

附錄一

會計師報告

以下第I-1至I-148頁為本公司申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司(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-148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2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年5月31日的綜合財務狀況表、貴公司於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年5月31日的財務狀況表、以及截至2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年5月31日止各期間(「往續記錄期間」)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-148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的會計師報告」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

我們的工作涉及執执行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控制，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 貴公司及 貴集團於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年5月31日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

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2025年5月31日止五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。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

執業證書編號P[•]

香港

[日期]

附 錄 一

會 計 師 報 告

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間的財務報表為基準，且有關財務報表經香港立信德豪會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核（「**相關財務報表**」）。

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

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
		2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
收入	6	594,206	703,414	845,262	352,415	418,684
銷售成本		(487,541)	(582,487)	(646,311)	(273,629)	(301,571)
毛利		106,665	120,927	198,951	78,786	117,113
其他收入	7	27,678	33,858	15,375	4,633	10,645
其他收益或虧損淨額	8	(49,112)	25	(2,117)	(616)	(351)
按公允價值計入損益的 金融資產公允價值變動		616	3,267	5,274	1,943	2,284
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	(4,908)	1,321	3,938	(3,566)	(1,768)
銷售開支		(12,535)	(16,308)	(17,762)	(6,787)	(6,357)
行政開支		(82,500)	(78,243)	(73,456)	(30,655)	(31,685)
研發開支		(50,919)	(53,654)	(56,951)	(21,907)	(26,403)
財務成本	10	(4,452)	(3,411)	(2,639)	(1,253)	(870)
應佔一間聯營公司業績	20	—	—	(38)	46	(725)
[編纂]開支		—	—	(14,013)	(1,733)	(8,033)
除稅前(虧損)/利潤	11	(69,467)	7,782	56,562	18,891	53,850
所得稅抵免/(開支)	12	2,905	2,070	(3,978)	(1,077)	(5,918)
年/期內(虧損)/利潤		(66,562)	9,852	52,584	17,814	47,932

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	附註	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
					(未經審計)	
其他全面收益：						
其後可能重新分類至損益之項目						
換算海外業務匯兌差額		9,440	(6,772)	13,246	11,810	(5,533)
年／期內其他全面收入，扣除稅項		9,440	(6,772)	13,246	11,810	(5,533)
年／期內全面收入總額		(57,122)	3,080	65,830	29,624	42,399
下列人士應佔(虧損)／利潤：						
貴公司擁有人		(66,300)	10,395	50,711	16,975	47,457
非控股權益		(262)	(543)	1,873	839	475
		(66,562)	9,852	52,584	17,814	47,932
下列人士應佔全面收益總額：						
貴公司擁有人		(56,860)	3,623	63,957	28,785	41,924
非控股權益		(262)	(543)	1,873	839	475
		(57,122)	3,080	65,830	29,624	42,399
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	(1.11)	0.09	0.44	0.15	0.41

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於5月31日
		2023年	2024年	2025年	2026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	182,742	180,331	181,360	197,678
無形資產.....	19	3,514	2,995	5,347	5,518
對一間聯營公司投資.....	20	—	—	129,962	129,237
使用權資產.....	21	107,773	87,903	106,262	100,133
遞延稅項資產.....	22	31,146	37,311	43,571	43,634
非流動資產預付款項.....	27	9,344	7,361	17,223	21,348
受限制銀行存款.....	28	8,107	8,096	583	560
非流動資產總值.....		342,626	323,997	484,308	498,108
流動資產					
存貨.....	23	254,748	249,493	277,024	330,165
按公允價值計入損益的金融資產.....	24	30,774	202,275	247,393	201,262
貿易應收款項.....	25	127,527	133,773	166,591	238,826
應收票據.....	26	81,432	112,010	134,679	73,309
預付款項、按金及其他應收款項.....	27	50,025	48,064	37,009	50,864
可收回所得稅.....		—	1,012	1,215	225
受限制銀行存款.....	28	13,128	—	—	3,139
現金及銀行結餘.....	28	462,183	314,195	169,785	217,307
流動資產總值.....		1,019,817	1,060,822	1,033,696	1,115,097

附錄一

會計師報告

		於12月31日			於5月31日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註					
流動負債					
貿易應付款項	29	58,630	77,594	93,757	148,756
應付票據	30	31,120	—	—	—
其他應付款項及應計費用	31	57,303	55,164	81,825	86,109
合約負債	32	8,931	10,141	9,716	11,935
退款負債	33	6,008	8,353	8,005	2,903
借款	34	—	24,043	—	71
租賃負債	35	15,347	14,327	14,026	15,248
遞延收入	36	3,150	2,417	2,417	2,417
流動稅項負債		1,209	—	—	187
流動負債總額		181,698	192,039	209,746	267,626
流動資產淨值		838,119	868,783	823,950	847,471
資產總值減流動負債		1,180,745	1,192,780	1,308,258	1,345,579
非流動負債					
遞延稅項負債	22	—	192	398	237
借款	34	23,077	—	—	—
租賃負債	35	96,004	79,715	84,759	80,155
遞延收入	36	7,992	5,575	3,159	2,152
非流動負債總額		127,073	85,482	88,316	82,544
資產淨值		1,053,672	1,107,298	1,219,942	1,263,035
資本及儲備					
貴公司擁有人應佔權益					
股本	38	115,219	115,219	115,219	115,219
儲備		934,715	941,976	1,023,897	1,066,515
		1,049,934	1,057,195	1,139,116	1,181,734
非控股權益	17	3,738	50,103	80,826	81,301
權益總額		1,053,672	1,107,298	1,219,942	1,263,035

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					
	股本／股本	資本儲備	合併儲備	其他儲備	基礎的	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

	貴公司擁有人應佔									
	股本	資本儲備	合併儲備	其他儲備	以股份為 基礎的 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

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔									
	股本	資本儲備	合併儲備	其他儲備	以股份為 基礎的			小計	非控股權益	總計
					付款儲備	匯兌儲備	累計虧損			
	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
年內利潤	—	—	—	—	—	—	50,711	50,711	1,873	52,584
換算海外業務匯兌差額	—	—	—	—	—	13,246	—	13,246	—	13,246
年內其他全面收入	—	—	—	—	—	13,246	—	13,246	—	13,246
年內全面收入總額	—	—	—	—	—	13,246	50,711	63,957	1,873	65,830
子公司擁有權益變動 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)	—	—	—	—	1,268	—	—	1,268	—	1,268
於2025年12月31日	<u>115,219</u>	<u>2,407,070</u>	<u>50,612</u>	<u>(59,618)</u>	<u>4,530</u>	<u>20,709</u>	<u>(1,399,406)</u>	<u>1,139,116</u>	<u>80,826</u>	<u>1,219,942</u>

	貴公司擁有人應佔									
	股本	資本儲備	合併儲備	其他儲備	以股份為 基礎的			小計	非控股權益	總計
					付款儲備	匯兌儲備	累計虧損			
	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2026年1月1日	115,219	2,407,070	50,612	(59,618)	4,530	20,709	(1,399,406)	1,139,116	80,826	1,219,942
期內利潤	—	—	—	—	—	—	47,457	47,457	475	47,932
換算海外業務匯兌差額	—	—	—	—	—	(5,533)	—	(5,533)	—	(5,533)
期內其他全面收入	—	—	—	—	—	(5,533)	—	(5,533)	—	(5,533)
期內全面收入總額	—	—	—	—	—	(5,533)	47,457	41,924	475	42,399
以股份為基礎的 付款(附註39)	—	—	—	—	694	—	—	694	—	694
於2026年5月31日	<u>115,219</u>	<u>2,407,070</u>	<u>50,612</u>	<u>(59,618)</u>	<u>5,224</u>	<u>15,176</u>	<u>(1,351,949)</u>	<u>1,181,734</u>	<u>81,301</u>	<u>1,263,035</u>

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔									
	以股份為 基礎的									總計
	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	
	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	—	—	—	—	—	—	16,975	16,975	839	17,814
換算海外業務匯兌差額	—	—	—	—	—	11,810	—	11,810	—	11,810
期內其他全面收入	—	—	—	—	—	11,810	—	11,810	—	11,810
期內全面收入總額	—	—	—	—	—	11,810	16,975	28,785	839	29,624
非控股股東出資(附註17(d)) ..	—	—	—	—	—	—	16,696	16,696	28,850	45,546
以股份為基礎的付款 (附註39)	—	—	—	—	718	—	—	718	—	718
於2025年5月31日(未經審計) ..	<u>115,219</u>	<u>2,407,070</u>	<u>50,612</u>	<u>(59,618)</u>	<u>3,980</u>	<u>19,273</u>	<u>(1,433,142)</u>	<u>1,103,394</u>	<u>79,792</u>	<u>1,183,186</u>

附註：

- (a) 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健國博士(「王博士」)注資。
- (b) 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。
- (c) 其他儲備主要指與股東的交易。
- (d) 股東出資指王博士作出的注資。

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5月31日止五個月	
	附註	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
					(未經審計)	
經營活動						
除稅前(虧損)／利潤.....		(69,467)	7,782	56,562	18,891	53,850
就下列各項作出調整：						
物業、廠房及設備折舊	18	33,199	39,471	37,854	15,343	15,559
使用權資產折舊.....	21	17,533	16,408	16,140	6,428	7,095
無形資產攤銷.....	19	878	898	1,115	475	532
遞延收入攤銷.....	36	(3,605)	(3,150)	(2,416)	(1,042)	(1,007)
預期信貸虧損模型項下虧損撥備，						
扣除撥回.....	9	4,908	(1,321)	(3,938)	3,566	1,768
處置／撤銷物業、廠房及設備的(收						
益)／虧損.....	8	(18)	3	567	(589)	—
以股份為基礎的付款開支.....	39	1,567	1,432	1,268	718	694
撇減存貨	11	15,205	20,374	11,815	9,101	8,826
財務成本	10	4,452	3,411	2,639	1,253	829
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		(616)	(3,267)	(5,274)	(1,943)	(2,284)
應佔一間聯營公司業績	20	—	—	38	(46)	725
贖回負債的公允價值變動.....	8	47,747	—	—	—	—
終止租賃收益	8	—	—	(99)	(99)	—
利息收入	7	(10,080)	(6,314)	(3,192)	(773)	(513)
營運資金變動前經營利潤.....		41,703	75,727	113,079	51,283	86,074
貿易應收款項減少／(增加).....		56,785	(8,616)	(27,623)	(63,705)	(74,005)
應收票據減少／(增加)		(1,878)	(30,578)	(22,669)	24,608	61,370
預付款項、按金及其他應收款項(增						
加)／減少.....		(11,902)	1,821	16,164	4,852	(8,432)
存貨增加		(18,634)	(15,119)	(39,346)	(28,368)	(61,967)
貿易應付款項減少／(增加).....		(37,165)	18,964	16,163	43,219	54,999
應付票據減少		(52,810)	(31,120)	—	—	—
其他應付款項及應計費用減少／(增						
加)		(12,505)	(5,013)	28,196	6,400	17,066
合約負債增加／(減少)		3,591	1,210	(425)	4,068	2,219
退款負債增加／(減少)		1,597	2,345	(348)	49	(5,102)
經營(所用)／所得現金		(31,218)	9,621	83,191	42,406	72,222
(已付)／退還所得稅.....		1,011	(6,052)	(7,321)	(3,182)	(6,357)
經營活動(所用)／所得現金淨額....		(30,207)	3,569	75,870	39,224	65,865

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	附註	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
					(未經審計)	
投資活動						
購買物業、廠房及設備		(76,517)	(35,184)	(53,858)	(21,587)	(42,852)
購買無形資產		(609)	(458)	(3,386)	(330)	(720)
購買土地使用權		—	—	(14,923)	(14,923)	—
出售物業、廠房及設備所得款項		368	84	7,782	433	1,813
購買按公允價值計入損益的金融資產		—	(190,000)	(240,000)	(100,000)	(61,000)
出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項		10	21,766	200,156	95,128	109,415
提取受限制銀行存款		121,558	36,656	7,560	7,560	—
存放受限制銀行存款		(59,827)	(23,521)	—	—	(3,139)
已收利息		4,488	10,145	1,833	256	513
就註冊成立一間聯營公司支付的款項		—	—	(130,000)	(130,000)	—
投資活動(所用)／所得現金淨額		(10,529)	(180,512)	(224,836)	(163,463)	4,030
融資活動						
借款所得款項	44	29,900	—	—	—	71
償還借款	44	(101,953)	—	(20,000)	—	—
支付租賃負債的本金部分	44	(19,050)	(13,692)	(15,128)	(6,069)	(4,142)
已付借款利息	44	(941)	—	(4,602)	—	—
租賃負債已付利息	44	(2,835)	(2,445)	(2,080)	(854)	(829)
非控股股東出資	17(d)	4,000	53,000	45,546	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	11,000	—	—	—	—
已付[編纂]開支		—	—	(5,007)	(326)	(15,076)
融資活動(所用)／所得現金淨額		(78,379)	32,977	(1,271)	38,297	(9,976)
現金及現金等價物減少／(增加)						
淨額		(119,115)	(143,966)	(150,237)	(85,942)	49,919
年／期初現金及現金等價物		576,420	462,183	314,195	314,195	169,785
匯兌收益／(虧損)淨額		4,878	(4,022)	5,827	10,760	(2,397)
年／期末現金及現金等價物		462,183	314,195	169,785	239,013	217,307

附註：

於往續記錄期間，貴集團訂立下列非現金交易：

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。

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(b)。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日			於5月31日
		2023年	2024年	2025年	2026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	234,854	271,204	355,755	378,841
物業、廠房及設備.....	18	74,258	83,563	84,245	94,159
無形資產.....	19	—	354	3,075	3,526
對一間聯營公司投資.....	20	—	—	129,962	129,237
使用權資產.....	21	11,074	7,984	4,893	3,605
遞延稅項資產.....	22	8,288	11,859	13,601	15,265
非流動資產預付款項.....	27	5,997	5,884	14,586	4,655
受限制銀行存款.....	28	7,551	7,563	—	—
非流動資產總值.....		342,022	388,411	606,117	629,288
流動資產					
存貨.....	23	99,882	134,710	175,918	222,014
按公允價值計入損益的金融資產.....	24	30,774	101,241	103,851	104,931
貿易應收款項.....	25	211,894	307,170	470,277	581,364
應收票據.....	26	19,189	61,179	94,019	36,513
預付款項、按金及其他應收款項.....	27	151,271	215,539	21,920	37,400
可收回所得稅.....		—	1,923	1,232	—
受限制銀行存款.....	28	—	—	—	1,139
現金及銀行結餘.....	28	428,592	227,664	85,030	100,410
流動資產總值.....		941,602	1,049,426	952,247	1,083,771

附錄一

會計師報告

		於12月31日			於5月31日
	附註	2023年	2024年	2025年	2026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	91,843	213,925	301,417	422,308
應付票據	30	3,931	—	—	—
其他應付款項及應計費用	31	35,289	59,077	87,224	86,186
合約負債	32	2,149	2,149	1,937	3,500
退款負債	33	4,276	6,526	4,490	745
借款	34	—	24,043	—	71
租賃負債	35	3,016	3,163	3,202	3,181
遞延收入	36	2,933	2,200	2,200	2,200
流動稅項負債		1,459	—	—	304
流動負債總額		144,896	311,083	400,470	518,495
流動資產淨值		796,706	738,343	551,777	565,276
資產總值減流動負債		1,138,728	1,126,754	1,157,894	1,194,564
非流動負債					
借款	34	23,077	—	—	—
租賃負債	35	8,197	6,620	4,132	4,243
遞延收入	36	5,983	3,783	1,583	667
非流動負債總額		37,257	10,403	5,715	4,910
資產淨值		1,101,471	1,116,351	1,152,179	1,189,654
股本	38	115,219	115,219	115,219	115,219
儲備	40	986,252	1,001,132	1,036,960	1,074,435
權益總額		1,101,471	1,116,351	1,152,179	1,189,654

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責任公司，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。

貴公司的最終控股方為王博士。

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2026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18號	財務報表之呈報及披露 ¹
國際財務報告準則第19號	無公眾問責性的子公司：披露 ¹
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 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³
國際會計準則第28號（修訂本）	聯營企業及合營企業投資公允價值選擇權之修訂 ¹
國際財務報告準則第20號	監管資產與監管負債 ²

1 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

2 於2029年1月1日或之後開始的年度期間生效。

3 該等修訂將前瞻性地應用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。

附錄一

會計師報告

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界定的業績指標，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業績指標的新披露規定。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。

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。

附錄一

會計師報告

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。

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。

附錄一

會計師報告

(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不會被退回的貨品。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

附錄一

會計師報告

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

租賃負債按於租賃開始日期尚未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。

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。

附錄一

會計師報告

(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時，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助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。

貴集團以按需支付基準向法定退休金保險供款，其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。

附錄一

會計師報告

(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。

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。

附錄一

會計師報告

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。

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。

附錄一

會計師報告

(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；及可靠計量項目支出。

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。倘可確定進行合理及一致的分配基準，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(或現金產生單位)的未來現金流量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。

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

附錄一

會計師報告

倘減值虧損其後撥回，則資產(或現金產生單位)的賬面值將上調至其可收回金額的經修訂估算，惟經上調賬面值不得超出資產(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。

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

附錄一

會計師報告

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、金融分析師及政府機構的 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，信貸風險自初始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貸風險較低，則 貴集團假設債務工具的信貸風險自初始確認以來不會顯著增加。滿足下列條件時，債務工具的信貸風險視為較低：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貸風險視為較低，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率貼現。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

附錄一

會計師報告

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。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，且繼續控制已轉移資產，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值和 貴集團於所收到的代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或出售的技術上過時或非策略性的資產。

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，或將撇銷或撇減已棄置或出售的技術上過時或非策略性的資產。

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；
- 貴集團承擔其於該等實體持有其他權益所產生的可變回報風險；
- 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對相關實體的決策權範圍擁有廣泛酌情權，對相關實體的可變回報承擔重大風險，且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5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
				(未經審計)	
按商品類別劃分之客戶合約收入					
電流傳感器	463,842	581,546	698,415	291,437	342,482
運動傳感器	99,149	87,816	97,823	43,770	61,673
其他(附註)	31,215	34,052	49,024	17,208	14,529
總收入	<u>594,206</u>	<u>703,414</u>	<u>845,262</u>	<u>352,415</u>	<u>418,684</u>

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。

貴集團現有客戶合約中，分配至原始預期期限為一年或以上的合約項下未履行履約義務的交易價格總額分析如下：

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	100,057	103,847	124,151	80,875
1至2年	8,398	5,422	5,945	—
2至3年	5,422	5,945	—	—
3至4年	5,945	—	—	—
	<u>119,822</u>	<u>115,214</u>	<u>130,096</u>	<u>80,875</u>

(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，並以按產品劃分的收入分析為重點。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

貴集團來自外部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5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
	(未經審計)				
來自外部客戶的收入					
— 中國內地(居住國)	483,554	595,576	731,396	299,788	361,188
— 德國	50,595	39,397	37,832	15,025	21,930
— 瑞士	8,878	7,657	6,395	3,078	1,545
— 美利堅合眾國	14,648	15,321	14,489	6,911	7,887
— 大韓民國	9,068	14,106	18,285	9,495	7,900
— 其他國家	27,463	31,357	36,865	18,118	18,234
	<u>594,206</u>	<u>703,414</u>	<u>845,262</u>	<u>352,415</u>	<u>418,684</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5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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)	142,479	141,330	303,830	329,270
— 德國	160,894	137,260	136,324	124,644
	<u>303,373</u>	<u>278,590</u>	<u>440,154</u>	<u>453,914</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5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
	(未經審計)				
公司A	129,464	146,727	122,196	46,269	109,588
公司B	134,742	110,159	91,305	46,003	42,876
公司C	不適用 ¹	72,219	97,272	45,284	不適用 ¹
公司D	不適用 ¹	不適用 ¹	105,432	40,766	不適用 ¹

附註：

- 1 相應收入並無佔 貴集團外部銷售總額的10%以上。
- 2 各主要客戶均為獨立的法律實體。

附錄一

會計師報告

7. 其他收入

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
	(未經審計)				
租賃收入	562	601	615	285	290
利息收入	10,080	6,314	3,192	773	513
政府補助(附註(a))	15,645	20,359	9,136	2,287	3,923
額外增值稅抵扣(附註(b))	745	6,035	1,804	587	5,720
其他	646	549	628	701	199
	<u>27,678</u>	<u>33,858</u>	<u>15,375</u>	<u>4,633</u>	<u>10,645</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補助中，部分補助保留未達成條件，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5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
	(未經審計)				
處置／撤銷物業、廠房及設備的					
收益／(虧損)	18	(3)	(567)	(589)	—
匯兌(虧損)／收益	(1,029)	(117)	(226)	—	(243)
贖回負債公允價值變動(附註37)	(47,747)	—	—	—	—
租賃終止收益	—	—	99	99	—
其他	(354)	145	(1,423)	(126)	(108)
	<u>(49,112)</u>	<u>25</u>	<u>(2,117)</u>	<u>(616)</u>	<u>(351)</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5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
	(未經審計)				
預期信貸虧損模型下之減值虧損，扣除撥回					
貿易應收款項	(4,992)	1,461	3,836	(3,679)	(1,770)
其他應收款項及已付按金	84	(140)	102	113	2
	<u>(4,908)</u>	<u>1,321</u>	<u>3,938</u>	<u>(3,566)</u>	<u>(1,768)</u>

減值評估的詳情載於歷史財務資料附註41。

附錄一

會計師報告

10. 財務成本

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
	(未經審計)				
借款利息	1,269	966	559	399	—
租賃負債利息	2,835	2,445	2,080	854	829
其他財務成本	348	—	—	—	41
	<u>4,452</u>	<u>3,411</u>	<u>2,639</u>	<u>1,253</u>	<u>870</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5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
	(未經審計)				
存貨成本	472,336	562,113	634,496	264,528	292,745
撇減存貨	15,205	20,374	11,815	9,101	8,826
確認為開支的存貨成本	<u>487,541</u>	<u>582,487</u>	<u>646,311</u>	<u>273,629</u>	<u>301,571</u>
物業、廠房及設備之折舊	33,199	39,471	37,854	15,343	15,559
使用權資產折舊	17,533	16,408	16,140	6,428	7,095
無形資產攤銷	878	898	1,115	475	532
	<u>51,610</u>	<u>56,777</u>	<u>55,109</u>	<u>22,246</u>	<u>23,186</u>
於存貨中資本化	<u>(36,238)</u>	<u>(41,293)</u>	<u>(39,251)</u>	<u>(8,926)</u>	<u>(10,668)</u>
	<u>15,372</u>	<u>15,484</u>	<u>15,858</u>	<u>13,320</u>	<u>12,518</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	150,205	159,154	159,826	67,171	76,417
— 退休福利計劃供款	16,700	17,169	17,062	6,974	9,277
— 以股份為基礎的付款	1,567	1,432	1,268	718	694
	<u>168,472</u>	<u>177,755</u>	<u>178,156</u>	<u>74,863</u>	<u>86,388</u>
[編纂]開支	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>14,013</u>	<u>1,733</u>	<u>8,033</u>

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5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
即期稅項					
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	4,315	5,123	7,118	4,111	7,166
— 過往期間撥備不足	—	—	—	—	368
遞延稅項(附註22)					
— 暫時差異及稅項虧損的產生及撥回	(7,220)	(7,193)	(3,140)	(3,034)	(1,616)
所得稅抵免／(開支)總額	<u>2,905</u>	<u>2,070</u>	<u>(3,978)</u>	<u>(1,077)</u>	<u>(5,918)</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%作為可扣減稅項開支(「額外扣減」)。

根據中國內地國家稅務總局於2023年3月頒佈的2023年第7號公告，自2023年起，企業有權在確定應課稅利潤時，將其產生的研發開支的200%申報為可扣減稅項開支。

貴集團已就集團實體於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年5月31日止五個月的應課稅溢利中擬申索的額外扣減作出最佳估計。

貴公司在德國註冊的子公司按應納稅所得額以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5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
				(未經審計)	
除稅前虧損／(利潤).....	69,467	(7,782)	(56,562)	(18,891)	(53,850)
按15%的適用稅率計算的稅項.....	10,420	(1,167)	(8,484)	(2,834)	(8,077)
子公司不同稅率的影響.....	1,490	1,474	(297)	(225)	(25)
不可抵扣稅項開支的稅務影響.....	(8,345)	(413)	(421)	(164)	(169)
動用先前未確認的稅項虧損.....	—	—	149	183	—
過往期間撥備不足.....	—	—	—	—	(368)
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.....	(2,968)	(2,195)	23	110	116
研發開支加計扣除.....	2,308	4,371	5,052	1,853	2,605
所得稅抵免／(開支).....	<u>2,905</u>	<u>2,070</u>	<u>(3,978)</u>	<u>(1,077)</u>	<u>(5,918)</u>

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(b)).....	—	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(c)).....	—	147	44	10	3	204
Yuan Yan女士(附註(d)).....	—	—	—	—	—	—
汪晏女士(附註(d)).....	—	—	—	—	—	—
趙乾陽先生(附註(c)).....	—	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(b)).....	—	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(e)).....	110	—	—	—	—	110
張中博士(附註(e)).....	110	—	—	—	—	110
薛德勝博士(附註(e)).....	110	—	—	—	—	110
監事：						
李勇先生.....	—	396	65	12	2	475
莊利鋒先生(附註(c)).....	—	398	321	20	4	743
趙乾陽先生(附註(c)).....	—	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.....	—	527	8	36	—	571
執行董事：						
白建民先生.....	—	931	34	10	—	975
張弛先生.....	—	730	30	47	367	1,174
朱海華先生(附註(b)).....	—	963	28	12	347	1,350
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(e)).....	70	—	—	—	—	70
張中博士(附註(e)).....	120	—	—	—	—	120
薛德勝博士(附註(e)).....	120	—	—	—	—	120
張維先生(附註(f)).....	50	—	—	—	—	50
監事(附註(g))：						
李勇先生.....	—	532	25	12	2	571
莊利鋒先生(附註(c)).....	—	496	23	20	4	543
趙乾陽先生(附註(c)).....	—	372	19	10	7	408
	<u>360</u>	<u>4,551</u>	<u>167</u>	<u>147</u>	<u>727</u>	<u>5,952</u>

附錄一

會計師報告

截至2026年5月31日止五個月

	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.....	—	175	5	15	—	195
執行董事：						
白建民先生.....	—	357	28	20	—	405
張弛先生.....	—	240	18	20	153	431
朱海華先生(附註(b)).....	—	310	26	20	145	501
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(e)).....	—	—	—	—	—	—
張中博士(附註(e)).....	50	—	—	—	—	50
薛德勝博士(附註(e)).....	50	—	—	—	—	50
張維先生(附註(f)).....	50	—	—	—	—	50
	<u>150</u>	<u>1,082</u>	<u>77</u>	<u>75</u>	<u>298</u>	<u>1,682</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年5月31日止五個月（未經審計）

	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.....	—	177	4	15	—	196
執行董事：						
白建民先生.....	—	343	—	4	—	347
張弛先生.....	—	230	13	20	153	416
朱海華先生(附註(b)).....	—	275	—	5	145	425
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(e)).....	50	—	—	—	—	50
張中博士(附註(e)).....	50	—	—	—	—	50
薛德勝博士(附註(e)).....	50	—	—	—	—	50
張維先生(附註(f)).....	—	—	—	—	—	—
監事(附註(g))：						
李勇先生.....	—	178	11	5	1	195
莊利鋒先生(附註(c)).....	—	172	10	8	1	191
趙乾陽先生(附註(c)).....	—	137	8	4	3	152
	<u>150</u>	<u>1,512</u>	<u>46</u>	<u>61</u>	<u>303</u>	<u>2,072</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) 朱海華先生於2023年2月27日獲委任為 貴公司執行董事。
- (c) 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。
- (d) 汪晏女士及Yuan Yan女士於2023年8月31日辭任 貴公司監事。
- (e) 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。
- (f) 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。
- (g) 自2025年7月25日舉行的臨時股東會結束起， 貴公司已撤銷監事會。

附錄一

會計師報告

14. 五名最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年5月31日止五個月，貴集團五名最高薪酬人士包括貴公司1名、1名、2名、1名(未經審計)及1名董事，其薪酬詳情載於上文附註13。於往績記錄期間，餘下4名、4名、3名、4名(未經審計)及4名人士的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
				(未經審計)	
薪金及其他福利.....	5,995	4,765	5,334	2,373	2,984
基於績效的獎金.....	462	218	443	—	50
退休福利計劃供款.....	29	23	23	10	11
以股份為基礎的付款.....	261	261	261	201	266
	<u>6,747</u>	<u>5,267</u>	<u>6,061</u>	<u>2,584</u>	<u>3,311</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5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人數	人數	人數	人數	人數
				(未經審計)	
0至1,000,000港元.....	—	—	—	4	3
1,000,001港元至1,500,000港元.....	2	3	2	—	1
1,500,001港元至2,000,000港元.....	—	—	—	—	—
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	—	—	—	—
3,000,001港元至3,500,000港元.....	—	—	—	—	—
3,500,001港元至4,000,000港元.....	—	—	1	—	—
	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>4</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5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
				(未經審計)	
用於計算每股基本虧損/(盈利)的(虧損)/盈利.....	<u>(66,300)</u>	<u>10,395</u>	<u>50,711</u>	<u>16,975</u>	<u>47,457</u>

股份數目：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	千股	千股	千股	千股	千股
				(未經審計)	
用於計算每股基本虧損/盈利的 普通股加權平均數.....	<u>59,755</u>	<u>115,219</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具有反攤薄影響，故並無就攤薄對截至2023年12月31日止年度的每股(虧損)/盈利作出調整。截至2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年5月31日止五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5月31日	
	2023年	2024年	2025年	2026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>234,854</u>	<u>271,204</u>	<u>355,755</u>	<u>378,841</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	註冊成立／ 成立地點及日期	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
			2023年12月31日		2024年12月31日		2025年12月31日		2026年12月31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及h)	2013年2月20日 中國	人民幣 114,509,885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及i)	2022年4月24日 中國	人民幣60,470,000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	—	33.3	—	53.7	—	44.9	—	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	—	70.0	—	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2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年5月31日止五個月，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、2025年12月31日及2026年5月31日將無錫埃斯特磁視為貴公司的子公司。
- f) 截至2023年及2024年12月31日止年度Sensitec GmbH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2025年12月31日止年度的法定財務報表是根據德國註冊審計師協會頒佈的德國商法典編製的，並由核數師Auren GmbH審計。
- g) 並無就若干成立於香港、中國內地及德國的實體自其註冊成立日期起編製法定經審計財務報表，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2025年12月9日，寧波希磁的註冊資本由人民幣44,510,000元增加至人民幣114,510,000元。
- i) 於2026年2月12日，申思特傳感技術(無錫)有限公司的實繳資本增加至人民幣60,470,000元。
- j) 於本報告日期，貴公司的主要子公司詳情自2026年5月31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集團內部抵銷之前的金額。

無錫埃斯特磁

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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%	55.1%
流動資產	5,384	44,872	92,745	97,722
非流動資產	1,496	5,036	6,638	7,525
流動負債	(844)	(6,822)	(7,303)	(11,843)
非流動負債	(429)	(74)	(450)	(642)
資產淨值	<u>5,607</u>	<u>43,012</u>	<u>91,630</u>	<u>92,762</u>
非控股權益	<u>3,738</u>	<u>19,908</u>	<u>50,450</u>	<u>51,073</u>

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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%	55.1%	55.1%	55.1%
收入.....	—	4,554	24,098	7,936	14,661
開支.....	(393)	(6,149)	(21,026)	(6,555)	(13,529)
(虧損)／利潤及全面收益總額.....	<u>(393)</u>	<u>(1,595)</u>	<u>3,072</u>	<u>1,381</u>	<u>1,132</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
	(未經審計)				
應佔(虧損)/利潤及全面收益總額：					
貴公司擁有人.....	(131)	(857)	1,380	620	509
非控股權益.....	(262)	(738)	1,692	761	623
(虧損)/利潤及全面收益總額.....	<u>(393)</u>	<u>(1,595)</u>	<u>3,072</u>	<u>1,381</u>	<u>1,132</u>
非控股股東注資.....	<u>4,000</u>	<u>23,000</u>	<u>45,546</u>	<u>45,546</u>	<u>—</u>
經營活動現金(流出)/流入淨額.....	(3)	(495)	3,410	73	3,425
投資活動現金(流出)/流入淨額.....	(480)	(12,400)	(61,471)	(25,387)	47,637
融資活動現金流入/(流出)淨額.....	5,805	38,535	45,079	45,313	(133)
現金流入/(流出)淨額.....	<u>5,322</u>	<u>25,640</u>	<u>(12,982)</u>	<u>19,999</u>	<u>50,929</u>

安徽芯斯特科技有限公司

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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%	30%
流動資產.....	—	100,854	111,567	98,782
非流動資產.....	—	—	10,884	16,604
流動負債.....	—	(13)	(17,247)	(10,376)
非流動負債.....	—	(192)	(3,950)	(4,250)
資產淨值.....	<u>—</u>	<u>100,649</u>	<u>101,254</u>	<u>100,760</u>
非控股權益.....	<u>—</u>	<u>30,195</u>	<u>30,376</u>	<u>30,228</u>

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
	(未經審計)				
非控股權益百分比.....	—	30%	30%	30%	30%
收入.....	—	865	20,720	2,737	7,433
開支.....	—	(216)	(20,115)	(2,623)	(7,927)
利潤/(虧損)及全面收益總額.....	<u>—</u>	<u>649</u>	<u>605</u>	<u>114</u>	<u>(494)</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
				(未經審計)	
應佔利潤／(虧損)及全面收益總額：					
貴公司擁有人.....	—	454	424	80	(346)
非控股權益.....	—	195	181	34	(148)
利潤／(虧損)及全面收益總額.....	—	649	605	114	(494)
非控股股東注資.....	—	30,000	—	—	—
經營活動現金流入／(流出)淨額.....	—	83	12,015	657	(2,032)
投資活動現金流出淨額.....	—	(70,000)	(6,606)	(3,687)	(6,173)
融資活動現金流入淨額.....	—	100,000	—	—	—
現金流入／(流出)淨額.....	—	30,083	5,409	(3,030)	(8,205)

(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%。

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值）已轉撥至非控股權益。非控股權益增加額與代價之間的差額人民幣2,206,000元已計入貴集團累計虧損。

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

截至2025年12月31日止年度，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。非控股權益減少與已收取代價之間的差額人民幣16,696,000元已計入 貴集團的累計虧損。

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%。

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／撤銷	(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／撤銷	(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	24,726	310	5,887	256	3,220	4,247	3,815	42,461
轉讓	7,254	—	—	—	—	—	(7,254)	—
匯兌差額	14,785	46	243	—	515	622	—	16,211
處置／撤銷	(8,064)	(246)	(238)	(11)	(307)	—	(1,689)	(10,555)
於2025年12月31日及 2026年1月1日	294,626	2,836	21,804	1,733	19,932	57,673	12,140	410,744
添置	17,432	—	2,615	311	3,392	996	10,112	34,858
轉讓	673	—	—	—	—	—	(673)	—
匯兌差額	(6,881)	(21)	(136)	—	(233)	(280)	(773)	(8,324)
處置／撤銷	(12)	—	—	—	—	(13,143)	(298)	(13,453)
於2026年5月31日	<u>305,838</u>	<u>2,815</u>	<u>24,283</u>	<u>2,044</u>	<u>23,091</u>	<u>45,246</u>	<u>20,508</u>	<u>423,825</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
年內折舊	21,180	499	4,428	285	3,542	7,920	—	37,854
匯兌差額	10,530	23	229	—	416	242	—	11,440
處置／撇銷時抵銷	(1,786)	(234)	(168)	(10)	(8)	—	—	(2,206)
於2025年12月31日及								
2026年1月1日	161,927	1,289	14,623	1,310	13,471	36,764	—	229,384
期內折舊	8,734	207	1,461	106	1,560	3,491	—	15,559
匯兌差額	(5,200)	(13)	(108)	—	(194)	(126)	—	(5,641)
處置／撇銷時抵銷	(12)	—	—	—	—	(13,143)	—	(13,155)
於2026年5月31日	<u>165,449</u>	<u>1,483</u>	<u>15,976</u>	<u>1,416</u>	<u>14,837</u>	<u>26,986</u>	<u>—</u>	<u>226,147</u>
賬面淨值								
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12月31日	<u>132,699</u>	<u>1,547</u>	<u>7,181</u>	<u>423</u>	<u>6,461</u>	<u>20,909</u>	<u>12,140</u>	<u>181,360</u>
於2026年5月31日	<u>140,389</u>	<u>1,332</u>	<u>8,307</u>	<u>628</u>	<u>8,254</u>	<u>18,260</u>	<u>20,508</u>	<u>197,678</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／撤銷	(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	13,597	294	1,675	198	1,165	2,030	913	19,872
轉讓	1,286	—	—	—	—	—	(1,286)	—
處置／撤銷	(5,201)	(246)	(2)	(11)	—	—	(664)	(6,124)
於2025年12月31日及 2026年1月1日	76,671	394	8,381	1,028	1,768	40,991	6,401	135,634
添置	12,656	—	1,377	310	759	643	2,131	17,876
轉讓	673	—	—	—	—	—	(673)	—
處置／撤銷	(83)	—	—	—	—	(8,447)	(742)	(9,272)
於2026年5月31日	<u>89,917</u>	<u>394</u>	<u>9,758</u>	<u>1,338</u>	<u>2,527</u>	<u>33,187</u>	<u>7,117</u>	<u>144,238</u>
累計折舊								
於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／撤銷時抵銷	(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
年內折舊	6,299	28	1,471	233	369	6,396	—	14,796
處置／撤銷時抵銷	(1,484)	(234)	(2)	(10)	—	—	—	(1,730)
於2025年12月31日及 2026年1月1日	17,777	82	4,966	675	526	27,363	—	51,389
期內折舊	3,284	29	663	101	254	2,817	—	7,148
處置／撤銷時抵銷	(11)	—	—	—	—	(8,447)	—	(8,458)
於2026年5月31日	<u>21,050</u>	<u>111</u>	<u>5,629</u>	<u>776</u>	<u>780</u>	<u>21,733</u>	<u>—</u>	<u>50,079</u>
賬面淨值								
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>
於2024年12月31日	<u>54,027</u>	<u>58</u>	<u>3,211</u>	<u>389</u>	<u>446</u>	<u>17,994</u>	<u>7,438</u>	<u>83,563</u>
於2025年12月31日	<u>58,894</u>	<u>312</u>	<u>3,415</u>	<u>353</u>	<u>1,242</u>	<u>13,628</u>	<u>6,401</u>	<u>84,245</u>
於2026年5月31日	<u>68,867</u>	<u>283</u>	<u>4,129</u>	<u>562</u>	<u>1,747</u>	<u>11,454</u>	<u>7,117</u>	<u>94,159</u>

附錄一

會計師報告

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：

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國現金產生單位.....	142,479	141,330	173,868	200,033
德國現金產生單位.....	160,894	137,260	136,324	124,644
	<u>303,373</u>	<u>278,590</u>	<u>310,192</u>	<u>324,677</u>

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，並分別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。

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

於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超出賬面值約人民幣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超出賬面值約人民幣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2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年5月31日 貴集團的借款分別以賬面總值為人民幣3,298,000元、人民幣1,506,000元、零及零的物業、廠房及設備作抵押，詳情如下：

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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.....	3,098	1,448	—	—
計算機及電子設備.....	130	37	—	—
辦公設備.....	2	1	—	—
其他設備及工具.....	68	20	—	—
	<u>3,298</u>	<u>1,506</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

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	3,175	211	3,386
匯兌差額	219	675	894
於2025年12月31日及2026年1月1日	8,323	7,974	16,297
添置	720	—	720
匯兌差額	(101)	(308)	(409)
於2026年5月31日	8,942	7,666	16,608
累計攤銷			
於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
年內撥備	456	659	1,115
匯兌差額	215	598	813
於2025年12月31日及2026年1月1日	3,548	7,402	10,950
期內撥備	257	275	532
匯兌差額	(98)	(294)	(392)
於2026年5月31日	3,707	7,383	11,090
賬面淨值			
於2023年12月31日	<u>2,064</u>	<u>1,450</u>	<u>3,514</u>
於2024年12月31日	<u>2,052</u>	<u>943</u>	<u>2,995</u>
於2025年12月31日	<u>4,775</u>	<u>572</u>	<u>5,347</u>
於2026年5月31日	<u>5,235</u>	<u>283</u>	<u>5,518</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	計算機軟件
	人民幣千元
成本	
於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	2,861
於2025年12月31日及2026年1月1日	3,234
添置	598
於2026年5月31日	3,832
累計攤銷	
於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
年內撥備	140
於2025年12月31日及2026年1月1日	159
期內撥備	147
於2026年5月31日	306
賬面淨值	
於2023年12月31日	—
於2024年12月31日	354
於2025年12月31日	3,075
於2026年5月31日	3,526

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

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團及 貴公司				
成本	—	—	130,000	130,000
應佔收購後利潤及其他全面 收益，扣除已收股息	—	—	(38)	(763)
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>129,962</u>	<u>129,237</u>

附錄一

會計師報告

上述聯營公司於歷史財務資料中使用權益法入賬。

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
			2023年12月31日		2024年12月31日		2025年12月31日		2026年5月31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700,000,000元	—	—	—	—	18.6	—	18.6	—	在中國研發、設計及 生產硅晶圓

附註：

- (i) 該於中國成立的實體為一家境內有限責任公司。
- (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) 該聯營公司於2024年11月11日成立後，於2025年向其注資人民幣130,000,000元。
- (iv) 於2025年9月18日，與一名新股東簽署投資協議，以進一步注資人民幣70,000,000元，該款項已於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%。
- (v) 貴集團於董事會的三名成員中委任了其中一名董事。因此，貴集團被視為於往績記錄期間對該基金具有重大影響力，並據此列為聯營公司。

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：

	於12月31日			於5月31日	
	2023年	2024年	2025年	2026年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貴集團及 貴公司					
非流動資產	—	—	122,738	298,725	
流動資產	—	—	579,529	400,874	
流動負債	—	—	(2,473)	(3,709)	
資產淨值	—	—	699,794	695,890	
貴集團於當中的擁有權權益					
比例.....	—	—	18.6%	18.6%	
貴集團分佔聯營公司資產					
淨值.....	—	—	129,962	129,237	

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
收入.....	—	—	—	—	12
稅後(虧損)/利潤.....	—	—	(206)	222	(3,904)
全面收益總額.....	—	—	(206)	222	(3,904)

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

	土地使用權	租賃工廠及 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	3,188	944	—	19,055
修改 (附註(ii))	—	8,952	—	—	8,952
到期	—	(886)	—	—	(886)
終止	—	(2,050)	—	—	(2,050)
匯兌差額	—	9,058	292	—	9,350
於2025年12月31日及2026年1月1日...	14,923	143,316	4,067	—	162,306
添置	—	—	496	—	496
修改 (附註(i))	—	3,468	—	—	3,468
到期	—	(9,264)	—	—	(9,264)
匯兌差額	—	(4,199)	(170)	—	(4,369)
於2026年5月31日	<u>14,923</u>	<u>133,321</u>	<u>4,393</u>	<u>—</u>	<u>152,637</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
年內撥備	249	15,254	637	—	16,140
到期	—	(886)	—	—	(886)
終止	—	(1,564)	—	—	(1,564)
匯兌差額	—	2,146	226	—	2,372
於2025年12月31日及2026年1月1日...	249	52,709	3,086	—	56,044
期內撥備	124	6,699	272	—	7,095
到期	—	(9,264)	—	—	(9,264)
匯兌差額	—	(1,244)	(127)	—	(1,371)
於2026年5月31日	<u>373</u>	<u>48,900</u>	<u>3,231</u>	<u>—</u>	<u>52,504</u>
賬面淨值					
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12月31日	<u>14,674</u>	<u>90,607</u>	<u>981</u>	<u>—</u>	<u>106,262</u>
於2026年5月31日	<u>14,550</u>	<u>84,421</u>	<u>1,162</u>	<u>—</u>	<u>100,133</u>

附註：

- (i) 修改指於先前租賃期結束時重續租賃。
- (ii) 修改指租賃付款變動。
- (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、2025年12月31日、2026年1月1日及2026年5月31日	15,452
累計折舊	
於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
年內撥備	3,091
於2025年12月31日及2026年1月1日	10,559
期內撥備	1,288
於2026年5月31日	11,847
賬面淨值	
於2023年12月31日	11,074
於2024年12月31日	7,984
於2025年12月31日	4,893
於2026年5月31日	3,605

貴集團

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
				(未經審計)	
與短期租賃有關的開支	369	442	521	152	122
與低價值租賃有關的開支	126	128	131	56	61
租賃現金流出總額	22,380	16,707	17,860	7,131	5,154

貴公司

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
				(未經審計)	
與短期低價租賃有關的開支	255	388	406	142	118
租賃現金流出總額	7,713	2,286	3,176	2,990	118

附錄一

會計師報告

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2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日止年度以及截至2026年5月31日止五個月，貴集團分別確認租賃負債人民幣17,035,000元、零、人民幣13,084,000元及人民幣3,964,000元，與使用權資產人民幣17,035,000元、零、人民幣13,084,000元及人民幣3,964,000元有關。

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5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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	31,146	37,311	43,571	43,634
遞延稅項負債	—	(192)	(398)	(237)
	<u>31,146</u>	<u>37,119</u>	<u>43,173</u>	<u>43,397</u>

於往績記錄期間，遞延稅項資產及（負債）變動（並無計及同一稅務司法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	以股份為基礎的付款	總計
	存貨撇減	減值撥備					折舊	使用權資產	公允價值		
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	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	1,459	(595)	(364)	(36)	(145)	3,099	324	(2)	(789)	189	3,140
匯兌差額	—	—	—	—	—	2,914	—	—	—	—	2,914
於2025年12月31日及											
2026年1月1日	4,880	398	836	2,008	961	38,077	(1,568)	(1,838)	(1,213)	632	43,173
（扣自）／計入損益	999	412	(151)	634	(771)	716	92	(59)	(359)	103	1,616
匯兌差額	—	—	—	—	—	(1,392)	—	—	—	—	(1,392)
於2026年5月31日	<u>5,879</u>	<u>810</u>	<u>685</u>	<u>2,642</u>	<u>190</u>	<u>37,401</u>	<u>(1,476)</u>	<u>(1,897)</u>	<u>(1,572)</u>	<u>735</u>	<u>43,397</u>

附錄一

會計師報告

附註： 於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年5月31日，貴集團遞延稅項資產人民幣5,253,000元、人民幣3,960,000元、人民幣4,221,000元及人民幣4,708,000元與同一稅務司法管轄區的遞延所得稅負債抵銷。

於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年5月31日，貴集團在中國有未使用稅項虧損分別為人民幣15,177,000元、人民幣7,677,000元、人民幣9,242,000元及人民幣12,030,000元，可用於抵銷未來利潤，於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年5月31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課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2023年、2024年、2025年12月31日及2026年5月31日，貴集團在德國有未使用稅項虧損分別為人民幣153,528,000元、人民幣190,567,000元、人民幣226,465,000元及人民幣218,050,000元，可用於抵銷未來利潤，於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年5月31日已就此分別確認遞延稅項資產。

於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年5月31日，貴集團在中國有重大可扣稅暫時差額分別為人民幣4,279,000元、人民幣6,735,000元、人民幣8,942,000元及人民幣8,014,000元，及未使用稅項虧損分別為人民幣53,964,000元、人民幣59,267,000元、人民幣51,329,000元及人民幣51,237,000元，可用於抵銷未來利潤，於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年5月31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銷之用。重大未使用稅項虧損屆滿日期如下：

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2025年.....	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	9,435
2029年.....	—	5,303	5,165	5,073
	<u>53,964</u>	<u>59,267</u>	<u>51,329</u>	<u>51,237</u>

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5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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>8,288</u>	<u>11,859</u>	<u>13,601</u>	<u>15,265</u>

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，確認遞延稅項資產及(負債)及其變動如下：

	存貨撇減	金融資產 減值撥備	遞延收入	租賃負債	撥備	加速稅項 折舊	使用權資產	金融資產 公允價值	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	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	1,178	1,068	(329)	(367)	(305)	263	463	(392)	163	1,742
於2025年12月31日										
及2026年1月1日	3,029	10,578	568	1,100	674	(1,564)	(734)	(578)	528	13,601
(扣自)/計入損益	688	1,450	(138)	14	(562)	90	193	(162)	91	1,664
於2026年5月31日	3,717	12,028	430	1,114	112	(1,474)	(541)	(740)	619	15,265

附註：於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年5月31日，貴公司遞延稅項資產人民幣3,968,000元、人民幣3,210,000元、人民幣2,876,000元及人民幣2,755,000元與同一稅務司法管轄區的遞延稅項負債抵銷。

23. 存貨

貴集團

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	155,167	169,923	197,434	225,929
在製品	57,191	50,849	57,442	83,410
成品	78,466	75,302	75,385	78,237
減：存貨撇減	(36,076)	(46,581)	(53,237)	(57,411)
總計	254,748	249,493	277,024	330,165

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	78,553	108,870	141,069	165,706
在製品.....	13,281	15,354	27,400	49,326
成品.....	17,934	22,828	27,645	31,764
減：存貨撇減.....	(9,886)	(12,342)	(20,196)	(24,782)
總計.....	<u>99,882</u>	<u>134,710</u>	<u>175,918</u>	<u>222,014</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2023年、2024年及2025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616,000元、人民幣3,267,000元及人民幣5,274,000元，於截至2025年及2026年5月31日止五個月，分別確認人民幣1,943,000元（未經審計）及人民幣2,284,000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2023年、2024年及2025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616,000元、人民幣1,801,000元及人民幣2,610,000元，於截至2025年及2026年5月31日止五個月，分別確認人民幣1,080,000元（未經審計）及人民幣1,080,000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。

25. 貿易應收款項

貴集團

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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	136,612	141,352	170,440	244,419
減：貿易應收款項虧損撥備.....	(9,085)	(7,579)	(3,849)	(5,593)
	<u>127,527</u>	<u>133,773</u>	<u>166,591</u>	<u>238,826</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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	53,640	75,517	113,612	187,311
— 子公司(附註(a))	194,418	282,622	427,114	474,169
減：貿易應收款項虧損撥備	(36,164)	(50,969)	(70,449)	(80,116)
	<u>211,894</u>	<u>307,170</u>	<u>470,277</u>	<u>581,364</u>

附註：

(a) 於往績記錄期間，應收子公司款項屬貿易性質，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(減值虧損撥備前)賬齡分析：

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	133,763	138,479	168,570	242,848
1至2年	1,722	959	1,133	884
2至3年	1,117	793	139	11
超過3年	10	1,121	598	676
	<u>136,612</u>	<u>141,352</u>	<u>170,440</u>	<u>244,419</u>

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(減值虧損撥備前)賬齡分析：

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	158,430	198,217	298,635	385,453
1至2年	65,839	100,335	101,527	126,318
2至3年	23,789	36,140	100,252	101,044
超過3年	—	23,447	40,312	48,665
	<u>248,058</u>	<u>358,139</u>	<u>540,726</u>	<u>661,480</u>

貿易應收款項減值評估詳情載於歷史財務資料附註41。

附錄一

會計師報告

26. 應收票據

貴集團

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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	237,546	280,263	309,917	278,148
背書及終止確認	(76,845)	(168,253)	(175,238)	(192,939)
貼現及終止確認	(79,269)	—	—	(11,900)
	<u>81,432</u>	<u>112,010</u>	<u>134,679</u>	<u>73,309</u>

於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年5月31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值合共為人民幣89,165,000元、人民幣181,149,000元、人民幣215,882,000元及人民幣226,636,000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《中華人民共和國票據法》，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2023年、2024年、2025年12月31日及2026年5月31日分別為人民幣76,845,000元、人民幣168,253,000元、人民幣175,238,000元及人民幣192,939,000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值（分別為人民幣76,845,000元、人民幣168,253,000元、人民幣175,238,000元及人民幣192,939,000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回購該等終止確認票據的未貼現現金流量等於其賬面值。董事認為，貴集團持續參與終止確認票據的公允價值並不重大。就於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年5月31日的其餘背書票據餘額（分別為人民幣12,320,000元、人民幣12,896,000元、人民幣40,644,000元及人民幣33,697,000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。

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5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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	106,168	143,553	208,152	177,665
背書及終止確認	(20,344)	(82,374)	(114,133)	(129,252)
貼現及終止確認	(66,635)	—	—	(11,900)
	<u>19,189</u>	<u>61,179</u>	<u>94,019</u>	<u>36,513</u>

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年5月31日，貴公司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值分別合共為人民幣23,556,000元、人民幣93,964,000元、人民幣145,804,000元及人民幣150,274,000元的貿易應付款項。於報告期末，背書票據的到期日為一至五個月。根據《中華人民共和國票據法》，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2023年、2024年、2025年12月31日及2026年5月31日分別為人民幣20,344,000元、人民幣82,374,000元、人民幣114,133,000元及人民幣129,252,000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值（分別為人民幣20,344,000元、人民幣82,374,000元、人民幣114,133,000元及人民幣129,252,000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回購該等終止確認票據的未貼現現金流量等於其賬面值。董事認為，貴公司持續參與終止確認票據的公允價值並不重大。就於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年5月31日的其餘背書票據餘額（分別為人民幣3,212,000元、人民幣11,590,000元、人民幣31,671,000元及人民幣21,022,000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。

應收票據減值評估的詳情載於歷史財務資料附註41。

附錄一

會計師報告

27. 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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	28,675	17,129	7,947	18,221
物業、廠房及設備預付款項	9,344	7,361	17,223	21,348
其他預付款項	2,420	1,530	9,529	12,723
其他可收回稅項	7,793	19,109	10,216	11,746
	48,232	45,129	44,915	64,038
其他應收款項及已付按金	11,220	10,520	9,439	8,293
減：其他應收款項及已付按金的虧損撥備	(83)	(224)	(122)	(119)
	11,137	10,296	9,317	8,174
預付款項、按金及其他應收款項淨額	59,369	55,425	54,232	72,212
減：分類為非流動部分	(9,344)	(7,361)	(17,223)	(21,348)
流動部分	50,025	48,064	37,009	50,864

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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	26,880	16,623	4,269	15,802
物業、廠房及設備預付款項	5,997	5,884	14,586	4,655
其他預付款項	930	804	8,478	11,342
其他可收回稅項	4,442	14,128	3,570	4,097
	38,249	37,439	30,903	35,896
其他應收款項及已付按金(附註(a))	129,038	196,414	5,674	6,233
減：其他應收款項及已付按金的虧損撥備	(10,019)	(12,430)	(71)	(74)
	119,019	183,984	5,603	6,159
預付款項、按金及其他應收款項淨額	157,268	221,423	36,506	42,055
減：分類為非流動部分	(5,997)	(5,884)	(14,586)	(4,655)
流動部分	151,271	215,539	21,920	37,400

附錄一

會計師報告

附註：

- (a) 於往績記錄期間，於2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年5月31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122,179,000元、人民幣192,299,000元、人民幣225,000元及人民幣225,000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

	附註	於12月31日			於5月31日
		2023年	2024年	2025年	2026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)	462,183	314,195	169,785	217,307
受限制銀行存款.....	(b)、(c)、(d)、(e)	21,235	8,096	583	3,699
減：分類為非流動部分...		(8,107)	(8,096)	(583)	(560)
流動部分		13,128	—	—	3,139

貴公司

	附註	於12月31日			於5月31日
		2023年	2024年	2025年	2026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)	428,592	227,664	85,030	100,410
受限制銀行存款.....	(b)、(c)、(e)	7,551	7,563	—	1,139
減：分類為非流動部分...		(7,551)	(7,563)	—	—
流動部分		—	—	—	1,139

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2023年、2024年、2025年12月31日及2026年5月31日的年利率分別為0%至2.1%、0%至2.1%、0%至2.1%及0%至2.1%。
- (b) 於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年5月31日，貴集團的若干銀行存款結餘分別約為人民幣13,128,000元、零、零及零，已質押以擔保應付票據分別為人民幣31,120,000元、零、零及零。
- (c) 於2023年及2024年12月31日，約2,554,000歐元及1,933,000歐元（相當於人民幣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7,551,000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2023年、2024年、2025年12月31日及2026年5月31日，貴集團的受限制銀行存款分別約為人民幣556,000元、人民幣533,000元、人民幣583,000元及人民幣560,000元，用於擔保貴集團約為人民幣22,490,000元、人民幣19,781,000元、人民幣23,709,000元及人民幣21,834,000元的其他租賃負債責任。
- (d) 於2026年5月31日，人民幣2,000,000元的保函由貴集團結餘為人民幣2,000,000元的受限制銀行存款作抵押，用於擔保貴集團於建設協議項下的責任。
- (e) 於2026年5月31日，貴集團及貴公司結餘約人民幣1,139,000元的受限制銀行存款，因一宗訴訟中的反擔保而被凍結並存放於中國的一家銀行。

附錄一

會計師報告

- (f) 於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年5月31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464,486,000元、人民幣306,552,000元、人民幣146,432,000元及人民幣193,612,000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、人民幣85,030,000元及人民幣101,549,000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。
- (g) 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5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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	58,630	77,594	93,757	148,756
總計	<u>58,630</u>	<u>77,594</u>	<u>93,757</u>	<u>148,756</u>

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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	10,649	23,792	40,191	109,293
— 子公司(附註(a))	81,194	190,133	261,226	313,015
總計	<u>91,843</u>	<u>213,925</u>	<u>301,417</u>	<u>422,308</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5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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	58,585	75,848	93,680	148,717
1至2年	45	1,719	61	14
2至3年	—	27	3	12
超過3年	—	—	13	13
總計	<u>58,630</u>	<u>77,594</u>	<u>93,757</u>	<u>148,756</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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.....	91,843	188,802	276,851	327,828
1至2年.....	—	25,123	24,564	94,480
2至3年.....	—	—	2	—
總計.....	<u>91,843</u>	<u>213,925</u>	<u>301,417</u>	<u>422,308</u>

30. 應付票據

於2023年12月31日，貴集團的應付票據約為人民幣31,120,000元，由貴集團若干受限制銀行存款人民幣13,128,000元提供擔保。

於2023年12月31日，貴公司的應付票據約為人民幣3,931,000元，由貴公司若干受限制銀行存款零提供擔保。

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5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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.....	6,340	9,214	7,679	9,735
賣方按金.....	133	3,133	1,458	1,203
應付薪金及花紅.....	15,234	14,638	14,084	14,986
其他應付稅項.....	2,090	1,906	1,235	2,797
已背書票據應付款項(附註26).....	12,320	12,896	40,644	33,697
應計費用.....	18,742	11,392	12,378	14,120
應計[編纂]開支.....	—	—	3,025	7,386
其他.....	2,444	1,985	1,322	2,185
總計.....	<u>57,303</u>	<u>55,164</u>	<u>81,825</u>	<u>86,109</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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.....	4,474	6,306	4,565	5,287
賣方按金	33	33	462	—
應付薪金及花紅	5,466	7,510	9,506	10,181
其他應付稅項	99	545	570	682
已背書票據應付款項(附註26)	3,212	11,590	31,671	21,022
應計費用	5,833	5,887	4,294	5,865
應計[編纂]開支	—	—	3,026	7,386
應付子公司款項(附註(a))	15,330	26,962	32,234	35,119
其他	842	244	896	644
總計	<u>35,289</u>	<u>59,077</u>	<u>87,224</u>	<u>86,186</u>

附註：

(a) 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5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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	8,931	10,141	9,716	11,935
總計	<u>8,931</u>	<u>10,141</u>	<u>9,716</u>	<u>11,935</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2022年、2023年及2024年12月31日的合約負債中，分別有人民幣1,630,000元、人民幣3,601,000元及人民幣5,470,000元於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度確認為收入，於2025年12月31日的合約負債人民幣2,676,000元於截至2026年5月31日止五個月確認為收入。

貴集團預期，於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日的合約負債將於一年或更短時間內確認為收入。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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	2,149	2,149	1,937	3,500
總計	<u>2,149</u>	<u>2,149</u>	<u>1,937</u>	<u>3,500</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2022年、2023年及2024年12月31日的合約負債中，分別有人民幣292,000元、人民幣2,102,000元及人民幣2,145,000元於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度確認為收入，於2025年12月31日的合約負債人民幣1,385,000元於截至2026年5月31日止五個月確認為收入。

貴公司預期，於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日的合約負債將於一年或更短時間內確認為收入。

33. 退款負債

貴集團

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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>6,008</u>	<u>8,353</u>	<u>8,005</u>	<u>2,903</u>

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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>4,276</u>	<u>6,526</u>	<u>4,490</u>	<u>745</u>

退款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款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

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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 — 無擔保及無抵押				
(附註(a))	—	11,929	—	—
銀行借款 — 有擔保及有抵押				
(附註(b))	—	12,114	—	—
抵押借款 (附註(c))	—	—	—	71
	—	24,043	—	71
非流動部分				
銀行借款 — 無擔保及無抵押				
(附註(a))	11,631	—	—	—
銀行借款 — 有擔保及有抵押				
(附註(b))	11,446	—	—	—
	23,077	—	—	—
借款總額	23,077	24,043	—	—
每年實際利率範圍為	4.75%	4.75%	—	0.75%–0.78%

流動及非流動借款總額的還款計劃如下：

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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	—	24,043	—	71
一年以上，但不超過兩年	23,077	—	—	—
超過兩年但少於五年	—	—	—	—
	23,077	24,043	—	71

附註：

- (a) 於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11,631,000元及人民幣11,929,000元，按中國人民銀行公佈的五年期貸款市場報價利率的浮動利率計息。
- (b) 於2023年12月31日及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市場報價利率的浮動利率計息。借款由物業、廠房及設備抵押，其於2023年12月31日及2024年12月31日的賬面值分別為人民幣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。

附錄一

會計師報告

- (c) 於2026年5月31日，貴集團及貴公司人民幣71,000元的抵押借款，即向金融機構貼現並附帶完全追索權的應收票據。倘債務人違約，貴集團有責任向該金融機構支付違約款項。自該金融機構收取的所得款項，按年利率0.75%至0.78%計息，直至債務人付款之日為止。因此，貴集團就該等貼現債務面臨重大的信貸虧損及延遲付款風險，並繼續確認該等應收票據的全部賬面值，同時將轉讓時收取的現金確認為一筆抵押借款。

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5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	15,347	14,327	14,026	15,248
一年後但兩年內.....	13,870	10,739	12,226	13,847
兩年後但五年內.....	28,373	21,131	24,287	23,674
超過五年.....	53,761	47,845	48,246	42,634
	111,351	94,042	98,785	95,403
減：流動負債項下所示於12個月內償付之到期金額.....	(15,347)	(14,327)	(14,026)	(15,248)
非流動負債項下所示於12個月後償付之到期金額.....	96,004	79,715	84,759	80,155

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	3,016	3,163	3,202	3,181
一年後但兩年內.....	3,163	3,316	4,132	4,243
兩年後但五年內.....	5,034	3,304	—	—
	11,213	9,783	7,334	7,424
減：流動負債項下所示於12個月內償付之到期金額.....	(3,016)	(3,163)	(3,202)	(3,181)
非流動負債項下所示於12個月後償付之到期金額.....	8,197	6,620	4,132	4,243

附錄一

會計師報告

附註： 於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年5月31日，約2,554,000歐元、1,933,000歐元、1,299,000歐元及1,299,000歐元（相當於人民幣20,074,000元、人民幣14,545,000元、人民幣10,698,000元及人民幣10,285,000元）的保函，由 貴集團及 貴公司結餘分別約人民幣7,551,000元、人民幣7,563,000元、零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2023年、2024年、2025年12月31日及2026年5月31日， 貴集團的受限制銀行存款分別為人民幣556,000元、人民幣533,000元、人民幣582,000元及人民幣560,000元，用於擔保 貴集團約人民幣22,490,000元、人民幣19,781,000元、人民幣23,709,000元及人民幣21,834,000元的其他租賃負債責任。

36. 遞延收入

貴集團

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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	11,142	7,992	5,576	4,569
減：分類為非流動部分	(7,992)	(5,575)	(3,159)	(2,152)
流動部分	<u>3,150</u>	<u>2,417</u>	<u>2,417</u>	<u>2,417</u>

		與資產相關的 政府補助
		人民幣千元
於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		(2,416)
於2025年12月31日及2026年1月1日		5,576
計入損益		(1,007)
於2026年5月31日		<u>4,569</u>

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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	8,916	5,983	3,783	2,867
減：分類為非流動部分	(5,983)	(3,783)	(1,583)	(667)
流動部分	<u>2,933</u>	<u>2,200</u>	<u>2,200</u>	<u>2,200</u>

附錄一

會計師報告

	與資產相關的 政府補助
	人民幣千元
於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	(2,200)
於2025年12月31日及2026年1月1日	3,783
計入損益	(916)
於2026年5月31日	2,867

附註：該結餘主要指就中國廠房翻新所收取的政府補貼人民幣8,172,000元。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期分期計入其他收入。

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、B-1輪、B-2輪、C輪、D輪、E輪及E+輪)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：

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，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， 貴公司與寧波希磁完成重組後，該等寧波希磁股份轉換為 貴公司12,329,460股A輪。

B-1輪及B-2輪(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，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輪，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。

附錄一

會計師報告

C輪：

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。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輪的代價。

D輪：

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，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，所收取現金代價為人民幣20,000,000元。

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。

E輪及E+輪（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，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，有關負債於其他應付款項中確認，而人民幣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，代價為人民幣88,200,000元，已於2022年自該等投資者收取墊款。

於往績記錄期間的其他變動：

於2023年2月，8,219,641股C輪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，227,009股A輪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。

於2023年3月10日，388,312股C輪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

於發行A輪、B輪、C輪、D輪、D-2輪後及E輪時，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)可單獨(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：

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：

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：

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：

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。

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。

附錄一

會計師報告

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。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2023年1月1日(附註(i))		1,829,317
E輪股東出資(附註(ii))		672,200
於2023年2月6日修改時的公允價值變動(附註(iv))	1,696	
年內公允價值變動	46,051	47,747
終止確認C輪(附註(iii))		(208,601)
終止確認(附註(vi))		(2,340,663)
於2023年12月31日		—

附註：

- (i) 於2023年1月1日，贖回負債包括12,329,460份A輪、9,352,905份B輪、16,439,282份C輪、2,976,560份C+輪及19,168,203份D輪、2,546,242份D-2輪後及8,263,696份激勵股份，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。
- (ii) 於2023年，貴公司確認24,415,240份E輪的贖回負債，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。
- (iii) 由於上文所載8,219,641份C輪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元的相應賬面值已確認。
- (iv) 由於上述於2023年3月10日轉讓A輪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、D-2輪後及激勵股份。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。
- (v) 由於上述於2023年3月10日轉讓C輪導致股份現有擁有人變更，388,312份C輪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。並無確認公允價值變動。
- (vi) 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、B輪、C輪、C+輪、D輪、D-2輪後、E輪、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。

董事確認(i) 貴公司並無就王博士、白博士、蚌埠華晶、蚌埠樂思及蚌埠芯達所承擔的贖回權提供任何擔保；(ii) 貴公司與任何上述各方之間並無附屬協議；及(iii) 貴公司並非該協議的一方，因此於往績記錄期間並無就該等贖回權錄得任何負債。

於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。

附錄一

會計師報告

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。

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交易日期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：

	8月1日
	2023年
無風險利率	2.30%
波動率.....	51.88%
[編纂]日期	2026年12月31日
贖回情境下的概率.....	5.00%
清算情境下的概率.....	5.00%
非贖回及非清算情境下的概率.....	90.00%

38. 已發行股本／股本

	股份數目	已發行股本／股本 人民幣千元	總計 人民幣千元
貴集團及 貴公司			
於2023年1月1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12月31日、2024年1月1日、2024年 12月31日、2025年1月1日、2025年12月31 日、2026年1月1日及2026年5月31日	115,218,724	115,219	115,219

附錄一

會計師報告

附註：

由於附註37所載8,219,641份C輪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。

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輪及激勵股份已重新分類為股權，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**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**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**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（以較晚者為準）。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2023年1月1日、2023年12月31日、2024年1月1日、2024年12月31日及2025年1月1日.....	326,201	2.34
沒收.....	(4,687)	2.06
於2025年12月31日、2026年1月1日及2026年5月31日.....	321,514	2.35

附錄一

會計師報告

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。

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。該方法基於權益分配法下的期權定價模型，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。該方法基於權益分配法下的期權定價模型。權益分配法可涵蓋 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期權定價模型倒推出來的，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期權定價模型，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
授出	185,015	3.27
沒收	(285,592)	2.52
於2025年12月31日、2026年1月1日及2026年5月31日	2,612,856	2.72

蚌埠華安已授出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12月31日及2026年1月1日	311,066	2.52
沒收	(8,400)	2.52
於2026年5月31日	302,666	2.52

於2023年1月、2024年5月及2025年12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、人民幣3.27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。截至2023年1月的估值日期， 貴公司採用倒推法得出總權益價值。

附錄一

會計師報告

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%。

管理層釐定，2025年12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11.3%。用以推測10年期間以後現金流量的增長率為0%。

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%
[編纂]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
年內利潤	—	—	—	34,560	34,560
以股份為基礎的付款(附註39)	—	—	1,268	—	1,268
於2025年12月31日及2026年1月1日	2,405,570	(59,618)	4,530	(1,313,522)	1,036,960
期內利潤	—	—	—	36,781	36,781
以股份為基礎的付款(附註39)	—	—	694	—	694
於2026年5月31日	2,405,570	(59,618)	5,224	(1,276,741)	1,074,435

附錄一

會計師報告

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約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。

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資料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。除已發生信貸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2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日，貴集團透過使用撥備矩陣，在存續期預期信貸虧損(未發生信貸減值)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貸虧損經驗估算，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貸風險特徵(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按金

就應收票據、其他應收款及已付按金而言，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貸減值，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)自初始確認以來信貸風險已顯著增加；(ii)該資產已發生信貸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、其他應收款及已付按金的預期信貸虧損時，貴公司董事已考慮歷史違約經驗及所屬行業的未來前景，及／或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。

附錄一

會計師報告

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，因為其交易對手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，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2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31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>

	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2025年12月31日(按逾期日期)			
即期.....	0.70%	128,114	898
逾期1年以內.....	3.40%	30,219	1,027
逾期1至2年.....	24.90%	497	124
逾期2至3年.....	86.70%	—	—
逾期超過3年.....	100%	483	483
		<u>159,313</u>	<u>2,532</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2026年5月31日(按逾期日期)			
即期.....	1.80%	156,668	2,820
逾期1年以內.....	2.40%	73,149	1,756
逾期1至2年.....	28.90%	744	215
逾期2至3年.....	43.30%	—	—
逾期超過3年.....	100.00%	483	483
		231,044	5,274

	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
		13,452	868

	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
		13,139	1,072

	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2025年12月31日(按逾期日期)			
即期.....	3.10%	5,791	180
逾期1年以內.....	5.50%	4,442	243
逾期1至2年.....	100.00%	639	639
逾期2至3年.....	100.00%	139	139
逾期超過3年.....	100.00%	116	116
		11,127	1,317

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2026年5月31日(按逾期日期)			
即期.....	0.60%	9,300	56
逾期1年以內.....	1.20%	3,790	45
逾期1至2年.....	22.80%	80	18
逾期2至3年.....	49.70%	11	6
逾期超過3年.....	100.00%	194	194
		<u>13,375</u>	<u>319</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5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初.....	4,065	9,085	7,579	3,849
已確認／(已撥回)的減值虧損.....	4,992	(1,461)	(3,836)	1,770
匯兌差額.....	28	(45)	106	(26)
年／期末.....	<u>9,085</u>	<u>7,579</u>	<u>3,849</u>	<u>5,593</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12月31日			
12個月預期信貸虧損.....	1.29%	9,439	122
存續期預期信貸虧損(信貸減值).....		—	—
		<u>9,439</u>	<u>122</u>
於2026年5月31日			
12個月預期信貸虧損	1.43%	8,293	119
存續期預期信貸虧損(信貸減值)		—	—
		<u>8,293</u>	<u>119</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	(102)
於2025年12月31日及2026年1月1日	122
已撥回的減值虧損	(2)
匯兌差額	(1)
於2026年5月31日	119

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

	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
		358,139	50,969

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2025年12月31日(按逾期日期)			
即期.....	0.70%	87,460	612
逾期1年以內.....	3.40%	25,236	859
逾期1至2年.....	24.90%	443	110
逾期2至3年.....	—	—	—
逾期超過3年.....	100.00%	473	473
		113,612	2,054
個別評估.....	16.01%	427,114	68,395
		<u>540,726</u>	<u>70,449</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2026年5月31日(按逾期日期)			
即期.....	1.80%	121,823	2,193
逾期1年以內.....	2.40%	64,271	1,543
逾期1至2年.....	28.90%	744	215
逾期2至3年.....	不適用	—	—
逾期超過3年.....	100.00%	473	473
		187,311	4,424
個別評估.....	15.96%	474,169	75,692
		<u>661,480</u>	<u>80,116</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5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初.....	29,043	36,164	50,969	70,449
已確認的減值虧損.....	7,121	14,805	19,480	9,667
年／期末.....	<u>36,164</u>	<u>50,969</u>	<u>70,449</u>	<u>80,116</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12月31日			
12個月預期信貸虧損.....	1.25%	5,674	71
存續期預期信貸虧損(信貸減值)		—	—
		<u>5,674</u>	<u>71</u>
於2026年5月31日			
12個月預期信貸虧損.....	1.19%	6,233	74
存續期預期信貸虧損(信貸減值)		—	—
		<u>6,233</u>	<u>74</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2023年1月1日	10,282
已撥回的減值虧損.....	(263)
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	<u>10,019</u>
已確認的減值虧損.....	2,411
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	<u>12,430</u>
已撥回的減值虧損.....	(12,359)
於2025年12月31日及2026年1月1日.....	<u>71</u>
已撥回的減值虧損.....	3
於2026年5月31日	<u>74</u>

附錄一

會計師報告

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。

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5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款.....	(23,077)	(24,043)	—	(71)
租賃負債	(111,351)	(94,042)	(98,785)	(95,403)
減：現金及銀行結餘	462,183	314,195	169,785	217,307
經調整現金淨額.....	<u>327,755</u>	<u>196,110</u>	<u>71,000</u>	<u>121,833</u>
資本.....	<u>1,053,672</u>	<u>1,107,298</u>	<u>1,219,942</u>	<u>1,263,035</u>
經調整債務淨額對資本	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

附錄一

會計師報告

43. 金融工具

金融工具的類別

貴集團

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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)	127,527	133,773	166,591	238,667
— 其他應收款項及已付按金 (附註27)	11,137	10,296	9,317	8,174
— 受限制銀行存款(附註28)	21,235	8,096	583	3,699
— 現金及銀行結餘(附註28)	462,183	314,195	169,785	217,307
	<u>622,082</u>	<u>466,360</u>	<u>346,276</u>	<u>467,847</u>
按公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產				
— 應收票據(附註26)	<u>81,432</u>	<u>112,010</u>	<u>134,679</u>	<u>73,309</u>
按公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產				
— 理財產品	<u>30,774</u>	<u>202,275</u>	<u>247,393</u>	<u>201,262</u>
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)	58,630	77,594	93,757	148,756
— 應付票據(附註30)	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)	39,979	38,620	66,506	68,326
— 借款(附註34)	23,077	24,043	—	71
— 退款負債(附註33)	6,008	8,353	8,005	2,903
	<u>158,814</u>	<u>148,610</u>	<u>168,268</u>	<u>220,056</u>
租賃負債(附註35)	<u>111,351</u>	<u>94,042</u>	<u>98,785</u>	<u>95,403</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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)	211,894	307,170	470,277	581,240
— 其他應收款項及已付按金 (附註27)	119,019	183,984	5,603	6,159
— 受限制銀行存款(附註28)	7,551	7,563	—	1,139
— 現金及銀行結餘(附註28)	428,592	227,664	85,030	100,410
	<u>767,056</u>	<u>726,381</u>	<u>560,910</u>	<u>688,948</u>
按公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產				
— 應收票據(附註26)	<u>19,189</u>	<u>61,179</u>	<u>94,019</u>	<u>36,513</u>
按公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產				
— 理財產品	<u>30,774</u>	<u>101,241</u>	<u>103,851</u>	<u>104,931</u>
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)	91,843	213,925	301,417	422,308
— 應付票據(附註30)	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)	29,724	51,022	77,148	75,323
— 借款(附註34)	23,077	24,043	—	71
— 退款負債(附註33)	4,276	6,526	4,490	745
	<u>152,851</u>	<u>295,516</u>	<u>383,055</u>	<u>498,447</u>
租賃負債(附註35)	<u>11,213</u>	<u>9,783</u>	<u>7,334</u>	<u>7,424</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、貿易應收款項、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。

附錄一

會計師報告

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。

貴集團及 貴公司目前並無任何外幣對沖政策。然而，管理層監督有關外匯風險，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5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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.....	458	3,256	1,347	1,258
歐元.....	34,575	27,526	39,722	42,919
	<u>35,033</u>	<u>30,782</u>	<u>41,069</u>	<u>44,177</u>

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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.....	7	66	—	279
歐元.....	15,687	11,403	11,320	13,417
	<u>15,694</u>	<u>11,469</u>	<u>11,320</u>	<u>13,696</u>

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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.....	458	3,256	224	382
歐元.....	34,575	27,526	2,726	4,430
	<u>35,033</u>	<u>30,782</u>	<u>2,950</u>	<u>4,812</u>

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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.....	—	—	—	151
歐元.....	454	332	6,485	4,911
	<u>454</u>	<u>332</u>	<u>6,485</u>	<u>5,062</u>

附錄一

會計師報告

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5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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.....	23	160	67	49
歐元.....	944	806	1,420	1,475

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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.....	23	160	11	12
歐元.....	1,706	1,360	(188)	(24)

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。

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2023年、2024年、2025年12月31日及2026年5月31日，貴集團的貿易應收款項總額中分別有17%、14%、17%及26%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2023年、2024年、2025年12月31日及2026年5月31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53%、63%、55%及56%。

附錄一

會計師報告

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銀行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。

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.....		156,000	42,538	35,924	65,016	299,478	270,165
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	24,563
租賃負債.....	1.83%–4.75%	19,256	13,575	26,876	53,905	113,612	94,042
總計.....		168,386	13,575	26,876	53,905	262,742	242,652

附錄一

會計師報告

	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2025年12月31日							
貿易應付款項	不適用	93,757	—	—	—	93,757	93,757
其他應付款項及應計費用(附註)	不適用	66,506	—	—	—	66,506	66,506
退款負債	不適用	8,005	—	—	—	8,005	8,005
租賃負債	1.83%–4.75%	17,287	16,834	29,159	51,927	115,207	98,785
總計		<u>185,555</u>	<u>16,834</u>	<u>29,159</u>	<u>51,927</u>	<u>283,475</u>	<u>267,053</u>
於2026年5月31日							
貿易應付款項	不適用	148,756	—	—	—	148,756	148,756
其他應付款項及應計費用(附註)	不適用	68,326	—	—	—	68,326	68,326
退款負債	不適用	2,903	—	—	—	2,903	2,903
借款	0.75%–0.78%	71	—	—	—	71	71
租賃負債	1.83%–4.75%	19,849	14,018	29,901	46,201	109,969	95,403
總計		<u>239,905</u>	<u>14,018</u>	<u>29,901</u>	<u>46,201</u>	<u>330,025</u>	<u>315,459</u>

附註：不包括應付薪金及花紅及其他應付稅項

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12月31日						
貿易應付款項	不適用	301,417	—	—	301,417	301,417
其他應付款項及應計費用(附註)	不適用	77,148	—	—	77,148	77,148
退款負債	不適用	4,490	—	—	4,490	4,490
租賃負債	4.75%	3,798	4,747	—	8,545	7,334
總計		<u>386,853</u>	<u>4,747</u>	<u>—</u>	<u>391,600</u>	<u>390,389</u>

附錄一

會計師報告

	實際利率	按要求 或少於1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於2026年5月31日						
貿易應付款項	不適用	422,308	—	—	422,308	422,308
其他應付款項及應計費用(附註)	不適用	75,323	—	—	75,323	75,323
退款負債	不適用	745	—	—	745	745
借款	0.75%-0.78%	71	—	—	71	71
租賃負債	4.75%	3,833	4,693	—	8,526	7,424
總計		<u>502,280</u>	<u>4,693</u>	<u>—</u>	<u>506,973</u>	<u>505,871</u>

附註：不包括應付薪金及花紅及其他應付稅項

貴集團

	2023年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元	2025年12月31日 人民幣千元	2026年5月31日 人民幣千元	公允價值層級
金融資產					
按公允價值計入損益的 金融資產					
理財產品	<u>30,774</u>	<u>202,275</u>	<u>247,393</u>	<u>201,262</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>81,432</u>	<u>112,010</u>	<u>134,679</u>	<u>73,309</u>	第三級

貴公司

	2023年12月31日 人民幣千元	2024年12月31日 人民幣千元	2025年12月31日 人民幣千元	2026年5月31日 人民幣千元	公允價值層級
金融資產					
按公允價值計入損益的 金融資產					
理財產品	<u>30,774</u>	<u>101,241</u>	<u>103,851</u>	<u>104,931</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>19,189</u>	<u>61,179</u>	<u>94,019</u>	<u>36,513</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。

理財產品的公允價值為銀行參考標的資產的預期回報所報出的贖回價值。

對於具有第三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

	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 5月31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	81,432	112,010	134,679	73,309	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)

於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年5月31日，所採用的風險調整貼現率分別為0.2%至0.3%、0.2%至0.7%、0.1%至0.4%及0.1%至0.4%。

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2023年、2024年、2025年12月31日及2026年5月31日的賬面值將分別減少人民幣4,072,000元、人民幣5,601,000元、人民幣6,734,000元及人民幣3,665,000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2023年、2024年、2025年12月31日及2026年5月31日的賬面值並無變動。

按公允價值計量且其變動計入其他全面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5月31日 止五個月
	2023年	2024年	2025年	2026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	79,902	81,432	112,010	134,679
產生	626,883	490,247	597,404	263,423
結算	(625,353)	(459,669)	(574,735)	(324,793)
於12月31日	81,432	112,010	134,679	73,309

附錄一

會計師報告

貴公司

	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2026年 5月31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>19,189</u>	<u>61,179</u>	<u>94,019</u>	<u>36,513</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)

於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年5月31日，所採用的風險調整貼現率分別為0.2%至0.4%、0.2%至0.7%、0.1%至0.4%及0.1%至0.5%。

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2023年、2024年、2025年12月31日及2026年5月31日的賬面值將分別減少人民幣959,000元、人民幣3,059,000元、人民幣4,701,000元及人民幣1,826,000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2023年、2024年、2025年12月31日及2026年5月31日的賬面值並無變動。

按公允價值計量且其變動計入其他全面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5月31日止五個月
	2023年	2024年	2025年	2026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	32,098	19,189	61,179	94,019
產生	225,439	233,400	374,730	175,368
結算	(238,348)	(191,410)	(341,890)	(232,874)
於12月31日	<u>19,189</u>	<u>61,179</u>	<u>94,019</u>	<u>36,513</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。

附錄一

會計師報告

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2023年1月1日	94,802	108,318	1,829,317
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	(72,994)	(21,885)	11,000
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	1,269	24,918	(1,840,317)
於2023年12月31日及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	—	(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	24,043	94,042	—

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)	(2,080)	—
租賃負債本金部分付款	—	(15,128)	—
融資現金流量變動總額：.....	(24,602)	(17,208)	—
其他變動：			
借款及租賃負債之利息開支	559	2,080	—
新租賃	—	4,132	—
修改	—	8,952	—
終止租賃	—	(585)	—
匯兌差額	—	7,372	—
其他變動總額	559	21,951	—
於2025年12月31日及2026年1月1日	—	98,785	—
現金流量變動：			
借款所得款項	71	—	—
借款及租賃負債之已付利息	—	(829)	—
租賃負債本金部分付款	—	(4,142)	—
融資現金流量變動總額：.....	71	(4,971)	—
其他變動：			
借款及租賃負債之利息開支	—	829	—
新租賃	—	496	—
修改	—	3,468	—
匯兌差額	—	(3,204)	—
其他變動總額	—	1,589	—
於2026年5月31日	71	95,403	—

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2025年1月1日	24,043	94,042	—
現金流量變動：			
借款及租賃負債之已付利息	—	(854)	—
租賃負債本金部分付款	—	(6,069)	—
融資現金流量變動總額：.....	—	(6,923)	—
其他變動：			
借款及租賃負債之利息開支	399	854	—
終止租賃	—	(585)	—
匯兌差額	—	5,559	—
其他變動總額	399	5,828	—
於2025年5月31日（未經審計）	24,442	92,947	—

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5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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	17,123	15,070	110,096	97,965
收購無形資產	221	899	899	1,019
	17,344	15,969	110,995	98,984

46. 關聯方交易及結餘

貴集團於往績記錄期間的關聯方如下：

關聯方名稱	關係
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：

- (i) 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。

附錄一

會計師報告

除歷史財務資料附註29(a)、31(b)、34(e)及37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5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
聯營公司	—	—	35	—	23
	—	—	35	—	23

(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5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
貴公司一名董事	96	—	—	—	—
	96	—	—	—	—

(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5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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	—	—	235	—
主要管理人員				
— 非貿易結餘(附註(b))	126	88	—	120
	126	88	235	120
	於12月31日			於5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026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	2,618	—	—

附註：

(a) 截至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。

附錄一

會計師報告

(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5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
				(未經審計)	
董事袍金、薪金、花紅及其他福利.....	4,529	5,603	6,561	2,190	1,907
退休福利計劃供款.....	156	174	178	74	120
以股份為基礎的付款	397	823	944	389	434
	<u>5,082</u>	<u>6,600</u>	<u>7,683</u>	<u>2,653</u>	<u>2,461</u>

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2026年5月31日後任何期間編製 貴集團、 貴公司或其任何子公司的經審計財務報表。

48. 報告期後事項

自2026年5月31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。