變動							
期內利潤		-	-	-	-	25,707	25,707
股東注資	28(c)	594	-	-	-	-	594
以權益結算的股份支付交易	27	-	-	536	-	-	536
於2024年9月30日的結餘		14,589	16,842	2,924	-	4,983	39,338

(b) 股息

於各報告期，貴公司或其任何子公司概無派付或宣派股息。

於2025年12月30日，貴公司董事會批准並宣派股息，每股人民幣0.30元，總額為人民幣15,000,000元。報告期末後建議派發之股息，於報告期末尚未確認為負債。

(c) 實繳資本

	實繳資本 人民幣千元
於2023年1月1日及2023年12月31日的結餘	13,995
股東注資(i)	594
於2024年12月31日及2025年9月30日的結餘	14,589

(i) 於2024年5月16日，貴公司股東盧朝洪先生完成向貴公司現金注資人民幣594,000元。

(d) 儲備的性質及用途

(i) 資本儲備

資本儲備包括：(i) 貴公司所發行實繳股本的已收代價淨額與名義金額的差額；(ii) 有關贖回負債確認的金額(如附註24所載)。

(ii) 股份支付儲備

股份支付儲備指向貴集團董事、監事及員工授出受限制股份單位授出日公允價值的部分，其已按照附註2(q)(ii)股份支付所採納的會計政策確認。

(iii) 中國法定儲備

根據中國公司法，貴公司中國子公司須將其除稅後溢利的10%(根據中國會計法規釐定)轉撥法定儲備，直至該儲備結餘達至註冊資本的50%。就計算轉撥至儲備的金額而言，除稅後溢利應為按中國會計準則編製的法定財務報表釐定的金額。轉撥至該儲備必須於向股東分派股息之前進行。法定公積金可用作彌補過往年度的虧損(如有)，並可透過按股東現有的持股比例向其發行新股或增加其現時持有之股份面值的方式轉化為股本，惟上述發行後的結餘不低於註冊資本的25%。綜合權益變動表內的法定儲備代表 貴公司的法定儲備。

(e) 資本管理

貴集團管理資本的主要目的在於維持 貴集團持續經營的能力，從而使其能夠通過根據風險水平就產品及服務設定合適的價格並以合理成本獲得融資，不斷為股東提供回報，同時為其他利益相關者提供裨益。

貴集團積極定期檢討及管理其資本架構，以在維持較高股東回報(可能需較高的借款水平方能實現)與穩健資本狀況所提供的優勢及保障兩者之間取得平衡，並因經濟狀況的變動調整資本架構。

貴公司或其任何子公司均不受外界施加的資本規定所限制。

29. 金融風險管理及金融工具的公允價值

貴集團於日常業務過程中產生信貸、流動資金、利率及貨幣風險。

下文說明 貴集團面臨該等風險的狀況及 貴集團管理該等風險所採用的金融風險管理政策及慣例。

(a) 信貸風險

信貸風險指對手方不履行其合約責任而造成 貴集團財務損失的風險。 貴集團的信貸風險主要來自貿易應收款項及合約資產。 貴集團來自現金及現金等價物、受限制銀行存款、應收票據及以公允價值計入其他全面收益的金融資產的信貸風險有限，因為對手方為具有較高信用評級的銀行和金融機構， 貴集團認為相關信貸風險較低。

貴集團並無提供任何會使 貴集團面臨信貸風險的擔保。

貿易應收款項及合約資產

貴集團已制定信貸風險管理政策，據此，信貸要求超過特定金額的所有客戶須進行個別信貸評估。此等評估側重關注客戶過往到期付款記錄及當前支付能力，並考慮客戶的特定資料及與客戶業務所處經濟環境有關的資料。 貴集團通常不會從客戶處獲得抵押品。

重大信貸風險集中主要於 貴集團面臨重大個人客戶風險時產生。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，應收 貴集團最大客戶款項分別佔貿易應收款項及合約資產總額的67.52%、88.62%及76.02%(未經審核)，而應收 貴集團五大客戶款項分別佔貿易應收款項及合約資產總額的95.79%、95.85%及87.48%(未經審核)。

附錄一

會計師報告

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，由於客戶面臨財務困境，貴集團個別釐定予以悉數減值的貿易應收款項及合約資產分別為人民幣1,985,000元、人民幣12,048,000元及人民幣12,048,000元(未經審核)。就撥備矩陣法而言，鑒於貴集團的過往信貸虧損經驗未表明不同客戶群體虧損模式存在顯著差異，因此未就貴集團不同客戶群體對基於賬齡資料的虧損撥備進行進一步區分。

下表利用撥備矩陣提供有關貴集團就貿易應收款項及合約資產所面臨的信貸風險及預期信貸虧損的資料：

	於2023年12月31日		
	預期虧損率 %	總賬面值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
一年以內	0.59%	126,273	751
一至兩年	99.23%	261	259
		<u>126,534</u>	<u>1,010</u>
於2024年12月31日			
	預期虧損率 %	總賬面值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
一年以內	0.64%	227,809	1,453
一至兩年	94.42%	20	19
兩至三年	100.00%	24	24
		<u>227,853</u>	<u>1,496</u>
於2025年9月30日			
	預期虧損率 %	總賬面值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
(未經審核)			
一年以內	0.51%	178,272	909
一至兩年	99.45%	608	605
兩至三年	100.00%	22	22
		<u>178,902</u>	<u>1,536</u>

預期虧損率乃根據實際虧損經驗得出。此等比率為反映於收集歷史數據的期間內的經濟狀況差異、目前狀況及貴集團對應收款項預期存續期的經濟狀況之意見，而加以調整。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，有關貿易應收款項及合約資產的虧損撥備賬戶的變動如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	止九個月 2025年 人民幣千元 (未經審核)
於年／期初	270	2,995	13,544
撇銷金額	(24)	–	–
減值虧損撥備	2,749	10,549	40
	<u>2,995</u>	<u>13,544</u>	<u>13,584</u>
於年／期末	<u>2,995</u>	<u>13,544</u>	<u>13,584</u>

(b) 流動資金風險

貴集團的政策為定期監察其流動資金需求及遵守借款契諾的情況，確保維持充足現金儲備及來自主要金融機構之充足承諾融資額，以滿足其短期及長期流動資金需求。

下表顯示於各報告期末根據合約未貼現現金流量(包括按合約利率或(如為浮息)按各報告期末現行利率計算的利息付款)及要求 貴集團償還的最早日期計算的 貴集團的非衍生金融負債剩餘合約到期日：

	於2023年12月31日				
	一年內或 按要求 人民幣千元	合約未貼現現金流出			合計 人民幣千元
一年以上 但兩年以下 人民幣千元		兩年以上 但五年以下 人民幣千元	合計 人民幣千元		
銀行貸款	46,016	–	–	46,016	45,473
貿易應付款項及 其他應付款項	158,122	–	–	158,122	158,122
租賃負債	2,003	2,003	3,698	7,704	7,056
贖回負債	58,722	–	–	58,722	58,722
	<u>264,863</u>	<u>2,003</u>	<u>3,698</u>	<u>270,564</u>	<u>269,373</u>
	於2024年12月31日				
	一年內或 按要求 人民幣千元	合約未貼現現金流出			合計 人民幣千元
一年以上 但兩年以下 人民幣千元		兩年以上 但五年以下 人民幣千元	合計 人民幣千元		
銀行貸款	38,803	–	–	38,803	38,053
貿易應付款項及 其他應付款項	227,808	–	–	227,808	227,808
租賃負債	2,003	2,003	1,695	5,701	5,335
贖回負債	68,061	–	–	68,061	68,061
	<u>336,675</u>	<u>2,003</u>	<u>1,695</u>	<u>340,373</u>	<u>339,257</u>

	於2025年9月30日(未經審核)				賬面值 人民幣千元
	合約未貼現現金流出			合計 人民幣千元	
	一年內或 按要求 人民幣千元	一年以上 但兩年以下 人民幣千元	兩年以上 但五年以下 人民幣千元		
銀行借貸	15,284	-	-	15,284	15,028
貿易應付款項及 其他應付款項	164,863	-	-	164,863	164,863
租賃負債	2,584	2,143	1,360	6,087	5,675
贖回負債	74,384	-	-	74,384	74,384
	<u>257,115</u>	<u>2,143</u>	<u>1,360</u>	<u>260,618</u>	<u>259,950</u>

(c) 利率風險

利率風險為一項金融工具的公允價值或未來現金流量將因市場利率改變而波動所帶來的風險。

貴集團利率風險主要來自現金及現金等價物、受限制銀行存款、銀行貸款及租賃負債。貴集團於各報告期末按變動利率計息的金融工具為現金及現金等價物及受限制銀行存款，而市場利率變動不會導致貴集團面臨重大利率風險。總體而言，貴集團所面臨的利率風險並不重大。

(d) 公允價值計量

(i) 以公允價值計量的金融資產及負債

公允價值層級

下表呈列貴集團於各報告期末按經常性基準計量的金融工具公允價值，並按國際財務報告準則第13號公允價值計量所界定的三層公允價值等級架構分類。公允價值計量所屬等級乃參考估值技術所用輸入數據的可觀察性及重要性釐定，詳情如下：

- 第一級估值：公允價值僅使用第一級輸入數據計量，即相同資產或負債於計量日期在活躍市場上的未調整報價；
- 第二級估值：公允價值使用第二級輸入數據(即不符合第一級的可觀察輸入數據)計量，且不使用重要的不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據指無法獲得市場數據的輸入數據；
- 第三級估值：公允價值使用重要的不可觀察輸入數據計量。

(ii) 按攤銷成本列賬的金融資產及負債的公允價值

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團按攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與其公允價值並無重大差異。

30. 承擔

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，概無重大資本承擔。

31. 重大關聯方交易

(a) 於往績記錄期間與貴集團有重大交易的關聯方的姓名及關係

關聯方姓名	與貴集團的關係
李巍先生	最終控股股東
陳學新女士	李巍先生的配偶
盧朝洪先生	董事兼總經理
陳曦女士	董事
貢俊先生	董事
宋莉麗女士	監事

(b) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員的薪酬(包括附註8所披露向貴公司董事支付以及附註9所披露向若干最高薪酬員工支付的金額)如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
薪金及其他酬金	3,016	3,079	2,267	2,649
酌情花紅	1,045	1,165	865	218
退休計劃供款	120	129	94	160
股份支付	385	493	314	565
	<u>4,566</u>	<u>4,866</u>	<u>3,540</u>	<u>3,592</u>

薪酬總額計入「員工成本」(見附註6(b))內。

(c) 與關聯方進行的其他交易

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
最終控股股東出具的擔保 - 李巍先生及陳學新女士 (附註22(ii))	50,000	50,000	50,000	50,000

附錄一

會計師報告

(d) 與關聯方的結餘

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團與關聯方的結餘如下：

關聯方姓名	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
非貿易性質			
其他應付款項	27	25	-

32. 於往績記錄期間已頒佈但尚未生效的修訂本、新訂準則及詮釋的可能影響

直至本報告刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈一系列修訂本、新訂準則及詮釋，其於往績記錄期間尚未生效且於編製過往財務資料時並未採納。以下為可能與貴集團相關的該等發展。

	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9號及國際財務報告準則第7號的修訂本， 涉及依賴自然能源生產電力的合約	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂本， 金融工具分類及計量的修訂	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則的年度改進 – 第11卷	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號，財務報表的呈列及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號，不具公眾問責性的子公司：披露	2027年1月1日
國際會計準則第21號的修訂本，折算為惡性通貨膨脹經濟中的 列報貨幣	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂本， 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資	待定

貴集團正在評估這些發展預計於首次應用期間將產生的影響。迄今，其認為採納這些發展不大可能會對貴集團的過往財務資料造成重大影響，惟以下情況除外。

國際財務報告準則第18號，財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號將取代國際財務報告準則第1號財務報表的呈列，旨在提高實體財務報表資料的透明度及可比性。國際財務報告準則第18號於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效並將追溯應用。

根據國際財務報告準則第18號，實體須(其中包括)於損益表內將所有收入及開支分為五個類別，即經營類、投資類、融資類、已終止經營業務類及所得稅類。實體亦須提供有關管理層界定的績效指標於財務報表的單一附註中的具體披露。

貴集團並無計劃提早採納國際財務報告準則第18號並根據初步評估結果，認為採納該準則不會對貴集團的財務狀況及經營業績造成重大影響。

33. 期後事項

- (i) 根據日期為2025年12月26日股東決議及的發起人協議，貴公司股東同意將貴公司改制為股份有限公司。貴公司於改制基準日期的資產淨值包括實繳資本及儲備，均已轉換為每股人民幣1.00元的50百萬股普通股。已轉換資產淨值中超出普通股面值的部分已計入資本儲備。於2025年12月29日向杭州市市場監督管理局完成註冊後，貴公司根據《中國公司法》改製成股份有限公司。
- (ii) 貴公司董事已批准並宣派股息。進一步詳情披露於附註28(b)。
- (iii) 於2026年1月，根據貴公司與創始股東、杭州雲慧投資管理合夥企業(有限合夥)及[編纂]投資者所簽署的特殊權利終止協議，於貴公司提交H股於聯交所[編纂]的[編纂]後，[編纂]投資者不再享有貴公司授予的贖回權，且在任何情況下，貴公司先前授予的贖回權均不會恢復。其他由貴公司授予的特殊權利及創始股東所授予的所有特殊權利(包括贖回權)均於貴公司提交H股[編纂][編纂]時自動終止，惟若發生以下任何一項情況，部分特殊權利將自動恢復：(a) 貴公司撤回其[編纂]；(b)[編纂]被拒絕或失效，而貴公司未於三個月內重新提交申請；或(c)自提交[編纂]後18個月內未完成合格[編纂]。

期後財務報表

組成貴集團的貴公司及其子公司並無就2025年9月30日後的任何期間編製經審核財務報表。