

附錄一

會計師報告

以下第I-1至I-1116頁為本公司申報會計師立信會計師事務所(香港執業會計師)發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求擬備，並以本公司董事及獨家保薦人為收件人。



Tel : +852 2218 8288
Fax: +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

25th Floor Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

電話：+852 2218 8288
傳真：+852 2815 2239
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號
永安中心25樓

致安徽希磁科技股份有限公司列位董事以及中信建投(國際)融資有限公司及廣發融資(香港)有限公司的有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們就第I-4至I-116頁所載的安徽希磁科技股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料出具報告，該財務資料包括於2022年12月31日、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、貴公司於2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日的財務狀況表、以及截至2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日止期間(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-4至I-116頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃供載入貴公司於[•]就貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]而擬備的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下匯報。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述作出合理保證。

附錄一

會計師報告

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2所載編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部監控，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用的會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載編製基準真實而中肯地反映 貴公司於2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日的財務狀況、 貴集團於2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱追加期間比較歷史財務資料

我們已審閱 貴集團的追加期間比較歷史財務資料，其包括截至2024年9月30日止九個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋資料(統稱「**追加期間比較歷史財務資料**」)。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製追加期間比較歷史財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間比較歷史財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故我們不能保證可知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們認為，就會計師報告而言，追加期間比較歷史財務資料在各重大方面並無根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製。

附錄一

會計師報告

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料及追加期間比較歷史財務資料時，概無對第I-5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16，當中列明 貴公司並無就往績記錄期間派付股息。

貴公司並無法定財務報表

貴公司自註冊成立日期以來並無編製任何法定財務報表。

立信會計師事務所

執業會計師

執業證書編號P[•]

香港

[日期]

I. 貴集團歷史財務資料

歷史財務資料的編製

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料以 貴集團於往績記錄期的財務報表為基準，且有關財務報表經立信會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核(「**相關財務報表**」)。

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

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

		截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	附註	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)	
收入.....	6	666,309	594,206	703,414	544,459	626,656
銷售成本		(564,241)	(487,541)	(582,487)	(449,473)	(473,744)
毛利.....		102,068	106,665	120,927	94,986	152,912
其他收入	7	10,449	27,678	33,858	29,454	10,014
其他收益或虧損淨額	8	(1,195,320)	(49,112)	25	158	(852)
按公允價值計入損益的						
金融資產公允價值變動.....		158	616	3,267	1,881	3,864
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模型下之減值虧損撥備，扣除撥回.....	9	(2,229)	(4,908)	1,321	(9,319)	(3,824)
銷售開支		(10,825)	(12,535)	(16,308)	(11,533)	(12,222)
行政開支		(61,792)	(82,500)	(78,243)	(59,468)	(55,204)
研發開支		(42,685)	(50,919)	(53,654)	(39,592)	(39,818)
財務成本	10	(9,943)	(4,452)	(3,411)	(2,595)	(2,109)
應佔一間聯營公司業績	20	—	—	—	—	234
[編纂]開支		—	—	—	—	(9,498)
除稅前(虧損)/利潤.....	11	(1,210,119)	(69,467)	7,782	3,972	43,497
所得稅抵免/(開支).....	12	3,972	2,905	2,070	2,334	(3,725)
年/期內(虧損)/利潤		(1,206,147)	(66,562)	9,852	6,306	39,772

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	
	附註	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)	
其他全面收入：						
其後可能重新分類至損益之項目						
換算海外業務匯兌差額		4,628	9,440	(6,772)	826	15,047
年／期內其他全面收入，扣除稅項		4,628	9,440	(6,772)	826	15,047
年／期內全面收入總額		<u>(1,201,519)</u>	<u>(57,122)</u>	<u>3,080</u>	<u>7,132</u>	<u>54,819</u>
下列人士應佔(虧損)／利潤：						
貴公司擁有人		(1,206,147)	(66,300)	10,395	6,879	37,545
非控股權益		—	(262)	(543)	(573)	2,227
		<u>(1,206,147)</u>	<u>(66,562)</u>	<u>9,852</u>	<u>6,306</u>	<u>39,772</u>
下列人士應佔全面收入總額：						
貴公司擁有人		(1,201,519)	(56,860)	3,623	7,705	52,592
非控股權益		—	(262)	(543)	(573)	2,227
		<u>(1,201,519)</u>	<u>(57,122)</u>	<u>3,080</u>	<u>7,132</u>	<u>54,819</u>
貴公司擁有人應佔(虧損)／利潤之每股(虧損)／盈利						
基本及攤薄(人民幣元)	15	<u>(61.14)</u>	<u>(1.11)</u>	<u>0.09</u>	<u>0.06</u>	<u>0.33</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
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備.....	18	136,541	182,742	180,331	184,128
無形資產	19	3,690	3,514	2,995	2,954
對一間聯營公司投資	20	—	—	—	130,234
使用權資產	21	103,362	107,773	87,903	109,670
遞延稅項資產	22	22,699	31,146	37,311	44,132
非流動資產預付款項	27	10,380	9,344	7,361	7,145
受限制銀行存款.....	28	8,059	8,107	8,096	590
非流動資產總值.....		284,731	342,626	323,997	478,853
流動資產					
存貨.....	23	251,319	254,748	249,493	287,250
按公允價值計入損益的金融資產 ..	24	30,168	30,774	202,275	256,344
貿易應收款項	25	183,712	127,527	133,773	149,571
應收票據	26	79,902	81,432	112,010	124,312
預付款項、按金及其他應收款項...	27	38,039	50,025	48,064	38,430
可收回所得稅		4,457	—	1,012	1,652
受限制銀行存款.....	28	74,733	13,128	—	—
現金及銀行結餘.....	28	576,420	462,183	314,195	165,306
流動資產總值.....		1,238,750	1,019,817	1,060,822	1,022,865

附錄一

會計師報告

		於12月31日			於9月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債					
貿易應付款項.....	29	95,795	58,630	77,594	83,537
應付票據.....	30	83,930	31,120	—	—
其他應付款項及應計費用.....	31	732,370	57,303	55,164	80,925
合約負債.....	32	5,340	8,931	10,141	11,352
退還負債.....	33	4,411	6,008	8,353	9,431
借款.....	34	72,688	—	24,043	—
租賃負債.....	35	15,473	15,347	14,327	14,330
遞延收入.....	36	3,605	3,150	2,417	2,417
流動稅項負債.....		—	1,209	—	—
流動負債總額.....		1,013,612	181,698	192,039	201,992
流動資產淨值.....		225,138	838,119	868,783	820,873
資產總值減流動負債.....		509,869	1,180,745	1,192,780	1,299,726
非流動負債					
遞延稅項負債.....	22	—	—	192	758
借款.....	34	22,114	23,077	—	—
租賃負債.....	35	92,845	96,004	79,715	86,676
遞延收入.....	36	11,130	7,992	5,575	3,763
贖回負債.....	37	1,829,317	—	—	—
非流動負債總額.....		1,955,406	127,073	85,482	91,197
(負債)／資產淨值.....		(1,445,537)	1,053,672	1,107,298	1,208,529
資本及儲備					
貴公司擁有人應佔權益					
已發行股本／股本.....	38	19,727	115,219	115,219	115,219
儲備.....		(1,465,264)	934,715	941,976	1,012,130
		(1,445,537)	1,049,934	1,057,195	1,127,349
非控股權益.....	17	—	3,738	50,103	81,180
(虧絀)／權益總額.....		(1,445,537)	1,053,672	1,107,298	1,208,529

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔									
	已發行				以股份為 基礎的					
	股本／股本	資本儲備	合併儲備	其他儲備	付款儲備	匯兌儲備	累計虧損	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元 (附註c)	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 (附註17)	人民幣千元
於2022年1月1日	19,727	—	50,612	—	154	167	(255,169)	(184,509)	—	(184,509)
年內虧損	—	—	—	—	—	—	(1,206,147)	(1,206,147)	—	(1,206,147)
換算海外業務匯兌差額	—	—	—	—	—	4,628	—	4,628	—	4,628
年內其他全面收入	—	—	—	—	—	4,628	—	4,628	—	4,628
年內全面收入總額	—	—	—	—	—	4,628	(1,206,147)	(1,201,519)	—	(1,201,519)
股東交易										
(附註37(iii))	—	—	—	(59,618)	—	—	—	(59,618)	—	(59,618)
以股份為基礎的付款										
(附註39)	—	—	—	—	109	—	—	109	—	109
於2022年12月31日	19,727	—	50,612	(59,618)	263	4,795	(1,461,316)	(1,445,537)	—	(1,445,537)

	貴公司擁有人應佔									
	已發行	以股份為 基礎的								
	股本／股本	資本儲備	合併儲備	其他儲備	付款儲備	匯兌儲備	累計虧損	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元 (附註c)	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 (附註17)	人民幣千元
於2023年1月1日	19,727	—	50,612	(59,618)	263	4,795	(1,461,316)	(1,445,537)	—	(1,445,537)
年內虧損	—	—	—	—	—	—	(66,300)	(66,300)	(262)	(66,562)
換算海外業務匯兌差額	—	—	—	—	—	9,440	—	9,440	—	9,440
年內其他全面收入	—	—	—	—	—	9,440	—	9,440	—	9,440
年內全面收入總額	—	—	—	—	—	9,440	(66,300)	(56,860)	(262)	(57,122)
轉撥自贖回負債										
(附註38)	95,492	2,453,772	—	—	—	—	—	2,549,264	—	2,549,264
非控股股東出資	—	—	—	—	—	—	—	—	4,000	4,000
以股份為基礎的付款										
(附註39)	—	—	—	—	1,567	—	—	1,567	—	1,567
股東出資(附註(d))	—	1,500	—	—	—	—	—	1,500	—	1,500
改制為股份有限 公司(附註38)	—	(48,202)	—	—	—	—	48,202	—	—	—
於2023年12月31日	115,219	2,407,070	50,612	(59,618)	1,830	14,235	(1,479,414)	1,049,934	3,738	1,053,672

附 錄 一

會 計 師 報 告

	貴公司擁有人應佔									
	已發行	以股份為 基礎的								
	股本／股本	資本儲備	合併儲備	其他儲備	付款儲備	匯兌儲備	累計虧損	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元 (附註c)	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 (附註17)	人民幣千元
於2024年1月1日	115,219	2,407,070	50,612	(59,618)	1,830	14,235	(1,479,414)	1,049,934	3,738	1,053,672
年內利潤／(虧損)	—	—	—	—	—	—	10,395	10,395	(543)	9,852
換算海外業務匯兌 差額	—	—	—	—	—	(6,772)	—	(6,772)	—	(6,772)
年內其他全面收入	—	—	—	—	—	(6,772)	—	(6,772)	—	(6,772)
年內全面收入總額	—	—	—	—	—	(6,772)	10,395	3,623	(543)	3,080
子公司擁有權權益變動 但未喪失控制權 (附註17(d))	—	—	—	—	—	—	2,206	2,206	46,908	49,114
以股份為基礎的付款 (附註39)	—	—	—	—	1,432	—	—	1,432	—	1,432
於2024年12月31日	115,219	2,407,070	50,612	(59,618)	3,262	7,463	(1,466,813)	1,057,195	50,103	1,107,298

	貴公司擁有人應佔									
	已發行	以股份為 基礎的								
	股本／股本	資本儲備	合併儲備	其他儲備	付款儲備	匯兌儲備	累計虧損	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(附註a)	(附註b)	(附註c)	(附註39)				(附註17)	
於2025年1月1日	115,219	2,407,070	50,612	(59,618)	3,262	7,463	(1,466,813)	1,057,195	50,103	1,107,298
期內利潤	—	—	—	—	—	—	37,545	37,545	2,227	39,772
換算海外業務匯兌差額 ...	—	—	—	—	—	15,047	—	15,047	—	15,047
期內其他全面收入.....	—	—	—	—	—	15,047	—	15,047	—	15,047
期內全面收入總額.....	—	—	—	—	—	15,047	37,545	52,592	2,227	54,819
子公司擁有權權益變動但 未喪失控制權 (附註17(d))	—	—	—	—	—	—	16,696	16,696	28,850	45,546
以股份為基礎的付款 (附註39)	—	—	—	—	866	—	—	866	—	866
於2025年9月30日	115,219	2,407,070	50,612	(59,618)	4,128	22,510	(1,412,572)	1,127,349	81,180	1,208,529

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔									
	已發行		以股份為基礎的							
	股本／股本	資本儲備	合併儲備	其他儲備	付款儲備	匯兌儲備	累計虧損	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元 (附註c)	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17)	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	115,219	2,407,070	50,612	(59,618)	1,830	14,235	(1,479,414)	1,049,934	3,738	1,053,672
期內利潤／(虧損)	—	—	—	—	—	—	6,879	6,879	(573)	6,306
換算海外業務匯兌差額	—	—	—	—	—	826	—	826	—	826
期內其他全面收入	—	—	—	—	—	826	—	826	—	826
期內全面收入總額	—	—	—	—	—	826	6,879	7,705	(573)	7,132
非控股股東出資 (附註17(d))	—	—	—	—	—	—	4,715	4,715	18,285	23,000
以股份為基礎的付款 (附註39)	—	—	—	—	1,053	—	—	1,053	—	1,053
於2024年9月30日 (未經審核)	<u>115,219</u>	<u>2,407,070</u>	<u>50,612</u>	<u>(59,618)</u>	<u>2,883</u>	<u>15,061</u>	<u>(1,467,820)</u>	<u>1,063,407</u>	<u>21,450</u>	<u>1,084,857</u>

附註：

- 資本儲備主要包括(i)發行股本／繳足股本產生的股份溢價；及(ii)股東及貴公司創始人王建國博士(「王博士」)注資。
- 貴集團的合併儲備指已付代價超出共同控制下收購子公司股本總額面值的差額。
- 其他儲備主要指股東交易。
- 股東出資指王博士出資的注資。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

		截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	附註	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)	
經營活動						
除稅前(虧損)/利潤.....		(1,210,119)	(69,467)	7,782	3,972	43,497
就下列各項作出調整：						
物業、廠房及設備折舊	18	21,256	33,199	39,471	29,318	28,266
使用權資產折舊.....	21	14,256	17,533	16,408	12,353	11,900
無形資產攤銷.....	19	665	878	898	661	778
遞延收入攤銷.....	36	(1,958)	(3,605)	(3,150)	(2,546)	(1,812)
預期信貸虧損項下虧損撥備，						
扣除撥回.....	9	2,229	4,908	(1,321)	9,319	3,824
處置／撤銷物業、廠房及設備						
的虧損／(收益)	8	436	(18)	3	3	568
以股份為基礎的付款	39	109	1,567	1,432	1,053	866
撇減存貨	11	9,881	15,205	20,374	20,071	7,057
財務成本	10	9,943	4,452	3,411	2,595	2,109
按公允價值計入損益(「按公允						
價值計入損益」)的金融資產						
公允價值變動		(158)	(616)	(3,267)	(1,881)	(3,864)
應佔一間聯營公司業績.....	20	—	—	—	—	(234)
贖回負債的公允價值變動.....	8	1,195,165	47,747	—	—	—
終止租賃收益.....	8	—	—	—	—	(99)

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	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
利息收入	7	(3,298)	(10,080)	(6,314)	(5,383)	(2,783)
營運資金變動前經營利潤		38,407	41,703	75,727	69,535	90,073
貿易應收款項(增加)/減少		(129,547)	56,785	(8,616)	(61,128)	(20,166)
應收票據(增加)/減少		(10,643)	(1,878)	(30,578)	4,868	(12,302)
預付款項、按金及其他應收款 項(增加)/減少		(5,527)	(11,902)	1,821	(17,303)	11,429
存貨增加		(92,156)	(18,634)	(15,119)	(6,602)	(44,814)
貿易應付款項增加/(減少)		45,135	(37,165)	18,964	34,808	5,943
應付票據增加/(減少)		51,539	(52,810)	(31,120)	(31,120)	—
其他應付款項及應計費用增 加/(減少)		21,859	(12,505)	(5,013)	17,277	28,888
合約負債(減少)/增加		(6,769)	3,591	1,210	(792)	1,211
退還負債增加		2,822	1,597	2,345	1,424	1,078
遞延收入增加		8,172	—	—	—	—
經營(所用)/所得現金		(76,708)	(31,218)	9,621	10,967	61,340
(已付)/退還所得稅		(345)	1,011	(6,052)	(5,311)	(7,285)

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	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
經營活動(所用)／所得現金					
淨額	<u>(77,053)</u>	<u>(30,207)</u>	<u>3,569</u>	<u>5,656</u>	<u>54,055</u>
投資活動					
購買物業、廠房及設備	(77,746)	(76,517)	(35,184)	(28,560)	(30,787)
購買無形資產	(2,711)	(609)	(458)	(333)	(651)
購買土地使用權	—	—	—	—	(14,923)
出售物業、廠房及設備所得款項	—	368	84	84	1,475
購買按公允價值計入損益的金融資產	(30,010)	—	(190,000)	(220,000)	(240,000)
出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項	—	10	21,766	210	189,795
提取受限制銀行存款	71,533	121,558	36,656	36,636	7,553
存放受限制銀行存款	(134,906)	(59,827)	(23,521)	(23,520)	—
已收利息	2,778	4,488	10,145	5,822	3,215

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	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
就註冊成立一間聯營公司支付的款項		—	—	—	—	(130,000)
投資活動所用現金淨額		(171,062)	(10,529)	(180,512)	(229,661)	(214,323)
融資活動						
借款所得款項	44	224,100	29,900	—	—	—
償還借款	44	(257,046)	(101,953)	—	—	(20,000)
支付租賃負債的本金部分	44	(10,033)	(19,050)	(13,692)	(10,106)	(12,134)
已付借款利息	44	(17,454)	(941)	—	—	(4,602)
租賃負債已付利息	44	(2,065)	(2,835)	(2,445)	(1,872)	(1,550)
非控股股東出資	17(d)	—	4,000	53,000	23,000	45,546
向非控股股東收購股權的付款	17(d)	—	—	(3,886)	—	—
股東出資		—	1,500	—	—	—
發行贖回負債收取的所得款項	37	70,000	11,000	—	—	—
已付[編纂]開支		—	—	—	—	(1,683)
投資者預付款項	(a)	661,200	—	—	—	—
融資活動所得／(所用)現金淨額		668,702	(78,379)	32,977	11,022	5,577
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		420,587	(119,115)	(143,966)	(212,983)	(154,691)
年／期初現金及現金等價物		152,458	576,420	462,183	462,183	314,195
匯兌收益／(虧損)淨額		3,375	4,878	(4,022)	727	5,802
年／期末現金及現金等價物		<u>576,420</u>	<u>462,183</u>	<u>314,195</u>	<u>249,927</u>	<u>165,306</u>

附註：

於往績記錄期間，貴集團訂立下列非現金交易：

- (a) 於2022年，貴公司與若干E輪投資者及E+輪投資者訂立投資協議，據此，貴公司於2023年分別發行及配發約21,211,693單位E輪股份及3,203,547單位E+輪股份，分別支付代價人民幣584,000,000元及人民幣88,200,000元。詳情載於歷史財務資料附註37。
- 收取該等投資者的代價人民幣573,000,000元及人民幣88,200,000元已於2022年預收，分別載於歷史財務資料附註31其他應付及應計款項確認負債。
- 於2023年，全部款項連同於2023年以現金收取的剩餘代價人民幣11,000,000元確認為贖回負債。
- (b) 於2025年5月15日，一筆金額為人民幣12,335,000元的借款的擁有權被轉讓予一位董事。轉讓入賬為金融負債的重大修改，已終止確認該借款，並確認為借款項下的應付一名董事款項。詳情載於歷史財務資料附註34(c)及(e)。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

		於12月31日			於9月30日
	附註	2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
於子公司的投資.....	17	190,116	234,854	271,204	285,703
物業、廠房及設備.....	18	59,782	74,258	83,563	83,877
無形資產	19	—	—	354	556
對一間聯營公司投資 ...	20	—	—	—	130,234
使用權資產	21	14,799	11,074	7,984	5,666
遞延稅項資產	22	6,637	8,288	11,859	15,589
非流動資產預付款項 ...	27	3,804	5,997	5,884	5,599
受限制銀行存款.....	28	7,534	7,551	7,563	—
非流動資產總值.....		282,672	342,022	388,411	527,224
流動資產					
存貨.....	23	92,670	99,882	134,710	168,799
按公允價值計入損益的					
金融資產	24	30,168	30,774	101,241	103,193
貿易應收款項.....	25	246,410	211,894	307,170	432,854
應收票據	26	32,098	19,189	61,179	75,738
預付款項、按金及其他					
應收款項	27	138,344	151,271	215,539	206,739
可收回所得稅.....		3,920	—	1,923	1,716
受限制銀行存款.....	28	22,880	—	—	—
現金及銀行結餘.....	28	546,901	428,592	227,664	82,994
流動資產總值.....		1,113,391	941,602	1,049,426	1,072,033

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於9月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債					
貿易應付款項.....	29	174,346	91,843	213,925	362,738
應付票據.....	30	22,880	3,931	—	—
其他應付款項及 應計費用.....	31	702,329	35,289	59,077	85,018
合約負債.....	32	341	2,149	2,149	3,174
贖回負債.....	33	2,534	4,276	6,526	6,127
借款.....	34	34,005	—	24,043	—
租賃負債.....	35	6,631	3,016	3,163	3,206
遞延收入.....	36	2,950	2,933	2,200	2,200
流動稅項負債.....		—	1,459	—	—
流動負債總額.....		946,016	144,896	311,083	462,463
流動資產淨值.....		167,375	796,706	738,343	609,570
資產總值減流動負債...		450,047	1,138,728	1,126,754	1,136,794
非流動負債					
借款.....	34	22,114	23,077	—	—
租賃負債.....	35	11,214	8,197	6,620	4,061
遞延收入.....	36	8,916	5,983	3,783	2,133
贖回負債.....	37	1,829,317	—	—	—
非流動負債總額.....		1,871,561	37,257	10,403	6,194
(負債)／資產淨值.....		(1,421,514)	1,101,471	1,116,351	1,130,600
已發行股本／股本.....	38	19,727	115,219	115,219	115,219
儲備.....	40	(1,441,241)	986,252	1,001,132	1,015,381
(虧絀)／權益總額.....		(1,421,514)	1,101,471	1,116,351	1,130,600

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註

1. 一般資料

貴公司於2018年12月14日根據中國法律註冊成立為一家有限公司，於2023年8月31日改制為股份有限公司。註冊地址及主要營業地點為中國安徽省蚌埠市經濟開發區傳感器谷C區台玻路321號。

於往績記錄期間，貴公司及其子公司（「貴集團」）主要從事製造及銷售電流傳感器、運動傳感器及其他。貴公司主要子公司的詳情載於歷史財務資料附註17。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，人民幣亦為貴公司的功能貨幣。

貴公司的最終母公司為王博士。

2. 歷史財務資料編製基準

歷史財務資料乃根據附註4所載符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。此外，歷史財務資料包括香港公司條例及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則的適用披露規定。

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂的國際財務報告準則會計準則。就編製歷史財務資料而言，貴集團已於整個往績記錄期間貫徹採納符合於2025年1月1日或之後開始的報告期間生效的所有新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的會計政策。於本報告日期，多項新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則已頒佈但尚未生效，且貴集團並無提早採納：

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

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）
金融工具的分類及計量（修訂本）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1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號、及國際會計準則第7號（修訂本）
國際財務報告準則會計準則之年度改進——第11冊¹

國際財務報告準則第18號
財務報表之呈報及披露²

國際財務報告準則第19號
無公眾問責性的子公司：披露²

國際會計準則第21號（修訂本）
轉換為惡性通貨膨脹經濟下的列報貨幣²

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

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

² 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

附錄一

會計師報告

3 該等修訂將前瞻性地應用於於待釐定日期或之後開始的年度期間發生的資產出售或注資。

貴公司董事已評估該等新訂會計準則及修訂本的影響，且除下列各項外，預期該等新訂會計準則及修訂本不會對 貴集團的綜合財務報表及／或 貴集團歷史財務資料披露造成重大影響。

國際財務報告準則第18號「財務報表之呈報及披露」規定財務報表的呈報及披露要求，並將取代國際會計準則第1號「財務報表列報」。該項新訂國際財務報告準則會計準則在繼承國際會計準則第1號多項要求的同時，引入在損益表中列報特定類別及已界定的小計項目的新規定，並要求在財務報表附註中披露由管理層定義的業績指標，並改進將在財務報表中披露的資料的匯總及分類。此外，國際會計準則第1號的部分段落已移至國際會計準則第8號及國際財務報告準則第7號。同時，亦對國際會計準則第7號「現金流量表」及國際會計準則第33號「每股盈利」作出輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂本將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前採納。預期應用新訂準則將影響損益表的呈列以及在未來財務報表中的披露。採用國際財務報告準則第18號不會影響綜合財務報表內項目的確認或計量。其主要影響收入與費用的列報及披露，並在綜合財務報表內增加管理層界定的表現計量的新披露規定。截至目前， 貴集團認為該等新訂及經修訂準則對 貴集團經營業績及財務狀況的影響並不重大。

4. 會計政策

誠如以下會計政策所闡釋，歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟於各報告期末按公允價值計量之若干金融工具則除外。

(a) 綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司及其子公司的財務報表。倘屬以下情況，則 貴公司獲得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象的業務而就可變回報面臨風險或擁有權利；及
- 有能力藉行使其權力而影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中，有一項或以上出現變數， 貴集團會重新評估其是否對被投資對象擁有控制權。

貴集團於獲得子公司控制權時將子公司綜合入賬，並於失去子公司控制權時終止綜合入賬。具體而言，於年內／期內購入或出售的子公司的收益及開支，按自 貴集團獲得控制權當日起至 貴集團失去子公司控制權當日止，計入綜合損益及其他全面收益表內。

附錄一

會計師報告

損益及其他全面收益各項目歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。子公司的全面收益總額歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益，即使因此而導致非控股權益出現虧絀結餘。

所有集團內資產及負債、權益、收益、開支及現金流量(與 貴集團成員公司間的交易有關)均於綜合入賬時予以全數對銷。

於子公司的非控股權益與 貴集團的權益分開呈列，其為現時擁有權益並賦予其持有人於清盤時按比例分佔相關子公司資產淨值的權利。

(b) 於子公司的投資

於子公司的投資按成本減已識別減值虧損於 貴公司財務狀況表內入賬。

(c) 於聯營公司的投資

聯營公司為 貴集團對其有重大影響力之實體。重大影響力是於被投資方的財務及經營政策決定上有參與權，惟並無控制或共同控制該等政策。

聯營公司的業績及資產與負債乃按權益會計法於歷史財務資料入賬。作權益會計法用途的聯營公司的財務報表乃按與 貴集團就相似情況下類似交易及事件所採用的統一會計政策編製。根據權益法，於聯營公司的權益初步按成本於綜合財務狀況表內確認，隨後進行調整以確認 貴集團分佔聯營公司損益及其他全面收益。

(d) 收入確認及其他收益

(i) 銷售貨品

貴集團向客戶銷售電流傳感器、運動傳感器及其他。

銷售及分銷產品的收入於貨品控制權轉移時(即貨品交付至客戶處所及客戶已接納貨品時)確認。於客戶取得貨品控制權前發生的運輸及處理活動被視為履約活動。交付後，客戶全權決定使用方式，並承擔與貨品相關的過時及損失風險。 貴集團不再擁有實際擁有權，但現時有權收取餘下款項。客戶通常須按協定代價的百分比向 貴集團提供預付按金以取得訂單，而有關金額計入合約負債，直至貨品交付予客戶為止。代價的餘額於貨品交付時支付，通常在驗收後30-90天內支付。當貨品交付時， 貴集團確認應收款項，原因為此代表收取代價之權利成為無條件的一個時間點，於款項到期前只須待時間流逝。 貴集團亦利用國際財務報告準則第15號第63段的可行權宜方法，由於 貴集團收取代價與轉讓貨品控制權之間的期間為一年或以下，故並無就重大融資部分的任何影響調整代價。

附錄一

會計師報告

該等銷售的收入乃根據合約訂明的價格扣除折讓、退貨及增值稅後確認。使用預期價值法估計折讓及撥備乃根據累積經驗使用，而收入僅於極大可能不會產生重大撥回時確認。

(ii) 退款負債

當合約提供客戶於特定期內的退貨權利，已收客戶代價為可變，原因為合約允許客戶退回產品。貴集團採用預期價值法估計將予退回的貨品。就預計將被退回的貨品而言，貴集團將退款負債單獨呈列為「退款負債」。

(iii) 委託人與代理人

當另一方從事向客戶提供貨品或服務時，貴集團釐定其承諾之性質是否為提供指定貨品或服務本身之履約義務(即貴集團為委託人)或安排由另一方提供該等貨品或服務(即貴集團為代理人)。

倘貴集團在向客戶轉讓貨品或服務之前控制指定貨品或服務，則貴集團為委託人。倘貴集團之履約責任為安排另一方提供指定的貨品或服務，則貴集團為代理人。

(iv) 利息收入

對於其後按攤銷成本計量的債務工具，利息收入採用實際利率法確認，並在資產並無信貸減值的情況下，將實際利率應用於債務工具的賬面總值計算。就已出現信貸減值的債務工具而言，利息收入按金融資產的攤銷成本應用實際利率計算。

(e) 存貨

存貨按成本及可變現淨值之較低者入賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指一般過程中的估計售價減所有估計完成成本及進行銷售所需成本。進行銷售所需成本包括直接歸屬於銷售的增量成本及貴集團為進行銷售而必須產生的非增量成本。

(f) 租賃

貴集團於合約開始時根據國際財務報告準則第16號的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。除非合約的條款及條件其後有所變動，否則不會重新評估該合約。

貴集團作為承租人

貴集團於綜合財務狀況表將所有租賃資本化為使用權資產及租賃負債，惟(i)為短期租賃的租賃(除租賃工廠及停車場外，獲所有類別選擇)及／或(ii)相關資產為低價值的租賃除外。

使用權資產

使用權資產按成本確認並將包括：(i)租賃負債的初步計量金額(見下文有關租賃負

附錄一

會計師報告

債入賬的會計政策)；(ii)於開始日期或之前作出的任何租賃付款減任何已收租賃獎勵；(iii)承租人產生的任何初步直接成本；及(iv)承租人拆除及移除相關資產至租賃條款及條件所規定的狀態時將產生的估計成本，除非該等成本乃為生產存貨而產生則另作別論。貴集團使用成本模型計量使用權資產。根據成本模型，貴集團按成本減任何累計折舊及任何累計減值虧損計算使用權，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。折舊自開始日期起按相關資產的租賃期或可使用年期(以較短者為準)以直線法計提撥備。可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末審閱，並於適當時作出調整。貴集團於綜合財務狀況表中單獨呈列使用權資產。

租賃負債

租賃負債按並非於租賃開始日期支付的租賃付款的現值確認。租賃付款採用租賃中隱含的利率(倘該利率可隨時釐定)貼現。倘該利率無法輕易釐定(貴集團一般情況下)，則貴集團使用承租人的增量借款利率。貴集團於綜合財務狀況表中單獨呈列租賃負債。

於開始日期後，貴集團按以下方式計量租賃負債：(i)增加賬面值以反映租賃負債的利息；(ii)減少賬面值以反映已作出的租賃付款；及(iii)重新計量賬面值以反映任何重新評估或租賃修訂，例如指數或利率變動、租期變動、實質固定租賃付款變動或購買相關資產的評估變動導致未來租賃付款的實質變動。

就未作為單獨租賃入賬的租賃修訂而言，貴集團根據經修訂租賃的租期重新計量租賃負債，通過使用於修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款。貴集團通過對相關使用權資產作出相應調整，將租賃負債重新計量入賬。當經修訂合約包含租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分時，貴集團根據租賃組成部分的相對獨立價格將經修訂合約中的代價分配至各租賃組成部分。相關非租賃組成部分計入各自的租賃組成部分。

分租賃

倘貴集團為中介出租人，分租賃乃參考主租賃產生的使用權資產，分類為融資租賃或經營租賃。倘主租賃乃短期租賃而貴集團應用豁免，則貴集團將分租賃分類為經營租賃。所有分租賃獲分類為經營租賃。

(g) 外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體之功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易乃按交易日期現行之匯率以各功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟環境之貨幣)入賬。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按當日的適用匯率重新換算。以外幣歷史成本計量的非貨幣項目不予重新換算。結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生的匯兌差額於產生期間於損益中確認。

附錄一

會計師報告

貴集團的匯兌儲備指換算德國子公司財務報表的匯兌差額。

(h) 借款成本

除與收購、建造或生產合資格資產直接有關者外，所有借款成本於產生期間於損益確認。

(i) 政府補助

政府補助於合理保證 貴集團將遵守其所附條件及將收取補助前，方會予以確認。

政府補助於 貴集團在將補助擬補償相關成本確認為支出期間按系統基準於損益內確認。尤其當政府補助基本條件為 貴集團應購買、建造或以其他方式收購物業、廠房及設備時，政府補助於綜合財務狀況表內確認為遞延收入並於相關資產的可使用年期內按系統及合理基準轉換為損益並確認為其他收入。

作為對已產生的支出或損失的補償，或是為 貴集團提供即時財務支持，而未來不會產生任何相關成本的政府補貼應收款項在其確定可應收的期間於損益確認，並確認為其他收入，而非減少相關開支。

(j) 以股份為基礎的付款

貴公司經營限制性股票計劃。僱員(包括 貴集團董事)以以股份為基礎的付款方式收取薪酬，據此，僱員提供服務以換取權益工具(「以權益結算的交易」)。就授出與僱員進行權益結算交易的成本乃參考授出日期的公允價值計量。獎勵受限制股份的公允價值按歷史財務資料附註39所披露的多種方法釐定。

於滿足履行及／或服務條件的期間內，以權益結算的交易的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，就各報告期末以權益結算的交易確認的累計支出反映了歸屬期間已屆滿的程度及 貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。期內綜合損益及其他全面收益表的扣除或進賬是指於期初及期末確認的累計支出的變動。

(k) 界定供款退休計劃

向界定供款退休計劃支付的款項於僱員提供服務時列為開支。

貴集團每月向由中國地方政府設立的界定住房、醫療及其他福利計劃供款，而中國地方政府承諾承擔中國所有現有及退休僱員在該等計劃下的福利責任。該等計劃的所有供款於產生時支銷，而 貴集團不再對該等計劃下的合資格僱員承擔供款責任。

附錄一

會計師報告

貴集團以按需支付基準向法定退休金保險供款，並承諾承擔德國所有現有及退休僱員根據該等計劃的福利責任。該等計劃的所有供款於產生時支銷，而貴集團並無就該等計劃下的合資格僱員承擔進一步供款責任。

(l) 短期僱員福利

短期僱員福利按僱員提供服務後，預計將支出福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支（惟其他國際財務報告準則會計準則要求或允許將該福利計入資產成本除外）。

僱員應計福利（如工資及薪金、年假及病假）經扣除任何已付金額後確認為負債。

(m) 稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支之和。即期及遞延稅項於損益確認，惟倘其與於其他全面收益或直接於權益確認的項目有關，則即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。倘即期稅項或遞延稅項因業務合併的初始會計處理而產生，則稅務影響計入業務合併的會計處理。

即期稅項

即期稅項乃按已就毋須就所得稅課稅或不可扣減所得稅的項目作出調整的日常業務溢利或虧損，並按各報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項

遞延稅項指就歷史財務資料內資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利所用的相關稅基產生之暫時性差額計算予以確認的稅項。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差額而予以確認，而遞延稅項資產一般就所有可抵扣暫時性差額而予以確認，惟以可能有應課稅溢利可用於以抵銷可抵扣暫時性差額為限。倘於交易時初步確認資產及負債所產生的暫時性差額（業務合併除外），概不影響應課稅溢利及會計溢利，且於交易時不會產生同等的應課稅及可抵扣暫時性差額的情況下，有關遞延稅項資產及負債則不會予以確認。此外，倘暫時性差額因初步確認商譽而產生，則不會確認遞延稅項負債。

除非貴集團可控制暫時性差額撥回及暫時性差額於可見將來可能不會撥回，貴集團會就於子公司或聯營公司的投資所產生的應課稅暫時性差額確認為遞延稅項負債。來自與該等投資及權益有關的可抵扣暫時性差額的遞延稅項資產，僅會於可能有足夠應課稅溢利以利用暫時性差額的利益作扣減並預期於可見將來撥回時確認。

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產及負債乃按預期於已償還負債或變現資產期間適用的稅率計量，根據於各報告期末已頒佈或已實質頒佈的稅率（及稅法）以及與貴集團預期於各報告期末收回或清償其資產及負債賬面值的方式一致的稅率及稅基計算。

倘有法定可執行權利抵銷即期稅項資產及負債，且遞延稅項結餘與同一稅務機關有關，則遞延所得稅資產及負債可互相抵銷。

(n) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及累計減值虧損（如有）列賬。

物業、廠房及設備成本包括其購買價及收購該等項目直接應佔成本。

僅當與項目有關的未來經濟利益有可能流入貴集團且項目成本能夠可靠計量時，其後成本計入資產賬面值或確認為單獨資產（如適用）。被替換部分的賬面值終止確認。所有其他維修及維護於其產生期間於損益內確認為開支。

物業、廠房及設備按其估計可使用年期以直線法撇銷其成本（扣除預期剩餘價值）。可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末審閱，並於適當時作出調整。可使用年期如下：

生產設備	5–15年
汽車	5年
計算機及電子設備	3–5年
辦公設備	3–5年
其他設備及工具	3–5年
租賃裝修	5–15年或相關租賃期限（以較短者為準）

在建工程按成本減減值虧損（如有）列賬。成本包括建造及安裝期間的直接建造及安裝成本。當準備資產作擬定用途所需的絕大部分活動完成時，該等成本停止資本化，而在建工程則轉撥至適當類別的物業、廠房及設備。在建工程於竣工及可作擬定用途前，並無計提折舊撥備。

倘資產的賬面值高於資產的估計可收回金額，則資產即時撇減至其可收回金額。

附錄一

會計師報告

物業、廠房及設備項目於出售或預期繼續使用該資產不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認資產產生的任何收益或虧損(按出售所得款項淨額與項目賬面值的差額計算)於終止確認項目期間計入損益。

(o) 無形資產

獨立收購之無形資產初步按成本確認。於初步確認後，具有限使用年期之無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。攤銷按以下估計可使用年期以直線法計提撥備：

計算機軟件	3–5年
許可證	3–15年

估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末審閱。

(p) 研發成本

內部開發產品開支，在出現下列情況時可被撥充資本：

- 在技術上可開發產品以供銷售；
- 有足夠資源完成開發；
- 有意完成及銷售產品；
- 貴集團有能力銷售產品；及
- 銷售產品會產生未來經濟利益；及可準確計量項目支出。

不符合上述標準的開發開支及內部項目研究階段的開支於產生時於損益確認。

(q) 非金融資產減值虧損

於各報告期末，貴集團審閱其非金融資產(存貨及遞延稅項資產除外)的賬面價值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘有任何有關跡象出現，則會估計該資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。

倘無法估計個別資產的可收回金額，則貴集團估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。倘可確定進行合理持續分配的基準，公司資產亦須分配予個別現金產生單位，或分配予可確定進行合理持續分配之基準的現金產生單位最小組別。

可收回金額為使用價值及公允價值減去出售成本兩者之較高者。於評估使用價值時，估計該資產的未來現金流量(或現金產生單位)以稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映貨幣時間價值的現時市場評估及並未就其調整未來現金流量估計的資產(或現金產生單位)特定風險。

附錄一

會計師報告

倘資產(或現金產生單位)的估計可收回金額低於其賬面價值，則資產(或現金產生單位)的賬面價值將被調低至其可收回金額。減值虧損即時於損益中確認。

倘減值虧損其後撥回，則資產(或現金產生單位)的賬面價值將上調至其可收回金額的經修訂估算，惟經上調賬面價值不得超出資產(或現金產生單位)於以往期間並無確認減值虧損時原應確定的賬面價值。減值虧損撥回即時於損益確認。

(r) 金融工具

當一個集團實體成為該工具合約條文的訂約方時，確認金融資產及金融負債。

(i) 金融資產

金融資產(並無重大融資成分的貿易應收款項除外)按公允價值加收購或發行直接應佔的交易成本初始計量(倘屬並非按公允價值計入損益的項目)。不包含重大融資成分的貿易應收款項按其交易價格進行初始計量。

金融資產按攤銷成本計量，其由旨在透過持有資產收取合約現金流量的業務模式所持有；及其合約條款規定，在特定日期的現金流量僅用於支付本金及未償還本金的利息(「僅用於支付本金及利息」)。該等資產其後採用實際利率法按攤銷成本計量。賬面總值因減值虧損而減少。利息收入、匯兌收益及虧損以及減值於損益確認。

債務工具按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)計量，其由旨在收取合約現金流量及出售金融資產而達成目的的業務模式所持有；及其合約條款規定，在特定日期的現金流量僅用於支付本金及未償還本金的利息。該等資產其後按公允價值計量。按實際利率法計算的利息收入、匯兌收益及虧損以及減值於損益確認。其他收益及虧損淨額於其他全面收益確認。

所有上述未分類為按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益計量的金融資產均按公允價值計入損益計量。該等資產其後按公允價值計量。收益及虧損淨額(包括任何利息或股息收入)於損益確認。

金融資產減值虧損

貴集團就按攤銷成本計量的金融資產及按公允價值計入其他全面收益計量的債務工具的預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損金額於各報告期末更新，以反映自初始確認以來的信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具預期壽命內發生所有可能的違約事件而導致的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指預期將於報告日期後12個月內可能發生違約事件所導致的全期預期信貸虧損部分。評估乃根據貴集團歷史信貸虧損經驗(就債務人之特定因素作出調整)、整體經濟狀況以及對於報告日期的現時狀況及未來狀況預測的評估而進行。

附錄一

會計師報告

貴集團始終使用簡化法就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。就其他金融工具而言，貴集團計量相當於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來顯著增加或有證據顯示金融資產出現信貸減值，在此情況下貴集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損乃基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險顯著增加。

信貸風險顯著增加

於評估金融工具之信貸風險自初始確認以來是否大幅增加時，貴集團比較於報告日期就金融工具發生違約之風險與於初始確認日期就金融工具發生違約之風險。於作出此評估時，貴集團考慮屬合理及具理據的定量及定性資料，包括歷史經驗及在無須付出不必要成本或努力下可得之前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括獲取自經濟專家報告、金融分析師、政府機構及貴集團債務人經營所在行業的未來前景，以及貴集團核心業務相關的實際及預測經濟資料的各種外部來源。

具體而言，評估信貸風險是否顯著增加時會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如適用)或內部信貸評級實際或預期嚴重惡化；
- 特定金融工具的信貸風險外部市場指標顯著惡化，例如信貸息差大幅擴大、債務人信貸違約掉期價格大幅上升；
- 預期業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動導致債務人履行債務責任的能力大幅下降；
- 債務人經營業績的實際或預期嚴重惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境實際或預期出現重大不利變動，導致債務人履行債務責任的能力大幅下降。

無論上述評估結果如何，貴集團假定合約付款逾期超過30日時，信貸風險自初步確認以來已大幅增加，除非貴集團有合理及可靠資料證明可予收回則當別論。

儘管如此，倘債務工具於報告日期即被確定為信用風險較低，則貴集團假設債務工具的信用風險自初始確認以來不會顯著增加。滿足下列條件時，債務工具的信用風險視為較低：i)債務工具的違約風險較低；ii)借款人於近期內履行其合約現金流量義務的能力較強；及iii)經濟和業務狀況的不利變化可能在長期內，但並非必然地，降低借款人履行其合約現金流量義務的能力。貴集團將一項債務工具的信用風險視為較低，條件是其內部或外部評級達到全球認可定義的「投資級」。

貴集團定期監察用以識別信貸風險是否大幅增加的標準的有效性，並酌情對其進行修訂，以確保該標準能夠在款項逾期前識別信貸風險的顯著增加。

附錄一

會計師報告

違約的定義

就內部信貸風險管理而言，若有內部產生或從外部來源取得的資料顯示債務人不大可能向其債權人(包括 貴集團)悉數付款(不計及 貴集團持有的任何抵押品)，則 貴集團認為已發生違約事件。

無論上述分析如何，倘金融資產發生逾期超過90天， 貴集團均認為已發生違約，除非 貴集團有合理且有依據的信息表明該等情況適用更加寬鬆的違約標準。

根據 貴集團對歷史信用虧損經驗之評估，並結合前瞻性資料及預期結算模式， 貴集團已確定逾期超過90日的貿易應收款項並未發生違約。此項評估主要由於債務人主要為財務狀況穩健的大中型企業，顯示拖欠款項風險較低。 貴集團管理層認為，當出現重大財務困難證據或重複催收努力顯示貿易應收款項可能無法收回時，即視為已發生違約。

信貸減值的金融資產

當發生一項或多項對金融資產預計未來現金流量有不利影響的違約事件時，金融資產出現信貸減值。金融資產信貸減值的證據包括關於以下事件可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人的重大財困；
- (b) 違反合約，如違約或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人財困的經濟或合約理由而給予借款人在其他情況下不會作出的讓步；
- (d) 借款人可能陷入破產或其他財務重組；或
- (e) 以大幅折扣購買或產生的金融資產能夠反映已發生虧損。

撤銷政策

當有資料顯示交易對手陷入嚴重財困，且並無實際收回的可能之時(例如交易對手已清算或進入破產程序)， 貴集團會撤銷金融資產。根據 貴集團收回程序並考慮法律建議(如適用)，已撤銷金融資產可能仍受到執法活動的約束。撤銷構成終止確認事項。任何其後收回款項於損益確認。

預期信貸虧損的計量及確認

一般而言，預期信貸虧損為 貴集團根據合約應收的所有合約現金流量與 貴集團預計收取的所有現金流量的差額，並按初始確認時釐定的實際利息貼現。在估計貿易應收款項的預期信貸虧損時， 貴集團使用撥備矩陣，當中考慮過往信貸虧損情況及毋須付出不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。就其他金融資產而言，預期信貸虧損的計量乃根據違約概率、違約虧損率(即倘發生違約時的損失程度)及違約風險而定。

附錄一

會計師報告

違約概率及違約虧損率的評估基於歷史數據及前瞻性資料。預期信貸虧損的預估反映無偏概率加權平均金額，以各自發生違約的風險為權重確定。

倘預期信貸虧損按集體基準計量以迎合個別工具水平證據未必存在的情況，則金融工具按以下基準歸類：

- 金融工具的性質(即 貴集團的貿易應收款項、應收票據、其他應收款項及已付按金均作為獨立組別評估)；
- 逾期狀況；及
- 地區資料。

管理層定期檢討分組情況，以確保各組別成份仍具有類似信貸風險特性。

貴集團透過虧損撥備賬調整金融工具的賬面價值，以於損益中確認其減值收益或虧損。就按公允價值計入其他全面收益計量的債務工具而言，虧損撥備於其他全面收益確認，並於按公允價值計入其他全面收益儲備累計。

終止確認金融資產

貴集團僅於自資產收取現金流的合約權利屆滿或當其向另一間實體轉讓金融資產及該資產擁有權的絕大部分風險及回報時，方會終止確認金融資產。倘 貴集團既不轉讓亦不保留擁有權之絕大部分風險及回報，且繼續控制獲轉讓資產，則 貴集團應繼續確認該金融資產，惟以其持續參與之程度為限，以及其可能需要支付的相關負債款項。倘 貴集團通過對所轉移資產提供擔保的方式持續參與，實體的持續參與程度為資產的賬面價值和 貴集團於所收到的對價中將被要求償還的最高金額兩者之中的較低者。倘 貴集團保留已轉移金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，則 貴集團繼續確認該金融資產，並就已收所得款項確認已抵押借款。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面價值與已收及應收代價總和之間的差額於損益確認。於終止確認分類為按公允價值計入其他全面收益的債務工具時，先前於按公允價值計入其他全面收益儲備累計的累計收益或虧損重新分類至損益。

(ii) 金融負債及股權工具

分類為債務或股權

債務及股權工具乃根據合約安排的實質內容及金融負債及股權工具的定義分類為金融負債或股權工具。

股權工具

股權工具為證明實體資產(扣除其所有負債後)剩餘股權的任何合約。 貴集團發行之股權工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

附錄一

會計師報告

金融負債

金融負債歸類為按攤銷成本計量的金融負債。金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量。利息開支(除非符合資本化資格)及匯兌收益及虧損於損益確認。

終止確認金融負債

當且僅當 貴集團的責任獲履行、取消或屆滿時， 貴集團方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面價值與已付及應付代價的差額於損益確認。

如現有金融負債由同一貸方以條款大致上相異的負債所取代或現有負債的條款作出重大修訂，此類交換或修訂將被視為終止確認原負債及確認新負債處理，有關賬面價值之間的差額於損益確認。

(iii) 贖回負債

包含以現金或另一金融資產購買股權工具之責任之合約會產生按贖回金額現值計算之金融負債，即使購買責任以交易對手行使贖回權為條件。由於在融資過程中向投資者授出若干優先權， 貴集團承擔該等贖回責任，贖回負債初步按公允價值確認為金融負債，並相應於股權借記。其後，贖回負債按公允價值計入損益計量。

當且僅當責任獲履行、取消或屆滿時， 貴集團方會終止確認贖回負債。當投資者放棄優先權時，贖回負債的賬面價值重新歸類至股權。

(s) 撥備及或有負債

倘 貴集團因過往事件而須承擔法定或推定責任，且可能導致可被可靠估計的經濟利益流出，則會就時間或金額不確定的負債確認撥備。

倘經濟利益流出的可能性不大，或金額無法可靠估計，則有關責任披露為或有負債，除非經濟利益流出之可能性極低則另做別論。倘有可能產生之責任，其存在僅由一項或多項未來事件之發生與否來確認，亦披露為或有負債，除非經濟利益流出之可能性極低則另做別論。

5. 估計不確定因素之主要來源

於應用 貴集團之會計政策(如附註4所述)時， 貴公司董事須就從其他來源不顯而易見的資產及負債的賬面價值作出判斷、估計及假設。估計、判斷及相關假設乃根據歷史經驗及被視為相關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續檢討。倘若會計估計修訂只影響修訂估計期間，則有關修訂會在該期間確認。倘若有關修訂既影響當期亦影響未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

附錄一

會計師報告

於各報告期末有關未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源(均可能擁有導致未來十二個月期間內資產及負債的賬面價值出現大幅調整的重大風險)載列如下。

物業、廠房及設備的可使用年期

貴集團為其物業、廠房及設備釐定估計可使用年期、殘值及相關折舊開支。該估計根據相似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期的歷史經驗作出。倘可使用年期較之前估計年限為短，貴集團將提高折舊開支，或撇銷或撇減已棄置的技術上過時或非策略性的資產，或將其出售。

無形資產的可使用年期

貴集團管理層釐定其無形資產的可使用年期及相關攤銷費用。此等估計基於有關性質及功能類似的無形資產的實際可使用年期的歷史經驗，可能因技術創新及競爭對手的激烈競爭而存在重大差別，在可使用年期低於早前估計的情況下，導致更高的攤銷費用及／或撇銷或撇減技術上過時的資產。倘可使用年期較之前估計年限為短，貴集團將提高攤銷開支，將撇銷或撇減已棄置的技術上過時或非策略性的資產，或將其出售。

公允價值計量

計入 貴集團歷史財務資料中的多項資產及負債須按公允價值計量及／或披露公允價值。

貴集團金融及非金融資產及負債的公允價值計量盡可能利用市場可觀察輸入數據及數據。於釐定公允價值計量時所使用的輸入數據乃基於所運用的估值技術中使用的輸入數據的可觀察程度歸類為不同等級(「公允價值層級」)：

第一級：在活躍市場上相同項目之報價(未經調整)；

第二級：第一級輸入數據以外的可觀察直接或間接輸入數據；

第三級：不可觀察的輸入數據(即並非源自市場數據)。

項目乃根據所使用的對該項目公允價值計量具有重大影響的輸入數據的最低等級分類為上述等級。項目於等級之間的轉移於發生期間確認。

貴集團按公允價值計量若干金融工具。有關金融工具公允價值計量的更多詳細資料於歷史財務資料附註43中披露。

按攤銷成本及按公允價值計入其他全面收益的金融資產之預期信貸虧損撥備

貴集團根據國際財務報告準則第9號計算貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、受限制銀行存款以及現金及現金等價物的預期信貸虧損。撥備率乃基於 貴集團的歷史違約率計算，當中計及毋須付出不必要成本或努力即可獲得合理可作為依據之前瞻性資料。於各報告日期，重新評估歷史觀察所得違約率，並考慮前瞻性資料之變動。

附錄一

會計師報告

預期信貸虧損撥備容易受估計變動影響。所用主要假設及輸入數據的詳情載於附註41。該等假設及估計的變動可能會對評估造成重大影響，且可能需要於未來期間作出額外虧損撥備。

估計不確定因素之主要來源

確認遞延稅項資產

在管理層認為可能會產生可動用暫時性差額或稅項虧損抵銷的未來應課稅利潤時，確認涉及若干可扣減暫時性差額及稅項虧損的遞延所得稅資產。倘預期與原定估計不同，有關差額將影響估計出現變動期內的遞延所得稅資產及所得稅開支或其他綜合收益的確認。

非金融資產減值

貴集團會於各報告期末評估所有非金融資產(存貨及遞延稅項資產除外)有否出現任何減值跡象。倘存在減值跡象，管理層須估計可收回金額，即其公允價值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者。公允價值減出售成本乃根據來自類似資產公平交易中具約束力的銷售交易的可用數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。管理層計算使用價值時，須預測資產或現金產生單位的預期未來現金流量及選用合適的貼現率，以計算有關現金流量的現值。

以股份為基礎的付款的估值

獎勵受限制股份於授出日期的公允價值通過使用估值技術釐定。有關無風險利率、波幅、贖回情境下的概率、清盤情境下的概率及非贖回情境下的概率等假設的重大估計乃按管理層的最佳估計作出。進一步詳情載於歷史財務資料附註39。

釐定實體是否作為子公司入賬的判斷

貴集團於若干其持有少於50%股權的實體中擁有控制權，該等實體仍作為子公司入賬。在評估 貴集團對該等實體是否擁有控制權時，已考慮以下因素：

- 貴集團對該等實體決策的權限範圍；
- 貴集團對其於該等實體持有其他權益可變回報的影響；
- 第三方所持權利；及
- 貴集團作為董事會成員根據投資協議享有的股息。

基於上述有關事實及情況，董事認為， 貴集團於整個報告期內在相關實體的決策權範圍、相關實體可變回報的重大風險方面擁有廣泛酌情權及第三方並無持有實質解除權。因此，董事認為 貴集團對該等實體有控制權，且該等實體作為 貴公司的子公司入賬。

附錄一

會計師報告

6. 收入及分部資料

(i) 來自客戶合約的收入細分

貴集團的收入指銷售電流傳感器、運動傳感器及其他的已收及應收金額，於以下時間點確認：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
按商品類別劃分之客戶合約收入					
電流傳感器	538,058	463,842	581,546	455,338	517,001
運動傳感器	96,313	99,149	87,816	65,637	72,053
其他(附註)	31,938	31,215	34,052	23,484	37,602
總收入.....	666,309	594,206	703,414	544,459	626,656

附註： 主要包括例如磁性開關、磁性掃描器及晶圓。

(ii) 分配至未來履約責任的交易價格

國際財務報告準則第15號要求 貴集團披露分配至往績記錄期間各年／期末尚未履行的各項履約責任的交易價總額。該指引提供了限制這一要求的若干實際權宜之計，因此，就絕大多數合約而言， 貴集團並未披露未1履行履約責任的價值，包括原預期期限為一年或以下的合約。

(iii) 分部資料

為評估表現及分配資源， 貴集團的營運被視為單一營運分部，並以產品收入分析為重點。該分部從事電流傳感器、運動傳感器及其他的製造及銷售。 貴公司執行董事作為主要營運決策者，審閱 貴集團整體於年度／期間的財務表現及狀況。因此，並無呈列分部資料。

附錄一

會計師報告

地區資料

貴集團來自外界客戶的收入按客戶居住國家分析如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)				
來自外界客戶的收入					
— 中國內地(居住國)	554,195	483,554	595,576	461,848	541,589
— 德國	53,705	50,595	39,397	30,025	28,601
— 瑞士	13,161	8,878	7,657	5,843	5,327
— 美利堅合眾國	11,392	14,648	15,321	12,573	10,999
— 大韓民國	7,511	9,068	14,106	11,142	14,731
— 其他國家	26,345	27,463	31,357	23,028	25,409
	<u>666,309</u>	<u>594,206</u>	<u>703,414</u>	<u>544,459</u>	<u>626,656</u>

貴集團除金融資產及遞延稅項資產以外的非流動資產按資產地區位置劃分的資料如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
— 中國內地(居住國)	114,678	142,479	141,330	292,301
— 德國	139,295	160,894	137,260	141,830
	<u>253,973</u>	<u>303,373</u>	<u>278,590</u>	<u>434,131</u>

主要客戶資料

於往績記錄期間，來自於各報告期間佔 貴集團總收入10%以上的客戶的收入如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)				
公司A	208,569	129,464	146,727	126,561	85,082
公司B	100,689	134,742	110,159	85,364	70,324
公司C	67,954	不適用 ¹	72,219	58,144	77,118
公司D	不適用 ¹	不適用 ¹	不適用 ¹	不適用 ¹	72,516

附註：

1 相應收入並無佔 貴集團外部銷售總額的10%以上。

附錄一

會計師報告

7. 其他收入

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
租賃收入	683	562	601	455	457
利息收入	3,298	10,080	6,314	5,383	2,783
政府補助(附註(a))	6,165	15,645	20,359	17,873	4,895
額外增值稅抵扣(附註(b))	—	745	6,035	5,389	1,357
其他	303	646	549	354	522
	<u>10,449</u>	<u>27,678</u>	<u>33,858</u>	<u>29,454</u>	<u>10,014</u>

附註：

- (a) 該等金額主要指自多個中國政府機關作為 貴集團行業獎勵而收取的政府補助。在並無未達成條件的授出中，部分授出保留未達成條件，詳情載於歷史財務資料附註36。
- (b) 根據財政部及國家稅務總局2023年第43號公告，貴集團已將增值稅抵扣確認為收入，原因是部分符合高新技術企業資格的集團實體自2023年1月1日至2027年12月31日有資格享受額外5%的增值稅抵扣。

8. 其他收益或虧損淨額

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
處置／撤銷物業、廠房及設備的 (虧損)／收益	(436)	18	(3)	(3)	(568)
匯兌收益／(虧損)	617	(1,029)	(117)	(91)	(56)
贖回負債公允價值變動(附註37)	(1,195,165)	(47,747)	—	—	—
租賃終止收益	—	—	—	—	99
其他	(336)	(354)	145	252	(327)
	<u>(1,195,320)</u>	<u>(49,112)</u>	<u>25</u>	<u>158</u>	<u>(852)</u>

9. 預期信貸虧損模型下之減值虧損撥備，扣除撥回

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
預期信貸虧損模型下之減值虧損，扣除撥回					
貿易應收款項	(2,415)	(4,992)	1,461	(9,282)	(3,936)
其他應收款項及已付按金	186	84	(140)	(37)	112
	<u>(2,229)</u>	<u>(4,908)</u>	<u>1,321</u>	<u>(9,319)</u>	<u>(3,824)</u>

附錄一

會計師報告

減值評估的詳情載於歷史財務資料附註41。

10. 財務成本

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
借款利息	7,575	1,269	966	723	559
租賃負債利息	2,065	2,835	2,445	1,872	1,550
其他財務成本	303	348	—	—	—
	<u>9,943</u>	<u>4,452</u>	<u>3,411</u>	<u>2,595</u>	<u>2,109</u>

11. 除稅前(虧損)/利潤

除稅前(虧損)/利潤乃經扣除/(計入)下列各項後得出：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
存貨成本	554,360	472,336	562,113	429,402	466,687
撇減存貨	9,881	15,205	20,374	20,071	7,057
確認為開支的存貨成本	<u>564,241</u>	<u>487,541</u>	<u>582,487</u>	<u>449,473</u>	<u>473,744</u>
物業、廠房及設備之折舊	21,256	33,199	39,471	29,318	28,266
使用權資產折舊	14,256	17,533	16,408	12,353	11,900
無形資產攤銷	<u>665</u>	<u>878</u>	<u>898</u>	<u>661</u>	<u>778</u>
	36,177	51,610	56,777	42,332	40,944
於存貨中資本化	<u>(25,866)</u>	<u>(36,238)</u>	<u>(41,293)</u>	<u>(31,220)</u>	<u>(31,370)</u>
	<u>10,311</u>	<u>15,372</u>	<u>15,484</u>	<u>11,112</u>	<u>9,574</u>
員工成本(包括董事酬金，詳情載於附註13)：					
— 薪金及其他福利	147,656	150,205	159,154	120,657	117,888
— 退休福利計劃供款	12,262	16,700	17,169	12,860	13,123
— 以股份為基礎的付款	<u>109</u>	<u>1,567</u>	<u>1,432</u>	<u>1,053</u>	<u>866</u>
	<u>160,027</u>	<u>168,472</u>	<u>177,755</u>	<u>134,570</u>	<u>131,877</u>
[編纂]開支	—	—	—	—	9,498

附錄一

會計師報告

12 所得稅抵免／(開支)

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
即期稅項					
— 中國企業所得稅					
(「企業所得稅」).....	431	4,315	5,123	4,806	6,645
遞延稅項(附註22).....					
— 暫時差異的產生及撥回.....	(4,403)	(7,220)	(7,193)	(7,140)	(2,920)
所得稅抵免／(開支)總額.....	<u>3,972</u>	<u>2,905</u>	<u>2,070</u>	<u>2,334</u>	<u>(3,725)</u>

根據中華人民共和國企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)及企業所得稅法實施條例，中國實體的標準企業所得稅率為25%。經有關政府機構批准成為「高新技術企業」的中國實體享有15%的優惠稅率。

根據中國國家稅務總局自2018年起頒佈生效的有關法律及法規，從事研發活動的企業有權在釐定其該年度的應課稅利潤時，要求其所產生的研發開支的175%及200%作為稅項扣減(「**額外扣減**」)。

根據中國內地國家稅務總局於2023年3月頒佈的公告2023年第7號，自2023年起，在確定應課稅利潤時，有權將其產生的研發開支的200%申報為可扣稅開支的企業。

貴集團已就集團實體於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的應課稅溢利作出最佳估計。

2022年，根據中華人民共和國財政部、中華人民共和國國家稅務總局及中華人民共和國科學技術部發佈的[2022年]第28號公告，高新技術企業獲准享受稅收優惠，於2022年10月1日至2022年12月31日期間新購置的設備、器具，允許當年一次性全額在計算應納稅所得額時扣除，並允許在稅前實行100%加計扣除。

貴公司在德國註冊的子公司按應納稅所得額按15.825%的稅率繳納企業所得稅。

於其他司法管轄區產生之稅項乃按相關司法管轄區之現行稅率計算。

貴集團於若干司法管轄區營運，而該等司法管轄區的支柱二立法規則已生效或制定但尚未生效。然而，經考慮管理層根據支柱二立法規則作出的最佳估計調整後，貴集團在其經營所在的所有司法管轄區的估計實際稅率均高於15%，因此 貴集團管理層認為 貴集團毋須根據支柱二立法規則繳納補足稅。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間的所得稅抵免／(開支)可與綜合損益及其他全面收益表所列除稅前虧損／(利潤)對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)				
除稅前虧損／(利潤).....	1,210,119	69,467	(7,782)	(3,972)	(43,497)
按15%的適用稅率計算的稅項 ..	181,518	10,420	(1,167)	(596)	(6,524)
不同稅率對子公司的影響	2,168	1,490	1,474	1,120	(420)
不可抵扣稅項開支的稅務影響..	(179,454)	(8,345)	(413)	(59)	(319)
動用先前未確認的稅項虧損....	170	—	—	—	88
未確認為遞延稅項資產的可抵扣 暫時性差異及稅項虧損的影響	(5,230)	(2,968)	(2,195)	(1,535)	(5)
研發開支加計扣除.....	2,213	2,308	4,371	3,404	3,455
稅項優惠的影響.....	2,587	—	—	—	—
所得稅抵免(開支).....	<u>3,972</u>	<u>2,905</u>	<u>2,070</u>	<u>2,334</u>	<u>(3,725)</u>

附錄一

會計師報告

13. 董事及監事薪酬

於往績記錄期間，就向貴集團提供的服務已付或應付貴公司董事及監事的薪酬詳情如下：

截至2022年12月31日止年度

	董事袍金	薪金及 其他福利	基於績效 的獎金	退休福利 計劃供款	以股份為 基礎的付款	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	人民幣千元
主席：						
王博士.....	—	420	144	35	—	599
執行董事：						
白建民先生.....	—	745	130	16	—	891
張弛先生.....	—	493	48	47	38	626
非執行董事：						
陳光先生.....	—	—	—	—	—	—
郭榮先生.....	—	—	—	—	—	—
Sun Shumei女士(附註(b))..	—	—	—	—	—	—
Qiu Rui先生(附註(c)).....	—	—	—	—	—	—
黃昕先生.....	—	—	—	—	—	—
監事：						
李勇先生.....	—	349	144	12	2	507
Yuan Yan女士(附註(f))....	—	—	—	—	—	—
汪晏女士(附註(f)).....	—	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>2,007</u>	<u>466</u>	<u>110</u>	<u>40</u>	<u>2,623</u>

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日止年度

	董事袍金	薪金及 其他福利	基於績效 的獎金	退休福利 計劃供款	以股份為 基礎的付款	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	人民幣千元
主席：						
王博士.....	—	419	144	36	—	599
執行董事：						
白建民先生.....	—	755	197	17	—	969
張弛先生.....	—	509	144	47	38	738
朱海華先生(附註(d)).....	—	557	231	11	347	1,146
非執行董事：						
陳光先生.....	—	—	—	—	—	—
郭榮先生.....	—	—	—	—	—	—
黃昕先生.....	—	—	—	—	—	—
監事：						
李勇先生.....	—	365	144	12	2	523
莊利鋒先生(附註(e)).....	—	147	44	10	3	204
Yuan Yan女士(附註(f)).....	—	—	—	—	—	—
汪晏女士(附註(f)).....	—	—	—	—	—	—
趙乾陽先生(附註(e)).....	—	116	52	4	2	174
	<u>—</u>	<u>2,868</u>	<u>956</u>	<u>137</u>	<u>392</u>	<u>4,353</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	董事袍金	薪金及 其他福利	基於績效 的獎金	退休福利 計劃供款	以股份為 基礎的付款	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	人民幣千元
主席：						
王博士.....	—	419	113	36	—	568
執行董事：						
白建民先生.....	—	793	97	13	—	903
張弛先生.....	—	536	114	47	258	955
朱海華先生(附註(d)).....	—	593	248	12	347	1,200
非執行董事：						
陳光先生.....	—	—	—	—	—	—
郭榮先生.....	—	—	—	—	—	—
黃昕先生.....	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：						
曹蕾女士(附註(g)).....	110	—	—	—	—	110
張中博士(附註(g)).....	110	—	—	—	—	110
薛德勝博士(附註(g)).....	110	—	—	—	—	110
監事：						
李勇先生.....	—	396	65	12	2	475
莊利鋒先生(附註(e)).....	—	398	321	20	4	743
趙乾陽先生(附註(e)).....	—	303	39	10	7	359
	<u>330</u>	<u>3,438</u>	<u>997</u>	<u>150</u>	<u>618</u>	<u>5,533</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年9月30日止九個月

	董事袍金	薪金及 其他福利	基於績效 的獎金	退休福利 計劃供款	以股份為 基礎的付款	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	人民幣千元
主席：						
王博士.....	—	317	8	27	—	352
執行董事：						
白建民先生.....	—	621	34	7	—	662
張弛先生.....	—	419	30	35	276	760
朱海華先生(附註(d)).....	—	507	28	9	260	804
非執行董事：						
陳光先生.....	—	—	—	—	—	—
郭榮先生.....	—	—	—	—	—	—
黃昕先生.....	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：						
曹蕾女士(附註(g)).....	70	—	—	—	—	70
張中博士(附註(g)).....	90	—	—	—	—	90
薛德勝博士(附註(g)).....	90	—	—	—	—	90
張維先生(附註(h)).....	20	—	—	—	—	20
監事：						
李勇先生.....	—	331	25	9	2	367
莊利鋒先生(附註(e)).....	—	315	23	14	3	355
趙乾陽先生(附註(e)).....	—	249	19	7	4	279
	<u>270</u>	<u>2,759</u>	<u>167</u>	<u>108</u>	<u>545</u>	<u>3,849</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年9月30日止九個月（未經審核）

	董事袍金	薪金及 其他福利	基於績效 的獎金	退休福利 計劃供款	以股份為 基礎的付款	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	人民幣千元
主席：						
王博士.....	—	314	84	27	—	425
執行董事：						
白建民先生.....	—	592	72	10	—	674
張弛先生.....	—	401	85	35	166	687
朱海華先生(附註(d)).....	—	440	186	9	260	895
非執行董事：						
陳光先生.....	—	—	—	—	—	—
郭榮先生.....	—	—	—	—	—	—
黃昕先生.....	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：						
曹蕾女士(附註(g)).....	80	—	—	—	—	80
張中博士(附註(g)).....	80	—	—	—	—	80
薛德勝博士(附註(g)).....	80	—	—	—	—	80
監事：						
李勇先生.....	—	295	49	9	2	355
莊利鋒先生(附註(e)).....	—	297	47	15	3	362
趙乾陽先生(附註(e)).....	—	228	29	7	5	269
	<u>240</u>	<u>2,567</u>	<u>552</u>	<u>112</u>	<u>436</u>	<u>3,907</u>

附註：

- (a) 上文所示執行董事薪酬乃就其於往績記錄期間就管理 貴公司及 貴集團事務提供的服務而收取。績效獎金乃根據相關個人的職責及表現以及 貴集團的經營業績釐定。於往績記錄期間，概無 貴公司董事放棄或同意放棄任何酬金。
- (b) Sun Shumei女士於2022年10月14日辭任 貴公司非執行董事。
- (c) Qiu Rui先生於2022年9月29日辭任 貴公司非執行董事。
- (d) 朱海華先生於2023年2月27日獲委任為 貴公司執行董事。
- (e) 莊利鋒先生及趙乾陽先生於2023年8月31日獲委任為 貴公司監事。
- (f) 汪晏女士及Yuan Yan女士於2023年8月31日辭任 貴公司監事。
- (g) 曹蕾女士、張中博士及薛德勝博士於2024年2月5日獲委任為 貴公司獨立非執行董事，而曹蕾女士於2025年7月14日辭任 貴公司獨立非執行董事。
- (h) 張維先生於2025年7月25日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

附錄一

會計師報告

14. 五名最高薪酬人士

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，貴集團五名最高薪酬人士包括貴公司零名、1名、1名、1名(未經審核)及零名董事，其薪酬詳情載於上文附註13。於往績記錄期間，餘下5名、4名、4名、4(未經審核)名及5名人士的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)				
薪金及其他福利.....	4,956	5,995	4,765	3,601	5,759
基於績效的獎金.....	676	462	218	81	27
退休福利計劃供款.....	27	29	23	16	26
以股份為基礎的付款.....	2	261	261	195	218
	<u>5,661</u>	<u>6,747</u>	<u>5,267</u>	<u>3,893</u>	<u>6,030</u>

其餘人士的薪酬介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人數	人數	人數	人數	人數
	(未經審核)				
零至1,000,000港元.....	—	—	—	3	3
1,000,001港元至1,500,000港元.....	4	2	3	—	1
1,500,001港元至2,000,000港元.....	1	—	—	1	—
2,000,001港元至2,500,000港元.....	—	1	1	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元.....	—	1	—	—	1
	<u>5</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>5</u>

於往績記錄期間，貴集團並無向貴公司董事或五名最高薪酬人士(包括董事及僱員)支付任何酬金，作為招攬其加入貴集團或於加入貴集團時的獎勵或作為離職補償。於往績記錄期間，並無貴公司董事放棄收取任何酬金。

附錄一

會計師報告

15. 每股(虧損)/盈利

(a) 每股基本(虧損)/盈利

計算 貴公司擁有人應佔每股基本(虧損)/盈利乃基於以下數據：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
用於計算每股基本虧損/(盈利) 的(虧損)/盈利	<u>(1,206,147)</u>	<u>(66,300)</u>	<u>10,395</u>	<u>6,879</u>	<u>37,545</u>

股份數目：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	千股	千股	千股	千股	千股
				(未經審核)	
用於計算每股基本虧損的普通股 加權平均數	<u>19,727</u>	<u>59,755</u>	<u>115,219</u>	<u>115,219</u>	<u>115,219</u>

(b) 每股攤薄(虧損)/盈利

由於未償還贖回負債的影響對每股(虧損)/盈利具有反攤薄影響，故並無就攤薄對截至2022年及2023年12月31日止年度的每股虧損作出調整。截至2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月並無發行在外的潛在普通股。

16. 股息

貴公司概無就往績記錄期間派付或建議派付股息。

17. 於子公司的投資

(a) 投資成本

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司 於子公司的投資 — 非上市股份，按成本減減值虧損	<u>190,116</u>	<u>234,854</u>	<u>271,204</u>	<u>285,703</u>

附錄一

會計師報告

(b) 主要子公司詳情

貴公司主要子公司的詳情如下：

子公司名稱	地點及註冊成立／ 及營業的日期	註冊資本／ 已發行及繳足資本	貴公司應佔股權								主要業務及經營地點
			2022年12月31日		2023年12月31日		2024年12月31日		2025年9月30日		
			直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	
			%	%	%	%	%	%	%	%	
寧波希磁電子科技有限公司 (「寧波希磁」)(附註g)	2013年2月20日 中國	人民幣 44,509,900元	100.0	—	100.0	—	100.0	—	100.0	—	在中國生產車規級產品
無錫樂爾科技有有限公司 (「無錫樂爾科技」)(附註g)	2009年9月14日 中國	人民幣 20,000,000元	—	100.0	—	100.0	—	100.0	—	100.0	在中國的研發中心
香港希磁有限公司(附註g)	2018年12月31日 香港	人民幣 155,674,775元 200港元	100.0	—	100.0	—	100.0	—	100.0	—	投資控股
申思特傳感技術(無錫)有限公司 (附註g)	2022年4月24日 中國	人民幣 10,000,000元	100.0	—	100.0	—	100.0	—	100.0	—	投資控股
無錫埃斯特磁科技有限公司 (「無錫埃斯特磁」)(附註e及g)	2023年8月29日 中國	人民幣 27,887,794元	不適用	不適用	—	33.3	—	53.7	—	44.9	在中國生產機器人級產品
安徽芯斯特科技有限公司(附註g)	2023年11月20日 中國	人民幣 100,000,000元	不適用	不適用	—	70.0	—	70.0	—	70.0	在中國生產集成電路、電子產品及包裝產品
Sinomags Deutschland GmbH(附註g)	2018年6月25日 德國	25,000歐元	—	100.0	—	100.0	—	100.0	—	100.0	投資控股
Beteiligungsgesellschaft Sensitec mbH (附註g)	2004年6月7日 德國	1,500,000歐元	—	100.0	—	100.0	—	100.0	—	100.0	投資控股
Sensitec GmbH(附註f)	1998年12月7日 德國	1,000,000歐元	—	100.0	—	100.0	—	100.0	—	100.0	在德國開發、生產及營銷傳感器晶片和傳感器系統

附註：

- 所有於中國成立的子公司的英文名稱翻譯僅供識別之用。
- 貴集團旗下所有公司已採納12月31日為其財政年結日。
- 在中國成立的實體為境內有限責任公司。
- 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，概無子公司發行任何債務證券。

附錄一

會計師報告

- e) 貴公司董事認為，由於與其他投資者訂立的合約安排而獲得指導無錫埃斯特磁相關活動的足夠權力，貴集團通過其於無錫埃斯特磁董事會的代表對無錫埃斯特磁擁有控制權，並因此於2023年、2024年12月31日及2025年9月30日將無錫埃斯特磁能視為貴公司的子公司。
- f) 截至2022年及2023年12月31日止年度的法定財務報表是根據德國審計師協會頒佈的德國商法典編製的，並由核數師RSM Ebner Stolz審計。截至2024年12月31日止年度的法定財務報表並未編製，原因為於本報告日期尚未屆滿提交期限。
- g) 並無就若干成立於香港、中國內地及德國的實體編製法定經審核財務報表，乃由於其註冊成立的司法管轄區並無當地法定審核要求或獲豁免遵守法定審核要求。
- h) [於本報告日期，貴公司的主要子公司詳情自2025年9月30日以來並無後續變動。]

(c) 重大非控股權益

有關貴公司有重大非控股權益的各子公司的財務資料概要載於下文。以下財務資料概要指扣除集團內部撇銷之前的金額。

無錫埃斯特磁

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非控股權益百分比.....	—	66.7%	46.3%	55.1%
流動資產	—	5,384	44,872	96,526
非流動資產	—	1,496	5,036	5,585
流動負債	—	(844)	(6,822)	(9,117)
非流動負債	—	(429)	(74)	(598)
資產淨值	—	5,607	43,012	92,396
非控股權益	—	3,738	19,908	50,871

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非控股權益百分比.....	—	66.7%	46.3%	63.6%	55.1%
收入.....	—	—	4,554	3,373	18,643
開支.....	—	(393)	(6,149)	(4,432)	(14,805)
(虧損)／利潤及全面收益總額.....	—	(393)	(1,595)	(1,059)	3,838

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	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應佔(虧損)/利潤及全面收益總額：				(未經審核)	
貴公司擁有人.....	—	(131)	(857)	(385)	1,725
非控股權益.....	—	(262)	(738)	(674)	2,113
(虧損)/利潤及全面收益總額.	<u>—</u>	<u>(393)</u>	<u>(1,595)</u>	<u>(1,059)</u>	<u>3,838</u>
非控股股東注資.....	<u>—</u>	<u>4,000</u>	<u>23,000</u>	<u>23,000</u>	<u>45,546</u>
經營活動現金(流出)/流入淨額.....	—	(3)	(495)	3,506	5,227
投資活動現金流出淨額.....	—	(480)	(12,400)	(32,580)	(71,236)
融資活動現金流入淨額.....	—	5,805	38,535	38,784	45,175
現金流入/(流出)淨額.....	<u>—</u>	<u>5,322</u>	<u>25,640</u>	<u>9,710</u>	<u>(20,834)</u>

安徽芯斯特科技有限公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非控股權益百分比.....	—	30%	30%	30%
流動資產.....	—	—	100,854	102,204
非流動資產.....	—	—	—	7,663
流動負債.....	—	—	(13)	(6,473)
非流動負債.....	—	—	(192)	(2,364)
資產淨值.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>100,649</u>	<u>101,030</u>
非控股權益.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>30,195</u>	<u>30,309</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	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非控股權益百分比.....	—	—	30%	30%	30%
收入.....	—	—	865	448	8,895
開支.....	—	—	(216)	(112)	(8,514)
利潤及全面收益總額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>649</u>	<u>336</u>	<u>381</u>
應佔利潤及全面收益總額：					
貴公司擁有人.....	—	—	454	235	267
非控股權益	—	—	195	101	114
利潤及全面收益總額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>649</u>	<u>336</u>	<u>381</u>
非控股股東注資.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>30,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
經營活動現金流入／(流出)					
淨額.....	—	—	83	107	(4,989)
投資活動現金流出淨額	—	—	(70,000)	(70,000)	(5,341)
融資活動現金流入淨額	—	—	100,000	70,000	—
現金流入／(流出)淨額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>30,083</u>	<u>107</u>	<u>(10,330)</u>

(d) 於子公司擁有權權益的變動

無錫埃斯特磁

截至2023年12月31日止年度

截至2023年12月31日止年度，貴公司與子公司一名非控股股東為子公司的成立作出注資。該非控股股東的出資額人民幣4,000,000元已以現金結清。於2023年12月31日，貴公司於該子公司之持續權益為33.3%。

截至2024年12月31日止年度

截至2024年12月31日止年度，貴公司與子公司一名非控股股東對該子公司作出注資，令貴公司的持續權益變更至40%。非控股股東出資的所得款項人民幣8,000,000元已以現金收取。

子公司一名新增非控股股東與貴公司作出進一步注資。非控股股東出資的所得款項人民幣15,000,000元已以現金收取，使得貴公司的持續權益變更至36.4%。

附錄一

會計師報告

貴集團以現金代價人民幣3,886,000元向非控股股東收購子公司的額外權益。於2024年12月31日，貴公司的持續權益增加至53.7%。

整體而言，人民幣16,908,000元(即按比例應佔子公司資產淨值的賬面金額)已轉撥至非控股權益。非控股權益增加額與對價之間的差額人民幣2,206,000元已於貴集團累計虧損中扣除。

截至2025年9月30日止九個月

截至2025年9月30日止九個月，一家子公司的非控股股東對該子公司作出出資，令貴公司的持續權益變更至44.9%。非控股股東出資的所得款項金人民幣45,546,000元已以現金收取。人民幣28,850,000元即(按比例應佔子公司資產淨值賬面值)已轉撥至非控股權益。非控股權益增加與已收取對價之間的差額人民幣16,696,000元已於貴集團的累計虧損中扣除。

安徽芯斯特科技有限公司

截至2024年12月31日止年度，貴集團與非控股股東分別以現金向該子公司出資人民幣70,000,000元及人民幣30,000,000元，以註冊成立。貴公司的持續權益為70%。

附錄一

會計師報告

18. 物業、廠房及設備

貴集團

	生產設備	汽車	計算機及 電子設備	辦公室設備	其他設備及 工具	租賃 物業裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本								
於2022年1月1日	126,225	1,560	9,642	834	7,867	17,480	8,919	172,527
添置	34,282	550	3,409	217	1,359	3,586	36,355	79,758
轉讓	296	—	—	—	—	14,161	(14,457)	—
匯兌差額	2,858	11	66	—	150	178	—	3,263
處置／撇銷	(615)	—	—	—	—	—	—	(615)
於2022年12月31日及 2023年1月1日	163,046	2,121	13,117	1,051	9,376	35,405	30,817	254,933
添置	31,323	615	3,286	574	4,525	1,840	34,028	76,191
轉讓	44,597	—	162	—	70	9,981	(54,810)	—
匯兌差額	7,490	23	143	—	317	382	953	9,308
處置／撇銷	(99)	(637)	(22)	—	(113)	(13)	—	(884)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	246,357	2,122	16,686	1,625	14,175	47,595	10,988	339,548
添置	19,995	878	3,325	16	3,583	1,954	10,290	40,041
轉讓	—	—	—	—	—	3,613	(3,613)	—
匯兌差額	(6,802)	(22)	(114)	—	(242)	(292)	(397)	(7,869)
處置／撇銷	(3,625)	(252)	(3,985)	(153)	(1,012)	(66)	—	(9,093)
於2024年12月31日 及2025年1月1日	255,925	2,726	15,912	1,488	16,504	52,804	17,268	362,627
添置	17,407	284	2,378	102	2,286	1,512	3,907	27,876
轉讓	1,123	—	—	—	—	21	(1,144)	—
匯兌差額	16,720	53	278	—	587	708	1,018	19,364
處置／撇銷	(3,240)	(246)	(110)	(10)	(13)	—	(377)	(3,996)
於2025年9月30日	<u>287,935</u>	<u>2,817</u>	<u>18,458</u>	<u>1,580</u>	<u>19,364</u>	<u>55,045</u>	<u>20,672</u>	<u>405,871</u>

附錄一

會計師報告

	生產設備	汽車	計算機及 電子設備	辦公室設備	其他設備及 工具	租賃 物業裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
累計折舊								
於2022年1月1日	78,976	633	4,374	495	4,235	5,922	—	94,635
年內折舊	11,822	265	2,787	188	1,315	4,879	—	21,256
匯兌差額	2,459	2	58	—	110	51	—	2,680
處置／撇銷時抵銷.....	(179)	—	—	—	—	—	—	(179)
於2022年12月31日及								
2023年1月1日.....	93,078	900	7,219	683	5,660	10,852	—	118,392
年內折舊	18,650	299	3,195	283	1,911	8,861	—	33,199
匯兌差額	5,276	7	124	—	236	106	—	5,749
處置／撇銷時抵銷.....	(99)	(405)	(21)	—	(1)	(8)	—	(534)
於2023年12月31日及								
2024年1月1日.....	116,905	801	10,517	966	7,806	19,811	—	156,806
年內折舊	23,296	427	3,704	222	2,917	8,905	—	39,471
匯兌差額	(4,573)	(8)	(103)	—	(190)	(101)	—	(4,975)
處置／撇銷時抵銷.....	(3,625)	(219)	(3,984)	(153)	(1,012)	(13)	—	(9,006)
於2024年12月31日								
及2025年1月1日	132,003	1,001	10,134	1,035	9,521	28,602	—	182,296
期內折舊	17,078	328	2,280	134	2,562	5,884	—	28,266
匯兌差額	12,095	25	262	—	474	278	—	13,134
處置／撇銷時抵銷.....	(1,616)	(234)	(85)	(10)	(8)	—	—	(1,953)
於2025年9月30日	<u>159,560</u>	<u>1,120</u>	<u>12,591</u>	<u>1,159</u>	<u>12,549</u>	<u>34,764</u>	<u>—</u>	<u>221,743</u>
賬面淨值								
於2022年12月31日	<u>69,968</u>	<u>1,221</u>	<u>5,898</u>	<u>368</u>	<u>3,716</u>	<u>24,553</u>	<u>30,817</u>	<u>136,541</u>
於2023年12月31日	<u>129,452</u>	<u>1,321</u>	<u>6,169</u>	<u>659</u>	<u>6,369</u>	<u>27,784</u>	<u>10,988</u>	<u>182,742</u>
於2024年12月31日	<u>123,922</u>	<u>1,725</u>	<u>5,778</u>	<u>453</u>	<u>6,983</u>	<u>24,202</u>	<u>17,268</u>	<u>180,331</u>
於2025年9月30日	<u>128,375</u>	<u>1,697</u>	<u>5,867</u>	<u>421</u>	<u>6,815</u>	<u>20,281</u>	<u>20,672</u>	<u>184,128</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	生產設備	汽車	計算機及 電子設備	辦公室設備	其他設備及 工具	租賃 物業裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本								
於2022年1月1日	12,326	251	1,938	222	—	7,747	—	22,484
添置	26,495	76	1,676	88	—	1,879	19,372	49,586
轉讓	—	—	—	—	—	13,666	(13,666)	—
處置／撇銷	(1,042)	—	—	—	—	—	—	(1,042)
於2022年12月31日及 2023年1月1日	37,779	327	3,614	310	—	23,292	5,706	71,028
添置	18,829	—	1,195	553	186	1,157	5,941	27,861
轉讓	—	—	—	—	—	9,981	(9,981)	—
於2023年12月31日及 2024年1月1日	56,608	327	4,809	863	186	34,430	1,666	98,889
添置	16,670	19	2,191	6	613	1,891	8,478	29,868
轉讓	—	—	—	—	—	2,706	(2,706)	—
處置／撇銷	(6,289)	—	(292)	(28)	(196)	(66)	—	(6,871)
於2024年12月31日 及2025年1月1日	66,989	346	6,708	841	603	38,961	7,438	121,886
添置	9,709	274	1,040	103	627	550	2,965	15,268
轉讓	1,123	—	—	—	—	21	(1,144)	—
處置／撇銷	(5,164)	(246)	(2)	(11)	—	—	—	(5,423)
於2025年9月30日	<u>72,657</u>	<u>374</u>	<u>7,746</u>	<u>933</u>	<u>1,230</u>	<u>39,532</u>	<u>9,259</u>	<u>131,731</u>
累計折舊								
於2022年1月1日	1,314	99	424	94	—	3,396	—	5,327
年內折舊	1,825	50	917	72	—	3,231	—	6,095
處置／撇銷時抵銷	(176)	—	—	—	—	—	—	(176)
於2022年12月31日及 2023年1月1日	2,963	149	1,341	166	—	6,627	—	11,246
年內折舊	4,909	62	1,172	169	9	7,064	—	13,385
於2023年12月31日及 2024年1月1日	7,872	211	2,513	335	9	13,691	—	24,631
年內折舊	6,544	77	1,254	144	148	7,289	—	15,456
處置／撇銷時抵銷	(1,454)	—	(270)	(27)	—	(13)	—	(1,764)
於2024年12月31日 及2025年1月1日	12,962	288	3,497	452	157	20,967	—	38,323
期內折舊	4,966	10	1,124	151	252	4,751	—	11,254
處置／撇銷時抵銷	(1,477)	(234)	(2)	(10)	—	—	—	(1,723)
於2025年9月30日	<u>16,451</u>	<u>64</u>	<u>4,619</u>	<u>593</u>	<u>409</u>	<u>25,718</u>	<u>—</u>	<u>47,854</u>
賬面淨值								
於2022年12月31日	<u>34,816</u>	<u>178</u>	<u>2,273</u>	<u>144</u>	<u>—</u>	<u>16,665</u>	<u>5,706</u>	<u>59,782</u>
於2023年12月31日	<u>48,736</u>	<u>116</u>	<u>2,296</u>	<u>528</u>	<u>177</u>	<u>20,739</u>	<u>1,666</u>	<u>74,258</u>

附錄一

會計師報告

	生產設備	汽車	計算機及 電子設備	辦公室設備	其他設備及 工具	租賃 物業裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日	54,027	58	3,211	389	446	17,994	7,438	83,563
於2025年9月30日	56,206	310	3,127	340	821	13,814	9,259	83,877

附註：鑒於貴集團業務於往績記錄期間的經營虧損及經營現金流出，管理層認為存在減值跡象，並對貴集團的非金融資產（包括物業、廠房及設備（附註18）、使用權資產（附註21）、無形資產（附註19）及非流動資產預付款項（附註27）進行減值評估。

就減值測試而言，非金融資產已分配至貴集團現金產生單位（「現金產生單位」）如下：

	截至12月31日	
	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
中國現金產生單位	114,678	142,479
德國現金產生單位	139,295	160,894
	253,973	303,373

各現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值（「使用價值」）計算釐定，並根據中國現金產生單位及德國現金產生單位的已批准財務預算應用現金流量預測。

下表載列管理層進行減值測試所依據的現金流量預測的主要假設。

	截至12月31日	
	2022年	2023年
	%	%
稅前貼現率		
中國現金產生單位	12%	11%
德國現金產生單位	12%	13%
收入增長率		
中國現金產生單位	-13%至27%	6%至27%
德國現金產生單位	-12%至16%	-12%至16%

於2022年及2023年12月31日，根據使用價值計算的中國現金產生單位的可收回金額分別超出賬面值約人民幣314,891,000元及人民幣661,638,000元，因此於往績記錄期間並無就貴集團的非金融資產計提減值虧損撥備。

於2022年及2023年12月31日，根據使用價值計算的德國現金產生單位的可收回金額分別超出賬面值約人民幣2,773,000元及人民幣9,876,000元，因此於往績記錄期間並無就貴集團的非金融資產計提減值虧損撥備。

於2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團的借貸分別以賬面總值為人民幣3,990,000元、人民幣3,298,000元、人民幣1,506,000元及零的物業、廠房及設備作抵押，詳情如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
生產設備	3,680	3,098	1,448	—
計算機及電子設備	202	130	37	—
辦公設備	4	2	1	—
其他設備及工具	104	68	20	—
	3,990	3,298	1,506	—

附錄一

會計師報告

19. 無形資產

貴集團

	計算機軟件	許可證	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
於2022年1月1日	1,972	5,938	7,910
添置	2,474	237	2,711
匯兌差額	67	179	246
於2022年12月31日及2023年1月1日	4,513	6,354	10,867
添置	37	572	609
匯兌差額	134	390	524
於2023年12月31日及2024年1月1日	4,684	7,316	12,000
添置	373	85	458
匯兌差額	(128)	(313)	(441)
於2024年12月31日及2025年1月1日	4,929	7,088	12,017
添置	577	74	651
匯兌差額	249	767	1,016
於2025年9月30日	5,755	7,929	13,684
攤銷			
於2022年1月1日	1,701	4,607	6,308
年內撥備	354	311	665
匯兌差額	58	146	204
於2022年12月31日及2023年1月1日	2,113	5,064	7,177
年內撥備	386	492	878
匯兌差額	121	310	431
於2023年12月31日及2024年1月1日	2,620	5,866	8,486
年內撥備	356	542	898
匯兌差額	(99)	(263)	(362)
於2024年12月31日及2025年1月1日	2,877	6,145	9,022
期內撥備	292	486	778
匯兌差額	247	683	930
於2025年9月30日	3,416	7,314	10,730
賬面淨值			
於2022年12月31日	2,400	1,290	3,690
於2023年12月31日	2,064	1,450	3,514
於2024年12月31日	2,052	943	2,995
於2025年9月30日	2,339	615	2,954

附錄一

會計師報告

貴公司

	計算機軟件
	人民幣千元
成本	
於2022年1月1日、2022年12月31日、2023年1月1日、2023年12月31日及 2024年1月1日	—
添置	373
於2024年12月31日及2025年1月1日	373
添置	264
於2025年9月30日	637
攤銷	
於2022年1月1日、2022年12月31日、2023年1月1日、2023年12月31日及 2024年1月1日	—
年內撥備	19
於2024年12月31日及2025年1月1日	19
期內撥備	62
於2025年9月30日	81
賬面淨值	
於2022年12月31日	—
於2023年12月31日	—
於2024年12月31日	354
於2025年9月30日	556

貴集團及 貴公司的所有電腦軟件及許可證均自第三方收購。

就減值評估而言，上述無形資產已分配至 貴集團業務的現金產生單位。減值評估詳情載於附註18。

20. 於聯營公司的投資

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本	—	—	—	130,000
應佔收購後利潤及其他全面 收益，扣除已收股息	—	—	—	234
	—	—	—	130,234

上述聯營公司於歷史財務資料中使用權益法入賬。

附錄一

會計師報告

貴集團及 貴公司非上市聯營公司詳情載列如下：

實體名稱	成立地點 及日期	註冊資本	於以下日期 貴公司及 貴公司應佔股權								主要業務 及經營地點
			2022年12月31日		2023年12月31日		2024年12月31日		2025年9月30日		
			直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	
			%	%	%	%	%	%	%	%	
安徽國盛 電子有限 公司.....	2024年 11月11 日中國	人民幣 630,000,000元	—	—	—	—	—	—	20.6	—	在中國研發、 設計及生 產硅晶圓 硅

附註：

- (i) 該於中國成立的實體為一家境內有限公司。
- (ii) 於中國成立的聯營公司的公司名稱英文譯名僅供參考。該聯營公司的正式名稱為中文。
- (iii) 於2024年11月11日註冊成立後，該聯營公司於2025年進行了注資。
- (iv) 於2025年9月18日，就進一步出資人民幣70,000,000元與一名新股東簽訂投資協議。於往績記錄期間後，有關注資已於2025年11月6日全數繳足，註冊資本由人民幣630,000,000元增至人民幣700,000,000元，貴集團及 貴公司應佔的股權由20.6%攤薄至18.6%。

下表列示對 貴集團而言屬重大的安徽國盛電子有限公司財務資料概要，以權益法入賬：

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產	—	—	—	108,798
流動資產	—	—	—	524,377
流動負債	—	—	—	(2,041)
資產淨值	—	—	—	631,134
貴集團於當中的擁有權權益 比例.....	—	—	—	20.6%
貴集團硬纏聯營公司資產 淨值.....	—	—	—	130,234
	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月
	2022年	2023年	2024年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入.....	—	—	—	—
稅後利潤	—	—	—	1,314
全面收益總額.....	—	—	—	1,134

(未經審核)

附錄一

會計師報告

21. 使用權資產

年／期內確認使用權資產及其變動詳情：

貴集團

	租賃工廠及				
	土地使用權	停車場	汽車	機械	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
成本					
於2022年1月1日	—	96,819	964	2,803	100,586
添置	—	15,577	1,074	—	16,651
修改 (附註(i))	—	2,687	—	—	2,687
到期	—	(711)	—	—	(711)
匯兌差額	—	2,524	79	79	2,682
於2022年12月31日及					
2023年1月1日	—	116,896	2,117	2,882	121,895
添置	—	3,780	886	—	4,666
修改 (附註(i))	—	12,369	—	—	12,369
到期	—	(9,248)	—	(2,963)	(12,211)
匯兌差額	—	5,462	151	81	5,694
於2023年12月31日及					
2024年1月1日	—	129,259	3,154	—	132,413
終止	—	—	(194)	—	(194)
匯兌差額	—	(4,205)	(129)	—	(4,334)
於2024年12月31日及					
2025年1月1日	—	125,054	2,831	—	127,885
添置	14,923	1,699	628	—	17,250
修改 (附註(ii))	—	8,913	—	—	8,913
到期	—	(886)	—	—	(886)
終止	—	(2,050)	—	—	(2,050)
匯兌差額	—	10,407	334	—	10,741
於2025年9月30日	<u>14,923</u>	<u>143,137</u>	<u>3,793</u>	<u>—</u>	<u>161,853</u>

附錄一

會計師報告

	租賃工廠及				
	土地使用權	停車場	汽車	機械	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
累計折舊					
於2022年1月1日	—	4,033	125	382	4,540
年內撥備	—	12,113	643	1,500	14,256
到期	—	(711)	—	—	(711)
匯兌差額	—	330	35	83	448
於2022年12月31日及					
2023年1月1日	—	15,765	803	1,965	18,533
年內撥備	—	15,720	870	943	17,533
到期	—	(9,248)	—	(2,963)	(12,211)
匯兌差額	—	657	73	55	785
於2023年12月31日及					
2024年1月1日	—	22,894	1,746	—	24,640
年內撥備	—	15,683	725	—	16,408
終止	—	—	(159)	—	(159)
匯兌差額	—	(818)	(89)	—	(907)
於2024年12月31日及					
2025年1月1日	—	37,759	2,223	—	39,982
期內撥備	174	11,242	484	—	11,900
到期	—	(886)	—	—	(886)
終止	—	(1,564)	—	—	(1,564)
匯兌差額	—	2,489	262	—	2,751
於2025年9月30日	<u>174</u>	<u>49,040</u>	<u>2,969</u>	<u>—</u>	<u>52,183</u>
賬面值					
於2022年12月31日	<u>—</u>	<u>101,131</u>	<u>1,314</u>	<u>917</u>	<u>103,362</u>
於2023年12月31日	<u>—</u>	<u>106,365</u>	<u>1,408</u>	<u>—</u>	<u>107,773</u>
於2024年12月31日	<u>—</u>	<u>87,295</u>	<u>608</u>	<u>—</u>	<u>87,903</u>
於2025年9月30日	<u>14,749</u>	<u>94,097</u>	<u>824</u>	<u>—</u>	<u>109,670</u>

附註：

- (i) 修改指於先前租賃期結束時重續租賃。
- (ii) 修改代表租賃付款變動。
- (iii) 就減值評估而言，上述使用權資產已分配至 貴集團業務的現金產生單位。減值評估詳情載於附註18。

附錄一

會計師報告

貴公司

	租賃工廠及 停車場
	人民幣千元
成本	
於2022年1月1日	1,980
添置	15,452
於2022年12月31日及2023年1月1日	17,432
到期	(1,980)
於2023年12月31日、2024年1月1日、2024年12月31日、 2025年1月1日及2025年9月30日	15,452
累計折舊	
於2022年1月1日	583
年內撥備	2,050
於2022年12月31日及2023年1月1日	2,633
年內撥備	3,725
到期	(1,980)
於2023年12月31日及2024年1月1日	4,378
年內撥備	3,090
於2024年12月31日及2025年1月1日	7,468
期內撥備	2,318
於2025年9月30日	9,786
賬面值	
於2022年12月31日	14,799
於2023年12月31日	11,074
於2024年12月31日	7,984
於2025年9月30日	5,666

貴集團

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)				
與短期租賃有關的開支	82	369	442	410	374
與低價值租賃有關的開支	117	126	128	96	97
租賃現金流出總額	12,297	22,380	16,707	12,484	14,155

附錄一

會計師報告

貴公司

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
與短期低價租賃有關的開支....	57	255	388	342	360
租賃現金流出總額.....	57	7,713	2,286	2,241	3,130

若干租賃工廠、停車場、汽車及機械的租賃合約的固定年期為1年至20年。租賃年期按個別基準磋商。在釐定租賃年期及評估不可撤銷期間長短時，貴集團應用合約的定義，並釐定合約可強制執行的期間。所有租賃僅包括租賃期內的固定付款，不包括任何延期或終止選擇權。

截至2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，貴集團分別確認租賃負債人民幣19,338,000元、人民幣17,035,000元、零及人民幣11,240,000元，與使用權資產人民幣19,338,000元、人民幣17,035,000元、零及人民幣11,240,000元有關，及截至2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，貴公司分別確認租賃負債人民幣15,452,000元、零、零及零，與使用權資產人民幣15,452,000元、零、零及零有關。

22. 遞延稅項

貴集團

以下為就財務報告目的而言 貴集團的遞延稅項結餘概要：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產.....	22,699	31,146	37,311	44,132
遞延稅項負債.....	—	—	(192)	(758)
	<u>22,699</u>	<u>31,146</u>	<u>37,119</u>	<u>43,374</u>

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，遞延稅項資產及(負債)變動(並無計及同一稅務管轄區內結餘的抵銷)如下：

	金融資產		遞延收入	租賃負債	撥備	稅項虧損	加速稅項		金融資產	以股份	總計
	存貨撇減	減值撥備					折舊	使用權資產	公允價值	為基礎的付款	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	57	287	1,199	739	79	16,013	—	(659)	—	23	17,738
(扣自)/計入損益	881	333	948	2,079	316	4,127	(2,579)	(1,689)	(24)	11	4,403
匯兌差額	—	—	—	—	—	558	—	—	—	—	558
於2022年12月31日及											
2023年1月1日	938	620	2,147	2,818	395	20,698	(2,579)	(2,348)	(24)	34	22,699
(扣自)/計入損益	2,038	611	(475)	66	353	4,726	253	(463)	(92)	203	7,220
匯兌差額	—	—	—	—	—	1,227	—	—	—	—	1,227
於2023年12月31日及											
2024年1月1日	2,976	1,231	1,672	2,884	748	26,651	(2,326)	(2,811)	(116)	237	31,146
(扣自)/計入損益	445	(238)	(472)	(840)	358	6,633	434	975	(308)	206	7,193
匯兌差額	—	—	—	—	—	(1,220)	—	—	—	—	(1,220)
於2024年12月31日及											
2025年1月1日	3,421	993	1,200	2,044	1,106	32,064	(1,892)	(1,836)	(424)	443	37,119
(扣自)/計入損益	1,012	680	(272)	(196)	93	1,721	254	102	(593)	119	2,920
匯兌差額	—	—	—	—	—	3,335	—	—	—	—	3,335
於2025年9月30日	4,433	1,673	928	1,848	1,199	37,120	(1,638)	(1,734)	(1,017)	562	43,374

附註：於2022年、2023年、2024年12月31日及於2025年9月30日，貴集團遞延稅資產人民幣4,951,000元、人民幣5,253,000元、人民幣3,960,000元及人民幣4,389,000元與同一徵稅區的遞延所得稅負債抵扣。

於2022年、2023年、2024年12月31日及於2025年9月30日，貴集團在中國有未使用稅項虧損分別為人民幣13,462,000元、人民幣15,177,000元、人民幣7,677,000元及人民幣7,091,000元，可用於抵銷未來利潤，於2022年、2023年、2024年12月31日及於2025年9月30日已就此分別確認遞延稅項資產。

貴集團有可結轉並用於抵銷未來應稅利潤的企業所得稅虧損，惟須受德國稅法規定所規限。德國對稅項虧損的使用並無時間限制。於2022年、2023年、2024年12月31日及與2025年9月30日，貴集團在德國有未使用稅項虧損分別為人民幣118,031,000元、人民幣153,528,000元、人民幣190,567,000元及人民幣213,637,000元，可用於抵銷未來利潤，於2022年、2023年、2024年12月31日及於2025年9月30日已就此分別確認遞延稅項資產。

於2022年、2023年、2024年12月31日及於2025年9月30日，貴集團於中國有重大可扣稅暫時差額分別為人民幣3,444,000元、人民幣4,279,000元、人民幣6,735,000元及人民幣9,310,000元，及未使用稅項虧損分別為人民幣50,987,000元、人民幣53,964,000元、人民幣59,267,000元及人民幣59,800,000元，可用於抵銷未來利潤，於2022年、2023年及2024年12月31日及於2025年9月30日，未就此確認遞延稅項資產，乃由於不大可能有應課稅利潤供未使用稅項虧損作抵扣之用。重大未使用稅項虧損屆滿日期如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年	6,458	—	—	—
2024年	—	—	—	—
2025年	7,800	7,800	7,800	—
2026年	19,830	19,830	19,830	19,830
2027年	16,899	16,899	16,899	16,899
2028年	—	9,435	9,435	9,435
2029年	—	—	5,303	5,303
2030年	—	—	—	533
	50,987	53,964	59,267	52,000

附錄一

會計師報告

貴公司

以下為就財務報告目的而言 貴公司的遞延稅項結餘概要：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	<u>6,637</u>	<u>8,288</u>	<u>11,859</u>	<u>15,589</u>

於往績記錄期間，確認遞延稅項資產及(負債)及其變動如下：

	金融資產					加速稅項			金融資產	以股份 為基礎	總計
	存貨撇減	減值撥備	遞延收入	租賃負債	撥備	稅項虧損	折舊	使用權資產	公允價值	的付款	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2022年1月1日	15	2,656	800	308	13	314	—	(210)	—	21	3,917
(扣自)/計入損益	528	3,243	980	2,369	367	(314)	(2,429)	(2,010)	(24)	10	2,720
於2022年12月31日及											
2023年1月1日	543	5,899	1,780	2,677	380	—	(2,429)	(2,220)	(24)	31	6,637
(扣自)/計入損益	939	1,029	(443)	(995)	261	—	238	559	(92)	155	1,651
於2023年12月31日及											
2024年1月1日	1,482	6,928	1,337	1,682	641	—	(2,191)	(1,661)	(116)	186	8,288
(扣自)/計入損益	369	2,582	(440)	(215)	338	—	364	464	(70)	179	3,571
於2024年12月31日及											
2025年1月1日	1,851	9,510	897	1,467	979	—	(1,827)	(1,197)	(186)	365	11,859
(扣自)/計入損益	890	3,157	(247)	(377)	(60)	—	203	347	(293)	110	3,730
於2025年9月30日	<u>2,741</u>	<u>12,667</u>	<u>650</u>	<u>1,090</u>	<u>919</u>	<u>—</u>	<u>(1,624)</u>	<u>(850)</u>	<u>(479)</u>	<u>475</u>	<u>15,589</u>

附註：於2022年、2023年、2024年12月31日及於2025年9月30日，貴公司遞延稅資產人民幣4,673,000元、人民幣3,968,000元、人民幣3,210,000元及人民幣2,953,000元與同一徵稅區的遞延稅負債抵扣。

附錄一

會計師報告

23. 存貨

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	143,625	155,167	169,923	187,034
在製品.....	70,715	57,191	50,849	72,630
成品.....	59,851	78,466	75,302	78,209
減：存貨撇減.....	(22,872)	(36,076)	(46,581)	(50,623)
總計.....	<u>251,319</u>	<u>254,748</u>	<u>249,493</u>	<u>287,250</u>

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	62,700	78,553	108,870	124,968
在製品.....	22,801	13,281	15,354	33,951
成品.....	10,792	17,934	22,828	28,155
減：存貨撇減.....	(3,623)	(9,886)	(12,342)	(18,275)
總計.....	<u>92,670</u>	<u>99,882</u>	<u>134,710</u>	<u>168,799</u>

24. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團

按公允價值計入損益的金融資產指持牌銀行提供的理財產品。於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，分別確認按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動人民幣158,000元、人民幣616,000元及人民幣3,267,000元，並於截至2024年及2025年9月30日止九個月，分別確認按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動人民幣1,881,000元(未經審核)及人民幣3,864,000元。

貴公司

按公允價值計入損益的金融資產指持牌銀行提供的理財產品。於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，分別確認按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動人民幣158,000元、人民幣616,000元及人民幣1,801,000元；並於截至2024年及2025年9月30日止九個月，分別確認按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動人民幣1,028,000元(未經審核)及人民幣1,953,000元。

由於 貴集團及 貴公司管理層預期該等金融資產將於往績記錄期間各報告期後十二個月內變現，故理財產品分類為流動。

附錄一

會計師報告

25. 貿易應收款項

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	年2024	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項				
— 第三方	187,777	136,612	141,352	161,174
減：貿易應收款項虧損撥備....	(4,065)	(9,085)	(7,579)	(11,603)
	<u>183,712</u>	<u>127,527</u>	<u>133,773</u>	<u>149,571</u>

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項				
— 第三方	118,830	53,640	76,769	117,500
— 子公司(附註(a))	156,623	194,418	281,370	387,380
減：貿易應收款項虧損撥備....	(29,043)	(36,164)	(50,969)	(72,026)
	<u>246,410</u>	<u>211,894</u>	<u>307,170</u>	<u>432,854</u>

附註：

(a) 於往績記錄期間，具有貿易性質的應收子公司賬款為無抵押、免息及須按要求償還。

貴集團向其客戶提供30至90日的信貸期。以下為於各報告期末按發票日期呈列之貿易應收款項(減值損失準備前)賬齡分析：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	186,610	133,763	138,479	158,931
1至2年.....	1,138	1,722	959	1,321
2至3年.....	16	1,117	793	138
超過3年.....	13	10	1,121	784
	<u>187,777</u>	<u>136,612</u>	<u>141,352</u>	<u>161,174</u>

附錄一

會計師報告

貴公司向其第三方客戶提供30至90日的信貸期。以下為於各報告期末按發票日期呈列之貿易應收款項(減值損失準備前)賬齡分析：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	251,477	158,430	198,217	281,491
1至2年.....	23,976	65,839	100,335	101,674
2至3年.....	—	23,789	36,140	75,760
超過3年.....	—	—	23,447	45,955
	<u>275,453</u>	<u>248,058</u>	<u>358,139</u>	<u>504,880</u>

貿易應收款項減值評估詳情載於歷史財務資料附註41。

26. 應收票據

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收票據.....	196,100	237,546	280,263	307,200
背書及終止確認.....	(70,714)	(76,845)	(168,253)	(182,888)
貼現及終止確認.....	(45,484)	(79,269)	—	—
	<u>79,902</u>	<u>81,432</u>	<u>112,010</u>	<u>124,312</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及於2025年9月30日，貴集團向其若干供應商背書獲中國內地的銀行承兌的若干應收票據(「**背書票據**」)，以結算應付該等供應商賬面價值合共為人民幣89,822,000元、人民幣89,165,000元、人民幣181,149,000元及人民幣227,246,000元的貿易應付款項。於各報告期末，背書票據的到期日為一至十二個月。根據中國的票據法，倘銀行違約，則終止確認票據的持有人有權對貴集團提出追索權(「**持續參與**」)。董事認為，在承兌銀行未違約的情況下，貴集團被背書票據持有人索償的風險甚低，其金額於2022年、2023年及2024年12月31日以及於2025年9月30日分別為人民幣70,714,000元、人民幣76,845,000元、人民幣168,253,000元及人民幣182,888,000元，且貴集團已轉讓與該等背書票據相關的絕大部分風險及回報。因此，貴集團已終止確認該等背書票據的賬面價值(分別為人民幣70,714,000元、人民幣76,845,000元、人民幣168,253,000元及人民幣182,888,000元，「**終止確認票據**」)及相關的同等金額貿易應付款項。貴集團持續參與終止確認票據所產生的最大虧損風險以及購回該等終止確認票據的未貼現現金流量等於其賬面價值。董事認為，貴集團持續參與終止確認票據的公允價值並不重大。至於於2022年、2023年及2024年12月31日以及於2025年9月30日的其餘背書票據餘額(分別為人民幣19,108,000元、人民幣12,320,000元、人民幣12,896,000元及人

附錄一

會計師報告

人民幣44,358,000元)，董事認為，貴集團仍保留絕大部分風險及回報（包括違約風險），因此繼續確認該等背書票據的賬面價值，並將已結算的應付款項確認為其他應付款項及應計費用項下的背書票據應付款項。該等金融資產在歷史財務資料中按公允價值計入其他全面收益計量。

貴集團於2022年12月31日的抵押借款人民幣16,100,000元，指向金融機構貼現並附帶完全追索權的應收票據。在債務人違約的情況下，貴集團須向金融機構支付拖欠的款項。自金融機構收取之款項乃按1.15%至1.55%之年利率計息，直到債務人支付之日為止。因此，貴集團面臨與已貼現債務相關的重大信貸虧損及延遲付款風險，並繼續確認應收票據的全部賬面價值，同時將轉讓時收到的現金確認為抵押借款。該等金融資產在歷史財務資料中按公允價值計入其他全面收益計量。

應收票據減值評估的詳情載於歷史財務資料附註41。

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收票據	90,962	106,168	143,553	188,747
背書及終止確認	(51,448)	(20,344)	(82,374)	(113,009)
貼現及終止確認	(7,416)	(66,635)	—	—
	<u>32,098</u>	<u>19,189</u>	<u>61,179</u>	<u>75,738</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及於2025年9月30日，貴集團向其若干供應商背書獲中國內地的銀行承兌的若干應收票據（「**背書票據**」），以結算應付該等供應商賬面價值分別合共為人民幣63,637,000元、人民幣23,556,000元、人民幣93,964,000元及人民幣150,517,000元的貿易應付款項。於報告期末，背書票據的到期日為一至六個月。根據中國的票據法，倘銀行違約，則終止確認票據的持有人有權對貴公司提出追索權（「**持續參與**」）。董事認為，在承兌銀行未違約的情況下，貴公司被背書票據持有人索償的風險甚低，其金額於2022年、2023年及2024年12月31日以及於2025年9月30日分別為人民幣51,448,000元、人民幣20,344,000元、人民幣82,374,000元及人民幣113,009,000元，且貴公司已轉讓與該等背書票據相關的絕大部分風險及回報。因此，貴公司已終止確認該等背書票據的賬面價值（分別為人民幣51,448,000元、人民幣20,344,000元、人民幣82,374,000元及人民幣113,009,000元，「**終止確認票據**」）及相關的同等金額貿易應付款項。貴公司持續參與終止確認票據所產生的最大虧損風險以及購回該等終止確認票據的未貼現現金流量等於其賬面價值。董事認為，貴公司持續參與終止確認票據的公允價值並不重大。就於2022年、2023年及2024年12月31日以及於2025年9月30日的其餘背書票據餘額（分別為人民幣12,189,000元、人民幣3,212,000元、人民幣11,590,000元及人民

附錄一

會計師報告

幣37,508,000元)而言，董事認為，貴公司仍保留絕大部分風險及回報(包括違約風險)，因此繼續確認該等背書票據的賬面價值，並將已結算的應付款項確認為其他應付款項及應計費用項下的票據背書應付款項。該等金融資產在歷史財務資料中按公允價值計入其他全面收益計量。

貴公司於2022年12月31日的抵押借款人民幣4,000,000元，指向金融機構貼現並附帶完全追索權的應收票據。在債務人違約的情況下，貴公司須向金融機構支付拖欠的款項。自金融機構收取之款項乃按1.15%之年利率計息，直到債務人支付之日為止。因此，貴公司面臨與已貼現債務相關的重大信貸虧損及延遲付款風險，並繼續確認應收票據的全部賬面價值，同時將轉讓時收到的現金確認為抵押借款。該等金融資產在歷史財務資料中按公允價值計入其他全面收益計量。

應收票據減值評估的詳情載於歷史財務資料附註41。

27. 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
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
存貨預付款項	24,779	28,675	17,129	13,592
物業、廠房及設備預付款項	10,380	9,344	7,361	7,145
其他預付款項	3,475	2,420	1,530	8,226
其他可收回稅項	2,950	7,793	19,109	9,872
	41,584	48,232	45,129	38,835
其他應收賬款及已付按金	7,003	11,220	10,520	6,852
減：其他應收款項及已付按金的 虧損撥備	(168)	(83)	(224)	(112)
	6,835	11,137	10,296	6,740
預付款項、按金及其他應收款項 淨額	48,419	59,369	55,425	45,575
減：分類為非即期部分	(10,380)	(9,344)	(7,361)	(7,145)
即期部分	38,039	50,025	48,064	38,430

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
存貨預付款項.....	23,358	26,880	16,623	9,694
物業、廠房及設備預付款項....	3,804	5,997	5,884	5,599
其他預付款項.....	135	930	804	7,163
其他可收回稅項.....	—	4,442	14,128	4,894
	<u>27,297</u>	<u>38,249</u>	<u>37,439</u>	<u>27,350</u>
其他應收賬款及				
已付按金(附註(a)).....	125,133	129,038	196,414	197,407
減：其他應收款項、已付按金的				
虧損撥備.....	(10,282)	(10,019)	(12,430)	(12,419)
	<u>114,851</u>	<u>119,019</u>	<u>183,984</u>	<u>184,988</u>
預付款項、按金及其他應收款項				
淨額.....	142,148	157,268	221,423	212,338
減：分類為非即期部分.....	(3,804)	(5,997)	(5,884)	(5,599)
即期部分.....	<u>138,344</u>	<u>151,271</u>	<u>215,539</u>	<u>206,739</u>

附註：

- (a) 於往績記錄期間，於2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日的計入其他應收款項及已付按金的應收子公司款項分別為人民幣121,855,000元、人民幣122,179,000元、人民幣192,299,000元及人民幣192,346,000元。該等款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。
- (b) 其他應收款項及已付按金的減值評估詳情載於歷史財務資料附註41。
- (c) 就減值評估而言，上述分類為非流動的預付款項已分配至貴集團業務的現金產生單位。減值評估詳情載於附註18。

28. 現金及銀行結餘以及受限制銀行存款

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘..... (a)	576,420	462,183	314,195	165,306
受限制銀行存款..... (b)、(c)	82,792	21,235	8,096	590
減：分類為				
非即期部分.....	(8,059)	(8,107)	(8,096)	(590)
即期.....	<u>74,733</u>	<u>13,128</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	附註	於12月31日			於9月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘.....	(a)	546,901	428,592	227,664	82,994
受限制銀行存款.....	(b)、(c)	30,414	7,551	7,563	—
減：分類為					
非即期部分.....		(7,534)	(7,551)	(7,563)	—
即期.....		22,880	—	—	—

附註：

- (a) 於各報告期末，貴集團及貴公司的現金及銀行結餘包括銀行結餘及所持現金。銀行結餘按市場通行利率計息，於2022年、2023年及2024年12月31日以及於2025年9月30日的年利率分別為0%至2.05%、0%至2.1%、0%至2.1%及0%至2.1%。
- (b) 於2022年、2023年及2024年12月31日以及於2025年9月30日，貴集團的若干銀行存款結餘分別約為人民幣69,658,000元、人民幣13,128,000元、零及零，已質押以擔保應付票據分別人民幣83,930,000元、人民幣31,120,000元、零及零。
- 於2022年12月31日，貴公司的若干受限制銀行存款結餘約為人民幣22,880,000元，已質押以擔保應付票據人民幣22,800,000元。
- (c) 於2022年、2023年及2024年12月31日，約3,164,000歐元、2,554,000歐元及1,933,000歐元（相當於人民幣23,487,000元、人民幣20,074,000元、人民幣14,545,000元）的保函，由貴集團及貴公司結餘分別約人民幣7,534,000元、人民幣7,551,000元及人民幣7,563,000元的受限制銀行存款作抵押，用於擔保貴集團及貴公司於租賃協議項下的責任。
- 於2022年、2023年、2024年12月31日以及於2025年9月30日，貴集團的受限制銀行存款分別約為人民幣5,600,000元、人民幣556,000元、人民幣533,000元及人民幣590,000元，用於擔保貴集團約為人民幣23,868,000元、人民幣22,490,000元、人民幣19,781,000元及人民幣28,911,000元的其他租賃負債責任。
- (d) 於2022年、2023年及2024年12月31日以及於2025年9月30日，貴集團的現金及銀行結餘以及受限制銀行存款分別為人民幣635,751,000元、人民幣464,486,000元、人民幣306,552,000元及人民幣144,482,000元，而貴公司的現金及銀行結餘以及受限制銀行存款分別為人民幣576,971,000元、人民幣436,113,000元、人民幣234,209,000元及人民幣82,838,000元，均以人民幣計值。人民幣計值結餘兌換為外幣須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及法規。貴集團獲准通過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。
- (e) 現金及現金結餘以及受限制銀行存款的減值評估詳情載於歷史財務資料附註41。

29. 貿易應付款項

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項				
— 第三方.....	95,795	58,630	77,594	83,537
總計.....	95,795	58,630	77,594	83,537

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項				
— 第三方	31,667	10,649	23,792	40,422
— 子公司(附註(a))	142,679	81,194	190,133	322,316
總計	<u>174,346</u>	<u>91,843</u>	<u>213,925</u>	<u>362,738</u>

附註：

(a) 於往績記錄期間，應付子公司款項屬貿易性質，無抵押、免息且須按要求償還。

我們與供應商的付款條款主要為信用期，自發票日期起計30至90日。以下為於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1年內	95,708	58,585	75,848	83,467
1至2年	87	45	1,719	60
2至3年	—	—	27	1
超過3年	—	—	—	9
總計	<u>95,795</u>	<u>58,630</u>	<u>77,594</u>	<u>83,537</u>

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1年內	174,346	91,843	188,802	277,620
1至2年	—	—	25,123	85,118
總計	<u>174,346</u>	<u>91,843</u>	<u>213,925</u>	<u>362,738</u>

30. 應付票據

於2022年及2023年12月31日，貴集團的應付票據分別約為人民幣83,930,000元及人民幣31,120,000元，分別由貴集團若干受限制銀行存款人民幣69,658,000元及人民幣13,128,000元提供擔保。

於2022年及2023年12月31日，貴公司的應付票據分別約為人民幣22,880,000元及人民幣3,931,000元，分別由貴公司若干受限制銀行存款人民幣22,880,000元及零提供擔保。

附錄一

會計師報告

該等應付票據與貿易應付款項相關，即 貴集團及 貴公司向相關供應商出具票據以結算貿易應付款項。供應商可於票據到期日從銀行收取發票金額。 貴集團及 貴公司繼續確認該等貿易應付款項，因為 貴集團及 貴公司有責任按與供應商約定的相同條件於票據到期日向相關銀行付款，不得進一步延期。在綜合現金流量表中，基於該等安排的性質， 貴集團及 貴公司結算該等票據的款項計入經營活動現金流量。

31. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備應付款項....	7,702	6,340	9,214	6,942
賣方按金	100	133	3,133	1,558
應付薪金及花紅	13,467	15,234	14,638	11,036
其他應付稅項	6,999	2,090	1,906	2,647
已背書票據應付款項(附註26) ..	19,108	12,320	12,896	44,358
投資者預付款項(附註(a))	661,200	—	—	—
應計費用	22,092	18,742	11,392	9,941
應計[編纂]開支	—	—	—	3,733
其他	1,702	2,444	1,985	710
總計	<u>732,370</u>	<u>57,303</u>	<u>55,164</u>	<u>80,925</u>

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備應付款項....	6,201	4,474	6,306	3,778
賣方按金	—	33	33	358
應付薪金及花紅	3,567	5,466	7,510	7,111
其他應付稅項	3,487	99	545	677
已背書票據應付款項(附註26) ..	12,189	3,212	11,590	37,508
投資者預付款項(附註(a))	661,200	—	—	—
應計費用	8,736	5,833	5,887	1,125
應計[編纂]開支	—	—	—	3,733
應付子公司款項(附註(b))	6,690	15,330	26,962	30,023
其他	259	842	244	705
總計	<u>702,329</u>	<u>35,289</u>	<u>59,077</u>	<u>85,018</u>

附錄一

會計師報告

附註：

- (a) 投資者預付款項指在相關資本購買協議所釐定的交易完成日期前從投資者收取的投資代價。
(b) 於往績記錄期間，應付子公司款項屬非貿易性質，無抵押、免息且須按要求償還。

32. 合約負債

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約負債				
— 第三方	5,340	8,931	10,141	11,352
總計	<u>5,340</u>	<u>8,931</u>	<u>10,141</u>	<u>11,352</u>

合約負債主要與就銷售電流傳感器、運動傳感器及其他從客戶收取的不可退還按金有關。該金額將確認為合約負債，直至貨品的控制權已轉移至客戶（即貨品交付給客戶時）。

於2021年、2022年及2023年12月31日的合約負債中，分別有人民幣8,129,000元、人民幣1,630,000元及人民幣3,601,000元於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度確認為收入，而於2024年12月31日的合約負債中，有人民幣5,337,000元於截至2025年9月30日止九個月確認為收入。

貴集團預期，於2022年、2023年及2024年12月31日以及於2025年9月30日的合約負債將於一年或更短時間內確認為收入。

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約負債				
— 第三方	341	2,149	2,149	3,174
總計	<u>341</u>	<u>2,149</u>	<u>2,149</u>	<u>3,174</u>

合約負債主要與就銷售電流傳感器、運動傳感器及其他從客戶收取的不可退還按金有關。該金額將確認為合約負債，直至貨品的控制權已轉移至客戶（即貨品交付給客戶時）。

於2021年、2022年及2023年12月31日的合約負債中，分別有人民幣2,201,000元、人民幣292,000元及人民幣2,102,000元於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度確認為收入，而於2024年12月31日的合約負債中，有人民幣2,024,000元於截至2025年9月30日止九個月確認為收入。

附錄一

會計師報告

貴公司預期，於2022年、2023年及2024年12月31日以及於2025年9月30日的合約負債將於一年或更短時間內確認為收入。

33. 退還負債

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
由銷售具退貨權產品所產生....	<u>4,411</u>	<u>6,008</u>	<u>8,353</u>	<u>9,431</u>

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
由銷售具退貨權產品所產生....	<u>2,534</u>	<u>4,276</u>	<u>6,526</u>	<u>6,127</u>

退還負債涉及客戶於保證期內退回缺陷產品之權利。於銷售之時，就預期將退還之產品確認退還負債及對收入作出之相應調整。貴集團使用其過往累積經驗估計被退還貨品之銷售額。

附錄一

會計師報告

34. 借款

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動部分				
銀行借款 — 有擔保及無抵押 (附註(a))	39,905	—	—	—
銀行借款 — 無擔保及無抵押 (附註(b))	—	—	11,929	—
銀行借款 — 有擔保及有抵押 (附註(c))	—	—	12,114	—
抵押借款 (附註(d))	16,100	—	—	—
應付一名董事款項 (附註(e))	16,683	—	—	—
	<u>72,688</u>	<u>—</u>	<u>24,043</u>	<u>—</u>
非流動部分				
銀行借款 — 無擔保及無抵押 (附註(b))	11,149	11,631	—	—
銀行借款 — 有擔保及有抵押 (附註(c))	10,965	11,446	—	—
	<u>22,114</u>	<u>23,077</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
借款總額	<u>94,802</u>	<u>23,077</u>	<u>24,043</u>	<u>—</u>
每年實際利率範圍為	1.15%–4.75%	4.75%	4.75%	不適用

流動及非流動借款總額的還款計劃如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按需或一年內	72,688	—	24,043	—
一年以上，但不超過兩年	—	23,077	—	—
超過兩年但少於五年	22,114	—	—	—
	<u>94,802</u>	<u>23,077</u>	<u>24,043</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動部分				
銀行借款 — 有擔保及無抵押 (附註(a))	29,905	—	—	—
銀行借款 — 無擔保及無抵押 (附註(b))	—	—	11,929	—
銀行借款 — 有擔保及有抵押 (附註(c))	—	—	12,114	—
抵押借款(附註(d))	4,100	—	—	—
應付一名董事款項(附註(e))	—	—	—	—
	<u>34,005</u>	<u>—</u>	<u>24,043</u>	<u>—</u>
非流動部分				
銀行借款 — 無擔保及無抵押 (附註(b))	11,149	11,631	—	—
銀行借款 — 有擔保及有抵押 (附註(c))	10,965	11,446	—	—
	<u>22,114</u>	<u>23,077</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
借款總額	<u>56,119</u>	<u>23,077</u>	<u>24,043</u>	<u>—</u>
每年實際利率範圍為	1.15%-4.75%	4.75%	4.75%	不適用

流動及非流動借款總額的還款計劃如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按需或一年內	34,005	—	24,043	—
一年以上，但不超過兩年	—	23,077	—	—
超過兩年但少於五年	22,114	—	—	—
	<u>56,119</u>	<u>23,077</u>	<u>24,043</u>	<u>—</u>

附註：

- (a) 於2022年12月31日，貴集團及貴公司的有擔保及無抵押借款金額為人民幣20,020,000元，由貴公司一名董事、一間無關連實體及一名無關連人士提供擔保，按固定年利率3.85%計息。
- 於2022年12月31日，貴集團及貴公司的有擔保及無抵押借款金額為人民幣9,885,000元，由一間無關連實體及一名無關連人士提供擔保，按固定年利率3.85%計息。
- 於2022年12月31日，貴集團的有擔保及無抵押借款金額為人民幣10,000,000元，由貴公司一名董事及一間無關連實體提供擔保，按固定年利率3.85%計息。

附錄一

會計師報告

- (b) 於2022年12月31日、2023年12月31日及2024年12月31日，貴集團及貴公司的無擔保及無抵押借款分別為人民幣11,149,000元、人民幣11,631,000元及人民幣11,929,000元，按中國人民銀行公佈的五年期貸款最優惠年利率計息。
- (c) 於2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日，貴集團及貴公司的有擔保及有抵押借款分別為人民幣10,965,000元、人民幣11,446,000元及人民幣12,114,000元，按中國人民銀行公佈的五年期貸款最優惠年利率計息。借款由物業、廠房及設備抵押，其於2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日的賬面值分別為人民幣3,990,000元、人民幣3,298,000元及人民幣1,506,000元。
- 於2025年5月15日，根據金融機構與貴公司董事訂立的合約，有關借款的擁有權已轉讓予該董事。轉讓入賬為金融負債的重大修改，已終止確認該借款，並確認為借款項下的應付一名董事款項。結餘已於2025年8月結清。
- (d) 貴集團於2022年12月31日的抵押借款人民幣16,100,000元，指向金融機構貼現並附帶完全追索權的應收票據。在債務人違約的情況下，貴集團須向金融機構支付拖欠的款項。自金融機構收取之款項乃按1.15%至1.55%之年利率計息，直到債務人支付之日為止。因此，貴集團面臨與已貼現債務相關的重大信貸虧損及延遲付款風險，並繼續確認應收票據的全部賬面價值，同時將轉讓時收到的現金確認為抵押借款。
- 貴公司於2022年12月31日的抵押借款人民幣4,100,000元，指向金融機構貼現並附帶完全追索權的應收票據。在債務人違約的情況下，貴公司須向金融機構支付拖欠的款項。自金融機構收取之款項乃按1.15%之年利率計息，直到債務人支付之日為止。因此，貴公司面臨與已貼現債務相關的重大信貸虧損及延遲付款風險，並繼續確認應收票據的全部賬面價值，同時將轉讓時收到的現金確認為抵押借款。
- (e) 截至2022年12月31日止年度，應付一名董事款項人民幣16,183,000元及人民幣500,000元分別於2022年11月30日及2022年12月17日到期，按年利率3.85%計息，無抵押且無擔保。隨後，該結餘已於2023年結清。

35. 租賃負債

下表說明於各報告期末 貴集團及 貴公司租賃負債的剩餘合約到期期限：

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	15,473	15,347	14,327	14,330
一年後但兩年內.....	8,773	13,870	10,739	13,269
兩年後但五年內.....	25,600	28,373	21,131	23,908
超過五年	58,472	53,761	47,845	49,499
	108,318	111,351	94,042	101,006
減：流動負債項下所示於12個月內償付之到期金額.....	(15,473)	(15,347)	(14,327)	(14,330)
非流動負債項下所示於12個月後償付之到期金額.....	92,845	96,004	79,715	86,676

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	6,631	3,016	3,163	3,206
一年後但兩年內.....	3,016	3,163	3,316	4,061
兩年後.....	8,198	5,034	3,304	—
	17,845	11,213	9,783	7,267
減：流動負債項下所示於12個月內償付之到期金額.....	(6,631)	(3,016)	(3,163)	(3,206)
非流動負債項下所示於12個月後償付之到期金額.....	11,214	8,197	6,620	4,061

附註： 於2022年、2023年及2024年12月31日以及於2025年9月30日，約3,164,000歐元、2,554,000歐元、1,933,000歐元及1,933,000歐元（相當於人民幣23,487,000元、人民幣20,074,000元、人民幣14,545,000元及人民幣16,112,000元）的保函，由 貴集團及 貴公司結餘分別約人民幣7,534,000元、人民幣7,551,000元、人民幣7,563,000元及零的受限制銀行存款作抵押，用於擔保 貴集團於租賃協議項下的責任。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及於2025年9月30日， 貴集團的受限制銀行存款分別為人民幣5,600,000元、人民幣556,000元、人民幣533,000元及人民幣590,000元，用於擔保 貴集團約人民幣23,868,000元、人民幣22,490,000元、人民幣19,781,000元及人民幣28,911,000元的其他租賃負債責任。

36. 遞延收入

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延收入	14,735	11,142	7,992	6,180
減：分類為非即期部分	(11,130)	(7,992)	(5,575)	(3,763)
即期部分	3,605	3,150	2,417	2,417

附錄一

會計師報告

	與資產相關的 政府補助
	人民幣千元
於2022年1月1日	8,511
添置	8,172
計入損益	(1,958)
匯兌差額	10
於2022年12月31日及2023年1月1日	14,735
計入損益	(3,605)
匯兌差額	12
於2023年12月31日及2024年1月1日	11,142
計入損益	(3,150)
於2024年12月31日及2025年1月1日	7,992
計入損益	(1,812)
於2025年9月30日	6,180

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延收入	11,866	8,916	5,983	4,333
減：分類為非即期部分	(8,916)	(5,983)	(3,783)	(2,133)
即期部分	2,950	2,933	2,200	2,200

	與資產相關的 政府補助
	人民幣千元
於2022年1月1日	5,333
添置	8,000
計入損益	(1,467)
於2022年12月31日及2023年1月1日	11,866
計入損益	(2,950)
於2023年12月31日及2024年1月1日	8,916
計入損益	(2,933)
於2024年12月31日及2025年1月1日	5,983
計入損益	(1,650)
於2025年9月30日	4,333

附註：截至2022年12月31日止年度，貴集團收到政府補助人民幣8,172,000元，主要用於中國境內廠房翻新成本。有關生產線的升級及翻新工程已於2022年完成。所收款項列作遞延收入，並按相關物業、廠房及設備的估計可使用年限分期計入其他收入。

附錄一

會計師報告

37. 贖回負債

貴公司及 貴集團

貴公司已通過向[編纂]投資者發行具有各種贖回特徵的 貴公司已發行股本系列(即A輪股份、B-1輪股份、B-2輪股份、C輪股份、D輪股份、E輪股份及E+輪股份)完成多輪融資。

貴公司亦就 貴集團僱員的股份激勵計劃(「激勵股份」)向最終控制方控制的多個激勵平台單位發行具有不同贖回特徵的股本。股份激勵計劃的詳情載於歷史財務資料附註39。

A輪股份：

於2014年，無錫希磁電子科技有限公司(前稱希磁(北京))與若干A輪投資者訂立投資協議，據此，希磁北京發行及配發約1,001,250股A輪股份，已收現金代價為人民幣25,000,000元。於2015年，於希磁北京(於重組後為 貴集團的個別第三方)與寧波希磁(現為 貴公司子公司)進行重組後，希磁北京不再持有寧波希磁任何權益，而希磁北京當時的各股東成為寧波希磁的股東。於2021年， 貴公司與寧波希磁重組後。該等寧波希磁股份於 貴公司與寧波希磁完成重組後轉換為 貴公司12,329,460股A輪股份。

B-1輪及B-2輪股份(統稱為B輪股份)：

於2015年，寧波希磁與若干B-1輪投資者訂立投資協議，據此，寧波希磁發行及配發約7,418,315股B-1輪股份，已收現金代價為人民幣30,000,000元。於2016年，寧波希磁與若干B-2輪投資者訂立投資協議，據此，寧波希磁發行及配發約4,945,544股B-2系列股份，已收現金代價為人民幣20,000,000元。於2021年， 貴公司與寧波希磁的完成重組後，該等寧波希磁股份轉換為 貴公司12,329,465股B輪股份。

C輪股份：

於2019年， 貴公司與若干C輪投資者訂立投資協議，據此， 貴公司發行及配發約16,439,282股C輪股份。於2021年，各C輪投資者同意以 貴公司結欠無錫樂爾科技(貴公司的子公司)的債務人民幣100,000,000元的方式抵銷C輪股份的代價。

D輪股份：

於2021年， 貴公司與若干D輪投資者訂立投資協議，據此， 貴公司於2021年發行及配發約17,430,336股D輪股份，所收取現金代價為人民幣200,595,000元。

於2022年4月15日， 貴公司與若干D輪投資者訂立投資協議，據此， 貴公司於2022年發行及配發約1,737,867股D輪股份，所收取現金代價為人民幣20,000,000元。

附錄一

會計師報告

激勵股份：

於2022年5月，貴公司通過一項股東決議案，向貴公司創辦人王博士及王博士控制的實體蚌埠華晶技術中心合夥企業(有限合夥)(「蚌埠華晶」)發行激勵股份，據此，貴公司於2022年分別發行及配發約5,404,969股及5,404,969股激勵股份，所收取現金代價分別為人民幣25,000,000元及人民幣25,000,000元。

根據日期為2022年5月6日的股東決議案，激勵股份享有與C輪股份相同的優先權及清算優先權，惟當股份由普通股東持有時，不得行使激勵股份的優先權，直至轉讓予該等其他第三方投資者為止。

當激勵股份的所有權轉讓予其他第三方股東時，該等激勵股份將更名為D-2輪後股份。

E輪及E+輪股份(統稱為E輪股份)：

於2022年，貴公司與若干E輪投資者訂立投資協議，據此，貴公司於2023年發行及配發約21,211,693股E輪股份，代價為人民幣584,000,000元，已於2022年自該等投資者收取墊款人民幣573,000,000元，有關負債於歷史財務資料附註31所載其他應付款項確認。人民幣11,000,000元已於2023年以現金形式收取。

於2023年3月7日，貴公司與若干E+輪投資者訂立投資協議，據此，貴公司發行及配發約3,203,547股E+輪股份，代價為人民幣88,200,000元，已於2022年自該等投資者收取墊款，有關負債於歷史財務資料附註31所載其他應付款項確認。

於往績記錄期間的其他變動：

於2022年6月1日，2,546,242股激勵股份由原股東轉讓予其他股東，並轉為D-2輪後股份。

於2022年9月29日，2,465,893股B輪股份及1,643,928股輪C股份由原股東轉讓予其他股東。

於2022年10月14日，1,589,061股A輪股份、1,232,947股B輪股份及1,232,946股C輪股份分別由原股東轉讓予其他股東。同日，股東簽署同意將貴集團未能完成[編纂]或戰略交易的贖回特徵日期由2025年12月31日修改為2026年12月31日。

於2023年2月6日，8,219,641股C輪股份由原股東轉讓予其他股東。根據協議，所有特別優先權於轉讓完成日後均不再適用。

於2023年2月6日，227,009股A輪股份由原股東轉讓予其他股東，5,960,612股激勵股份轉讓予其他股東，其中108,099股股份繼續維持相同類別，5,852,513股股份轉為D-2輪後股份。

於2023年3月10日，388,312股C輪股份由原股東轉讓予其他股東。

附錄一

會計師報告

於2023年8月1日，經股東通過特別決議案，所有輪次股份的所有贖回特徵及清算優先權均已終止。

贖回負債的主要條款概述如下：

贖回特徵

除繳足股本及D-1輪後股份外，於發行A輪股份、B輪股份、C輪股份、D輪股份、D-2輪股份及E輪股份時，彼等因出資而獲授若干優先權利。

下列若干重大事件將觸發 貴公司須於以下各項發生後(以較早者為準)，經任何擁有優先權利的投資者要求隨時進行贖回：(a)未能於指定截止日期前完成[編纂]或戰略交易；(b)知識產權糾紛對 貴集團的營運或財務狀況造成重大不利影響，且顯示該等糾紛直接或間接導致 貴集團綜合核心業務收入低於同比半年度收入的50%(統稱「重大贖回事件」)；或(c)股東協議定義的其他贖回事件發生(「其他贖回事件」)。

貴集團完成[編纂]或戰略交易的指定截止日期為2025年12月31日，並於2022年12月14日簽訂E輪投資協議後變為2026年12月31日。

貴公司董事認為，其他贖回事件屬保護條款。任何贖回負債持有者(如適用)可各按本身權限(而非共同)向 貴公司發出書面通知，要求贖回可贖回負債。

主要贖回事件下的贖回價釐定如下：

A輪股份：

贖回價格按本金加12%年化利息(單利)計算。

B輪、C輪及D-2輪後股份：

贖回價格按以下兩項的最高者計算(i)本金加12%年化利息(單利)；(ii)購回時 貴公司資產淨值的應佔份額。

D輪及E輪股份：

贖回價格按以下各項中的最高者計算(i)本金加12%年化利息(單利)；(ii)購回時 貴公司資產淨值的應佔份額；(iii)(a)購回時 貴公司公允價值的應佔份額，或(b) 貴集團以往任何交易中的最高交易價。

於日期為2022年10月14日的E輪協議前，贖回須按以下優先順序進行：(1)向系列投資者中由近及遠的輪次退還本金；(2)向系列投資者中由近及遠的輪次支付剩餘贖回價格(即按上述條款計算並扣除已付投資本金)；(3)倘可用資金不足以全額支付任一優先級內所有系列投資者的應付金額，則該款項須按系列投資者各自在該級的應付金額比例分配。

附錄一

會計師報告

自日期為2022年10月14日的E輪協議起，贖回須按以下優先順序執行：(1)向E輪投資及D輪投資投資者償付本金，其次為C輪投資、B輪投資及A輪投資投資者，最後為D-2輪後投資投資者；(2)向E輪投資及D輪投資者支付剩餘贖回價格(即按上述條款計算，減去已付投資本金)，其次為C輪投資、B輪投資及A輪投資投資者，最後為D-2輪後投資投資者；(3)向D-2輪後投資投資者支付其投資成本超出本金部分；(4)倘可用資金不足以全額支付任一優先級內所有系列投資者的應付金額，則該款項須按系列投資者各自在該級的應付金額比例分配。

清算優先權

倘 貴公司發生 任何清算事件，投資者應有權在相關中國法律允許的最大範圍內行使其清算優先權，優先順序如下：

於日期為2022年10月14日的E輪協議前：

根據法律要求清償法定債務(包括清算費用、僱員薪酬、社會保險供款、法定補償金、未繳稅款及公司債務)。

向D輪投資投資者作出的分派，以下列兩項的較高者為準(i)按彼等當時於 貴公司的持股比例可向其分派的剩餘資產；(ii)本金加自其投資款項支付日期起至實際分派日期止按12%年化單利率計算的利息之和。

向C輪投資、B輪投資及A輪投資的前輪投資者依序支付本金(按下列最高者計算)：(i)本金；(ii)按當時持股比例可獲分配的剩餘資產。

向C輪、B輪及A輪的前輪投資者支付的利息按本金以12%年化單利率計算。

向全體股東分派剩餘資產。

自日期為2022年10月14日的E輪協議起：

根據法律要求清償法定債務(包括清算費用、僱員薪酬、社會保險供款、法定補償金、未繳稅款及公司債務)。

向D輪及E輪投資投資者作出的分派，以下列兩項的較高者為準(i)按彼等當時於 貴公司的持股比例可向其分派的剩餘資產；(ii)本金加自其投資款項支付日期起至實際分派日期止按12%年化單利率計算的利息之和。

向C輪投資、B輪及A輪的前輪投資者依序支付本金(按下列最高者計算)：(i)本金；(ii)按當時持股比例可獲分配的剩餘資產。

向上述前輪投資者支付的利息按本金以12%年化單利率計算。

附錄一

會計師報告

向D-2輪後投資的前輪投資者支付的利息按本金以12%年化單利率計算。

向全體股東分派剩餘資產。

其他主要條款

投資者亦已獲授與 貴公司有關的若干慣常特別權利，其中包括優先購買權、反攤薄權、優先選擇權、共同出售權、知情權、最優惠待遇權、有關股東大會及董事會會議若干事項的否決權，以及提名董事的權利、董事會會議的特別法定人數要求。

為緩解按攤銷成本計量負債與按公允價值計入損益計量衍生工具所產生的會計錯配，貴集團將可贖回負債指定為按公允價值計入損益的財務負債。貴公司董事釐定其於自2022年12月31日起十二個月內不會到期結算，並於綜合財務狀況表內分類為非流動負債。該等可贖回負債不包含任何權益成分，且全數分類為負債。可贖回負債公允價值變動記入「可贖回負債公允價值變動」賬項。可贖回負債的變動載列如下：

	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日 (附註(i))		504,534
D輪股東出資 (附註(ii))		20,000
激勵股份出資 (附註(iii))		109,618
於2022年6月1日修改時的公允價值變動 (附註(iv))	1,380	
於2022年10月14日修改時的公允價值變動 (附註(vi))	687,588	
年內公允價值變動	506,197	1,195,165
於2022年12月31日及2023年1月1日		1,829,317
E輪股東出資 (附註(vii))		672,200
於2023年2月6日修訂時的公允價值變動 (附註(ix))	1,696	
年內公允價值變動	46,051	47,747
終止確認C輪股份 (附註(viii))		(208,601)
終止確認 (附註(xi))		(2,340,663)
於2023年12月31日		—

附註：

- (i) 於2022年1月1日，贖回負債包括12,329,460份A輪股份、9,352,905份B輪股份、16,439,282份C輪股份、2,976,560份C+輪股份及17,430,336份D輪股份，公允價值分別為人民幣81,222,000元、人民幣68,546,000元、人民幣130,536,000元、人民幣23,635,000元及人民幣200,595,000元。
- (ii) 於2022年4月15日，貴公司確認1,737,867份D輪股份的贖回負債，於2022年收取的現金代價為人民幣20,000,000元。
- (iii) 於2022年5月13日，貴公司按代價人民幣50,000,000元發行10,809,938份激勵股份，包括具有可贖回特徵及清算優先權的C輪股份，並於2022年確認為贖回負債，該等股份的公允價值為人民幣109,618,000元。公允價值與初始確認代價之間的差額人民幣59,618,000元已於其他儲備項下的權益中扣除。

附錄一

會計師報告

- (iv) 由於激勵股份由原股東轉讓予其他股東並於2022年6月1日轉換為上文所載的D-2輪後股份，2,546,242份激勵股份入賬為金融負債的重大修改。該等公允價值為人民幣25,820,000元的股份的原金融負債已終止確認，並確認公允價值為人民幣27,200,000元的2,546,242份新D-2輪後股份。已確認公允價值虧損淨額人民幣1,380,000元，即重大修改的公允價值差額。
- (v) 由於上述於2022年9月29日轉讓B輪股份及C輪股份導致股份現有擁有人變更，2,465,893份及1,643,928份B輪股份及C輪股份入賬為金融負債的重大修改。該等公允價值分別為人民幣24,556,000元及人民幣16,670,000元的股份的原金融負債已終止確認，並確認公允價值分別為人民幣24,556,000元及人民幣16,670,000元的2,465,893份及1,643,928份新B輪股份及C輪股份。並無發現公允價值變動。
- (vi) 由於的贖回特徵變更，以及上文所載A輪股份、B輪股份及C輪股份已於2022年10月14日轉讓，12,329,460份、9,352,905份、16,439,282份、2,976,560份、19,168,203份、2,546,242份及8,263,696份A輪股份、B輪股份、C輪股份、C+輪股份、D輪股份、D-2輪後股份及激勵股份已入賬為金融負債的重大修改。已終止確認該等股份的原金融，公允價值分別為人民幣116,644,000元、人民幣93,138,000元、人民幣166,703,000元、人民幣30,184,000元、人民幣240,036,000元、人民幣27,200,000元及人民幣83,798,000元，並確認12,329,460份、9,352,905份、16,439,282份、2,976,560份、19,168,203份、2,546,242份及8,263,696份新A輪股份、B輪股份、C輪股份、C+輪股份、D輪股份、D-2輪後股份及獎勵股份，公允價值分別為人民幣234,080,000元、人民幣183,992,000元、人民幣326,276,000元、人民幣59,077,000元、人民幣424,836,000元、人民幣53,018,000元及人民幣164,012,000元。已確認公允價值虧損淨額人民幣687,588,000元，即重大修改的公允價值差額。
- (vii) 於2023年，貴公司確認24,415,240份E輪股份的贖回負債，現金代價為人民幣672,200,000元，其中於2022年收取人民幣610,000,000元，於2023年收取人民幣62,200,000元。
- (viii) 由於上文所載8,219,641份C輪股份單位的贖回特徵及清算優先權於2023年2月6日終止，購買股權工具之責任已獲解除且工具已重新分類為股權。8,219,641份C輪股份及於該日計量的公允價值為人民幣208,601,000元的該等股份已終止確認。新發行股本人民幣8,220,000元及資本儲備人民幣200,381,000元的相應賬面價值已確認。
- (ix) 由於上述於2023年3月10日轉讓A輪股份及激勵股份導致股份現有擁有人變更，227,009份及5,960,612股A輪股份及激勵股份入賬為金融負債的重大修改。該等公允價值分別為人民幣5,711,000元及人民幣151,271,000元的股份的原金融負債已終止確認，並確認公允價值分別為人民幣5,711,000元、人民幣150,224,000元及人民幣2,743,000元的227,009股、5,852,513股及108,099股新A輪股份、D-2輪後股份及激勵股份。公允價值淨虧損人民幣1,696,000元（為重大修改的公允價值差額）已確認。
- (x) 由於上述於2023年3月10日轉讓C輪股份導致股份現有擁有人變更，388,312份C輪股份入賬為金融負債的重大修改。該等公允價值為人民幣9,856,000元的股份的原金融負債已終止確認，並確認公允價值為人民幣9,856,000元的388,312份新C輪股份。並無確認公允價值變動。
- (xi) 由於上述於2023年8月1日終止贖回特徵及清算優先權，購買股權工具的責任已獲解除且工具已重新分類為股權。公允價值為人民幣2,340,663,000元的12,329,460份、9,352,905份、8,219,641份、2,976,560份、19,168,203份、8,398,755份、24,415,240份及2,411,183份A輪股份、B輪股份、C輪股份、C+輪股份、D輪股份、D-2輪後股份、E輪股份、激勵股份，其中已轉入股本人民幣87,272,000元及資本儲備人民幣2,253,391,000元。

於2022年1月1日、2022年12月31日及2023年8月1日的可贖回負債公允價值，乃基於權益分配法（「**權益分配法**」）下的倒推法及期權定價模型（「**期權定價模型**」）估算。

倒推法用於推導貴公司於估值日的總權益價值，適用於估值日前發生第三方交易或最新融資的情況。該方法基於權益分配法下的期權定價模型。權益分配法可核算貴公司所有資本類別（包括普通股及可贖回負債），並透過此法將總權益價值分配至各權益類別。

附錄一

會計師報告

根據倒推法，貴公司的總權益價值乃基於三種情境下的期權定價模型倒推得出，該等情境已考量現有權益類別及其各自的清算及贖回特徵。透過迭代目標搜尋過程，貴公司可贖回負債的分配值被設定為等於估值日近期可贖回負債投資的交易金額。

由於交易日期接近估值日期，按交易日期倒推法得出的指示性總權益價值代表貴公司權益價值的公允價值。該權益價值進一步應用於三種情境下的期權定價模型，以推導估值日各類可贖回負債及普通股的價值。

此法包括：(i)審閱貴公司資本結構中的不同類別；及(ii)按各類別的優先級別、贖回特徵及清算優先權將權益價值分配至各類別。

用以釐定可贖回負債公允價值的關鍵估值假設載列如下：

	1月1日	12月31日	8月1日
	2022年	2022年	2023年
無風險利率	2.53%	2.53%	2.30%
波動率	54.67%	54.15%	51.88%
首次公開發售日期	2025年12月31日	2026年12月31日	2026年12月31日
贖回情境下的概率	25.00%	20.00%	5.00%
清算情境下的概率	25.00%	20.00%	5.00%
非贖回及非清算情境下的概率	50.00%	35.00%	90.00%

38. 已發行股本／股本

	股份數目	已發行股本／股本	總計
		人民幣千元	人民幣千元
貴集團及 貴公司			
於2022年1月1日及2022年12月31日	不適用	19,727	19,727
可贖回注資轉移	不適用	95,492	95,492
改制為股份有限公司	115,218,724	—	—
於2023年1月1日、2023年12月31日、 2024年1月1日、2024年12月31日以及 2025年1月1日及2025年9月30日	115,218,724	115,219	115,219

附註：

由於附註37所載8,219,641份C輪股份的贖回特徵及清算優先權於2023年2月6日終止，購買股權工具的責任已獲解除。8,219,641份C輪股份及於該日計量的公允價值為人民幣208,601,000元的該等股份已終止確認並重新分類至股權。新發行股本人民幣8,220,000元及資本儲備人民幣200,381,000元的相應賬面值已確認。

附錄一

會計師報告

由於附註37所載贖回特徵及清算優先權於2023年8月1日終止，購買股權工具的責任已獲解除。12,329,460份、9,352,905份、8,219,641份、2,976,560份、19,168,203份、8,398,755份、24,415,240份及2,411,183份A輪、B輪、C輪、C+輪、D輪、D-2輪後、E輪股份及激勵投資已重新分類為股權，該等股份的公允價值為人民幣2,340,663,000元，其中已轉入股本人民幣87,272,000元及資本儲備人民幣2,253,391,000元。

於2023年8月31日，貴公司改制為註冊股本人民幣115,218,724元的股份有限公司，該股本分割為115,218,724股普通股，每股面值人民幣1.00元。

39. 以股份為基礎的付款

股份激勵計劃（「**[編纂]股份激勵計劃**」）已於2019年11月及2021年2月經貴公司股東批准及採納。該**[編纂]股份激勵計劃**的目的為，進一步建立及完善貴公司的激勵與約束機制；吸引及留任人才；調動貴公司管理層及核心團隊成員的積極性；並結合股東、貴公司及參與者個人的利益。僱員有權按比例獲得合夥權益，並成為貴集團激勵平台的有限合夥人。根據**[編纂]股份激勵計劃**所授出的單位（「**限制性股份**」或「**限制性股份單位**」）（「**股份獎勵**」）憑藉其作為相關激勵平台合夥人的身份（貴公司普通股股東），間接持有該等限制性股份單位所對應的貴公司股份。

蚌埠樂思股份激勵計劃：

於2019年11月，根據蚌埠樂思股份激勵計劃，作為僱員激勵平台而成立的蚌埠樂思科技中心（有限合夥）（「**蚌埠樂思**」）向貴集團合資格僱員授予限制性股份單位。蚌埠樂思於2021年2月進一步向貴集團合資格僱員授予限制性股份單位。

每份限制性股份單位的授予均須達成服務要求，即自授予日期起至貴公司首次公開發售（「**首次公開發售**」）成功日期與自授予日期起計五年期間（已較晚者為準）。就財務報告目的而言，貴公司董事確認，完成首次公開發售為歸屬條件。經計及有關首次公開發售的最佳估計後，管理層根據上述服務要求釐定相關股份獎勵的歸屬期。因此，以股份為基礎的付款開支於歸屬期內攤銷。

授予限制性股份單位數量及各自授出日公允價值的變動如下：

	受限制股份 單位數目	加權平均授出 日期公允價值
		人民幣元
於2022年1月1日及2022年12月31日、2023年1月1日、 2023年12月31日、2024年1月1日、2024年12月31日、 2025年1月1日	326,201	2.34
沒收	(4,687)	2.06
於2025年9月30日	<u>321,514</u>	<u>2.35</u>

2019年11月及2021年2月限制性股份的授出日期公允價值為每股人民幣2.09元及人民幣39.42元，該公允價值由第三方估值師釐定。所授予限制性股份的公允價值與承授人支付的認購價之間的差額，計入權益內的以股份為基礎的付款儲備，而相應的「以股份為基礎的付款開支」則計入損益。

附錄一

會計師報告

管理層釐定，授出日期公允價值可參照 貴公司普通股的公允價值。 貴公司採用倒推法計算截至2019年11月估值日的總權益價值。若 貴公司於估值日前發生第三方投資者的近期注資交易或最新融資，則採用此方法。該方法基於企業評價法下的權益分配法，可涵蓋 貴公司所有資本類別，包括普通股及可贖回負債，而總權益價值將通過此方法分別分配至各權益類別。

若估值日前發生第三方交易或最新融資，則採用倒推法計算 貴公司截至估值日的總權益價值。該方法基於企業評價法下的權益分配法。企業評價法可涵蓋 貴公司所有資本類別，包括普通股及贖回負債，而總權益價值將通過此方法分別分配至各權益類別。

在倒推法下， 貴公司的總權益價值是基於三種情景下的權益分配法倒推出來的，該等情景考慮了現有權益類別及其各自的清算及贖回特徵。通過迭代目標尋求過程， 貴公司贖回負債的分配價值令其等於近期投資於交易日期的交易金額。

由於交易日期接近估值日期，於交易日期採用倒推法得出的指示性總權益價值代表 貴公司股權的公允價值。 貴公司的股權價值進一步應用於三種情景下的權益分配法，以得出於估值日期各類贖回負債及普通股的價值。

該方法包括(i)對 貴公司資本架構中不同類別的審查；及(ii)基於各類別的優先級、贖回特徵及清算優先權，將權益價值分配至每一類別。

為避免權益價值出現波動，並維持權益價值整體趨勢的合理性，就2021年2月的授出日期而言，由於缺乏近期交易，估值師既考慮了 貴公司的公允價值，亦在2019年11月至2021年12月31日期間採用了插值法。

蚌埠華晶及華安股份激勵計劃：

根據2022年12月所採納的蚌埠華晶及華安股份激勵計劃，蚌埠華晶與蚌埠華安科技中心(有限合夥)(「華安」)分別於2023年1月向 貴集團合資格僱員授予限制性股份，總認購價分別為人民幣7,576,000元及人民幣1,090,000元，每股認購價分別為人民幣2.976元及人民幣2.976元。蚌埠華晶進一步於2024年5月向 貴集團合資格僱員授予限制性股份，總認購價為人民幣1,500,000元，每股認購價為人民幣2.976元。

每位獲授限制性股份的僱員須符合自授出日期起計5年的服務要求。就財務報告目的而言，管理層根據上述服務要求釐定相關限制性股份單位的歸屬期。因此，以股份為基礎的付款開支會在歸屬期內攤銷。

附錄一

會計師報告

授予限制性股份單位數量的變動及蚌埠華晶各自的授出日期公允價值如下：

	限制性股份 單位數目	加權平均授出 日期公允價值 人民幣元
於2022年1月1日、2022年12月31日及2023年1月1日.....	—	—
授出.....	2,545,424	2.52
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	2,545,424	2.52
授出.....	503,999	3.27
沒收.....	(335,990)	2.52
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	2,713,433	2.66
沒收.....	(285,592)	2.52
於2025年9月30日	<u>2,427,841</u>	<u>2.68</u>

蚌埠華安已授出限制性股份數目及其各自的授出日期公允價值變動如下：

	限制性股份 單位數目	加權平均授出 日期公允價值 人民幣元
於2022年1月1日、2022年12月31日及2023年1月1日.....	—	—
授出.....	366,240	2.52
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	366,240	2.52
沒收.....	(25,200)	2.52
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	341,040	2.52
沒收.....	(29,974)	2.52
於2025年9月30日	<u>311,066</u>	<u>2.52</u>

於2023年1月及2024年5月，蚌埠華晶限制性股份的授出日期公允價值分別為每股人民幣2.52元及人民幣3.27元，而蚌埠華安於2023年1月及2023年1月授出的限制性股份的授出日期公允價值為人民幣2.52元，均由第三方估值師釐定。已授出限制性股份的公允價值與承授人支付的認購價的差額於權益內以股份為基礎的付款儲備入賬，而相應的「以股份為基礎的付款開支」則於損益入賬。

管理層釐定，2023年1月的授出日期公允價值可參照 貴公司激勵股份的公允價值。於2023年1月的估值日期， 貴公司採用倒推法得出總權益價值。

管理層釐定，2024年5月的授出日期公允價值可參照 貴公司普通股的公允價值。管理層基於貼現現金流量法釐定 貴公司普通股的價值。應用於現金流量預測的稅後貼現率為9.9%。用以推測11.67年期間以後現金流量的增長率為0%。

附錄一

會計師報告

在倒推法下用以釐定限制性股份授出日期公允價值的主要估值假設載列如下：

	2019年11月	2023年1月
無風險利率	2.92%	2.53%
波幅	46.38%	54.15%
首次公開發行日期	2022年12月31日	2026年12月31日
贖回情景下的概率	35.00%	20.00%
清算情景下的概率	35.00%	20.00%
非贖回及非清算情景下的概率	30.00%	35.00%

40. 貴公司儲備變動

	以股份為基礎的付				
	資本儲備	其他儲備	款儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	—	—	154	(198,191)	(198,037)
年內虧損	—	—	—	(1,183,695)	(1,183,695)
與股東的交易 (附註37(iii))	—	(59,618)	—	—	(59,618)
以股份為基礎的付款 (附註39)	—	—	109	—	109
於2022年12月31日及					
2023年1月1日	—	(59,618)	263	(1,381,886)	(1,441,241)
年內虧損	—	—	—	(27,846)	(27,846)
轉撥自贖回負債 (附註38)	2,453,772	—	—	—	2,453,772
以股份為基礎的付款 (附註39)	—	—	1,567	1,567	—
改制為股份有限公司 (附註38)	(48,202)	—	—	48,202	—
於2023年12月31日及					
2024年1月1日	2,405,570	(59,618)	1,830	(1,361,530)	986,252
年內利潤	—	—	—	13,448	13,448
以股份為基礎的付款 (附註39)	—	—	1,432	—	1,432
於2024年12月31日及					
2025年1月1日	2,405,570	(59,618)	3,262	(1,348,082)	1,001,132
期內利潤	—	—	—	13,383	13,383
以股份為基礎的付款 (附註39)	—	—	866	—	866
於2025年9月30日	<u>2,405,570</u>	<u>(59,618)</u>	<u>4,128</u>	<u>(1,334,699)</u>	<u>1,015,381</u>

41. 貴集團面臨的信貸風險概覽

信貸風險指交易對手不履行其合同義務而導致貴集團蒙受財務損失的風險。於各報告期末，貴集團因交易對手未能履行義務而可能蒙受財務損失的最大信貸風險承擔，源於綜合財務狀況表所載各項已確認金融資產的賬面金額。貴集團並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施，以彌補其與金融資產相關的信貸風險。

附錄一

會計師報告

為降低信貸風險，貴集團已責成其財務團隊制定並維護貴集團的信貸風險評級體系，以根據違約風險程度對風險敞口進行分類。管理層利用公開可得的財務信息及貴集團自身的歷史還款記錄，對其主要客戶及其他債務人進行評級。貴集團的風險敞口及交易對手的信貸評級均受到持續監控，且總風險敞口分散於經批准的交易對手之間。

貴集團的信貸風險主要源於貿易應收款項及其他應收款項以及已付按金。管理層已制定信貸政策，並持續監控該等信貸風險的風險敞口。

貿易應收款項

就貿易應收款項而言，貴集團已採用國際財務報告準則第9號中的簡化方法，按存續期預期信貸虧損計量減值準備。除已發生信用減值的貿易應收款項外，貴集團根據債務人歷史付款模式所反映的虧損模式，對該等項目的預期信貸虧損進行集體評估。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團透過使用撥備矩陣，在存續期預期信貸虧損(未發生信用減值)範圍內評估該等項目的預期信貸虧損。該等預期信貸虧損乃根據債務人的財務狀況及過去3至5年按滾動率法得出的歷史信用虧損經驗估算，並作出適當調整，以反映當前狀況及對未來經濟狀況的估計，同時參考可能影響債務人償還應收款項能力的整體宏觀經濟狀況(例如中國內地的國內生產總值及貨幣供應量，以及德國的國內生產總值及失業率)。為計量預期信貸虧損，貴集團已根據共同信用風險特徵(例如來自中國及德國的客戶以及逾期天數)將貿易應收款項分類。

應收票據、其他應收款項及已付存款

就應收票據、其他應收款及已付存款而言，貴集團管理層會根據歷史結算記錄、過往經驗，以及合理且具支持性的定量及定性前瞻性資料，定期評估其可收回性。貴集團按12個月預期信貸虧損計量減值準備，除非有跡象表明該金融資產已發生信用減值，否則貴集團將確認存續期預期信貸虧損。當存在證據表明以下情況時，貴集團確認存續期預期信貸虧損：(i)自初始確認以來信用風險已顯著增加；(ii)該資產已發生信用減值但貴集團有現實的收回前景；或(iii)債務人陷入嚴重財務困難。在確定應收票據、其他應收款及已付存款的預期信貸虧損時，貴公司董事已考慮歷史違約經驗及所屬行業的未來前景，並酌情參考各種外部實際及預測經濟資訊，以估算每項須進行減值評估的金融資產在各自虧損評估期限內發生違約的概率，以及每種情況下的違約虧損。若貿易應收款項以票據結算，貴集團僅接受由知名中國內地銀行出具或擔保的票據，因此貴集團管理層認為應收票據所產生的信貸風險並不重大，故無需確認減值準備。

現金及銀行結餘以及受限制銀行存款

就減值評估而言，須進行減值的現金及銀行結餘以及受限制銀行存款被認為具有較低信貸風險，因為其交易對象均為獲國際信用評級機構給予高信用評級的知名銀行。因此，就該等資產的減值評估而言，減值準備按相當於12個月預期信貸虧損的金額計量，

附錄一

會計師報告

參考依據為外部信用評級機構發佈的有關各信用評級等級的違約概率及違約虧損率的資料。貴公司董事認為，於2022年、2023年及2024年12月31日以及於2025年9月30日，預期信貸虧損撥備並不重大。

下表按地區詳細列出貴集團需進行預期信貸虧損評估的貿易應收款項的信貸風險敞口：

貴集團

	平均預期 信貸虧損率	總額	虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
中國的客戶			
於2022年12月31日(按逾期日期)			
即期.....	2.10%	161,445	3,390
逾期1年以內.....	5.60%	8,016	449
逾期1至2年.....	15.90%	1,112	177
逾期2至3年.....	39.70%	10	4
		<u>170,583</u>	<u>4,020</u>

	平均預期 信貸虧損率	總額	虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
中國的客戶			
於2023年12月31日(按逾期日期)			
即期.....	4.20%	100,569	4,224
逾期1年以內.....	12.70%	20,420	2,593
逾期1至2年.....	42.60%	1,050	448
逾期2至3年.....	84.90%	1,113	944
逾期超過3年.....	100.00%	8	8
		<u>123,160</u>	<u>8,217</u>

	平均預期 信貸虧損率	總額	虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
中國的客戶			
於2024年12月31日(按逾期日期)			
即期.....	2.10%	104,255	2,189
逾期1年以內.....	12.20%	21,937	2,676
逾期1至2年.....	49.50%	754	375
逾期2至3年.....	100.00%	146	146
逾期超過3年.....	100.00%	1,121	1,121
		<u>128,213</u>	<u>6,507</u>

附錄一

會計師報告

	平均預期 信貸虧損率	總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
中國的客戶			
於2025年9月30日(按逾期日期)			
即期.....	3.30%	116,125	3,833
逾期1年以內.....	18.50%	32,973	6,100
逾期1至2年.....	73.20%	621	455
逾期2至3年.....	73.30%	—	—
逾期超過3年.....	100.00%	644	644
		<u>150,363</u>	<u>11,032</u>

	平均預期 信貸虧損率	總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
德國的客戶			
於2022年12月31日(按逾期日期)			
即期.....	0.12%	9,262	11
逾期1年以內.....	0.20%	7,914	16
逾期1至2年.....	100.00%	5	5
逾期2至3年.....	100.00%	13	13
		<u>17,194</u>	<u>45</u>

	平均預期 信貸虧損率	總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
德國的客戶			
於2023年12月31日(按逾期日期)			
即期.....	0.90%	6,980	63
逾期1年以內.....	2.10%	5,789	122
逾期1至2年.....	100.00%	677	677
逾期2至3年.....	100.00%	6	6
		<u>13,452</u>	<u>868</u>

	平均預期 信貸虧損率	總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
德國的客戶			
於2024年12月31日(按逾期日期)			
即期.....	1.50%	7,679	115
逾期1年以內.....	2.90%	4,637	134
逾期1至2年.....	100.00%	175	175
逾期2至3年.....	100.00%	648	648
		<u>13,139</u>	<u>1,072</u>

附錄一

會計師報告

	平均預期 信貸虧損率	總額	虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
德國的客戶			
於2025年9月30日（按逾期日期）			
即期.....	1.20%	6,433	77
逾期1年以內.....	2.80%	3,400	95
逾期1至2年.....	27.60%	700	193
逾期2至3年.....	47.90%	138	66
逾期超過3年.....	100.00%	140	140
		<u>10,811</u>	<u>571</u>

就貿易應收款項已確認的存續期預期信貸虧損變動情況如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初.....	1,649	4,065	9,085	7,579
已確認／（已撥回）的減值虧損..	2,415	4,992	(1,461)	3,936
匯兌差額.....	1	28	(45)	88
年／期末.....	<u>4,065</u>	<u>9,085</u>	<u>7,579</u>	<u>11,603</u>

下表詳細列出 貴集團需進行預期信貸虧損評估的其他應收款項及已支付的存款的信貸風險敞口：

	平均預期 信貸虧損率	總額	虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日			
12個月預期信貸虧損.....	2.40%	7,003	168
存續期預期信貸虧損（信貸減值）.....		—	—
		<u>7,003</u>	<u>168</u>
於2023年12月31日			
12個月預期信貸虧損.....	0.74%	11,220	83
存續期預期信貸虧損（信貸減值）.....		—	—
		<u>11,220</u>	<u>83</u>
於2024年12月31日			
12個月預期信貸虧損.....	2.13%	10,520	224
存續期預期信貸虧損（信貸減值）.....		—	—
		<u>10,520</u>	<u>224</u>
於2025年9月30日			
12個月預期信貸虧損.....	1.63%	6,852	112
存續期預期信貸虧損（信貸減值）.....		—	—
		<u>6,852</u>	<u>112</u>

附錄一

會計師報告

貴集團就其他應收款項及已支付的存款已確認的12個月預期信貸虧損的變動情況如下：

	12個月預期 信貸虧損
	人民幣千元
於2022年1月1日	354
已撥回的減值虧損.....	(186)
於2022年12月31日及2023年1月1日.....	168
已撥回的減值虧損.....	(84)
匯兌差額	(1)
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	83
已確認的減值虧損.....	140
匯兌差額	1
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	224
已撥回的減值虧損.....	(112)
於2025年9月30日	112

下表詳細列出 貴公司需進行預期信貸虧損評估的貿易應收款項的信貸風險敞口：

貴公司

	平均預期 信貸虧損率	總額	虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日(按逾期日期)			
即期.....	2.10%	109,754	2,305
逾期1年以內	5.60%	7,987	447
逾期1至2年	15.90%	1,089	173
		118,830	2,925
個別評估	16.68%	156,623	26,118
		275,453	29,043
於2023年12月31日(按逾期日期)			
即期.....	4.20%	44,989	1,889
逾期1年以內	12.70%	6,511	827
逾期1至2年	42.60%	1,051	448
逾期2至3年	84.90%	1,089	925
		53,640	4,089
個別評估	16.50%	194,418	32,075
		248,058	36,164

附錄一

會計師報告

	平均預期 信貸虧損率	總額	虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日(按逾期日期)			
即期.....	2.10%	52,914	1,111
逾期1年以內.....	12.20%	21,306	2,599
逾期1至2年.....	49.50%	62	31
逾期2至3年.....	100.00%	146	146
逾期超過3年.....	100.00%	1,089	1,089
		75,517	4,976
個別評估.....	16.27%	282,622	45,993
		<u>358,139</u>	<u>50,969</u>

	平均預期 信貸虧損率	總額	虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
於2025年9月30日(按逾期日期)			
即期.....	3.30%	83,758	2,764
逾期1年以內.....	18.50%	32,585	6,029
逾期1至2年.....	73.20%	522	382
逾期2至3年.....	不適用	—	—
逾期超過3年.....	100.00%	634	634
		117,499	9,809
個別評估.....	16.06%	387,381	62,217
		<u>504,880</u>	<u>72,026</u>

就貿易應收款項已確認的存續期預期信貸虧損變動情況如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初.....	9,917	29,043	36,164	50,969
已確認的減值虧損.....	19,126	7,121	14,805	21,057
年／期末.....	<u>29,043</u>	<u>36,164</u>	<u>50,969</u>	<u>72,026</u>

附錄一

會計師報告

下表詳細列出 貴公司需進行預期信貸虧損評估的其他應收款項及已支付的存款的信貸風險敞口：

	平均預期 信貸虧損率	總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
於2022年12月31日			
12個月預期信貸虧損.....	8.22%	125,133	10,282
存續期預期信貸虧損(信貸減值)		—	—
		<u>125,133</u>	<u>10,282</u>
於2023年12月31日			
12個月預期信貸虧損.....	7.76%	129,038	10,019
存續期預期信貸虧損(信貸減值)		—	—
		<u>129,038</u>	<u>10,019</u>
於2024年12月31日			
12個月預期信貸虧損.....	6.33%	196,414	12,430
存續期預期信貸虧損(信貸減值)		—	—
		<u>196,414</u>	<u>12,430</u>
於2025年9月30日			
12個月預期信貸虧損.....	6.29%	197,407	12,419
存續期預期信貸虧損(信貸減值)		—	—
		<u>197,407</u>	<u>12,419</u>

貴公司就其他應收款項及已支付的存款已確認的12個月預期信貸虧損的變動情況如下：

	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元
於2022年1月1日	7,790
已確認的減值虧損.....	<u>2,492</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日.....	10,282
已撥回的減值虧損.....	<u>(263)</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	10,019
已確認的減值虧損.....	<u>2,411</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	12,430
已撥回的減值虧損.....	<u>(11)</u>
於2025年9月30日	<u>12,419</u>

42. 資本管理

貴集團對其資本進行管理，以確保組成 貴集團的各實體能夠持續經營，同時通過優化負債及權益的平衡以最大化股東回報。 貴集團的整體戰略在整個往績記錄期間保持不變。

附錄一

會計師報告

貴集團基於經調整債務淨額對資本比率監控其資本架構。就此而言，經調整債務淨額定義為總負債(包括租賃負債、贖回負債及借款)減去現金及銀行結餘；資本包括權益的所有組成部分及非控股權益。

貴集團的管理層會持續定期審閱資本架構，同時考慮資本成本及與各類資本相關的風險。貴集團將通過派付股息、發行新股以及發行新債，平衡其整體資本架構。

貴集團的經調整債務淨額對資本比率如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款.....	(94,802)	(23,077)	(24,043)	—
租賃負債.....	(108,318)	(111,351)	(94,042)	(101,006)
贖回負債.....	(1,829,317)	—	—	—
減：現金及銀行結餘.....	576,420	462,183	314,195	165,306
經調整(債務)/現金淨額.....	<u>(1,456,017)</u>	<u>327,755</u>	<u>196,110</u>	<u>64,300</u>
資本.....	<u>(1,445,537)</u>	<u>1,053,672</u>	<u>1,107,298</u>	<u>1,208,529</u>
經調整債務淨額對資本.....	<u>101%</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

43. 金融工具

金融工具的類別

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
按攤銷成本計量的金融資產				
— 貿易應收款項(附註25).....	183,712	127,527	133,773	149,571
— 其他應收款項及已付存款 (附註27).....	6,835	11,137	10,296	6,740
— 受限制銀行存款(附註28)....	82,792	21,235	8,096	590
— 現金及銀行結餘(附註28)....	576,420	462,183	314,195	165,306
	<u>849,759</u>	<u>622,082</u>	<u>466,360</u>	<u>322,207</u>
按公允價值計量且其變動計入其 他綜合收益的金融資產				
— 應收票據(附註26).....	<u>79,902</u>	<u>81,432</u>	<u>112,010</u>	<u>124,312</u>
按公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產.....	<u>30,168</u>	<u>30,774</u>	<u>202,275</u>	<u>256,344</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融負債				
按攤銷成本計量的金融負債				
— 貿易應付款項(附註29)	95,795	58,630	77,594	83,537
— 應付票據(附註30)	83,930	31,120	—	—
— 其他應付款項及應計費用，不 包括應付薪金及獎金以及其 他應付稅項(附註31).....	711,904	39,979	38,620	67,242
— 借款(附註34)	94,802	23,077	24,043	—
— 退還負債(附註33)	4,411	6,008	8,353	9,431
	<u>990,842</u>	<u>158,814</u>	<u>148,610</u>	<u>160,210</u>
租賃負債(附註35)	<u>108,318</u>	<u>111,351</u>	<u>94,042</u>	<u>101,006</u>
按公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融負債				
— 贖回負債(附註37)	<u>1,829,317</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
按攤銷成本計量的金融資產				
— 貿易應收款項(附註25)	246,410	211,894	307,170	432,854
— 其他應收款項及已付存款 (附註27)	114,851	119,019	183,984	184,988
— 受限制銀行存款(附註28)	30,414	7,551	7,563	—
— 現金及銀行結餘(附註28)	546,901	428,592	227,664	82,994
	<u>938,576</u>	<u>767,056</u>	<u>726,381</u>	<u>700,836</u>
按公允價值計量且其變動計入其 他綜合收益的金融資產				
— 應收票據(附註26)	<u>32,098</u>	<u>19,189</u>	<u>61,179</u>	<u>75,738</u>
按公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產.....	<u>30,168</u>	<u>30,774</u>	<u>101,241</u>	<u>103,193</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融負債				
按攤銷成本計量的金融負債				
— 貿易應付款項(附註29)	173,346	91,843	213,925	362,738
— 應付票據(附註30)	22,880	3,931	—	—
— 其他應付款項及應計費用，不 包括應付薪金及獎金以及其 他應付稅項(附註31)	695,275	29,724	51,022	77,230
— 借款(附註34)	56,119	23,077	24,043	—
— 退還負債(附註33)	2,534	4,276	6,526	6,127
	<u>950,154</u>	<u>152,851</u>	<u>295,516</u>	<u>446,095</u>
租賃負債(附註35)	<u>17,845</u>	<u>11,213</u>	<u>9,783</u>	<u>7,267</u>
按公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融負債				
— 贖回負債(附註37)	<u>1,829,317</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

金融風險管理的目標及政策

貴集團及 貴公司的主要金融資產及負債包括按公允價值計入損益的金融資產、應收款項、應收票據、其他應收款及存款、受限制銀行存款、現金及銀行結餘、貿易應付款項、應付票據、其他應付款項及應計費用、退款負債、借款、贖回負債及租賃負債。該等金融工具的詳情載於各相關附註。與該等金融工具相關的風險以及消除該等風險的政策下文闡述。 貴集團管理層對該等風險敞口進行管理及監控，以確保適時且有效地執行適當措施。

市場風險

貴集團及 貴公司的經營活動使其主要面臨貨幣風險、利率風險及價格風險。於各報告期間內， 貴集團承受該等風險的程度，或其管理及計量該等風險的方式均無變動。

貨幣風險

貴公司若干子公司有外幣銷售、資本開支以及現金及銀行結餘，使 貴集團面臨外幣風險。

子公司主要面對美元(「美元」)、瑞士法郎(「瑞士法郎」)及歐元(「歐元」)的外幣風險。

附錄一

會計師報告

貴集團及 貴公司目前並無任何外幣對沖政策。然而，管理層密切監督有關外匯風險，並將於需要時考慮對沖重大外幣風險。 貴集團於各報告期末以外幣計價的貨幣性資產(貿易及其他應收款項以及現金及銀行結餘)及負債(貿易及其他應付款項)的賬面金額概述如下：

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
美元.....	714	458	3,256	1,195
歐元.....	41,566	34,575	27,526	31,506
	<u>42,280</u>	<u>35,033</u>	<u>30,782</u>	<u>32,701</u>

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債				
美元.....	24	7	66	—
歐元.....	13,808	15,687	11,403	17,407
瑞士法郎	22	—	—	115
	<u>13,854</u>	<u>15,694</u>	<u>11,469</u>	<u>17,522</u>

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
美元.....	560	458	3,256	505
歐元.....	—	34,575	27,526	—
	<u>560</u>	<u>35,033</u>	<u>30,782</u>	<u>505</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債				
美元.....	24	—	—	—
歐元.....	13,808	454	332	711
瑞士法郎	22	—	—	—
	<u>13,854</u>	<u>454</u>	<u>332</u>	<u>711</u>

敏感度分析

下表詳述 貴集團及 貴公司對人民幣兌外幣匯率上升及下降5%的敏感度(該等外幣為 貴集團可能面臨重大風險的外幣)。5%代表管理層對外匯匯率合理可能變動的評估。敏感度分析以未償還的外幣計價貨幣性項目為基礎，並針對外幣匯率5%的變動，調整其在各報告期末的折算金額。下表中的正數表示，在外幣相對人民幣升值5%的情況下，除稅前虧損減少及除稅前利潤增加。若外幣相對人民幣貶值5%，則除稅前(虧損)/利潤將會受到同樣大的反面影響。

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
對除稅前(虧損)/利潤的影響				
美元.....	35	23	160	60
歐元.....	1,388	944	806	705
瑞士法郎	(1)	—	—	6

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
對除稅前(虧損)/利潤的影響				
美元.....	27	23	160	25
歐元.....	(690)	1,706	1,360	(36)
瑞士法郎	(1)	—	—	—

貴公司董事認為，該敏感度分析未能反映內在的外匯風險，因為年/期末的風險敞口並不反映於往績記錄期間年/期內風險敞口。

附錄一

會計師報告

利率風險

貴集團就其受限制銀行存款、租賃負債及定息借款承受公允價值利率風險。管理層認為，由於銀行存款利率變動有限，浮息銀行結餘產生的現金流量利率風險並不重大，因此並未呈列敏感性分析。

信貸風險

於2022年、2023年及2024年12月31日以及於2025年9月30日，貴集團的貿易應收款項總額中分別有32%、17%、14%及16.2%為應收貴集團最大客戶的款項，因此存在信貸風險集中的情況。於2022年、2023年及2024年12月31日以及於2025年9月30日，貴集團對五大客戶的集中信貸風險分別佔貿易應收款項總額的65%、53%、63%及67.7%。

由於銀行存款大部分存放於國有銀行及其他大中型上市銀行，貴集團預期並無有關現金存款的重大信貸風險。管理層預期，不存在因該等對手方不履約而產生任何重大虧損的情況。

流動資金風險

為管理流動資金風險，貴集團監察及維持管理層認為足以應付貴集團營運所需及減少現金流量波動影響的現金及銀行結餘以及銀行融資的水平。

下表詳述貴集團及貴公司非衍生金融負債按協定還款條款計算的剩餘合約到期日。此表乃根據金融負債的未貼現現金流量編製，基準為貴集團及貴公司可能被要求還款的最早日期。此表包含利息及本金現金流量。就浮動利率的利息流量而言，未貼現金額乃按各報告期末的利率計算。

附錄一

會計師報告

貴集團

	實際利率	按 要 求				未貼現現金	
		或 少 於 1 年	1 至 2 年	2 至 5 年	超 過 5 年	流 量 總 額	賬 面 值
		人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元
於2022年12月31日							
貿易應付款項.....	不適用	95,795	—	—	—	95,795	95,795
應付票據.....	不適用	83,930	—	—	—	83,930	83,930
其他應付款項及應計費用(附註).....	不適用	711,904	—	—	—	711,904	711,904
退款負債.....	不適用	4,411	—	—	—	4,411	4,411
借款.....	1.15%–4.75%	73,083	—	24,563	—	97,646	94,802
贖回負債.....	不適用	—	—	1,829,317	—	1,829,317	1,829,317
租賃負債.....	1.83%–4.75%	20,406	12,804	33,580	68,222	135,012	108,318
總計.....		<u>989,529</u>	<u>12,804</u>	<u>1,887,460</u>	<u>68,222</u>	<u>2,958,015</u>	<u>2,928,477</u>
於2023年12月31日							
貿易應付款項.....	不適用	58,630	—	—	—	58,630	58,630
應付票據.....	不適用	31,120	—	—	—	31,120	31,120
其他應付款項及應計費用(附註).....	不適用	39,979	—	—	—	39,979	39,979
退款負債.....	不適用	6,008	—	—	—	6,008	6,008
借款.....	4.75%	—	24,563	—	—	24,563	23,077
租賃負債.....	1.83%–4.75%	20,263	17,975	35,924	65,016	139,178	111,351
總計.....		<u>156,000</u>	<u>42,538</u>	<u>35,924</u>	<u>65,016</u>	<u>299,478</u>	<u>270,165</u>
於2024年12月31日							
貿易應付款項.....	不適用	77,594	—	—	—	77,594	77,594
其他應付款項及應計費用(附註).....	不適用	38,620	—	—	—	38,620	38,620
退款負債.....	不適用	8,353	—	—	—	8,353	8,353
借款.....	4.75%	24,563	—	—	—	24,563	24,043
租賃負債.....	1.83%–4.75%	19,256	13,575	26,876	53,905	113,612	94,042
總計.....		<u>168,386</u>	<u>13,575</u>	<u>26,876</u>	<u>53,905</u>	<u>262,742</u>	<u>242,652</u>
於2025年9月30日							
貿易應付款項.....	不適用	83,537	—	—	—	83,537	83,537
其他應付款項及應計費用(附註).....	不適用	67,242	—	—	—	67,242	67,242
退款負債.....	不適用	9,431	—	—	—	9,431	9,431
租賃負債.....	3.35%–4.75%	19,038	16,738	30,836	54,978	121,590	101,006
總計.....		<u>179,248</u>	<u>16,738</u>	<u>30,836</u>	<u>54,978</u>	<u>281,800</u>	<u>261,216</u>

附註：不包括應付薪金及花紅及其他應付稅項

附錄一

會計師報告

貴公司

	實際利率	按要求			未貼現現金	
		或少於1年	1至2年	2至5年	流量總額	賬面值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日						
貿易應付款項.....	不適用	174,346	—	—	174,346	174,346
應付票據.....	不適用	22,880	—	—	22,880	22,880
其他應付款項及應計費用(附註).....	不適用	695,275	—	—	695,275	695,275
退款負債.....	不適用	2,534	—	—	2,534	2,534
借款.....	1.15%–4.75%	34,215	—	24,563	58,778	56,119
贖回負債.....	不適用	—	—	1,829,317	1,829,317	1,829,317
租賃負債.....	4.75%	8,488	3,952	9,223	21,663	17,845
總計.....		<u>937,738</u>	<u>3,952</u>	<u>1,863,103</u>	<u>2,804,793</u>	<u>2,798,316</u>
於2023年12月31日						
貿易應付款項.....	不適用	91,843	—	—	91,843	91,843
應付票據.....	不適用	3,931	—	—	3,931	3,931
其他應付款項及應計費用(附註).....	不適用	29,724	—	—	29,724	29,724
退款負債.....	不適用	4,276	—	—	4,276	4,276
借款.....	4.75%	—	24,563	—	24,563	23,077
租賃負債.....	4.75%	3,952	3,805	5,417	13,174	11,213
總計.....		<u>133,726</u>	<u>28,368</u>	<u>5,417</u>	<u>167,511</u>	<u>164,064</u>
於2024年12月31日						
貿易應付款項.....	不適用	213,925	—	—	213,925	213,925
其他應付款項及應計費用(附註).....	不適用	51,022	—	—	51,022	51,022
退款負債.....	不適用	6,526	—	—	6,526	6,526
借款.....	4.75%	24,563	—	—	24,563	24,043
租賃負債.....	4.75%	5,724	3,652	1,766	11,142	9,783
總計.....		<u>301,760</u>	<u>3,652</u>	<u>1,766</u>	<u>307,178</u>	<u>305,299</u>
於2025年9月30日						
貿易應付款項.....	不適用	362,738	—	—	362,738	362,738
其他應付款項及應計費用(附註).....	不適用	77,230	—	—	77,230	77,230
退款負債.....	不適用	6,127	—	—	6,127	6,127
租賃負債.....	4.75%	3,802	4,298	—	8,100	7,267
總計.....		<u>449,897</u>	<u>4,298</u>	<u>—</u>	<u>454,195</u>	<u>453,362</u>

附註：不包括應付薪金及花紅及其他應付稅項

附錄一

會計師報告

貴集團

	2022年12月31日	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年9月30日	公允價值層級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
金融資產					
按公允價值計入損益 的金融資產					
理財產品	<u>30,168</u>	<u>30,774</u>	<u>202,275</u>	<u>256,344</u>	第二級
按公允價值計入其他 全面收益的金融資 產					
應收票據	<u>79,902</u>	<u>81,432</u>	<u>112,010</u>	<u>124,312</u>	第三級
金融負債					
按公允價值計入損益 的金融負債					
贖回負債	<u>1,829,317</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	第三級

貴公司

	2022年12月31日	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年9月30日	公允價值層級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
金融資產					
按公允價值計入損益 的金融資產					
理財產品	<u>30,168</u>	<u>30,774</u>	<u>101,241</u>	<u>103,193</u>	第二級
按公允價值計入其他 全面收益的金融資 產					
應收票據	<u>32,098</u>	<u>19,189</u>	<u>61,179</u>	<u>75,738</u>	第三級
金融負債					
按公允價值計入損益 的金融負債					
贖回負債	<u>1,829,317</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	第三級

於往績記錄期間，各級別之間並無轉移情況。

公允價值計量

於估算公允價值時，貴集團在可獲取範圍內採用可觀察市場數據。對於具有第三層級重大可觀察輸入數據的工具，貴集團聘請合資格第三方估值師進行估值。管理層與合資格外部估值師緊密合作，以確定合適的估值技術及模型輸入值。財務總監每半年向董事會匯報估值結果，並解釋公允價值波動的原因。

附錄一

會計師報告

(i) 貴集團及 貴公司按經常性基準按公允價值計量的金融資產的公允價值

本附註旨在說明 貴集團及 貴公司如何釐定下列經常按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值。

貴集團

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 9月30日	公允價值層級	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入數據 與公允價值的關係
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元				
金融資產								
應收票據	<u>79,902</u>	<u>81,432</u>	<u>112,010</u>	<u>124,312</u>	第三級	貼現現金流量	—預期現金流量	於下列情況下，估計公允價值將會增加(減少)
							—經風險調整之貼現率	—預期現金流量增加(減少)；或
								—經風險調整之貼現率下降(上升)
金融負債								
贖回負債	<u>1,829,317</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	第三級	倒推法	—無風險息率	於下列情況下，估計公允價值將會增加(減少)
							—波動率	—無風險利率下降(上升)；或
								—波動率上升(下降)

應收票據公允價值變動的敏感度分析如下：

倘預期現金流量減少5%，而所有其他變量保持不變，則於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年9月30日的賬面值將分別減少人民幣3,995,000元、人民幣4,072,000元、人民幣5,601,000元及人民幣6,215,000元。於所有其他變量保持不變的情況下，倘經風險調整的貼現率增加／減少0.5%，則於2022年、2023年、2024年12月31日以及2025年9月30日的賬面值並無變動。

贖回負債公允價值變動的敏感度分析如下：

倘無風險利率增加／減少5%而所有其他變數維持不變，則於2022年12月31日的賬面值將減少／增加人民幣102,000元／人民幣102,000元。倘波幅增加／減少5%而所有其他變數維持不變，則於2022年12月31日的賬面值將減少／增加人民幣422,000元／人民幣390,000元。

附錄一

會計師報告

按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產按第三級公允價值計量的對賬詳情載列如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止 九個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日.....	69,562	79,902	81,432	112,010
產生.....	333,505	626,883	490,247	455,278
結算.....	(323,165)	(625,353)	(459,669)	(442,976)
於12月31日.....	<u>79,902</u>	<u>81,432</u>	<u>112,010</u>	<u>124,312</u>

貴公司

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 9月30日	公允價值層級	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入數據 與公允價值的關係
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元				
金融資產								
應收票據	<u>32,098</u>	<u>19,189</u>	<u>61,179</u>	<u>75,738</u>	第三級	貼現現金流量	—預期現金流量 —經風險調整之貼現率	於下列情況下，估計公允價值將會增加(減少) —預期現金流量增加(減少)；或 —經風險調整之貼現率下降(上升)
金融負債								
贖回負債	<u>1,829,317</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	第三級	倒推法	—無風險息率 —波動率	於下列情況下，估計公允價值將會增加(減少) —無風險利率下降(上升)；或 —波動率上升(下降)

應收票據公允價值變動的敏感度分析如下：

倘預期現金流量減少5%，而所有其他變量保持不變，則於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年9月30日的賬面值將分別減少人民幣1,605,000元、人民幣959,000元、人民幣3,059,000元及人民幣3,787,000元。於所有其他變量保持不變的情況下，倘經風險調整的貼現率增加／減少0.5%，則於2022年、2023年、2024年12月31日以及2025年9月30日的賬面值並無變動。

附錄一

會計師報告

贖回負債公允價值變動的敏感度分析如下：

倘無風險利率增加／減少5%而所有其他變數維持不變，則於2022年12月31日的賬面值將減少／增加人民幣102,000元／人民幣102,000元。倘波幅增加／減少5%而所有其他變數維持不變，則於2022年12月31日的賬面值將減少／增加人民幣422,000元／人民幣390,000元。

按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產按第三級公允價值計量的對賬詳情載列如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止
	2022年	2023年	2024年	九個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2025年 人民幣千元
於1月1日.....	23,637	32,098	19,189	61,179
產生.....	157,866	225,439	233,400	272,493
結算.....	(149,405)	(238,348)	(191,410)	(257,934)
於12月31日.....	<u>32,098</u>	<u>19,189</u>	<u>61,179</u>	<u>75,738</u>

(ii) 未按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

貴公司董事認為，載於歷史財務資料內按攤銷成本列賬之 貴集團及 貴公司金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。該等公允價值乃根據一般公認之定價模型，並以貼現現金流量分析為基礎釐定。

44. 融資活動所產生負債之對賬

下表載列融資活動所產生 貴集團負債之變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債指現金流量已或未來現金流量將於 貴集團綜合現金流量表分類為融資活動產生之現金流量的負債。

	借款	租賃負債	贖回負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	137,627	96,706	504,534
現金流量變動：			
借款所得款項.....	224,100	—	—
償還借款	(257,046)	—	—
借款及租賃負債之已付利息.....	(17,454)	(2,065)	—
租賃負債本金部分付款	—	(10,033)	—
贖回負債所得款項.....	—	—	70,000
融資現金流量變動總額：.....	<u>(50,400)</u>	<u>(12,098)</u>	<u>70,000</u>

附錄一

會計師報告

	借款	租賃負債	贖回負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他變動：			
借款及租賃負債之利息開支.....	7,575	2,065	—
新租賃.....	—	16,651	—
修改.....	—	2,687	—
贖回負債公允價值變動.....	—	—	1,254,783
匯兌差額.....	—	2,307	—
其他變動總額.....	<u>7,575</u>	<u>23,710</u>	<u>1,254,783</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日.....	<u>94,802</u>	<u>108,318</u>	<u>1,829,317</u>
現金流量變動：			
借款所得款項.....	29,900	—	—
償還借款.....	(101,953)	—	—
借款及租賃負債之已付利息.....	(941)	(2,835)	—
租賃負債本金部分付款.....	—	(19,050)	—
贖回負債所得款項.....	—	—	11,000
融資現金流量變動總額：.....	<u>(72,994)</u>	<u>(21,885)</u>	<u>11,000</u>
其他變動：			
借款及租賃負債之利息開支.....	1,269	2,835	—
新租賃.....	—	4,666	—
修改.....	—	12,369	—
贖回負債公允價值變動.....	—	—	47,747
自其他應付款項及應計費用轉入.....	—	—	661,200
轉入股本及資本儲備.....	—	—	(2,549,264)
匯兌差額.....	—	5,048	—
其他變動總額.....	<u>1,269</u>	<u>24,918</u>	<u>(1,840,317)</u>
於2023年12月31日.....	<u>23,077</u>	<u>111,351</u>	<u>—</u>
	借款	租賃負債	贖回負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日.....	<u>23,077</u>	<u>111,351</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

	借款	租賃負債	贖回負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金流量變動：			
借款及租賃負債之已付利息.....	—	(2,445)	—
租賃負債本金部分付款.....	—	(13,692)	—
融資現金流量變動總額：.....	—	(16,137)	—
其他變動：			
借款及租賃負債之利息開支.....	966	2,445	—
終止租賃.....	—	(36)	—
匯兌差額.....	—	(3,581)	—
其他變動總額.....	966	(1,172)	—
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	24,043	94,042	—
現金流量變動：			
償還借款.....	(20,000)	—	—
借款及租賃負債之已付利息.....	(4,602)	(1,550)	—
租賃負債本金部分付款.....	—	(12,134)	—
融資現金流量變動總額：.....	(24,602)	(13,684)	—
其他變動：			
借款及租賃負債之利息開支.....	559	1,550	—
新租賃.....	—	2,327	—
修改.....	—	8,913	—
終止租賃.....	—	(585)	—
匯兌差額.....	—	8,443	—
其他變動總額.....	559	20,648	—
於2025年9月30日.....	—	101,006	—

附錄一

會計師報告

	借款	租賃負債	贖回負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	23,077	111,351	—
現金流量變動：			
借款及租賃負債之已付利息	—	(1,872)	—
租賃負債本金部分付款	—	(10,106)	—
融資現金流量變動總額：.....	—	(11,978)	—
其他變動：			
借款及租賃負債之利息開支	723	1,872	—
匯兌差額	—	(457)	—
其他變動總額	723	1,415	—
於2024年9月30日(未經審核)	23,800	100,788	—

45. 資本承擔

貴集團有關根據不可撤銷合約的資本承擔如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收購物業、廠房及設備	37,277	17,123	15,070	15,584
收購無形資產	—	221	899	899
	37,277	17,344	15,969	16,483

46. 關聯方交易及結餘

貴集團於往績記錄的關聯方如下：

關聯方名稱	關係
聚龍股份有限公司(附註(ii))	當時股東
安徽賽智伯樂私募基金管理有限公司	股東
蚌埠樂思	股東

附註：

- 上文所述於中國註冊的關聯方的英文名稱，乃 貴公司管理層按其中文名稱所作的最佳翻譯，該等實體並無正式英文註冊名稱。
- 於2022年10月14日，該當時股東不再為 貴公司股東。

附錄一

會計師報告

除歷史財務資料附註29(a)、31(b)及34(e)所披露的交易及結餘外，貴集團於往績記錄期間與關聯方尚有下列重大交易及結餘：

(a) 關聯方交易：

(i) 銷售電流傳感器

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
貴公司一名當時股東	925	—	—	—	—
聯營公司	—	—	—	—	35
	<u>925</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>35</u>

(ii) 應付一名董事款項之利息開支

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
貴公司一名董事	629	96	—	—	—
	<u>629</u>	<u>96</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(b) 關聯方結餘：

於各報告期末，貴集團與關聯方之結餘如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項				
聯營公司	—	—	—	40
其他應收款項及已付按金				
股東				
— 非貿易結餘(附註(a))	500	—	—	—
主要管理人員				
— 非貿易結餘(附註(b))	1,559	126	88	—
	<u>2,059</u>	<u>126</u>	<u>88</u>	<u>40</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付以下款項：				
股東				
— 非貿易結餘(附註(a))	2,618	2,618	2,618	—
	<u>2,618</u>	<u>2,618</u>	<u>2,618</u>	<u>—</u>

附註：

- (a) 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度內，應收及應付股東款項均為免息、無抵押且須按要求償還。
- (b) 於往績記錄期間，應收主要管理人員款項均為免息、無抵押且須按要求償還。

(c) 主要管理人員薪酬：

主要管理人員指具權力及責任規劃、指導及監控 貴集團活動的人士。

於往績記錄期間， 貴公司董事及 貴集團其他主要管理人員之薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事袍金、薪金、花紅及其他					
福利	3,159	4,529	5,603	3,900	4,113
退休福利計劃供款	130	156	174	129	133
以股份為基礎付款	45	397	823	590	700
	<u>3,334</u>	<u>5,082</u>	<u>6,600</u>	<u>4,619</u>	<u>4,946</u>

(未經審核)

附註：主要管理人員的薪酬乃參照其個人表現及市場趨勢釐定。

47. 後續財務報表

概無就2025年9月30日後任何期間編製 貴集團、 貴公司或其任何子公司的經審核財務報表。

48. 報告期後事項

除歷史財務資料其他部分所披露者外，自2025年9月30日後及直至本報告日期止期間，並無任何由 貴集團或 貴公司進行或對其產生影響的重大後續事項。