

以下為本公司獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)為供載入本文件而編製的報告全文，以供載入本文件。

[待插入事務所信頭]

## 致YESMRO HOLDINGS LIMITED列位董事及農銀國際融資有限公司的有關歷史財務資料的會計師報告

### 緒言

我們就第I-●至I-●頁所載的YESMRO Holdings Limited(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料出具報告，該財務資料包括截至2023年及2024年12月31日止年度(「有關期間」)各年 貴集團的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，及於2023年及2024年12月31日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的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I-●至I-●頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃供載入 貴公司於●就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次上市而編製的文件(「文件」)。

### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司的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真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

### 申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。我們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「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料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，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部監控，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用的會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

## 意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準真實而中肯地反映 貴集團及 貴公司於2023年及2024年12月31日的財務狀況及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

## 審閱中期財務資料

我們已審閱 貴集團的中期財務資料，其包括截至2024年及2025年9月30日止九個月 貴集團的綜合損益及其他全面收益表、虧絀變動表及現金流量表以及於2025年9月30日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表以及其他解釋資料（「**中期財務資料**」）。 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中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對中期財務資料作出結論。我們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。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故我們不能保證可知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們認為，就會計師報告而言，中期財務資料在各重大方面並無根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報事項

**調整**

於編製歷史財務資料時，概無對第I-●頁界定的相關財務報表作出調整。

**股息**

貴公司並無就有關期間派付股息。

●

執業會計師

香港

[日期]

## I 歷史財務資料

### 歷史財務資料的編製

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

貴集團於有關期間的財務報表(歷史財務資料以此為依據)乃由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審核(「**相關財務報表**」)。

歷史財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，除另有指明外，所有金額約整至最接近千位(人民幣千元)。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	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	5	533,802	636,527	452,618	553,709
銷售成本		(493,122)	(590,129)	(418,698)	(513,669)
毛利		40,680	46,398	33,920	40,040
其他收入及收益	6	11,432	8,646	6,569	4,113
銷售及分銷開支		(40,308)	(38,493)	(28,627)	(27,569)
行政開支		(29,660)	(30,474)	(25,567)	(20,363)
研發成本		(15,401)	(12,938)	(9,274)	(7,390)
按公允價值計入損益的 金融負債公允價值變動	28	(366,269)	(651,330)	(425,698)	(281,660)
其他開支		(1,409)	(374)	(812)	(281)
財務成本	8	(566)	(851)	(644)	(695)
除稅前虧損	7	(401,501)	(679,416)	(450,133)	(293,805)
所得稅開支	11	(485)	(412)	(153)	(78)
年度/期間虧損		<u>(401,986)</u>	<u>(679,828)</u>	<u>(450,286)</u>	<u>(293,883)</u>
以下各方應佔：					
母公司擁有人		(401,986)	(679,828)	(450,286)	(293,883)
非控股權益		—	—	—	—
		<u>(401,986)</u>	<u>(679,828)</u>	<u>(450,286)</u>	<u>(293,883)</u>
於後續期間可能重新分類至 損益的其他全面收益/(虧損)：					
因換算海外業務而產生的 匯兌差額		1,796	954	1,456	(603)
於後續期間不會重新分類至 損益的其他全面(虧損)/收益：					
因換算貴公司而產生的匯兌差額		(16,098)	(22,177)	14,476	22,799
年度/期間其他全面(虧損)/收益， 扣除稅項		<u>(14,302)</u>	<u>(21,223)</u>	<u>15,932</u>	<u>22,196</u>
年度/期間全面虧損總額		<u>(416,288)</u>	<u>(701,051)</u>	<u>(434,354)</u>	<u>(271,687)</u>
以下各方應佔：					
母公司擁有人		(416,288)	(701,051)	(434,354)	(271,687)
非控股權益		—	—	—	—
		<u>(416,288)</u>	<u>(701,051)</u>	<u>(434,354)</u>	<u>(271,687)</u>
母公司普通權益持有人 應佔每股虧損					
基本及攤薄(人民幣元)	13	<u>(6)</u>	<u>(10)</u>	<u>(7)</u>	<u>(4)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		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)
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	14	5,517	4,526	3,842
使用權資產	15(a)	5,375	8,175	4,295
其他無形資產	16	51	41	34
其他非流動資產	17	253	980	798
非流動資產總值		<u>11,196</u>	<u>13,722</u>	<u>8,969</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	18	21,344	19,283	34,625
貿易應收款項	19	374	260	3,184
應收票據	20	29,814	32,839	38,740
按公允價值計入其他全面收益 的金融資產	20	5,500	13,598	18,302
預付款項、其他應收款項及 其他資產	21	7,787	5,831	5,843
按公允價值計入損益的 金融資產	22	200,646	55,072	134,013
受限制現金	23	—	304	—
現金及現金等價物	23	132,694	243,864	119,420
流動資產總值		<u>398,159</u>	<u>371,051</u>	<u>354,127</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	24	28,792	30,003	28,804
其他應付款項及應計費用	25	10,867	9,226	6,597
合約負債	26	10,730	7,690	8,455
計息銀行借款	27	14,527	17,951	15,370
租賃負債	15(b)	2,444	5,232	3,832
可轉換可贖回優先股	28	1,147,351	1,820,623	2,079,651
流動負債總額		<u>1,214,711</u>	<u>1,890,725</u>	<u>2,142,709</u>
流動負債淨額		<u>(816,552)</u>	<u>(1,519,674)</u>	<u>(1,788,582)</u>
總資產減流動負債		<u>(805,356)</u>	<u>(1,505,952)</u>	<u>(1,779,613)</u>
<b>非流動負債</b>				
租賃負債	15(b)	2,561	2,672	568
非流動負債總額		<u>2,561</u>	<u>2,672</u>	<u>568</u>
負債淨額		<u>(807,917)</u>	<u>(1,508,624)</u>	<u>(1,780,181)</u>
<b>虧絀</b>				
股本	30	22	22	22
虧絀		<u>(807,939)</u>	<u>(1,508,646)</u>	<u>(1,780,203)</u>
虧絀總額		<u>(807,917)</u>	<u>(1,508,624)</u>	<u>(1,780,181)</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	股本 人民幣千元 (附註30)	資本儲備* 人民幣千元	以權益 結算 以股份為 基礎的 付款儲備* 人民幣千元 (附註32)	外幣換算 儲備* 人民幣千元	累計虧損* 人民幣千元	虧絀總額 人民幣千元
於2023年1月1日	22	503	13,857	(26,931)	(375,989)	(388,538)
年內虧損	—	—	—	—	(401,986)	(401,986)
年內其他全面虧損	—	—	—	(14,302)	—	(14,302)
年內全面虧損總額	—	—	—	(14,302)	(401,986)	(416,288)
以權益結算以股份為 基礎的付款安排(附註31)	—	—	(3,091)	—	—	(3,091)
於2023年12月31日	<u>22</u>	<u>503</u>	<u>10,766</u>	<u>(41,233)</u>	<u>(777,975)</u>	<u>(807,917)</u>

截至2024年12月31日止年度

	股本 人民幣千元 (附註30)	資本儲備* 人民幣千元	以權益 結算 以股份為 基礎的 付款儲備* 人民幣千元 (附註32)	外幣換算 儲備* 人民幣千元	累計虧損* 人民幣千元	虧絀總額 人民幣千元
於2024年1月1日	22	503	10,766	(41,233)	(777,975)	(807,917)
年內虧損	—	—	—	—	(679,828)	(679,828)
年內其他全面虧損	—	—	—	(21,223)	—	(21,223)
年內全面虧損總額	—	—	—	(21,223)	(679,828)	(701,051)
以權益結算以股份為 基礎的付款安排(附註31)	—	—	344	—	—	344
於2024年12月31日	<u>22</u>	<u>503</u>	<u>11,110</u>	<u>(62,456)</u>	<u>(1,457,803)</u>	<u>(1,508,624)</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年9月30日止九個月

	股本 人民幣千元 (附註30)	資本儲備* 人民幣千元	以權益 結算的 以股份為 基礎的 付款儲備* 人民幣千元 (附註32)	外幣換算 儲備* 人民幣千元	累計虧損* 人民幣千元	虧絀總額 人民幣千元
於2024年1月1日	22	503	10,766	(41,233)	(777,975)	(807,917)
期內虧損(未經審核)	—	—	—	—	(450,286)	(450,286)
期內其他全面收入(未經審核)	—	—	—	15,932	—	15,932
期內全面虧損總額(未經審核)	—	—	—	15,932	(450,286)	(434,354)
以權益結算以股份為 基礎的付款安排 (未經審核)(附註31)	—	—	248	—	—	248
於2024年9月30日(未經審核)	<u>22</u>	<u>503</u>	<u>11,014</u>	<u>(25,301)</u>	<u>(1,228,261)</u>	<u>(1,242,023)</u>

截至2025年9月30日止九個月

	股本 人民幣千元 (附註30)	資本儲備* 人民幣千元	以權益 結算的 以股份為 基礎的 付款儲備* 人民幣千元 (附註32)	外幣換算 儲備* 人民幣千元	累計虧損* 人民幣千元	虧絀總額 人民幣千元
於2025年1月1日	22	503	11,110	(62,456)	(1,457,803)	(1,508,624)
期內虧損(未經審核)	—	—	—	—	(293,883)	(293,883)
期內其他全面虧損(未經審核)	—	—	—	22,196	—	22,196
期內全面虧損總額(未經審核)	—	—	—	22,196	(293,883)	(271,687)
以權益結算以股份為 基礎的付款安排 (附註31)(未經審核)	—	—	130	—	—	130
於2025年9月30日(未經審核)	<u>22</u>	<u>503</u>	<u>11,240</u>	<u>(40,260)</u>	<u>(1,751,686)</u>	<u>(1,780,181)</u>

\* 該等儲備賬包括於2023年、2024年12月31日及2025年9月30日的綜合財務狀況表內分別為人民幣807,939,000元、人民幣1,508,646,000元及人民幣1,780,203,000元的綜合虧絀。

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)
<b>經營活動所得現金流量</b>					
稅前虧損：		(401,501)	(679,416)	(450,133)	(293,805)
就以下各項作出調整：					
利息收入	6	(5,381)	(4,113)	(3,121)	(2,085)
財務費用	8	566	851	644	695
按公允價值計入損益的金融資產 公允價值	6	(146)	(72)	(68)	(13)
按公允價值計入損益的金融負債 公允價值變動	28	366,269	651,330	425,698	281,660
按公允價值計入損益的金融資產 投資收益	6	(3,322)	(3,692)	(2,914)	(1,633)
物業、廠房及設備折舊	7	1,276	1,152	907	697
使用權資產折舊	7	4,816	4,886	3,592	3,880
其他無形資產攤銷	7	10	10	7	7
存貨(撇減撥回)/撇減	7	(155)	358	804	(307)
金融資產減值虧損/ (減值虧損撥回)	7	8	(6)	(5)	154
以權益結算的以股份為基礎的 付款開支	7	(3,091)	344	248	130
匯兌差額淨額	7	1,349	(570)	(277)	422
		<u>(39,302)</u>	<u>(28,939)</u>	<u>(24,618)</u>	<u>(10,198)</u>
存貨減少/(增加)		4,551	1,703	(2,444)	(15,035)
貿易應收款項(增加)/減少		(223)	119	99	(3,077)
應收票據增加		(14,164)	(10,777)	(7,569)	(12,504)
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產增加		(40)	(8,098)	(3,528)	(4,705)
預付款項、其他應收款項及其他資產 以及其他非流動資產減少/(增加)		332	1,370	(441)	168
受限制現金(增加)/減少		—	(304)	—	304
貿易應付款項增加/(減少)		8,298	1,211	5,101	(1,199)
其他應付款項及應計費用減少		(3,865)	(1,756)	(524)	(2,631)
合約負債增加/(減少)		2,308	(3,040)	(2,353)	765
		<u>(42,105)</u>	<u>(48,511)</u>	<u>(36,277)</u>	<u>(48,112)</u>
經營所用現金		(42,105)	(48,511)	(36,277)	(48,112)
應付所得稅		(485)	(412)	(153)	(78)
		<u>(42,590)</u>	<u>(48,923)</u>	<u>(36,430)</u>	<u>(48,190)</u>
經營活動所得現金流量淨額		<u>(42,590)</u>	<u>(48,923)</u>	<u>(36,430)</u>	<u>(48,190)</u>

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年 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)
<b>投資活動所得現金流量</b>					
已收利息		5,381	4,113	3,121	2,085
購買物業、廠房及設備項目 按公允價值計入損益的 金融資產的已收利息		(3,056)	(161)	(161)	(13)
購買按公允價值計入損益的金融資產 出售按公允價值計入損益的金融資產 所得款項		3,629	3,838	3,060	1,705
		(1,433,500)	(1,380,000)	(1,035,000)	(739,000)
		<u>1,388,000</u>	<u>1,525,500</u>	<u>1,089,500</u>	<u>660,000</u>
投資活動(所用)/所得現金流量淨額		<u>(39,546)</u>	<u>153,290</u>	<u>60,520</u>	<u>(75,223)</u>
<b>融資活動所得現金流量</b>					
新增銀行貸款所得款項	33(b)	10,000	12,000	12,000	11,000
償還銀行貸款	33(b)	(8,000)	(10,000)	(10,000)	(12,000)
票據貼現所得款項	33(b)	7,938	9,058	5,023	4,899
計息銀行借貸已付利息	33(b)	(225)	(330)	(243)	(392)
租賃付款本金部分	33(b)	(5,425)	(4,787)	(3,061)	(3,504)
租賃付款利息部分	33(b)	(228)	(403)	(320)	(179)
融資活動所得/(所用)現金流量淨額		<u>4,060</u>	<u>5,517</u>	<u>3,399</u>	<u>(176)</u>
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		<u>(78,076)</u>	<u>109,884</u>	<u>27,489</u>	<u>(123,589)</u>
年/期初現金及現金等價物		210,775	132,694	132,694	243,864
匯兌差額的影響，淨額		(5)	1,286	(862)	(855)
年/期末現金及現金等價物	23	<u>132,694</u>	<u>243,864</u>	<u>159,321</u>	<u>119,420</u>
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>					
現金及銀行結餘	23	132,694	244,168	159,321	119,420
減：受限制現金	23	—	304	—	—
綜合財務狀況表及綜合現金流量表內 所列的現金及現金等價物		<u>132,694</u>	<u>243,864</u>	<u>159,321</u>	<u>119,420</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2025年
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	9月30日 人民幣千元 (未經審核)
<b>非流動資產</b>				
對附屬公司投資	1	<u>523,221</u>	<u>537,708</u>	<u>537,839</u>
非流動資產總額		<u>523,221</u>	<u>537,708</u>	<u>537,839</u>
<b>流動資產</b>				
現金及現金等價物	23	<u>48</u>	<u>131</u>	<u>121</u>
流動資產總額		<u>48</u>	<u>131</u>	<u>121</u>
<b>流動負債</b>				
其他應付款項及應計費用	25	70	14,593	14,423
可轉換可贖回優先股	28	<u>1,147,351</u>	<u>1,820,623</u>	<u>2,079,651</u>
流動負債總額		<u>1,147,421</u>	<u>1,835,216</u>	<u>2,094,074</u>
流動負債淨額		<u>(1,147,373)</u>	<u>(1,835,085)</u>	<u>(2,093,953)</u>
資產總額減流動負債		<u>(624,152)</u>	<u>(1,297,377)</u>	<u>(1,556,114)</u>
負債淨額		<u>(624,152)</u>	<u>(1,297,377)</u>	<u>(1,556,114)</u>
<b>虧絀</b>				
股本	30	22	22	22
虧絀	32	<u>(624,174)</u>	<u>(1,297,399)</u>	<u>(1,556,136)</u>
虧絀總額		<u>(624,152)</u>	<u>(1,297,377)</u>	<u>(1,556,114)</u>

## II. 歷史財務資料附註

### 1. 公司及集團資料

YESMRO HOLDINGS LIMITED (「貴公司」) 於2019年6月18日根據開曼群島公司法(第22章) (1961年第3號法例，經綜合及修訂) 在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司註冊辦事處地址為 Sertus Chambers, Governors Square, Suite # 5-204, 23 Lime Tree Bay Avenue, P.O. Box 2547, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

貴公司及其附屬公司(統稱為「貴集團」)主要於中國內地經營線上工業產品商店。

#### 有關附屬公司的資料

截至本報告日期，貴公司擁有其附屬公司的直接及間接權益。貴公司主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立/ 登記地點及 日期以及 經營地點	於2025年9月30日 的已發行普通股/ 註冊股本	貴公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
Yesmro Holdings HK Limited (a)	香港 2019年7月2日	10,000 港元	100%	—	投資控股
上海運橫科技有限公司(a)	中國/中國內地 2019年8月1日	70,000,000 美元	—	100%	產品銷售
上海攝提信息科技 有限公司(a)	中國/中國內地 2016年4月14日	人民幣1,000,000 元	—	100%	產品銷售
蘇州火也自動化裝備 有限公司(a)	中國/中國內地 2021年5月11日	人民幣3,000,000 元	—	100%	產品銷售

上表所列為貴公司的附屬公司，貴公司董事認為該等公司主要影響本年度/期間的業績，或構成貴集團淨資產之重大部分。貴公司董事認為，若須詳列其他附屬公司的資料，將導致詳情篇幅過長。

#### 附註：

- (a) 由於相關法規規定，該等實體在註冊成立的司法管轄區內無須編製法定賬目，故自其註冊成立以來，從未編製經審核財務報表。

### 2.1 編製基準

歷史財務資料及中期財務資料乃根據國際財務報告會計準則而編製，該準則包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)批准的所有準則和詮釋。

貴集團於編製有關期間及中期財務資料所涵蓋期間的歷史財務資料時已提早採納於2025年1月1日起開始會計期間生效的所有國際財務報告會計準則連同相關過渡條文。

歷史財務資料及中期財務資料乃按歷史成本法編製，惟按公允價值計入損益的金融資產、按公允價值計入其他全面收益的金融資產及可轉換可贖回優先股則按公允價值計量。

儘管截至2025年9月30日，貴集團分別錄得流動負債淨額人民幣1,788,582,000元及負債淨額人民幣1,780,181,000元，歷史財務資料及中期財務資料仍按持續經營基準編製。流動負債淨額及負債淨額主要源自可轉換可贖回優先股，於2025年9月30日金額為人民幣2,079,651,000元。根據於2026年1月29日批准之股東決議案，贖回權於貴公司首次向香港聯合交易所有限公司提交[編纂]前立即停止行使，並將於下列最早發生之情況下恢復行使：(i)[編纂]遭撤回或拒絕；(ii)[編纂]失效且貴公司未於六個月內重新提交；或(iii)2028年1月11日若屆時仍未完成合資格[編纂](原始贖回事件)。優先股可由持有人選擇[編纂]為A類普通股，或於合資格[編纂]完成後立即自動[編纂]為A類普通股。貴公司董事認為，優先股於本報告日期起計未來十二個月內不會對貴集團的現金流產生影響，因其認為未來十二個月內不太可能發生贖回事件。綜上所述，並參考貴集團管理層編製涵蓋自2025年9月30日起不少於十二個月期間之現金流量預測，貴公司董事認為貴集團擁有充足財務資源以持續經營未來十二個月。因此，貴公司董事認為按持續經營基準編製歷史財務資料及中期財務資料乃屬恰當。

### 綜合基準

綜合財務報表包括貴公司及其附屬公司於有關期間的財務報表。附屬公司指由貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當貴集團面臨自參與投資對象所得可變回報的風險或擁有有關權利，且能夠透過其對投資對象的權力(即貴集團現時能夠指示投資對象相關活動的現有權利)影響該等回報時，即取得控制權。

一般情況下均存在多數投票權形成控制權的推定。當貴公司擁有少於投資對象多數投票權或類似權利，於評估其是否對投資對象擁有權力時，貴集團考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；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入賬，並持續至該控制權終止當日。

損益及其他全面收益各組成部分歸屬於貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉導致非控股權益出現虧絀結餘。與貴集團成員公司間交易有關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時悉數對銷。

倘事實及情況表明上述三項控制權要素的一項或以上出現變動，則貴集團重新評估其是否對投資對象擁有控制權。並無喪失控制權的附屬公司的所有權權益變動按股權交易入賬。

倘貴集團失去對一家附屬公司的控制權，則其終止確認有關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並於損益中確認任何保留投資的公允價值及任何由此產生的盈餘或虧絀。貴集團過往於其他全面收益中確認的應佔組成部分按貴集團直接出售相關資產或負債採納的相同基準，重新分類至損益或保留溢利(如適用)。

## 2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告會計準則

貴集團尚未於歷史財務資料中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告會計準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則(倘適用)生效時應用該等準則。

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>2</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)	涉及自然依賴型電力的合同 <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>
國際會計準則第21號(修訂本)	換算為高度通貨膨脹之呈列貨幣 <sup>2</sup>
國際財務報告會計準則年度改進—第11冊	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號的修訂 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效

<sup>3</sup> 尚未確定強制生效日期，惟可供採納

貴集團現正評估首次應用該等新訂及經修訂準則的影響。國際財務報告準則第18號引入於損益表內呈列的新規定，包括指定總計及小計。實體須將損益表內所有收入及開支分類至以下五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩項新界定小計。其亦規定於一項附註中披露管理層界定的績效計量，並引入對財務資料進行匯總及分拆的新規定。預期該等新規定將影響貴集團損益表的呈列方式及貴集團財務業績的披露內容。迄今為止，貴集團認為，該等新訂及經修訂準則不大可能對貴集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

## 2.3 重大會計政策

### 公允價值計量

貴集團於各有關期間結束時按公允價值計量其按公允價值計入損益的金融資產、按公允價值計入其他全面收益的金融資產及可轉換可贖回優先股。公允價值為於計量日在市場參與者之間進行的有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量為基於假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或如無主要市場，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場必須為貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值為基於市場參與者為資產或負債定價時所採用的假設計量，並假設市場參與者乃依照其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量會考慮市場參與者通過使用該資產達致最高及最佳用途，或通過將資產售予將使用該資產達致最高及最佳用途的另一名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具有足夠數據可供計量公允價值的估值技術，以盡量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。

於財務報表計量或披露公允價值的所有資產及負債均根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按下述公允價值層級進行分類：

- 第一級 — 基於相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)
- 第二級 — 基於可直接或間接觀察對公允價值計量而言屬重大的最低層輸入數據的估值技術
- 第三級 — 基於無法觀察對公允價值計量而言屬重大的最低層輸入數據的估值技術

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，貴集團於各有關期間結束時根據與整體公允價值計量而言屬重大的最低層輸入數據重新評估分類，釐定是否存在不同層級之間的轉撥。

#### 非金融資產減值

倘資產出現減值跡象或當非金融資產須進行年度減值測試(存貨除外)，則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允價值減出售成本的較高者，並就單項資產釐定，除非該資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，則就資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時確認。評估使用價值時，估計日後現金流量按可反映金錢時間價值及資產特定風險的現時市場評估的稅前折現率折現至其現值。減值虧損於其產生期間在損益表中與已減值資產功能一致的開支類別扣除。

於各有關期間結束時會進行評估是否有跡象顯示先前已確認的減值虧損不再存在或可能已經減少。倘出現該跡象，則對可收回金額作出估計。先前已確認的資產(商譽除外)減值虧損僅會於用以釐定該資產可收回金額的估計改變時撥回，惟金額不得高於倘於過往年度並無就資產確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損的撥回於產生期間計入損益表。

#### 關聯方

倘任何一方符合以下條件，則視為與貴集團有關聯：

- (a) 該方屬以下人士或該人士的家庭近親成員
  - (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人員；

或

- (b) 該方為下列任何條件適用的實體：
- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
  - (ii) 一家實體為另一家實體(或為另一家實體的母公司、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，而另一家實體為該第三方實體的聯營公司；
  - (v) 該實體是為 貴集團或 貴集團關聯實體的僱員利益的離職後福利計劃；
  - (vi) 該實體受(a)項所識別人土控制或共同控制；
  - (vii) (a)(i)項所識別人土對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)的主要管理人員；及
  - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

#### 物業、廠房及設備以及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備乃按成本減去累計折舊及任何減值虧損入賬。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至營運狀況及地點以作擬定用途的直接相關成本。

物業、廠房及設備項目投入營運後產生的開支(如維修及保養費用)一般計入產生期間的損益表。倘符合確認標準，重大檢查的開支會在資產賬面值中撥充作重置資產。倘須定期替換物業、廠房及設備的主要部件，則 貴集團將該部分確認為有特定可使用年期的個別資產並作出相應折舊。

折舊按直線法計算，以將每項物業、廠房及設備項目的成本撇銷至其估計可使用年期內的剩餘價值。用於此用途的估計可使用年期如下：

類別	估計可使用年期
租賃裝修	於資產之租期及估計可使用年期(以較短者為準)內
電子設備	1至5年
機器	1至10年
機動車	4年

倘部分物業、廠房及設備項目擁有不同可使用年期，該項目的成本以合理基準在各部分分配及各部分分別計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊法至少於各財政年度末經審核及作適當調整。

倘預計使用或出售物業、廠房及設備項目將不能帶來任何未來經濟利益，則終止確認初步確認的物業、廠房及設備項目(包括任何重大部分)。於該資產終止確認的年度，在損益表中所確認任何出售或報廢的收益或虧損為有關資產銷售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

在建工程主要指正在建設中的機器，乃以成本值減任何減值虧損列賬，且並無計提折舊。成本包括建設期間的直接建設成本。在建工程於完工及可作使用時，重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

### 無形資產(商譽除外)

單獨取得的無形資產於初始確認時按成本計量。通過業務合併取得的無形資產的成本為於收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期評定為有限期或無限期。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財政年度末檢討。

### 軟件

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並根據 貴集團的過往經驗及軟件使用的不同用途及有關用途的授權期間，按直線法於其估計可使用年期10年內攤銷。

### 研發成本

所有研究成本於產生時列支於損益表。

研發新產品項目所產生的開支僅在 貴集團能夠顯示其在技術上能夠完成無形資產以供使用或出售、打算完成資產並能夠加以使用或將之出售、資產在未來如何帶來經濟利益、有足夠資源以完成項目並且有能力可靠地計量開發期間的開支的情況下，才會被資本化及遞延。未能符合以上標準的產品研發開支會在產生時列作開支。

### 租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約為換取代價而授予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則合約為或包含租賃。

### 貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃(惟短期租賃除外)採取單一確認及計量方法。 貴集團確認租賃負債(以作出租賃付款)及使用權資產(即使用相關資產的權利)。

#### (a) 使用權資產

於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認使用權資產。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債金額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取租賃優惠。使用權資產於其租期及估計可使用年期的較短者內按直線法折舊如下：

倉庫及辦公室場地

2至3年

倘租賃資產的所有權於租賃期末轉移至 貴集團或成本反映購買選擇權獲行使，則使用資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

於租賃開始日期，租賃負債按租賃期內作出的租賃付款的現值予以確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率的可變租賃付款，以及預期在剩餘價值擔保下支付的金額。租賃付款亦包括合理確定將由貴集團行使的購買選擇權的行使價，及倘若租賃期限反映貴集團行使終止租賃選擇權，則終止租賃而需支付的罰款。不取決於某一指數或比率的可變租賃付款於觸發付款的事件或條件發生的期間確認為開支。

在計算租賃付款的現值時，由於租賃中所隱含的利率不易確定，則貴集團在租賃開始日期使用增量借貸利率。在開始日期之後，租賃負債的金額將會增加，以反映利息的增加及就已作出的租賃付款作出扣減。此外，如有修改、租期發生變化、租賃付款變化(如未來租賃付款因指數或比率變動而出現變動)或購買相關資產的選擇權評估變更，租賃負債的賬面值將重新計量。

貴集團的租賃負債於綜合財務狀況表中單獨呈列。

(c) 短期租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於其機器及設備的短期租賃(即自租賃開始日期起計租期為十二個月或以下，且不包含購買選擇權的租賃)。

短期租賃的租賃付款在租期內按直線法確認為支出。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為後續按攤銷成本、按公允價值計入其他全面收益及按公允價值計入損益計量。

於初步確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及貴集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或貴集團已應用不調整一項重大融資成分影響的可行權宜方法的貿易應收款項外，貴集團初步按公允價值加上(倘金融資產並非按公允價值計入損益)交易成本計量金融資產。根據下文「收入確認」所載政策，並無重大融資成分或貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息(「純粹為支付本金及利息」)的現金流量。現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產分類為按公允價值計入損益計量，而不論業務模式。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式釐定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產於目的為持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有，而按透過公允價值計入其他全面收益分類及計量的金融資產於目的為持有以收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。並非於上述業務模式持有的金融資產按透過公允價值計入損益分類及計量。

購買或出售須於市場規例或慣例一般規定的期間內交付資產的金融資產，於交易日(即貴集團承諾購買或出售資產的日期)確認。

### 其後計量

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。

#### 按公允價值計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

就按公允價值計入其他全面收益的債務投資而言，其利息收入、匯兌重估損益及減值虧損或轉回均於損益確認，其計算方式與按攤銷成本計量的金融資產相同。其餘公允價值變動則計入其他全面收益。當終止確認時，累計計入其他全面收益的公允價值變動將轉回損益。

#### 按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產於財務狀況表中按公允價值列賬，其公允價值變動淨額於損益表中確認。

### 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)：

- 自資產收取現金流的權利屆滿；或
- 貴集團已轉讓自資產收取現金流的權利，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。

當 貴集團已轉讓其自一項資產收取現金流的權利或已訂立一項轉付安排，其會評估自身是否有保留該項資產擁有權的風險及回報以及其程度。倘 貴集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權， 貴集團將繼續以其在所轉讓資產的持續參與程度為限確認該項資產。在此情況下， 貴集團亦確認相關負債。所轉讓的資產及相關負債按反映 貴集團所保留的權利及責任的基準計量。

透過以所轉移資產作出擔保的形式作出的持續參與，乃以資產的原賬面值及 貴集團可被要求償還的最高代價金額兩者中的較低者計量。

### 金融資產減值

貴集團就所有並非以按公允價值計入損益的方式持有的債務工具確認預期信用虧損(「預期信用虧損」)撥備。預期信用虧損乃以根據合約到期支付的合約現金流與 貴集團預期收取的所有現金流之間的差額，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。

### 一般方法

預期信用虧損分兩階段確認。自初步確認以來信用風險並無大幅上升的信用風險敞口而言，會就未來12個月可能出現的違約事件所產生信貸虧損(12個月預期信用虧損)計提預期信用虧損撥備。至於自初步確認以來信用風險急升的信用風險敞口而言，則須就其餘下風險年期的信貸虧損(不論出現違約的時間)確認虧損撥備(全期預期信用虧損)。

於各報告日期，貴集團會評估金融工具的信用風險自初步確認以來是否已大幅上升。於作出評估時，貴集團會將各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)。貴集團認為，當合約付款逾期超過30天時，信用風險已大幅上升。

當合約付款逾期超過90天時，貴集團會視該項金融資產違約。然而，在若干情況下，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，貴集團亦會視該項金融資產違約。

倘合理預期未能收回合約現金流，則會將該項金融資產撤銷。

根據一般方法，按公允價值計入其他全面收益的應收票據及按攤銷成本計量的金融資產均須計算減值，且於計算預期信用虧損時會被分類為以下級別，惟下文所述應用簡單方法的貿易應收款項除外。

- 第1級 — 信用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個月預期信用虧損的金額計量的金融工具
- 第2級 — 信用風險自初步確認以來顯著上升，且虧損撥備按相等於全期預期信用虧損的金額計量的金融工具(但其並非信用減值的金融資產)
- 第3級 — 於報告日期信貸已減值(但其信貸並無於購入或原始時已減值)，且虧損撥備按相等於全期預期信用虧損的金額計量的金融資產

### 簡單方法

就不包含重大融資部分的貿易應收款項或貴集團就不對重大融資部分的影響作出調整應用簡易的處理方法時，貴集團應用簡單方法計算預期信用虧損。根據簡單方法，貴集團不會追蹤信用風險變動，但會於報告日期根據全期預期信用虧損確認虧損撥備。貴集團已根據其歷史信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並已就應收款項及經濟環境特定的前瞻性因素作出調整。

### 金融負債

#### 初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為按公允價值計入損益的金融負債、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允價值確認，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、其他應付款項及應計費用、租賃負債、可轉換可贖回優先股及計息銀行借款。

### 其後計量

金融負債的其後計量取決於彼等的分類，載列如下：

#### 按公允價值計入損益的金融負債(可轉換可贖回優先股)

按公允價值計入損益的金融負債包括於初步確認時指定為按公允價值計入損益的金融負債。貴公司發行的可轉換可贖回優先股於初步確認時指定為按公允價值計入損益。該等股份初步按公允價值確認。任何直接應佔交易成本，均於損益中確認為財務成本。其損益除貴公司自身信用風險產生的損益外，均於損益表中確認，該部分損益列示於其他全面收益，且後續不會重新分類至損益表。損益表中確認的公允價值損益淨額不包含就該等金融負債收取的任何利息。

#### 按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項及借款)

於初步確認後，貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、租賃負債及計息銀行借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財務成本中。

### 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，相關賬面值間之差額於損益表中確認。

### 存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者之較低者列賬。成本按加權平均成本法計算，其中在製品及製成品的成本包含直接材料、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達完成及出售所產生的估計成本計算。

### 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

因過往事項而產生的現時責任(法定或推定)，且履行責任可能導致日後資源流出，並可合理估計責任的金額時，則確認撥備。

當貴集團預期部分或全部撥備將獲得償還時，該償還款項將確認為獨立資產，惟僅限於償還幾乎確定無疑之情況。與撥備相關之支出應於扣除任何償還款項後損益表中列示。

當貼現的影響屬重大時，就撥備確認的金額為就履行責任預期所需的未來開支於各有關期間末的現值。貼現的現值因時間流逝的增加金額計入損益表內的財務成本。

### 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益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債按基於報告期末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眼面值於各有關期間末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一項並非業務合併的交易中的資產或負債所產生的商譽，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。

遞延稅項資產的眼面值於各有關期間末進行審閱，並扣減至不再可能有足夠應課稅利潤以扣減所有或部分將予動用的遞延稅項資產為止。未確認遞延稅項資產於各有關期末重新評核，並於可能有足夠應課稅利潤以扣減所有或部分將予收回的遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債以預期適用於資產變現或負債清還期間的稅率計量，並以各有關期末已頒佈或實質已頒佈的稅率(及稅法)為基準。

## 附錄一

## 會計師報告

當及僅當 貴集團有在法律上可強制執行的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對同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅相關，而該等不同的應課稅實體於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產將予結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅務負債及資產或同時變現資產及結算負債，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

### 政府補助

政府補助乃當可以合理地保證將可收取及將會符合所有附帶條件的情況下，按公允價值予以確認。當補助與開支項目有關，則按系統基準於其擬補助成本支銷的期間內，確認為收入。

### 收入確認

#### 客戶合約收入

客戶合約之收益應於商品或服務控制權轉讓至客戶時確認，其金額反映 貴集團預期就交換該等商品或服務而有權獲得之代價。

當合約中的代價包括可變金額時， 貴集團將有權獲得代價以交換將商品或服務轉讓給客戶的金額。可變代價於合約開始時進行估計，並予以限制，直至後續解決與可變代價相關的不確定性時，極可能不會發生已確認累計收入金額的重大收入逆轉。

當合約中包含為客戶提供向其轉移貨品或服務超過一年的重大融資利益的融資部分時，收益按應收金額的現值計量，並以 貴集團與客戶之間於合約開始時的獨立融資交易所反映的折現率折現。當合約中包含為 貴集團提供超過一年的重大財務利益的融資部分時，根據合約確認的收益包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。對於客戶付款與轉移承諾商品或服務之間的期限為一年或以下的合約，交易價格不會根據國際財務報告準則第15號的實際權宜方法就重大融資部分的影響而調整。

#### (a) 銷售產品

產品銷售收入於資產控制權轉移予客戶時確認，通常為客戶收貨後確認。

某些產品銷售合約賦予客戶退貨權利，從而產生可變代價。

#### (i) 退貨權

就為客戶提供於特定期間內享有退貨權的合約而言， 貴集團採用預期價值法估計預期不會退貨的貨品，因為該方法能最佳估計 貴集團有權獲得的可變代價金額。 貴集團應用國際財務報告準則第15號限制可變代價的估計值的規定以釐定可計入交易價格的可變代價金額。對於預期將被退還的貨品， 貴集團確認退回負債而非收益。退回權資產(以及對銷售成本的相應調整)亦會就向客戶收回產品的權利確認。

### 其他收入

利息收入透過採用於金融工具預期年期或較短期間內(於適當時)將估計未來現金收益準確貼現至金融資產賬面淨值的利率，以實際利率法按應計基準確認。

### 合約負債

合約負債於 貴集團轉讓相關貨品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的控制權)確認為收益。

### 以股份為基礎付款

貴公司運作股份獎勵計劃。 貴集團的僱員(包括董事)獲得以股份付款形式的薪酬，據此，僱員提供服務作為股本工具的代價(「以權益結算交易」)。與僱員進行的以權益結算交易的成本參照其於授予日期的公允價值計量。公允價值由外聘估值師使用二項模型法釐定，有關進一步詳情載於歷史財務資料附註31。

以權益結算交易成本，連同權益相應增加部分，於表現及／或服務條件達成的期間於僱員福利開支中確認。在歸屬日期前，於各報告期末就以權益結算交易確認的累計開支，反映歸屬期已屆滿的部分及 貴集團對最終將歸屬的股本工具數目的最佳估計。扣除自或計入某一期間的損益表指於期初及期末所確認累計開支的變動。

釐定獎勵獲授當日之公允價值時，並不計及服務及非市場表現條件，但評估達成條件的可能性，作為 貴集團對最終將會歸屬股本工具數目最佳估計之一部分。市場表現條件反映於獎勵獲授當日之公允價值。獎勵之任何其他附帶條件(但不帶有服務要求)視作非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵之公允價值，除非同時具服務及／或表現條件，否則獎勵即時支銷。

就最終因非市場表現及／或服務條件未能達成而未有歸屬的獎勵，概不會確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則不論市場或非歸屬條件是否達成，只要所有其他表現及／或服務條件經已達成，有關交易將作為已歸屬處理。

於修訂股權結算獎勵的條款時，倘獎勵的原訂條款已達成，則確認最小開支，猶如條款並無修訂。此外，亦須就股份付款的公允價值總額增加或以任何方式惠及僱員的任何修訂按修訂日期確認開支。倘註銷股權結算獎勵，其將被當作於註銷日期經已歸屬，而任何未就獎勵確認的開支將即時確認。

此情況包含任何因 貴集團或僱員未能滿足其可控範圍內的未歸屬條件而取消的獎勵。然而，若以新獎勵替代已取消的獎勵，且於授予當日指定為替代獎勵，則該取消獎勵與新獎勵將視同對原始獎勵的修改處理，詳情參照前段所述。

#### 其他僱員福利

#### 退休金計劃

貴集團於中國內地營運的附屬公司僱員須參加由地方市政府運作的中央退休金計劃。這些附屬公司須按其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。

#### 借款成本

收購、建設或生產合資格資產(即需要一段長時間方可達致擬定用途或出售的資產)直接應佔的借款成本會撥充資本，作為該等資產的部分成本。當資產已大致可作擬定用途或出售時，不再將該等借款成本撥充資本。所有其他借款成本於其產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金而產生的利息及其他成本。

#### 報告期間後事項

倘貴集團於報告期間後但於授權刊發日期之前接收有關期間結束時已存在狀況的資料，其將評估有關資料是否影響其於財務報表中確認的金額。貴集團將調整其於財務報表中確認的金額，以反映有關期間後的任何調整事件，並因應新資料更新與該等狀況有關的披露。對於報告期間後的非調整事項，貴集團將不會更改其財務報表中確認的金額，但會披露非調整事件的性質及其估計財務影響，或無法作出有關估計的聲明(如適用)。

#### 外幣

該等歷史財務資料以人民幣呈列，其與貴公司的功能貨幣美元(「美元」)不同。由於貴集團於有關期間及截至2025年9月30日止九個月之主要業務均於中國內地進行，故貴集團決定以人民幣呈列其歷史財務資料。貴集團各實體自行釐定其功能貨幣，而載於各實體財務報表的項目均使用該功能貨幣計量。貴集團實體記錄的外幣交易初步採用其各自在交易日期現行的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按各有關期間結束時適用的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益表內確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目使用初始交易日期的匯率換算。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目使用計量公允價值當日的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損按與確認項目公允價值變動收益或虧損一致的方式處理(即於其他全面收益或損益確認公允價值收益或虧損的項目，其換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認)。

於終止確認與預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債時，為釐定初步確認相關資產、開支或收入採用的匯率，初步交易日期為貴集團初步確認自預付代價所產生的非貨幣資產或非貨幣負債之日。倘存在多筆預付款項或預收款項，則貴集團須就每筆預付代價或每筆預收代價釐定交易日期。

### 3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團的歷史財務資料時，管理層須作出判斷、估計及假設，有關判斷、估計及假設影響所呈報收入、開支、資產及負債金額以及其隨附披露。有關該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須就受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

#### 估計不確定性

下文載述於各有關期間及2025年9月30日結束時有關未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源，其具有導致下一財政年度資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險。

#### 租賃－估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃隱含的利率，因此，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，而以類似抵押品於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，當無法獲得可觀察利率（如就並無訂立融資交易的附屬公司而言）或需對利率進行調整以反映租賃的條款及條件（如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣訂立），則須作出利率估計。當可獲得可觀察輸入數據時， 貴集團使用可觀察輸入數據（如市場利率）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譽評級）。

#### 可轉換可贖回優先股的公允價值

按公允價值計入損益的可轉換可贖回優先股的公允價值乃採用估值技術（包括貼現現金流量法及期權定價法）釐定。該估值基於貼現率、無風險利率、缺乏市場流通性折讓（「**缺乏市場流通性折讓**」）及波動率等關鍵參數，此等參數存在不確定性，且可能與實際結果存在重大差異。更多詳情載於歷史財務資料附註28。

### 4. 經營分部資料

就管理而言， 貴集團並未根據其服務及產品劃分為業務單位，且僅有一個可報告經營分部。管理層監控 貴集團整體經營分部的經營業績，以作出資源分配及績效評估的決策。

#### 地區資料

於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，由於 貴集團的絕大部分收入來自中國內地客戶，故 貴集團的業務主要位於一個地理分部內。 貴集團的所有非流動資產均位於中國內地。

#### 與主要客戶有關的資料

於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月， 貴集團向單一客戶或共同控制下的一組客戶銷售的收入概無佔 貴集團收入的10%或以上。

附錄一

會計師報告

5. 收入

收入分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 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)
來自客戶合約的收入				
產品銷售	533,802	636,527	452,618	553,709
總計	<u>533,802</u>	<u>636,527</u>	<u>452,618</u>	<u>553,709</u>

來自客戶合約的收入

(a) 收入資料細分

	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)
貨品或服務種類				
產品銷售	533,802	636,527	452,618	553,709
總計	<u>533,802</u>	<u>636,527</u>	<u>452,618</u>	<u>553,709</u>
地理市場				
中國內地	532,478	632,067	449,519	550,863
海外	1,324	4,460	3,099	2,846
總計	<u>533,802</u>	<u>636,527</u>	<u>452,618</u>	<u>553,709</u>
收入確認時間				
於某一時間點轉移的貨品	533,802	636,527	452,618	553,709
總計	<u>533,802</u>	<u>636,527</u>	<u>452,618</u>	<u>553,709</u>

附錄一

會計師報告

下表列示於報告期間計入合約負債的已確認收入金額：

	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)
產品銷售	8,422	10,730	10,730	7,690

(b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

產品銷售

履約責任於客戶收貨時完成。通常需預先付款，惟享有信用條款之客戶除外，此類客戶付款期限一般為交貨後30天內。

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，分配予剩餘履約責任(未滿足或部分未滿足)的交易價格金額分別為人民幣10,730,000元、人民幣7,690,000元及人民幣8,455,000元。預期該等剩餘履約責任所產生的收入將於一年內確認。

6. 其他收入及收益

其他收入及收益淨額分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 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*	2,513	108	102	234
按公允價值計入損益的 金融資產的投資收益	3,322	3,692	2,914	1,633
按公允價值計入損益的 金融資產公允價值變動	146	72	68	13
外匯收益淨額	—	570	277	—
銀行利息收入	5,381	4,113	3,121	2,085
其他	70	91	87	148
總計	11,432	8,646	6,569	4,113

\* 政府補助款主要代表地方政府為支持 貴集團營運而授予的各項支援。此類補助款項不涉及任何或有事項。

附錄一

會計師報告

7. 除稅前虧損

貴集團的除稅前虧損經扣除／(計入)下列各項後得出：

	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)
已售存貨成本		493,122	590,129	418,698	513,669
物業、廠房及設備折舊	14	1,276	1,152	907	697
使用權資產折舊	15(c)	4,816	4,886	3,592	3,880
按公允價值計入損益的					
金融資產的投資收益		(3,322)	(3,692)	(2,914)	(1,633)
其他無形資產攤銷	16	10	10	7	7
僱員福利開支(包括董事薪酬)					
工資及薪金		63,600	56,554	42,248	36,109
退休金計劃供款*		9,929	9,748	7,247	7,285
以股權計算的以股份為 基礎的付款開支	31	(3,091)	344	248	130
存貨(撇減撥回)／撇減		(155)	358	804	(307)
金融資產減值虧損／ (減值虧損撥回)	19	8	(6)	(5)	154
與短期租賃有關的開支	15(c)	1,427	402	278	663
匯兌差額淨額		1,349	(570)	(277)	422

\* 並無任何可供 貴集團作為僱主用於減少現行供款水平的已沒收供款。

8. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 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)
租賃負債的利息	228	403	320	179
銀行貸款及其他借款的利息	338	448	324	516
總計	566	851	644	695

附錄一

會計師報告

9. 董事及最高行政人員的薪酬

於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，董事及主要行政人員的薪酬披露如下：

	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)
袍金	—	—	—	—
其他酬金：				
薪金、津貼及實物福利	599	760	550	630
績效相關花紅	135	280	210	—
退休金計劃及社會福利	152	167	125	126
總計	<u>886</u>	<u>1,207</u>	<u>885</u>	<u>756</u>

執行董事、非執行董事及最高行政人員：

	截至2023年12月31日止年度				
	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	績效相關 花紅 人民幣千元	以股權結算的 以股份為基礎 的付款開支 人民幣千元	退休金計劃 及社會福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事及最高行政人員：					
朱洪濤先生(a)	599	135	—	152	886
非執行董事：					
WANG Xin女士(b)	—	—	—	—	—
王夢之先生(c)	—	—	—	—	—
XIONG Fei先生(d)	—	—	—	—	—
總計	<u>599</u>	<u>135</u>	<u>—</u>	<u>152</u>	<u>886</u>

附錄一

會計師報告

	截至2024年12月31日止年度				總計 人民幣千元
	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	績效相關 花紅 人民幣千元	以股權結算的 以股份為基礎 的付款開支 人民幣千元	退休金計劃 及社會福利 人民幣千元	
<b>執行董事及最高行政人員：</b>					
朱洪濤先生(a)	760	280	—	167	1,207
<b>非執行董事：</b>					
WANG Xin女士(b)	—	—	—	—	—
王夢之先生(c)	—	—	—	—	—
XIONG Fei先生(d)	—	—	—	—	—
ZHOU Wei先生(e)	—	—	—	—	—
總計	<u>760</u>	<u>280</u>	<u>—</u>	<u>167</u>	<u>1,207</u>
	截至2024年9月30日止九個月(未經審核)				總計 人民幣千元
	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	績效相關 花紅 人民幣千元	以股權結算的 以股份為基礎 的付款開支 人民幣千元	退休金計劃 及社會福利 人民幣千元	
<b>執行董事及最高行政人員：</b>					
朱洪濤先生(a)	550	210	—	125	885
<b>非執行董事：</b>					
WANG Xin女士(b)	—	—	—	—	—
王夢之先生(c)	—	—	—	—	—
XIONG Fei先生(d)	—	—	—	—	—
ZHOU Wei先生(e)	—	—	—	—	—
總計	<u>550</u>	<u>210</u>	<u>—</u>	<u>125</u>	<u>885</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)				總計 人民幣千元
	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	績效相關 花紅 人民幣千元	以股權結算的 以股份為基礎 的付款開支 人民幣千元	退休金計劃 及社會福利 人民幣千元	
執行董事及最高行政人員：					
朱洪濤先生(a)	630	—	—	126	756
非執行董事：					
WANG Xin女士(b)	—	—	—	—	—
王夢之先生(c)	—	—	—	—	—
ZHOU Wei先生(e)	—	—	—	—	—
總計	<u>630</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>126</u>	<u>756</u>

(a) 朱洪濤先生於2019年6月獲委任為 貴公司董事。

(b) WANG Xin女士於2020年11月獲委任為 貴公司董事。

(c) 王夢之先生於2022年1月獲委任為 貴公司董事。

(d) XIONG Fei先生於2019年9月獲委任為 貴公司董事及於2024年9月辭任。

(e) ZHOU Wei先生於2024年9月獲委任為 貴公司董事。

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月， 貴公司並無任何致使董事放棄或同意放棄任何酬金的安排，且 貴集團亦無向任何董事支付酬金作為加入 貴集團之誘因或於加入 貴集團時支付之酬金。

## 10. 五名最高薪酬僱員

於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，五名最高薪酬僱員分別包括1名、1名、1名及1名董事，其薪酬詳情載於上文附註9。於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，餘下4名、4名、4名及4名並非 貴公司董事或最高行政人員的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	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、津貼及實物福利	2,253	2,432	1,796	1,835
績效相關花紅	437	532	399	—
以股權結算的以股份為基礎的付款開支	74	43	33	18
退休金計劃及社會福利	575	623	467	469
總計	<u>3,339</u>	<u>3,630</u>	<u>2,695</u>	<u>2,322</u>

薪酬介於以下範圍的非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年 (未經審核)	2025年 (未經審核)
零至1,000,000港元	3	3	4	4
1,000,001港元至1,500,000港元	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總計	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

為表彰其對 貴集團的貢獻，已向若干非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員授出購股權，詳情載於歷史財務資料附註31。該等購股權的股份獎勵安排的公允價值(已於歸屬期內於損益中確認)於授出日期釐定，而計入各有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的綜合損益表中的金額載於上述五名最高薪酬僱員的薪酬披露資料中。

## 11. 所得稅

貴集團須就 貴集團成員公司所處及經營所在司法權區產生或源自有關稅務司法權區的溢利，按實體基準繳納所得稅。

### 中華人民共和國企業所得稅

根據中華人民共和國企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)及企業所得稅法實施條例，除非符合以下免稅規定，於報告期間，中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%。

於2024年，貴集團若干中國附屬公司獲認定為「**高新技術企業**」，因此，於2024年至2026年享有15%的優惠企業所得稅稅率。有關資格每三年須經中國相關稅務機關審閱一次。

根據開曼群島的法律和法規，貴公司無須在開曼群島繳納任何所得稅。

附錄一

會計師報告

根據香港稅法，貴公司在香港的附屬公司須繳納香港利得稅，於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，其應課稅溢利的首2百萬港元按8.25%的稅率計算，超出2百萬港元的部分則按16.5%的稅率計算。

	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)
遞延所得稅	—	—	—	—
即期稅項	485	412	153	78
年內／期內稅項開支	<u>485</u>	<u>412</u>	<u>153</u>	<u>78</u>

貴公司及其大部分附屬公司註冊成立及／或營運所在司法管轄區的法定稅率所適用的稅前虧損稅項開支，與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	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)
除稅前虧損	(401,501)	(679,416)	(450,133)	(293,805)
按中國企業所得稅率25%計算的 稅項	(100,375)	(169,854)	(112,533)	(73,451)
優惠及不同稅率之影響	91,439	163,945	107,260	70,902
不可扣稅開支	9	176	128	67
免稅收入	(773)	—	—	—
尚未確認的稅項虧損及暫時性差額	12,242	7,617	6,194	3,589
研發成本加計扣除	(2,057)	(1,472)	(896)	(1,029)
按 貴集團實際稅率徵稅	<u>485</u>	<u>412</u>	<u>153</u>	<u>78</u>

12. 股息

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，貴公司並未派付或宣派任何股息。

附錄一

會計師報告

13. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損之計算乃基於年內歸屬於母公司擁有人之虧損，以及於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月分別為67,113,996股、67,113,996股、67,113,996股及67,113,996股的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄虧損的計算乃基於：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年 (未經審核)	2025年 (未經審核)
<b>虧損</b>				
母公司擁有人應佔虧損(人民幣千元)	<u>(401,986)</u>	<u>(679,828)</u>	<u>(450,286)</u>	<u>(293,883)</u>
<b>股份</b>				
年內或期內用於計算每股基本虧損之 發行在外普通股加權平均數	<u>67,113,996</u>	<u>67,113,996</u>	<u>67,113,996</u>	<u>67,113,996</u>

由於 貴集團於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月產生虧損，因此，潛在普通股並未計入每股攤薄虧損的計算，此乃由於計入該等股份將會造成反攤薄。因此，於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的每股攤薄虧損與相關期間的每股基本虧損相同。

14. 物業、廠房及設備

貴集團

	租賃					總計 人民幣千元
	物業改良 人民幣千元	機器 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	
<b>2023年12月31日</b>						
於2023年1月1日：						
成本	608	313	1,985	38	2,304	5,248
累計折舊	<u>(354)</u>	<u>(190)</u>	<u>(954)</u>	<u>(13)</u>	<u>—</u>	<u>(1,511)</u>
賬面淨值	<u>254</u>	<u>123</u>	<u>1,031</u>	<u>25</u>	<u>2,304</u>	<u>3,737</u>
於2023年1月1日，						
扣除累計折舊	254	123	1,031	25	2,304	3,737
添置	498	112	150	—	2,296	3,056
年內折舊撥備	(299)	(377)	(591)	(9)	—	(1,276)
轉換	—	4,600	—	—	(4,600)	—
於2023年12月31日，	<u>453</u>	<u>4,458</u>	<u>590</u>	<u>16</u>	<u>—</u>	<u>5,517</u>
於2023年12月31日：						
成本	1,106	5,025	2,134	38	—	8,303
累計折舊	<u>(653)</u>	<u>(567)</u>	<u>(1,544)</u>	<u>(22)</u>	<u>—</u>	<u>(2,786)</u>
賬面淨值	<u>453</u>	<u>4,458</u>	<u>590</u>	<u>16</u>	<u>—</u>	<u>5,517</u>

附錄一

會計師報告

	租賃					總計
	物業改良	機器	電子設備	汽車	在建工程	
	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>2024年12月31日</b>						
於2024年1月1日：						
成本	1,106	5,025	2,134	38	—	8,303
累計折舊	(653)	(567)	(1,544)	(22)	—	(2,786)
賬面淨值	<u>453</u>	<u>4,458</u>	<u>590</u>	<u>16</u>	<u>—</u>	<u>5,517</u>
於2024年1月1日，						
扣除累計折舊	453	4,458	590	16	—	5,517
添置	37	—	124	—	—	161
年內折舊撥備	(227)	(489)	(427)	(9)	—	(1,152)
於2024年12月31日，						
扣除累計折舊	<u>263</u>	<u>3,969</u>	<u>287</u>	<u>7</u>	<u>—</u>	<u>4,526</u>
於2024年12月31日：						
成本	1,143	5,025	2,258	38	—	8,464
累計折舊	(880)	(1,056)	(1,971)	(31)	—	(3,938)
賬面淨值	<u>263</u>	<u>3,969</u>	<u>287</u>	<u>7</u>	<u>—</u>	<u>4,526</u>
<b>2025年9月30日(未經審核)</b>						
於2025年1月1日：						
成本	1,143	5,025	2,258	38	—	8,464
累計折舊	(880)	(1,056)	(1,971)	(31)	—	(3,938)
賬面淨值	<u>263</u>	<u>3,969</u>	<u>287</u>	<u>7</u>	<u>—</u>	<u>4,526</u>
於2025年1月1日，						
扣除累計折舊	263	3,969	287	7	—	4,526
添置	—	—	13	—	—	13
年內折舊撥備	(135)	(367)	(188)	(7)	—	(697)
於2025年9月30日，						
扣除累計折舊	<u>128</u>	<u>3,602</u>	<u>112</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,842</u>
於2025年9月30日：						
成本	1,143	5,025	2,271	—	—	8,439
累計折舊	(1,015)	(1,423)	(2,159)	—	—	(4,597)
賬面淨值	<u>128</u>	<u>3,602</u>	<u>112</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,842</u>

## 15. 租賃

### 貴集團作為承租人

貴集團就其營運所用的各項倉庫及辦公處所訂有租賃合約。倉庫及辦公處所的租期一般介乎2至3年。

#### (a) 使用權資產

貴集團使用權資產於有關期間及截至2025年9月30日止九個月的賬面值及變動載列如下：

	倉庫及 辦公處所 人民幣千元
於2023年1月1日	3,097
添置	7,094
折舊費用	(4,816)
	<hr/>
於2023年12月31日及2024年1月1日	5,375
添置	7,128
折舊費用	(4,885)
修改	557
	<hr/>
於2024年12月31日及2025年1月1日	8,175
折舊費用(未經審核)	(3,880)
	<hr/>
於2025年9月30日(未經審核)	<u>4,295</u>

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

租賃負債於有關期間及截至2025年9月30日止九個月的賬面值及變動載列如下：

	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)
於年初／期初的賬面值	3,336	5,005	7,904
新租賃	7,094	7,128	—
年內／期內已確認利息增加	228	403	179
付款	(5,653)	(5,211)	(3,683)
修改	—	579	—
	<u>5,005</u>	<u>7,904</u>	<u>4,400</u>
於年末／期末的賬面值			
分析為：			
即期部分			
須於一年內償還	2,444	5,232	3,832
非即期部分			
須於第二年償還	2,287	2,672	568
須於第三至第五年(含)償還	274	—	—
	<u>5,005</u>	<u>7,904</u>	<u>4,400</u>

租賃負債的到期分析於歷史財務資料附註39中披露。

(c) 有關租賃於損益中確認的金額如下：

	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)
租賃負債利息	228	403	320	179
使用權資產的折舊費用	4,816	4,885	3,592	3,880
與短期租賃有關的開支	1,427	402	278	663
	<u>6,471</u>	<u>5,690</u>	<u>4,190</u>	<u>4,722</u>
於損益確認的總額				

(d) 租賃的現金流出總額於歷史財務資料附註33(c)中披露。

附錄一

會計師報告

16. 其他無形資產

貴集團

	軟件 人民幣千元
<b>2023年12月31日</b>	
於2023年1月1日：	
成本	101
累計攤銷	(40)
	<u>61</u>
賬面淨值	<u>61</u>
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷 年內攤銷撥備	<u>61</u> (10)
於2023年12月31日	<u>51</u>
於2023年12月31日：	
成本	101
累計攤銷	(50)
	<u>51</u>
賬面淨值	<u>51</u>
<b>2024年12月31日</b>	
於2024年1月1日：	
成本	101
累計攤銷	(50)
	<u>51</u>
賬面淨值	<u>51</u>
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷 年內攤銷撥備	<u>51</u> (10)
於2024年12月31日	<u>41</u>
於2024年12月31日：	
成本	101
累計攤銷	(60)
	<u>41</u>
賬面淨值	<u>41</u>

附錄一

會計師報告

軟件  
人民幣千元

2025年9月30日(未經審核)

於2025年1月1日：

成本	101
累計攤銷	(60)

賬面淨值	41
------	----

於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷  
期內攤銷撥備

41
(7)

於2025年9月30日

34
----

於2025年9月30日：

成本	101
累計攤銷	(67)

賬面淨值	34
------	----

17. 其他非流動資產

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)
租賃押金	253	980	798
總計	253	980	798

附錄一

會計師報告

18. 存貨

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)
製成品	22,342	20,639	35,674
存貨撇減	(998)	(1,356)	(1,049)
總計	<u>21,344</u>	<u>19,283</u>	<u>34,625</u>

19. 貿易應收款項

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	394	274	3,352
減值	(20)	(14)	(168)
賬面淨值	<u>374</u>	<u>260</u>	<u>3,184</u>

按發票日期及扣除虧損撥備計算，於各有關期間末及2025年9月30日之貿易應收款項賬齡分析如下：

	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年以內	<u>374</u>	<u>260</u>	<u>3,184</u>

附錄一

會計師報告

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
於年／期初	12	20	14
減值虧損淨額	<u>8</u>	<u>(6)</u>	<u>154</u>
於年／期末	<u>20</u>	<u>14</u>	<u>168</u>

貴集團採用國際財務報告準則第9號規定的簡化方法計提預期信用虧損，該準則允許對所有貿易應收款項採用全期預期信用虧損撥備。貴集團綜合考量共同承擔的信用風險特性及貿易應收款項的賬齡狀況來衡量預期信用虧損。絕大部分應收款項並未逾期，且涉及多元化的客戶群體。董事認為，相關信用風險敞口甚微。

20. 應收票據及按公允價值計入其他全面收益的金融資產

20.1 應收票據

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)
銀行承兌匯票	<u>29,814</u>	<u>32,839</u>	<u>38,740</u>

20.2 按公允價值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)
銀行承兌匯票	<u>5,500</u>	<u>13,598</u>	<u>18,302</u>

所有銀行承兌匯票的存續期均在6個月內。貴集團認為所持有的銀行承兌匯票不存在重大信用風險，此乃由於彼等並無近期違約記錄和逾期金額。

附錄一

會計師報告

21. 預付款項、其他應收款項及其他資產

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)
預付款項	5,142	3,412	2,814
按金及其他應收款項	1,324	520	677
可收回增值稅(「增值稅」)	1,212	1,760	2,182
退貨權資產	109	139	170
總計	<u>7,787</u>	<u>5,831</u>	<u>5,843</u>

22. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日		於2025年
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	9月30日 人民幣千元 (未經審核)
按公允價值計入損益的金融資產	<u>200,646</u>	<u>55,072</u>	<u>134,013</u>

上述按公允價值計入損益的金融資產為中國內地商業銀行發行之結構性存款。由於其合約現金流量並非僅為本金及利息之支付，該等投資被強製分類為按公允價值計入損益的金融資產。

23. 現金及現金等價物、受限制現金

貴集團

	於12月31日		於2025年
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	9月30日 人民幣千元 (未經審核)
現金及銀行結餘	132,694	244,168	119,420
減：受限制現金*	—	304	—
現金及現金等價物	<u>132,694</u>	<u>243,864</u>	<u>119,420</u>
以下列貨幣單位計值：			
人民幣	50,082	159,658	39,867
歐元(「歐元」)	—	76	374
美元	<u>82,612</u>	<u>84,434</u>	<u>79,179</u>

\* 於2024年12月31日，由於存在持續訴訟案件，現金及銀行結餘中人民幣304,000元之使用受到限制。

附錄一

會計師報告

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率賺取利息。視乎貴集團的即時現金要求而定，短期定期存款根據各短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘存放於信用良好且近期無違約記錄的銀行。

貴公司

	於12月31日		於2025年
	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
現金及銀行結餘	48	131	121
現金及現金等價物	48	131	121
以下列貨幣單位計值：			
美元	48	131	121

24. 貿易應付款項

貴集團

基於發票日期，於各有關期間末及2025年9月30日 貴集團貿易應付款項之賬齡分析如下：

	於12月31日		於2025年
	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
一年以內	28,792	30,003	28,804

貿易應付款項為免息，並一般於發票開具後30日內結算。

25. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日		於2025年
	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
應付員工薪金及福利	8,184	7,152	5,020
應計費用	739	861	849
其他應付款項	1,674	838	631
其他應付稅項	270	375	97
總計	10,867	9,226	6,597

其他應付款項及應計費用均為無抵押、免息且須於要求時償還。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於2025年
	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
應付附屬公司款項	70	14,299	14,299
其他應付款項	—	294	124
	<u>70</u>	<u>14,593</u>	<u>14,423</u>

26. 合約負債

貴集團

	於12月31日		於2025年
	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
收到來自客戶的短期預付款項			
產品銷售	10,730	7,690	8,455
	<u>10,730</u>	<u>7,690</u>	<u>8,455</u>

合約負債包括為交付產品而收到的短期預付款項。於2023年1月1日，合約負債金額為人民幣8,422,000元，2023年的增加主要由於年末收到來自客戶的短期預付款項增加所致。

27. 計息銀行借款

貴集團及 貴公司

	於2023年12月31日		人民幣千元
	實際利率 (%)	到期	
<b>流動</b>			
短期銀行貸款—無抵押	3.10	2024年	10,000
貼現票據	1.32–2.11		<u>4,527</u>
			<u>14,527</u>
	於2024年12月31日		人民幣千元
	實際利率 (%)	到期	
<b>流動</b>			
短期銀行貸款—無抵押	3.00–3.15	2025年	12,000
貼現票據	1.27–1.82		<u>5,951</u>
			<u>17,951</u>

附錄一

會計師報告

	於2025年9月30日(未經審核)		人民幣千元
	實際利率 (%)	到期	
<b>流動</b>			
短期銀行貸款—無抵押	2.18–2.75	2026年	11,000
貼現票據	1.29–1.64		4,370
			<u>15,370</u>

於2023年及2024年12月31日，貴集團之短期銀行貸款由朱洪濤先生提供擔保，並由上海市中小企業政策性融資擔保基金管理中心提供的連帶責任擔保。相應的銀行貸款已於截至2025年9月30日止九個月內悉數償還。

28. 可轉換可贖回優先股

貴集團及 貴公司

	於12月31日		於2025年
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	9月30日 人民幣千元 (未經審核)
可轉換可贖回優先股	<u>1,147,351</u>	<u>1,820,623</u>	<u>2,079,651</u>

可轉換可贖回優先股

貴集團之核心業務自2016年起一直透過上海攝提信息科技有限公司(「上海攝提」)進行。離岸控股架構於2019年6月設立，此前已完成一項重組通過在上海攝提增設新的控股實體(包括 貴公司)。

自 貴公司註冊成立之日起至2025年9月30日止，貴集團已完成向若干投資者發行下列優先股。

輪次	股份數目 千股	發行日期
種子輪	5,400	2016年11月15日
天使輪	13,997	2018年5月16日
天使+輪	2,948	2018年5月16日
Pre-A輪	6,042	2018年9月13日
A輪	25,333	2019年9月6日、2019年11月21日
A+輪	7,528	2019年12月27日
B輪	35,750	2020年11月20日
C輪	22,312	2022年1月11日
	<u>119,310</u>	

計入按公允價值計入損益的金融負債的可轉換可贖回優先股的變動載列如下：

	於12月31日		於2025年
	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
於年／期初	765,033	1,147,351	1,820,623
公允價值變動	366,269	651,330	281,660
匯兌調整	16,049	21,942	(22,632)
	<u>1,147,351</u>	<u>1,820,623</u>	<u>2,079,651</u>

(i) 優先股持有人的主要優先權利

轉換權

種子輪優先股、天使輪優先股、天使+輪優先股、Pre-A輪優先股、A輪優先股、A+輪優先股、B輪優先股及C輪優先股(統稱「可轉換可贖回優先股」)的持有人有權(按其選擇)於任何較早時間，按當時有效的轉換價，將其任何優先股轉換為繳足股款及不可催繳的普通股。

無需可轉換可贖回優先股持有人採取任何行動，亦不論代表該等股份的股票是否已交回 貴公司，每份優先股將於合格[編纂]完成時，按當時有效的轉換價自動轉換為普通股。

清算優先權

就其所持有的每輪優先股，每位優先股持有人有權在 貴公司因其他輪次優先股及普通股或任何其他類別或輪次股份的所有權而向該等股份持有人進行任何資產或盈餘資金分配之前及優先於該等分配，按以下順序：(1)C輪；(2)B輪；(3)A+輪；(4)A輪；(5)Pre-A輪；(6)天使輪及種子輪，獲得相當於以下金額的付款：(i)各自適用發行價的120%；及(ii)加上該等各自優先股上所有已宣派但未付的股息。此外，清算權將於合格[編纂]完成時終止。

贖回權

在發生適用贖回事件後的任何時間，可轉換可贖回優先股的持有人可向 貴公司發出書面通知，要求 貴公司贖回發生贖回事件的該輪次優先股的全部或任何較少部分。

「贖回事件」指(除非另有說明)，就可轉換可贖回優先股持有人而言，在下列任何事件最早發生之日或之後的任何時間：(a) 貴公司因任何原因未能於2028年1月11日或之前完成合格[編纂]；(b)朱洪濤先生(「創始人」)作出任何對任何集團成員公司造成重大不利影響的不誠實、欺詐或故意不當行為；(c)創始人被判違反適用法律及/或法規，且該行為可能對任何集團成員公司產生重大不利影響；或(d) 貴公司任何其他優先股變為可贖回。

附錄一

會計師報告

(ii) 優先股的公允價值

於各有關期間末及2025年9月30日，貴集團採用貼現現金流量法釐定貴公司的權益價值，並採用期權定價模型計量可轉換可贖回優先股的公允價值。主要估值假設載列如下：

	於12月31日		於2025年
	2023年	2024年	9月30日 (未經審核)
稅後貼現率	14.00%	13.00%	13.00%
無風險利率	4.0%	4.3%	3.7%
缺乏市場流通性的折讓	12.7%	10.6%	9.2%
波幅	33.0%	33.0%	36.0%

貴集團根據截至估值日期到期日接近預期退市時間的美國政府美元債券的收益率估計無風險利率。缺乏市場流通性的折讓乃根據期權定價法估計。根據期權定價法，贖回期權的成本(可對沖私營持有股份可出售前的價格變動)被視為釐定缺乏市場流通性的折讓的基礎。波幅乃按可資比較公司自估值日起一段時間內每日股價回報的年化標準差及與到期日相近的時間跨度估計。

以下為公允價值等級第三級金融負債估值中重大不可觀察輸入數據之摘要，並附上各有關期間末及2025年9月30日之量化敏感度分析。

重大不可觀察輸入數據	輸入數據 增加/(減少)	公允價值增加/(減少)		
		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)
無風險利率	1%	(4,067)	(2,191)	(1,143)
	(1%)	4,196	2,272	1,172
稅後貼現率	+100基點	(129,478)	(230,079)	(254,395)
	-100基點	161,948	283,307	316,566
缺乏市場流通性的折讓	1%	(12,960)	(20,245)	(22,829)
	(1%)	12,960	20,245	22,829
波幅	1%	(4,187)	(5,335)	(5,084)
	(1%)	4,160	5,359	5,109

附錄一

會計師報告

29. 遞延稅項

貴集團

遞延稅項資產未就下列項目予以確認：

	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)
稅項虧損	39,436	47,524	49,346
可扣減暫時差額	280	235	79
	<u>39,716</u>	<u>47,759</u>	<u>49,425</u>
賬面淨值	<u>39,716</u>	<u>47,759</u>	<u>49,425</u>

於2023年、2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團分別有稅項虧損人民幣164,681,000元、人民幣204,049,000元及人民幣215,546,000元，主要產生自中國內地附屬公司。該等中國內地附屬公司的稅項虧損將於一至五年內屆滿，可用於抵減未來應課稅溢利。由於認為很可能無法產生可供利用該等稅項虧損的應課稅溢利，故未就該等虧損確認遞延稅項資產。

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月內遞延稅項負債與資產之變動如下：

遞延稅項負債

	使用權資產	金融資產	總計 人民幣千元
	人民幣千元	公允價值變動 人民幣千元	
於2023年1月1日	645	67	712
年內於損益中扣除／(計入)的遞延稅項	699	(30)	669
於2023年12月31日及2024年1月1日	<u>1,344</u>	<u>37</u>	<u>1,381</u>
年內於損益中扣除／(計入)的遞延稅項	700	(19)	681
於2024年12月31日及2025年1月1日	<u>2,044</u>	<u>18</u>	<u>2,062</u>
期內於損益中計入的遞延稅項(未經審核)	(970)	(15)	(985)
於2025年9月30日(未經審核)	<u>1,074</u>	<u>3</u>	<u>1,077</u>

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產

	租賃負債 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	645	67	712
年內於損益中計入的遞延稅項	<u>606</u>	<u>63</u>	<u>669</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	<u>1,251</u>	<u>130</u>	<u>1,381</u>
年內於損益中計入／(扣除)的遞延稅項	<u>725</u>	<u>(44)</u>	<u>681</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日(未經審核)	<u>1,976</u>	<u>86</u>	<u>2,062</u>
期內於損益中扣除的遞延稅項	<u>(902)</u>	<u>(83)</u>	<u>(985)</u>
於2025年9月30日(未經審核)	<u>1,074</u>	<u>3</u>	<u>1,077</u>

為便於呈列，若干遞延稅項資產與負債已於綜合財務狀況表中予以抵銷。以下為 貴集團就財務報告目的而編製之遞延稅項餘額分析。

於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項淨額：

	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)
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產淨額	—	—	—
於綜合財務狀況表中確認的 遞延稅項負債淨值	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

30. 股本

貴公司註冊成立時的法定股本為50,000美元，分為500,000,000股普通股及優先股，每股面值0.0001美元。於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，貴公司股本變動概要如下：

	於2023年1月1日、 2023年12月31日、 2024年12月31日及 2025年9月30日(未經審核) 人民幣千元
已發行及繳足	
A類普通股	15
B類普通股	<u>7</u>
	<u>22</u>

### 31. 以股份為基礎的付款

貴公司實施多項購股權計劃（「該等計劃」），旨在為合資格且對貴集團業務成功作出貢獻之參與者提供激勵與回報。該等計劃之合資格參與者包括貴公司董事、僱員及貴集團顧問。

於2022年，貴公司股東及貴公司董事會批准通過2022年股份激勵計劃（「2022年計劃」），該計劃項下獲授權預留的普通股最高總數為25,999,762股。2022年計劃於2019年批准（「2019年計劃」）在實質相同條款與條件下，以1:1的方式取代根據先前計劃授予的購股權，惟承授人不得於貴公司根據2022年計劃進行[編纂]前行使權利。本次替代適用修改會計原則，貴集團將2019年計劃授予日公允價值以外的任何增量公允價值，作為累計薪酬成本（如有）予以核算。於2026年1月29日，貴公司董事會批准、確認並追認了該等計劃。

購股權的行使價由董事會釐定，並可按固定價格或與貴公司股份公平市價掛鈎之可變價格設定。

授予董事及僱員的大部分未獲行使購股權將於四年內分四次等額歸屬，每次歸屬25%。授予貴集團僱員的若干購股權將於四年內按10%、20%、30%、40%之比例分四次歸屬。計劃授予貴集團僱員的若干購股權將分期歸屬：首年後歸屬25%，其後三年每月歸屬。根據2022年計劃授予的任何購股權，其有效期不得超過十年。

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，以下2022年計劃項下的購股權尚未行使：

	加權 平均行使價 每股美元	購股權數目 千股
於2023年1月1日	0.0323	12,594
已授出	0.4887	276
已沒收	0.0932	(3,181)
	<u>0.0254</u>	<u>9,689</u>
於2023年12月31日	0.0254	9,689
已授出	0.4887	188
已沒收	0.4887	(34)
	<u>0.0326</u>	<u>9,843</u>
於2024年12月31日	0.0326	9,843
已授出(未經審核)	0.4887	10
已沒收(未經審核)	0.2337	(96)
	<u>0.0311</u>	<u>9,757</u>
於2025年9月30日(未經審核)	0.0311	9,757

附錄一

會計師報告

已授出以權益結算的購股權之公允價值乃於向董事及僱員授出的日期使用二項式模型估計，並計及購股權獲授出的條款及條件(包括授予顧問的購股權)，原因為所收取服務的公允價值無法可靠估計。下表載列模型使用的主要假設：

	於12月31日		於2025年
	2023年	2024年	9月30日 (未經審核)
股息收益率	0%	0%	0%
預期波幅	31.86%–32.20%	32.01%–32.41%	32.73%
無風險利率	3.39%–4.77%	4.37%–4.63%	4.25%
行使倍數	2.2	2.2–2.8	2.2

預期波幅反映可比公司歷史波幅為未來趨勢指標的假設，亦不一定為實際結果。

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，所授出購股權於授出日期的加權平均公允值分別為人民幣3,7022元、人民幣5,1319元及人民幣10,2661元。本集團就有關期間及截至2025年9月30日止九個月授予董事及僱員的購股權，分別確認股份基礎付款開支負人民幣3,091,000元、人民幣344,000元及人民幣130,000元。

### 32. 虧絀

貴集團儲備金額及其於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月變動呈列於歷史財務資料的權益變動表。

#### (a) 以權益結算的以股份為基礎的付款儲備

以權益結算的以股份為基礎的付款儲備包括已授出以權益結算以股份為基礎的付款之公允價值，進一步詳情載於歷史財務資料附註31。

#### (c) 貴公司虧絀變動

截至2023年12月31日止年度

	以股權結算 以股份為 基礎的		外幣	累計虧損	虧絀總額
	股本	付款儲備	換算儲備		
	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
於2023年1月1日	22	13,857	(37,472)	(215,079)	(238,672)
年內虧損	—	—	—	(366,291)	(366,291)
年內其他全面虧損	—	—	(16,098)	—	(16,098)
年內全面虧損總額	—	—	(16,098)	(366,291)	(382,389)
以股權結算以股份為基礎的 付款安排	—	(3,091)	—	—	(3,091)
於2023年12月31日	22	10,766	(53,570)	(581,370)	(624,152)

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日年度

	以權益結算 以股份為 基礎的		外幣	累計虧損	虧絀總額
	股本	付款儲備	換算儲備		
	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
於2024年1月1日	22	10,766	(53,570)	(581,370)	(624,152)
年內虧損	—	—	—	(651,392)	(651,392)
年內其他全面虧損	—	—	(22,177)	—	(22,177)
年內全面虧損總額	—	—	(22,177)	(651,392)	(673,569)
以股權結算以股份為基礎的 付款安排	—	344	—	—	344
於2024年12月31日	<u>22</u>	<u>11,110</u>	<u>(75,747)</u>	<u>(1,232,762)</u>	<u>(1,297,377)</u>

截至2025年9月30日止九個月

	以股權結算 以股份為 基礎的		外幣	累計虧損	虧絀總額
	股本	付款儲備	換算儲備		
	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
於2025年1月1日	22	11,110	(75,747)	(1,232,762)	(1,297,377)
期內虧損(未經審核)	—	—	—	(281,666)	(281,666)
期內其他全面收益(未經審核)	—	—	22,799	—	22,799
期內全面虧損總額(未經審核)	—	—	22,799	(281,666)	(258,867)
以股權結算以股份為基礎的 付款安排(未經審核)	—	130	—	—	130
於2025年9月30日(未經審核)	<u>22</u>	<u>11,240</u>	<u>(52,948)</u>	<u>(1,514,428)</u>	<u>(1,556,114)</u>

附錄一

會計師報告

33. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

貴集團於截至2023年及2024年12月31日止年度就倉庫及辦公場所的租賃安排對使用權資產及租賃負債作出的非現金添置分別為人民幣7,094,000元及人民幣7,128,000元。

於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，分別有人民幣4,816,000元、人民幣7,752,000元、人民幣4,639,000元及人民幣6,604,000元的應收票據，於相關票據到期時與計入計息銀行借款的貼現票據進行抵銷。

(b) 融資活動產生負債的變動

	計息銀行借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2023年1月1日	9,293	3,336
融資現金流量變動	9,713	(5,653)
以應收票據抵銷	(4,816)	—
新租約	—	7,094
利息開支	338	228
於2023年12月31日	<u>14,527</u>	<u>5,005</u>
	計息銀行借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2024年1月1日	14,527	5,005
融資現金流量變動	10,728	(5,211)
以應收票據抵銷	(7,752)	—
新租約	—	7,128
利息開支	—	403
租賃修訂	—	579
於2024年12月31日	<u>17,951</u>	<u>7,904</u>
	計息銀行借款 人民幣千元 (未經審核)	租賃負債 人民幣千元 (未經審核)
於2024年1月1日	14,527	5,005
融資現金流量變動	6,780	(3,381)
利息開支	324	320
以應收票據抵銷	(4,639)	—
新租約	—	7,128
租賃修訂	—	579
於2024年9月30日	<u>16,992</u>	<u>9,651</u>

附錄一

會計師報告

	計息銀行借款 人民幣千元 (未經審核)	租賃負債 人民幣千元 (未經審核)
於2025年1月1日	17,951	7,904
融資現金流量變動	3,507	(3,683)
以應收票據抵銷	(6,604)	—
利息開支	516	179
	<u>15,370</u>	<u>4,400</u>
於2025年9月30日	<u>15,370</u>	<u>4,400</u>

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額載列如下：

	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)
經營活動內	(1,427)	(402)	(278)	(663)
融資活動內	(5,653)	(5,211)	(3,381)	(3,683)
	<u>(7,080)</u>	<u>(5,613)</u>	<u>(3,659)</u>	<u>(4,346)</u>
總計	<u>(7,080)</u>	<u>(5,613)</u>	<u>(3,659)</u>	<u>(4,346)</u>

34. 資產抵押

貴集團於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日均無資產抵押。

35. 承擔

貴集團於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日均無合約承擔。

36. 關聯方交易

除歷史財務資料附註27所詳述之朱洪濤先生所提供擔保外，貴集團於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月並無與關聯方進行的重大交易。

(a) 貴集團主要管理人員之薪酬：

包含歷史財務資料附註9所披露的董事及最高行政人員薪酬的貴集團主要管理人員酬金如下所述：

	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、津貼及實物福利	3,344	3,658	2,746	2,875
績效相關獎金	697	986	739	60
以股份為基礎的付款開支	90	85	61	46
退休金計劃及社會福利	890	973	729	751
	<u>5,021</u>	<u>5,702</u>	<u>4,275</u>	<u>3,732</u>
總計	<u>5,021</u>	<u>5,702</u>	<u>4,275</u>	<u>3,732</u>

附錄一

會計師報告

37. 按類別劃分的金融工具

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，各類別金融工具的賬面值如下：

於2023年21月31日

金融資產

	按攤銷 成本計量的 金融資產 人民幣千元	按公允價值 計入其他 全面收益的 金融資產 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應收款項	374	—	—	374
應收票據	29,814	—	—	29,814
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產以及 其他非流動資產	1,577	—	—	1,577
現金及現金等價物	132,694	—	—	132,694
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產	—	5,500	—	5,500
按公允價值計入損益的金融資產	—	—	200,646	200,646
總計	<u>164,459</u>	<u>5,500</u>	<u>200,646</u>	<u>370,605</u>

金融負債

	按攤銷成本 計量的 金融負債 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	28,792	—	28,792
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	2,413	—	2,413
計息銀行借款	14,527	—	14,527
租賃負債	5,005	—	5,005
可轉換可贖回優先股	—	1,147,351	1,147,351
總計	<u>50,737</u>	<u>1,147,351</u>	<u>1,198,088</u>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

金融資產

	按攤銷 成本計量的 金融資產 人民幣千元	按公允價值 計入其他 全面收益的 金融資產 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應收款項	260	—	—	260
應收票據	32,839	—	—	32,839
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產以及 其他非流動資產	1,500	—	—	1,500
受限制現金	304	—	—	304
現金及現金等價物	243,864	—	—	243,864
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產	—	13,598	—	13,598
按公允價值計入損益的金融資產	—	—	55,072	55,072
總計	<u>278,767</u>	<u>13,598</u>	<u>55,072</u>	<u>347,437</u>

金融負債

	按攤銷成本 計量的 金融負債 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	30,003	—	30,003
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	1,699	—	1,699
計息銀行借款	17,951	—	17,951
租賃負債	7,904	—	7,904
可轉換可贖回優先股	—	1,820,623	1,820,623
總計	<u>57,557</u>	<u>1,820,623</u>	<u>1,878,180</u>

附錄一

會計師報告

於2025年9月30日(未經審核)

金融資產

	按攤銷 成本計量的 金融資產 人民幣千元	按公允價值 計入其他 全面收益的 金融資產 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應收款項	3,184	—	—	3,184
應收票據	38,740	—	—	38,740
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產以及 其他非流動資產	1,475	—	—	1,475
現金及現金等價物	119,420	—	—	119,420
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產	—	18,302	—	18,302
按公允價值計入損益的金融資產	—	—	134,013	134,013
總計	<u>162,819</u>	<u>18,302</u>	<u>134,013</u>	<u>315,134</u>

金融負債

	按攤銷 成本計量的 金融負債 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	28,804	—	28,804
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	1,480	—	1,480
計息銀行借款	15,370	—	15,370
租賃負債	4,400	—	4,400
可轉換可贖回優先股	—	2,079,651	2,079,651
總計	<u>50,054</u>	<u>2,079,651</u>	<u>2,129,705</u>

38. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層經評估後認為，現金及現金等價物、受限制現金、貿易應收款項、貿易應付款項及應付票據、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以及計息銀行借款的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

貴集團的財務部門由財務經理領導，負責制定金融工具公允價值計量政策及程序。財務經理直接向首席財務官報告。於各報告日期，財務部門分析金融工具價值的變動並釐定估值所採用的主要輸入數據。估值由首席財務官審閱及批准。

金融資產及負債的公允價值按自願各方之間的當前交易(非強迫或清盤銷售)中可交換工具的金額入賬。用於估計公允價值的方法及假設如下：

附錄一

會計師報告

貴集團按公允價值計入損益的金融資產為存放於中國內地商業銀行的結構性存款，並基於具有類似條款及風險的工具的市場利率使用折現現金流量估值模型估計其公允價值。

貴集團按公允價值計入其他全面收益的金融資產為由高信用評級商業銀行發出的應收票據。其公允價值乃按預期未來現金流量折現計算。此外，該等應收票據將於一年內到期，故其公允價值與其賬面值相若。

可轉換可贖回優先股的公允價值計量詳情載於歷史財務資料附註28。

公允價值層級

下表列示 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

於2023年12月31日

	採用以下基準計量公允價值			總計 人民幣千元
	活躍市場 報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產	—	5,500	—	5,500
按公允價值計入損益的 金融資產	—	200,646	—	200,646

於2024年12月31日

	採用以下基準計量公允價值			總計 人民幣千元
	活躍市場 報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產	—	13,598	—	13,598
按公允價值計入損益的金融資產	—	55,072	—	55,072

於2025年9月30日(未經審核)

	採用以下基準計量公允價值			總計 人民幣千元
	活躍市場 報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產	—	18,302	—	18,302
按公允價值計入損益的金融資產	—	134,013	—	134,013

附錄一

會計師報告

按公允價值計量的負債：

於2023年12月31日

	採用以下基準計量公允價值			總計 人民幣千元
	活躍市場	重大可觀察	重大不可觀察	
	報價	輸入數據	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	人民幣千元
可轉換可贖回優先股	—	—	1,147,351	1,147,351

於2024年12月31日

	採用以下基準計量公允價值			總計 人民幣千元
	活躍市場	重大可觀察	重大不可觀察	
	報價	輸入數據	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	人民幣千元
可轉換可贖回優先股	—	—	1,820,623	1,820,623

於2025年9月30日(未經審核)

	採用以下基準計量公允價值			總計 人民幣千元
	活躍市場	重大可觀察	重大不可觀察	
	報價	輸入數據	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	人民幣千元
可轉換可贖回優先股	—	—	2,079,651	2,079,651

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，第一級與第二級之間並無公允價值計量轉移，亦無金融資產及金融負債轉入或轉出第三級。

### 39. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物、受限制現金及計息銀行借款。該等金融工具主要為貴集團營運籌集資金。貴集團有多項其他金融資產及負債，例如自其營運直接產生的貿易應收款項及應收票據、其他應付款項及應計費用以及貿易應付款項。

貴集團的金融工具涉及的主要風險為外匯風險、信用風險及流動資金風險。董事會檢討及協定管理各項該等風險的政策，該等政策概述如下。

附錄一

會計師報告

外匯風險

外匯風險指因外幣匯率變動所導致之損失風險。此類風險源自營運單位以非其功能貨幣進行之銷售與採購活動。貴集團透過將外匯風險降至最低，以限制其外幣風險敞口。

下表顯示於各有關期間末及2025年9月30日，在所有其他變數保持不變的情況下，外幣匯率合理可能變動對貴集團除稅前虧損(因貨幣資產及負債換算價值變動所致)及貴集團虧損的影響敏感度。

	人民幣匯率 增加/(減少) %	除稅前虧損 增加/(減少) 人民幣千元	虧絀 增加/(減少) 人民幣千元
2023年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值	5	57,170	57,170
倘人民幣兌美元升值	(5)	(57,170)	(57,170)
	人民幣匯率 增加/(減少) %	除稅前虧損 增加/(減少) 人民幣千元	虧絀 增加/(減少) 人民幣千元
2024年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值	5	90,378	90,378
倘人民幣兌美元升值	(5)	(90,378)	(90,378)
	人民幣匯率 增加/(減少) %	除稅前虧損 增加/(減少) 人民幣千元	虧絀 增加/(減少) 人民幣千元
2025年9月30日			
倘人民幣兌美元貶值	5	103,269	103,269
倘人民幣兌美元升值	(5)	(103,269)	(103,269)

信用風險

貴集團主要與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。按照貴集團的政策，欲按信貸條款進行交易的所有客戶均須接受信貸審核程序。此外，貴集團持續監控應收款項結餘。

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的最高風險及階段

下表載列基於貴集團信貸政策的信貸質素及最高信用風險，主要基於逾期資料(除非在毋須付出不必要成本或努力的情況下獲得其他資料)以及於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的階段分類。

附錄一

會計師報告

所呈列金額為金融資產的賬面總值。

於2023年12月31日

	12個月預期 信用虧損		全期預期信用虧損		總計 人民幣千元
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	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*	—	—	—	394	394
應收票據	29,814	—	—	—	29,814
按公允價值計入其他全面收益 的金融資產	5,500	—	—	—	5,500
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 正常**	1,324	—	—	—	1,324
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	132,694	—	—	—	132,694
其他非流動資產	253	—	—	—	253
總計	<u>169,585</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>394</u>	<u>169,979</u>

於2024年12月31日

	12個月預期 信用虧損		全期預期信用虧損		總計 人民幣千元
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	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*	—	—	—	274	274
應收票據	32,839	—	—	—	32,839
按公允價值計入其他全面收益 的金融資產	13,598	—	—	—	13,598
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 正常**	520	—	—	—	520
受限制現金					
— 尚未逾期	304	—	—	—	304
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	243,864	—	—	—	243,864
其他非流動資產	980	—	—	—	980
總計	<u>292,105</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>274</u>	<u>292,379</u>

附錄一

會計師報告

於2025年9月30日(未經審核)

	12個月預期		全期預期信用虧損		總計
	信用虧損		信用虧損		
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	—	—	—	3,352	3,352
應收票據	38,740	—	—	—	38,740
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	18,302	—	—	—	18,302
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產					
— 正常**	677	—	—	—	677
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	119,420	—	—	—	119,420
其他非流動資產	798	—	—	—	798
總計	<u>177,937</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,352</u>	<u>181,289</u>

\* 就 貴集團應用簡化方法進行減值的貿易應收款項而言，資料於歷史財務資料附註19披露。

\*\* 當計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產未逾期且概無資料顯示有關金融資產自初步確認以來信用風險大幅上升時，該等金融資產的信貸質素被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

有關 貴集團面臨貿易應收款項所產生信用風險的進一步定量資料於歷史財務資料附註19披露。

流動資金風險

貴集團使用經常性流動資金規劃工具來監控其資金短缺風險。該工具考慮金融工具及金融資產(如貿易應收款項及應收票據)的到期情況以及預測經營所得現金流量。

於各有關期間及2025年9月30日結束時， 貴集團基於合同未折現付款的金融負債的到期情況如下：

於2023年12月31日

	一年內	一至三年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債	2,680	2,584	5,264
計息銀行借款	14,736	—	14,736
貿易應付款項	28,792	—	28,792
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	2,413	—	2,413
可轉換可贖回優先股(i)	718,420	—	718,420
總計	<u>767,041</u>	<u>2,584</u>	<u>769,625</u>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	一年內 人民幣千元	一至三年 人民幣千元	總計 人民幣千元
租賃負債	5,441	2,708	8,149
計息銀行借款	18,191	—	18,191
貿易應付款項	30,003	—	30,003
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	1,699	—	1,699
可轉換可贖回優先股(i)	787,639	—	787,639
總計	842,973	2,708	845,681

於2025年9月30日(未經審核)

	一年內 人民幣千元	一至三年 人民幣千元	總計 人民幣千元
租賃負債	3,908	607	4,515
計息銀行借款	15,520	—	15,520
貿易應付款項	28,804	—	28,804
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	1,480	—	1,480
可轉換可贖回優先股(i)	824,687	—	824,687
總計	874,399	607	875,006

- (i) 可轉換可贖回優先股之未經折現合約付款額，乃基於贖回價格(即原始發行價格或視同發行價格(按適用情況而定)加上各自預定利息)計算，此計算假設並未完成合格[編纂]，且贖回事件於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日被觸發，同時該等優先股持有人要求 貴公司贖回所有優先股。

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障 貴集團持續經營的能力，從而能繼續支持其業務，盡力提高股東價值。

貴集團根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵管理其資本架構並對其進行調整。為保持或調整資本架構， 貴集團可能會調整向股東派付的股息、向股東發還資本或發行新股。 貴集團不受任何外部施加的資本規定約束。於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，資本管理的目標、政策或流程均無變動。

#### 轉讓金融資產

##### 未全額終止確認的已轉讓金融資產

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團將若干由中國內地銀行承兌的應收票據向若干供應商進行背書（「背書票據」），其賬面值分別為人民幣15,200,000元、人民幣12,855,000元及人民幣13,833,000元，以結清應付該等供應商的貿易應付款項（「背書」）。董事認為，貴集團仍保留該等背書票據的重大風險及回報，包括與其有關的違約風險，因此繼續確認背書票據及已結清的相關貿易應付款項的全部賬面值。於背書後，貴集團並無保留任何有關使用背書票據的權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或抵押背書票據。於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，背書票據結算的貿易應付款項賬面值總額（供應商可追索）分別為：2023年12月31日人民幣15,200,000元、2024年12月31日人民幣12,855,000元及2025年9月30日人民幣13,833,000元。

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團將若干由中國內地銀行承兌的應收票據進行貼現（「貼現票據」），其賬面值分別為人民幣4,527,000元、人民幣5,951,000元及人民幣4,370,000元（「貼現」）。董事認為，貴集團仍保留該等貼現票據的重大風險及回報，包括與其有關的違約風險，因此繼續確認貼現票據及相關銀行借款的全部賬面值。於貼現後，貴集團並無保留任何有關使用貼現票據的權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或抵押貼現票據。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，銀行可追索之貼現票據總額分別為人民幣4,527,000元、人民幣5,951,000元及人民幣4,370,000元。

##### 全額終止確認的已轉讓金融資產

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團將若干由中國內地銀行承兌的應收票據（「已終止確認票據」）進行貼現，其賬面值分別為人民幣3,588,000元、人民幣7,674,000元及人民幣8,947,000元。於有關期間末及2025年9月30日，已終止確認票據的到期日介乎一個月至六個月。根據《中華人民共和國票據法》，已終止確認票據的持有人可對任何、若干或所有對該等票據負責的人士（包括貴集團）行使追索權，無須顧及責任順序（「持續參與」）。董事認為，在承兌銀行未違約的情況下，貴集團被已終止確認票據持有人追索的風險甚微。貴集團已轉移與已終止確認票據相關的大部分風險及回報。因此，貴集團已終止確認已終止確認票據的全部賬面值。貴集團於已終止確認票據的持續參與及購回已終止確認票據的未貼現現金流量所產生的最高潛在虧損相等於其賬面值。董事認為，貴集團於已終止確認票據的持續參與的公允價值並不重大。

於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月期間，貴集團分別於已終止確認票據轉讓當日確認開支人民幣25,000元、人民幣38,000元及人民幣47,000元。

#### 40. 有關期間後事件

於2026年1月29日，貴集團與若干C輪優先股持有人簽訂框架協議，據此貴集團將以總代價10,903,000美元購回合共3,346,734股C輪優先股。

#### 41. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團現時旗下任何公司並無就2025年9月30日後任何期間編製經審核財務報表。