

[待最後階段加入事務所信箋及正式地址]

致卡奧斯物聯科技股份有限公司董事、中國國際金融香港證券有限公司及HSBC CORPORATE FINANCE (HONG KONG) LIMITED有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們就第[•]至[•]頁所載卡奧斯物聯科技股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的歷史財務資料作出報告，有關歷史財務資料包括截至2023年及2024年12月31日止年度各年（「有關期間」）貴集團的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，截至2023年及2024年12月31日的貴集團綜合財務狀況表及貴公司財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋性資料（統稱「歷史財務資料」）。第[•]至[•]頁所載歷史財務資料構成本報告的組成部分，乃就載入貴公司日期為**[編纂]**內容有關貴公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板首次**[編纂]**的文件（「文件」）而編製。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準擬備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擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

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

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的憑證。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而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所

載的編製基準擬備真實而中肯的財務資料相關的內部控制，以設計適當程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作也包括評價董事所採用會計政策的恰當性及所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，我們獲取的憑證足以適當為意見提供基礎。

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截至2023年及2024年12月31日的財務狀況以及貴集團於有關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期財務資料

我們已審閱貴集團中期財務資料，該等財務資料包括截至2024年及2025年9月30日止九個月的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，截至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所載編製及呈列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《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」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。審閱的範圍遠小於根據《香港審計準則》進行審計的範圍，故我們無法保證將會知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信就本會計師報告而言，中期財務資料在所有重大方面未有根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

就聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例下事項出具的報告

調整

在編製歷史財務資料時，概無對第[•]頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註13，當中載列貴公司並無就有關期間及截至2025年9月30日止九個月派付股息。

貴公司概無歷史財務報表

截至本報告日期，貴公司自其註冊成立日期起概無編製法定財務報表。

[•]

執業會計師

香港

[日期]

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料所依據的相關期間貴集團財務報表，已由安永會計師事務所遵照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒布的香港審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

除另有指明外，歷史財務資料及未經審計中期財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，而所有數值均已約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

附錄一 A

本集團會計師報告

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	(未經審計)
持續經營業務					
收益	5	4,993,539	5,069,457	3,634,691	4,420,653
銷售成本		<u>(4,103,086)</u>	<u>(4,150,308)</u>	<u>(2,965,909)</u>	<u>(3,625,416)</u>
毛利		890,453	919,149	668,782	795,237
其他收入及收益	5	242,681	184,514	144,943	113,988
銷售及分銷開支		(315,419)	(284,980)	(218,095)	(219,595)
行政開支		(396,220)	(340,729)	(246,644)	(217,608)
研發開支		(422,398)	(373,191)	(280,243)	(294,740)
金融及合約資產減值虧損					
淨額		(4,655)	(16,468)	(15,121)	(25,590)
其他開支	7	(15,036)	(8,413)	(4,495)	(10,158)
財務成本	8	(8,856)	(9,349)	(6,900)	(7,751)
分佔聯營公司損益	19	<u>27,534</u>	<u>14,829</u>	<u>14,944</u>	<u>12,557</u>
來自持續經營業務的除稅前 (虧損)／溢利	6	(1,916)	85,362	57,171	146,340
所得稅開支	11	<u>(18,903)</u>	<u>(10,603)</u>	<u>(4,663)</u>	<u>(17,611)</u>
於年／期內來自持續經營業務的 (虧損)／溢利		(20,819)	74,759	52,508	128,729
已終止業務					
於年／期內來自已終止業務 的(虧損)／溢利	12	<u>(61,902)</u>	<u>(9,623)</u>	<u>(16,793)</u>	<u>47,386</u>
於年／期內(虧損)／溢利		<u>(82,721)</u>	<u>65,136</u>	<u>35,715</u>	<u>176,115</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
以下人士應佔：				
母公司擁有人	(74,752)	61,827	27,626	152,569
非控股權益	<u>(7,969)</u>	<u>3,309</u>	<u>8,089</u>	<u>23,546</u>
	<u><u>(82,721)</u></u>	<u><u>65,136</u></u>	<u><u>35,715</u></u>	<u><u>176,115</u></u>
母公司普通股權益持有人應 佔每股(虧損)/盈利	14			
基本及攤薄(人民幣)				
— 於年/期內(虧損)/溢利	<u><u>(0.05)</u></u>	<u><u>0.04</u></u>	<u><u>0.02</u></u>	<u><u>0.10</u></u>
— 來自持續經營業務的 (虧損)/溢利	<u><u>(0.01)</u></u>	<u><u>0.05</u></u>	<u><u>0.03</u></u>	<u><u>0.07</u></u>

附錄一 A

本集團會計師報告

綜合全面收益表

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)	(未經審計)
於年／期內(虧損)／溢利	<u>(82,721)</u>	<u>65,136</u>	<u>35,715</u>	<u>176,115</u>
其他全面(虧損)／收益				
其後期間可能重新分類至損益的其他全面(虧損)／收益：				
換算海外業務之匯兌差額	(3,139)	8,913	6,049	6,177
應佔聯營公司其他全面收益／(虧損)	19 229	(51)	(6)	317
其後期間可能重新分類至損益的其他全面(虧損)／收益淨額	<u>(2,910)</u>	<u>8,862</u>	<u>6,043</u>	<u>6,494</u>
其後期間將不會重新分類至損益的其他全面(虧損)／收益：				
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資：				
公允價值變動	(9,272)	24,128	21,111	26,492
所得稅影響	35 1,623	(4,296)	(3,766)	(10,363)
其後期間將不會重新分類至損益的其他全面(虧損)／收益淨額	<u>(7,649)</u>	<u>19,832</u>	<u>17,345</u>	<u>16,129</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)	(未經審計)
年／期內其他全面 (虧損)／收益，扣除稅項	<u>(10,559)</u>	<u>28,694</u>	<u>23,388</u>	<u>22,623</u>
年／期內全面(虧損)／收益 總額	<u>(93,280)</u>	<u>93,830</u>	<u>59,103</u>	<u>198,738</u>
以下人士應佔：				
母公司擁有人	(85,311)	90,521	51,014	175,192
非控股權益	<u>(7,969)</u>	<u>3,309</u>	<u>8,089</u>	<u>23,546</u>
	<u>(93,280)</u>	<u>93,830</u>	<u>59,103</u>	<u>198,738</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	12月31日		9月30日
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
非流動資產				
物業、廠房及設備	15	1,025,375	933,578	1,019,617
使用權資產	16(a)	182,831	158,953	158,328
商譽	17	107,092	107,092	517,867
其他無形資產	18	52,358	56,850	51,957
於聯營公司的投資	19	123,871	136,047	148,042
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	26	25,000	—	—
指定為以公允價值計量且其變動計 入其他全面收益的股權投資	21	94,416	118,544	145,055
合約資產	25	12,849	19,071	65,671
租賃應收款項	16(d)	168,568	139,985	196,686
預付款項、其他應收款項及其他 資產	24	51,291	39,068	41,961
遞延稅項資產	35	16,442	21,792	49,091
已抵押存款	28	239	239	4,075
定期存款	28	—	506,838	504,049
非流動資產總值		1,860,332	2,238,057	2,902,399
流動資產				
存貨	22	943,786	916,827	1,344,008
貿易應收款項及應收票據	23	1,698,055	1,649,221	2,050,689
合約資產	25	39,691	29,009	80,358
租賃應收款項	16(d)	25,749	28,841	35,095
預付款項、其他應收款項及其他 資產	24	410,385	395,401	429,918
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	26	118,659	126,096	149,132
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的應收款項	27	688,237	873,440	811,108
已抵押存款	28	274,951	172,072	436,103
定期存款	28	5,086	1,553,792	2,017,508
現金及現金等價物	28	3,958,997	1,796,432	982,111
		8,163,596	7,541,131	8,336,030
分類為持作出售的處置組資產	12	—	477,693	—
流動資產總值		8,163,596	8,018,824	8,336,030

附錄一 A

本集團會計師報告

	附註	12月31日		9月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	29	2,919,222	2,885,693	3,283,428
其他應付款項及應計費用	30	705,089	685,521	780,309
合約負債	31	610,430	606,734	927,950
計息銀行借款	32	11,407	11,443	101,890
租賃負債	16(b)	42,800	40,660	57,537
遞延收入	34	22,426	22,490	16,008
應付稅項		11,641	24,558	14,093
撥備	33	30,226	30,163	45,730
其他負債	36	<u>20,000</u>	<u>36,820</u>	<u>49,030</u>
		4,373,241	4,344,082	5,275,975
與分類為持作出售資產直接相關的 負債	12	<u>—</u>	<u>212,675</u>	<u>—</u>
流動負債總額		<u>4,373,241</u>	<u>4,556,757</u>	<u>5,275,975</u>
流動資產淨值		<u>3,790,355</u>	<u>3,462,067</u>	<u>3,060,055</u>
資產總值減流動負債		<u>5,650,687</u>	<u>5,700,124</u>	<u>5,962,454</u>
非流動負債				
計息銀行借款	32	—	—	3,516
租賃負債	16(b)	157,419	152,401	144,853
遞延收入	34	117,233	104,915	91,576
遞延稅項負債	35	22,402	9,463	20,106
其他負債	36	81,081	47,729	100,614
撥備	33	<u>13,276</u>	<u>12,555</u>	<u>18,841</u>
非流動負債總額		<u>391,411</u>	<u>327,063</u>	<u>379,506</u>
資產淨值		<u>5,259,276</u>	<u>5,373,061</u>	<u>5,582,948</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

	附註	12月31日		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
權益				(未經審計)
母公司擁有人應佔權益				
股本	37	1,526,632	1,526,632	1,526,632
儲備		<u>3,595,576</u>	<u>3,722,812</u>	<u>3,839,221</u>
		5,122,208	5,249,444	5,365,853
非控股權益		<u>137,068</u>	<u>123,617</u>	<u>217,095</u>
總權益		<u><u>5,259,276</u></u>	<u><u>5,373,061</u></u>	<u><u>5,582,948</u></u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔									非控股權益	總權益
	股本	資本儲備*	股份支付儲備*	法定公積金*	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的		保留溢利*	總計	總權益		
					金融資產的公允價值儲備*	匯兌波動儲備*					
人民幣千元 (附註37)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
截至2023年1月1日	1,504,603	3,075,830	51,450	—	12,821	5,502	598,350	5,248,556	132,296	5,380,852	
年內虧損	—	—	—	—	—	—	(74,752)	(74,752)	(7,969)	(82,721)	
年內其他全面虧損：											
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資的公允價值變動，扣除稅項	—	—	—	—	(7,649)	—	—	(7,649)	—	(7,649)	
應佔聯營公司其他全面收益 (附註19)	—	—	—	—	—	229	—	229	—	229	
換算海外業務之匯兌差額	—	—	—	—	—	(3,139)	—	(3,139)	—	(3,139)	
年內全面虧損總額	—	—	—	—	(7,649)	(2,910)	(74,752)	(85,311)	(7,969)	(93,280)	
就購股權計劃出資	22,029	32,073	—	—	—	—	—	54,102	—	54,102	
股份發行開支	—	(100)	—	—	—	—	—	(100)	—	(100)	
以權益結算的股份支付安排 (附註38)	—	—	29,606	—	—	—	—	29,606	—	29,606	
非控股股東出資	—	—	—	—	—	—	—	—	15,640	15,640	
應佔聯營公司儲備變動	—	(72)	—	—	—	—	—	(72)	—	(72)	
附屬公司撤銷註冊	—	—	—	—	—	—	—	—	(20,175)	(20,175)	
收購附屬公司 (附註40)	—	(93,085)	—	—	—	—	—	(93,085)	18,771	(74,314)	
收購非控股權益 (附註41)	—	(31,488)	—	—	—	—	—	(31,488)	(1,495)	(32,983)	
截至2023年12月31日	1,526,632	2,983,158	81,056	—	5,172	2,592	523,598	5,122,208	137,068	5,259,276	

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔									非控股權益	總權益
	股本	資本儲備*	股份支付儲備*	法定公積金*	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的		保留溢利*	總計	總權益		
					金融資產的公允價值儲備*	匯兌波動儲備*					
人民幣千元 (附註37)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
截至2024年1月1日	1,526,632	2,983,158	81,056	—	5,172	2,592	523,598	5,122,208	137,068	5,259,276	
年內溢利	—	—	—	—	—	—	61,827	61,827	3,309	65,136	
年內其他全面收益：											
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資的公允價值變動，扣除稅項	—	—	—	—	19,832	—	—	19,832	—	19,832	
應佔聯營公司其他全面收益 (附註19)	—	—	—	—	—	(51)	—	(51)	—	(51)	
換算海外業務之匯兌差額	—	—	—	—	—	8,913	—	8,913	—	8,913	
年內全面收益總額	—	—	—	—	19,832	8,862	61,827	90,521	3,309	93,830	
以權益結算的股份支付安排 (附註38)	—	—	27,685	—	—	—	—	27,685	—	27,685	
非控股股東出資	—	—	—	—	—	—	—	—	1,000	1,000	
應佔聯營公司儲備變動	—	2,069	—	—	—	—	—	2,069	—	2,069	
附屬公司撤銷註冊	—	—	—	—	—	—	—	—	(10,799)	(10,799)	
收購非控股權益 (附註41)	—	6,961	—	—	—	—	—	6,961	(6,961)	—	
截至2024年12月31日	1,526,632	2,992,188	108,741	—	25,004	11,454	585,425	5,249,444	123,617	5,373,061	

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

截至2024年9月30日止九個月(未經審計)

	母公司擁有人應佔									
	股本	資本儲備	股份支付儲備	法定公積金	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的公允價值儲備	匯兌波動儲備	保留利潤	總計	非控股權益	總權益
	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年1月1日	1,526,632	2,983,158	81,056	—	5,172	2,592	523,598	5,122,208	137,068	5,259,276
期內溢利(未經審計)	—	—	—	—	—	—	27,626	27,626	8,089	35,715
期內其他全面收益：										
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資的公允價值變動，扣除稅項(未經審計)	—	—	—	—	17,345	—	—	17,345	—	17,345
應佔聯營公司其他全面收益(附註19)(未經審計)	—	—	—	—	—	(6)	—	(6)	—	(6)
換算海外業務之匯兌差額(未經審計)	—	—	—	—	—	6,049	—	6,049	—	6,049
期內全面收益總額(未經審計)	—	—	—	—	17,345	6,043	27,626	51,014	8,089	59,103
以權益結算的股份支付安排(附註38)(未經審計)	—	—	24,550	—	—	—	—	24,550	—	24,550
非控股股東出資(未經審計)	—	—	—	—	—	—	—	—	1,000	1,000
附屬公司撤銷註冊(未經審計)	—	—	—	—	—	—	—	—	(10,718)	(10,718)
應佔聯營公司儲備變動(未經審計)	—	(24)	—	—	—	—	—	(24)	—	(24)
收購非控股權益(附註41)(未經審計)	—	6,961	—	—	—	—	—	6,961	(6,961)	—
截至2024年9月30日(未經審計)	1,526,632	2,990,095	105,606	—	22,517	8,635	551,224	5,204,709	128,478	5,333,187

截至2025年9月30日止九個月(未經審計)

	母公司擁有人應佔									
	股本	資本儲備*	股份支付儲備*	法定公積金*	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的公允價值儲備*	匯兌波動儲備*	保留利潤*	總計	非控股權益	總權益
	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元	人民幣千元 (附註38)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年1月1日	1,526,632	2,992,188	108,741	—	25,004	11,454	585,425	5,249,444	123,617	5,373,061
期內溢利(未經審計)	—	—	—	—	—	—	152,569	152,569	23,546	176,115
期內其他全面收益：										
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資的公允價值變動，扣除稅項(未經審計)	—	—	—	—	16,129	—	—	16,129	—	16,129
應佔聯營公司其他全面收益(附註19)(未經審計)	—	—	—	—	—	317	—	317	—	317
換算海外業務之匯兌差額(未經審計)	—	—	—	—	—	6,177	—	6,177	—	6,177
期內全面收益總額(未經審計)	—	—	—	—	16,129	6,494	152,569	175,192	23,546	198,738
以權益結算的股份支付安排(附註38)(未經審計)	—	—	28,762	—	—	—	—	28,762	—	28,762
註銷附屬公司(未經審計)	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,900)	(1,900)
應佔聯營公司儲備變動(未經審計)	—	2,210	—	—	—	—	—	2,210	—	2,210
收購附屬公司(附註40)(未經審計)	—	(100,037)	—	—	—	—	—	(100,037)	82,114	(17,923)
收購非控股權益(附註41)(未經審計)	—	10,282	—	—	—	—	—	10,282	(10,282)	—
轉撥至法定盈餘儲備(未經審計)	—	—	—	14,936	—	—	(14,936)	—	—	—
截至2025年9月30日(未經審計)	1,526,632	2,904,643	137,503	14,936	41,133	17,948	723,058	5,365,853	217,095	5,582,948

*該等儲備賬包括截至2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日之綜合財務狀況表中的綜合儲備分別為人民幣3,595,576,000元、人民幣3,722,812,000元及人民幣3,839,221,000元。

附錄一 A

本集團會計師報告

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 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動所得現金流量					
除稅前(虧損)/溢利：					
來自持續經營業務		(1,916)	85,362	57,171	146,340
來自已終止業務	12	(61,902)	(9,623)	(16,793)	47,386
調整項目：					
財務成本		9,384	9,707	7,221	7,751
分佔聯營公司損益	19	(27,534)	(14,829)	(14,944)	(12,557)
銀行利息收入		(101,348)	(75,991)	(60,084)	(42,048)
融資租賃利息收入	5	(13,137)	(9,502)	(7,219)	(7,644)
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的股權投資的股息收入	5	(4,827)	(4,827)	(4,827)	(4,827)
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的投資收入	5	(2,473)	(1,730)	(1,196)	(838)
出售/撤銷物業、廠房及設備項目 的虧損		6,069	3,917	1,642	4,125
租賃修改/終止的收益	5	—	(78)	(78)	(654)
衍生工具的公允價值虧損		7,472	—	—	—
出售附屬公司的虧損/(收益)	42	93	—	—	(42,247)
撇減存貨至可變現淨值		19,503	48,070	38,017	12,029
金融及合約資產減值虧損淨額		3,697	19,097	17,351	21,486
物業、廠房及設備折舊		107,574	134,941	100,895	98,484
使用權資產折舊		33,829	32,207	24,404	19,176
其他無形資產攤銷		12,999	16,761	12,706	10,541
外匯差異淨額		(12,205)	(1,550)	(1,412)	3,110
以股權結算的股份支付開支	38	29,606	27,685	24,550	28,762
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產的公允價值收益	5	(319)	(96)	(288)	(415)
其他負債公允價值虧損	7	2,866	3,468	2,534	1,304
計入年/期內損益表的政府補助與 補貼		(26,523)	(19,863)	(14,977)	(14,716)
		(19,092)	243,126	164,673	274,548

附錄一 A

本集團會計師報告

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)	(未經審計)
存貨減少／(增加)	171,805	(168,507)	(277,037)	118,347
貿易應收款項及應收票據(增加)／減少	(34,954)	(98,261)	139,043	(126,425)
合約資產(增加)／減少	(1,781)	(5,906)	(14,989)	(29,016)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項減少／(增加)	9,750	(238,058)	(233,516)	114,195
預付款項、其他應收款項及其他資產(增加)／減少	(7,119)	36,191	2,762	69,950
貿易應付款項及應付票據(減少)／增加	(614,908)	96,288	(152,456)	254,766
其他應付款項及應計費用(減少)／增加	(84,455)	62,248	60,196	(122,589)
合約負債(減少)／增加	(87,964)	14,693	90,971	(213,529)
撥備(減少)／增加	(936)	(698)	1,127	7,216
已抵押存款減少／(增加)	<u>685,262</u>	<u>101,650</u>	<u>(67,559)</u>	<u>(253,111)</u>
經營所得／(所用)現金	15,608	42,766	(286,785)	94,352
已收利息	101,348	60,249	53,187	12,099
已付所得稅	<u>(39,672)</u>	<u>(15,719)</u>	<u>(14,865)</u>	<u>(23,627)</u>
經營活動所得／(所用)現金流量淨額	<u>77,284</u>	<u>87,296</u>	<u>(248,463)</u>	<u>82,824</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)	(未經審計)
經營活動所得／(所用)現金流量淨額	77,284	87,296	(248,463)	82,824
投資活動所用現金流量				
購買物業、廠房及設備項目	(389,199)	(211,795)	(170,696)	(165,874)
購買其他無形資產項目	(15,974)	(38,495)	(16,460)	(8,890)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	228,923	28,030	—	37,189
收到物業、廠房及設備的政府補助	26,982	16,962	16,450	11,771
已收定期存款利息	—	91	91	18,934
收購附屬公司	40 (101,885)	—	—	(363,938)
收取租賃履約付款	70,826	36,148	19,292	30,416
出售附屬公司	42 240	—	—	71,695
已收以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資收入	2,571	1,814	1,662	1,022
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(635,965)	(382,400)	(274,000)	(289,700)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產到期所得款項	560,450	399,740	358,340	266,000
已收以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資股息	4,827	4,827	4,827	4,827
已收聯營公司股息	2,729	2,728	2,728	—
存入原到期日超過三個月的定期存款	—	(2,045,000)	(1,045,000)	(1,995,000)
原到期日超過三個月的定期存款到期所得款項	—	5,000	5,000	1,545,000
投資活動所用現金流量淨額	(245,475)	(2,182,350)	(1,097,766)	(836,548)

附錄一 A

本集團會計師報告

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)	(未經審計)
融資活動所用現金流量				
非控股股東出資	15,640	1,000	1,000	—
就購股權計劃出資	54,002	—	—	—
新造銀行借款	67,895	9,988	8,030	—
償還銀行借款	(77,332)	(9,289)	(6,800)	(16,172)
收購非控股權益	(32,983)	(20,000)	(20,000)	(36,823)
就註銷附屬公司支付非控股股東 的現金	(20,175)	(10,799)	(10,718)	(1,900)
已付銀行借款利息	(767)	(662)	(406)	(1,176)
租賃付款本金部分	(17,417)	(18,317)	(7,828)	(8,450)
租賃付款利息部分	(8,617)	(8,774)	(6,545)	(6,662)
已付一名非控股股東的股息	(4,038)	—	—	—
融資活動所用現金流量淨額	<u>(23,792)</u>	<u>(56,853)</u>	<u>(43,267)</u>	<u>(71,183)</u>
現金及現金等價物減少淨額	(191,983)	(2,151,907)	(1,389,496)	(824,907)
年／期初現金及現金等價物	4,147,300	3,958,997	3,958,997	1,808,915
外幣匯率變動的影響淨額	<u>3,680</u>	<u>1,825</u>	<u>(2,134)</u>	<u>(1,897)</u>
年／期末現金及現金等價物	<u>3,958,997</u>	<u>1,808,915</u>	<u>2,567,367</u>	<u>982,111</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

	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 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
現金及現金等價物餘額分析					
現金及銀行結餘及定期存款	28	4,239,273	4,029,373	2,913,927	3,943,846
減：於收購時原到期日超過 三個月定期存款		5,086	2,060,630	3,811	2,521,557
已抵押存款		<u>275,190</u>	<u>172,311</u>	<u>342,749</u>	<u>440,178</u>
現金流量及財務狀況表所載現金及 現金等價物	28	3,958,997	1,796,432	2,567,367	982,111
終止業務應佔現金及現金等價物	12	<u>—</u>	<u>12,483</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
現金流量表所載現金及現金等價物		<u><u>3,958,997</u></u>	<u><u>1,808,915</u></u>	<u><u>2,567,367</u></u>	<u><u>982,111</u></u>

附錄一 A

本集團會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	12月31日		9月30日
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
非流動資產				
其他無形資產	18	1,504	470	—
於附屬公司的投資	20	3,913,683	4,325,407	4,018,290
定期存款	28	—	—	504,049
非流動資產總值		3,915,187	4,325,877	4,522,339
流動資產				
貿易應收款項及應收票據	23	23,849	21,868	5,408
預付款項、其他應收款項及其 他資產	24	939,076	3,027,580	2,690,529
定期存款	28	—	—	703,896
現金及現金等價物	28	3,277,238	570,189	385,543
流動資產總值		4,240,163	3,619,637	3,785,376
流動負債				
其他應付款項及應計費用	30	1,721,243	1,503,028	1,674,876
流動負債總額		1,721,243	1,503,028	1,674,876
流動資產淨值		2,518,920	2,116,609	2,110,500
資產總值減流動負債		6,434,107	6,442,486	6,632,839
非流動負債				
遞延收入	34	700	1,500	2,200
非流動負債總額		700	1,500	2,200
資產淨值		6,433,407	6,440,986	6,630,639
權益				
股本	37	1,526,632	1,526,632	1,526,632
儲備	39	4,906,775	4,914,354	5,104,007
總權益		6,433,407	6,440,986	6,630,639

附錄一 A

本集團會計師報告

II. 歷史財務資料附註

1. 公司資料

卡奧斯物聯科技股份有限公司（「貴公司」）為於2017年4月19日在中華人民共和國（「中國」）成立的有限公司。貴公司的註冊辦事處為中國山東省青島市嶗山區海爾路1號海爾工業園。

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月期間，貴公司及其附屬公司主要從事提供數據智能解決方案及物聯網解決方案。

董事認為，貴公司的最終控股公司為海爾集團公司（「海爾集團公司」），該公司於中國註冊成立。

有關附屬公司的資料

截至本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，該等附屬公司均為私人有限責任公司（或如在香港境外註冊成立，則具備與在香港註冊成立的私人公司大致相似的特徵），其主要附屬公司的詳情載列如下：

名稱	註冊／註冊成立地點 及日期及營業地點	已發行普通股本／ 註冊股本面值	貴公司應佔股權百分比		主要活動
			直接	間接	
卡奧斯創智物聯科技有限公司* (附註(a))	中國／中國內地 1999年6月24日	人民幣451,620,500元	100%	—	提供物聯網解決方案
卡奧斯創智物聯科技(重慶)有限公司* (附註(a))	中國／中國內地 2006年3月20日	人民幣10,000,000元	—	100%	提供物聯網解決方案
青島鼎新電子科技有限公司* (附註(a))	中國／中國內地 2006年2月24日	人民幣20,000,000元	—	100%	提供物聯網解決方案
卡奧斯創智物聯(佛山)有限公司* (附註(a))	中國／中國內地 2006年2月24日	人民幣20,000,000元	—	100%	提供物聯網解決方案
合肥領智物聯科技有限公司* (附註(a))	中國／中國內地 2017年9月27日	人民幣180,000,000元	—	100%	提供物聯網解決方案
青島領智電子科技有限公司* (附註(a))	中國／中國內地 2018年12月12日	人民幣310,000,000元	—	100%	提供物聯網解決方案
卡奧斯數字科技(青島)有限公司* (附註(a))	中國／中國內地 2018年2月9日	人民幣867,000,000元	100%	—	提供數據智能解決方案
卡奧斯能源科技有限公司* (附註(a))	中國／中國內地 1993年5月20日	人民幣300,000,000元	100%	—	提供數據智能解決方案
上海碳索能源服務股份有限公司* (附註(a))	中國／中國內地 2011年5月30日	人民幣57,709,000元	—	67%	提供數據智能解決方案

*該等附屬公司的英文名稱乃貴公司管理層盡最大努力對該等公司中文名稱的翻譯，因為該等公司並未在中國註冊官方英文名稱。

上表列出董事認為對有關期間的業績有重大影響或構成貴集團大部分資產淨值的貴公司附屬公司。董事認為，詳列其他附屬公司的資料將令篇幅過於冗長。

附註：

(a) 由於該等實體根據其註冊司法管轄區的相關規則及法規，並無須遵守任何法定審計規定，故並無就該等實體編製截至2023年及2024年12月31日止年度的經審計財務報表。

附錄一 A

本集團會計師報告

2.1 編製基準

歷史財務資料及未經審計中期財務資料乃按國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則會計準則（包括所有準則及詮釋）編製。在編製有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月的歷史財務資料及未經審計中期財務資料時，貴集團已提早採納自2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則，連同相關過渡條文。

除以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項、指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資以及其他負債按公允價值計量外，歷史財務資料及未經審計中期財務資料乃按歷史成本法編製。

綜合基準

歷史財務資料及未經審計中期財務資料包括貴公司及其附屬公司的財務報表。附屬公司為貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）（統稱「貴集團」）。倘貴集團因參與投資對象業務而承擔浮動回報之風險或享有浮動回報的權利，且可行使對投資對象的權利而影響有關回報，則貴集團取得該實體之控制權（即現時賦予貴集團指導投資對象相關活動之現有權利）。

一般情況下，假設多數投票權形成控制權。倘貴公司擁有投資對象投票權或類似權利低於過半數，則評估其對投資對象是否有權力時，貴集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 從其他合約安排中產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表採用與貴公司一致的會計政策按同一報告期間編製。附屬公司的業績從貴集團獲得控制權之日起綜合入賬並持續綜合入賬，直到該控制權終止之日止。

損益及其他全面收益各部分歸屬於貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉可導致非控股權益結餘錄得虧絀結餘。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及集團內公司間交易產生的現金流量於綜合入賬時全額抵銷。

倘事實及情況顯示上文所述之三項控制因素之一項或多項出現變動，貴集團會重新評估其是否控制投資對象。未失去控制權之附屬公司所有權權益變動入賬列為權益交易。

倘貴集團失去附屬公司的控制權，則會終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並確認任何保留投資的公允價值及所產生並於損益確認的任何盈餘或虧絀。先前已於其他全面收益確認的貴集團應佔組成部分乃重新分類至損益或保留利潤（如適用），基準與貴集團直接出售相關資產或負債所需使用之基準相同。

附錄一 A

本集團會計師報告

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告會計準則

貴集團未有在歷史財務資料及未經審計中期財務資料中採納以下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生效時採納有關會計準則(如適用)。

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號及其修訂	無公共受託責任的附屬公司：披露 ²
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之修訂 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ¹
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 ³
國際會計準則第21號(修訂本)	換算為超級通脹列報貨幣 ²
國際財務報告會計準則之年度改進—第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號之修訂 ¹

¹ 於2026年1月1日或其後開始之年度期間生效

² 於2027年1月1日或其後開始之年度／報告期間生效

³ 尚未確定強制性生效日期，但可供採用

關於預計將適用於貴集團的該等國際財務報告會計準則的進一步信息如下：

國際財務報告準則第18號取代了國際會計準則第1號*財務報表的列報*。儘管國際會計準則第1號的許多章節在幾乎沒有變化的情況下被延續下來，但國際財務報告準則第18號引入了在損益表內列報的新要求，包括規定的總額和小計。要求實體將損益表中的所有收入和費用分類為以下五個類別之一：經營活動、投資活動、融資活動、所得稅以及已終止業務，並且要列報兩個新定義的小計。它亦要求在單一註釋中披露管理層定義的績效指標，並引入了關於在主要財務報表和附註中信息的分組(匯總和拆分)以及信息位置的改善要求。此前包含在國際會計準則第1號中的一些要求被移至國際會計準則第8號*會計政策、會計估計變更和差錯*，並將其更名為國際會計準則第8號*財務報表的編製基礎*。隨著國際財務報告準則第18號的發佈，對國際會計準則第7號*現金流量表*、國際會計準則第33號*每股收益*和國際會計準則第34號*中期財務報告*進行了有限但廣泛適用的修訂。此外，對其他國際財務報告會計準則也進行了少量相應的修訂。國際財務報告準則第18號及其對其他國際財務報告會計準則的相應修訂將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前採用。要求採用追溯調整法。預料採用國際財務報告準則第18號不會對貴集團的財務表現及財務狀況造成重大影響，惟預計將影響貴集團損益表的呈列及披露方式。貴集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對貴集團財務資料的影響。

國際財務報告準則第19號允許符合條件的實體選擇應用簡化的披露要求，同時仍適用其他國際財務報告會計準則中的確認、計量和列報要求。為了符合資格，在各報告期末，實體必須是國際財務報告準則第10號*綜合財務報表*中定義的附屬公司，且不得具有公眾責任，同時必須有一個母公司(最終或中間母公司)編製符合國際財務報告會計準則的綜合財務報表，並可供公眾使用。國際財務報告準則第19號於2025年4月予以修訂，將國際財務報告會計準則納入符合應用該準則的條件規範。準則於2025年10月進一步修訂，以(i)刪除國際財務報告準則第19號中的披露目標；(ii)減少有關供應商融資安排及某些金融負債類別的披露要求；及(iii)將有關管理層定

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

義績效指標的披露要求，以對於使用此類指標的實體進行國際財務報告準則第18號的交互參照取代。允許提前採用。貴公司部分附屬公司正在考慮在其特定財務報表中應用國際財務報告準則第19號及其修訂。

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之修訂* 明確了金融資產或金融負債終止確認的日期，並引入了一項會計政策選擇，即在滿足特定條件的情況下，可以通過電子支付系統在結算日期之前終止確認已結算的金融負債。修訂本還明確了如何評估具有環境、社會和治理特徵及其他類似或有特徵的金融資產的合同現金流量特徵。此外，修訂本還澄清了具有無追索權特徵的金融資產及合同掛鈎工具的分類要求。修訂本還包括對指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具投資以及具有或有特徵的金融工具的額外披露要求。修訂本應追溯採用，並在首次執行日調整期初留存收益(或其他權益組成部分)。無需重列前期數據，且只可在避免後見之明的情況下進行重列。允許提前同時採用所有修訂，或僅應用與金融資產分類相關的修訂。修訂本預計不會對貴集團的財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本) *涉及依賴自然能源生產電力的合約* 澄清範圍內合同「自用」規定的應用，並修訂範圍內合同現金流量對沖關係中被對沖項目的指定規定。修訂本亦包括額外披露，使財務報表使用者能夠了解該等合同對實體財務表現及未來現金流量的影響。與自用例外情況相關的修訂本應追溯應用。無需重列前期數據，且只可在避免後見之明的情況下進行重列。與對沖會計相關的修訂本應按未來適用法準則應用於首次應用之日或之後指定的新對沖關係。允許提前採用。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) 應同時應用。該等修訂本預期對貴集團的財務資料並無任何重大影響。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本) 解決了國際財務報告準則第10號與國際會計準則第28號在處理投資者與其聯營企業或合營企業之間資產出售或注資時存在的不一致問題。當資產出售或出資構成一項業務時，修訂本規定全面確認下游交易產生的利得或損失。對於涉及不構成業務的資產的交易，僅在與該聯營公司或合營公司無關的投資者權益範圍內確認因交易產生的收益或損失。修訂本應採用未來適用法。國際會計準則理事會已取消了對國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本) 的強制生效日期。然而，修訂本現已可供採用。

國際會計準則第21號(修訂本) *換算為超級通脹列報貨幣* 規定將非超級通脹功能貨幣轉換為超級通脹列報貨幣時，須採用期末匯率換算。修訂本亦規定，若某實體的功能貨幣與列報貨幣均為超級通脹經濟體的貨幣，而其境外業務的功能貨幣為非超級通脹經濟體的貨幣，則必須根據國際會計準則第29號 *超級通脹經濟體中的財務報告* 第34段的規定，對有關境外業務的比較數據使用一般物價指數進行重列。修訂本引入若干額外披露要求。允許提前採用。修訂本預計不會對貴集團的財務報表產生重大影響。

國際財務報告會計準則之年度改進 — 第11卷列出了對國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號及其隨附國際財務報告準則第7號實施指南、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號之修訂。預計適用於貴集團的修訂本詳情如下：

- 國際財務報告準則第7號金融工具：披露：修訂本更新了國際財務報告準則第7號第B38段以及國際財務報告準則第7號實施指南第IG1、IG14和IG20B段中的某些措辭，目的是簡化或與準則中的其他段落和／或與其他準則中使用的概念和術語保持一致。此外，修訂本還澄清了國際財務報告準則第7號實施指南並不一定說明國際財務報告準則第7號相關段落中的所有要求，也不創建額外的要求。允許提前採用。修訂本預計不會對貴集團的財務資料產生重大影響。
- 國際財務報告準則第9號金融工具：修訂本明確了當承租人根據國際財務報告準則第9號確定租賃負債已終止時，承租人需應用國際財務報告準則第9號第3.3.3段，並將由此產生的收益或損失確認為損益。然而，修訂本並未明確承租人如何區分國際財務報告準則第16號定義的租賃修改及根據國際財務報告準則第9號定義的租賃負債消除。此外，修訂本還更新了國際財務報告準則第9號第5.1.3段和附錄A中的某些措辭，以消除潛在的混淆。允許提前採用。修訂本預計不會對貴集團的財務資料產生重大影響。
- 國際財務報告準則第10號綜合財務報表：修訂本明確了國際財務報告準則第10號第B74段中描述的關係只是投資者與其他作為投資者實際代理人的各方之間可能存在的各種關係的一個示例，從而消除了與國際財務報告準則第10號第B73段要求的不一致。允許提前採用。修訂本預計不會對貴集團的財務資料產生重大影響。
- 國際會計準則第7號現金流量表：修訂本在國際會計準則第7號第37段中用「按成本」替換了「成本法」一詞，此前已刪除了「成本法」的定義。允許提前採用。修訂本預計不會對貴集團的財務報表產生任何影響。

2.3 重大會計政策資料

於聯營公司的投資

聯營公司為貴集團於其一般不少於20%股本投票權中擁有長期權益且對其擁有重大影響力的實體。重大影響力指的是參與投資對象的財務和經營決策的權力，但不是控制或共同控制這些決策的權力。

貴集團於聯營公司的投資乃按貴集團根據權益會計法應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表列賬。

貴集團應佔聯營公司收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益表及綜合全面收益表。此外，倘於聯營公司的權益直接確認變動，則貴集團會於綜合權益變動表確認其應佔任何變動（倘適用）。貴集團與其聯營公司間交易的未變現收益及虧損將以貴集團於聯營公司的投資為限對銷，惟倘未變現虧損證明所轉讓資產存在減值則除外。收購聯營公司所產生的商譽已計入作貴集團於聯營公司投資的一部分。

附錄一 A

本集團會計師報告

於失去對聯營公司的重大影響力時，貴集團按其公允價值計量及確認任何保留投資。於失去重大影響力時，聯營公司的賬面值與保留投資及出售所得款項的公允價值之間的任何差額於損益中確認。

業務合併及商譽

業務合併以收購法入賬。所轉讓對價以收購日期的公允價值計量，有關公允價值為貴集團轉讓的資產於收購日期的公允價值、貴集團向被收購方前擁有人所承擔的負債及貴集團就換取被收購方控制權所發行股權的總和。於各項業務合併中，貴集團選擇是否以公允價值或於被收購方可識別資產淨值的應佔比例計量於被收購方的非控股權益。非控股權益的一切其他組成部分乃按公允價值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當所收購的一組活動及資產包含共同對創造產出的能力有重大貢獻的一項投入及一項實質性程序，貴集團認為其已收購一項業務。

當貴集團收購一項業務時，會根據合約條款、截至收購日期的經濟環境及相關條件，評估將承擔的金融資產及負債，以作出合適分類及指定。此舉包括在被收購方主合約中分割出嵌入式衍生工具。

收購方將轉讓的任何或然對價於收購日期按公允價值確認。分類為資產或負債的或然對價根據公允價值的變動以公允價值計量，並於損益中確認。分類為權益的或然對價毋須重新計量，其後結算於權益入賬。

商譽初始按成本計量，即已轉讓對價、非控股權益的已確認金額及貴集團先前持有的被收購方股權的任何公允價值總額，與所收購可識別資產及所承擔負債之間的差額。倘有關對價與其他項目的總和低於所收購資產淨值的公允價值，有關差額於重新評估後於損益中確認為議價購買收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值可能減值時，則會更頻繁地進行測試。貴集團截至12月31日就商譽進行年度減值測試。就減值測試而言，因業務合併而購入的商譽自收購日期起被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的貴集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，而無論貴集團其他資產或負債是否已分配至有關單位或單位組別。

減值會通過評估與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額釐定。當現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值時，則會確認減值虧損。已就商譽確認的減值虧損不得於其後期間撥回。

倘商譽被分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)而有關單位的部分業務已售出，則在釐定出售業務的收益或虧損時，與出售業務相關的商譽會計入有關業務的賬面值。在相關情況下售出的商譽，會根據出售業務的相對價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

公允價值計量

貴集團於各有關期間末按計量以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項、指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資及其他負債。公允價值指市場參與者於計量日期進行之有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付之價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場進行；或於未有主要市場的情況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屬貴集團能取用者。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者為資產或負債定價所用的假設（假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事）計量。

非金融資產公允價值之計量則參考市場參與者從使用該資產之最高及最佳效用，或把該資產售予另一使用該資產之最高及最佳效用之市場參與者可產生之經濟效益。

貴集團使用適用於相關情況的估值方法，而其有足夠資料計量公允價值，以盡量利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。

公允價值於歷史財務資料及未經審計中期財務資料計量或披露的所有資產及負債基於對公允價值計量整體屬重要的最低層輸入數據按如下所述在公允價值層級中分類：

第一層	—	按同等資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)計算
第二層	—	按對公允價值計量而言屬重大之可觀察(直接或間接)最低層輸入數據之估值技術計算
第三層	—	按對公允價值計量而言屬重大之不可觀察最低層輸入數據之估值技術計算

對於在歷史財務資料及未經審計中期財務資料以經常基準確認之資產及負債，貴集團於各有關期間末根據對於公允價值計量整體有重大影響之最低層輸入數據，通過重新評估分類以確定各層級之間是否出現轉移。

非金融資產減值

倘某一資產出現減值跡象或須進行年度減值測試(存貨、合約資產、遞延稅項資產、金融資產及非流動資產／分類為持作出售的處置組除外)時，則對該資產的可收回金額進行估計。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之間的較高者，並就個別資產釐定，惟有關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，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貨幣時間價值及資產特定風險的現時市場評估的稅前貼現率折算至現值。減值虧損於其產生期間於損益表中與已減值資產功能一致的開支類別扣除。

附錄一 A

本集團會計師報告

資產乃於各有關期間末進行評估，以決定之前已確認之減值虧損是否有不再存在或可能已經減少之跡象。倘出現該等跡象，會對該可收回金額作出估計。資產(商譽除外)過往已確認之減值虧損僅會於用以釐定資產可收回金額之估計改變時撥回，惟撥回後之金額不得高於假設過往年度並無就資產確認減值虧損而應有之賬面值(扣除任何折舊／攤銷後)。減值虧損之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) 倘該方屬以下人士或該人士的家庭近親成員，並且該人士：

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

或

(b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與貴集團屬同一集團的成員；
- (ii) 一個實體為另一個實體的聯營公司或合營企業(或為另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)；
- (iii) 該實體與貴集團均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是以貴集團或貴集團關連實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向貴集團或貴集團母公司提供主要管理層人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)均按成本扣除累計折舊及任何減值虧損後列賬。當一項物業、廠房及設備被分類為持作出售時，或當該項物業、廠房及設備屬於分類為持作出售的處置組時，該項物業、廠房及設備不折舊，並按照國際財務報告準則第5號進行會計處理，進一步說明見關於「持作出售的非流動資產及處置組」的會計政策。物業、廠房及設備項目的成本包括其購入價及將資產達致運作狀況及運送至作其擬定用途的位置的任何直接應佔成本。

附錄一 A

本集團會計師報告

在物業、廠房及設備項目投入運營後產生的開支，例如維修及保養，通常在產生的期間從損益表中扣除。倘達到確認標準，則重大檢查的開支會於資產賬面值中資本化作為替換。倘須定期替換大部分物業、廠房及設備，則貴集團會將該等部分確認為有特定可使用年期的個別資產，並進行相應折舊。

折舊乃採用直線法按各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此目的所使用之主要年利率如下：

樓宇	3.06%至9.60%
租賃裝修	10.00%至50.00%
廠房及機器	3.17%至47.50%
工具、傢俬及固定裝置	9.50%至33.33%
汽車	9.50%至31.67%

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期有所不同，該項目的成本將於各部分間作合理分配，而各部分會分開折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法最少於各財政年度結束時進行檢討及調整(倘適合)。

物業、廠房及設備項目(包括最初確認的任何重要部分)於出售時或預期無法通過其使用或出售獲得未來經濟利益時終止確認。於資產被終止確認的年度於損益表確認的出售或棄置資產的任何收益或虧損，乃有關資產的出售[編纂]淨額與其賬面值的差額。

在建工程以成本減任何減值虧損列賬且不作折舊。當竣工及可供使用時，在建工程重新分類至適當類別的物業、廠房及設備。

持作出售的非流動資產及處置組

非流動資產及處置組之賬面值如主要通過出售交易而非通過持續使用而收回，則分類為持作出售。若要符合此條件，該資產或處置組必須為可於現況下即時出售及僅受限於出售此類資產或處置組的一般和慣常條款，而且該項出售極有可能達成。附屬公司下所有被分類為處置組的資產及負債均重新分類為持作出售，不論貴集團是否將在出售後保留該前附屬公司的非控股權益。

分類為持作出售之非流動資產及處置組(金融資產除外)乃按其賬面值及公允價值減出售成本(取其中較低者)計量。分類為持作出售之物業、廠房及設備及無形資產不計算折舊或攤銷。

無形資產(商譽除外)

個別收購的無形資產於初始確認時按成本計量。於業務合併時收購的無形資產的成本乃收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期被評估為有限或無限。無形資產的可使用年期有限，其後按可使用經濟年期攤銷，並在有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。具有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法須至少於各財政年度末進行檢討。

軟件

購入的軟件按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法按[3]至5年的估計可使用年期攤銷。

附錄一 A

本集團會計師報告

商標

商標按成本減去任何減值虧損列賬，並按其估計可使用年期10年以直線法攤銷。

專利

專利按成本減任何減值虧損列賬，並於估計使用年期10至20年內按直線基準攤銷。

研發成本

所有研究成本均於產生時計入損益表。

開發新產品項目所產生的開支僅在貴集團能夠證明完成無形資產以使其可供使用或出售在技術上具有可行性、具有完成該無形資產並使用或出售的意圖、無形資產產生經濟利益的方式、有足夠的資源支持以完成項目，及可靠計量開發期間開支的能力時，方予以資本化及遞延。不符合該等標準的產品開發開支則於產生時支銷。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約賦予權利於一段時間內控制已識別資產的用途以換取對價，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃採用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團確認租賃負債，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

使用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用之日期）確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何租賃負債重新計量作出調整。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之租賃付款，減任何已收租賃獎勵。使用權資產於租期及資產的估計可使用年期（以較短者為準）內按直線法計提折舊如下：

樓宇	2年至20年
租賃土地	28年至50年
廠房及機器	2年至10.5年

倘租賃資產的擁有權於租賃期結束前轉讓予貴集團或成本反映行使購買選擇權，則折舊按資產的估計可使用年期計算。

附錄一 A

本集團會計師報告

(b) 租賃負債

於租賃開始日期，貴集團確認按租賃期內將支付的租賃款項現值計量的租賃負債。租賃款項包括定額付款（包含實質定額款項）減任何租賃獎勵應收款項。並非取決於指數或利率之可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃隱含利率不易釐定，貴集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增長，並會因支付租賃付款而減少。此外，倘出現修訂、租賃期有所變更、租賃付款有所變更（例如因指數或利率變動導致未來租賃付款有所變更）或購買有關資產的選擇權的評估出現變動，租賃負債的賬面值將會重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對其廠房及機器的短期租賃（即該等租賃期於開始日期起計為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃）應用短期租賃確認豁免。貴集團亦將低價值資產租賃的確認豁免應用於被視為低價值的辦公設備和筆記本電腦租賃。

短期租賃的租賃付款及低價值資產的租賃在租期內按直線法確認為開支。

貴集團作為出租人

當貴集團作為出租人行事時，其於租賃開始時（或出現租賃修改時）將各租賃分類為經營租賃或融資租賃。

所有貴集團並未轉讓資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報的租賃歸類為經營租賃。倘合約包括租賃及非租賃部分時，則貴集團按相對獨立售價基準將合約中的對價分配至各個部分。由於其經營性質，租金收入於租期內會按直線法列賬並計入損益表之收入。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本乃計入租賃資產的賬面值，並於租期內按相同方法確認為租金收入。或然租金乃於所賺取的期間內確認為收益。

轉移相關資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報至承租人之租賃作為融資租賃入賬。

於開始日期，租賃資產的成本按租賃付款及相關付款（包括初始直接成本）的現值予以資本化，並按相等於租賃投資淨額的金額呈列為應收款項。租賃投資淨額的融資收入於損益表中確認，以便於租期內提供固定的定期回報率。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

於初步確認時，金融資產被分類為隨後按攤銷成本、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益及按公允價值計入損益計量。

金融資產於初步確認時的分類取決於金融資產的合約現金流特徵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重大融資成分影響的可行權宜方法的貿易應收款項及應收票據外，貴集團初步按公允價值計量金融資產，倘金融資產並非按公允價值計入損益，則加上交易成本計量。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及應收票據根據下文「收入確認」所載之政策按國際財務報告準則第15號客戶合約收入項下的經釐定交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或透過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。其現金流量不是純粹為支付本金及利息的金融資產，按公允價值計入損益進行分類及計量，不論其業務模式如何。

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。業務模式確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，其持有的業務模式是以收取合約現金流量為目標，而以公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類及計量的金融資產，其持有的業務模式是以收取合約現金流量及出售為目標。未以前述業務模式持有的金融資產按公允價值計入損益分類及計量。

購買或出售須在一般按市場規則或慣例確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該資產之日）確認。

後續計量

金融資產按以下分類進行後續計量：

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使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、變更或減值時，收益及虧損於損益中確認。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產（債務工具）

就以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益確認並按與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計算。其餘公允價值變動於其他全面收益確認。終止確認後，於其他全面收益內確認的累計公允價值變動結轉至損益表。

指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產（股權投資）

於首次確認後，倘股權投資符合國際會計準則第32號金融工具：呈列下的股權定義，且並非持作買賣，貴集團可選擇不可撤回地將該股權投資分類為指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資。分類乃按個別工具基準而釐定。

該等金融資產的收益及虧損永不回流至損益表。倘股息付款權已確立，而股息相關經濟利益很可能流向貴集團，且股息金額能可靠計量，則股息會於損益表確認為其他收入，惟倘貴集團受惠於該等所得款項作為收回部分金融資產成本則作別論，在此情況下，有關收益會入賬為其他綜合收益。指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益之股權投資無須進行減值評估。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產在財務狀況表中按公允價值列賬，公允價值的淨變動在損益表中確認。

此類別包括衍生工具及股權投資貴集團並無不可撤回地選擇透過其他全面收益按公允價值分類。股權投資的股息亦於付款權利確立時在損益表內確認為其他收入。

終止確認金融資產

金融資產(或金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分(如適用))主要在下列情況下終止確認(即自貴集團的綜合財務狀況表剔除)：

- 從資產收取現金流量的權利期滿；或
- 貴集團已轉讓其從資產收取現金流量的權利，或已承擔責任須無重大延誤地在一項「轉移」安排下向第三方悉數支付所收取的現金流量；及(a)貴集團已轉讓資產絕大部分風險及回報，或(b)貴集團既無轉讓亦無保留資產絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘貴集團已轉讓收取該項資產所產生現金流量的權利或已訂立轉移安排，貴集團評估是否或至何種程度其保留了該項資產所有權的風險及回報。當貴集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓對該項資產的控制權，則該資產會以貴集團繼續參與該項資產的程度確認入賬。在此情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債以反映貴集團所保留的權利及義務為基準計量。

通過對所轉移資產提供擔保方式繼續涉入的，按資產原賬面價值與貴集團須償還的最高對價兩者之中的較低者，確認繼續涉入形成的資產。

金融資產減值

貴集團確認對並非按公允價值計入損益的所有債務工具預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押或組成合約條款的其他信用提升措施的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初步確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損乃就由未來十二個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)而計提。就自初步確認起經已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

在各有關期間末，貴集團評估金融工具的信貸風險自初步確認以來有否顯著增加。進行評估時，貴集團比較金融工具截至報告日期發生違約的風險及截至金融工具初步確認日期發生違約的風險，同時考慮無須過多成本或努力即可獲得的合理的及可支持的信息(包括歷史及前瞻性信息)。當合約付款逾期超過30天時，貴集團即認為信貸風險已顯著增加。

貴集團認為，當合約付款逾期90天時，金融資產違約。然而，於若干情況下，當內部或外部信息表明貴集團不太可能在考慮到貴集團所持任何信用提升措施之前全額收到未付合約款項時，貴集團亦可將一項金融資產視為違約。

金融資產在沒有合理預期收回合約現金流量的情況下被撇銷。

按攤銷成本計量的金融資產，須在下列各階段內分類以計量預期信貸虧損，並按一般方法計提減值，但採用下述簡易方法的貿易應收款項除外。

- | | | |
|------|---|--|
| 第一階段 | — | 信貸風險自最初確認以來並無顯著增加的金融工具，其虧損撥備按相當於12個月預期信貸虧損計算 |
| 第二階段 | — | 自最初確認以來信貸風險已大幅增加但並非信用減值的金融資產的金融工具，其虧損撥備按全期預期信貸虧損的金額計算 |
| 第三階段 | — | 在報告日期已發生信用減值的金融資產(但並非購買或初始信用減損的金融資產)，其虧損撥備按全期預期信貸虧損的金額計算 |

簡易方法

對於不包含重要融資組成部分的貿易應收款項及應收票據、租賃應收款項以及合約資產，或當貴集團採取可行權宜方法不調整重要融資組成部分的影響時，貴集團在計算預期信貸虧損時採用簡易方法。根據簡易方法，貴集團並無追溯信貸風險變動，而是根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團根據其歷史信貸虧損經驗建立了一個撥備矩陣，並根據債務人具體的前瞻性因素及經濟環境加以調整。

就租賃應收款項而言，貴集團選擇按上述政策以簡易方法計算減值虧損，並以此為其會計政策。

附錄一 A

本集團會計師報告

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初始確認時分類為(按適用者而定)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、貸款及借款或應付款項。

所有金融負債以公允價值初步確認，就貸款及借款以及應付款項而言，則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及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、計息銀行借貸及其他負債。

後續計量

金融負債按以下分類進行後續計量：

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債在初始確認日期且僅在符合國際財務報告準則第9號之標準時指定。指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債的收益或虧損於損益表內確認，惟因貴集團自身信用風險產生的收益或虧損除外，其會於其他全面收益列報，且其後不會重新分類至損益表。於損益表中確認的公允價值收益或虧損淨額並不包括就該等金融負債計提的任何利息費用。

按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項以及借款)

初步確認後，貿易及其他應付款項以及計息借款隨後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現的影響無關緊要，在這種情況下則按成本列示。終止確認負債及通過實際利率法攤銷過程中產生之盈虧於損益表中確認。

計算攤銷成本時會考慮收購所產生之任何折讓或溢價，亦包括作為實際利率整體部分之費用或成本。實際利率攤銷計入損益作為財務成本。

終止確認金融負債

當負債之責任解除或註銷或到期時，金融負債將終止確認。

若現有金融負債由另一項來自相同貸方按完全不同之條款提供負債取代，或現有負債之條款作出重大修訂，則上述取代或修訂視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值之差額在損益表確認。

金融工具抵銷

當現時存在一項可依法強制執行之權利抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務時，則金融資產及金融負債可予抵銷，而其淨額於財務狀況表內呈報。

附錄一 A

本集團會計師報告

衍生金融工具

初次確認及其後計量

衍生金融工具初次按訂立衍生合約當日之公允價值確認，其後再按公允價值重新計量。衍生工具在公允價值為正數時以資產列賬，為負數時以負債列賬。

衍生工具公允價值變動所產生的任何收益或虧損，直接列入損益表內。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本乃按加權平均成本法釐定，而就在製品及製成品而言，成本包括直接材料、直接人工及適當比例的間接生產費用。可變現淨值根據估計售價減去至完工時估計將要發生的成本計算。

另外，貴集團僅在履行合約所產生的成本同時符合以下所有條件時，方會確認合約履行成本：

- (a) 該等成本與某一合約或與貴集團能具體識別的預期合約直接相關；
- (b) 該等成本產生或增強實體的資源，而該等資源將用於履行(或持續履行)未來的履約義務；及
- (c) 該等成本預期可收回。

列示於存貨中的合約履行成本乃按系統性基準攤銷至損益，該基準須與向客戶轉移相關服務的模式一致。倘已確認的合約履行成本的賬面值，超逾貴集團預期就相關服務可收取的剩餘對價金額(扣除直接與提供該等服務相關且尚未確認為費用的成本)，則貴集團會就超出部分於損益中確認減值損失。

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現金及銀行結存，以及於購入後三個月內到期的可隨時兌換成已知數額現金的短期高流動性存款，其價值變動風險不大，並以履行短期現金承諾為持有目的。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行結存，以及上述的短期存款，減須應要求償還並構成貴集團現金管理之組成部分的銀行透支。

撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)及履行該責任可能導致未來資源流出，則確認撥備，惟須能可靠估計有關責任所涉金額。

附錄一 A

本集團會計師報告

當貴集團預期某項撥備的部分或全部將獲得補償時，該項補償僅在幾乎可以確定收取的情況下方會確認為一項獨立資產。與該項撥備相關的費用乃於損益表中以扣除任何補償後的淨額列示。

倘貼現之影響重大，則確認之撥備金額為預期需用作償還債務之未來支出於各有關期間末之現值。因時間流逝而產生之貼現現值增額於合併損益表列作財務成本。

貴集團就提供數據智能解決方案及提供物聯網解決方案承擔的一般維修責任（即於保修期內因產品缺陷而產生的維修責任）作出保修撥備。貴集團就該等屬於保證型保修責任的撥備乃根據過往維修及退貨水平的經驗作出初始確認，並於適當情況下折現至其現值。相關保修成本將每年進行檢討及調整。

於業務合併中確認的或然負債，於初始確認時按其公允價值計量。其後，該或然負債按以下兩者中較高者計量：(i)根據上述撥備的一般會計政策本應確認的金額；及(ii)初始確認的金額，減去（如適用）根據收益確認會計政策已確認的收入金額。

所得稅

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。並非於損益確認的項目的所得稅亦不會於損益確認，而於其他全面收益或直接於權益確認。

根據於各有關期間末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率及稅法，經考慮貴集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，即期稅項資產及負債按預期將從稅務機關收回或將向稅務機關支付的金額計量。

遞延稅項採用負債法就各有關期間末資產及負債的稅基與其就財務報告而言的賬面值之間的所有暫時性差額計提撥備。

所有應課稅暫時性差額均確認為遞延稅項負債，惟下列情況除外：

- 在並非屬業務合併的交易中初步確認且於交易時並不影響會計利潤或應課稅利潤或虧損的商譽或資產或負債所產生的遞延稅項負債，亦無產生同等應課稅及可扣減暫時性差額；及
- 就與於附屬公司及聯營公司的投資有關的應課稅暫時性差額而言，倘暫時性差額的撥回時間可以控制且暫時性差額於可預見未來很可能不會撥回。

遞延稅項資產就所有可扣減暫時性差額及未動用稅項抵免與任何未動用稅項虧損的結轉確認。確認遞延稅項資產以有可能以應課稅利潤抵銷可扣減暫時性差額及可動用之未動用稅項抵免與未動用稅項虧損的結轉為限，惟下列情況除外：

- 有關可扣減暫時性差額的遞延稅項資產於初次確認交易（並非業務合併）資產或負債時產生且於交易時並無對會計利潤或應課稅利潤或虧損構成影響，亦無產生同等應課稅及可扣減暫時性差額；及

附錄一 A

本集團會計師報告

- 就與於附屬公司及聯營公司的投資有關的可扣減暫時性差額而言，遞延稅項資產僅會於暫時性差額很可能於可預見未來撥回且應課稅利潤可用於抵銷暫時性差額時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各有關期間末進行檢討，並於不再可能有充足應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產時作出調減。未確認遞延稅項資產於各有關期間末重新評估，並於可能有充足應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產時確認。

遞延稅項資產及負債按變現資產或償還負債期間的預期適用稅率，按各有關期間末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及税法)計量。

遞延稅項資產及遞延稅項負債僅限於貴集團擁有可依法執行的權利抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與由同一稅務機關對同一納稅實體或不同納稅實體(其有意以淨額結算即期稅項負債及資產或變現資產以及一併結算負債)於未來各期間(其間遞延稅項負債或資產的大部分款項預計將結算或回收)徵收有關所得稅時可抵銷。

政府補助

政府補助在合理肯定能收到補助且符合所有附帶條件的情況下按公允價值確認。當補助涉及開支項目時，於其擬補償的成本支銷期間按系統基準確認為收入。

倘該筆補助與某項資產有關，其公允價值將記入遞延收入賬項，並於相關資產的預期可使用年限內以等額年度分期方式撥回至損益表，或自該資產的賬面值中扣減，並透過減少折舊費用的方式於損益表確認。

收益確認

客戶合約收益

來自客戶合約之收益在商品或服務轉移至客戶時按反映貴集團就交換這些商品或服務而預期有權收取之對價金額確認。

當合約中的對價包括可變金額時，貴集團將有權獲得以交換將商品或服務轉讓給客戶的對價。可變對價在合約開始時進行估計，並受到約束，直到很可能可變對價相關的不確定性能夠予以解決，確認的累計收入金額中不會發生重大的沖銷。

(a) 數據智能解決方案

貴集團向客戶提供數據智能解決方案，包括：(i)智能製造解決方案；(ii)綠色製造解決方案；及(iii)專用平台建設和運營服務。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

於數據智能解決方案項下，貴集團向客戶提供多項交付內容，包括方案設計以及產品及軟件交付。由於貴集團提供的是一體化產品及解決方案，上述交付內容作為單一履約義務進行會計處理，而相關收益於資產控制權轉移予客戶之時點確認，通常為客戶最終驗收一體化產品及解決方案之時。

此外，貴集團亦向部分客戶提供技術支援及維護服務。收益乃隨服務的提供確認，因客戶於該段期間內會同時接收並消耗貴集團所提供的服務。

(b) 物聯網解決方案

貴集團透過銷售智能控制器及一體化解決方案(包括主控單元、變頻模塊、顯示模塊及連接模塊)提供物聯網解決方案。物聯網解決方案的收益於資產控制權轉移予客戶之時點確認，通常為客戶接收並驗收產品之時。

其他來源的收益

租金收入按時間比例基準於租期內確認。與指數或利率無關的可變租賃付款在實際發生的會計期間確認為收入。

其他收入

利息收入使用實際利率法按累計基準確認，而實際利率為在金融工具的預期可使用期限內或在短期內(如適用)將估計未來現金收入實際折現為資產賬面淨值的利率。

股息收入於股東收取付款的權利確立時確認，而與股息相關的經濟利益很可能流向貴集團且股息金額能可靠計量。

合約資產

若貴集團尚未根據合約條款可無條件有權收取對價前，即通過向客戶轉讓商品或服務履行合約，則確認一項合約資產，該資產代表有條件的已賺取對價。合約資產需進行減值評估，相關細節已包含於財務資產減值的會計政策。當貴集團獲得無條件的對價權利時，該合約資產將重新分類為貿易應收款項。

合約負債

合約負債於在貴集團轉移相關商品或服務前自客戶接獲付款或付款到期(以較早者為準)時確認。合約負債在貴集團履行合約(即相關商品或服務的控制權轉讓予該客戶)時確認為收益。

股份支付

貴集團設有兩項股份支付激勵計劃，旨在向有功於貴集團業務成就的合資格參與者提供激勵和獎勵。貴集團的員工(包括董事)以股份支付的形式獲得報酬，員工以提供服務換取股權工具(即「股權結算交易」)。與員工進行股權結算交易的成本以授出日期的公允價值為基準進行計量。貴集團使用二項式模型就購股權或根據相關股份的公允價值就股份獎勵釐定公允價值，其詳細資料載於歷史財務資料附註38。

於滿足履行及／或服務條件達成期間內，以股權結算的交易成本於僱員福利開支中確認，並相應增加權益。於歸屬日期之前，就各有關期間末以股權結算的交易確認的累計開支，反映了歸屬期間已屆滿的程度及貴集團對最終將歸屬的股權工具數目的最佳估計。期內損益表的扣除或進賬指於期初及期末確認的累計開支變動。

釐定獎勵獲授日期之公允價值時，並不計及服務及非市場績效條件，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。市場績效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／或績效條件，否則獎勵即時支銷。

對因非市場表現及／或服務條件未達成而最終未有歸屬的獎勵而言，將不會確認開支。如獎勵附帶市場或非歸屬條件，則在該情況下，不論是否達到該市場或非歸屬條件，該交易均會視作歸屬處理，惟所有其他業績及／或服務條件必須獲達成。

倘股本結算獎勵之條件已修改，但符合獎勵之原有條款，則最少須確認一項支出，尤如有關條件並無修改。此外，會就任何修改確認支出，使以股份付款的公允價值總額增加，或另行對僱員有所裨益，猶如修訂日期所衡量者。倘股本結算獎勵被註銷，則被視為其已於註銷日期歸屬，而任何尚未為獎勵確認之任何支出被隨即確認。

未行使購股權的攤薄效應在計算每股盈利時反映為額外的股份攤薄。

其他員工福利

退休金計劃

貴公司及其於中國內地營運的附屬公司的僱員均須參加由地方市政府運營的界定供款計劃。該等實體須按工資成本的若干百分比向該等中央退休金計劃作出供款。供款於根據該等中央退休金計劃的規定應付時於損益表內扣除。

離職福利

離職福利在貴集團不能單方面撤回提供有關福利的提議時，或貴集團確認涉及支付離職福利的重組費用時確認。

住房公積金及其他社會保險

貴集團根據中國有關法律法規就員工參與界定社會保險供款計劃，該等計劃包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險。貴集團每月向住房公積金及其他社會保險繳納供款。該等供款按應計基準列入損益表。貴集團對該等基金的責任限於各有關期間末應繳的供款。

借款成本

所有其他借款成本於產生期間支銷。借貸成本包括實體因借貸資金而產生的利息及其他成本。

報告期後事項

倘貴集團於有關期間結束後但於授權刊發日期前接獲有關期間結束時已存在情況的資料，其將評估該資料是否會影響其於歷史財務資料中確認的金額。貴集團將調整於歷史財務資料中確認的金額，以反映有關期間結束後發生的任何調整事件，並根據新資料更新與該等情況有關的披露。對於有關期間結束後發生的非調整事件，貴集團將不會更改於歷史財務資料中確認的金額，但會披露非調整事件的性質及其財務影響的估計，或無法作出估計的聲明(如適用)。

股息

末期股息在股東於股東會上批准後確認為負債。建議末期股息於歷史財務資料附註中披露。

外幣

財務報表以人民幣呈列，人民幣為貴公司的功能貨幣。貴集團各實體釐定其自身的功能貨幣，而計入各實體財務報表的項目均以該功能貨幣計量。貴集團實體入賬的外幣交易初步以其各自於交易日期的現行功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債均按於各有關期間末的現行功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目所產生的差額於損益表確認。

按歷史成本計量的以外幣計值的非貨幣項目按初始交易日期的匯率換算。按公允價值計量以外幣計值的非貨幣項目，採用公允價值計量日期的匯率換算。按公允價值計量的非貨幣項目換算產生的收益或虧損的處理方式與該項目公允價值變動的收益或虧損確認一致(即於其他全面收入或損益確認公允價值收益或虧損的項目換算差額亦分別於其他全面收入或損益確認)。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

並非在中國內地營運的貴集團附屬公司的功能貨幣為人民幣以外貨幣。於各有關期間末，該等實體的資產及負債按各有關期間末的匯率換算為人民幣，其損益表則按照接近交易發生日期的匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌差額於其他全面收入確認，並於外匯波動儲備累計，惟有關差額歸屬於非控股權益則除外。出售海外業務時，與該特定海外業務有關的儲備累計金額於損益表確認。

就編製綜合現金流量表而言，並非在中國內地營運的貴集團實體的現金流量按現金流發生日期的匯率換算為人民幣。該等實體於整個年度內一再發生的現金流量，將按該年度的加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製歷史財務資料時，管理層需要作出影響收益、開支、資產及負債呈報金額以及相關披露及或然披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不確定因素可能會導致日後須對受影響的資產或負債的賬面值進行重大調整。

判斷

於應用貴集團會計政策的過程中，管理層已作出以下判斷(涉及估計者除外)，有關判斷對歷史財務資料中確認的金額影響最為重大：

收益交易的主體與代理人考量

貴集團需透過評估對客戶的承諾性質，來判斷本身在收益交易中是主體或是代理人。若貴集團在轉交商品予客戶前已控制承諾的商品，則貴集團為主體，並按總額確認收益。否則，若貴集團的角色僅為安排提供商品，則為代理人，並按淨額確認收益。為評估貴集團是否在商品轉交客戶前已控制商品，貴集團已考慮各項因素，包括但不限於：貴集團是否(i)為該交易的主體；(ii)承擔一般庫存風險；及(iii)有權確立銷售價格。

遞延稅項資產

遞延稅項資產是按未動用稅項虧損及可扣除的暫時性差異確認，前提是有可能產生可動用的應稅利潤以抵銷虧損。管理層需要根據未來應課稅溢利的可能時間和水平以及未來的稅務規劃戰略，作出重大判斷，以確定可確認的遞延稅項資產金額。更多詳情見歷史財務資料附註35。

估計不確定因素

存在對下一個財政年度資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險且關於未来的主要假設及於各有關期間末的估計不確定因素的其他主要來源描述如下。

附錄一 A

本集團會計師報告

商譽減值

貴集團至少每年確定一次商譽是否減值。這要求對被分配商譽之現金產生單位的使用價值進行評估。估計使用價值時，貴集團須估計來自現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適貼現率以計算該等現金流量的現值。更多詳情載於歷史財務資料附註17。

貿易應收款項及應收票據以及合約資產的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項及應收票據以及合約資產的預期信貸虧損。撥備率是基於具有類似損失模式的不同客戶群的賬齡確定。

撥備矩陣最初基於貴集團的歷史觀察違約率。貴集團通過調整矩陣按前瞻性資料調整歷史信貸虧損經驗。例如，如果預測經濟狀況(如國內生產總值)將在未來一年內惡化，這可能導致違約數量增加，歷史違約率將得到調整。於各報告日期，歷史觀察違約率都會被更新，並分析前瞻性估計的變化。

對歷史觀察違約率、預測的經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性的評估是一個重要的估計。預期信貸虧損的金額對環境和預測的經濟狀況的變化很敏感。貴集團的歷史信貸虧損經驗和對經濟狀況的預測也未必能代表客戶未來的實際違約。有關貴集團貿易應收款項及應收票據以及合約資產的預期信貸虧損的資料披露於歷史財務資料附註23及附註25。

物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值

於釐定物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值時，貴集團須考慮不同因素，例如因生產及提供產品發生變化或改良或因市場對資產所輸出的產品的需求改變而引致的技術或商業過時、資產的預期用途、預期物理損耗、資產的護理及保養以及使用資產時的法律或類似限制。資產的可使用年期乃基於貴集團從類似用途的類似資產所得經驗而作出估計。倘物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及／或剩餘價值與過往估計不同，則作出額外折舊。可使用年期及剩餘價值於各有關期間末根據情況變動進行審閱。物業、廠房及設備的進一步詳情載於歷史財務資料附註15。

存貨撥備

貴集團定期評估其存貨的可變現淨值，並根據存貨成本與可變現淨值之間的差額計提存貨減值準備。管理層在估計存貨的可變現淨值時，會考慮存貨的持有目的，並以其未來用途或銷售狀況作為估計基礎。倘預期金額與原有估計有別，該差額將影響存貨賬面值及估計變化當期的存貨撇減。存貨的進一步詳情載於歷史財務資料附註6及附註22。

附錄一 A

本集團會計師報告

4. 經營分部資料

貴集團主要專注為客戶提供數據智能解決方案及物聯網解決方案。由於貴集團資源整合且無獨立經營分部資料，故就資源分配及表現評估向貴集團首席營運決策者報告的資料聚焦於貴集團整體經營業績。因此，並無呈列經營分部資料。

地理資料

(a) 來自外部客戶的收益

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
中國內地	4,369,170	4,360,500	3,116,410	3,865,334
美洲	287,139	273,063	203,347	278,322
亞洲(中國內地除外)	197,649	196,671	140,551	204,851
其他國家/地區	139,581	239,223	174,383	72,146
總收益	<u>4,993,539</u>	<u>5,069,457</u>	<u>3,634,691</u>	<u>4,420,653</u>

上述持續經營業務收益資料乃基於客戶的地點。

(b) 非流動資產

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
中國內地	1,467,825	1,374,832	1,901,728
其他國家/地區	<u>63,564</u>	<u>58,056</u>	<u>82,764</u>
非流動資產總值	<u>1,531,389</u>	<u>1,432,888</u>	<u>1,984,492</u>

上述非流動資產資料乃基於資產的地點，且不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，佔貴集團收益10%或以上的與單一客戶(包括與客戶共同控制的實體)的交易的持續經營業務收益如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
海爾集團公司及其附屬公司	<u>3,607,352</u>	<u>3,421,065</u>	<u>2,446,278</u>	<u>2,548,563</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

5. 收益，其他收入及收益

收益分析如下：

	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 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
客戶合約收益	4,993,539	5,069,457	3,634,691	4,420,653
客戶合約收益				
(a) 收益資料細分				
	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 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
商品或服務類別				
數據智能解決方案	913,178	1,149,388	801,981	1,280,269
物聯網解決方案	4,080,361	3,920,069	2,832,710	3,140,384
總計	4,993,539	5,069,457	3,634,691	4,420,653
地理市場				
中國內地	4,369,170	4,360,500	3,116,410	3,865,334
美洲	287,139	273,063	203,347	278,322
亞洲(中國內地除外)	197,649	196,671	140,551	204,851
其他國家／地區	139,581	239,223	174,383	72,146
總計	4,993,539	5,069,457	3,634,691	4,420,653
收益確認時間				
於某一時間點轉移的商品或服務	4,982,061	5,057,512	3,625,764	4,405,639
隨時間轉移的服務	11,478	11,945	8,927	15,014
總計	4,993,539	5,069,457	3,634,691	4,420,653

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

下表列示於各有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月確認已計入各相關年／期初合約負債的收益金額：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
數據智能解決方案	516,253	455,812	447,824	518,750
物聯網解決方案	85,578	12,275	11,916	25,683
總計	<u>601,831</u>	<u>468,087</u>	<u>459,740</u>	<u>544,433</u>

(b) 履約責任

有關貴集團履約責任的資料概述如下：

數據智能解決方案

一體化產品及解決方案的履約責任於客戶最終驗收時達成。技術支援及維護服務的履約責任隨服務提供而確認。付款通常於履約責任達成後30至270天內到期。

物聯網解決方案

當客戶接受或取得產品控制權時，物聯網解決方案的履約責任即告達成，付款通常於客戶驗收後30至270天內到期。

分配至剩餘履約責任(未達成或部分未達成)的交易價格金額如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
預期確認為收益的金額：				
一年內	693,599	1,113,617	932,547	1,770,058
一年後	<u>357,995</u>	<u>284,702</u>	<u>308,769</u>	<u>608,348</u>
總計	<u>1,051,594</u>	<u>1,398,319</u>	<u>1,241,316</u>	<u>2,378,406</u>

餘下履約責任中預期於一年後確認為收益的部分，獲分配的交易價格金額與數據智能解決方案有關，其履約責任將於三年內完成。餘下履約責任的所有其他交易價格金額，均預期將於一年內確認為收益。上述披露金額不包括受限制的可變對價。

附錄一 A

本集團會計師報告

其他收入及收益分析如下：

	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 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
其他收入				
政府補貼*				
資產相關	22,081	15,407	11,676	10,260
收入相關	75,483	64,266	49,286	40,241
銀行利息收入	99,073	75,669	59,767	42,018
融資租賃利息收入	13,137	9,502	7,219	7,644
以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的股本投資的股息收入	4,827	4,827	4,827	4,827
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產的投資收入	2,473	1,730	1,196	838
其他	18,592	11,944	9,817	7,091
其他收入總額	235,666	183,345	143,788	112,919
收益				
租賃修訂／終止的收益	—	78	78	654
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產的公允價值收益	319	96	288	415
外匯收益淨額	6,696	995	789	—
收益總額	7,015	1,169	1,155	1,069
其他收入及收益總額	242,681	184,514	144,943	113,988

* 於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月的各項政府補貼主要源於貴集團對先進技術的開發及對貴集團主要業務營運地區的貢獻。該等政府補貼並無未達成條件或或然事項。

附錄一 A

本集團會計師報告

6. 來自持續經營業務的除稅前(虧損)/溢利

貴集團來自持續經營業務的除稅前(虧損)/溢利已扣除/(計入)：

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 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
已售存貨及已提供服務成本*	4,103,086	4,150,308	2,965,909	3,625,416
物業、廠房及設備折舊	96,646	123,376	91,867	98,484
使用權資產折舊	29,351	27,848	21,135	19,176
其他無形資產攤銷	12,147	15,880	12,050	10,541
研發開支*	422,398	373,191	280,243	294,740
未計入租賃負債計量的租賃付款	13,045	13,529	10,385	10,452
核數師薪酬	2,452	2,426	—	380
僱員福利開支(不包括董事及 監事薪酬(附註9))*：				
工資及薪金	868,603	746,767	573,823	573,178
退休金計劃供款	89,902	79,143	60,301	60,941
社會福利待遇	166,753	151,450	107,548	101,115
離職福利	19,349	31,005	22,163	7,145
以權益結算以股份支付開支	25,856	28,556	21,322	24,599
總計	1,170,463	1,036,921	785,157	766,978
金融及合約資產減值虧損/ (減值虧損撥回)淨額：				
貿易應收款項及應收票據	2,000	16,060	12,720	25,729
合約資產	95	315	168	400
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	2,375	350	2,417	(775)
租賃應收款項	185	(257)	(184)	236
總計	4,655	16,468	15,121	25,590
撇減存貨至可變現淨值	1,931	26,160	20,127	8,775
產品保修撥備：	33			
額外撥備	41,325	38,790	31,848	39,090
年/期內動用的金額	(42,261)	(39,488)	(30,486)	(31,874)
總計	(936)	(698)	1,362	7,216

附錄一 A

本集團會計師報告

- * 已售存貨及已提供服務成本及研發開支包括撇減存貨至可變現淨值、物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊相關開支以及其他無形資產攤銷及員工成本，其亦已計入上文就該幾類開支各自分別披露的總額內。

7. 其他開支

	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 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
出售／撇銷物業、廠房及設備項目虧損	6,298	3,916	1,642	3,715
衍生工具的公允價值虧損	4,176	—	—	—
其他負債公允價值虧損	2,866	3,468	2,534	1,304
外匯虧損淨額	—	—	—	3,303
其他	1,696	1,029	319	1,836
總計	<u>15,036</u>	<u>8,413</u>	<u>4,495</u>	<u>10,158</u>

8. 財務成本

持續經營業務的財務成本分析如下：

	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 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
銀行借款利息	767	933	676	655
其他負債利息	—	—	—	434
租賃負債利息	8,089	8,416	6,224	6,662
總計	<u>8,856</u>	<u>9,349</u>	<u>6,900</u>	<u>7,751</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

9. 董事及監事薪酬

貴公司董事及監事於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月的薪酬概述如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
袍金	600	600	450	450
其他酬金：				
薪金、花紅、津貼及實物利益	1,631	1,713	1,348	882
酌情績效花紅	2,928	2,432	2,165	1,929
以權益結算以股份支付開支	2,798	3,129	2,213	4,163
退休金計劃供款	164	162	122	91
小計	7,521	7,436	5,848	7,065
總計	8,121	8,036	6,298	7,515

於有關期間及之前，若干董事根據貴集團的股份獎勵計劃及購股權計劃就彼等為貴集團提供的服務獲授予貴公司股份獎勵及／或購股權，更多詳情載於歷史財務資料附註38。該等股份獎勵及購股權的公允價值乃於截至授出日期釐定，已於損益表確認，有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月的歷史財務資料所載金額已計入上述董事及監事的薪酬披露。

(a) 獨立非執行董事

於年／期內支付予獨立非執行董事的費用如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
顧純元先生	200	200	150	150
馮國華先生	200	200	150	150
孔昱女士	200	200	150	150
總計	600	600	450	450

於2022年12月13日，顧純元先生、馮國華先生及孔昱女士獲委任為貴公司獨立非執行董事。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

(b) 執行董事、非執行董事及監事

貴公司各董事及監事的薪酬載列如下：

	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	酌情績效花紅 人民幣千元	以權益結算以股 份支付開支 人民幣千元	退休金計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度					
執行董事：					
陳錄城先生*	481	1,060	1,301	41	2,883
柴紀強先生**	291	795	513	41	1,640
小計	772	1,855	1,814	82	4,523
非執行董事：					
周雲傑先生***	—	—	—	—	—
梁海山先生***	—	—	—	—	—
展波先生***	—	—	984	—	984
賈秋然先生***	—	—	—	—	—
盛國軍先生***	672	948	—	41	1,661
小計	672	948	984	41	2,645
監事：					
黃雯璐女士****	—	—	—	—	—
張翠美女士****	—	—	—	—	—
趙欣女士****	187	125	—	41	353
小計	187	125	—	41	353
總計	1,631	2,928	2,798	164	7,521

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	酌情績效花紅 人民幣千元	以權益結算以股 份支付開支 人民幣千元	退休金計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
截至2024年12月31日止年度					
執行董事：					
陳錄城先生*	564	992	1,247	42	2,845
柴紀強先生**	407	918	941	42	2,308
小計	971	1,910	2,188	84	5,153
非執行董事：					
周雲傑先生***	—	—	—	—	—
梁海山先生***	—	—	—	—	—
展波先生***	—	—	941	—	941
賈秋然先生***	—	—	—	—	—
盛國軍先生***	554	390	—	39	983
小計	554	390	941	39	1,924
監事：					
黃雯瑤女士****	—	—	—	—	—
張翠美女士****	—	—	—	—	—
趙欣女士****	188	132	—	39	359
小計	188	132	—	39	359
總計	1,713	2,432	3,129	162	7,436
	薪金、津貼及實 物利益 人民幣千元	酌情績效花紅 人民幣千元	以權益結算以股 份支付開支 人民幣千元	退休金計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
截至2024年9月30日止九個月(未經審計)					
執行董事：					
陳錄城先生*	457	852	934	31	2,274
柴紀強先生**	301	803	574	31	1,709
小計	758	1,655	1,508	62	3,983
非執行董事：					
周雲傑先生***	—	—	—	—	—
梁海山先生***	—	—	—	—	—
展波先生***	—	—	705	—	705
賈秋然先生***	—	—	—	—	—
盛國軍先生***	451	390	—	31	872
小計	451	390	705	31	1,577
監事：					
黃雯瑤女士****	—	—	—	—	—
張翠美女士****	—	—	—	—	—
趙欣女士****	139	120	—	29	288
小計	139	120	—	29	288
總計	1,348	2,165	2,213	122	5,848

附錄一 A

本集團會計師報告

	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	酌情績效花紅 人民幣千元	以權益結算以股 份支付開支 人民幣千元	退休金計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
截至2025年9月30日止九個月(未經審計)					
執行董事：					
陳錄城先生*	410	950	1,422	32	2,814
柴紀強先生**	338	894	2,037	32	3,301
小計	748	1,844	3,459	64	6,115
非執行董事：					
周雲傑先生***	—	—	—	—	—
梁海山先生***	—	—	—	—	—
展波先生***	—	—	704	—	704
賈秋然先生***	—	—	—	—	—
小計	—	—	704	—	704
監事：					
黃雯瑤女士****	—	—	—	—	—
張翠美女士****	—	—	—	—	—
趙欣女士****	101	77	—	22	200
宋偉女士****	33	8	—	5	46
小計	134	85	—	27	246
總計	882	1,929	4,163	91	7,065

* 於2017年4月19日，陳錄城先生獲委任為貴公司執行董事。

** 於2024年12月26日，柴紀強先生獲委任為貴公司執行董事。柴紀強先生截至2023年及2024年12月31日止年度及由截至2025年9月30日止九個月的薪酬計入上表，其乃就彼獲委任為貴公司執行董事之前為貴集團事務管理提供服務而支付。

*** 於2019年11月27日，周雲傑先生及梁海山先生獲委任為貴公司非執行董事。於2020年4月26日，展波先生獲委任為貴公司執行董事。於2022年12月13日，賈秋然先生及盛國軍先生獲委任為貴公司非執行董事。周雲傑先生、梁海山先生、展波先生及賈秋然先生截至2023年及2024年12月31日止年度及由截至2025年9月30日止九個月的薪酬(給予展波先生的以權益結算以股份支付開支除外)未有計入上表，因為其並非由貴公司支付。於2024年11月27日，盛國軍先生辭任貴公司非執行董事。於2026年1月20日，梁海山先生辭任貴公司非執行董事。

**** 於2022年12月13日，黃雯瑤女士、張翠美女士及趙欣女士獲委任為貴公司監事。黃雯瑤女士及張翠美女士截至2023年及2024年12月31日止年度及由截至2025年9月30日止九個月的薪酬未有計入上表，因為其並非由貴公司支付。於2025年7月23日，趙欣女士辭任貴公司監事。

附錄一 A

本集團會計師報告

**** 於2025年7月23日，宋偉女士獲委任為貴公司監事。宋偉女士於2025年7月23日至2025年9月30日的薪酬計入上表。

10. 五名最高薪僱員

截至2023年及2024年12月31日止年度及截至2024年及2025年9月30日止九個月，五名最高薪僱員分別包括一名、兩名、兩名及兩名董事。董事薪酬詳情載於上文附註9。

其餘非貴公司董事或監事的四名、三名、三名及三名最高薪僱員於截至2023年及2024年12月31日止年度及截至2024年及2025年9月30日止九個月的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
薪金、津貼及實物利益	5,932	3,814	2,871	2,335
酌情績效花紅	3,982	3,705	3,011	2,716
以權益結算以股份支付開支	1,654	3,929	2,949	1,894
退休金計劃供款	307	179	133	138
總計	<u>11,875</u>	<u>11,627</u>	<u>8,964</u>	<u>7,083</u>

薪酬處於以下範圍的非董事及非監事數目如下：

	僱員人數			
	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
			(未經審計)	(未經審計)
零至1,000,000港元(「港元」)	—	—	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—	—	—
1,500,001港元至2,000,000港元	—	—	—	2
2,000,001港元至2,500,000港元	—	—	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元	3	—	1	—
3,000,001港元至3,500,000港元	—	1	1	—
3,500,001港元至4,000,000港元	—	—	1	—
4,000,001港元至4,500,000港元	—	1	—	1
4,500,001港元至5,000,000港元	—	1	—	—
5,000,001港元至5,500,000港元	1	—	—	—
5,500,001港元至6,000,000港元	—	—	—	—
總計	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

11. 所得稅

中國內地

根據中國企業所得稅法及相關法規，於中國內地經營的實體須按25%的稅率就應課稅收入繳納企業所得稅（「企業所得稅」）。於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，多家中國附屬公司因被認為「高新技術企業」，享有15%優惠稅率。同時，貴集團若干附屬公司根據中國稅務法規適用西部大開發企業所得稅政策，享有15%優惠稅率。此外，貴集團於中國內地經營的若干附屬公司的應課稅收入不超過人民幣3,000,000元，被認為「小規模微利企業」，享有5%的優惠實際稅率。

香港利得稅

於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，香港利得稅率為16.5%，貴集團並無於香港產生任何應課稅溢利，故未就香港利得稅計提撥備。

其他

貴集團按相關經營所在司法權區的現行稅率計算其他地區應課稅溢利的相關稅項。

所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
即期 — 中國內地所得稅	19,624	30,233	11,598	13,986
即期 — 其他地區 — 所得稅	1,977	2,955	2,181	2,304
遞延	(2,698)	(22,585)	(9,116)	1,321
年／期內來自持續經營業務的稅項開支 總額	18,903	10,603	4,663	17,611
年／期內來自已終止業務的稅項抵免總 額	(482)	—	—	—
總計	<u>18,421</u>	<u>10,603</u>	<u>4,663</u>	<u>17,611</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

下表按貴公司大部分附屬公司註冊所在及／或經營所在國家或司法權區的法定稅率計算除稅前(虧損)／溢利適用的所得稅開支／(抵免)，再將之與按實際稅率計算的所得稅開支／(抵免)進行對賬：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
來自持續經營業務的除稅前(虧損)／溢利	(1,916)	85,362	57,171	146,340
來自已終止業務的除稅前(虧損)／溢利	(62,384)	(9,623)	(16,793)	47,386
總計	<u>(64,300)</u>	<u>75,739</u>	<u>40,378</u>	<u>193,726</u>
按中國內地法定稅率計算的稅項	(16,075)	18,935	10,095	48,431
其他司法權區適用或相關部門頒佈的較低稅率	(16,681)	(15,641)	(10,709)	(31,717)
稅率變動對期初遞延稅項的影響	240	—	—	3,545
毋須繳稅的收入	(4,561)	(2,183)	(1,652)	(1,976)
不可扣稅的開支	6,790	7,981	7,045	8,294
過往期間已動用的稅務虧損	(7,047)	(26,829)	(15,184)	(9,535)
未確認的稅項虧損及可扣稅暫時性差異	105,884	82,821	58,184	43,689
研發開支的額外扣除額	(50,834)	(54,543)	(43,376)	(43,208)
額外扣減的物業、廠房及設備成本	705	62	260	88
按 貴集團實際稅率計算的稅項開支	<u>18,421</u>	<u>10,603</u>	<u>4,663</u>	<u>17,611</u>
按實際稅率計算來自持續經營業務的稅項開支	18,903	10,603	4,663	17,611
按實際稅率計算來自已終止業務的稅項抵免	<u>(482)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

12. 已終止業務

於2024年12月，青島海模智雲科技有限公司(貴公司的直接全資附屬公司，「青島海模智雲」)與海爾智家股份有限公司(「海爾智家」)達成初步協議，據此，海爾智家同意收購而青島海模智雲同意出售卡奧斯模具(青島)有限公司(現稱為青島海爾模具有限公司，「卡奧斯模具」)的100%股權。截至2024年12月31日，建議交易仍在進行中，卡奧斯模具被分類為持作出售的處置組以及一項已終止業務。於2025年3月12日，貴集團已出售其於卡奧斯模具的全部股權。

卡奧斯模具於截至2023年及2024年12月31日止年度及由2025年1月1日至2025年3月12日期間的業績呈列如下：

	截至12月31日止年度		由 2025年1月1日 至2025年3月 12日期間
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	12日期間 人民幣千元 (未經審計)
收益	446,769	417,424	139,745
開支	(508,625)	(426,764)	(134,608)
財務成本	(528)	(283)	—
來自己終止業務的(虧損)/溢利	(62,384)	(9,623)	5,137
出售已終止業務的已確認收益	—	—	42,249
來自己終止業務的除稅前(虧損)/溢利	(62,384)	(9,623)	47,386
除稅前溢利的相關所得稅	482	—	—
來自己終止業務的年/期內(虧損)/溢利	<u>(61,902)</u>	<u>(9,623)</u>	<u>47,386</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

來自已終止業務的期內(虧損)/溢利乃經扣除以下項目後達致：

	截至12月31日止年度		由 2025年1月1日 至2025年3月 12日期間
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
已售存貨及已提供服務成本*	408,409	361,220	132,897
物業、廠房及設備折舊	10,928	11,565	—
使用權資產折舊	4,478	4,359	—
其他無形資產攤銷	852	881	—
研發開支*	34,503	29,566	6,499
未計入租賃負債計量的租賃付款	278	62	—
核數師薪酬	31	35	—
僱員福利開支：			
工資及薪金	51,600	54,898	13,559
退休金計劃供款	9,608	9,726	2,435
社會福利待遇	13,856	16,153	3,819
以權益結算以股份支付開支	952	(4,000)	—
總計	76,016	76,777	19,813
金融及合約資產減值虧損/(減值虧損撥回)淨額：			
貿易應收款項及應收票據	(850)	2,770	(3,997)
合約資產	(79)	(138)	(104)
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	(29)	(3)	(3)
總計	(958)	2,629	(4,104)
撇減存貨至可變現淨值	17,572	21,910	3,254

*已售存貨及已提供服務成本以及研發開支包括撇減存貨至可變現淨值、物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊相關開支以及其他無形資產攤銷及員工成本，其亦已計入上文就該幾類開支各自分別披露的總額內。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

卡奧斯模具截至2024年12月31日分類為持作出售的主要資產及負債類別如下：

	<u>12月31日</u> <u>2024年</u> 人民幣千元
資產	
物業、廠房及設備	99,875
使用權資產	3,028
其他無形資產	5,882
存貨	145,441
貿易應收款項及應收票據	131,027
合約資產	10,294
預付款項、其他應收款項及其他資產	15,579
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項	52,855
已抵押存款	1,229
現金及現金等價物	<u>12,483</u>
分類為持作出售的資產	<u>477,693</u>
負債	
貿易應付款項及應付票據	129,817
其他應付款項及應計費用	43,865
合約負債	18,389
遞延收入	<u>20,604</u>
與分類為持作出售資產直接相關的負債	<u>212,675</u>
與處置組直接相關的資產淨值	<u>265,018</u>

卡奧斯模具於截至2023年及2024年12月31日止年度及由2025年1月1日至3月12日期間產生的現金流量淨額如下：

	<u>截至12月31日止年度</u>		<u>由</u> <u>2025年1月1日</u> <u>至2025年3月</u> <u>12日期間</u>
	<u>2023年</u>	<u>2024年</u>	<u>12日期間</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動	(219,980)	(242,709)	590
投資活動	372,075	(4,921)	84,242
融資活動	(278,740)	228,117	(91,354)
外幣匯率變動的影響淨額	<u>2,414</u>	<u>558</u>	<u>93</u>
現金流量淨額	<u>(124,231)</u>	<u>(18,955)</u>	<u>(6,429)</u>
每股(虧損)/盈利(人民幣)：			
來自已終止業務，基本及攤薄	<u>(0.04)</u>	<u>(0.01)</u>	<u>0.03</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

15. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	機械及設備 人民幣千元	工具、傢俱及 固定裝置 人民幣千元	車輛 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日							
於2023年1月1日：							
成本	230,499	59,298	1,063,295	39,059	5,598	232,276	1,630,025
累計折舊	(122,626)	(10,682)	(572,120)	(14,423)	(4,857)	—	(724,708)
賬面淨值	<u>107,873</u>	<u>48,616</u>	<u>491,175</u>	<u>24,636</u>	<u>741</u>	<u>232,276</u>	<u>905,317</u>
於2023年1月1日，扣除累計折舊	107,873	48,616	491,175	24,636	741	232,276	905,317
添置	—	840	7,669	1,536	176	282,105	292,326
收購附屬公司(附註40)	—	—	—	—	981	—	981
年內計提的折舊	(8,428)	(9,945)	(83,621)	(5,288)	(292)	—	(107,574)
轉撥	73,838	15,923	298,324	9,263	1,013	(398,361)	—
出售	(1,188)	—	(63,809)	(1,853)	(122)	—	(66,972)
匯兌調整	—	156	1,095	29	3	14	1,297
於2023年12月31日，扣除累計折舊	<u>172,095</u>	<u>55,590</u>	<u>650,833</u>	<u>28,323</u>	<u>2,500</u>	<u>116,034</u>	<u>1,025,375</u>
於2023年12月31日：							
成本	303,002	76,245	1,245,396	46,714	5,345	116,034	1,792,736
累計折舊	(130,907)	(20,655)	(594,563)	(18,391)	(2,845)	—	(767,361)
賬面淨值	<u>172,095</u>	<u>55,590</u>	<u>650,833</u>	<u>28,323</u>	<u>2,500</u>	<u>116,034</u>	<u>1,025,375</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

	樓宇 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	廠房及機械 人民幣千元	工具、傢俱及 固定裝置 人民幣千元	車輛 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日							
於2024年1月1日：							
成本	303,002	76,245	1,245,396	46,714	5,345	116,034	1,792,736
累計折舊及減值	(130,907)	(20,655)	(594,563)	(18,391)	(2,845)	—	(767,361)
賬面淨值	<u>172,095</u>	<u>55,590</u>	<u>650,833</u>	<u>28,323</u>	<u>2,500</u>	<u>116,034</u>	<u>1,025,375</u>
於2024年1月1日，扣除累計折舊	172,095	55,590	650,833	28,323	2,500	116,034	1,025,375
添置	—	150	814	796	—	173,986	175,746
計入已終止業務的資產 (附註12)	(5,848)	—	(84,892)	(2,868)	(963)	(5,304)	(99,875)
年內計提的折舊	(11,514)	(14,851)	(100,679)	(7,264)	(633)	—	(134,941)
轉撥	14,316	2,239	142,487	4,406	—	(163,448)	—
出售	(554)	—	(32,255)	(617)	(15)	—	(33,441)
匯兌調整	(2)	43	628	(24)	2	67	714
於2024年12月31日，扣除累計折舊	<u>168,493</u>	<u>43,171</u>	<u>576,936</u>	<u>22,752</u>	<u>891</u>	<u>121,335</u>	<u>933,578</u>
於2024年12月31日：							
成本	291,030	77,359	973,519	40,684	2,333	121,335	1,506,260
累計折舊及減值	(122,537)	(34,188)	(396,583)	(17,932)	(1,442)	—	(572,682)
賬面淨值	<u>168,493</u>	<u>43,171</u>	<u>576,936</u>	<u>22,752</u>	<u>891</u>	<u>121,335</u>	<u>933,578</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

	樓宇 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	廠房及機械 人民幣千元	工具、傢俱及 固定裝置 人民幣千元	車輛 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年9月30日(未經審計)							
於2025年1月1日							
成本	291,030	77,359	973,519	40,684	2,333	121,335	1,506,260
累計折舊	(122,537)	(34,188)	(396,583)	(17,932)	(1,442)	—	(572,682)
賬面淨值	<u>168,493</u>	<u>43,171</u>	<u>576,936</u>	<u>22,752</u>	<u>891</u>	<u>121,335</u>	<u>933,578</u>
於2025年1月1日，扣除累計折舊	168,493	43,171	576,936	22,752	891	121,335	933,578
添置(未經審計)	—	—	107	340	—	195,962	196,409
收購附屬公司(附註40)							
(未經審計)	—	1,400	—	525	1,121	15,974	19,020
期內計提的折舊(未經審計)	(9,427)	(10,561)	(73,381)	(4,668)	(447)	—	(98,484)
轉撥(未經審計)	5,931	284	203,737	8,071	346	(218,369)	—
出售(未經審計)	(328)	—	(32,202)	—	(19)	—	(32,549)
匯兌調整(未經審計)	26	87	1,181	23	9	317	1,643
於2025年9月30日，扣除累計折舊(未經審計)	<u>164,695</u>	<u>34,381</u>	<u>676,378</u>	<u>27,043</u>	<u>1,901</u>	<u>115,219</u>	<u>1,019,617</u>
於2025年9月30日							
成本(未經審計)	296,453	76,235	1,120,031	49,666	3,765	115,219	1,661,369
累計折舊(未經審計)	(131,758)	(41,854)	(443,653)	(22,623)	(1,864)	—	(641,752)
賬面淨值(未經審計)	<u>164,695</u>	<u>34,381</u>	<u>676,378</u>	<u>27,043</u>	<u>1,901</u>	<u>115,219</u>	<u>1,019,617</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

16. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就各項樓宇、租賃土地及營運所用之若干廠房及機器訂有租賃合約。對於土地使用權期限介乎28年至50年的租賃土地，已根據相關土地使用權條款於取得時一次性支付相關款項，毋須持續付款。除上述租賃土地外，其他租賃的租期通常介乎2年至20年，租期均按個別情況協商釐定，包含不同的付款條款及條件。一般而言，貴集團不得將租賃資產轉讓或轉租予貴集團外部人士。

(a) 使用權資產

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如下：

	樓宇 人民幣千元	租賃土地 人民幣千元	廠房及機械 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	167,878	37,235	56	205,169
添置	2,818	387	—	3,205
收購附屬公司 (附註40)	1,266	—	—	1,266
折舊開支	(32,513)	(1,276)	(40)	(33,829)
租賃修訂／終止	6,465	—	—	6,465
匯兌調整	555	—	—	555
於2023年12月31日及2024年1月1日	146,469	36,346	16	182,831
添置	6,351	—	—	6,351
折舊開支	(31,045)	(1,146)	(16)	(32,207)
租賃修訂／終止	6,816	—	—	6,816
計入已終止業務的資產 (附註12)	—	(3,028)	—	(3,028)
匯兌調整	(1,810)	—	—	(1,810)
於2024年12月31日及2025年1月1日	126,781	32,172	—	158,953
添置 (未經審計)	17,530	—	—	17,530
收購附屬公司 (附註40) (未經審計)	1,947	—	—	1,947
折舊開支 (未經審計)	(18,318)	(858)	—	(19,176)
租賃修訂／終止 (未經審計)	(1,080)	—	—	(1,080)
匯兌調整 (未經審計)	154	—	—	154
於2025年9月30日 (未經審計)	127,014	31,314	—	158,328

附錄一 A

本集團會計師報告

(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如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2023年	2024年	止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	2025年
			人民幣千元
			(未經審計)
於年／期初的賬面值	206,947	200,219	193,061
新租賃	2,818	6,351	17,530
收購附屬公司 (附註40)	816	—	1,829
年／期內確認的利息遞增	8,617	8,774	6,662
支付	(26,034)	(27,091)	(15,112)
租賃修訂／終止	6,465	6,738	(1,733)
匯兌調整	590	(1,930)	153
於年／期末的賬面值	<u>200,219</u>	<u>193,061</u>	<u>202,390</u>
分析為：			
流動部分			
一年內非流動部分	<u>42,800</u>	<u>40,660</u>	<u>57,537</u>
非流動部分			
於第二年償還	8,411	19,208	23,384
於第三至第五年(含第三年及第五年)償還	50,086	53,271	53,543
於五年後償還	<u>98,922</u>	<u>79,922</u>	<u>67,926</u>
小計	<u>157,419</u>	<u>152,401</u>	<u>144,853</u>
總計	<u>200,219</u>	<u>193,061</u>	<u>202,390</u>

(c) 於損益確認的租賃相關金額如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)	(未經審計)
租賃負債行息	8,617	8,774	6,544	6,662
使用權資產的折舊開支	33,829	32,207	24,404	19,176
租賃修改／終止的收益	—	(78)	(78)	(653)
短期租賃相關開支	<u>13,323</u>	<u>13,591</u>	<u>10,426</u>	<u>10,452</u>
於損益確認的總額	<u>55,769</u>	<u>54,494</u>	<u>41,296</u>	<u>35,637</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

(d) 租賃現金流出總額於歷史財務資料附註43(c)披露。

貴集團作為出租人

貴集團根據融資租賃安排出租若干廠房及機械。貴集團於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月確認的融資租賃利息收入詳情載於歷史財務資料附註5。

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月期間，貴集團的融資租賃應收款項均設有擔保，並按3.0%至6.9%的利率計息。於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日的租賃應收款項以及融資租賃投資總額與該類租賃項下應收最低租賃付款現值之間的對賬詳情如下：

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
融資租賃的投資總額	237,359	202,524	268,844
減：未實現的財務收入	(41,079)	(31,993)	(34,722)
租賃應收款項總額	196,280	170,531	234,122
減：累計減值撥備	(1,963)	(1,705)	(2,341)
租賃應收款項淨額	<u>194,317</u>	<u>168,826</u>	<u>231,781</u>
分析為			
即期部分	25,749	28,841	35,095
非即期部分	<u>168,568</u>	<u>139,985</u>	<u>196,686</u>

於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團按有關到期日分類的融資租賃投資總額分析如下：

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
融資租賃的投資總額			
1年內	38,391	36,683	47,609
1年後但2年內	36,683	34,607	49,536
2年後但3年內	34,607	26,257	53,369
3年後但4年內	26,257	27,205	33,116
4年後但5年內	27,205	22,807	28,377
5年以上	<u>74,216</u>	<u>54,965</u>	<u>56,837</u>
總計	<u>237,359</u>	<u>202,524</u>	<u>268,844</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

17. 商譽

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於年／期初的成本及賬面淨值	—	107,092	107,092
收購附屬公司 (附註40)	107,092	—	410,775
於年／期末的成本及賬面淨值	107,092	107,092	517,867

商譽減值測試

透過業務合併獲得的商譽分配至下列現金產生單位(「現金產生單位」)進行減值測試：

- 杭州赤霄科技有限公司(「杭州赤霄」)現金產生單位，主要業務是提供機器視覺表面缺陷檢測的智能製造解決方案；及
- 上海碳索能源服務股份有限公司(「上海碳索」)現金產生單位，主要業務是為企業客戶提供綠色製造解決方案。

分配至各現金產生單位的商譽賬面值如下：

商譽賬面值	杭州赤霄	上海碳索	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日	107,092	—	107,092
於2024年12月31日	107,092	—	107,092
於2025年9月30日(未經審計)	107,092	410,775	517,867

杭州赤霄

杭州赤霄現金產生單位的可收回金額按使用價值計算，所使用的現金流量預測以五年期財務預算(經高級管理層批准)為基準。於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，現金流量預測採用的除稅前貼現率分別為12.15%、12.05%及11.90%，而用以推算五年期後現金流量的增長率分別為0%、0%及0%。

上海碳索

上海碳索現金產生單位的可收回金額按使用價值計算釐定，所使用的現金流量預測以五年期財務預算(經高級管理層批准)為基準。於2025年9月30日，現金流量預測採用的除稅前貼現率為12.72%，而用以推算五年期後現金流量的增長率為0%。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

上述現金產生單位的使用價值計算涉及若干假設。下文說明管理層為商譽減值測試而制定現金流量預測時所依據的各項關鍵假設：

收益增長率 — 收益增長率的釐定基準，是緊接預算年度前數年內的平均增長率，並已按預期市場發展進行上調。

預算毛利率 — 預算毛利率數值的釐定基準，是緊接預算年度前一年的實際毛利率，並已計及預期市場發展。

貼現率 — 所採用貼現率尚未除稅，且反映相關單位的特定風險。

關鍵假設的數值符合外部資料來源。

於2023年12月31日及2024年及2025年9月30日，各單位的可回收金額超出其賬面值（「緩衝空間」）的金額如下：

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
杭州赤霄	64,112	75,428	82,323
上海碳索	—	—	414,234

下表載列各現金產生單位於指定日期進行商譽減值測試時，在所有其他變數維持不變的情況下，各項關鍵假設合理可能變動所產生的影響。倘估計關鍵假設按下述方式變動，則緩衝空間將減少至：

杭州赤霄

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
收益增長率下降1%	28,112	44,428	45,323
預算毛利率下降1%	55,112	67,428	70,323
貼現率上升1%	39,112	50,428	56,323

上海碳索

	9月30日
	2025年
	人民幣千元 (未經審計)
收益增長率下降1%	79,234
預算毛利率下降1%	313,234
貼現率上升1%	324,234

附錄一 A

本集團會計師報告

18. 其他無形資產

貴集團

	<u>專利及商標</u> 人民幣千元	<u>軟件</u> 人民幣千元	<u>總計</u> 人民幣千元
2023年12月31日			
於2023年1月1日：			
成本	150	117,650	117,800
累計攤銷	<u>(94)</u>	<u>(66,427)</u>	<u>(66,521)</u>
賬面淨值	<u>56</u>	<u>51,223</u>	<u>51,279</u>
於2023年1月1日，扣除累計攤銷	56	51,223	51,279
添置	—	14,137	14,137
年內計提的攤銷	(10)	(12,989)	(12,999)
出售／撤銷	—	(61)	(61)
匯兌調整	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>2</u>
於2023年12月31日，扣除累計攤銷	<u>47</u>	<u>52,311</u>	<u>52,358</u>
於2023年12月31日：			
成本	154	96,494	96,648
累計攤銷	<u>(107)</u>	<u>(44,183)</u>	<u>(44,290)</u>
賬面淨值	<u>47</u>	<u>52,311</u>	<u>52,358</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

	專利及商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日			
於2024年1月1日：			
成本	154	96,494	96,648
累計攤銷	(107)	(44,183)	(44,290)
賬面淨值	<u>47</u>	<u>52,311</u>	<u>52,358</u>
於2024年1月1日，扣除累計攤銷	47	52,311	52,358
添置	—	34,067	34,067
計入已終止業務的資產 (附註12)	—	(5,882)	(5,882)
年內計提的攤銷	(9)	(16,752)	(16,761)
出售／撤銷	—	(6,916)	(6,916)
匯兌調整	(4)	(12)	(16)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷	<u>34</u>	<u>56,816</u>	<u>56,850</u>
於2024年12月31日：			
成本	140	104,557	104,697
累計攤銷	(106)	(47,741)	(47,847)
賬面淨值	<u>34</u>	<u>56,816</u>	<u>56,850</u>
	專利及商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年9月30日 (未經審計)			
於2025年1月1日			
成本	140	104,557	104,697
累計攤銷	(106)	(47,741)	(47,847)
賬面淨值	<u>34</u>	<u>56,816</u>	<u>56,850</u>
於2025年1月1日，扣除累計攤銷	34	56,816	56,850
添置 (未經審計)	—	7,867	7,867
收購附屬公司 (附註40) (未經審計)	—	369	369
期內計提的攤銷 (未經審計)	(7)	(10,534)	(10,541)
出售／撤銷 (未經審計)	—	(2,590)	(2,590)
匯兌調整 (未經審計)	—	2	2
於2025年9月30日，扣除累計攤銷 (未經審計)	<u>27</u>	<u>51,930</u>	<u>51,957</u>
於2025年9月30日			
成本 (未經審計)	141	99,703	99,844
累計攤銷 (未經審計)	(114)	(47,773)	(47,887)
賬面淨值 (未經審計)	<u>27</u>	<u>51,930</u>	<u>51,957</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

貴公司

	<u>軟件</u> 人民幣千元	<u>總計</u> 人民幣千元
2023年12月31日		
於2023年1月1日：		
成本	4,646	4,646
累計攤銷	<u>(2,202)</u>	<u>(2,202)</u>
賬面淨值	<u>2,444</u>	<u>2,444</u>
於2023年1月1日，扣除累計攤銷	2,444	2,444
年內計提的攤銷	<u>(940)</u>	<u>(940)</u>
於2023年12月31日，扣除累計攤銷	<u>1,504</u>	<u>1,504</u>
於2023年12月31日：		
成本	4,646	4,646
累計攤銷	<u>(3,142)</u>	<u>(3,142)</u>
賬面淨值	<u>1,504</u>	<u>1,504</u>
	<u>軟件</u> 人民幣千元	<u>總計</u> 人民幣千元
2024年12月31日		
於2024年1月1日：		
成本	4,646	4,646
累計攤銷	<u>(3,142)</u>	<u>(3,142)</u>
賬面淨值	<u>1,504</u>	<u>1,504</u>
於2024年1月1日，扣除累計攤銷	1,504	1,504
年內計提的攤銷	<u>(1,034)</u>	<u>(1,034)</u>
於2024年12月31日，扣除累計攤銷	<u>470</u>	<u>470</u>
於2024年12月31日：		
成本	4,646	4,646
累計攤銷	<u>(4,176)</u>	<u>(4,176)</u>
賬面淨值	<u>470</u>	<u>470</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年9月30日(未經審計)		
於2025年1月1日		
成本	4,646	4,646
累計攤銷	<u>(4,176)</u>	<u>(4,176)</u>
賬面淨值	<u>470</u>	<u>470</u>
於2025年1月1日，扣除累計攤銷	470	470
期內計提的攤銷(未經審計)	<u>(470)</u>	<u>(470)</u>
於2025年9月30日，扣除累計攤銷(未經審計)	<u>—</u>	<u>—</u>
於2025年9月30日：		
成本(未經審計)	—	—
累計攤銷(未經審計)	<u>—</u>	<u>—</u>
賬面淨值(未經審計)	<u>—</u>	<u>—</u>

19. 於聯營公司的投資

	<u>12月31日</u>		<u>9月30日</u>
	<u>2023年</u>	<u>2024年</u>	<u>2025年</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
應佔資產淨值	121,238	133,414	145,409
收購時的商譽	<u>2,633</u>	<u>2,633</u>	<u>2,633</u>
總計	<u>123,871</u>	<u>136,047</u>	<u>148,042</u>

就投資而言，貴集團能夠行使重大影響力，因此作為貴集團的聯營公司入賬。在各聯營公司的董事會中，貴集團至少擁有一名董事，及／或擁有若干重大財務及營運事務的決策權。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月內，貴集團概無單一聯營公司被視為具重大影響。下表載列該等聯營公司的綜合財務資料：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
於年／期內應佔聯營公司溢利	27,534	14,829	14,944	12,557
於年／期內應佔聯營公司的其他全面 收益／(虧損)	229	(51)	(6)	317
總計	<u>27,763</u>	<u>14,778</u>	<u>14,938</u>	<u>12,874</u>
	12月31日		9月30日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	
貴集團對聯營公司投資的總賬面值	<u>123,871</u>	<u>136,047</u>	<u>148,042</u>	

20. 於附屬公司的投資

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 (未經審計)
投資，賬面淨值	<u>3,913,683</u>	<u>4,325,407</u>	<u>4,018,290</u>

貴公司主要附屬公司的詳情載於歷史財務資料附註1。

附錄一 A

本集團會計師報告

21. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資			
按公允價值計量的上市權益投資			
青島銀行股份有限公司	92,006	117,044	143,655
按公允價值計量的未上市權益投資			
青島虛擬現實研究院有限公司	2,410	1,500	1,400
總計	94,416	118,544	145,055

貴集團認為上述權益投資屬戰略性質，故已將該等投資不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益。

22. 存貨

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
原材料	119,012	100,593	182,836
在製品	78,916	265	329
製成品	234,305	248,338	306,792
	432,233	349,196	489,957
履約成本	511,553	567,631	854,051
總計	943,786	916,827	1,344,008

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

23. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
貿易應收款項	957,941	1,149,842	1,490,136
減值	(19,384)	(34,026)	(59,786)
貿易應收款項款淨額	938,557	1,115,816	1,430,350
應收票據	761,783	535,645	622,236
減值	(2,285)	(2,240)	(1,897)
應收票據淨額	759,498	533,405	620,339
貿易應收款項及應收票據	1,698,055	1,649,221	2,050,689

貴公司

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
貿易應收款項	23,849	21,868	5,408
減值	—	—	—
貿易應收款項款淨額	23,849	21,868	5,408
貿易應收款項及應收票據	23,849	21,868	5,408

貴集團主要以信貸形式與客戶訂立交易條款，但新客戶通常須預先付款。信貸期一般為30日至270日。貴集團致力於嚴格控制未償還應收款項。逾期結餘由高級管理層定期檢討。貴集團並無就其貿易應收款項持有任何抵押品或設置其他信貸增強措施。貿易應收款項均為免息。

於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團的應收票據分別為人民幣395,491,000元、人民幣187,610,000元及人民幣124,356,000元(未經審計)均作為發行銀行承兌票據的抵押品而被銀行限制。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團按發票日期及／或收訖日期計算並扣除虧損撥備後的貿易應收款項賬齡分析如下：

貴集團

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
12個月內	914,692	1,091,001	1,326,656
13至24個月	23,455	22,692	98,070
25至36個月	410	2,123	5,624
總計	<u>938,557</u>	<u>1,115,816</u>	<u>1,430,350</u>

貴公司

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
12個月內	23,849	4,696	5,408
13至24個月	—	17,172	—
總計	<u>23,849</u>	<u>21,868</u>	<u>5,408</u>

貿易應收款項的減值虧損撥備變動如下：

貴集團

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於年／期初	19,519	19,384	34,026
已確認減值虧損淨額	431	18,691	26,077
因無法收回而撇銷的金額	(579)	(1,194)	(357)
收回先前撇銷的金額	—	1,642	—
計入已終止業務的資產	—	(4,521)	—
匯兌調整	13	24	40
於年／期末	<u>19,384</u>	<u>34,026</u>	<u>59,786</u>

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月虧損撥備增加，乃主要由於賬齡超過12個月的貿易應收款項增加。

於各有關期間末及2025年9月30日，採用撥備矩陣進行減值分析，以衡量預期信貸虧損。根據相似虧損模式將不同客戶分組，按其賬齡釐定撥備率。計算須反映概率加權結果、貨幣時間價值，以及於各有關期間末及2025年9月30日就過往事件、現況及未來經濟狀況預測取得的合理佐證資訊。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

下表採用撥備矩陣載列貴集團貿易應收款項的信貸風險資訊：

貴集團

於2023年12月31日

	預期信貸 虧損率	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
按集體基礎撥備：				
12個月內	0.69%	921,080	6,388	914,692
13至24個月	24.30%	30,984	7,529	23,455
25至36個月	81.88%	2,263	1,853	410
36個月以上	100.00%	434	434	—
按個別基礎撥備	100.00%	<u>3,180</u>	<u>3,180</u>	<u>—</u>
總計		<u>957,941</u>	<u>19,384</u>	<u>938,557</u>

於2024年12月31日

	預期信貸 虧損率	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
按集體基礎撥備：				
12個月內	0.89%	1,100,769	9,768	1,091,001
13至24個月	23.40%	29,624	6,932	22,692
25至36個月	78.87%	10,049	7,926	2,123
36個月以上	100.00%	2,459	2,459	—
按個別基礎撥備	100.00%	<u>6,941</u>	<u>6,941</u>	<u>—</u>
總計		<u>1,149,842</u>	<u>34,026</u>	<u>1,115,816</u>

於2025年9月30日(未經審計)

	預期信貸 虧損率	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
按集體基礎撥備：				
12個月內	0.73%	1,336,421	9,765	1,326,656
13至24個月	12.33%	111,859	13,789	98,070
25至36個月	59.52%	13,893	8,269	5,624
36個月以上	100.00%	1,788	1,788	—
按個別基礎撥備	100.00%	<u>26,175</u>	<u>26,175</u>	<u>—</u>
總計		<u>1,490,136</u>	<u>59,786</u>	<u>1,430,350</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團在中國內地以賬面值分別為人民幣254,648,000元、人民幣201,476,000元及人民幣226,585,000元(未經審計)的若干應收票據(「背書票據」)向若干供應商提供背書，以清償應付該等供應商的貿易款項(「背書」)。董事認為，貴集團仍保留該等背書票據的大部分風險及回報，包括該等背書票據的相關違約風險，因此，貴集團繼續確認背書票據的全部賬面值以及已結算的相關貿易應付款項。於背書後，貴集團並無保留任何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的權利。

於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，若干由中國內地銀行承兌的應收票據(「貼現票據」)已貼現予中國內地銀行，賬面值分別為人民幣1,000,000元、零及零(未經審計)。根據中國內地《票據法》，倘中國內地銀行違約，貼現票據持有人有權向 貴集團追索(「持續參與」)。董事認為，貴集團並未轉讓貼現票據的絕大部分風險及回報。貴集團就貼現票據的持續參與以及回購該等貼現票據的未貼現現金流量所產生的最高虧損風險，相等於其賬面值。董事認為，貴集團對貼現票據的持續參與之公允價值並不重大。於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，貼現票據貼現的[編纂]分別為人民幣1,000,000元、零及零(未經審計)，因董事認為貴集團仍保留該等貼現票據的大部分風險及回報，包括相關違約風險，故已按計息銀行借款入賬。

24. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
即期：			
預付款項	60,454	49,164	89,172
可收回增值稅及預付稅款	80,737	72,931	80,634
按金	7,040	11,418	10,424
應收股息	2,728	4,671	7,760
其他應收款項	266,907	265,108	249,161
	417,866	403,292	437,151
減值撥備	(7,481)	(7,891)	(7,233)
總計 — 即期	410,385	395,401	429,918
非即期：			
長期預付款項	27,013	21,297	21,245
長期按金	24,523	17,950	19,142
其他資產	—	—	1,765
	51,536	39,247	42,152
減值撥備	(245)	(179)	(191)
總計 — 非即期	51,291	39,068	41,961
總計	461,676	434,469	471,879

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

貴集團採用預期信貸虧損模型評估預付款項、其他應收款項及其他資產所包含金融資產的信貸虧損。貴集團預付款項、其他應收款項及其他資產所包含金融資產的減值虧損撥備變動如下：

	12月31日		9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
於年／期初	5,235	7,726	8,070
已確認的減值虧損／(減值虧損撥回)淨額	2,346	347	(775)
收回先前已撇銷金額	145	—	129
計入已終止業務的資產	—	(3)	—
於年／期末	<u>7,726</u>	<u>8,070</u>	<u>7,424</u>

貴公司

	12月31日		9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
即期：			
預付款項	434	336	320
可收回增值稅及預付稅款	—	99	—
按金	—	34	30
應收股息	98,180	—	450,000
應收附屬公司款項	840,438	3,027,111	2,240,178
其他應收款項	<u>24</u>	<u>—</u>	<u>1</u>
總計	<u>939,076</u>	<u>3,027,580</u>	<u>2,690,529</u>

除截至2025年9月30日應收一間附屬公司的非貿易款項人民幣578,816,000元(未經審計)(利率為3.5%，須於2030年7月31日前償還)外，應收附屬公司款項均屬無抵押、免息及須按要求償還。

25. 合約資產

	1月1日	12月31日		9月30日
	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
合約資產源於：				
保留金	<u>51,114</u>	<u>52,895</u>	<u>48,507</u>	<u>146,856</u>
減值	<u>(341)</u>	<u>(355)</u>	<u>(427)</u>	<u>(827)</u>
賬面淨值	<u>50,773</u>	<u>52,540</u>	<u>48,080</u>	<u>146,029</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

合約資產最初確認為來自數據智能解決方案及物聯網解決方案的收益，因收取對價取決於成功完成保修條件。合約資產包含保留應收款項，待完成保修條件並經客戶驗收後，確認為合約資產的金額將重新分類至貿易應收款項。截至2025年9月30日的合約資產增加乃由於貴集團收購上海碳索所致。

貴集團與客戶的交易條款及信貸政策，於歷史財務資料附註23內披露。

截至2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，合約資產預期收回或結算的時間如下：

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
一年內	39,691	29,009	80,358
一年後	12,849	19,071	65,671
合約資產總值	<u>52,540</u>	<u>48,080</u>	<u>146,029</u>

合約資產減值虧損撥備變動如下：

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於年／期初	341	355	427
已確認減值虧損淨額	14	177	400
計入已終止業務的資產	—	(105)	—
於年／期末	<u>355</u>	<u>427</u>	<u>827</u>

於各報告日期使用撥備矩陣計量預期信貸虧損，以進行減值分析。用於計量合約資產預期信貸虧損的撥備比率乃基於貿易應收款項的撥備比率，因為合約資產及貿易應收款項來自同一客戶基礎。合約資產的撥備比率乃基於具類似虧損模式的各客戶分部組別的貿易應收款項賬齡。計算方式反映概率加權結果、貨幣時間值以及於報告日期可得有關過去事件、當前情況及未來經濟情況預測的合理可靠資料。

以下為使用撥備矩陣計算之貴集團合約資產信貸風險敞口資料：

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
			人民幣千元 (未經審計)
預期信貸虧損比率	0.69%	0.89%	0.56%
賬面總值(人民幣千元)	52,895	48,507	146,856
預期信貸虧損(人民幣千元)	355	427	827

附錄一 A

本集團會計師報告

26. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非即期：			
東南數字化轉型股權投資(莆田)合夥企業 (有限合夥)(a)	25,000	—	—
即期：			
東南數字化轉型股權投資(莆田)合夥企業 (有限合夥)(a)	—	24,896	—
結構性存款(b)	118,659	101,200	149,132
總計	143,659	126,096	149,132

(a) 東南數字化轉型股權投資(莆田)合夥企業(有限合夥)為於中國註冊的有限合夥企業，截至2023年及2024年12月31日，貴集團持有其中6.17%所有權權益。該項股權投資列作以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

(b) 結構性存款由中國內地的銀行發行。該等工具被強制分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，因為其合約現金流並非單純包含本金和利息付款。

27. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
銀行承兌票據	688,237	873,440	811,108

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團於中國內地以賬面總值分別為人民幣152,065,000元、人民幣163,710,000元及人民幣188,854,000元(未經審計)的若干銀行承兌票據向若干供應商背書，以清償應付該等供應商的貿易款項。根據中華人民共和國票據法，上述票據持有人可以不按照先後順序，對已終止確認票據的任何一人、數人或者全體責任人(包括貴集團)行使追索權(「繼續涉入」)。董事認為，在承兌銀行未出現違約的情況下，貴集團被該等已終止確認票據持有人索償的風險極低。貴集團已轉移與已終止確認票據相關的絕大部分風險及報酬。因此，貴集團已終止確認該等票據及相關貿易應付款項的全部賬面值。貴集團因繼續涉入已終止確認票據而產生的最大損失敞口，以及購回該等票據的未貼現現金流，相等於其賬面值。董事認為，貴集團於已終止確認票據中繼續涉入的公允價值並不重大。

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團以公允價值計量且其變動計入其他全面收益之應收款項，分別為人民幣504,205,000元、人民幣705,854,000元及人民幣628,556,000元(未經審計)，已由銀行限制用途，作為發行銀行承兌票據的質押物。

附錄一 A

本集團會計師報告

28. 現金及現金等價物、已抵押存款及定期存款

貴集團

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
現金及銀行結餘	4,234,187	930,846	1,337,281
定期存款	5,086	3,098,527	2,606,565
小計	4,239,273	4,029,373	3,943,846
減：			
已抵押存款			
流動部分	274,951	172,072	436,103
非流動部分	239	239	4,075
原到期日超過三個月的定期存款：			
流動部分	5,086	1,553,792	2,017,508
非流動部分	—	506,838	504,049
現金及現金等價物	3,958,997	1,796,432	982,111

於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團以人民幣計值的現金及現金等價物及定期存款分別為人民幣3,933,917,000元、人民幣3,796,623,000元及人民幣3,338,930,000元(未經審計)。人民幣不能自由兌換為其他貨幣，但根據中國內地之《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團可通過獲認可進行外匯業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存於銀行之現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。長期定期存款的存放期限超過一年但不超過三年，短期存款則可根據貴集團即時的現金需求，於一日至十二個月內提取，並按相應存款利率賺取利息。銀行結餘及已抵押存款存放於並無近期欠款紀錄之信譽良好銀行。現金及現金等價物的賬面值與其公允價值相若。

已抵押存款分析如下：

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
流動			
銀行承兌匯票保證金	248,905	151,718	407,547
限於商業項目及訴訟	23,303	19,313	28,517
其他	2,743	1,041	39
小計	274,951	172,072	436,103
非流動			
限於商業項目及訴訟	239	239	4,075
總計	275,190	172,311	440,178

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

貴公司

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
現金及銀行結餘	3,277,238	143,834	385,543
定期存款	—	426,355	1,207,945
減：			
原到期日超過三個月的定期存款：			
流動部分	—	—	703,896
非流動部分	—	—	504,049
現金及現金等價物	<u>3,277,238</u>	<u>570,189</u>	<u>385,543</u>

29. 貿易應付款項及應付票據

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
貿易應付款項	1,614,926	1,701,597	1,877,269
應付票據	<u>1,304,296</u>	<u>1,184,096</u>	<u>1,406,159</u>
總計	<u>2,919,222</u>	<u>2,885,693</u>	<u>3,283,428</u>

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，按發票日期及／或收訖日期計算的貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
12個月內	2,863,274	2,818,818	3,156,682
13至24個月	41,327	46,715	69,025
25至36個月	11,136	10,616	31,412
36個月以上	<u>3,485</u>	<u>9,544</u>	<u>26,309</u>
總計	<u>2,919,222</u>	<u>2,885,693</u>	<u>3,283,428</u>

貿易應付款項不計利息，並一般按30至270日之期限清償，通常以六個月承兌匯票支付。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

30. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
遞延收入	58,701	77,098	70,826
應付工資及福利	175,719	154,633	174,764
其他應付款項	62,555	58,162	58,970
已收按金	35,077	40,186	42,518
應計開支	108,056	109,090	112,497
購買長期資產的應付款項	103,027	86,894	141,787
收購附屬公司的應付款項	—	—	33,121
其他應付款項	161,954	159,458	145,826
	<u>705,089</u>	<u>685,521</u>	<u>780,309</u>

貴公司

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
遞延收入	216	516	516
應付工資及福利	15,442	11,589	22,492
其他應付款項	2,541	179	482
已收按金	100	100	903
應計開支	8,724	9,537	11,892
購買長期資產的應付款項	160	—	—
應付附屬公司款項	1,694,060	1,481,107	1,638,591
	<u>1,721,243</u>	<u>1,503,028</u>	<u>1,674,876</u>

上述所有金融負債為無抵押、不計息並須按要求償還。

31. 合約負債

	1月1日	12月31日		9月30日
	2023年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
數據智能解決方案	559,337	559,947	593,395	917,348
物聯網解決方案	108,135	50,483	13,339	10,602
總計	<u>667,472</u>	<u>610,430</u>	<u>606,734</u>	<u>927,950</u>

合約負債於有關期間之增加／減少，主要由於有關期間各期末與數據智能解決方案及物聯網解決方案相關之客戶短期預收款項增加／減少所致。物聯網解決方案於2023年1月1日及2023年12月31日的合約負債主要因卡

附錄一 A

本集團會計師報告

*截至2023年12月31日，貴集團貼現賬面值為人民幣1,000,000元的若干應收票據以換取現金。貴集團已保留重大風險及回報，包括與該等貼現票據有關的違約風險，因而繼續將應收票據的全額賬面值及已收取的相關現金確認為來自銀行的有抵押銀行借貸，相應的貼現費用則計入利息開支。

33. 撥備

產品保修撥備變動如下：

	12月31日		9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
於年／期初	44,388	43,502	42,718
額外撥備	41,325	38,790	39,090
收購附屬公司	—	—	14,667
年／期內已使用金額	(42,261)	(39,488)	(31,874)
匯兌調整	50	(86)	(30)
於年／期末	<u>43,502</u>	<u>42,718</u>	<u>64,571</u>
分類為流動負債的部分	30,226	30,163	45,730
非流動部分	<u>13,276</u>	<u>12,555</u>	<u>18,841</u>

貴集團就有關若干數據智能解決方案及物聯網解決方案向客戶提供保修服務，涵蓋保修期內發生缺陷的一般維修。保修撥備金額乃基於提供的維修及退貨情況的過往經驗估算。估算基準須經持續審核及視情況進行修改。

34. 遞延收入

貴集團

	12月31日		9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
政府補助			
資產相關補助(a)	85,092	59,426	46,056
未來開支補償(b)	<u>54,567</u>	<u>67,979</u>	<u>61,528</u>
總計	<u>139,659</u>	<u>127,405</u>	<u>107,584</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

貴集團於有關期間及截至2025年9月30日止九個月的政府補助變動如下：

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
年／期初結餘	150,217	139,659	127,405
添置	38,148	39,453	4,761
轉撥至損益	(48,706)	(31,103)	(24,582)
計入已終止業務的負債	—	(20,604)	—
於年／期末	<u>139,659</u>	<u>127,405</u>	<u>107,584</u>
流動部分	22,426	22,490	16,008
非流動部分	<u>117,233</u>	<u>104,915</u>	<u>91,576</u>

貴公司

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
政府補助			
未來開支補償(b)	<u>700</u>	<u>1,500</u>	<u>2,200</u>

貴公司於有關期間及截至2025年9月30日止九個月的政府補助變動如下：

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
年／期初結餘	—	700	1,500
添置	700	800	700
於年／期末	<u>700</u>	<u>1,500</u>	<u>2,200</u>
流動部分	—	—	—
非流動部分	<u>700</u>	<u>1,500</u>	<u>2,200</u>

附註：

(a) 資產相關補助

資產相關補助乃主要指就貴集團的物業、廠房及設備而收到政府撥發的補貼。

(b) 未來開支補償

作為未來開支補償的政府補助，乃主要指就貴集團未來研究及開發活動而收到的補貼。

附錄一 A

本集團會計師報告

35. 遞延稅項

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月的遞延稅項負債及資產變動如下：

遞延稅項資產

	可對沖來年 應課稅溢利之		未變現溢利 人民幣千元	資產減值 人民幣千元	遞延收益/ 收入 人民幣千元	融資租賃資產			總計 人民幣千元
	虧損 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元				銷售回扣 人民幣千元	折舊 人民幣千元	撥備 人民幣千元	
於2023年1月1日	19,913	26,667	2,880	2,222	1,292	—	—	928	53,902
收購附屬公司(附註40)	164	—	—	199	—	—	—	—	363
於年內自損益中(扣除)/ 計入損益的遞延所得稅	1,284	(4,553)	892	207	13	14	—	1,285	(858)
於2023年12月31日的遞延 稅項資產總額	<u>21,361</u>	<u>22,114</u>	<u>3,772</u>	<u>2,628</u>	<u>1,305</u>	<u>14</u>	<u>—</u>	<u>2,213</u>	<u>53,407</u>
於2024年1月1日	21,361	22,114	3,772	2,628	1,305	14	—	2,213	53,407
於年內自損益中(扣除)/ 計入損益的遞延所得稅	(2,198)	(3,122)	1,304	2,757	1,084	131	—	1,848	1,804
於2024年12月31日的遞延 稅項資產總額	<u>19,163</u>	<u>18,992</u>	<u>5,076</u>	<u>5,385</u>	<u>2,389</u>	<u>145</u>	<u>—</u>	<u>4,061</u>	<u>55,211</u>
於2025年1月1日	19,163	18,992	5,076	5,385	2,389	145	—	4,061	55,211
收購附屬公司(附註40) (未經審計)	4,128	274	—	4,776	18,987	—	4,625	2,212	35,002
於期內自損益中(扣除)/ 計入損益的遞延所得稅 (未經審計)	2,493	3,383	(2,329)	1,750	(4,659)	305	438	(679)	702
於2025年9月30日的遞延稅 項資產總額(未經審計)	<u>25,784</u>	<u>22,649</u>	<u>2,747</u>	<u>11,911</u>	<u>16,717</u>	<u>450</u>	<u>5,063</u>	<u>5,594</u>	<u>90,915</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

遞延稅項負債

	使用權資產 人民幣千元	固定資產加速 折舊 人民幣千元	股權工具的 公允價值變動 人民幣千元	以公允價值計 量且其變動計 入當期損益的 金融資產之	租賃應收款項 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
				公允價值調整 人民幣千元			
於2023年1月1日	26,615	13,045	6,135	376	—	18,857	65,028
年內於損益扣除／(計入)的遞延 稅項	(4,432)	697	—	(303)	—	—	(4,038)
年內於其他全面收益計入的遞延 稅項	—	—	(1,623)	—	—	—	(1,623)
於2023年12月31日的遞延稅項負 債總額	<u>22,183</u>	<u>13,742</u>	<u>4,512</u>	<u>73</u>	<u>—</u>	<u>18,857</u>	<u>59,367</u>
於2024年1月1日	22,183	13,742	4,512	73	—	18,857	59,367
年內於損益扣除／(計入)的遞延 稅項	(3,320)	62	—	(23)	—	(17,500)	(20,781)
年內於其他全面收益的遞延稅項	—	—	4,296	—	—	—	4,296
於2024年12月31日的遞延稅項負 債總額	<u>18,863</u>	<u>13,804</u>	<u>8,808</u>	<u>50</u>	<u>—</u>	<u>1,357</u>	<u>42,882</u>
於2025年1月1日	18,863	13,804	8,808	50	—	1,357	42,882
收購附屬公司(附註40) (未經審計)	292	—	—	—	6,370	—	6,662
期內於損益扣除／(計入)的遞延 稅項(未經審計)	1,660	88	—	(45)	325	(5)	2,023
期內於其他全面收益計入的遞延 稅項(未經審計)	—	—	10,363	—	—	—	10,363
於2025年9月30日的遞延稅項負 債總額(未經審計)	<u>20,815</u>	<u>13,892</u>	<u>19,171</u>	<u>5</u>	<u>6,695</u>	<u>1,352</u>	<u>61,930</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

就列報而言，若干遞延稅項資產及負債已在綜合財務狀況表中抵銷。就財務報告分析的貴集團遞延稅項結餘如下：

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產淨值	16,442	21,792	49,091
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項負債淨額	<u>22,402</u>	<u>9,463</u>	<u>20,106</u>

尚未就以下項目確認遞延稅項資產：

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
未確認稅務虧損	1,772,284	1,881,232	1,917,301
可扣減暫時性差異	<u>435,190</u>	<u>500,578</u>	<u>406,630</u>
總計	<u>2,207,474</u>	<u>2,381,810</u>	<u>2,323,931</u>

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，源於中國內地的稅務虧損分別為人民幣1,657,624,000元、人民幣1,732,717,000元及人民幣1,728,184,000元(未經審計)，將於一至十年內到期，可用於抵扣未來應課稅利潤。遞延稅項資產並未就上述虧損予以確認，因該等虧損產生於長期處於虧損狀態的附屬公司，且預期未來可能無法產生可用於抵銷稅務虧損的應課稅利潤。

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，貴集團於新西蘭、新加坡及香港亦產生稅務虧損，分別為人民幣114,660,000元、人民幣148,515,000元及人民幣189,117,000元(未經審計)，該等稅務虧損可無限期用於抵銷產生虧損之公司未來應課稅利潤。

附錄一 A

本集團會計師報告

36. 其他負債

	12月31日		9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
流動：			
或然對價			
杭州赤霄 (附註(a))	—	—	5,870
認沽期權負債			
杭州赤霄 (附註(a))	20,000	36,820	43,160
總計 — 流動	20,000	36,820	49,030
非流動			
或然對價			
杭州赤霄 (附註(a))	5,440	5,730	—
認沽期權負債			
杭州赤霄 (附註(a))	75,641	41,999	—
上海碳索 (附註(b))	—	—	100,614
總計 — 非流動	81,081	47,729	100,614
總計	101,081	84,549	149,644

附註：

- (a) 作為貴集團於2023年3月收購杭州赤霄51%權益之購買協議一部分，當中涉及(i)一筆或然對價，該對價乃參照杭州赤霄未來三年之年度經營業績釐定；及(ii)一項認沽期權已授予賣方，可允許賣方按協定公式釐定的價格向貴集團出售其餘28%杭州赤霄權益。或然對價及認沽期權負債按公允價值列賬，兩者均分類為第三級公允價值計量。
- (b) 作為貴集團於2025年8月收購上海碳索67%權益之購買協議一部分，一項認沽期權已授予上海碳索之非控股股東，可允許該非控股股東按協定金額釐定之價格向貴集團出售上海碳索其餘13%權益，而認沽期權負債按攤銷成本計量。

37. 股本

	12月31日		9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
已發行及繳足	1,526,632	1,526,632	1,526,632

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

貴公司的股本變動概要如下：

	截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年		2024年		2025年	
已發行股份	已發行股份		已發行股份		已發行股份	
數目	股本	數目	股本	數目	股本	
	人民幣千元		人民幣千元		(未經審計)	(未經審計)
於年／期初	1,504,603,433	1,504,603	1,526,631,611	1,526,632	1,526,631,611	1,526,632
行使購股權 (附註(a))	22,028,178	22,029	—	—	—	—
於年／期末	<u>1,526,631,611</u>	<u>1,526,632</u>	<u>1,526,631,611</u>	<u>1,526,632</u>	<u>1,526,631,611</u>	<u>1,526,632</u>

於2022年12月30日，貴公司改制為股份有限公司。

(a) 22,028,178份購股權所附認購權已按每股人民幣2.46元的認購價(附註38)行使，導致發行22,028,178股股份以換取總現金對價(扣除開支前)人民幣54,102,000元。

38. 股份支付

於2019年1月9日，貴集團批准及採納一項股份激勵計劃，該計劃包括一項購股權計劃(「購股權計劃」)及一項股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，旨在向為貴集團業務成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。購股權計劃及股份獎勵計劃的合資格參與者包括貴集團的董事、僱員及顧問，上述計劃由貴公司董事會管理，董事會擁有酌情權，可不時根據計劃選擇可獲授股份及購股權的僱員、董事及顧問，決定是否及在何種程度上根據計劃授出股份及購股權，以及釐定股份及購股權數目。

購股權計劃

購股權計劃於2019年1月9日生效，除非另行註銷或修訂，否則將自該日起持續有效10年。購股權計劃項下股份的最高總數為貴公司34,100,163股股份。

授予參與者之所有購股權均須符合基於表現之條件，該條件與貴集團之收益或純利及個人表現相關。於符合基於表現之條件後，所授購股權可於三年期間內行使，分別於授出日期後12、24及36個月內可行使總購股權之30%、30%及40%。此外，所授出的購股權須符合服務條件，該條件將於以下兩者中較遲者達成：(i)貴公司股份完成上市之日；及(ii)授出日期後3年。

於2023年11月2日，貴公司董事會通過決議案，批准將上述截至該日的所有尚未行使購股權行使並轉換為受限制股份，涉及股份數目為5,978,364股，服務條件維持不變。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

購股權計劃項下購股權數目及其相應加權平均行使價之變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	
	每股加權平均 行使價	股份數目 人民幣
於年初	2.46	26,228,909
年內授出	2.46	2,213,404
年內失效	2.46	(6,414,135)
年內行使	2.46	(16,049,814)
年內加快速行使	2.46	(5,978,364)
於年末	<u>2.46</u>	<u>—</u>

截至2023年12月31日止年度已授出購股權之公允價值如下：

	12月31日 2023年
已授出購股權之公允價值：	
總額(人民幣千元)	19,031
每股金額(人民幣)	<u>8.53-8.65</u>

採用市場法的可比較公司法釐定貴集團之總權益價值及普通股之公允價值。根據相關普通股之公允價值，並考慮授出購股權之條款及條件，採用二項式模型估計截至授出日期之購股權公允價值。下表列示用於估計截至2023年12月31日止年度已授出購股權公允價值之模型輸入參數：

	12月31日 2023年
股息率(%)	—
預期波幅(%)	39.70
無風險利率(%)	2.26
購股權的預期存續期(年)	3.00
加權平均股份價值(人民幣/股)	<u>8.60</u>

購股權的預期存續期乃根據合約條款釐定。預期波幅乃採用可比較公司股價的歷史波幅平均值計算，該數值亦未必反映實際結果。無風險利率則基於中國國庫券的收益率。計量公允價值時並未納入已授出購股權的其他特點。

附錄一 A

本集團會計師報告

股份獎勵計劃

為實施股份獎勵計劃，貴公司成立上海物暄企業管理合夥企業(有限合夥)、上海物星企業管理合夥企業(有限合夥)、上海物祈企業管理合夥企業(有限合夥)、上海物變企業管理合夥企業(有限合夥)、上海物瞿企業管理合夥企業(有限合夥)、上海物磐企業管理合夥企業(有限合夥)、上海科思盟企業管理合夥企業(有限合夥)、上海科思盟貳企業管理合夥企業(有限合夥)及上海物鯤企業管理合夥企業(有限合夥)，並指定為股份激勵平台，以作為最終實益擁有人持有專門授予合資格參與者的股份。

所授予股份設有服務條件，該條件將於以下較後者達成：(i)貴公司股份完成[編纂]之日；及(ii)授出日期後滿三年。

於授出日期授予股份的公允價值乃參考相關股份的公允價值釐定，而該公允價值則採用市場法的可比較公司法釐定，並考慮授出購股權之條款及條件。下表載列所採用模型的主要輸入數據：

	12月31日		9月30日	
	2023年	2024年	2024年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
平均企業價值對銷售(「企業價值/銷售」)	3.58	3.87	3.58	3.87
缺乏市場流通性折讓(%)	30.96	33.47	30.96	33.47

股份獎勵計劃項下股份及購股權數目及其各自的加權平均授出價格之變動如下：

	截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	每股加權平均授出價格	股份數目	每股加權平均授出價格	股份數目	每股加權平均授出價格	股份數目	每股加權平均授出價格	股份數目
	人民幣		人民幣		人民幣		人民幣	
					(未經審計)		(未經審計)	
於年初	2.46	13,011,876	2.46	35,489,084	2.46	35,489,084	2.46	35,489,084
年/期內授出	2.46	2,575,994	2.46	2,156,822	2.46	35,179	2.46	4,553,728
年內行使的購股權計劃	2.46	16,049,814	—	—	—	—	—	—
年內加快行使的購股權計劃	2.46	5,978,364	—	—	—	—	—	—
年/期內沒收	2.46	(2,126,964)	2.46	(2,156,822)	2.46	(2,156,822)	2.46	(6,898,940)
於年/期末	2.46	35,489,084	2.46	35,489,084	2.46	33,367,441	2.46	33,143,872

上述購股權計劃及股份獎勵計劃已入賬作為股份支付交易。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，貴集團分別確認開支人民幣29,606,000元、人民幣27,685,000元、人民幣24,550,000元(未經審計)及人民幣28,762,000元(未經審計)。

於2025年9月30日後，貴公司合共授出2,345,212股股份，每股行使價為人民幣2.46元。

39. 儲備

貴集團

貴集團於有關期間及截至2025年9月30日止九個月的儲備金額及其變動於綜合權益變動表呈列。

(a) 資本儲備

資本儲備主要指股東就注資支付的金額超出已發行股份面值的部分、轉換為股份有限公司所產生的應計金額(扣除已轉入股本的部分)、與非控股權益交易產生的儲備，以及應佔聯營公司儲備變動。

(b) 股份支付儲備

貴集團的股份支付儲備乃源自授予貴集團僱員的購股權及股份獎勵的公允價值，減去相應的授出價格，詳情載於歷史財務資料附註38。

(c) 法定盈餘儲備

根據中國公司法，中國註冊公司須將其法定除稅後溢利的10%撥入法定盈餘儲備，直至該儲備累計總額達至其註冊資本的50%。法定盈餘儲備可用於彌補累計虧損或在獲得相關中國主管機構批准後轉為該等公司註冊資本的增資，惟轉換後的餘額不得低於註冊資本的25%。法定盈餘儲備不得用於向該等公司股東派發股息。

(d) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備包括因換算功能貨幣非人民幣的海外業務財務報表而產生的所有匯兌差異。該儲備根據歷史財務資料附註2.3所載的會計政策處理。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

貴公司於有關期間及截至2025年9月30日止九個月的儲備金額及其變動呈列如下：

貴公司

	資本儲備	以股份為基礎支付儲備	法定盈餘儲備	(累計虧損)/ 保留溢利	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
於2023年1月1日	4,823,481	52,901	—	(17,712)	4,858,670
年內虧損	—	—	—	(1,211)	(1,211)
年內全面虧損總額	—	—	—	(1,211)	(1,211)
股東注資	32,073	—	—	—	32,073
以權益結算的股份支付安排	—	17,343	—	—	17,343
股份發行開支	(100)	—	—	—	(100)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	4,855,454	70,244	—	(18,923)	4,906,775
年內虧損	—	—	—	(8,056)	(8,056)
年內全面虧損總額	—	—	—	(8,056)	(8,056)
以權益結算的股份支付安排	—	15,635	—	—	15,635
於2024年12月31日及 2025年1月1日	4,855,454	85,879	—	(26,979)	4,914,354
其內溢利(未經審計)	—	—	—	176,335	176,335
期內全面收益總額(未經審計)	—	—	—	176,335	176,335
撥入法定盈餘儲備(未經審計)	—	—	14,936	(14,936)	—
以權益結算的股份支付安排 (未經審計)	—	13,318	—	—	13,318
於2025年9月30日(未經審計)	<u>4,855,454</u>	<u>99,197</u>	<u>14,936</u>	<u>134,420</u>	<u>5,104,007</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

40. 業務合併

收購杭州赤霄

於2023年5月，貴集團訂立購股協議，據此貴集團同意以總對價人民幣126,630,000元收購杭州赤霄51%的股權。該收購乃貴集團擴展數據智能解決方案業務市場策略的一部分。收購對價包括於2023年全數支付的現金人民幣121,500,000元，以及於收購日期公允價值為人民幣5,130,000元的或然對價(附註36(a))。

杭州赤霄可識別資產及負債於收購日期的公允價值如下：

	附註	於收購時確認 的公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	15	981
使用權資產	16(a)	1,266
遞延稅項資產	35	363
貿易應收款項及應收票據		16,696
預付款項、其他應收款項及其他資產		3,905
存貨		31,357
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項		521
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		10,400
現金及現金等價物		19,615
貿易應付款項及應付票據		(8,164)
其他應付款項及應計費用		(6,893)
合約負債		(30,922)
租賃負債	16(b)	(816)
按公允價值列賬的可識別資產淨值總額		38,309
非控股權益		(18,771)
		19,538
於收購時的商譽	17	107,092
以下列方式支付：		
現金		121,500
或然負債		5,130
		126,630

貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項於收購日期的公允價值分別為人民幣16,696,000元及人民幣1,701,000元。貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項的合約總額分別為人民幣18,343,000元及人民幣1,711,000元，其中貿易應收款項及其他應收款項人民幣1,647,000元及人民幣10,000元預期不可收回。

貴集團就該收購產生交易成本人民幣590,000元。該等交易成本已支銷並計入綜合損益表的行政開支。

附錄一 A

本集團會計師報告

作為購股協議的一部分，應付或然對價，金額參考收購後杭州赤霄未來三年的全年經營業績釐定。已確認初始金額為人民幣5,130,000元，乃使用貼現現金流量模型釐定，屬於第三層公允價值計量範圍。最終對價將於2026年釐定並支付予賣方。

收購杭州赤霄所涉的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金對價	(121,500)
已收購現金及現金等價物	<u>19,615</u>
計入投資活動現金流量的現金及現金等價物流出淨額	(101,885)
計入經營活動現金流量的收購交易成本	<u>(590)</u>
現金流出淨額總額	<u><u>(102,475)</u></u>

自收購後，杭州赤霄於截至2023年12月31日止年度為貴集團貢獻收益人民幣30,565,000元及淨利潤人民幣6,812,000元。

倘合併於截至2023年12月31日止年度初發生，貴集團截至2023年12月31日止年度來自持續經營業務的收益及虧損將分別為人民幣5,016,141,000元及人民幣14,481,000元。

收購上海碳索

於2025年8月，貴集團訂立購股協議，據此貴集團同意以總對價人民幣576,200,000元收購上海碳索67%的股權。該收購是貴集團策略性拓展至數據智能解決方案業務的一部分。該收購的購買對價包括已付賣方的現金對價人民幣371,940,000元以及向上海碳索注資人民幣204,260,000元。截至2025年9月30日，除應付賣方人民幣33,121,000元尚未結付外，其他上述對價於2025年8月14日已悉數支付。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

上海碳索可識別資產及負債於收購日期的公允價值如下：

	附註	於收購時確認 的公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	15	19,020
使用權資產	16(a)	1,947
其他無形資產	18	369
租賃應收款項		39,620
遞延稅項資產	35	28,340
存貨		550,903
貿易應收款項及應收票據		224,734
預付款項、其他應收款項及其他資產		41,450
合約資產		69,496
已抵押存款		15,623
現金及現金等價物		251,953
計息銀行借款		(110,746)
貿易應付款項及應付票據		(130,983)
其他應付款項及應計費用		(130,940)
合約負債		(606,751)
租賃負債	16(b)	(1,829)
撥備	33	<u>(14,667)</u>
按公允價值列賬的可識別資產淨值總額		247,539
非控股權益		<u>(82,114)</u>
		165,425
於收購時的商譽	17	<u>410,775</u>
以下列方式支付：		
現金		543,079
其他應付款項		<u>33,121</u>
		<u>576,200</u>

貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項於收購日期的公允價值分別為人民幣224,734,000元及人民幣15,052,000元。貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項的合約總額分別為人民幣248,546,000元及人民幣17,528,000元，其中貿易應收款項及其他應收款項人民幣23,812,000元及人民幣2,476,000元預期不可收回。

貴集團就該收購產生交易成本人民幣1,242,000元。該等交易成本已支銷並計入綜合損益表的行政開支。

附錄一 A

本集團會計師報告

收購上海碳索所涉的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金對價	(543,079)
已收購現金及銀行結餘	251,953
上海碳索就資本削減支付的現金	<u>(72,812)</u>
計入投資活動現金流量的現金及現金等價物流出淨額	(363,938)
計入經營活動現金流量的收購交易成本	<u>(1,122)</u>
現金流出淨額總額	<u><u>(365,060)</u></u>

自收購後，上海碳索為貴集團收益貢獻人民幣173,567,000元(未經審計)，以及為截至2025年9月30日止九個月的綜合溢利貢獻人民幣23,244,000元(未經審計)。

倘合併於截至2025年9月30日止九個月初發生，貴集團截至2025年9月30日止九個月來自持續經營業務的收益及溢利將分別為人民幣4,816,794,000元(未經審計)及人民幣145,187,000元(未經審計)。

41. 收購非控股權益

於2023年2月，貴集團分別收購青島海達維健康科技有限公司(「海達維」)及四川海雲天智物聯科技有限公司(「四川海雲天智」)額外30.00%及2.00%表決權股份權益，將擁有權權益分別提升至100.00%及48.42%。貴集團向非控股股東支付現金對價人民幣2,008,000元及零。海達維及四川海雲天智於2023年2月的資產淨值賬面值分別為人民幣8,183,000元及人民幣25,000,000元。

於2023年7月，貴集團收購杭州赤霄額外16.00%表決權股份權益，將擁有權權益提升至67.00%。貴集團向非控股股東支付現金對價人民幣30,975,000元。於2023年7月，杭州赤霄的負債淨額賬面值(不包括原始收購的商譽)為人民幣9,125,000元。

以下為截至2023年12月31日止年度所收購上述附屬公司額外權益的時間表：

	<u>海達維</u>	<u>四川海雲天智</u>	<u>杭州赤霄</u>	<u>總計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已付非控股股東現金對價	2,008	—	30,975	32,983
減：額外權益賬面值	<u>2,455</u>	<u>500</u>	<u>(1,460)</u>	<u>1,495</u>
於其他資本儲備確認的差異	<u>(447)</u>	<u>(500)</u>	<u>32,435</u>	<u>31,488</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

於2024年1月，貴集團收購行文智教(南京)科技有限公司「行文智教」額外20.00%表決權股份權益，將擁有權益提升至100.00%。貴集團向非控股股東支付現金對價零。行文智教於2024年1月的負債淨額賬面值為人民幣1,510,000元。

於2024年10月，貴集團收購杭州赤霄額外8.00%表決權股份權益，將擁有權益提升至75.00%。貴集團向非控股股東支付現金對價人民幣20,000,000元。杭州赤霄於2024年10月的資產淨值賬面值(不包括原收購的商譽)為人民幣90,787,000元。

以下為截至2024年12月31日止年度所收購上述附屬公司額外權益的時間表：

	<u>行文智教</u>	<u>杭州赤霄</u>	<u>總計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已付非控股股東現金對價	—	20,000	20,000
結清其他負債 (附註36(a))	—	(20,000)	(20,000)
減：額外權益賬面值	<u>(302)</u>	<u>7,263</u>	<u>6,961</u>
於其他資本儲備確認的差異	<u>302</u>	<u>(7,263)</u>	<u>(6,961)</u>

於2025年8月，貴集團收購杭州赤霄額外10.00%表決權股份權益，將擁有權益提升至85.00%。貴集團分別向非控股股東支付現金對價人民幣36,823,000元(未經審計)。杭州赤霄於2025年8月的資產淨值賬面值(不包括原始收購的商譽)為人民幣102,820,000元(未經審計)。

以下為截至2025年9月30日止九個月所收購杭州赤霄額外權益的時間表：

	<u>杭州赤霄</u>	<u>總計</u>
	人民幣千元	人民幣千元
已付非控股股東現金對價	36,823	36,823
結清其他負債 (附註36(a))	(36,823)	(36,823)
減：額外權益賬面值	<u>10,282</u>	<u>10,282</u>
於其他資本儲備確認的差異	<u>(10,282)</u>	<u>(10,282)</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

42. 出售附屬公司

(a) 出售海成方數字科技(青島)有限公司(「海成方」)

於2023年6月13日，貴集團以對價人民幣625,000元出售所持的全部海成方股權。

	<u>於6月13日</u> <u>2023年</u> 人民幣千元
所出售資產淨值：	
貿易應收款項及應收票據	232
預付款項、其他應收款項及其他資產	251
現金及現金等價物	385
貿易應付款項及應付票據	<u>(150)</u>
小計	718
出售附屬公司的虧損	<u>(93)</u>
總對價	<u><u>625</u></u>
結付方式：	
現金	<u><u>625</u></u>

出售附屬公司所產生的現金及現金等價物流入淨額分析如下：

	<u>截至12月31日</u> <u>止年度</u> <u>2023年</u> 人民幣千元
現金對價	625
已處置的現金及銀行結餘	<u>(385)</u>
出售附屬公司的現金及現金等價物流入淨額	<u><u>240</u></u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

(b) 出售卡奧斯模具

於2025年3月12日，貴集團以對價人民幣77,750,000元(未經審計)出售所持的全部卡奧斯模具股權，詳情載於附註12。

		<u>3月12日</u>
		<u>2025年</u>
	附註	人民幣千元 (未經審計)
所出售資產淨值：		
物業、廠房及設備		76,694
其他無形資產		8,661
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產		992
長期預付款項		298
存貨		138,788
貿易應收款項及應收票據		32,213
合約資產		10,457
預付款項、其他應收款項及其他資產		15,289
已抵押存款		2,096
現金及現金等價物		6,055
遞延收入		(17,089)
貿易應付款項及應付票據		(117,831)
其他應付款項及應計費用		(30,727)
合約負債		<u>(90,395)</u>
小計		35,501
出售附屬公司的收益	12	<u>42,249</u>
總對價		<u><u>77,750</u></u>
結付方式：		
現金		<u><u>77,750</u></u>

出售附屬公司所產生的現金及現金等價物流入淨額分析如下：

	<u>截至9月30日</u>
	<u>止九個月</u>
	<u>2025年</u>
	人民幣千元 (未經審計)
現金對價	77,750
已處置的現金及銀行結餘	<u>(6,055)</u>
出售附屬公司的現金及現金等價物流入淨額	<u><u>71,695</u></u>

(c) 出售工賦(山東)數字科技有限公司(「工賦山東」)

於2025年6月23日，貴集團出售工賦山東41%股權，對價為人民幣8,217,000元(未經審計)，出售一間附屬公司產生人民幣2,000元(未經審計)虧損。

附錄一 A

本集團會計師報告

43. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，貴集團有關樓宇租賃安排的使用權資產及租賃負債非現金添置分別約人民幣2,818,000元、人民幣6,351,000元及人民幣17,530,000元(未經審計)。

先前未終止確認的已貼現應收票據到期時，相應的銀行借款即告清償，貴集團並無實際現金流出，詳情載於歷史財務資料附註23。

(b) 融資活動所產生的負債變動

截至2023年12月31日止年度

	計息銀行借款	租賃負債	其他負債	其他應付款項及應計股息付款	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
於2023年1月1日	19,320	206,947	—	4,038	230,305
融資現金流量所產生的變動	(10,204)	(26,034)	—	(4,038)	(40,276)
新租賃	—	2,818	—	—	2,818
利息開支	767	8,617	—	—	9,384
貼現票據	1,000	—	—	—	1,000
匯兌調整	524	590	—	—	1,114
租賃修訂／終止	—	6,465	—	—	6,465
於損益確認的公允價值虧損	—	—	2,866	—	2,866
因收購附屬公司而增加	—	816	98,215	—	99,031
於2023年12月31日	<u>11,407</u>	<u>200,219</u>	<u>101,081</u>	<u>—</u>	<u>312,707</u>

截至2024年12月31日止年度

	計息銀行借款	租賃負債	其他負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	11,407	200,219	101,081	312,707
融資現金流量所產生的變動	37	(27,091)	(20,000)	(47,054)
新租賃	—	6,351	—	6,351
利息開支	933	8,774	—	9,707
匯兌調整	(934)	(1,930)	—	(2,864)
租賃修訂／終止	—	6,738	—	6,738
於損益確認的公允價值虧損	—	—	3,468	3,468
於2024年12月31日	<u>11,443</u>	<u>193,061</u>	<u>84,549</u>	<u>289,053</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

截至2024年9月30日止九個月(未經審計)

	<u>計息銀行借款</u>	<u>租賃負債</u>	<u>其他負債</u>	<u>總計</u>
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
於2024年1月1日	11,407	200,219	101,081	312,707
融資現金流量所產生的變動	824	(14,373)	(20,000)	(33,549)
新租賃	—	8,544	—	8,544
利息開支	676	6,544	—	7,220
租賃修訂／終止	—	3,356	—	3,356
於損益確認的公允價值虧損	—	—	2,534	2,534
匯兌調整	(118)	(286)	—	(404)
	<u>12,789</u>	<u>204,004</u>	<u>83,615</u>	<u>300,408</u>
於2024年9月30日	<u>12,789</u>	<u>204,004</u>	<u>83,615</u>	<u>300,408</u>

截至2025年9月30日止九個月(未經審計)

	<u>計息銀行借款</u>	<u>租賃負債</u>	<u>其他負債</u>	<u>總計</u>
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
於2025年1月1日	11,443	193,061	84,549	289,053
融資現金流量所產生的變動	(17,348)	(15,112)	(36,823)	(69,283)
新租賃	—	17,530	—	17,530
利息開支	655	6,662	434	7,751
於損益確認的公允價值虧損	—	—	1,304	1,304
租賃修改／終止	—	(1,733)	—	(1,733)
因收購附屬公司而增加	110,746	1,829	100,180	212,755
匯兌調整	(90)	153	—	63
	<u>105,406</u>	<u>202,390</u>	<u>149,644</u>	<u>457,440</u>
於2025年9月30日	<u>105,406</u>	<u>202,390</u>	<u>149,644</u>	<u>457,440</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

(c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	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 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動內	13,323	13,591	10,426	10,452
融資活動內	26,034	27,091	14,373	15,112
總計	39,357	40,682	24,799	25,564

44. 或然負債

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團及貴公司並無任何重大或有負債。

45. 資產抵押

貴集團已抵押資產詳情載於歷史財務資料附註23、附註27及附註28。

46. 承擔

貴集團於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日有下列資本承擔：

	12月31日		9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
已訂約但未撥備： 物業、廠房及設備	58,797	57,742	47,627

附錄一 A

本集團會計師報告

47. 關聯方交易

- (a) 於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，除歷史財務資料其他部分詳述之交易外，貴集團與海爾集團公司及其附屬公司及／或聯營公司(統稱「海爾聯屬公司」)、貴集團的聯營公司及其他關聯方曾進行以下交易：

	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 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
計入持續經營業務的關聯方交易				
海爾聯屬公司：				
銷售貨品及提供服務*	3,644,459	3,454,247	2,468,184	2,607,352
購買原材料	866,409	884,891	612,256	707,683
購買設備	135,254	20,953	10,552	140,169
餐飲服務費開支	39,974	35,252	23,044	22,256
公用事業服務費開支	19,765	15,494	10,667	11,389
物流服務費開支	36,380	36,015	27,054	30,378
旅行社服務費開支	18,008	17,996	12,219	19,121
融資租賃利息收入	13,137	9,502	7,219	7,525
與短期租賃有關的開支	6,894	3,742	2,084	5,463
經營租賃下的租賃收入	—	544	—	536
租賃負債利息	4,651	4,562	3,701	4,081
利息收入	172	208	208	35
其他服務費開支	27,965	14,688	7,359	11,461
聯營公司：				
銷售貨品及提供服務	17,568	10,808	10,567	13,187

附錄一 A

本集團會計師報告

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
計入已終止業務的關聯方交易				
海爾聯屬公司：				
銷售貨品及提供服務	320,672	386,830	305,891	138,909
購買原材料	2,653	2,129	1,422	—
購買設備	13,959	—	—	—
餐飲服務開支	6,125	5,703	4,558	1,787
物流服務費開支	4,973	6,118	4,390	2,119
旅行社服務費開支	1,131	942	794	379
租賃負債利息	528	282	254	—
其他服務費開支	3,582	916	548	151

上述交易根據相關各方共同協定的條款及條件進行。

- * 貴集團向海爾聯屬公司銷售貨品及提供服務包括有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月向海爾集團公司及其附屬公司銷售貨品及提供服務的人民幣3,607,352,000元、人民幣3,421,065,000元、人民幣2,446,278,000元(未經審計)及人民幣2,548,563,000元(未經審計)，詳情載於歷史財務資產附註4。

(b) 與關聯方的未償還結餘

	12月31日		9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
計入持續經營業務的與關聯方的未償還結餘			
貿易性質			
貿易應收款項及應收票據			
海爾聯屬公司	580,760	623,884	616,028
聯營公司	1,604	145	2,353
減：減值撥備	(8,789)	(11,841)	(13,733)
	<u>573,575</u>	<u>612,188</u>	<u>604,648</u>
合約資產			
海爾聯屬公司	10,314	29,447	30,886
聯營公司	1,230	1,341	1,058
減：減值撥備	(115)	(307)	(320)
	<u>11,429</u>	<u>30,481</u>	<u>31,624</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

	12月31日		9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的			
應收款項			
海爾聯屬公司	40,422	68,660	54,602
聯營公司	1,300	630	526
	<u>41,722</u>	<u>69,290</u>	<u>55,128</u>
貿易應付款項及應付票據			
海爾聯屬公司	<u>317,768</u>	<u>360,951</u>	<u>365,485</u>
合約負債			
海爾聯屬公司	241,510	224,547	199,272
聯營公司	10,410	6,134	3,273
	<u>251,920</u>	<u>230,681</u>	<u>202,545</u>
預付款項、其他應收款項及其他資產			
海爾聯屬公司	136,672	129,508	166,451
聯營公司	5	142	160
減：減值撥備	(1,875)	(2,073)	(3,318)
	<u>134,802</u>	<u>127,577</u>	<u>163,293</u>
租賃應收款項			
海爾聯屬公司*	196,280	170,531	191,935
減：減值撥備	(1,963)	(1,705)	(1,919)
	<u>194,317</u>	<u>168,826</u>	<u>190,016</u>
租賃負債			
海爾聯屬公司	<u>93,564</u>	<u>95,757</u>	<u>106,425</u>
其他應付款項及應計費用			
海爾聯屬公司	96,830	77,750	117,354
聯營公司	—	993	—
	<u>96,830</u>	<u>78,743</u>	<u>117,354</u>
非貿易性質			
預付款項、其他應收款項及其他資產			
海爾聯屬公司	—	87	87
聯營公司	2,728	4,584	7,673
	<u>2,728</u>	<u>4,671</u>	<u>7,760</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

	12月31日		9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
計入已終止業務的與關聯方的未償還結餘			
貿易性質			
貿易應收款項及應收票據			
海爾聯屬公司	90,004	100,641	—
減：減值撥備	(1,150)	(721)	—
	<u>88,854</u>	<u>99,920</u>	<u>—</u>
合約資產			
海爾聯屬公司	8,681	6,952	—
減：減值撥備	(87)	(70)	—
	<u>8,594</u>	<u>6,882</u>	<u>—</u>
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的			
應收款項			
海爾聯屬公司	<u>29,747</u>	<u>48,437</u>	<u>—</u>
貿易應付款項及應付票據			
海爾聯屬公司	<u>361</u>	<u>229</u>	<u>—</u>
合約負債			
海爾聯屬公司	<u>4,094</u>	<u>6,375</u>	<u>—</u>
預付款項、其他應收款項及其他資產			
海爾聯屬公司	1,185	121	—
減：減值撥備	(1)	(3)	—
	<u>1,184</u>	<u>118</u>	<u>—</u>
其他應付款項及應計費用			
海爾聯屬公司	<u>2,575</u>	<u>4,631</u>	<u>—</u>
租賃負債			
海爾聯屬公司	<u>12,013</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

*於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，貴集團根據融資租賃安排向海爾聯屬公司出租若干廠房及機械，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，該等融資租賃安排的確認租賃應收款總額分別為人民幣50,015,000元、人民幣3,742,000元及人民幣48,569,000元。

非貿易性質未結付餘額為無抵押、不計息，並可按要求收取。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

(c) 貴集團主要管理人員的薪酬：

	12月31日		9月30日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
工資、獎金、津貼及實物福利	5,759	4,129	3,177	3,458
績效掛鉤酌情花紅	5,796	5,525	4,675	5,088
股份支付	4,639	5,496	3,977	6,057
退休金計劃供款	408	345	258	258
總計	<u>16,602</u>	<u>15,495</u>	<u>12,087</u>	<u>14,861</u>

董事及監事的酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註9。

(d) 出售附屬公司

於2023年6月13日，貴集團以人民幣625,000元之代價，將其於海成方之全部股權出售予青島盈康醫院管理有限公司。進一步詳情載於歷史財務資料附註42。

於2025年3月12日，貴集團以人民幣77,750,000元(未經審計)之代價，將其於卡奧斯模具之全部股權出售予海爾智家股份有限公司。更多詳情載於歷史財務資料附註12。

附錄一 A

本集團會計師報告

48. 金融工具分類

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的各類金融工具之賬面值如下：

於2023年12月31日

金融資產

	以公允價值計量 且其變動計入當 期損益的金融資 產 — 強制指定 為該類別 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入其 他全面收益的金 融資產 — 債務 投資 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入其 他全面收益的金 融資產 — 股權 投資 人民幣千元	以攤銷成本計量 的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
指定為以公允價值計量且其 變動計入其他全面收益的 股權投資	—	—	94,416	—	94,416
租賃應收款項	—	—	—	194,317	194,317
貿易應收款項及應收票據	—	—	—	1,698,055	1,698,055
計入預付款項、其他應收款 項及其他資產的金融資產	—	—	—	293,472	293,472
以公允價值計量且其變動計 入當期損益的金融資產	143,659	—	—	—	143,659
以公允價值計量且其變動計 入其他全面收益的應收 款項	—	688,237	—	—	688,237
定期存款	—	—	—	5,086	5,086
已抵押存款	—	—	—	275,190	275,190
現金及現金等價物	—	—	—	3,958,997	3,958,997
總計	<u>143,659</u>	<u>688,237</u>	<u>94,416</u>	<u>6,425,117</u>	<u>7,351,429</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

金融負債

	於初始確認時 指定為以公允 價值計量且其 變動計入當期 損益的金融 負債	以攤銷成本計 量的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他負債	101,081	—	101,081
貿易應付款項及應付票據	—	2,919,222	2,919,222
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	—	408,114	408,114
計息銀行借款	—	11,407	11,407
租賃應收款項	—	200,219	200,219
總計	<u>101,081</u>	<u>3,538,962</u>	<u>3,640,043</u>

於2024年12月31日

金融資產

	以公允價值計量 且其變動計入當 期損益的金融資 產 — 強制指定 為該類別	以公允價值計量 且其變動計入其 他全面收益的金 融資產 — 債務 投資	以公允價值計量 且其變動計入其 他全面收益的金 融資產 — 股權 投資	以攤銷成本計量 的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定為以公允價值計量且其 變動計入其他全面收益的 股權投資	—	—	118,544	—	118,544
租賃應收款項	—	—	—	168,826	168,826
貿易應收款項及應收票據	—	—	—	1,649,221	1,649,221
計入預付款項、其他應收款 項及其他資產的金融資產	—	—	—	291,077	291,077
以公允價值計量且其變動計 入當期損益的金融資產	126,096	—	—	—	126,096
以公允價值計量且其變動計 入其他全面收益的應收 款項	—	873,440	—	—	873,440
定期存款	—	—	—	2,060,630	2,060,630
已抵押存款	—	—	—	172,311	172,311
現金及現金等價物	—	—	—	1,796,432	1,796,432
總計	<u>126,096</u>	<u>873,440</u>	<u>118,544</u>	<u>6,138,497</u>	<u>7,256,577</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

金融負債

	於初始確認時 指定為以公允 價值計量且其 變動計入當期 損益的金融 負債		以攤銷成本計 量的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元		
其他負債	84,549	—	—	84,549
貿易應付款項及應付票據	—	—	2,885,693	2,885,693
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	—	—	395,628	395,628
計息銀行借款	—	—	11,443	11,443
租賃應收款項	—	—	193,061	193,061
總計	<u>84,549</u>	<u>—</u>	<u>3,485,825</u>	<u>3,570,374</u>

於2025年9月30日(未經審計)

金融資產

	以公允價值計量 且其變動計入當 期損益的金融資 產 — 強制指定 為該類別	以公允價值計量 且其變動計入其 他全面收益的金 融資產 — 債務 投資	以公允價值計量 且其變動計入其 他全面收益的金 融資產 — 股權 投資	以攤銷成本計量 的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定為以公允價值計量且其 變動計入其他全面收益的 股權投資	—	—	145,055	—	145,055
租賃應收款項	—	—	—	231,781	231,781
貿易應收款項及應收票據	—	—	—	2,050,689	2,050,689
計入預付款項、其他應收款 項及其他資產的金融資產	—	—	—	279,063	279,063
以公允價值計量且其變動計 入當期損益的金融資產	149,132	—	—	—	149,132
以公允價值計量且其變動計 入其他全面收益的應收 款項	—	811,108	—	—	811,108
定期存款	—	—	—	2,521,557	2,521,557
已抵押存款	—	—	—	440,178	440,178
現金及現金等價物	—	—	—	982,111	982,111
總計	<u>149,132</u>	<u>811,108</u>	<u>145,055</u>	<u>6,505,379</u>	<u>7,610,674</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

金融負債

	於初始確認時 指定為以公允 價值計量且其 變動計入當期 損益的金融 負債	以攤銷成本計 量的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他負債	49,030	100,614	149,644
貿易應付款項及應付票據	—	3,283,428	3,283,428
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	—	475,749	475,749
計息銀行借款	—	105,406	105,406
租賃應收款項	—	202,390	202,390
總計	<u>49,030</u>	<u>4,167,587</u>	<u>4,216,617</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

49. 金融工具之公允價值及公允價值等級

貴集團金融工具之賬面值及公允價值(除賬面值與公允價值合理相若者外)如下：

	賬面值			公允價值		
	12月31日		9月30日	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)			(未經審計)
金融資產						
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項	688,237	873,440	811,108	688,237	873,440	811,108
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資	94,416	118,544	145,055	94,416	118,544	145,055
租賃應收款項	194,317	168,826	231,781	207,844	186,134	253,486
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	143,659	126,096	149,132	143,659	126,096	149,132
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產(非流動部分)	24,278	17,771	18,951	23,468	17,237	18,319
定期存款(非流動部分)	—	506,838	504,049	—	508,220	504,417
已抵押存款(非流動部分)	239	239	4,075	242	249	4,118
總計	<u>1,145,146</u>	<u>1,811,754</u>	<u>1,864,151</u>	<u>1,157,866</u>	<u>1,829,920</u>	<u>1,885,635</u>
金融負債						
其他負債	101,081	84,549	149,644	101,081	84,549	149,644
計息銀行借款(非流動部分)	—	—	3,516	—	—	3,562
總計	<u>101,081</u>	<u>84,549</u>	<u>153,160</u>	<u>101,081</u>	<u>84,549</u>	<u>153,206</u>

管理層已評估，現金及現金等價物、定期存款及已抵押存款的流動部分、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的流動部分、貿易應付款項及應付票據、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流動部分之公允價值與該等工具之賬面值相若，主要是因為該等工具於短期內到期。

貴集團財務部由財務經理帶領，負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，財務部分析金融工具的價值變動並釐定估值中適用的主要參數。估值經由首席財務官審批。

附錄一 A

本集團會計師報告

金融資產及負債之公允價值乃按有關工具在交易雙方在自願而非受脅迫或清盤銷售的情況下進行交易而轉手的金額入賬。下列方法及假設乃用於估計其公允價值：

計入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的結構性存款及股權投資以及計入以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項的銀行承兌票據之公允價值乃使用以條款及風險類似的工具的市場利率為基準的貼現現金流量估值模式估計。

計入指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益之股權投資的上市股權投資之公允價值乃基於市場報價。指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益之非上市股權投資之公允價值，使用市場估值技術基於並無可觀察之市價或費率支持之假定作出估計。估值要求董事根據行業、規模、槓桿及策略確定可資比較上市公司(同行)，計算所識別的各可資比較公司的企業價值對賬面值(「EV/B」)倍數。倍數按可資比較公司的企業價值除以賬面值計算。出於流動性等考慮，倍數隨後予以折讓。董事認為，採用估值技術得出，並於綜合財務狀況表列賬的估計公允價值，以及於其他全面收益列賬的公允價值的相關變動乃屬合理，且於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日屬最佳值。

計入其他負債的或然對價及認沽期權負債之公允價值已通過採用蒙特卡羅模擬模型，基於並無可觀察之市價或費率支持之假定作出估計。估值要求董事對預期未來年度營運業績作出估計。董事認為，採用估值技術得出，並於綜合財務狀況表列賬的估計公允價值，以及於綜合損益表列賬的公允價值的相關變動乃屬合理，且於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日屬最佳值。

定期存款的非流動部分、已抵押存款、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、租賃應收款項以及計息銀行借款的公允價值通過採用條款、信貸風險及剩餘期限相若的工具現時可獲得的貼現率貼現預期未來現金流量計算得出。貴集團自身對於各有關期間末以及2025年9月30日計息銀行借款的不履約風險而產生的公允價值變動被評估為極低。

下表為截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日金融工具估值之重大不可觀察輸入數據概要及定量敏感度分析：

	<u>估值技術</u>	<u>重大不可觀察輸入數據</u>	<u>範圍</u>	<u>輸入數據對公允價值的敏感度</u>
非上市股權投資	估值倍數	同行的平均EV/B倍數	1.30至3.27	同行的平均EV/B倍數增加將導致非上市股權投資的公允價值增加，反之亦然。
		缺乏市場流通性的貼現	30.74%至33.65%	若因缺乏市場流通性而提高貼現率，將導致非上市股權投資的公允價值下降；反之亦然。

附錄一 A

本集團會計師報告

公允價值等級

下列各表說明貴集團金融工具的公允價值計量等級：

按公允價值計量的資產：

於2023年12月31日

	公允價值計量方式			總計 人民幣千元
	在活躍市場的 報價 (第一級) 人民幣千元	重大觀察輸入 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	
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的應收款項 (附註27)	—	688,237	—	688,237
指定為以公允價值計量且其變動計 入其他全面收益的股權投資 (附 註21)	92,006	—	2,410	94,416
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產 (附註26)	—	143,659	—	143,659
總計	92,006	831,896	2,410	926,312

於2024年12月31日

	公允價值計量方式			總計 人民幣千元
	在活躍市場的 報價 (第一級) 人民幣千元	重大觀察輸入 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	
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的應收款項 (附註27)	—	873,440	—	873,440
指定為以公允價值計量且其變動計 入其他全面收益的股權投資 (附 註21)	117,044	—	1,500	118,544
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產 (附註26)	—	126,096	—	126,096
總計	117,044	999,536	1,500	1,118,080

附錄一 A

本集團會計師報告

於2025年9月30日(未經審計)

	公允價值計量方式			總計
	在活躍市場的 報價 (第一級)	重大觀察輸入 數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的應收款項(附註27)	—	811,108	—	811,108
指定為以公允價值計量且其變動計 入其他全面收益的股權投資(附 註21)	143,655	—	1,400	145,055
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產 (附註26)	—	149,132	—	149,132
總計	<u>143,655</u>	<u>960,240</u>	<u>1,400</u>	<u>1,105,295</u>

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月第三級的公允價值計量變動如下：

	12月31日		9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 股權投資			
於年/期初	2,330	2,410	1,500
於其他全面收益確認的公允價值收益/(虧損)	<u>80</u>	<u>(910)</u>	<u>(100)</u>
於年/期末	<u>2,410</u>	<u>1,500</u>	<u>1,400</u>

以公允價值衡量的負債：

於2023年12月31日

	公允價值計量方式			總計
	在活躍市場的 報價 (第一級)	重大觀察輸入 數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他負債	—	—	101,081	101,081

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

於2024年12月31日

	公允價值計量方式			總計
	在活躍市場的 報價 (第一級)	重大觀察輸入 數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
其他負債	—	—	84,549	84,549

於2025年9月30日(未經審計)

	公允價值計量方式			總計
	在活躍市場的 報價 (第一級)	重大觀察輸入 數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
其他負債	—	—	49,030	49,030

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月第三級公允價值計量的變動如下：

	12月31日		9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
其他負債			
於年／期初	—	101,081	84,549
收購附屬公司所導致的添置	98,215	—	—
按公允價值虧損確認損益	2,866	3,468	1,304
付款	—	(20,000)	(36,823)
於年／期末	101,081	84,549	49,030

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月期間，第一級與第二級之間沒有公允價值計量轉移，金融資產與金融負債亦未進行第三級的轉移。

附錄一 A

本集團會計師報告

所披露公允價值的資產：

於2023年12月31日

	公允價值計量方式			總計 人民幣千元
	在活躍市場的 報價 (第一級)	重大觀察輸入 數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
租賃應收款項	—	207,844	—	207,844
計入預付款項、其他應收款項及其 他資產的金融資產，非流動部分	—	23,468	—	23,468
已抵押存款，非流動部分	—	242	—	242
總計	—	231,554	—	231,554

於2024年12月31日

	公允價值計量方式			總計 人民幣千元
	在活躍市場的 報價 (第一級)	重大觀察輸入 數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
金融資產				
租賃應收款項	—	186,134	—	186,134
計入預付款項、其他應收款項及其 他資產的金融資產，非流動部分	—	17,237	—	17,237
定期存款，非流動部分	—	508,220	—	508,220
已抵押存款，非流動部分	—	249	—	249
總計	—	711,840	—	711,840

附錄一 A

本集團會計師報告

於2025年9月30日(未經審計)

	公允價值計量方式			總計
	在活躍市場的 報價 (第一級)	重大觀察輸入 數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
租賃應收款項	—	253,486	—	253,486
計入預付款項、其他應收款項及其 他資產的金融資產，非流動部分	—	18,319	—	18,319
定期存款，非流動部分	—	504,417	—	504,417
已抵押存款，非流動部分	—	4,118	—	4,118
總計	—	780,340	—	780,340

所披露公允價值的負債：

於2025年9月30日(未經審計)

	公允價值計量方式			總計
	在活躍市場的 報價 (第一級)	重大觀察輸入 數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他負債	—	100,614	—	100,614
計息銀行借款，非流動部分	—	3,562	—	3,562
總計	—	104,176	—	104,176

50. 財務風險管理目標與政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物、定期存款、已抵押存款及計息銀行借款。該等金融工具的主要目的乃為 貴集團營運籌集資金。 貴集團亦有其他財務資產與負債，如貿易應收款項及應收票據及貿易應付款項及應付票據，均直接源自其營運。

貴集團金融工具所產生的主要風險包括外幣風險、信貸風險及流動性風險。董事會審查並通過管理該等風險的政策，以下為摘要。

外幣風險

貴集團涉及交易貨幣風險。此風險源自經營單位以單位功能貨幣以外之貨幣作買賣計值單位。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

下表展示於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日所有其他可變因素保持不變，本集團除稅前溢利(由美元計價金融工具產生)美元(「美元」)及人民幣匯率可能出現合理波動之情況下對波動之敏感性。

	外幣/ 人民幣匯率的 升/(跌) %	除稅前溢利的 增加/(減少) 人民幣千元
於2023年12月31日		
倘人民幣兌美元走弱	5	5,626
倘人民幣兌美元升值	(5)	(5,626)
於2024年12月31日		
倘人民幣兌美元走弱	5	9,990
倘人民幣兌美元升值	(5)	(9,990)
於2025年9月30日(未經審計)		
倘人民幣兌美元走弱	5	10,817
倘人民幣兌美元升值	(5)	(10,817)

信貸風險

貴集團只會與獲認可及信譽良好之第三方進行交易。貴集團之政策為所有希望以信貸交易之客戶須進行信貸認可程序。此外，貴集團持續監控應收款項結餘，而貴集團的壞賬風險並不重大。貴集團其他金融資產的信用風險，包括現金及現金等價物、定期存款、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的已抵押存款、租賃應收款項及金融資產，均因對手方違約而產生，最大風險承擔相當於該等工具之賬面值。

最大風險及年/期末階段

下表載列基於貴集團的信貸政策列示的信貸質量及最大信貸風險，乃主要基於往期逾期資料(無需付出不必要的成本或資源即可獲得的其他資料除外)及於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的年/期末階段分類。

該等金額乃根據金融資產的總賬面值列賬。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損				總計
	第一賽段	存續期間預期信貸虧損			
		第二賽段	第三賽段	簡化版方法	
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	
租賃應收款項	—	—	—	196,280	196,280
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	1,719,724	1,719,724
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產					
— 正常**	301,198	—	—	—	301,198
已抵押存款	275,190	—	—	—	275,190
定期存款	5,086	—	—	—	5,086
現金及現金等價物	3,958,997	—	—	—	3,958,997
合約資產*	—	—	—	52,895	52,895
總計	4,540,471	—	—	1,968,899	6,509,370

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損				總計
	第一賽段	存續期間預期信貸虧損			
		第二賽段	第三賽段	簡化版方法	
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	
租賃應收款項	—	—	—	170,531	170,531
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	1,685,487	1,685,487
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產					
— 正常**	299,147	—	—	—	299,147
已抵押存款	172,311	—	—	—	172,311
定期存款	2,060,630	—	—	—	2,060,630
現金及現金等價物	1,796,432	—	—	—	1,796,432
合約資產*	—	—	—	48,507	48,507
總計	4,328,520	—	—	1,904,525	6,233,045

於2025年9月30日(未經審計)

	12個月預期 信貸虧損				總計
	第一賽段	存續期間預期信貸虧損			
		第二賽段	第三賽段	簡化版方法	
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	
租賃應收款項	—	—	—	234,122	234,122
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	2,112,372	2,112,372
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產					
— 正常**	286,487	—	—	—	286,487
已抵押存款	440,178	—	—	—	440,178
定期存款	2,521,557	—	—	—	2,521,557
現金及現金等價物	982,111	—	—	—	982,111
合約資產*	—	—	—	146,856	146,856
總計	4,230,333	—	—	2,493,350	6,723,683

附錄一 A

本集團會計師報告

- * 就貿易應收款項及應收票據及合約資產而言，貴集團應用簡化方法，基於撥備矩陣的資料披露於歷史財務資料的附註23及25。
- ** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產尚未逾期且並無資料顯示該等金融資產自初始確認以來出現信貸風險重大增加，其信貸質素被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

就貴集團因貿易應收款項及應收票據及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產所面臨的信貸風險而言，進一步的量化數據載於歷史財務資料的附註23及24。

由於貴集團僅與公認且信譽良好的第三方進行交易，因此無需抵押。信貸風險的集中度由客戶／交易對手、地理區域和行業部門管理。於各個有關期間末及2025年9月30日，貴集團存在一定的信用風險集中度，下表總結了貴集團最大債務人及前五大債務人佔貴集團總應收帳款餘額的百分比：

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
最大客戶	52%	50%	36%
五大客戶	71%	71%	58%

流動性風險

貴集團採用週期性流動資金規劃工具監控資金短缺之風險。此工具監控其金融工具與金融資產(如貿易應收賬款)之到期日以及來自業務之現金流量預測。

貴集團之目標為通過運用銀行貸款、租賃負債及其他計息貸款在集資之持續性和靈活性兩者之間取得平衡。

貴集團於有關期間末及2025年9月30日末根據已訂約未貼現付款計算的金融負債到期日的情況如下：

於2023年12月31日

	要求時償還	少於1年	1至5年	超過5年	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
計入其他應付款項及應計費用的財務負債	408,114	—	—	—	408,114
計息銀行借貸	—	11,807	—	—	11,807
貿易應付款項及應付票據	—	2,919,222	—	—	2,919,222
租賃負債	—	49,364	85,470	123,925	258,759
其他負債	—	20,000	86,950	—	106,950
總計	408,114	3,000,393	172,420	123,925	3,704,852

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

於2024年12月31日

	要求時償還	少於1年	1至5年	超過5年	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
計入其他應付款項及應計費用的財務負債	395,628	—	—	—	395,628
計息銀行借貸	—	11,574	—	—	11,574
貿易應付款項及應付票據	—	2,885,693	—	—	2,885,693
租賃負債	—	48,535	96,221	99,036	243,792
其他負債	—	36,820	50,126	—	86,946
總計	<u>395,628</u>	<u>2,982,622</u>	<u>146,347</u>	<u>99,036</u>	<u>3,623,633</u>

於2025年9月30日(未經審計)

	要求時償還	少於1年	1至5年	超過5年	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
計入其他應付款項及應計費用的財務負債	475,749	—	—	—	475,749
計息銀行借貸	—	103,285	3,597	—	106,882
貿易應付款項及應付票據	—	3,283,428	—	—	3,283,428
租賃負債	—	65,560	98,197	84,670	248,427
其他負債	—	50,126	111,800	—	161,926
總計	<u>475,749</u>	<u>3,502,399</u>	<u>213,594</u>	<u>84,670</u>	<u>4,276,412</u>

資本管理

貴集團資本管理之基本目標為保障 貴集團之持續經營能力及維持穩健資本比率支持業務發展並實現股東價值最大化。

貴集團管理其資本架構，並根據經濟環境變化及相關資產風險性質作出調整。為維持或調整資本架構， 貴集團可能調整向股東派息、向股東退還股本或發行新股。 貴集團不受任何外部施加的資本要求規限。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、政策或程序概無變動。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一 A

本集團會計師報告

貴集團使用資產負債比率(即淨負債除以資本加淨負債)監察資本。淨負債包括貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用中的財務負債、計息銀行借款、其他負債及租賃負債，減現金及現金等價物及定期存款。資本包括母公司擁有人應佔權益。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，資產負債比率如下：

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
貿易應付款項及應付票據	2,919,222	2,885,693	3,283,428
計入其他應付款項及應計費用的財務負債	408,114	395,628	475,749
計息銀行借款	11,407	11,443	105,406
其他負債	101,081	84,549	149,644
租賃負債	200,219	193,061	202,390
減：現金及現金等價物	(3,958,997)	(1,796,432)	(982,111)
減：原到期日超過三個月的定期存款	(5,086)	(2,060,630)	(2,521,557)
淨負債	<u>(324,040)</u>	<u>(286,688)</u>	<u>712,949</u>
母公司擁有人應佔權益	<u>5,259,276</u>	<u>5,373,061</u>	<u>5,582,948</u>
資本及淨負債	<u>4,935,236</u>	<u>5,086,373</u>	<u>6,295,897</u>
資本負債比率	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>11%</u>

51. 2025年9月30日後事件

2025年9月30日後，貴公司曾根據股份獎勵計劃授出股份，詳情載於歷史財務資料附註38。

52. 後續財務報表

貴公司、貴集團或現時組成貴集團之任何公司概無編製2025年9月30日後任何期間的經審計財務報表。