

致深圳市海柔創新智能科技集團股份有限公司董事、中信證券(香港)有限公司及高盛(亞洲)有限責任公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們謹此就第I-4頁至[●]頁所載深圳市海柔創新智能科技集團股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料出具報告，該等歷史財務資料包括 貴集團截至2023年及2024年12月31日止年度(「相關期間」)各年的綜合損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表，以及於2023年及2024年12月31日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表，連同重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-4頁至[●]頁所載歷史財務資料構成本報告其中一部分，而本報告乃為載入 貴公司日期為[編纂]有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[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

貴公司董事須負責按照歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並落實董事認為必要的內部控制，以確保編製歷史財務資料時不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並向閣下報告。我們按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的《香港投資通函呈報委聘準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行工作。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。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露資料的憑證。所選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按照歷史財務

資料附註2.1所載編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計在若干情況下屬適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的成效發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們獲取的憑證屬充分及適當，可為我們的意見提供基礎。

意見

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

審閱中期財務資料

我們已審閱 貴集團的中期財務資料，該等中期財務資料包括截至2024年及2025年9月30日止九個月的綜合損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表，以及於2025年9月30日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表，連同其他解釋資料（「中期財務資料」）。

貴公司董事負責按照歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對中期財務資料作出結論。我們已按照香港會計師公會頒布的《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較按照《香港審計準則》進行審核的範圍為小，故我們無法保證我們會知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們並不發表審核意見。根據我們的審閱，就會計師報告而言，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面並未按照歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製。

有關《聯交所證券上市規則》及公司(清盤及雜項條文)條例所述事項的報告

調整

在編製歷史財務資料時，並無對第I-4頁所界定相關財務報表作出任何調整。

股息

我們謹此提述歷史財務資料附註11，當中載述 貴公司並無就相關期間派付任何股息。

[●]

執業會計師

香港

[編纂]

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文載列構成本會計師報告其中一部分的歷史財務資料。

貴集團於相關期間的財務報表（歷史財務資料的依據）已由安永會計師事務所按照香港會計師公會頒布的《香港審計準則》審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料乃按人民幣（「人民幣」）呈列，除另有說明外，所有數值均四捨五入至千位數（人民幣千元）。

綜合損益及其他綜合收益表

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
收入	5	807,007	1,360,364	931,271	1,262,965
銷售成本		(677,853)	(1,002,905)	(702,286)	(897,694)
毛利		<u>129,154</u>	<u>357,459</u>	<u>228,985</u>	<u>365,271</u>
其他收入及收益	5	50,015	55,086	61,400	79,765
銷售及市場開支		(424,451)	(489,178)	(363,788)	(385,710)
行政開支		(190,687)	(199,555)	(147,403)	(155,364)
研發開支		(308,873)	(333,954)	(239,838)	(257,712)
金融及合約資產的減值					
虧損淨額		(4,605)	(1,556)	(2,193)	(2,284)
其他開支		(42,137)	(61,608)	(7,444)	(6,731)
融資成本	6	(5,210)	(6,625)	(4,518)	(6,900)
贖回負債利息	31	(211,160)	(239,717)	(174,324)	(211,517)
衍生負債公允價值變動的					
虧損	31	<u>—</u>	<u>(333,080)</u>	<u>(333,080)</u>	<u>—</u>
除稅前虧損	7	(1,007,954)	(1,252,728)	(982,203)	(581,182)
所得稅開支	10	<u>(1,012)</u>	<u>(2,958)</u>	<u>(2,312)</u>	<u>(7,368)</u>
年／期內虧損		<u>(1,008,966)</u>	<u>(1,255,686)</u>	<u>(984,515)</u>	<u>(588,550)</u>
以下人士應佔：					
母公司擁有人		(1,008,806)	(1,255,686)	(984,515)	(588,550)
非控股權益		<u>(160)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
		<u>(1,008,966)</u>	<u>(1,255,686)</u>	<u>(984,515)</u>	<u>(588,550)</u>
母公司普通股權益持有人					
應佔每股虧損					
基本及攤薄（每股人民幣元）	12	<u>(26.52)</u>	<u>(30.32)</u>	<u>(24.10)</u>	<u>(13.18)</u>

附錄一

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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
年／期內虧損	(1,008,966)	(1,255,686)	(984,515)	(588,550)
可能於其後期間重新分類為 損益的其他綜合收益：				
換算境外業務的匯兌差額.....	(5,106)	6,293	6,231	(27,130)
年／期內全面虧損總額.....	<u>(1,014,072)</u>	<u>(1,249,393)</u>	<u>(978,284)</u>	<u>(615,680)</u>
以下人士應佔：				
母公司擁有人.....	(1,013,912)	(1,249,393)	(978,284)	(615,680)
非控股權益.....	(160)	—	—	—
	<u>(1,014,072)</u>	<u>(1,249,393)</u>	<u>(978,284)</u>	<u>(615,680)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	45,214	30,377	77,677
使用權資產	15	107,051	86,897	82,457
其他無形資產	14	12,421	13,187	12,879
預付款項、按金及其他應收款項 ..	21	8,925	9,318	9,727
貿易應收款項及應收票據	19	10,228	6,931	5,825
合約資產	20	19,598	29,682	38,255
非流動資產總值		<u>203,437</u>	<u>176,392</u>	<u>226,820</u>
流動資產				
存貨	17	688,623	928,372	1,136,075
貿易應收款項及應收票據	19	147,274	202,682	175,917
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的債務投資	24	55,655	3,446	1,141
合約資產	20	24,623	38,188	46,307
預付款項、按金及其他應收款項 ..	21	100,253	124,520	138,333
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	22	30,822	40,231	10,000
現金及現金等價物	23	532,930	767,622	757,482
受限制現金	23	150,758	183,987	223,581
原到期日超過三個月但少於 一年的定期存款	23	163	5,535	–
流動資產總值		<u>1,731,101</u>	<u>2,294,583</u>	<u>2,488,836</u>
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	25	649,664	846,529	941,598
合約負債	28	488,878	813,309	1,083,542
其他應付款項及應計費用	26	162,513	224,505	209,412
計息銀行貸款	27	10,466	91,779	97,970
租賃負債	15	30,050	28,464	26,565
撥備	30	30,512	56,706	60,571
應付稅項		952	2,538	7,299
贖回負債	31	2,885,689	3,511,775	3,961,398
流動負債總額		<u>4,258,724</u>	<u>5,575,605</u>	<u>6,388,355</u>
流動負債淨額		<u>(2,527,623)</u>	<u>(3,281,022)</u>	<u>(3,899,519)</u>
資產總值減流動負債		<u>(2,324,186)</u>	<u>(3,104,630)</u>	<u>(3,672,699)</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
非流動負債				
計息銀行貸款.....	27	–	19,186	21,440
其他應付款項及應計費用.....	25	4,384	3,432	56,170
遞延收益.....	29	1,500	750	188
租賃負債.....	15	82,823	68,069	57,343
撥備.....	30	10,694	17,433	17,644
合約負債.....	28	100,742	134,738	54,005
非流動負債總額.....		<u>200,143</u>	<u>243,608</u>	<u>206,790</u>
負債淨額.....		<u>(2,524,329)</u>	<u>(3,348,238)</u>	<u>(3,879,489)</u>
權益				
實繳資本.....	32	3,020	3,601	5,013
虧絀.....	33	<u>(2,527,349)</u>	<u>(3,351,839)</u>	<u>(3,884,502)</u>
權益總額.....		<u>(2,524,329)</u>	<u>(3,348,238)</u>	<u>(3,879,489)</u>

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							權益總額 人民幣千元	
	實繳資本 人民幣千元 (附註32)	匯兌		股份		其他儲備 人民幣千元 (附註33)	累計虧損 人民幣千元		總計 人民幣千元
		資本儲備 人民幣千元 (附註33)	波動儲備 人民幣千元 (附註33)	支付儲備 人民幣千元 (附註34)	非控股權益 人民幣千元				
於2023年1月1日	2,982	2,260,288	(2,206)	101,087	(2,259,347)	(1,722,933)	(234)	(1,620,363)	
期內虧損	-	-	-	-	-	(1,008,806)	(160)	(1,008,966)	
換算境外業務的匯兌差額	-	-	(5,106)	-	-	-	-	(5,106)	
年內全面虧損總額	-	-	(5,106)	-	-	(1,008,806)	(160)	(1,014,072)	
收購一家附屬公司的額外權益	-	(693)	-	-	-	-	394	(299)	
股份支付 (附註34)	-	-	-	72,358	-	-	-	72,358	
行使購股權 (附註34)	-	3,437	-	(3,079)	-	-	-	358	
就反攤薄權結算衍生負債 (附註31)	38	37,651	-	-	-	-	-	37,689	
於2023年12月31日	3,020	2,300,683*	(7,312)*	170,366*	(2,259,347)*	(2,731,739)*	-	(2,524,329)	

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	實繳資本	資本儲備	匯兌 波動儲備	股份 支付儲備	其他儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	3,020	2,300,683	(7,312)	170,366	(2,259,347)	(2,731,739)	(2,524,329)
年內虧損.....	-	-	-	-	-	(1,255,686)	(1,255,686)
換算境外業務的匯兌差額.....	-	-	6,293	-	-	-	6,293
年內全面虧損總額	-	-	6,293	-	-	(1,255,686)	(1,249,393)
股東注資.....	191	352,589	-	-	-	-	352,780
股份支付 (附註34)	-	-	-	92,404	-	-	92,404
就反攤薄權結算衍生負債 (附註31)	390	332,690	-	-	-	-	333,080
確認贖回負債 (附註31)	-	-	-	-	(352,780)	-	(352,780)
於2024年12月31日	3,601	2,985,962*	(1,019)*	262,770*	(2,612,127)*	(3,987,425)*	(3,348,238)

附錄一

會計師報告

截至2025年9月30日止九個月（未經審核）

	實繳資本	資本儲備	匯兌 波動儲備	股份 支付儲備	其他儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	3,601	2,985,962	(1,019)	262,770	(2,612,127)	(3,987,425)	(3,348,238)
期內虧損（未經審核）	-	-	-	-	-	(588,550)	(588,550)
換算境外業務的匯兌差額 （未經審核）	-	-	(27,130)	-	-	-	(27,130)
期內全面收益總額 （未經審核）	-	-	(27,130)	-	-	(588,550)	(615,680)
股東注資（未經審核）	1,412	265,345	-	-	-	-	266,757
股份支付（附註34） （未經審核）	-	-	-	84,076	-	-	84,076
確認贖回負債（附註31） （未經審核）	-	-	-	-	(266,404)	-	(266,404)
於2025年9月30日	5,013	3,251,307*	(28,149)*	346,846*	(2,878,531)*	(4,575,975)*	(3,879,489)

* 儲備賬目包括分別於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日的綜合財務狀況表內的綜合虧蝕人民幣2,527,349,000元、人民幣3,351,839,000元及人民幣3,884,502,000元。

附錄一

會計師報告

截至2024年9月30日止九個月（未經審核）

	實繳資本	資本儲備	匯兌 波動儲備	股份 支付儲備	其他儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	3,020	2,300,683	(7,312)	170,366	(2,259,347)	(2,731,739)	(2,524,329)
期內虧損（未經審核）	-	-	-	-	-	(984,515)	(984,515)
換算境外業務的匯兌差額 （未經審核）	-	-	6,231	-	-	-	6,231
期內全面收益總額 （未經審核）	-	-	6,231	-	-	(984,515)	(978,284)
股東注資（未經審核）	105	194,895	-	-	-	-	195,000
股份支付（附註34） （未經審核）	-	-	-	77,743	-	-	77,743
就反攤薄權結算衍生負債 （附註31）（未經審核）	390	332,690	-	-	-	-	333,080
確認贖回負債（附註31） （未經審核）	-	-	-	-	(195,000)	-	(195,000)
於2024年9月30日	3,515	2,828,268	(1,081)	248,109	(2,454,347)	(3,716,254)	(3,091,790)

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量					
除稅前虧損.....		(1,007,954)	(1,252,728)	(982,203)	(581,182)
就以下各項調整：					
融資成本.....	6	5,210	6,625	4,518	6,900
利息收入.....	5	(6,634)	(6,606)	(4,971)	(5,259)
贖回負債利息.....	31	211,160	239,717	174,324	211,517
出售物業、廠房及設備					
項目的虧損.....	7	510	456	370	731
提前終止租賃的虧損／(收益)...	7	1,204	(54)	–	(228)
出售無形資產的虧損.....	7	–	–	–	415
匯兌虧損／(收益).....		25,042	42,370	(19,336)	(63,848)
股份支付.....	34	72,358	92,404	77,743	84,076
贖回負債發行開支.....		–	–	–	1,321
物業、廠房及設備的減值					
虧損.....	7	–	5,166	1,212	–
金融及合約資產的減值					
虧損淨額.....	7	4,605	1,556	2,193	2,284
存貨撇減至可變現淨值.....	7	73,707	33,593	26,653	5,848
以公允價值計量且其變動					
計入損益的金融資產的					
投資收益.....	7	(9,106)	(744)	(644)	112
以公允價值計量且其變動					
計入其他綜合收益的					
債務投資的投資收益.....	5	(3,034)	(565)	(565)	–
以公允價值計量且其變動					
計入損益的金融資產的					
公允價值收益.....	5	(822)	(231)	(97)	–
衍生負債公允價值變動的					
虧損.....	7	–	333,080	333,080	–
物業、廠房及設備折舊.....	13	24,597	28,184	21,272	22,238
無形資產攤銷.....	14	2,120	3,013	2,202	3,020
使用權資產折舊.....	15	33,762	32,439	24,870	23,280
		<u>(573,275)</u>	<u>(442,325)</u>	<u>(339,379)</u>	<u>(288,775)</u>

附錄一

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 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
存貨增加.....	(284,939)	(292,992)	(271,474)	(180,364)
貿易應收款項及應收票據				
(增加)／減少.....	(120,859)	(57,592)	(45,511)	35,797
受限制銀行存款(增加)／減少.....	(141,138)	(33,229)	30,798	(39,594)
合約資產增加.....	(23,835)	(23,731)	(23,747)	(16,916)
預付款項、按金及其他應收				
款項增加.....	(28,602)	(25,488)	(11,819)	(11,431)
以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的應收票據				
增加／(減少).....	(4,055)	5,137	8,583	2,305
貿易應付款項及應付票據增加.....	360,929	199,246	65,758	83,986
保固撥備.....	23,356	32,933	27,617	4,076
合約負債增加.....	278,867	381,127	264,846	144,067
其他應付款項及應計費用				
增加／(減少).....	26,765	57,184	(17,662)	(20,920)
遞延收益減少.....	(500)	(750)	(562)	(562)
經營所用現金.....	(487,286)	(200,480)	(312,552)	(288,331)
已收利息.....	5,097	6,103	4,139	5,229
已付所得稅.....	(60)	(1,372)	(1,234)	(2,607)
經營活動所用現金流量淨額.....	<u>(482,249)</u>	<u>(195,749)</u>	<u>(309,647)</u>	<u>(285,709)</u>

附錄一

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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
投資活動所得現金流量				
已收利息.....	1,537	503	832	30
購買以公允價值計量且其變動				
計入損益的金融資產.....	(566,822)	(245,106)	(205,000)	(130,318)
出售以公允價值計量且其變動				
計入損益的金融資產.....	1,134,873	236,672	216,466	160,437
購買物業、廠房及設備項目....	(26,529)	(14,588)	(9,235)	(18,833)
購買無形資產.....	(7,524)	(3,779)	(1,364)	(3,127)
出售物業、廠房及設備項目的				
所得款項.....	922	374	147	902
購買原到期日超過三個月的				
定期存款.....	(49,579)	(81,356)	(75,822)	–
出售原到期日超過三個月的				
定期存款.....	165,257	75,984	75,985	5,535
購買存款證.....	(16,000)	–	–	–
出售存款證.....	103,940	47,637	47,637	–
投資活動所得				
現金流量淨額.....	740,075	16,341	49,646	14,626
融資活動所得現金流量				
已付利息.....	(386)	(2,140)	(1,081)	(3,282)
發行系列股份的所得款項.....	–	352,780	195,000	266,404
股東注資.....	–	–	–	1,268
贖回負債發行開支.....	–	–	–	(1,321)
新增銀行及其他借款..... 27	10,769	127,716	82,383	109,163
來自一名第三方的資金.....	–	4,281	–	–
就收購非控股權益已付的代價..	(299)	–	–	–
租賃付款..... 15	(37,705)	(32,879)	(26,214)	(27,944)
支付租賃補償.....	–	–	–	(1,168)
支付租賃按金.....	–	(1,107)	(262)	(1,028)
收回租賃按金.....	1,655	–	–	–
向一名關聯方提供的貸款.....	(540)	–	–	–

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
收取來自一名關聯方的還款....		-	-	-	4,540
向一名第三方償還資金		-	-	-	(1,700)
償還銀行貸款	27	(5,310)	(27,217)	-	(100,718)
融資活動所得／(所用)					
現金流量淨額		(31,816)	421,434	249,826	244,214
現金及現金等價物的					
增加／(減少)淨額		226,010	242,026	(10,175)	(26,869)
年／期初現金及現金等價物 ...	23	304,708	532,930	532,930	767,622
匯率變動的影響淨額		2,212	(7,334)	(3,052)	16,729
年／期末現金及現金等價物 ...		<u>532,930</u>	<u>767,622</u>	<u>519,703</u>	<u>757,482</u>
現金及現金等價物結餘分析					
不受限制現金及銀行結餘	23	466,378	758,996	519,703	639,139
取得時原到期日少於三個月的					
無質押定期存款		66,552	8,626	-	118,343
綜合財務狀況表所示現金及					
現金等價物	23	<u>532,930</u>	<u>767,622</u>	<u>519,703</u>	<u>757,482</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
非流動資產				
物業、廠房及設備		5	3	2
投資附屬公司	16	2,365,081	2,782,007	3,022,190
非流動資產總值		<u>2,365,086</u>	<u>2,782,010</u>	<u>3,022,192</u>
流動資產				
預付款項、按金及其他應收款項 ..	21	7,489	6,565	138,967
現金及現金等價物	23	23,748	77,575	24,667
受限制現金		—	954	—
流動資產總值		<u>31,237</u>	<u>85,094</u>	<u>163,634</u>
流動負債				
貿易應付款項	25	186	236	1,246
其他應付款項及應計費用	26	875	32,028	5,612
贖回負債		<u>2,885,689</u>	<u>3,511,775</u>	<u>3,961,398</u>
流動負債總額		<u>2,886,750</u>	<u>3,544,039</u>	<u>3,968,256</u>
流動資產淨值		<u>(2,855,513)</u>	<u>(3,458,945)</u>	<u>(3,804,622)</u>
資產總額減流動負債		<u>(490,427)</u>	<u>(676,935)</u>	<u>(782,430)</u>
資產淨值		<u>(490,427)</u>	<u>(676,935)</u>	<u>(782,430)</u>
權益				
實繳資本	32	3,020	3,601	5,013
儲備	33	<u>(493,447)</u>	<u>(680,536)</u>	<u>(787,443)</u>
權益總額		<u>(490,427)</u>	<u>(676,935)</u>	<u>(782,430)</u>

II 歷史財務資料附註

1. 公司資料

深圳市海柔創新智能科技集團股份有限公司（「貴公司」）於2016年12月1日在中華人民共和國（「中國」）深圳註冊成立為有限公司。貴公司於2025年11月改制為股份有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為中國深圳市寶安區西鄉街道南昌社區海柔創新科技產業園B棟101室。

於相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要從事通過機器人技術和智能算法提供高效、智能及靈活的倉儲自動化解決方案。

於本報告日期，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公司（或倘在香港境外註冊成立，則與在香港註冊成立的私人公司具有大致相若的特徵），有關詳情載列如下：

名稱	註冊地點及日期 以及營運地點	註冊股本	貴公司應佔 權益百分比		主要業務活動
			直接	間接	
深圳市海柔創新科技 有限公司* (附註(d))	中國內地 2016年12月21日	人民幣 1,000,000,000元	100%	-	通過機器人技術和智 能算法開發、製造 及銷售倉儲自動化 解決方案
江蘇海柔創新科技 有限公司* (附註(a))	中國內地 2024年5月9日	人民幣 300,000,000元	100%	-	通過機器人技術和智 能算法製造倉儲自 動化解決方案
深圳市庫寶軟件 有限公司* (附註(d))	中國內地 2020年12月3日	人民幣 300,000,000元	100%	-	通過機器人技術和智 能算法開發倉儲自 動化解決方案
深圳市海柔國際貿易 有限公司* (附註(d))	中國內地 2022年4月11日	人民幣 50,000,000元	100%	-	通過機器人技術和智 能算法銷售倉儲自 動化解決方案
海柔創新科技(香港) 有限公司 (附註(b))	香港 2021年1月25日	31,500,000美元	-	100%	通過機器人技術和智 能算法銷售倉儲自 動化解決方案
HAI ROBOTICS SINGAPORE PTE. LTD. (附註(c))	新加坡 2021年8月10日	5,000,000美元及 22,453,630 新加坡元	-	100%	通過機器人技術和智 能算法銷售倉儲自 動化解決方案
HAI ROBOTICS EUROPE B.V. (附註(a))	荷蘭 2021年9月13日	19,800歐元	-	100%	通過機器人技術和智 能算法銷售倉儲自 動化解決方案

附錄一

會計師報告

名稱	註冊地點及日期 以及營運地點	註冊股本	貴公司應佔 權益百分比		主要業務活動
			直接	間接	
株式会社HAI ROBOTICS JAPAN (附註(a))	日本 2020年10月9日	77,350,000 日圓	-	100%	通過機器人技術和智 能算法銷售倉儲自 動化解決方案
HAI ROBOTICS U.S.A. INC (附註(a))	美國 2021年3月17日	1,000美元	-	100%	通過機器人技術和智 能算法銷售倉儲自 動化解決方案

* 該等在中國註冊的公司的英文名稱乃由 貴公司董事盡力由其中文名稱翻譯得出，因為該等公司尚未以任何正式英文名稱註冊。

上表列明 貴公司在相關期間對業績產生主要影響或構成 貴集團淨資產相當大一部分的附屬公司。董事認為，列明其他附屬公司的詳情將導致篇幅過長。

附註：

- (a) 於本報告日期，尚未為該等實體編製相關期間的經審核財務報表。
- (b) 該實體按照《香港中小企業財務報告準則》(「中小企業財務報告準則」) 所編製截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的期內法定財務報表，已由李智輝會計師事務所(執業)(於香港註冊的執業會計師) 審核。
- (c) 該實體按照《新加坡財務報告準則》(「新加坡財務報告準則」) 所編製截至2022年及2023年12月31日止年度的期內法定財務報表，已由RSM Chio Lim LLP (於新加坡註冊的執業會計師) 審核。於本報告日期，尚未為該實體編製截至2024年及2025年12月31日止年度的經審核財務報表。
- (d) 該實體按照中國公認會計準則所編製截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的期內法定財務報表，已由深圳華思會計師事務所(特殊普通合伙)(於中國註冊的執業會計師) 審核。於本報告日期，尚未為該實體編製截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表。

2.1 呈列基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則所編製，其包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則及詮釋。貴集團於編製歷史財務資料及中期財務資料時，已始終如一地採用自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以及相關過渡性規定。

除若干金融工具於各相關期間末及中期財務資料所涵蓋期間按公允價值計量外，歷史財務資料均按歷史成本法編製。

於2025年9月30日，貴集團錄得流動負債淨額人民幣3,899,519,000元及負債淨額人民幣3,879,489,000元，並產生經營活動累計虧損。於2025年9月30日，流動負債淨額主要來自與[編纂]前投資者出資的贖回權負債人民幣3,961,398,000元。貴公司董事預計，附贖回權的資本投資於未來12個月內不會獲贖回，因為該贖回權的行使需以於2029年3月15日前完成合資格的[編纂]或整體出售為條件。[編纂]完成後，所有特殊權利（包括贖回權）將終止，贖回負債將重新分類至權益。

在評估貴集團營運資金是否足以滿足其流動負債時，貴公司董事已考慮所有可獲取的財務資源，包括現有現金及現金等價物，以及分別來自[編纂]前系列融資所得款項及[編纂]前+系列融資投資者款項人民幣1,060,995,000元及人民幣99,409,000元（該等款項於2025年9月30日後收到，且預計未來12個月內不會被贖回），以及可動用的銀行貸款。貴公司董事認為，貴集團將擁有充足的營運資金以滿足其於2025年9月30日起未來十二個月內到期的財務負債及義務，因此歷史財務資料已按持續經營基礎編製。

合併基準

歷史財務資料包含貴公司及其附屬公司於相關間的財務資料。附屬公司是指由貴公司直接或間接控制的實體（包括結構化實體）。當貴集團面臨自參與投資對象所得可變回報的風險或擁有有關權利，且能夠透過其對投資對象的權力（即貴集團現時能夠指示投資對象相關活動的現有權利）影響該等回報時，即取得控制權。

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

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

附屬公司的財務資料按與貴公司相同的報告期間採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自貴集團取得控制權之日起綜合入賬，並持續綜合入賬至該控制權終止當日。

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

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

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

2.2 已頒布但未生效的國際財務報告準則會計準則

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

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出資 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）...	金融工具分類及計量的修訂 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）...	依賴自然條件的電力合約 ²
國際會計準則第21號（修訂本）.....	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ³
國際財務報告準則會計準則 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號的修訂 ²
國際財務報告準則第18號.....	財務報表的呈列及披露 ³
國際財務報告準則第19號及 其修訂本.....	非公共受託責任附屬公司：披露 ³

- 1 尚未釐定強制生效日期，但可予採納
- 2 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 3 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

貴集團正在評估該等新訂及經修訂的國際財務報告準則會計準則在首次應用時的影響。迄今為止， 貴集團認為除國際財務報告準則第18號外，該等新頒布及修訂的國際財務報告準則會計準則可能導致會計政策變更，但於首次應用期間不太可能對 貴集團的財務業績及財務狀況產生重大影響。採用國際財務報告準則第18號預計不會對 貴集團的財務狀況產生重大影響，但預計將影響未來財務信息中損益及其他綜合收益表、現金流量表的列報方式及相關披露內容。 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。

2.3. 重大會計政策

公允價值計量

貴集團於各相關期間末按公允價值計量其若干金融工具。公允價值為市場參與者於計量日期進行的有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或者轉讓負債的交易發生在相關資產或負債的主要市場；或在不存在主要市場的情況下，則在相關資產或負債的最有利市場。主要市場（或最有利市場）應當是 貴集團能夠進入的市場。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者在對該資產或負債定價時（假設市場參與者以實現其經濟利益最大化的方式行事）所採用的假設計量。

非金融資產的公允價值計量考慮市場參與者透過以最大限度使用該資產並達致最佳用途，或透過將該資產出售給能夠以最大限度使用該資產並達致最佳用途的其他市場參與者產生經濟利益的能力。

貴集團採用在當前情況下適用並且有足夠可用數據支持的估值技術去計量公允價值，盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表內計量或披露公平值的所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言屬重要的最低層次輸入數據在下述公允價值等級內進行分類：

- 第1級 — 基於相同資產或負債在活躍市場中的報價（未經調整）
- 第2級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的可觀察（直接或間接）最低層輸入數據的估值方法
- 第3級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

就按經常性基準於歷史財務資料確認的資產及負債而言，貴集團透過於各相關期間末重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據）釐定是否發生不同層級轉移。

非金融資產減值

倘有跡象顯示出現減值，或須就資產（存貨、遞延稅項資產及金融資產除外）進行年度減值測試時，則評估資產之可收回款項。資產的可收回金額乃資產或現金產生單位的使用價值，以及其公允價值減出售成本兩者的較高者，並就個別資產釐定，除非資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額則按資產所屬的現金產生單位予以釐定。

減值虧損僅於資產的賬面值超過其可收回金額時確認。在評估使用價值時，估計日後現金流量按能反映當時市場對貨幣時間價值及該項資產特定風險之評估的除稅前貼現率貼現成現值。減值虧損於其產生期間在與減值資產功能相符的開支類別的損益表中扣除。

將於每個相關期間末評估有否跡象顯示以往確認之減值虧損可能不再存在或已減少。倘該等跡象存在，則評估可收回款項。以往就商譽以外之資產所確認之減值虧損僅於用作釐定該資產可收回款項之估計有變時撥回，然而該數額不得超過假設過往年度並無確認資產減值虧損之情況下釐定之賬面值（已扣除任何折舊／攤銷）。該等減值虧損之撥回將於其產生期間計入損益表。

關連方

於下列情況下，有關人士將被視為 貴集團的關連方：

- (a) 該方為一名人士或該名人士家族的直系親屬，而該名人士：
 - (i) 控制或共同控制 貴集團；
 - (ii) 對 貴集團施加重大影響；或
 - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司主要管理人員的成員；

或

- (b) 該方為符合下列任何條件的實體：
- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 一間實體為另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營公司；
 - (iii) 該實體及 貴集團均為同一第三方的合營公司；
 - (iv) 一間實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為離職後福利計劃，該計劃的受益人為 貴集團或與 貴集團有關的實體僱員；
 - (vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制；
 - (vii) 於(a)(i)項所述人士對該實體有重大影響或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理人員的成員；及
 - (viii) 該實體或屬該實體其中一部分的集團旗下任何成員公司為向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

除在建工程以外，物業、廠房及設備按成本值減去累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使有關資產達致其營運狀況及地點作擬定用途所產生的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投產後所產生的支出，例如維修及保養，通常於產生支出期間自損益扣除。在符合確認準則的情況下，主要檢查的支出會視為更換而資本化為資產賬面值。倘物業、廠房及設備的主要部分須不時更換，則 貴集團會將有關部分確認為獨立資產，具有指明的使用年期並據此折舊。

折舊乃按各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期以直線法撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此採用的主要年率如下：

租賃裝修.....	剩餘租賃期與估計可使用年期的較短者
電子設備.....	31.7%至33.3%
機器及汽車.....	9.5%至23.8%
樓宇.....	3.3%
其他設備.....	19.0%

倘物業、廠房及設備項目的各部分的可使用年期不同，該項目的成本會按合理基準分配至有關部分，而各部分均分開計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法將至少於各期末檢討及作出調整（如適用）。

物業、廠房及設備項目（包括任何初次確認的重大部分）於出售或預期使用或出售有關項目不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度在損益中確認的出售或報廢的任何收益或虧損指有關資產銷售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損列賬，且不予折舊。其將於落成並可供使用後重新歸入適當之物業、廠房及設備類別。

無形資產

單獨取得的無形資產於初始確認時按成本計量。無形資產的可使用年期評定為有限期或無限期。具有有限年期的無形資產其後於可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產出現可能減值跡象時作減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期間及攤銷方法須至少於各財政年度末作檢討。

專利

已購買的專利技術初步按成本確認及計量。成本按直線法於其估計可使用年期4至6年內攤銷。

軟件

購買的辦公軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按其估計可使用年期5年以直線法攤銷。

研發成本

所有研究成本均於產生時自損益扣除。

開發新產品項目所產生的開支僅在下列情況下資本化並作遞延處理：貴集團可證明完成該項無形資產以作使用或出售用途在技術上可行；其有意完成該項資產並能夠使用或出售該項資產；貴集團可證明該項資產將如何產生未來經濟利益；具備完成該項目的可用資源；及能夠在開發過程中可靠地計量開支。不符合該等標準的產品開發開支在產生時支銷。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取對價而賦予在一段時間內控制已識別資產用途的權利，則該合約屬租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃（短期租賃及低價值資產租賃除外）採用單一確認及計量方法。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款，並就使用相關資產的權利確認使用權資產。

(a) 使用權資產

用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用當日）予以確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債的金額、已產生初步直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取的租賃優惠。使用權資產以租期與資產估計可使用年期兩者中的較短者按直線法折舊如下：

使用權資產.....	剩餘租賃期與估計可使用年期的較短者
樓宇.....	2至30年
土地.....	50年

倘租賃資產的所有權於租期結束時轉移至貴集團，或成本反映購買選擇權獲行使，則按資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

使用權負債於租賃開始日期按租期內作出的租賃付款現值予以確認。租賃付款包括定額付款（含實物定額款項）減任何應收租賃優惠款項、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付的款項。租賃付款亦包括 貴集團合理確定行使購買選擇權的行使價，以及倘租期反映 貴集團行使終止租賃選擇權，就終止租賃支付的罰款。不取決於指數或利率的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，由於租賃內所隱含利率難以釐定，故 貴集團使用租賃開始日期的增量借款利率。於開始日期後，租賃負債金額增加以反映利息的增加，並因作出租賃付款而減少。此外，倘有任何修訂、租期變動、租賃付款變動（例如指數或利率的變動導致未來租賃付款發生變化）或購買相關資產的選擇權評估的變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對辦公室及員工宿舍短期租賃（即自開始日期起計租期為12個月或以內且不包含購買選擇權的租賃）應用短期租賃確認豁免。其對視作低價值的辦公室設備租賃亦應用低價值資產租賃確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內以直線法確認為開支。

貴集團作為出租人

當 貴集團作為出租人時，會於租賃開始時（或租賃修訂時）將其每項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之絕大部分風險及回報的租賃乃歸類為經營租賃。租金收入於租賃期內按直線法列賬，並基於其經營性質而計入收入。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，並於租賃期內按相同方法確認為租金收入。或然租金乃於賺取租金之期間內確認為收入。

轉讓相關資產所有權附帶的絕大部分風險及回報予承租人的租賃入賬為融資租賃。於開始日期，租賃資產成本按租賃付款及相關付款（包括初步直接成本）的現值予以資本化，並呈列為與租賃內投資淨值等額的應收款項。有關租賃投資淨額的融資收入於損益確認，以於租期提供固定的定期回報率。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益及按公允價值計量且其變動計入損益計量。

金融資產在初始確認時的分類取決於其合同現金流量特徵以及 貴集團管理該等金融資產的業務模式。除不包含重要融資成分或 貴集團就其採取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外， 貴集團初始按其公允價值加交易成本（如屬並非按公允價值計入損益的金融資產）計量金融資產。不包含重要融資成分或 貴集團已就其採取可行權宜方法的貿易應收款項，根據國際財務報告準則第15號按上文「收益確認」所載政策釐定的交易價格計量。

金融資產須就未償還本金產生僅為支付本金及利息（「SPPI」）的現金流量，方可按攤銷成本或按公允價值計入其他綜合收益的方法分類及計量。無論何種業務模式，所產生現金流量並非SPPI之金融資產均按公允價值計入損益進行分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式是指 貴集團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因收取合同現金流量、出售金融資產或兩者兼之產生。按攤銷成本分類及計量的金融資產於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有，而按公允價值計入其他綜合收益的金融資產於旨在持有金融資產以收取合約現金流量以及予以出售的業務模式中持有。並非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。

購入或出售須於一般由市場法規或慣例指定的期間內交付資產的金融資產於交易日期（即 貴集團承諾購入或出售資產的日期）確認。

後續計量

金融資產的後續計量取決於其分類，具體如下：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產採用實際利率法進行後續計量，並且可能會出現減值。資產終止確認、修改或減值時，即於損益表中確認收益及虧損。

按公允價值計入其他綜合收益的金融資產（債務工具）

對於按公允價值計入其他綜合收益的債務投資，利息收入、外匯重估和減值損失或轉回在損益中確認，並以按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計算。剩餘的公允價值變動則在其他綜合收益中確認。終止確認時，已於其他綜合收益中確認的累計公允價值變動結轉至損益。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產按公允價值在財務狀況表中列示，其公允價值淨變動計入損益。

金融資產終止確認

金融資產（或（如適用）金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分）主要在出現以下情況時將終止確認（即從 貴集團的綜合財務狀況表中移除）：

- 收取資產現金流量的權利屆滿；或
- 貴集團已轉移收取資產現金流量的權利，或在「轉移」安排下承擔向第三方無重大延誤全額支付所收取現金流量的責任；且(a) 貴集團實質上轉移了資產絕大部分風險及報酬，或(b) 貴集團雖未轉移或保留資產絕大部分風險及報酬，但已轉移資產控制權。

若 貴集團已轉讓其收取該項資產現金流量的權利，或簽訂了一項轉移安排， 貴集團將評估是否以及在何種程度上保留資產擁有權的風險及報酬。若未轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，亦未轉讓該項資產控制權， 貴集團繼續按 貴集團持續參與程度為限繼續確認所轉移資產。在該情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉移資產及相關負債按反映 貴集團保留權利及義務的基準計量。

倘若以已轉移資產提供擔保的方式持續參與，則以該資產原賬面值及 貴集團須償還的對價上限中的較低者計量。

金融資產減值

貴集團就並非按公允價值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損乃基於根據合同到期的合同現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量差額釐定，並按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品所得現金流量或合同條款所包含的其他信貸增級措施。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就初步確認以來信貸風險並無大幅增加的信貸敞口而言，預期信貸虧損會為未來12個月（12個月預期信貸虧損）可能發生的違約事件所產生的信用虧損計提撥備。就初步確認以來信貸風險大幅增加的信貸敞口而言，須就預期於敞口餘下年期產生的信用虧損計提虧損撥備，而不論違約時間（生命周期預期信貸虧損）。

於各報告日期， 貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否已顯著增加。在進行評估時， 貴集團會比較金融工具於報告日期發生違約的風險與該金融工具於初始確認日期發生違約的風險，並考慮無需付出不必要的成本或努力即可獲得的合理及支持信息，包括歷史及前瞻性信息。 貴集團認為，當合同付款逾期超過30日，信貸風險即顯著增加。

倘若合同付款逾期90天時，則 貴集團認為金融資產屬於違約。然而，在某些情況下，當內部或外部信息表明， 貴集團在未計入所持任何信用增級的情況下，不太可能全額收回未償合同金額時， 貴集團亦可能認為金融資產已違約。

倘若無法合理預期收回合同現金流量時，則核銷金融資產。

按攤銷成本計量的金融資產適用一般方法進行減值，並按以下階段分類計量預期信貸虧損，但下文詳述應用簡化方法的貿易應收款項並無包括重大融資成分及合同資產除外。

第一階段..... 信貸風險自初步確認後並無大幅增加的金融工具，其虧損撥備按相當於12個月預期信貸虧損的金額計量

第二階段..... 信貸風險自初步確認後大幅增加但並無出現信用減值的金融資產的金融工具，其損失撥備按相當於生命周期預期信貸虧損的金額計量

第三階段..... 於報告日期已出現信用減值的金融資產（但並非購買或發起信用減值），其損失撥備按相當於生命周期預期信貸虧損的金額計量

簡化法

就貿易應收款項(不含重大融資成分及合同資產)而言，貴集團計算預期信貸虧損時應用簡化法。根據簡化法，貴集團並無追蹤信貸風險的變化，而是於各報告日期根據生命周期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已根據其過往信貸虧損經驗，建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

金融負債

初始確認及計量

金融負債在初始確認時，根據適用情況分類為按公允價值計入損益的金融負債、計息銀行貸款或應付款項。

所有金融負債初始均以公允價值確認，對於貸款、借款及應付款項，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、其他應付款項及應計負債、計息銀行借款、按公允價值計入損益的衍生負債及贖回負債。

後續計量

金融負債的後續計量取決於以下分類：

按攤銷成本計量的金融負債(貿易應付款項及其他應付款項、貸款及借款)

在初始確認後，貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、計息銀行借款及贖回負債，後續採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響為微不足道，在該情況下則按成本列賬。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時，其收益及虧損在損益表內確認。

攤銷成本的計算考慮了取得時的任何折價或溢價以及作為實際利率組成部分的費用或成本。實際利率法攤銷計入損益的融資成本內。

贖回負債

就附註31詳述的可贖回負債而言，金融負債按贖回金額的淨現值確認並自權益扣減。於初始確認後的淨現值變動於損益確認。

按公允價值計入損益的衍生負債

嵌入在具有金融負債或非金融主體的混合型合同中的衍生工具，如經濟特徵及風險並非密切相關，則與主體分開並計入作單獨衍生工具；採用與嵌入式衍生工具具有相同條款的獨立工具將符合衍生工具的定義；及該混合型合同並非按公允價值計入損益計量。嵌入式衍生工具按公允價值計量，而公允價值變動於損益表確認。倘合同條款變動導致現金流量發生重大變動，則進行重新評估。

金融負債終止確認

負債責任已履行或取消或屆滿時，則金融負債終止確認。

當現有金融負債被另一項由同一貸款人以條款大相徑庭的金融負債所取代，或當大幅修改現有負債條款，該交換或修改被視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值差額於損益中確認。

金融工具抵銷

倘若當前存在可強制執行的法律權利以抵銷確認金額且有意按淨額基準償付，或同時變現資產與清償負債的情況下，則金融資產及金融負債方可抵銷，並於財務狀況表內以淨額列示。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本以加權平均法確定，就在製品和製成品而言，成本包括直接材料、直接人工以及適當比例的製造費用。可變現淨值根據估計售價減去直至完工及出售所產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款以及一般在三個月內到期的短期高流動性存款，有關存款可隨時轉換為已知金額的現金，價值變動風險不大，並為滿足短期現金承諾而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款以及上文所提及到的短期存款。

撥備

倘若因過往事件須承擔現時責任（法定或推定），而履行該責任很有可能導致經濟利益外流，且該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

當貼現的影響重大時，所確認的撥備金額為預計清償責任所需未來開支於報告期末的現值。因時間流逝而產生的貼現現值增加乃計入損益內的融資成本。

貴集團就在保固期內發生的缺陷的一般維修就銷售產品提供保固。貴集團就該等保證型保養服務按銷售額及過往維修及退貨水平確認撥備。估計基準持續檢討並在適當情況下作出修訂。

所得稅

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。與在損益之外確認的項目相關的所得稅在損益之外在其他綜合收益或直接於權益中確認。

即期稅項資產及負債按照預期可從稅務機關退回或支付給稅務機關的金額計量，該金額基於截至各相關期間末已頒布或實質性頒布的稅率（及稅法），並考慮貴集團經營所在國家／地區的現行解釋和慣例。

遞延稅項採用負債法就於各相關期間末資產及負債稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債就所有應稅暫時性差異予以確認，惟以下情況除外：

- 遞延稅項負債乃因在一項並非業務合併交易中初步確認資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤或應稅利潤或虧損，且不會引致等額應稅及可扣稅暫時差額；及
- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，倘暫時差額撥回時間為可控制，且有關暫時差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額，以及未動用稅項抵免和任何未動用稅項虧損結轉而確認。遞延稅項資產按將可能有應稅利潤以動用作抵銷可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉為限而進行確認，惟下列情況除外：

- 當與可扣減暫時性差異相關的遞延稅項資產因在並非業務合併交易中初始確認某項資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤或應稅利潤或虧損，且不會引致等額應稅及可扣稅暫時差額；及
- 就與於附屬公司的投資相關的可抵扣暫時性差異而言，遞延稅項資產僅在暫時性差異很可能在可預見的未來轉回且有足夠的應稅利潤可供抵銷該暫時性差異時予以確認。

遞延稅項資產的賬面價值於各相關期間末進行檢討，並在不再可能有足夠應稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。未確認的遞延稅項資產在各相關期間末重新評估，並在可能有足夠應稅利潤可供收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產和負債按預期適用於資產實現或負債結算期間的稅率計量，該稅率以各相關期間末已頒布或實質上已頒布的稅率（和稅法）為基準。

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（有關期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

倘若能合理確定將會收取有關補助且符合補助附帶的所有條件，則政府補助將按公允價值予以確認。倘補助與開支項目有關，則按系統基準於有關成本在其有意作出補償的期間內確認為收入，並於該期間內支銷。

倘若補助與資產有關，公允價值將計入遞延收入賬戶，並於有關資產的預期可使用年年期內，以等額年度分期款項撥回至損益表，或從資產賬面值中扣減並以減少折舊開支的方式撥回至損益表。

收入確認

客戶合同收入

當貨物或服務的控制權轉移予客戶時，按能反映 貴集團預期可就交換貨品或服務所獲得對價的金額確認客戶合同收入。

倘若合同對價包括可變金額，則對 貴集團就向客戶轉移貨品或服務有權換取的對價金額作出估計。可變對價於合約開始時估計並受到限制，直至與可變對價相關的不確定因素其後得到解決時，已確認累計收入不大可能發生重大收入撥回的情況為止。

倘合同包含就向客戶轉讓貨物或服務為客戶提供超過一年的重大融資利益的融資成分，則收入按應收款項的現值計量，並使用 貴集團與客戶於合同開始時之獨立融資交易中反映的折現率進行貼現。倘合同包含為 貴集團提供重大財務利益超過一年的融資部分，則根據該合同確認的收入包括按實際利率法計算的合同負債所產生的利息開支。就客戶付款與轉移承諾貨物或服務之間的期限為一年或以下的合同而言，根據國際財務報告準則第15號可行權宜方法，交易價格不會就重大融資成分的影響進行調整。

貴集團的收入主要來自箱式倉儲機器人解決方案（「ACR解決方案」）的銷售及售後服務。

(a) 銷售ACR解決方案

ACR解決方案涉及向終端客戶或渠道合作夥伴提供設計、製造、部署及調試定制的ACR解決方案。 貴集團認定ACR解決方案中所承諾的商品及服務屬於履約責任，原因為該等承諾高度相互依賴，且客戶在未收到其他商品或服務的情況下無法從獲取用於預定用途的單項承諾中獲取重大利益。收入於客戶接管及接納ACR解決方案時確認。在某些情況下，僅出售硬件而未進行部署及調試，在此等情況下，收入會在客戶接收及接納硬件時確認。

ACR解決方案的若干合約向其客戶提供延長保固服務，其代表一項獨特的服務及一項獨立的履約責任。使用保固的單獨相對售價將部分交易價格分配至延長保固服務。延長保固服務的收入於提供服務的期間內確認。

(b) 售後服務

貴集團向客戶提供的售後服務包括提供遠程技術支援服務、產品維修及維護服務，以及在指定服務期內的上門診斷服務。 貴集團亦根據客戶需要提供一次性售後服務。在符合任何下列條件下， 貴集團所提供的服務為在一定期限內完成的履約責任。對於在一段時期內提供的售後服務，根據合同履行進度，在向客戶轉移服務時確認收入；對於一次性售後服務，在提供服務並被客戶所接受時確認收入。

來自機器人即服務（「RaaS服務」）的收入

來自RaaS服務的收入（指ACR解決方案租賃）於服務隨時間轉移至客戶時確認。

其他收入

利息收入使用實際利率法按權責發生制確認，所採用的利率能夠將金融工具於預期年期或較短期間（如適用）內的估計未來現金收入準確貼現至金融資產的賬面淨值。

合約資產

倘 貴集團在根據合約條款擁有無條件收取代價的權利前通過向客戶轉讓商品或服務履約，則就有條件賺取的代價確認合約資產。合約資產受限於減值評估，其詳情載入就金融資產減值的會計政策。當收取代價的權利成為無條件時，其被重新分類至貿易應收款項。

合約負債

貴集團於轉讓相關貨品或服務前已從客戶收取款項或到期支付款項（以較早者為準），即確認合約負債。合約負債於 貴集團履行合約時確認為收入（即將相關商品或服務的控制權轉移至客戶）。

合約成本

除撥充資本的存貨、物業、廠房及設備以及無形資產外，倘符合下列所有條件，則履行客戶合約應計成本資本化為資產：

- (a) 有關成本與實體可特定識別之合約或預期訂立之合約有直接關係；
- (b) 有關成本令實體將用於完成（或持續完成）日後履行責任之資源得以產生或有所增加；
- (c) 預期有關成本可收回。

資本化合約成本按系統性基準（與資產相關的商品或服務轉移至客戶的一致方式）於損益表攤銷及扣除。其他合約成本於產生時列為開支。

股份支付

貴集團實施購股權計劃，旨在為符合資格並對集團經營成功作出貢獻的參與者提供激勵與報酬。貴集團員工（包括董事）可獲得股份支付作為薪酬，即員工通過提供服務作為權益工具的代價（「權益結算交易」）。

與員工進行的權益結算交易成本，以授出日期公允價值為基準進行計量。購股權公允價值由外部評估師採用基於期權定價模型的貼現現金流量法或反向求解法釐定，有關詳情請見歷史財務資料附註34。

權益結算交易的成本在員工福利開支中確認，並於履約及／或服務條件達成期間內，相應增加權益。在各相關期間末直到歸屬日，就權益結算交易確認的累計費用，反映歸屬期已屆滿的程度以及 貴集團對最終將歸屬的權益工具數量的最佳估計。在某一期間內在損益表內做出的扣除或計入，乃反映累計費用於期初和期末確認時的變動。

釐定獎勵的授出日期公允價值時，不會計及服務及非市場表現條件，但會評估達成有關條件的可能性，作為 貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。市場表現條件於授出日期公允價值

內反映。獎勵所附帶但並無相關服務要求的任何其他條件被視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非歸屬條件於獎勵的公允價值內反映，並立即將獎勵列為費用。

對於因未能達成非市場表現及／或服務條件而最終未能歸屬的獎勵，不會確認任何費用。倘若獎勵包含市場或非歸屬條件，則無論是否滿足市場或非歸屬條件，只要滿足所有其他業績及／或服務條件，則有關交易均視為已歸屬。

倘若以權益結算的獎勵條款發生修改，則至少應在滿足原定歸屬條件的情況下，按未修改條款確認相應費用。此外，對於任何增加股份支付總公允價值、或在修改當日計量對員工更為有利的條款變更，均應確認額外費用。

其他員工福利

退休金計劃

中國內地

在中國內地運營的貴集團附屬公司的員工必須參加由當地市政府管理的統一養老金計劃。相關附屬公司須按工資總額的一定比例向該統一養老金計劃繳款。根據統一養老金計劃的規定，有關繳款在成為應付款項時計入損益中。除每月供款外，貴集團一經支付供款即無額外付款責任。

其他國家或地區

貴集團根據當地法律規定作出供款，指定用於支付養老金及其他退休後福利。基於界定供款計劃的金額在僱員提供服務的會計期間確認為負債，並於當前期間的相應損益中扣除。

住房公積金及其他社會保險－中國內地

貴集團已根據中華人民共和國相關法律法規，為其員工參與了定額供款的社會保障計劃，其中包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險。貴集團每月向住房公積金及其他社會保險繳費。有關繳費按權責發生制在損益中列支。貴集團就有關基金承擔的負債，僅限於在各相關期間的應繳供款。

住房公積金及其他社會保險－其他國家或地區

貴集團根據其他國家或地區當地的相關法律法規，為其僱員參與當地的社會保障供款計劃。供款乃按累計基準於損益扣除。

借款成本

所有其他借款成本在其產生期間列為費用。借款成本包括實體因借入資金而產生的利息及其他成本。

報告期後事項

倘若貴集團於報告期後但在授權發布日期之前收到有關報告期末存在狀況的信息，則貴集團將評估該信息是否影響其在財務報表中確認的金額。為反映報告期後的任何調整事項，貴集團將調整其在財務報表中確認的金額，並根據新信息更新與有關狀況相關的披露。對於各報告期後的非調整事項，貴集團將不會更改其在歷史財務資料中確認的金額，但會披露非調整事項的性質及其財務影響的估計，或（如適用）聲明無法作出此類估計。

外幣

歷史財務資料以人民幣呈列，人民幣為貴公司的功能貨幣。貴集團各實體決定其自身的功能貨幣，且各實體財務報表所載項目均以該功能貨幣計量。貴集團實體所記錄的外幣交易使用其各自於交易日期的通行功能貨幣匯率初步入賬。以外幣列值的貨幣資產及負債按各相關期間末通行的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益中確認。

以外幣為單位而按歷史成本入賬的非貨幣項目按首次交易日的匯率換算。以外幣為單位而按公允價值計量的非貨幣項目按計量公允價值當日的匯率換算。

為釐定涉及預付代價及終止確認非貨幣資產或非貨幣負債的相關資產、開支或收入於初始確認時之匯率，初始交易日期為貴集團初始確認預付代價而產生之非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘於確認相關項目之前有多個付款或收貴集團則確定每筆預付代價付款或收據之交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末的現行匯率折算為人民幣，而其損益表則按約相當於交易日期的通行匯率折算為人民幣。

由此產生的匯兌差額於其他綜合收益中確認，並於匯兌波動儲備中累計，惟有關差額乃歸屬於非控股權益則除外。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量發生當日的匯率折算為人民幣。海外附屬公司全年經常性現金流量按該年度的加權平均匯率折算為人民幣。

3. 重大會計判斷與估計

編製貴集團的歷史財務資料需要管理層作出會影響收入、開支、資產及負債所呈報金額以及其相關披露以及或有負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定因素或會導致日後可能需要對受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整的結果。

判斷

在應用貴集團會計政策的過程中，除該等涉及估計者外，管理層已作出下列對歷史財務資料所確認金額具有最重大影響的判斷：

金融資產分類

在初始確認時，金融資產的分類取決於貴集團管理金融資產的業務模式。在確定業務模式時，貴集團會考慮業務模式的績效及在該業務模式下持有的金融資產如何進行評估並向貴集團關鍵管理人員報告、影響業務模式（及其中持有的金融資產）績效的風險，特別是管理該等風險的方式。在確定現金流量是否將透過收取金融資產的合約現金流量來實現時，貴集團須考慮到期日前銷售的原因、時間、頻率及價值。

研發開支

所有研究成本於產生時自損益扣除。新產品開發項目產生的開支僅於 貴集團證明完成無形資產在技術上可行及可供使用或出售，且其有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產將帶來的未來經濟利益、擁有完成項目所需的資源且能夠可靠地計量開發期間的開支時，方會撥充資本並以遞延方式入賬。未符合上述標準的產品開發開支於產生時支銷。

所得稅及遞延稅項資產的確認

釐定所得稅撥備涉及對某些交易的未來稅務處理以及當某些所得稅相關事項尚未獲當地稅務局確認時的判斷。管理層評估交易的稅務影響並相應計提稅務撥備。該等交易的稅務處理會定期重新審視，以考慮稅收立法的種種變動。遞延稅項資產按未利用稅務虧損予以確認，惟以很可能獲得可用於抵銷虧損的應課稅利潤為限。釐定可確認的遞延稅項資產金額需要管理層根據未來應課稅利潤的可能時間及水平以及未來稅務籌劃策略作出重大判斷。

單獨履約義務的釐定

貴集團通常就銷售ACR解決方案提供保修。對於獲得長於平均水平保修期的銷售而言，超出部分乃計入服務型保修。交易價格根據相對單獨售價法進行分攤。

估計不確定因素

於各相關期間末，構成重大風險以致須對下一個財政年度資產及負債的賬面值作出重大調整的有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源披露如下。

存貨可變現淨值

存貨於各報告期末按成本及可變現淨值中的較低者列賬。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減適用成本、銷售開支及稅項開支。貴集團管理層對存貨可變現淨值及相應減值作出最佳估計，而減值評估仍可能因市場狀況變化而發生重大變化。

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

貴集團根據有關違約風險及預期虧損率的假設對貿易應收款項及應收票據以及合約資產作出撥備。於各報告期末，貴集團根據過往歷史、現有市況以及於各報告期末的前瞻性估計，使用估計作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據。

過往可觀察違約比率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間關係的評估乃重大的估計。預期信貸虧損金額對情況的變動及預測經濟狀況相當敏感。貴集團的過往信貸虧損經驗及預測經濟狀況就客戶未來實際違約而言亦未必有代表性。有關 貴集團貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損資料分別於歷史財務資料附註19及附註20披露。

計提產品保修撥備

貴集團就保修期內銷售的ACR解決方案計提保修撥備。貴集團對該等保證型保修計提的撥備，初步根據销售量及過往維修與退貨水平的經驗進行確認，並在適當時折現至現值。保修相關成本每年進行修訂。

租賃－估計增量借款利率

貴集團無法輕易確定租賃中隱含的利率，因此採用增量借款利率（「增量借款利率」）來計量租賃負債。增量借款利率是指 貴集團在類似經濟環境下，為獲取與使用權資產價值相當的資產，以類似期限和類似擔保條件借入所需資金時需支付的利率。因此增量借款利率反映 貴集團「需支付的成本」，當缺乏可觀察利率（如未參與融資交易的附屬公司）或需作出調整以反映租賃條款及條件（例如當租賃合同非附屬公司功能貨幣計價時），則需進行估計。 貴集團在可獲得可觀察輸入值（如市場利率）時使用這些值來估計增量借款利率，並需要進行某些實體特定估計（如附屬公司的獨立信用評級）。

非金融資產減值

貴集團於各相關期間末評估所有非金融資產（包括使用權資產）是否出現任何減值跡象。其他非金融資產於有跡象顯示賬面值無法收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（即其公允價值減出售成本與其使用價值的較高者）時，則存在減值。公允價值減出售成本乃按類似資產的公平交易中具約束力的銷售交易的可得數據，或可觀察市價減出售資產所需的成本增幅計算得出。當計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

股份支付

貴集團根據授出日期的公允價值及隨後取得的最新信息，對歸屬期內可行權的權益工具數量作出最佳估計，並將當期取得的服務計入相關成本或開支。授予員工的股票期權獎勵的公允價值，在授出日期採用現金流量折現法或基於期權定價模型的反推法釐定。 貴集團管理層對各項假設作出了重大估計，包括期權的預期波幅、無風險利率及股息率。進一步詳情載於歷史財務資料附註34。

4. 經營分部資料

基於管理目的， 貴集團並未根據其服務及產品劃分業務單位，且僅有一個可呈報經營分部。

向董事（為主要營運決策者）呈報以用於資源分配及績效評估的資料，並不包含獨立經營分部的財務資料，且董事將審閱 貴集團的整體財務業績。因此，未呈列有關經營分部的進一步資料。

地域資料

(a) 來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
大陸市場.....	612,093	842,407	613,091	763,026
大陸以外市場.....	194,914	517,957	318,180	499,939
	<u>807,007</u>	<u>1,360,364</u>	<u>931,271</u>	<u>1,262,965</u>

附錄一

會計師報告

上述收入資料乃根據 貴集團與客戶磋商達成銷售交易的銷售團隊所處的地理位置而定。

(b) 非流動資產

	截至12月31日止年度		截至
	2023年	2024年	9月30日止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	2025年
			人民幣千元 (未經審核)
大陸市場.....	171,024	145,052	182,151
大陸以外市場.....	22,185	24,409	38,844
	<u>193,209</u>	<u>169,461</u>	<u>220,995</u>

上述非流動資產資料乃根據資產所在地點而定，且不包括貿易應收款項及應收票據的非流動部分。

主要客戶資料

來自主要客戶且佔 貴集團收入10%或以上的收入如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
客戶1	*	142,665	142,665	384,065
客戶2	126,253	172,439	98,645	*

* 由於該等客戶在相關期間內的個別收入均未佔 貴集團收入10%或以上，故並無披露其相應收入。

5. 收入、其他收入及收益

收入

收入的分析如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收入.....	805,916	1,358,731	930,068	1,262,696
來自RAAS的收入.....	1,091	1,633	1,203	269
	<u>807,007</u>	<u>1,360,364</u>	<u>931,271</u>	<u>1,262,965</u>

(a) 分類收入資料

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
商品或服務的類別				
銷售ACR解決方案	799,404	1,343,922	919,162	1,240,573
售後服務	6,512	14,809	10,906	22,123
	<u>805,916</u>	<u>1,358,731</u>	<u>930,068</u>	<u>1,262,696</u>
收入確認的時間				
於某一時間點轉移商品	803,067	1,351,997	925,707	1,251,985
隨時間轉移服務	2,849	6,734	4,361	10,711
客戶合約收入總額	<u>805,916</u>	<u>1,358,731</u>	<u>930,068</u>	<u>1,262,696</u>

下表載列於報告期初計入合約負債並於本報告期間確認的收入金額：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
於報告期初計入合約負債的				
已確認收入	<u>219,587</u>	<u>488,878</u>	<u>358,522</u>	<u>780,539</u>

(b) 履約義務

貴集團的履約義務資料概述如下：

銷售ACR解決方案

當客戶取得並驗收ACR解決方案時，即視為已履行履約義務。付款條款及條件乃根據與客戶訂立的合約中訂明的賬單時間表而定。通常情況下，在合約簽署後10至60天內支付（合約金額的特定比例）、在出貨前或收到貨物後10至60天內支付（合約金額的特定比例），以及在項目驗收後10至60天內支付（剩餘結餘），前提是不涉及質保金。若涉及質保金，則質保金額將在保修期屆滿後10至60天內支付。

售後服務

對於在一段期間內提供的售後服務，履約義務隨著服務根據合約履約進度轉移至客戶而於一段時間內履行。對於一次性售後服務，履約義務於提供服務並獲客戶驗收時履行。付款條款及條件乃根據與客戶訂立的合約中訂明的賬單時間表而定。

其他收入及收益

其他收入及收益的分析如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
<u>其他收入</u>				
銀行存款利息收入	6,106	5,896	4,554	4,792
長期應收款項利息收入 . . .	528	710	417	467
政府補助*	13,136	12,544	10,804	6,517
增值稅加計抵減	92	11,864	8,321	2,003
軟件稅收退稅	11,650	13,995	11,715	7,486
以公允價值計量且其 變動計入損益的 金融資產投資收益	9,106	744	644	—
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的 債務投資投資收益	3,034	565	565	—
其他經營收入	5,342	8,394	6,334	2,369
其他	199	143	117	110
<u>收益</u>				
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產 公允價值收益	822	231	97	—
匯兌差額淨收益	—	—	17,832	56,021
	<u>50,015</u>	<u>55,086</u>	<u>61,400</u>	<u>79,765</u>

* 貴集團已收到若干與資產及收益相關的政府補助。與資產相關的補助預期將會產生未來相關成本，且要求 貴集團遵守補助所附條件並由政府確認符合該等條件，該等補助在相關資產的可使用年內計入損益。與收益相關的補助指對已產生開支或損失的補償，或旨在向 貴集團提供即時財務支持，該等與收益相關的補助於收到時於損益中確認，且並無與該等補助相關的未履行條件或或然事項。

6. 融資成本

融資成本的分析如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款利息	386	2,140	1,081	3,282
長期應付款項利息	117	208	155	829
租賃負債利息	4,707	4,277	3,282	2,789
	<u>5,210</u>	<u>6,625</u>	<u>4,518</u>	<u>6,900</u>

7. 除稅前虧損

貴集團除稅前虧損經扣除／(計入)以下項目後得出：

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
所提供服務的成本*		677,853	1,002,905	702,286	897,694
物業、廠房及設備折舊**	13	24,597	28,184	21,272	22,238
使用權資產折舊**	15	33,762	32,439	24,870	23,280
無形資產攤銷**	14	2,120	3,013	2,202	3,020
出售物業、廠房及設備的虧損***		510	456	370	731
出售無形資產的虧損***		–	–	–	415
提前終止租賃的虧損／(收益)***		1,204	(54)	–	(228)
匯兌虧損／(收益)淨額***		33,150	47,326	(17,832)	(56,021)
短期租賃的租賃付款		1,310	1,758	1,319	811
物業、廠房及設備減值虧損***		–	5,166	1,212	–
金融及合約資產減值淨額：		4,605	1,556	2,193	2,284
貿易應收款項減值淨額		3,946	1,474	1,808	2,060
合約資產減值淨額		659	82	385	224
存貨撇減至可變現淨值***		73,707	33,593	26,653	5,848
以公允價值計量且其變動					
計入損益的金融資產					
公允價值收益***		(822)	(231)	(97)	–
以公允價值計量且其變動					
計入損益的金融資產					
投資收益***		(9,106)	(744)	(644)	112
以公允價值計量且其變動					
計入其他綜合收益的					
債務投資投資收益***		(3,034)	(565)	(565)	–
衍生金融負債公允價值變動虧損		–	333,080	333,080	–
贖回負債利息	31	211,160	239,717	174,324	211,517
產品保修撥備*****	30	45,450	85,293	63,789	54,029
核數師酬金		123	1,738	1,643	616
員工福利開支(不包括董事、 監事及最高行政人員酬金 (附註8))					
— 工資及薪金		649,588	667,861	500,120	538,409
— 退休金計劃供款		18,661	23,384	17,524	20,333
— 股份支付開支		64,812	88,159	80,622	73,045
		<u>733,061</u>	<u>779,404</u>	<u>598,266</u>	<u>631,787</u>

* 已披露的已售存貨成本金額(包括存貨撇減至可變現淨值、員工福利開支及折舊、攤銷)亦已計入下文披露的各項開支項目中。

附錄一

會計師報告

** 物業、廠房及設備及使用權資產折舊以及無形資產攤銷分別計入損益中的「銷售成本」、「銷售及市場開支」、「行政開支」及「研發開支」。

*** 該等金額計入損益中的「其他開支」或「其他收入及收益」。

**** 該等金額計入損益中的「銷售成本」。

***** 該等金額計入損益中的「銷售及市場開支」。

8. 董事、監事及最高行政人員薪酬

於相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，根據《香港聯交所證券上市規則》（「上市規則」）、香港《公司條例》第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及《公司（披露董事利益資料）規例》第2部披露的董事、監事及最高行政人員薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
袍金	—	—	—	—
其他酬金：				
薪金、津貼及實物福利	3,142	3,039	2,278	2,288
績效獎金	91	257	164	2,639
退休金計劃供款	54	97	72	76
股份支付開支	7,546	4,245	3,454	4,698
	<u>10,833</u>	<u>7,638</u>	<u>5,968</u>	<u>9,701</u>

2025年9月30日

	薪金、 津貼及 實物福利 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	股份 支付開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：					
陳宇奇先生	213	600	12	1,013	1,838
徐聖東先生	456	513	12	746	1,727
房冰先生	415	406	12	475	1,308
曾虹霓女士(i)	91	54	1	396	542
周紅霞女士	366	271	12	265	914
楊穗梅女士	324	541	12	1,302	2,179
孔哲先生(ii)	314	153	12	16	495
李小龍先生(iii)	47	82	2	447	578
小計	<u>2,226</u>	<u>2,620</u>	<u>75</u>	<u>4,660</u>	<u>9,581</u>
非執行董事：					
李文颯先生	—	—	—	—	—
吳金海先生(iv)	—	—	—	—	—
楊嶸峰先生(v)	—	—	—	—	—
黃雲剛先生(vi)	—	—	—	—	—
劉芹先生(vii)	—	—	—	—	—
公元女士(viii)	—	—	—	—	—
牛奎光先生(ix)	—	—	—	—	—
小計	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
監事：					
李雯女士(x)	62	19	1	38	120
白曉軍先生(xi)	—	—	—	—	—
小計	<u>62</u>	<u>19</u>	<u>1</u>	<u>38</u>	<u>120</u>
總計	<u>2,288</u>	<u>2,639</u>	<u>76</u>	<u>4,698</u>	<u>9,701</u>

附錄一

會計師報告

2024年9月30日

	薪金、 津貼及 實物福利	績效獎金	退休金 計劃供款	股份 支付開支	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
執行董事：					
陳宇奇先生.....	306	27	11	1,183	1,527
徐聖東先生.....	456	27	11	609	1,103
房冰先生.....	415	27	11	367	820
周紅霞女士.....	365	27	11	335	738
楊穗梅女士.....	357	32	11	905	1,305
孔哲先生(ii).....	136	21	6	25	188
小計.....	2,035	161	61	3,424	5,681
非執行董事：					
李文颯先生.....	—	—	—	—	—
吳金海先生(iv).....	—	—	—	—	—
楊嶸峰先生(v).....	—	—	—	—	—
郝毅文先生(xii).....	—	—	—	—	—
徐新女士(xiii).....	—	—	—	—	—
陳哲先生(xiv).....	—	—	—	—	—
小計.....	—	—	—	—	—
監事：					
梁金蘭女士(xv).....	243	3	11	30	287
白曉軍先生(xi).....	—	—	—	—	—
小計.....	243	3	11	30	287
總計.....	2,278	164	72	3,454	5,968

2024年12月31日

	薪金、 津貼及 實物福利	績效獎金	退休金 計劃供款	股份 支付開支	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
執行董事：					
陳宇奇先生.....	377	36	15	1,477	1,905
徐聖東先生.....	608	36	15	765	1,424
房冰先生.....	553	36	15	457	1,061
周紅霞女士.....	486	36	15	420	957
楊穗梅女士.....	475	43	15	1,061	1,594
孔哲先生(ii).....	239	21	8	30	298
小計.....	2,738	208	83	4,210	7,239
非執行董事：					
李文颯先生.....	—	—	—	—	—
郝毅文先生(xii).....	—	—	—	—	—
徐新女士(xiii).....	—	—	—	—	—
陳哲先生(xiv).....	—	—	—	—	—
吳金海先生(iv).....	—	—	—	—	—
楊嶸峰先生(v).....	—	—	—	—	—
黃雲剛先生(vi).....	—	—	—	—	—
劉芹先生(vii).....	—	—	—	—	—
小計.....	—	—	—	—	—
監事：					
梁金蘭女士(xv).....	301	49	14	35	399
白曉軍先生(xi).....	—	—	—	—	—
小計.....	301	49	14	35	399
總計.....	3,039	257	97	4,245	7,638

附錄一

會計師報告

2023年12月31日

	薪金、 津貼及 實物福利	績效獎金	退休金 計劃供款	股份 支付開支	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
執行董事：					
陳宇奇先生.....	614	4	9	2,001	2,628
徐聖東先生.....	609	–	9	3,320	3,938
房冰先生.....	553	1	9	700	1,263
周紅霞女士.....	573	5	9	448	1,035
楊穗梅女士.....	476	25	9	1,052	1,562
小計.....	2,825	35	45	7,521	10,426
非執行董事：					
李文颯先生.....	–	–	–	–	–
郝毅文先生(xii).....	–	–	–	–	–
程宇先生(xvi).....	–	–	–	–	–
徐新女士(xiii).....	–	–	–	–	–
陳哲先生(xiv).....	–	–	–	–	–
小計.....	–	–	–	–	–
監事：					
梁金蘭女士(xv).....	317	56	9	25	407
白曉軍先生(xi).....	–	–	–	–	–
小計.....	317	56	9	25	407
總計.....	3,142	91	54	7,546	10,833

(a) 獨立非執行董事

於相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，概無應付獨立非執行董事的酬金。

於2026年1月22日的股東會上，盧麗華女士、張泰蘇先生及劉雪嬌女士獲委任為 貴公司獨立董事，其委任自 貴公司[編纂]之日起生效。

(b) 董事、監事及最高行政人員

姓名未標注數字的董事及監事，表示其於整個報告期內在職。

- (i). 曾虹霓女士於2025年8月獲委任為 貴公司董事。
- (ii). 孔哲先生於2024年5月獲委任為 貴公司董事。
- (iii). 李小龍先生於2025年8月獲委任為 貴公司董事。
- (iv). 吳金海先生於2024年5月獲委任為 貴公司非執行董事。
- (v). 楊嶸峰先生於2024年7月獲委任為 貴公司非執行董事。
- (vi). 黃雲剛先生於2024年12月獲委任為 貴公司非執行董事。
- (vii). 劉芹先生於2024年12月獲委任為 貴公司非執行董事。
- (viii). 公元女士於2025年8月獲委任為 貴公司非執行董事。
- (ix). 牛奎光先生於2025年8月獲委任為 貴公司非執行董事。

- (x). 李雯女士於2025年8月獲委任為 貴公司監事。
- (xi). 白曉軍先生於2025年8月辭任 貴公司監事職務。
- (xii). 郝毅文先生於2024年12月辭任 貴公司非執行董事職務。
- (xiii). 徐新女士於2024年7月辭任 貴公司非執行董事職務。
- (xiv). 陳哲先生於2023年1月獲委任為 貴公司非執行董事，並於2024年12月辭任該職務。
- (xv). 梁金蘭女士於2024年12月辭任 貴公司監事職務。
- (xvi). 程宇先生於2023年1月辭任 貴公司非執行董事職務。

附註：

於相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月， 貴集團通過股份激勵平台向若干董事授予購股權，進一步詳情載於歷史財務資料附註34的披露。該等已於損益中確認的購股權的公允價值於授出日期釐定，而相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的金額已計入上述董事酬金披露中。

於相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何酬金的安排。

9. 五名最高薪酬僱員

於相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，五名最高薪酬僱員中分別包括一名、一名、一名及一名董事，其薪酬詳情載於上文附註8。於相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，餘下四名、四名、四名及四名既非 貴公司董事亦非最高行政人員的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物福利	5,709	6,673	5,005	5,204
績效獎金	4,613	3,759	2,820	5,495
退休金計劃供款	70	39	29	144
股份支付開支	5,913	15,138	12,558	9,195
	<u>16,305</u>	<u>25,609</u>	<u>20,412</u>	<u>20,038</u>

薪酬在以下範圍內的非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員人數如下：

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

於相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，就四名為 貴集團提供服務的非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員向其授予購股權，進一步詳情載於歷史財務資料附註9的披露內容。該等購股權的公允價值於授出日期釐定，並於歸屬期內在損益表中確認，而相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的金額已計入上述非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員的薪酬披露中。

10. 所得稅開支

貴集團須就 貴集團成員公司註冊及經營所在司法權區產生或取得的利潤按實體基準繳納所得稅。

中國內地

中國內地的企業所得稅撥備乃根據2008年1月1日批准並施行的《中華人民共和國企業所得稅法》釐定應課稅利潤按25%法定稅率計提。

深圳市海柔創新科技有限公司及深圳市庫寶軟件有限公司於相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月獲評定為高新技術企業，享有15%的優惠所得稅稅率。該資格須每三年接受中國相關政府部門審查。

湖北海柔創新科技有限公司符合相關稅務法規項下小型微利企業的要求，因此應納稅所得額減按25%計入，並自2024財政年度按20%的稅率繳納企業所得稅。

日本

就日本附屬公司而言，作為一家設定資本不超過100,000,000日圓的合資格實體，適用兩級制利得稅稅率，即首8,000,000日圓的應課稅利潤按15%徵稅，而餘下的應課稅利潤按23.2%徵稅；此外，於相關期間及截至2025年9月30日止九個月，亦須繳納地方法人稅，稅率按地區而異。

美國

於相關期間及截至2025年9月30日止九個月，於美國註冊成立的附屬公司須按21%的法定稅率繳納美國聯邦企業所得稅，且該等美國附屬公司亦須繳納相關司法權區的州所得稅。

附錄一

會計師報告

貴集團於相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
即期所得稅	1,012	2,958	2,312	7,368
遞延所得稅	—	—	—	—
年／期內稅項開支／(抵免) 總額	<u>1,012</u>	<u>2,958</u>	<u>2,312</u>	<u>7,368</u>

按優惠稅率計算的預期所得稅及除所得稅前(虧損)／利潤與按有效稅率計算的實際所得稅的對賬如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
除稅前虧損	<u>(1,007,954)</u>	<u>(1,252,728)</u>	<u>(982,203)</u>	<u>(581,182)</u>
按法定稅率計算的稅項開支	(244,375)	(308,093)	(241,561)	(144,853)
特定司法權區或當地機關頒布的				
不同適用稅率的影響	37,629	34,801	27,286	26,411
合資格研發開支的額外可扣稅寬減	(19,908)	(19,194)	(13,764)	(17,036)
動用過往年度稅項虧損	(581)	—	—	(1,487)
未確認的暫時性差異及稅項虧損	147,499	116,637	96,246	77,046
不可扣稅開支	80,748	178,807	134,105	67,287
按 貴集團實際稅率計算的稅項 開支／(抵免)	<u>1,012</u>	<u>2,958</u>	<u>2,312</u>	<u>7,368</u>

根據中國企業所得稅法，於相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，深圳市海柔創新科技有限公司及深圳市庫寶軟件有限公司在計算應納稅所得額時有權享有合資格研發開支100%額外加計扣除。

11. 股息

於相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，貴公司概無派付或宣派任何股息。

12. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損乃根據相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的母公司普通權益持有人應佔虧損及已發行普通股加權平均數計算。在改制為股份有限公司之前，相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的已發行普通股加權平均數乃假設實繳資本已按2025年11月改制為股份有限公司時的相同轉換比率1:5悉數轉換為股本釐定。用於計算每股基本虧損的已發行普通股加權平均數已進行追溯調整，以反映2026年1月批准的權益調整；據此，貴公司人民幣23,519,661元的資本儲備轉換為23,519,661股普通股，並分配予海柔為正以外的若干股東。

附錄一

會計師報告

由於 貴集團並無已發行潛在攤薄普通股，因此並無就相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月所呈報的每股基本虧損金額進行攤薄調整。

每股基本及攤薄虧損的計算乃基於：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年 (未經審核)	2025年 (未經審核)
虧損				
母公司普通權益持有人應佔虧損 (用於計算每股基本盈利) (人民幣千元)	<u>(1,008,806)</u>	<u>(1,255,686)</u>	<u>(984,515)</u>	<u>(588,550)</u>
股份				
年／期內已發行普通股加權平均數 (用於計算每股基本虧損) (千股) .	<u>38,038</u>	<u>41,408</u>	<u>40,847</u>	<u>44,644</u>

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	電子設備 人民幣千元	機器及車輛 人民幣千元	其他設備 人民幣千元	租賃物業裝修 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						
2023年1月1日						
成本	12,674	4,938	7,499	31,557	8,090	64,758
累計折舊	<u>(4,257)</u>	<u>(650)</u>	<u>(1,230)</u>	<u>(11,861)</u>	<u>–</u>	<u>(17,998)</u>
賬面淨值	<u>8,417</u>	<u>4,288</u>	<u>6,269</u>	<u>19,696</u>	<u>8,090</u>	<u>46,760</u>
於2023年1月1日，						
扣除累計折舊	8,417	4,288	6,269	19,696	8,090	46,760
添置	1,336	3,253	4,483	13,810	984	23,866
轉讓	2,464	–	3,190	–	(5,654)	–
出售	(315)	–	(329)	(788)	–	(1,432)
年內計提折舊	(4,481)	(680)	(2,288)	(17,148)	–	(24,597)
匯兌調整	–	–	612	(8)	13	617
於2023年12月31日，						
扣除累計折舊	<u>7,421</u>	<u>6,861</u>	<u>11,937</u>	<u>15,562</u>	<u>3,433</u>	<u>45,214</u>
於2023年12月31日						
成本	16,073	8,191	15,433	44,571	3,433	87,701
累計折舊	<u>(8,652)</u>	<u>(1,330)</u>	<u>(3,496)</u>	<u>(29,009)</u>	<u>–</u>	<u>(42,487)</u>
賬面淨值	<u>7,421</u>	<u>6,861</u>	<u>11,937</u>	<u>15,562</u>	<u>3,433</u>	<u>45,214</u>

附錄一

會計師報告

	電子設備 人民幣千元	機器及車輛 人民幣千元	其他設備 人民幣千元	租賃物業裝修 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						
2024年1月1日						
成本	16,073	8,191	15,433	44,571	3,433	87,701
累計折舊	(8,652)	(1,330)	(3,496)	(29,009)	–	(42,487)
賬面淨值	7,421	6,861	11,937	15,562	3,433	45,214
於2024年1月1日，						
扣除累計折舊	7,421	6,861	11,937	15,562	3,433	45,214
添置	1,571	672	59	16,270	202	18,774
轉讓	797	82	1,123	–	(2,002)	–
出售	(17)	(70)	(358)	(387)	–	(832)
減值	–	(1,212)	(3,954)	–	–	(5,166)
年內計提折舊	(4,536)	(925)	(3,424)	(19,299)	–	(28,184)
匯兌調整	–	–	391	180	–	571
於2024年12月31日，						
扣除累計折舊	5,236	5,408	5,774	12,326	1,633	30,377
於2024年12月31日						
成本	18,355	7,255	9,794	60,633	1,633	97,670
累計折舊	(13,119)	(1,847)	(4,020)	(48,307)	–	(67,293)
賬面淨值	5,236	5,408	5,774	12,326	1,633	30,377

	樓宇 人民幣千元 (未經審核)	電子設備 人民幣千元 (未經審核)	機器及 車輛 人民幣千元 (未經審核)	其他設備 人民幣千元 (未經審核)	租賃物業 裝修 人民幣千元 (未經審核)	在建工程 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
2025年9月30日 (未經審核)							
於2025年1月1日							
成本	–	18,355	7,255	9,794	60,633	1,633	97,670
累計折舊	–	(13,119)	(1,847)	(4,020)	(48,307)	–	(67,293)
賬面淨值	–	5,236	5,408	5,774	12,326	1,633	30,377
於2025年1月1日，							
扣除累計折舊及減值	–	5,236	5,408	5,774	12,326	1,633	30,377
添置	50,547	4,773	1,360	(3,466)	13,705	3,182	70,101
轉讓	13	–	37	3,514	–	(3,564)	–
出售	–	(81)	–	(849)	(703)	–	(1,633)
期內計提折舊	(281)	(3,594)	(747)	(797)	(16,819)	–	(22,238)
匯兌調整	–	–	–	430	640	–	1,070
於2025年9月30日，							
扣除累計折舊	50,279	6,334	6,058	4,606	9,149	1,251	77,677
於2025年9月30日							
成本	50,560	14,672	8,653	8,020	74,275	1,251	157,431
累計折舊	(281)	(8,338)	(2,595)	(3,414)	(65,126)	–	(79,754)
賬面淨值	50,279	6,334	6,058	4,606	9,149	1,251	77,677

* 於2024年，貴集團與一家第三方實體簽訂協議以委託該實體代表貴公司建設其新廠房。該廠房建設於2025年完工。截至2025年9月30日，貴集團尚未取得樓宇（賬面淨值為人民幣50,279,000元）的產權證明。貴公司有義務不遲於2029年12月支付購買廠房的相關款項。

14. 其他無形資產

貴集團

	軟件	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	
2023年12月31日			
於2023年1月1日			
成本	7,642	7,642	
累計攤銷.....	(625)	(625)	
賬面淨值.....	<u>7,017</u>	<u>7,017</u>	
於2023年1月1日，扣除累計攤銷	7,017	7,017	
添置	7,524	7,524	
年內計提攤銷.....	(2,120)	(2,120)	
於2023年12月31日，扣除累計攤銷	<u>12,421</u>	<u>12,421</u>	
於2023年12月31日			
成本	15,166	15,166	
累計攤銷.....	(2,745)	(2,745)	
賬面淨值.....	<u>12,421</u>	<u>12,421</u>	
	專利	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日			
於2024年1月1日			
成本	-	15,166	15,166
累計攤銷.....	-	(2,745)	(2,745)
賬面淨值.....	<u>-</u>	<u>12,421</u>	<u>12,421</u>
於2024年1月1日，扣除累計攤銷	-	12,421	12,421
添置	2,212	1,567	3,779
年內計提攤銷.....	(40)	(2,973)	(3,013)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷	<u>2,172</u>	<u>11,015</u>	<u>13,187</u>
於2024年12月31日			
成本	2,212	16,733	18,945
累計攤銷.....	(40)	(5,718)	(5,758)
賬面淨值.....	<u>2,172</u>	<u>11,015</u>	<u>13,187</u>

附錄一

會計師報告

	專利	軟件	總計
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
2025年9月30日 (未經審核)			
於2025年1月1日			
成本	2,212	16,733	18,945
累計攤銷.....	(40)	(5,718)	(5,758)
賬面淨值.....	<u>2,172</u>	<u>11,015</u>	<u>13,187</u>
於2025年1月1日，扣除累計攤銷	2,172	11,015	13,187
添置	-	3,127	3,127
期內計提攤銷.....	(357)	(2,663)	(3,020)
出售	-	(415)	(415)
匯兌調整.....	-	-	-
於2025年9月30日，扣除累計攤銷	<u>1,815</u>	<u>11,064</u>	<u>12,879</u>
於2025年9月30日			
成本	2,212	19,231	21,443
累計攤銷.....	(397)	(8,167)	(8,564)
賬面淨值.....	<u>1,815</u>	<u>11,064</u>	<u>12,879</u>

15. 租賃

貴集團為承租人

貴集團已就多個樓宇項目訂立租賃合約。樓宇租賃的租期一般為1至5年。

(a) 使用權資產

使用權資產的賬面值及其於相關期間及截至2025年9月30日止九個月的變動如下：

貴集團

	土地使用權*	樓宇	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	-	88,270	88,270
添置	-	92,406	92,406
提前終止.....	-	(39,917)	(39,917)
折舊開支.....	-	(33,762)	(33,762)
匯兌調整.....	-	54	54
於2023年12月31日	<u>-</u>	<u>107,051</u>	<u>107,051</u>
於2024年1月1日	-	107,051	107,051
添置	-	13,160	13,160
提前終止.....	-	(673)	(673)
折舊開支.....	-	(32,439)	(32,439)
匯兌調整.....	-	(202)	(202)
於2024年12月31日	<u>-</u>	<u>86,897</u>	<u>86,897</u>
於2025年1月1日	-	86,897	86,897
添置 (未經審核).....	5,796	17,114	22,910
提前終止 (未經審核).....	-	(4,509)	(4,509)
折舊開支 (未經審核).....	(30)	(23,250)	(23,280)
匯兌調整 (未經審核).....	-	439	439
於2025年9月30日 (未經審核).....	<u>5,766</u>	<u>76,691</u>	<u>82,457</u>

附錄一

會計師報告

* 土地使用權指廠房所在的土地，政府實體在該土地上建造廠房。有關廠房的詳情載於歷史財務資料附註13。截至2025年9月30日，貴集團尚未取得樓宇的土地使用權證。

(b) 租賃負債

租賃負債的賬面值及其於相關期間及截至2025年9月30日止九個月的變動如下：

貴集團

	截至12月31日止年度		截至
	2023年	2024年	9月30日止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
於1月1日的賬面值	99,723	112,873	96,533
添置	92,406	13,160	17,114
年／期內確認的利息增值	4,707	4,277	2,789
終止	(46,258)	(727)	(4,737)
租賃付款	(37,705)	(32,879)	(27,944)
匯兌調整	—	(171)	153
於12月31日／9月30日的賬面值	112,873	96,533	83,908
分析為：			
即期部分	30,050	28,464	26,565
非即期部分	82,823	68,069	57,343

(c) 於損益中確認的租賃相關金額如下：

貴集團

	截至12月31日止年度		截至
	2023年	2024年	9月30日止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
短期租賃的租賃付款	1,310	1,758	811
租賃負債利息	4,707	4,277	2,789
提前終止虧損／(利潤)	1,204	(54)	(228)
使用權資產折舊開支	33,762	32,439	23,280
於損益中確認的總額	40,983	38,420	26,652

(d) 租賃的現金流量總額於歷史財務資料附註35披露。

貴集團為出租人

貴集團根據經營租賃安排向客戶出租其ACR解決方案。租賃條款一般要求客戶定期支付租金。貴集團於相關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月確認的租金收入分別為人民幣1,091,000元、人民幣1,633,000元、人民幣1,203,000元及人民幣269,000元，詳情載於財務報表附註5。

附錄一

會計師報告

16. 於附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
投資成本.....	2,223,150	2,561,989	2,722,772
股份支付.....	141,931	220,018	300,418
減：於附屬公司的投資減值.....	—	—	(1,000)
	<u>2,365,081</u>	<u>2,782,007</u>	<u>3,022,190</u>

17. 存貨

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
原材料.....	62,290	71,056	90,384
製成品.....	3,664	2,758	4,093
已發貨物及合約成本.....	622,669	854,558	1,041,598
	<u>688,623</u>	<u>928,372</u>	<u>1,136,075</u>

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，存貨（已扣除撇減）分別約為人民幣106,262,000元、人民幣60,707,000元及人民幣31,055,000元。

18. 遞延稅項

遞延稅項負債及資產於相關期間及截至2025年9月30日止九個月的變動如下：

遞延稅項資產

貴集團

	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日.....	12,808	12,808
年內(扣除自)／計入損益的遞延稅項.....	<u>3,381</u>	<u>3,381</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	16,189	16,189
年內(扣除自)／計入損益的遞延稅項.....	<u>(2,643)</u>	<u>(2,643)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	13,546	13,546
期內(扣除自)／計入損益的遞延稅項(未經審核).....	<u>338</u>	<u>338</u>
於2025年9月30日(未經審核).....	<u>13,884</u>	<u>13,884</u>

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債

貴集團

	使用權資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	12,808	12,808
年內(計入)／扣除自損益的遞延稅項	3,381	3,381
於2023年12月31日及2024年1月1日	16,189	16,189
年內(計入)／扣除自損益的遞延稅項	(2,643)	(2,643)
於2024年12月31日及2025年1月1日	13,546	13,546
期內(計入)／扣除自損益的遞延稅項(未經審核)	338	338
於2025年9月30日(未經審核)	13,884	13,884

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已在財務狀況表中抵銷。以下為 貴集團就財務報告而言的遞延稅項結餘分析：

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項			
資產淨值	—	—	—
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項			
負債淨額	—	—	—

以下項目的遞延稅項資產尚未確認：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
稅項虧損	1,991,562	2,588,314	3,013,643
可抵扣暫時性差異	336,699	408,280	437,890
	2,328,261	2,996,594	3,451,533

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日， 貴集團在中國內地錄得累計稅項虧損合計分別人民幣1,657,017,000元、人民幣2,122,511,000元及人民幣2,504,974,000元，可用作抵銷產生有關虧損的公司未來一至十年內的未來應課稅利潤。

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日， 貴集團亦在香港、美國、荷蘭、英國、澳洲及新加坡錄得累計稅項虧損合計分別人民幣299,955,000元、人民幣400,356,000元及人民幣443,522,000元，有關虧損可無限期結轉，用作抵銷產生有關虧損的公司的未來應課稅利潤。

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日， 貴集團在日本錄得累計稅項虧損分別人民幣24,261,000元、人民幣53,977,000元及人民幣44,064,000元。有關虧損可用作抵銷產生有關虧損的公司未來一至十年內的未來應課稅利潤。

附錄一

會計師報告

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團在韓國錄得累計稅項虧損分別人民幣10,329,000元、人民幣11,470,000元及人民幣21,083,000元。有關虧損可用作抵銷產生有關虧損的公司未來一至十五年內的未來應課稅利潤。

由於認為能夠獲得應課稅利潤以抵銷上述項目的可能性不大，故尚未就上述項目確認遞延稅項資產。

19. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
貿易應收款項	156,081	211,885	188,160
減：貿易應收款項減值	(4,143)	(5,616)	(7,677)
貿易應收款項淨額	151,938	206,269	180,483
應收票據	5,564	3,344	1,259
總計	157,502	209,613	181,742
分析為：			
即期部分	147,274	202,682	175,917
非即期部分	10,228	6,931	5,825
總計	157,502	209,613	181,742

* 應收票據根據一般方法進行減值評估，且其減值被視為微乎其微。

貴集團與客戶的交易條款主要以信貸為主。結算一般根據銷售合約訂明的條款進行。貴集團尋求嚴格控制其未收回應收款項，以將信貸風險降至最低。高級管理層定期審閱逾期結餘。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。貿易應收款項結餘均為不計息。

於各相關期間末及截至2025年9月30日止九個月，基於收入確認日期並扣除虧損撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
一年內	146,404	186,539	155,646
1至2年	5,448	18,631	16,933
2至3年	86	1,099	7,904
	151,938	206,269	180,483

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
於年／期初	197	4,143	5,616
減值虧損淨額 (附註7)	3,946	1,474	2,060
於年／期末	4,143	5,616	7,677

附錄一

會計師報告

於各報告日期均會進行減值分析。

對於並無重大融資成分的貿易應收款項，貴集團採用簡化法，並透過使用撥備矩陣按個別或組合基準評估預期信貸虧損計量預期信貸虧損。考慮到不同客戶的信貸風險特徵，貴集團根據賬齡組合評估具有共同風險特徵的貿易應收款項的預期信貸虧損，並進行適當調整以反映當前及前瞻性信息。賬齡分布乃根據收入確認日期釐定。

對於含有重大融資成分的貿易應收款項，貴集團採用一般方法。截至相關期間末及2025年9月30日，含有重大融資成分的貿易應收款項結餘分別為人民幣18,540,000元、人民幣12,482,000元及人民幣10,131,000元，該等結餘均處於第一階段，且其減值被視為微乎其微。

下表載列有關 貴集團並無重大融資成分的貿易應收款項的信貸風險敞口資料：

貴集團

於2023年12月31日

	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損率	預期信貸虧損 人民幣千元
按個別基準計提撥備	1,072	100%	1,072
按組合基準計提撥備：			
一年內	132,798	1.68%	2,231
1至2年	3,526	22.18%	782
2至3年	144	40.28%	58
	<u>137,540</u>	<u>3.01%</u>	<u>4,143</u>

於2024年12月31日

	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損率	預期信貸虧損 人民幣千元
按個別基準計提撥備	1,124	100%	1,124
按組合基準計提撥備：			
一年內	184,228	1.22%	2,248
1至2年	13,016	14.47%	1,883
2至3年	992	32.06%	318
3年以上	43	100.00%	43
	<u>199,403</u>	<u>2.82%</u>	<u>5,616</u>

於2025年9月30日 (未經審核)

	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損率	預期信貸虧損 人民幣千元
按個別基準計提撥備	2,458	100%	2,458
按組合基準計提撥備：			
一年內	157,599	1.24%	1,954
1至2年	14,498	14.65%	2,124
2至3年	3,453	32.46%	1,121
3年以上	20	100.00%	20
	<u>178,028</u>	<u>4.31%</u>	<u>7,677</u>

附錄一

會計師報告

20. 合約資產

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
合約資產產生自：			
質保金應收款項.....	44,977	68,708	85,624
減：合約資產減值.....	(756)	(838)	(1,062)
賬面淨值.....	<u>44,221</u>	<u>67,870</u>	<u>84,562</u>
分析為：			
即期部分.....	24,623	38,188	46,307
非即期部分.....	<u>19,598</u>	<u>29,682</u>	<u>38,255</u>

合約資產主要產生自ACR解決方案合約。根據合約條款，合約金額的若干百分比代表將於保修期屆滿後收取的質保金應收款項。質保金應收款項於客戶驗收解決方案時確認為合約資產，並於保修期屆滿後重新分類至貿易應收款項。

合約資產減值虧損撥備的變動如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
於年／期初.....	97	756	838
減值虧損淨額 (附註7).....	<u>659</u>	<u>82</u>	<u>224</u>
於年／期末.....	<u>756</u>	<u>838</u>	<u>1,062</u>

21. 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
非流動			
物業、廠房及設備預付款項.....	2,632	400	2,069
租賃按金.....	4,013	6,708	4,922
預付經營開支.....	2,280	2,210	2,736
流動			
其他應收款項及按金.....	18,183	21,159	22,664
應收關聯方款項 (附註38).....	5,505	7,002	4,531
出口退稅.....	4,113	6,186	–
預付款項.....	35,286	25,524	39,518
可收回增值稅.....	32,625	48,656	61,727
預付經營開支.....	<u>4,541</u>	<u>15,993</u>	<u>9,893</u>
減：其他應收款項及按金減值.....	–	–	–
	<u>109,178</u>	<u>133,838</u>	<u>148,060</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
流動			
可收回增值稅.....	728	940	1,069
預付款項.....	122	–	63
其他應收款項及按金.....	12	2	85
應收關聯方款項(附註38).....	3,965	5,462	4,531
應收關聯方款項*.....	2,662	161	133,219
減：其他應收款項及按金減值.....	–	–	–
總計.....	<u>7,489</u>	<u>6,565</u>	<u>138,967</u>

* 貴公司估計，應收附屬公司及關聯方的其他應收款項的預期虧損率極低。

其他應收款項為無抵押、不計息及可於一年內收回。

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，若其他應收款項及按金並未逾期，且無資料顯示金融資產自初始確認以來的信貸風險顯著增加，則其減值乃根據12個月預期信貸虧損計量。否則，將根據全期預期信貸虧損計量。貴公司估計，其其他應收款項及按金的預期虧損率極低。

22. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

貴集團

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
結構性銀行存款.....	30,822	40,231	–
理財產品.....	–	–	10,000
	<u>30,822</u>	<u>40,231</u>	<u>10,000</u>

中國內地銀行發行的結構性存款及理財產品按以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產分類及計量，是由於其合約現金流量並非僅為償付本金及利息。

附錄一

會計師報告

23. 現金及現金等價物、受限制現金及定期存款

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
現金及銀行結餘	466,378	758,996	639,139
定期存款	66,715	14,161	118,343
受限制現金	150,758	183,987	223,581
	<u>683,851</u>	<u>957,144</u>	<u>981,063</u>
減：			
受限制現金*	(150,758)	(183,987)	(223,581)
原到期日超過三個月的定期存款	(163)	(5,535)	—
現金及現金等價物	<u>532,930</u>	<u>767,622</u>	<u>757,482</u>
按以下貨幣計值：			
人民幣	316,257	347,269	302,058
美元	121,022	175,698	185,183
歐元	42,726	143,577	157,716
日圓	37,091	46,584	56,546
韓元	7,234	23,004	29,916
新加坡元	5,725	7,684	15,184
英鎊	1,106	10,577	6,242
澳元	1,451	6,029	2,436
港元	318	7,200	2,201
	<u>532,930</u>	<u>767,622</u>	<u>757,482</u>

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

銀行存款按基於銀行每日存款利率的浮動利率賺取利息。銀行結餘及受限制現金結餘存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

* 於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，受限制現金主要被限制用於簽發銀行承兌票據及保證函的按金。

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
現金及銀行結餘	23,748	77,575	24,667
受限制現金	—	954	—
	<u>23,748</u>	<u>78,529</u>	<u>24,667</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
減：			
受限制現金.....	—	(954)	—
現金及現金等價物.....	23,748	77,575	24,667

24. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
銀行承兌票據.....	8,583	3,446	1,141
存款證.....	47,072	—	—
	55,655	3,446	1,141

上述銀行承兌票據及存款證由中國內地信譽良好的銀行簽發。由於其以目的旨在收取合約現金流量及出售的業務模式持有，故以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產進行分類及計量。於各相關期間末及2025年9月30日，由於到期日較短，公允價值與賬面值相若。銀行承兌票據及存款證須根據一般方法進行減值評估，且其減值被視為微乎其微。

25. 貿易應付款項及應付票據

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
應付票據.....	422,882	315,741	375,915
貿易應付款項.....	226,782	530,788	565,683
貿易應付款項及應付票據.....	649,664	846,529	941,598

於各相關期間末及2025年9月30日，基於發票日期計算的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
一年內.....	644,968	840,342	920,158
一年以上.....	4,696	6,187	21,440
	649,664	846,529	941,598

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
貿易應付款項.....	186	236	1,246
	<u>186</u>	<u>236</u>	<u>1,246</u>

於各相關期間末及2025年9月30日，基於發票日期計算的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
一年內.....	186	236	1,246
	<u>186</u>	<u>236</u>	<u>1,246</u>

貿易應付款項為不計息，且通常於3個月內結算，惟可延長至更長期限。

26. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
非流動			
應付第三方款項*.....	–	1,225	–
應付租賃補償款項.....	4,384	2,207	517
應付非流動資產**.....	–	–	55,653
	<u>4,384</u>	<u>3,432</u>	<u>56,170</u>
流動			
其他應付款項.....	4,064	9,184	8,427
應付工資.....	111,086	113,410	93,899
其他應付稅項.....	11,595	34,122	10,920
應付第三方款項*.....	–	3,056	2,900
應付租賃補償款項.....	–	2,385	2,922
應付非流動資產**.....	–	–	1,198
因向供應商背書且未終止確認的票據 而產生的負債.....	1,447	931	626
待轉出銷項增值稅.....	34,321	61,417	88,520
	<u>162,513</u>	<u>224,505</u>	<u>209,412</u>

* 貴集團於2024年12月20日至2026年12月20日期間以貸款形式自第三方收到資金。該筆款項與若干存貨的出售及回購安排有關，年利率為4.77%，且並無按揭或擔保安排。

** 該金額指建設新廠房的應付代價，詳情載於歷史財務資料附註13。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
其他應付款項.....	445	1,930	4,915
應付工資.....	428	59	636
其他應付稅項.....	2	39	61
應付附屬公司款項.....	—	30,000	—
	<u>875</u>	<u>32,028</u>	<u>5,612</u>

27. 計息銀行貸款

貴集團

	於12月31日						於9月30日		
	2023年		2024年		2024年		2025年		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元 (未經審核)
流動									
銀行貸款－有抵押*.....	3.00-3.50	2024年	9,009	3.00-3.80	2025年	47,118	3.00-3.50	2026年	31,096
銀行貸款－無抵押**.....	1.11-1.68	2024年	1,457	1.11-1.68	2025年	2,004	1.11-1.68	2026年	10,730
長期銀行貸款即期部分－ 有抵押***.....	—	—	—	—	—	42,657	—	—	56,144
小計.....	—	—	10,466	—	—	91,779	—	—	97,970
非流動									
銀行貸款－有抵押***.....	—	—	—	3.80	2026	19,186	3.80	2027	21,440
小計.....	—	—	—	—	—	19,186	—	—	21,440
總計.....	—	—	10,466	—	—	110,965	—	—	119,410

* 該貸款於2023年12月31日及2024年12月31日以及2025年9月30日由 貴公司、陳宇奇先生、房冰先生、徐聖東先生、深圳市海柔創新智能科技集團股份有限公司及深圳市庫寶軟件有限公司提供擔保(附註38)。

** 銀行貸款－無抵押指於相關期間各年末及截至2025年9月30日止九個月未到期的向銀行貼現的應收票據。

*** 該貸款於2023年12月31日及2024年12月31日以及2025年9月30日由 貴公司、陳宇奇先生、房冰先生及徐聖東先生提供擔保(附註38)。

附錄一

會計師報告

28. 合約負債

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
就報告目的分析如下：			
流動負債.....	488,878	813,309	1,083,542
非流動負債.....	100,742	134,738	54,005
	<u>589,620</u>	<u>948,047</u>	<u>1,137,547</u>

合約負債主要由銷售合約預收款項組成，指未來向客戶轉移ACR解決方案的義務。合約負債增加主要是由於業務規模擴大。

29. 遞延收入

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
政府補助.....	<u>1,500</u>	<u>750</u>	<u>188</u>
於年／期初.....	2,000	1,500	750
年／期內計入損益.....	<u>(500)</u>	<u>(750)</u>	<u>(562)</u>
於年／期末.....	<u>1,500</u>	<u>750</u>	<u>188</u>

貴集團已收到若干與資產及收入相關的政府補助。若干與資產及收入相關的補助預計將產生未來相關成本，並要求 貴集團遵守補助所附帶的條件及由政府確認已遵守該等條件。與資產相關的補助在相關資產的可使用年期內於損益中確認。

30. 撥備

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
流動			
產品質保撥備.....	30,512	56,706	60,571
非流動			
產品質保撥備.....	<u>10,694</u>	<u>17,433</u>	<u>17,644</u>
	<u>41,206</u>	<u>74,139</u>	<u>78,215</u>

- (a) 貴集團通常就其若干產品向其客戶提供質保，為質保期內出現的缺陷進行一般維修。質保撥備的金額乃根據銷售量及過往維修水平經驗估計。估計基準會持續進行審閱，並在適當情況下作出修訂。

	產品質保撥備 人民幣千元
於2023年1月1日	17,850
額外撥備 (附註7)	45,450
年內已動用金額	(22,094)
於2023年12月31日	<u>41,206</u>
於2024年1月1日	41,206
額外撥備 (附註7)	85,293
年內已動用金額	(52,360)
於2024年12月31日	<u>74,139</u>
於2025年1月1日	74,139
額外撥備 (附註7) (未經審核)	54,029
期內已動用金額 (未經審核)	(49,953)
於2025年9月30日 (未經審核)	<u>78,215</u>

31. 贖回負債及衍生負債

貴公司已完成多輪融資，並收到附帶特殊權利（「特殊權利」）的資本出資，其中天使輪、Pre-A輪、A輪、Pre-B輪、B輪、C輪、D輪及D+輪（本金總額為人民幣2,259,346,000元）於相關期間開始前發行。E輪及E+輪（總額為人民幣352,780,000元，見附註32）於截至2024年12月31日止年度發行。E+輪、E++輪及E+++輪（總額為人民幣266,404,000元，見附註32）於截至2025年9月30日止九個月內發行。上述附帶特殊權利的各系列股份（「各系列股份」）的權益持有人統稱為贖回負債投資者。

特殊權利的主要條款摘要如下：

贖回權

當發生任何觸發事件時（包括但不限於）：(i) 貴公司未能於2029年3月15日或股東會批准的其他日期前完成資格[編纂]或全面出售；(ii) 集團公司或 貴公司主要股東嚴重違反其陳述、保證及契諾；(iii) 貴公司或其任何附屬公司涉及重大法律糾紛，進而影響 貴公司整體持續經營其核心業務，或妨礙 貴公司整體繼續開發新的核心產品；(iv) 創始人陳先生從 貴公司辭職，或不再實質性擔任 貴公司的重要職位，且任何股東要求回購股份，則贖回負債投資者有權行使贖回權。贖回價格為贖回負債投資者就其要求回購的贖回負債支付的原投資金額，加上按原投資金額以年單利或複利8%計算（自原投資金額支付之日起至贖回價格全額支付之日止）的應計利息，再加上已宣派但尚未派付的股息。

清盤優先權

若發生以下情形：(i) 貴公司與另一實體合併或被其收購，且 貴公司股東未保留對新成立或存續實體的控制權，或其他導致 貴公司控制權變更的交易（如整合、合併或股權轉讓）；(ii) 出售、租賃或轉讓 貴公司全部或絕大部分資產；(iii) 出售、租賃、獨家轉讓或獨家許可 貴公司全部或絕大部分關鍵無形資產，或對外許可 貴公司全部或絕大部分無形資產；或(iv) 貴公司破產或清算，則贖回負債投資者

可獲得清盤優先權金額，該金額等於贖回負債投資者支付的原投資金額，加上按原投資金額以年單利或複利8%計算（自原投資金額實際支付之日起至清盤優先權金額全額支付之日止）的應計利息，再加上已宣派但尚未派付的股息。

反攤薄權

若 貴公司進行增資（為實施員工激勵計劃目的除外），且增資價格低於贖回負債投資者支付的原投資單位價格，則贖回負債投資者於 貴公司的實際持股比例將根據預定公式進行調整，直至贖回負債投資者在 貴公司增資前後的實際持股百分比保持一致，調整方式為由 貴公司按法律允許的最低價格向贖回負債投資者發行股本權益。

贖回負債主要特徵的會計影響

考慮到贖回權構成了 貴公司回購其自身權益工具的義務，該等工具被分類為金融負債（即贖回負債），初始按公允價值（相當於行使該等優先權時結付相關義務的預計現金流量現值）計量，隨後按攤銷成本計量。

由於 貴公司於相關期間末並無權利將負債的結算延期至相關期間後至少十二個月，因此各系列股份的贖回負債於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日被分類為流動負債。

反攤薄權入賬列作以公允價值計量且其變動計入當期損益的衍生負債。衍生負債的公允價值將考慮觸發事件（由 貴公司控制）發生的可能性，以及觸發時將予發行股份的價值。2022年度， 貴集團就若干投資者的反攤薄權所產生的衍生負債確認公允價值虧損人民幣37,689,000元。2023年1月， 貴公司與贖回負債投資者訂立補充協議，向若干投資者以零代價發行37,536股股份，而於反攤薄權觸發時，金額為人民幣37,689,000元的相關衍生負債被終止確認。

於2024年4月，反攤薄條款再次觸發，且若干投資者行使其反攤薄權。 貴公司與贖回負債投資者訂立補充協議，以零代價發行389,611股股份，於反攤薄權被觸發及以零代價發行389,611股股份後， 貴集團於2024年就反攤薄權產生的衍生負債確認公允價值虧損人民幣333,080,000元。

於相關期間及截至2025年9月30日止九個月，贖回負債的變動如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
於年／期初	2,639,772	2,885,689	3,511,775
新贖回負債	–	352,780	266,404
贖回負債利息	211,160	239,717	211,517
匯兌調整	34,757	33,589	(28,298)
於年／期末	<u>2,885,689</u>	<u>3,511,775</u>	<u>3,961,398</u>

於相關期間及截至2025年9月30日止九個月，衍生負債的變動如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
於年／期初	37,689	—	—
已確認公允價值變動	—	333,080	—
以零代價發行股份方式結算	(37,689)	(333,080)	—
於年／期末	—	—	—

32. 實繳資本

貴集團及 貴公司

實繳資本

	人民幣千元
於2023年1月1日	2,982
反攤薄權衍生負債的結算*	38
於2023年12月31日	3,020
於2024年1月1日	3,020
反攤薄權衍生負債的結算**	390
股東出資***	191
於2024年12月31日	3,601
於2025年1月1日	3,601
股東注資****	1,412
於2025年9月30日(未經審核)	5,013

* 於截至2023年12月31日止年度，貴公司向特定股東發行37,536股新股，以結算反攤薄權衍生負債，詳情載於歷史財務資料附註31。

** 於截至2024年12月31日止年度，貴公司向特定股東發行389,611股新股，以結算反攤薄權衍生負債，詳情載於歷史財務資料附註31。

*** 於截至2024年12月31日止年度，貴公司收到E輪及E+輪投資者的資本出資人民幣352,780,000元。該資本出資令實繳資本及資本儲備分別增加人民幣191,000元及人民幣352,589,000元。

**** 於截至2025年9月30日止九個月，貴公司收到E+輪、E++輪及E+++輪投資者的資本出資人民幣266,404,000元，令實繳資本及資本儲備分別增加人民幣144,000元及人民幣266,260,000元。

於截至2025年9月30日止九個月，貴公司從其控股股東收取人民幣1,268,000元注資以繳足註冊資本，繳足資本增加至合共人民幣1,268,000元。

33. 儲備

貴集團

貴集團於相關期間及截至2025年9月30日止九個月的儲備金額及其變動載於綜合權益變動表。

(i) 資本儲備

貴集團的資本儲備指i) 實繳資本價值與已收代價之間的差額；ii) 行使購股權後由股份獎勵儲備轉入的資本儲備；iii) 收購附屬公司額外權益所產生的儲備；iv) 就[編纂]前投資者的反攤薄權結算所承擔負債而產生的儲備，即反攤薄權衍生負債的公允價值與實繳資本價值之間的差額，詳情載於歷史財務資料附註31。

(ii) 股份支付儲備

貴集團股份支付儲備指權益結算股份支付交易所產生的股份支付儲備，詳情載於歷史財務資料附註34。

(iii) 匯兌波動儲備

貴集團的匯兌波動儲備指換算境外業務財務報表所產生的匯兌差額。

(iv) 其他儲備

從儲備初始確認贖回權負債，其賬面值為從天使輪、Pre-A輪、A輪、Pre-B輪、B輪、C輪、D輪、D+輪、E輪、E+輪、E++輪及E+++輪投資者所收取的代價，附帶贖回特徵的投資詳情載於歷史財務資料附註31。

貴公司

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

	資本儲備	股份 支付儲備	其他儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	2,260,414	101,087	(2,259,347)	(450,688)	(348,534)
年內虧損	—	—	—	(255,280)	(255,280)
年內全面虧損總額	—	—	—	(255,280)	(255,280)
股份支付(附註34)	—	72,358	—	—	72,358
行使購股權(附註34)	3,437	(3,079)	—	—	358
反攤薄權衍生負債的結算 (附註31)	37,651	—	—	—	37,651
於2023年12月31日	2,301,502	170,366	(2,259,347)	(705,968)	(493,447)
於2024年1月1日	2,301,502	170,366	(2,259,347)	(705,968)	(493,447)
年內虧損	—	—	—	(611,992)	(611,992)

附錄一

會計師報告

	資本儲備	股份 支付儲備	其他儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內全面虧損總額	-	-	-	(611,992)	(611,992)
股東出資	352,589	-	-	-	352,589
反攤薄權衍生負債的結算 (附註31)	332,690	-	-	-	332,690
股份支付(附註34)	-	92,404	-	-	92,404
確認贖回負債(附註31)	-	-	(352,780)	-	(352,780)
於2024年12月31日	<u>2,986,781</u>	<u>262,770</u>	<u>(2,612,127)</u>	<u>(1,317,960)</u>	<u>(680,536)</u>
於2025年1月1日	2,986,781	262,770	(2,612,127)	(1,317,960)	(680,536)
年內虧損(未經審核)	-	-	-	(189,924)	(189,924)
期內全面收益總額(未經審核)	-	-	-	(189,924)	(189,924)
股東出資(未經審核)	265,345	-	-	-	265,345
股份支付(附註34) (未經審核)	-	84,076	-	-	84,076
確認贖回負債(附註31) (未經審核)	-	-	(266,404)	-	(266,404)
於2025年9月30日(未經審核)	<u>3,252,126</u>	<u>346,846</u>	<u>(2,878,531)</u>	<u>(1,507,884)</u>	<u>(787,443)</u>

34. 股份支付

根據 貴公司於2020年通過的股東書面決議，一項員工激勵計劃已獲批准，旨在向為 貴集團增長及發展作出貢獻的合資格參與者提供激勵。合資格參與者將獲授認購員工持股平台有限合夥權益的權利。海柔為正已成立並被指定為股份激勵平台。 貴集團對海柔為正並無控制權。

於相關期間及截至2025年9月30日止九個月， 貴集團分別向其員工、董事及高級管理人員授予102,584,108份購股權、160,582,565份購股權及157,009,400份購股權，加權平均行使價分別為每份購股權人民幣0.27元、人民幣0.19元及人民幣0.19元(1,000份購股權等於人民幣1元實繳資本)。若干批次的已授出購股權須同時受績效條件及服務條件所規限，而若干批次的已授出購股權則在授出時可立即行使。購股權自授出日期起可分多個批次行使，各批次購股權的行使期為自歸屬日起至授出日期滿15周年止。

員工激勵計劃項下購股權的歸屬期及績效條件分為以下類別：

A類

A類購股權受限於四年的歸屬時間表，據此，在各個年度歸屬日滿足最近一次年度績效考核結果達到B級或以上的前提下，25%的購股權應分別於第一年至第四年年底歸屬並可予行使。

B類

B類購股權受限於三年的歸屬時間表，據此，25%的購股權應於授出日期歸屬並可予行使，而第二至第四批25%的購股權則在各有關年度歸屬日滿足最近一次年度績效考核結果達到B級或以上的前提下，分別於第一年至第三年年底歸屬並可予行使。

C類

C類購股權受限於五年的歸屬時間表，據此，16.6%的購股權應於授出日期歸屬並可予行使，而第二至第六批16.6%的購股權應分別於第一年至第五年年底歸屬並可予行使，惟前提是在各有關年度歸屬日最近一次年度績效考核結果須達到B級或以上。

D類

D類購股權自授出日期起歸屬並可予行使，且不設績效或服務條件。

於相關期間及截至2025年9月30日止九個月的已授出購股權的詳情如下：

於該年／九個月內授出	股份單位數量	行使價 每股人民幣	所界定的歸屬期
2023年	586,316	0.19	A類
2023年	33,507,710	0.27	A類
2023年	400,000	0.19	B類
2023年	31,370,000	0.27	B類
2023年	20,490,082	0.27	C類
2023年	16,230,000	0.27	D類
總計	102,584,108		
2024年	49,151,052	0.19	A類
2024年	20,000	0.27	A類
2024年	74,387,388	0.27	B類
2024年	50,000	0.19	B類
2024年	10,249,000	0.19	C類
2024年	21,225,125	0.00	D類
2024年	5,500,000	0.19	D類
總計	160,582,565		
2025年	72,580,000	0.19	A類
2025年	14,130,400	0.19	C類
2025年	49,015,000	0.19	B類
2025年	21,284,000	0.19	D類
總計	157,009,400		

附錄一

會計師報告

已授出購股權於授出日期的公允價值，由外部估值師根據購股權定價模型，採用現金流量折現法或回溯法進行估計。下表列出了所用公允價值模型的主要輸入參數：

	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
無風險利率.....	2.67%至2.80%	2.08%至2.41%	1.81%至1.95%
波動率.....	43.58%至45.06%	46.89%至48.28%	48.96%至49.01%
股息率.....	0%	0%	0%

預期波幅反映歷史波幅可預示未來趨勢的假設，而未來趨勢未必與實際結果一致。

於相關期間及截至2025年9月30日止九個月的已授出及尚未行使購股權如下：

	加權平均行使價	股份單位數量
	每股人民幣	
於2023年1月1日.....	0.09	468,136,997
年內授出.....	0.27	102,584,108
年內沒收.....	0.23	(37,103,458)
年內行使.....	0.15	(4,233,639)
於2023年12月31日.....	0.11	529,384,008
於2024年1月1日.....	0.11	529,384,008
年內授出.....	0.18	160,582,565
年內沒收.....	0.23	(35,080,595)
於2024年12月31日.....	0.12	654,885,978
於2025年1月1日.....	0.12	654,885,978
期內授出(未經審核).....	0.19	157,009,400
期內沒收(未經審核).....	0.21	(40,954,437)
於2025年9月30日(未經審核).....	0.13	770,940,941

* 由海柔為正持有的股份被指定為就員工激勵計劃持有的預留股份，並將於已授出購股權獲行使時轉讓予激勵對象。

於截至2023年12月31日止年度，貴公司執行董事徐聖東先生向員工激勵計劃項下的若干激勵對象收購了4,233,639份已歸屬股份單位。已收購股份單位的公允價值與所支付代價之間的差額入賬列作截至2023年12月31日止年度的股份支付。

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，已授出購股權的公允價值分別為人民幣87,256,000元、人民幣141,191,000元及人民幣163,076,000元，且貴集團分別確認購股權開支人民幣72,358,000元、人民幣92,404,000元及人民幣84,076,000元。

35. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

除歷史財務資料附註42詳列的交易外，貴集團曾進行以下主要非現金交易：

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，貴集團就建築物場所租賃安排錄得的使用權資產及租賃負債的非現金增加額分別為人民幣92,406,000元、人民幣13,160,000元及人民幣17,114,000元。

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，貴集團以零代價發行註冊資本方式結算的反攤薄權衍生負債分別為人民幣37,689,000元、人民幣333,080,000元及零，進一步詳情載於歷史財務資料附註31。

(b) 融資活動產生的負債變動

下表詳列貴集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債指有關現金流量曾經或未來現金流量將會在貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動所得現金流量的負債。

	計息銀行貸款	租賃負債	其他應付款項	贖回負債	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	5,007	99,723	–	2,639,772	2,744,502
融資現金流量變動	5,073	(37,705)	–	–	(32,632)
非現金交易變動	–	46,148	4,267	–	50,415
匯兌調整	–	–	–	34,757	34,757
利息累計	386	4,707	117	211,160	216,370
於2023年12月31日及 2024年1月1日	10,466	112,873	4,384	2,885,689	3,013,412
融資現金流量變動	98,359	(32,879)	4,281	352,780	422,541
非現金交易變動	–	12,433	–	–	12,433
匯兌調整	–	(171)	–	33,589	33,418
利息累計	2,140	4,277	208	239,717	246,342
於2024年12月31日及 2025年1月1日	110,965	96,533	8,873	3,511,775	3,728,146
融資現金流量變動(未經審核)	5,163	(27,944)	(2,868)	266,404	240,755
非現金交易變動(未經審核)	–	12,377	–	–	12,377
匯兌調整(未經審核)	–	153	–	(28,298)	(28,145)
利息累計(未經審核)	3,282	2,789	334	211,517	217,922
於2025年9月30日(未經審核)	119,410	83,908	6,339	3,961,398	4,171,055
於2023年12月31日及 2024年1月1日	10,466	112,873	4,384	2,885,689	3,013,412
融資現金流量變動(未經審核)	81,302	(26,214)	–	195,000	250,088
非現金交易變動(未經審核)	–	11,146	–	–	11,146
匯兌調整(未經審核)	–	–	–	(23,693)	(23,693)
利息累計(未經審核)	1,081	3,282	155	174,326	178,844
於2024年9月30日(未經審核)	92,849	101,087	4,539	3,231,322	3,429,797

附錄一

會計師報告

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動內.....	1,310	1,758	1,319	811
融資活動內.....	37,705	32,879	26,214	27,944
	<u>39,015</u>	<u>34,637</u>	<u>27,533</u>	<u>28,755</u>

36. 資產質押

貴集團受限制現金的詳情載於歷史財務資料附註23。

37. 承擔

貴集團於各相關期間末及2025年9月30日的資本承擔如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
已訂約但尚未撥備：			
購買物業、廠房及設備項目.....	586	315,753	263,128
購買土地使用權項目.....	—	5,797	—
	<u>586</u>	<u>321,550</u>	<u>263,128</u>

38. 關聯方交易

董事認為，以下為於相關期間及截至2025年9月30日止九個月與貴集團有重大交易或結餘的關聯方。

(a) 關聯方姓名／名稱及關係

姓名／名稱	關係
陳宇奇先生.....	控股股東之一
房冰先生.....	控股股東之一
徐聖東先生.....	控股股東之一
海柔為正.....	控股股東之一

(b) 與關聯方之間的未償還結餘

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
海柔為正.....			
其他應收款項－貸款*	4,540	4,540	–
其他應收款項－行使購股權**	965	2,462	4,531
	<u>5,505</u>	<u>7,002</u>	<u>4,531</u>

* 向海柔為正提供的貸款屬於非貿易性質、不計利息且須按要求償還，該等貸款已於截至2025年9月30日止九個月內悉數結清。

** 該結餘為海柔為正代表 貴公司向獲激勵員工收取的行使價的差額；該結餘屬於非貿易性質，並預期將於[編纂]前悉數償還。

(c) 貴集團主要管理人員薪酬

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物福利.....	3,142	3,464	2,489	2,835
績效獎金.....	91	264	164	2,960
退休金計劃供款.....	54	100	73	83
以權益結算的股份支付開支.....	7,546	12,852	9,928	10,802
	<u>10,833</u>	<u>16,680</u>	<u>12,654</u>	<u>16,680</u>

有關董事、監事及最高行政人員酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

39. 按類別劃分的金融工具

於各相關期間末及2025年9月30日各類金融工具的賬面值如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
金融資產			
以公允價值計量且其變動計入其他			
綜合收益的金融資產：			
銀行承兌票據.....	8,583	3,446	1,141
存款證.....	47,072	—	—
	<u>55,655</u>	<u>3,446</u>	<u>1,141</u>
以公允價值計量且其變動計入當期			
損益的金融資產：			
結構性存款及理財產品.....	30,822	40,231	10,000
按攤銷成本計量的金融資產：			
貿易應收款項及應收票據.....	161,645	215,229	189,419
計入按金及其他應收款項的金融資產.....	27,113	33,866	31,043
受限制現金.....	150,758	183,987	223,581
定期存款.....	163	5,535	—
現金及現金等價物.....	532,930	767,622	757,482
	<u>872,609</u>	<u>1,206,239</u>	<u>1,201,525</u>
按攤銷成本計量的金融負債：			
貿易應付款項及應付票據.....	649,664	846,529	941,598
計入其他應付款項及應計費用的金融負債..	3,831	13,977	14,728
租賃負債.....	112,873	96,533	83,908
贖回負債.....	2,885,689	3,511,775	3,961,398
計息銀行貸款.....	10,466	110,965	119,410
	<u>3,662,523</u>	<u>4,579,779</u>	<u>5,121,042</u>

40. 金融工具的公允價值及公允價值層級

貴集團所有金融工具的賬面值與其公允價值相若，乃由於該等工具的到期期限較短。

貴集團財務部負責制定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各相關期間末及2025年9月30日，財務部分析了金融工具價值的變動，並確定了估值中採用的主要輸入值。估值結果由財務經理審閱及批准。估值流程及結果每年與貴公司董事討論一次，以進行年度財務報告。

金融資產及負債的公允價值，是以在非強制或清算銷售中，自願雙方於當前交易中可交換該工具的金額入賬。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債的公允價值，乃根據具有相似條款、信貸風險及剩餘期限的工具的現行適用利率，通過貼現預期未來現金流量計算得出。

附錄一

會計師報告

公允價值層級

金融資產

於2023年12月31日

	公允價值計量使用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第1級)	重大可觀察 輸入值(第2級)	重大不可觀察 輸入值(第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產：				
結構性存款.....	—	30,822	—	30,822
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的債務投資－銀行承兌匯票.....	—	8,583	—	8,583

於2024年12月31日

	公允價值計量使用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第1級)	重大可觀察 輸入值(第2級)	重大不可觀察 輸入值(第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產：				
結構性存款.....	—	40,231	—	40,231
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的債務投資－銀行承兌匯票.....	—	3,446	—	3,446

於2025年9月30日(未經審核)

	公允價值計量使用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第1級)	重大可觀察輸 入值(第2級)	重大不可觀察 輸入值(第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產：				
理財產品.....	—	10,000	—	10,000
	—	10,000	—	10,000
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的債權投資－銀行承兌匯票.....	—	1,141	—	1,141
	—	1,141	—	1,141

41. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括計息銀行及其他借款、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以及現金及短期存款。該等金融工具的主要目的是為貴集團的業務經營籌集資金。貴集團亦擁有貿易應收款項及貿易應付款項等多種其他金融資產及負債，該等資產及負債均直接由業務經營產生。

貴集團金融工具產生的主要風險包括利率風險、外匯風險、信貸風險及流動性風險。董事會審閱並同意各項風險的管理政策，該等政策摘要如下。

利率風險

貴集團面臨市場利率變動的風險主要與貴集團的長期借款有關。貴集團的政策乃透過結合固定及浮動利率債務以管理其利息成本。貴集團的政策是維持其按浮動利率計息的若干計息銀行借款。於2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團約100%的長期計息借款按浮動利率計息。貴集團目前並未就公允價值利率風險及現金流量利率風險訂立任何對沖工具。

外匯風險

	外幣匯率 增加／(減少) %	除稅前利潤 增加／(減少) 人民幣千元	權益 增加／(減少) 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元貶值	5	(740)	(740)
倘人民幣兌美元升值	5	740	740
倘人民幣兌歐元貶值	5	(155)	(155)
倘人民幣兌歐元升值	5	155	155
截至2024年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元貶值	5	(635)	(635)
倘人民幣兌美元升值	5	635	635
倘人民幣兌歐元貶值	5	(431)	(431)
倘人民幣兌歐元升值	5	431	431
截至2025年9月30日止九個月(未經審核)			
倘人民幣兌美元貶值	5	(781)	(781)
倘人民幣兌美元升值	5	781	781
倘人民幣兌歐元貶值	5	(443)	(443)
倘人民幣兌歐元升值	5	443	443

外匯風險指因外幣匯率變動而導致虧損的風險。人民幣與貴集團業務經營所涉及的其他貨幣之間的匯率波動，可能會影響貴集團的財務狀況及經營業績。

信貸風險

貴集團僅與經認可且信譽良好的第三方進行交易。根據貴集團的政策，所有擬以信貸條款進行交易的客戶均須經過信貸驗證程序。貴集團持續監察應收款項結餘，而貴集團面臨的壞賬風險並不重大。貴集團的其他金融資產(包括現金及現金等價物、定期存款、受限制現金以及計入預付款項、按金及其他應收款的金融資產)的信貸風險源於交易對手違約，最大風險敞口等於該等工具的賬面值。

附錄一

會計師報告

最大風險敞口及年／期末階段

下表根據 貴集團的信貸政策列示主要基於逾期資料(除非有其他毋須付出不必要成本或努力而獲得的資料)所得出的於各相關期間末及2025年9月30日的信貸質素及最大信貸風險敞口以及年／期末階段分類。

所呈列金額為金融資產的總賬面值。

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項.....	-	-	-	137,541	137,541
含有重大融資成分的貿易					
應收款項.....	18,540	-	-	-	18,540
應收票據.....	5,564	-	-	-	5,564
計入預付款項、按金及其他					
應收款項的金融資產					
— 正常*	27,700	-	-	-	27,700
受限制現金.....	150,758	-	-	-	150,758
定期存款.....	163	-	-	-	163
現金及現金等價物	532,930	-	-	-	532,930
	<u>735,655</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>137,541</u>	<u>873,196</u>

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項.....	-	-	-	199,403	199,403
含有重大融資成分的貿易					
應收款項.....	12,482	-	-	-	12,482
應收票據.....	3,344	-	-	-	3,344
計入預付款項、按金及其他					
應收款項的金融資產					
— 正常*	34,869	-	-	-	34,869
受限制現金.....	183,987	-	-	-	183,987
定期存款.....	5,535	-	-	-	5,535
現金及現金等價物	767,622	-	-	-	767,622
	<u>1,007,839</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>199,403</u>	<u>1,207,242</u>

附錄一

會計師報告

於2025年9月30日（未經審核）

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項.....	–	–	–	178,029	178,029
含有重大融資成分的貿易 應收款項.....	10,131	–	–	–	10,131
應收票據.....	1,259	–	–	–	1,259
計入預付款項、按金及其他 應收款項的金融資產					
– 正常*	32,117	–	–	–	32,117
受限制現金.....	223,581	–	–	–	223,581
現金及現金等價物	757,482	–	–	–	757,482
	<u>1,024,570</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>178,029</u>	<u>1,202,599</u>

* 計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產，若未逾期且無資料顯示其信貸風險自初始確認後顯著增加，則其信貸質素被視為「正常」。

流動性風險

貴集團使用循環流動性規劃工具監察其資金短缺風險。該工具綜合考慮金融工具與金融資產（如貿易應收款項）的到期期限以及業務經營的預計現金流量。於各相關期間末及2025年9月30日，貴集團金融負債按合約未貼現付款額劃分的到期情況如下：

截至2023年12月31日

	少於12個月或 按需求	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	649,664	–	649,664
租賃負債.....	34,516	93,884	128,400
贖回負債.....	2,885,689	–	2,885,689
計息銀行貸款.....	10,466	–	10,466
	<u>3,580,335</u>	<u>93,884</u>	<u>3,674,219</u>

截至2024年12月31日

	少於12個月或 按需求	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	846,529	–	846,529
租賃負債.....	31,975	73,924	105,899
贖回負債.....	3,511,775	–	3,511,775
計息銀行貸款.....	91,779	19,186	110,965
	<u>4,482,058</u>	<u>93,110</u>	<u>4,575,168</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年9月30日（未經審核）

	少於12個月或 按需求	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	941,598	–	941,598
租賃負債.....	29,599	60,274	89,873
贖回負債.....	3,961,398	–	3,961,398
計息銀行貸款.....	97,970	21,440	119,410
	<u>5,030,565</u>	<u>81,714</u>	<u>5,112,279</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為確保其能持續經營，且維持穩健的資本比率，以支持其業務運作，爭取股東價值最大化。

貴集團根據經濟狀況的變動及相關資產的風險特徵管理其資本結構並對其進行調整。為維持或調整資本結構，貴集團可能會調整向股東支付的股息、向股東退還資本或發行新股份。貴集團並不受限於任何外部強制施加的資本要求。於相關期間及截至2025年9月30日止九個月，資本管理的目標、政策或流程均未發生變動。

於各相關期間末及2025年9月30日的資產負債率如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
總資產.....	<u>1,934,538</u>	<u>2,470,975</u>	<u>2,715,656</u>
總負債.....	<u>4,458,867</u>	<u>5,819,213</u>	<u>6,595,145</u>
資產負債率*.....	<u>230.5%</u>	<u>235.5%</u>	<u>242.9%</u>

* 資產負債率按負債總額除以資產總值計算。

42. 轉讓金融資產

(a) 轉讓並無完全終止確認的金融資產

於各相關期間末及截至2025年9月30日，貴集團向若干供應商背書了若干由中國內地銀行承兌的應收票據（「已背書票據」），賬面值分別為人民幣1,447,000元、人民幣931,000元及人民幣626,000元，以結算應付該等供應商的貿易應付款項（「背書」）。董事認為，貴集團保留了該等已背書票據的重大風險及回報（包括與該等已背書票據相關的違約風險），因此，貴集團繼續確認已背書票據的全部賬面值及於其他應付款項及應計費用呈列相關應付款項。於背書後，貴集團並未保留使用已背書票據的任何權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或質押已背書票據。於各相關期間末及2025年9月30日，供應商擁有追索權的已背書票據所結算的貿易應付款項總賬面值分別為人民幣2,683,000元、人民幣2,957,000元及人民幣8,591,000元。

於各相關期間末及截至2025年9月30日，貴集團向銀行貼現了若干由中國內地銀行承兌的應收票據（「貼現票據」），總賬面值分別為人民幣1,456,000元、人民幣2,004,000元及人民幣10,730,000元（「票據貼現」）。董事認為，貴集團保留了該等貼現票據的重大風險及回報（包括與該等貼現票據相關的違約風險），因此，貴集團繼續確認貼現票據的全部賬面值及相關銀行借款。於票據貼現後，貴集團並未保留使用貼現票據的任何權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或質押貼現票據。於各相關期間末及2025年9月30日，歸屬於貼現票據的銀行借款賬面總額分別為人民幣1,456,000元、人民幣2,004,000元及人民幣10,730,000元。

(b) 轉讓完全終止確認的金融資產

於各相關期間末及2025年9月30日，貴集團向若干供應商背書了若干由中國內地銀行承兌的應收票據（「已終止確認票據」），以結算應付該等供應商的貿易應付款項，賬面總值分別為人民幣2,761,000元、人民幣1,849,000元及人民幣15,164,000元。於報告期末，已終止確認票據的到期期限為6至12個月。根據《中華人民共和國票據法》，已終止確認票據的持有人可不依先後順序，對已終止確認票據的任何、多名或所有債務人（包括貴集團）行使追索權（「持續參與」）。董事認為，在承兌銀行不違約的情況下，已終止確認票據持有人向貴集團索賠的風險極低。貴集團已轉讓與已終止確認票據相關的絕大部分風險及回報。因此，貴集團已終止確認已終止確認票據的全部賬面值及相關貿易應付款項。貴集團因持續參與已終止確認票據而面臨的最大損失敞口，以及購回該等已終止確認票據的未貼現現金流量，等於其賬面值。董事認為，貴集團持續參與已終止確認票據的公允價值並不重大。

於相關期間及截至2025年9月30日止九個月，貴集團於轉讓已終止確認票據當日並未確認任何收益或虧損。於各年度或累計期間，亦無因持續參與而確認任何收益或虧損。

43. 報告期後事項

2025年9月22日，貴公司的股東於股東會上議決將貴公司改制為股份有限公司，註冊資本為人民幣25,063,790元。於2025年11月13日，貴公司根據中華人民共和國公司法改制為股份有限公司。

根據2025年11月14日的股東決議，General Atlantic Singapore HR Pte. Ltd.（「General Atlantic」）同意以150,000,000美元的代價認購2,855,712股股份。該出資於2025年12月完成。

根據2025年12月19日的股東決議，General Atlantic 同意以4,068,026美元的代價認購68,143股股份；Intelligence Investments (HK) Limited同意以4,152,777美元的代價認購69,562股股份；珠海成源諮詢管理企業（有限合夥）（「珠海成源」）同意以人民幣27,100,000元的代價認購64,120股股份；及新昌源新創盈股權投資合夥企業（有限合夥）（「源新創盈」）同意以人民幣14,700,000元的代價認購34,781股股份。上述出資已於2026年1月完成。

於2026年1月15日，貴公司的股東會批准了一項權益調整安排，根據該安排，貴公司人民幣23,519,661元的資本儲備被轉換為23,519,661股普通股，並分配予除海柔為正以外的若干股東。

員工激勵計劃於2026年1月15日修訂，據此，承授人當時未歸屬的股份激勵形式由認購海柔為正的合夥權益購股權轉為直接認購H股的購股權，而購股權的行使期相應修改，已歸屬的購股權可於貴公司上市後的五個行使期間內行使，各行使期從不同的時間間隔開始，即(i)上市日期首週年、(ii)上市日期第二週年、(iii)上市日期第三週年；(iv)上市日期第四週年及(v)上市日期第五週年。各行使期為期48個月。

44. 期後財務報表

貴公司、貴集團或其任何附屬公司均未就2025年9月30日之後的任何期間編製任何經審計財務報表。