

下文為本公司申報會計師天健國際會計師事務所有限公司(香港執業會計師)所發出的報告全文(載於第I-1至I-2頁)，以供載入本文件。本報告按香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告的規定編製，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。



天健國際會計師事務所有限公司

Confucius International CPA Limited Certified Public Accountants

香港莊士敦道 181 號大有大廈 15 樓 1501-1508 室
Rooms 1501-8, 15/F., Tai Yau Building,
181 Johnston Road, Wanchai, Hong Kong
電話 Tel: (852) 3103 6980
傳真 Fax: (852) 3104 0170
電郵 Email: info@pccpa.hk

致深圳海清智元科技股份有限公司董事以及民銀資本有限公司及浦銀國際融資有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們就第I-3至I-64頁所載深圳海清智元科技股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，當中包括於2023年、2024年及2025年12月31日的 貴集團合併財務狀況表及 貴公司財務狀況表，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年(「往續記錄期間」)的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，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-3至I-64頁所載歷史財務資料構成本報告的一部分，而本報告為載入 貴公司日期為[編纂]有關 貴公司H股於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]的文件(「文件」)而編製。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事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，並負責落實執行 貴公司董事認為必要的內部控制，以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。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」進行我們的工作。該準則規定我們遵守道德準則，並規劃及執行工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

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所載金額及披露有關的證據。所選取的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與該實體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估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲取的證據屬充分及適當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準真實而中肯地反映 貴公司及 貴集團於2023年、2024年及2025年12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。

有關香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及公司（清盤及雜項條文）條例項下事宜的報告

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註13，當中載述 貴公司就往績記錄期間派付股息的資料。

天健國際會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

[編纂]

附錄一

會計師報告

I 貴集團歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期間的合併財務報表已根據符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則的會計政策（「國際財務報告準則會計準則」）編製。就編製歷史財務資料而言，若資料可合理預期會影響主要使用者的決策，則視為重要資料。此外，歷史財務資料載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定之適用披露事項及香港公司條例之披露規定以及由天健國際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（「相關財務報表」）審閱。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明者外，所有數值均約整至最接近千位數（人民幣千元）。

合併損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入.....	6	117,063	522,568	668,519
銷售成本.....	9	(102,756)	(424,399)	(519,127)
毛利.....		14,307	98,169	149,392
其他收入.....	7	6,863	5,051	7,430
其他(虧損)/收益淨額.....	8	(958)	56	(3,897)
一般及行政開支.....	9	(11,874)	(13,040)	(46,802)
銷售及營銷開支.....	9	(16,035)	(16,470)	(17,700)
研發開支.....	9	(11,084)	(25,151)	(50,793)
金融資產減值虧損淨額.....	21、22	(1,631)	(5,413)	(6,484)
經營(虧損)/溢利.....		(20,412)	43,202	31,146
財務收入.....	11	613	273	207
財務成本.....	11	(3,055)	(1,016)	(3,862)
除所得稅前(虧損)/溢利.....		(22,854)	42,459	27,491
所得稅抵免/(費用).....	12	4,441	(2,047)	1,863
年內(虧損)/溢利及 全面(虧損)/收益總額.....		<u>(18,413)</u>	<u>40,412</u>	<u>29,354</u>
每股(虧損)/盈利 (以每股人民幣元列示)				
— 基本及攤薄.....	14	<u>(2.33)</u>	<u>5.09</u>	<u>3.49</u>

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		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.....	16	22,959	20,555	25,493
使用權資產.....	17	21,062	15,283	11,251
無形資產.....	18	37,407	62,734	110,973
遞延稅項資產.....	20	5,625	3,586	5,449
其他非流動資產.....		—	859	—
		<u>87,053</u>	<u>103,017</u>	<u>153,166</u>
流動資產				
存貨.....	23	55,967	31,577	80,194
貿易應收賬款及應收票據.....	21	19,817	145,676	184,423
預付款項及其他應收款項.....	22	8,085	27,066	158,345
其他流動資產.....	22	15,759	13,824	20,654
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的應收票據.....	3.5	663	479	—
定期存款及受限制現金.....	24	36,502	26,898	61,554
現金及現金等價物.....	24	37,115	56,705	65,556
		<u>173,908</u>	<u>302,225</u>	<u>570,726</u>
流動負債				
貿易應付賬款及應付票據.....	26	45,060	79,557	45,882
應計費用及其他應付款項.....	27	10,044	23,516	25,192
其他流動負債.....		—	862	998
即期所得稅負債.....		19	—	—
合同負債.....	6	21,280	20,280	75,942
租賃負債.....	17	8,613	10,159	5,672
借款.....	25	—	28,584	152,272
		<u>85,016</u>	<u>162,958</u>	<u>305,958</u>
流動資產淨值.....		<u>88,892</u>	<u>139,267</u>	<u>264,768</u>
總資產減流動負債.....		<u>175,945</u>	<u>242,284</u>	<u>417,934</u>
非流動負債				
租賃負債.....	17	14,512	6,943	6,730
借款.....	25	—	964	49,008
		<u>14,512</u>	<u>7,907</u>	<u>55,738</u>
資產淨值.....		<u>161,433</u>	<u>234,377</u>	<u>362,196</u>
資本及儲備				
股本.....	28	7,903	8,155	8,613
儲備.....	30	153,530	226,222	353,583
權益總額.....		<u>161,433</u>	<u>234,377</u>	<u>362,196</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		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.....	16	12,231	10,022	5,377
使用權資產.....		8,443	5,249	8,739
遞延稅項資產.....		5,624	3,574	5,412
無形資產.....	18	37,407	62,734	110,973
對於子公司的投資.....	15	22,000	21,000	31,912
		<u>85,705</u>	<u>102,579</u>	<u>162,413</u>
流動資產				
存貨.....	23	30,957	8,666	49,717
貿易應收賬款及應收票據.....	21	108,350	145,676	184,488
預付款項及其他應收款項.....	22	35,903	76,015	192,418
其他流動資產.....	22	14,201	10,818	6,645
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的應收票據.....		663	479	—
定期存款及受限制現金.....	24	25,889	25,785	40,409
現金及現金等價物.....	24	34,971	17,136	59,362
		<u>250,934</u>	<u>284,575</u>	<u>533,039</u>
流動負債				
貿易應付賬款及應付票據.....	26	109,013	71,072	79,902
應計費用及其他應付款項.....	27	13,450	20,394	20,941
其他流動負債.....		—	862	998
即期所得稅負債.....		19	—	—
合同負債.....	6	21,280	20,280	75,942
租賃負債.....		3,227	3,491	3,416
借款.....	25	—	18,545	103,193
		<u>146,989</u>	<u>134,644</u>	<u>284,392</u>
流動資產淨值.....		<u>103,945</u>	<u>149,931</u>	<u>248,647</u>
總資產減流動負債.....		<u>189,650</u>	<u>252,510</u>	<u>411,060</u>
非流動負債				
借款.....	25	—	—	28,080
租賃負債.....		5,317	1,984	5,731
		<u>5,317</u>	<u>1,984</u>	<u>33,811</u>
資產淨值.....		<u>184,333</u>	<u>250,526</u>	<u>377,249</u>
資本及儲備				
股本.....	28	7,903	8,155	8,613
儲備.....	30	176,430	242,371	368,636
權益總額.....		<u>184,333</u>	<u>250,526</u>	<u>377,249</u>

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	股本	股份溢價	法定儲備	其他儲備	保留盈利/ (累計虧損)	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註(i))	人民幣千元 (附註(ii))	人民幣千元 (附註(iii))	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘.....	7,903	189,365	—	3,942	(21,606)	179,604
年內虧損.....	—	—	—	—	(18,413)	(18,413)
年內全面開支總額.....	—	—	—	—	(18,413)	(18,413)
以股份為基礎的付款(附註10).....	—	—	—	242	—	242
於2023年12月31日及 2024年1月1日的結餘.....	7,903	189,365	—	4,184	(40,019)	161,433
年內溢利.....	—	—	—	—	40,412	40,412
年內全面收益總額.....	—	—	—	—	40,412	40,412
注資(附註28(b)).....	252	29,748	—	—	—	30,000
轉撥至法定儲備.....	—	—	1,664	—	(1,664)	—
以股份為基礎的付款(附註10).....	—	—	—	2,532	—	2,532
於2024年12月31日 及2025年1月1日的結餘.....	8,155	219,113	1,664	6,716	(1,271)	234,377
年內溢利.....	—	—	—	—	29,354	29,354
年內全面收益總額.....	—	—	—	—	29,354	29,354
注資(附註28(b)).....	458	89,542	—	—	—	90,000
轉撥至法定儲備.....	—	—	2,826	—	(2,826)	—
以股份為基礎的付款(附註10).....	—	—	—	8,465	—	8,465
於2025年12月31日的結餘.....	8,613	308,655	4,490	15,181	25,257	362,196

附註：

(i) 股份溢價賬為總代價超出 貴公司所發行股份的面值之部分(扣除所產生的股份發行開支)。

(ii) 法定儲備

根據中國公司法，貴公司須將10%溢利淨額轉撥至法定盈餘儲備，直至儲備結餘達至註冊資本的50%。經股東批准，法定儲備可用於抵銷累計虧損或轉為 貴公司資本，惟資本化後的法定盈餘儲備結餘不得低於緊接資本化前註冊資本的25%。該儲備不得用於設立目的外的其他用途，亦不得作為現金股息分派。

(iii) 其他儲備賬包含以股份為基礎的薪酬開支。

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動				
經營所得／(所用)現金	31(a)	68,958	(6,736)	(129,362)
已收利息		613	273	207
已付所得稅		—	(28)	(760)
經營活動所得／(所用)現金淨額		69,571	(6,491)	(129,915)
投資活動				
出售物業、廠房及設備、無形資產及 其他非流動資產的所得款項		—	—	5
提取定期存款		56,847	11,309	113,076
購買物業、廠房及設備、無形資產及 其他非流動資產的付款		(22,763)	(33,987)	(77,750)
存置定期存款		—	—	(145,809)
投資活動所得／(所用)現金淨額		34,084	(22,678)	(110,478)
融資活動				
貴公司股東注資		—	30,000	90,000
借款的所得款項		—	29,500	297,040
償還借款		(141,674)	—	(125,566)
租賃付款的本金部分		(9,285)	(9,720)	(7,187)
已付利息		(1,799)	(1,021)	(3,308)
[編纂]付款		—	—	(1,735)
融資活動(所用)／所得現金淨額		(152,758)	48,759	249,244
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(49,103)	19,590	8,851
年初現金及現金等價物		86,218	37,115	56,705
年末現金及現金等價物	24	37,115	56,705	65,556

II. 歷史財務資料附註

1. 一般資料

深圳海清智元科技股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)為於中華人民共和國(「中國」)註冊成立的股份有限公司。貴公司前稱深圳市海清視訊科技有限公司，並於2013年4月3日在中國深圳註冊成立為有限責任公司。貴公司的註冊辦事處位於中國深圳市寶安區西鄉街道固戍開發區泰華梧桐工業園8號建築3層。

於2022年8月，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。於2022年11月，貴公司完成工商登記變更，且獲發新營業執照。

貴公司及其子公司(以下統稱「貴集團」)主要從事多光譜AI模組、多光譜AI感知終端及多光譜AI大模型服務業務。

貴公司於往績記錄期間及於本報告日期的主要子公司載於附註15。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度並無編製經審計財務報表，乃由於本公司毋須遵守其註冊司法管轄區的相關規則及規例項下的任何法定審核規定。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，其亦為貴公司的功能貨幣，除另有指明者外，所有數值均約整至最接近千位數(人民幣千元)。

2. 編製基準

歷史財務資料已根據符合國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則的會計政策(「國際財務報告準則會計準則」)編製。就編製歷史財務資料而言，若資料可合理預期會影響主要使用者的決策，則視為重要資料。此外，歷史財務資料載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定之適用披露事項及香港公司條例之披露規定。

歷史財務資料乃根據歷史成本法編製，並就以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益」)的金融資產重估而作出修訂。

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料需要運用若干關鍵會計估計，同時要求管理層在應用貴集團的會計政策過程中作出判斷。涉及較高程度的判斷或相當複雜性的部分，或相關假設及估計對歷史財務資料影響重大的部分於下文附註4披露。

附錄一

會計師報告

除非相關準則禁止追溯應用，否則 貴集團已於整個呈列年度貫徹應用於往績記錄期間生效的新訂準則、現有準則的修訂及詮釋。

除本歷史財務資料其他部分所披露的該等重大會計政策資料外，其他重大會計政策資料概要載於本歷史財務資料附註35。

2.1 已頒佈但尚未生效的新國際財務報告準則會計準則及其修訂本

尚未提早採納下列已頒佈但尚未生效的新國際財務報告準則會計準則及其修訂本：

	<u>於以下日期或之後 開始的會計期間生效</u>
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資企業之間的資產出售或注資」.....	待確定
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本) 「金融工具分類及計量的修訂」.....	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本) 「涉及自然依賴型電力的合同」.....	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則(修訂本)國際財務報告準則會計準則的年度改進—第11卷.....	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」.....	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號「不具公共問責性的子公司：披露」.....	2027年1月1日

除下文所述國際財務報告準則第18號的影響外，其他新訂／經修訂準則於生效時與 貴集團無關或預期不會對 貴集團合併財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」，載述有關財務報表的呈列及披露規定，將取代國際會計準則第1號「財務報表的呈列」。這項新訂國際財務報告準則會計準則在延續國際會計準則第1號中眾多規定的同時，引入於損益表中呈列特定類別及已界定小計的新規定；並就財務報表附註中管理層所界定的績效計量提供披露，以及改進於財務報表中將予披露的資料合併及分類。此外，國際會計準則第1號部分段落已移至國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變動及錯誤」及國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」。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」亦作出小幅修訂。

國際財務報告準則第18號及對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，並允許提早應用。應用國際財務報告準則第18號預期不會對 貴集團的財務狀況及表現造成重大影響，但可能會影響未來財務報表中損益表的呈列及披露。

3. 財務風險管理

貴集團的活動令其面對多種財務風險：市場風險(包括利率風險及價格風險)、信貸風險及流動性風險。貴集團整體風險管理側重於金融市場的不可預測性，力求風險與回報之間的平衡，並將對貴集團財務表現的不利風險影響降至最低。基於此風險管理目標，貴集團風險管理的基本策略為識別及分析貴集團所面臨的各種風險，設立適當的風險承受底線，及時可靠地監察各種風險，將風險控制在有限範圍內。

3.1 市場風險

(a) 利率風險

貴集團的利率風險主要來自現金及現金等價物、受限制現金及定期存款、定息借款及租賃負債。貴集團目前並無利率對沖政策。管理層監察利率風險，並將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

貴集團定期監察其利率風險，以確保並無過度承受重大利率變動風險。

(b) 價格風險

貴集團主要面臨與貴集團所持分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的投資有關的價格風險。為管理投資產生的價格風險，貴集團分散其投資組合。該等投資由管理層逐項管理，或為戰略目的，或為同時實現投資收益及平衡貴集團流動資金水平。於2023年、2024年及2025年12月31日，價格風險的財務影響並不重大。

3.2 信貸風險

信貸風險來自現金及現金等價物、受限制現金及定期存款以及貿易應收賬款及應收票據和其他應收款項。上述各類金融資產的賬面值代表貴集團就相應類別金融資產所面臨的最大信貸風險敞口。

(a) 風險管理

為管理該風險，現金及現金等價物以及受限制現金及定期存款主要存放於國有或聲譽良好的金融機構，而該等機構均為信用質量良好的金融機構。

為管理來自貿易應收賬款及應收票據以及其他應收款項的風險，貴集團已制定政策以確保向信貸記錄良好的交易對手方授予信用期，而管理層則對交易對手方進行持續信貸評估。貴集團亦設有持續監控程序以確保應收款項按計劃收回及採取跟進措施收回逾期債務(如有)。

(b) 金融資產減值

貴集團根據預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模型對按攤銷成本計量的金融資產（主要包括貿易應收賬款及應收票據以及其他應收款項）進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新以反映自初始確認以來的信貸風險變動。

儘管現金及現金等價物、受限制現金及定期存款亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，但已識別的減值虧損並不重大。

貿易應收賬款及應收票據

就貿易應收賬款及應收票據而言，貴集團應用國際財務報告準則第9號允許的簡化方法，該方法規定預期全期虧損須自初始確認貿易應收賬款及應收票據時予以確認。預期虧損率乃基於歷史付款情況、按行業劃分的歷史信貸虧損率及外部信貸評級機構公佈的數據，並經調整以反映有關影響客戶償付應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。貴集團已確定其提供服務的國內生產總值(GDP)變動為最為相關的因素，並根據該等因素的預期變動相應調整虧損率。於2023年、2024年及2025年12月31日的貿易應收賬款及應收票據虧損撥備詳情載於附註21。

其他應收款項

其他應收款項主要包括保證金及質保金以及其他。貴集團會考慮於初始確認資產時出現違約的可能性及於各期間的信貸風險是否持續顯著增加。為評估信貸風險是否顯著增加，貴集團將截至報告日期資產產生的違約風險與截至初始確認日期的違約風險進行比較。特別納入下列指標：

- 預期導致債務人履行義務的能力大幅變動的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動；
- 交易對手方的外部信貸評級；
- 債務人經營業績的實際或預期重大變動；及
- 債務人的預期表現及行為的重大變動（包括債務人的付款狀況變動）。

不論上述分析如何，倘債務人逾期支付合同款項超過365天，則假定信貸風險顯著增加。

倘資產的信貸風險與原本預期一致，貴集團將資產分類為良好資產並確認12個月預期信貸虧損（第1階段）。倘資產與原本預期相比出現重大信貸風險或信貸出現減值，則資產分類為表現不佳或不良資產並確認全期預期信貸虧損（第2及第3階段）。於2023年、2024年及2025年12月31日的其他應收款項虧損撥備詳情載於附註22。

附錄一

會計師報告

3.3 流動性風險

貴集團擬維持充足的現金及現金等價物。鑒於相關業務的動態特徵，貴集團的政策為定期監察貴集團的流動性風險並維持充足的流動資產，如現金及現金等價物以及定期存款，或保留充足的融資安排來滿足貴集團的流動資金需求。

下表為貴集團的金融負債分析，這些負債將按各個資產負債表日期至其合同到期日的剩餘期限劃分至相關期限組別。表中所披露金額為合同未貼現現金流量。由於貼現影響不大，於12個月內到期的結餘與其賬面結餘相等。

	1年以內	1至2年	2至5年	5年以上	總計	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						
貿易應付賬款及應付票據.....	45,060	—	—	—	45,060	45,060
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債).....	2,658	—	—	—	2,658	2,658
租賃負債.....	9,322	9,588	5,335	—	24,245	23,125
	57,040	9,588	5,335	—	71,963	70,843
	1年以內	1至2年	2至5年	5年以上	總計	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2024年12月31日						
貿易應付賬款及應付票據.....	79,557	—	—	—	79,557	79,557
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債).....	14,724	—	—	—	14,724	14,724
租賃負債.....	10,606	5,971	1,081	—	17,658	17,102
借款.....	29,394	68	956	—	30,418	29,548
其他流動負債.....	862	—	—	—	862	862
	135,143	6,039	2,037	—	143,219	141,793
	1年以內	1至2年	2至5年	5年以上	總計	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						
貿易應付賬款及應付票據.....	45,882	—	—	—	45,882	45,882
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債).....	11,060	—	—	—	11,060	11,060
租賃負債.....	5,960	4,682	2,238	—	12,880	12,402
借款.....	153,669	49,341	—	—	203,010	201,280
其他流動負債.....	998	—	—	—	998	998
	217,569	54,023	2,238	—	273,830	271,622

3.4 資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障貴集團持續經營的能力並維持穩健的資本比率，以支持其業務並盡量提高股東價值。

附錄一

會計師報告

貴集團根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵管理其資本結構。為維持或調整資本結構，貴集團可調整向股東派付的股息、向股東退還資本或發行新股。根據貴公司董事的意見，貴集團的資本風險並不重大。

貴集團認為經營活動所得現金流量以及可供動用現金及現金等價物日後將足以為資本開支、債務償還、股息支付及其他現金需求提供資金。

3.5 公允價值估計

(a) 金融工具的公允價值釐定及公允價值層級

本附註提供有關貴集團如何確定各項金融資產及負債的公允價值的資料。

就財務報告而言，公允價值計量根據公允價值計量輸入數據的可觀察程度及該輸入數據對公允價值計量整體的重要性分類為第一層級、第二層級或第三層級，具體如下所述：

- 第一層級輸入數據為實體在計量日可獲得的相同資產或負債於活躍市場中的報價(未經調整)；
- 第二層級輸入數據為就資產或負債直接或間接地可觀察的輸入數據(第一層級內包括的報價除外)；及
- 第三層級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

於2023年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產 — 應收票據.....	—	663	—	663
於2024年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產 — 應收票據.....	—	479	—	479
於2025年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產 — 應收票據.....	—	—	—	—

轉撥的時間釐定為引致轉撥的事件或情況變動發生之日。於往績記錄期間，第一層級與第二層級之間並無發生任何轉撥。

(b) 貴集團的估值流程

貴集團財務部就財務報告目的對金融資產及金融負債(包括第三層級公允價值)進行估值。財務部向管理層報告估值結果。

4. 關鍵會計估計及判斷

貴集團根據歷史經驗及其他因素(包括對未來事件的合理預期)對所應用的關鍵會計估計及關鍵判斷進行持續評估。

存在重大風險會導致資產及負債的賬面值出現重大調整的關鍵會計估計及關鍵假設概述如下：

(a) 應收款項的預期信貸虧損撥備

應收款項的虧損撥備基於對違約風險及預期虧損率的假設，以釐定預期虧損。貴集團於作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據時需運用判斷。歷史虧損率會作出調整，以反映宏觀經濟因素的前瞻性資料，以及各客戶的信貸評級分析及其他會影響客戶結算應收款項能力的外部數據。有關主要假設及輸入數據數據的詳情於附註3.2(b)披露。

(b) 存貨可變現淨值估計

根據貴集團的會計政策，貴集團根據特定事實及情況估計存貨可變現淨值。對於不同類型的存貨，需要對售價、轉換成本、銷售開支及相關稅項費用進行估計，以計算存貨的可變現淨值。對於已簽訂銷售合同而持有的存貨，管理層根據合同價格估計可變現淨值。對於原材料及在產品，在考慮製造週期、產能及預測、估計未來轉換成本及售價後，管理層在估計可變現淨值過程中已建立一個模型，據此存貨在正常業務過程中可以變現。管理層亦考量各年末後發生的反映各年末存在狀況的價格或成本波動及其他相關事項。

存在合理可能性，如果情況(包括貴集團的業務及外部環境)發生重大變化，結果將可能受到重大影響。

(c) 以股份為基礎的付款的估值

限制性股份單位於授出日期的公允價值通過使用估值技術釐定。有關假設的重大估計乃按管理層的最佳估計作出。進一步詳情載於附註29。

(d) 所得稅

貴集團根據現行稅收法規和規章估計所得稅撥備及遞延稅項，同時考慮從相關稅務當局獲得的特殊批准及有權享受的貴集團經營所在地或司法管轄區的稅收優惠待遇。在日常業務

附錄一

會計師報告

過程中，有許多交易及計算所涉及的最終稅項不確定。貴集團以是否存在到期的額外稅項估計為基礎確認預期稅項審計事項的負債。如此等事件的最終稅務後果與最初記錄的金額不同，此等差額將影響作出此等釐定期間的所得稅和遞延稅項撥備。

遞延稅項資產乃就未使用的稅項虧損及可抵扣暫時性差額(例如應收款項、存貨及物業、廠房及設備的減值撥備以及尚未扣減稅項的應計費用)確認，應課稅溢利以未使用稅項虧損及可動用的可抵扣暫時性差額為限進行抵扣。於釐定遞延稅項資產的可收回性時需要作出重大估計。

如未來稅收法規和規章或相關環境發生改變，需對當期及遞延稅項作出調整，其將影響貴集團業績或財務狀況。

5. 經營分部資料

貴集團並無在內部報告中區分分部間的收入、成本及開支，而是按整體性質報告成本及開支。

就資源分配及表現評估向董事(為主要經營決策者)呈報的資料並不包含個別經營分部財務資料，且董事已審閱貴集團的整體財務業績。因此，並無呈列有關經營分部的進一步資料。

(a) 地區資料

貴公司位於中國內地。下表按地點列示貴集團來自外部客戶的合同收入金額：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地	110,186	517,567	662,554
海外	6,877	5,001	5,965
	<u>117,063</u>	<u>522,568</u>	<u>668,519</u>

(b) 來自主要客戶的收入

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，佔貴集團10%或以上收入的主要客戶載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶I	23,002	*	*
客戶H	*	185,659	71,777
客戶Q	*	*	94,000

* 少於貴集團各年度收入的10%。

附錄一

會計師報告

6. 收入

(a) 按產品及服務劃分的合同收入細分：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
多光譜AI			
多光譜AI模組	99,121	299,228	209,044
多光譜AI感知終端	12,586	61,229	92,638
多光譜AI大模型服務	—	113,791	355,364
	<u>111,707</u>	<u>474,248</u>	<u>657,046</u>
其他			
其他AI視覺模組	5,150	47,080	10,258
其他服務	206	1,240	1,215
	<u>5,356</u>	<u>48,320</u>	<u>11,473</u>
	<u>117,063</u>	<u>522,568</u>	<u>668,519</u>

下表列示收入確認時間：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
在某一時點	117,063	521,577	667,528
時段	—	991	991
	<u>117,063</u>	<u>522,568</u>	<u>668,519</u>

未履行的履約責任

於2023年12月31日，分配至剩餘履約責任(未履行或部分未履行)的交易價格及預期確認收入的時間如下：

	多光譜AI	多光譜AI	多光譜AI	其他AI		總計
	模組	感知終端	大模型服務	視覺模組	其他服務	
	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
一年內	20,344	20	—	51	1	20,416
一年以上但兩年內	489	5	—	75	—	569
兩年以上	153	—	—	142	—	295
	<u>20,986</u>	<u>25</u>	<u>—</u>	<u>268</u>	<u>1</u>	<u>21,280</u>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日，分配至剩餘履約責任(未履行或部分未履行)的交易價格及預期確認收入的時間如下：

	多光譜AI 模組	多光譜AI 感知終端	多光譜AI 大模型服務	其他AI 視覺模組	其他服務	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
一年內.....	888	15,373	2,876	3	612	19,752
一年以上但兩年內.....	494	7	—	7	—	508
兩年以上.....	20	—	—	—	—	20
	1,402	15,380	2,876	10	612	20,280

於2025年12月31日，分配至剩餘履約責任(未履行或部分未履行)的交易價格及預期確認收入的時間如下：

	多光譜AI 模組	多光譜AI 感知終端	多光譜AI 大模型服務	其他AI 視覺模組	其他服務	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
一年內.....	666	774	74,283	164	1	75,888
一年以上但兩年內.....	22	—	—	—	—	22
兩年以上.....	32	—	—	—	—	32
	720	774	74,283	164	1	75,942

分配至客戶合同剩餘履約責任的交易價格

貴集團已就多光譜AI模組、多光譜AI感知終端、多光譜AI大模型服務、其他AI視覺模組及其他服務的合同收入採用國際財務報告準則第15號第121段的可行權宜方法。因此，對於原定預期為期一年或以下的合同收入，貴集團不披露當其履行該等合同下的剩餘履約責任時有權獲得的收入相關資料。

(b) 合同負債

於往績記錄期間，合同負債增加主要是由於履行履約責任前收取現金，而合同負債減少主要是由於履行履約責任後確認收入。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合同負債.....	21,280	20,280	75,942

附錄一

會計師報告

下表列示於往績記錄期間所確認並與結轉合同負債相關的收入金額(已計入期初合同負債)：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已計入期初結餘的已確認收入.....	<u>1,030</u>	<u>20,758</u>	<u>19,747</u>

(c) 收入確認的會計政策及重大判斷

貴集團於(或當)完成履約責任時(即與特定履約責任相關的貨品或服務的控制權轉讓予客戶時)確認收入。

倘貨品及服務的控制權於一段時間內轉移，收入參考履約責任的完成進度於合同期內確認。否則，收入於客戶獲得貨品及服務控制權的時間點確認。

當合同的代價包含可變金額時，代價金額按 貴集團就向客戶轉移貨品或服務而有權收取的交換代價估算。可變代價於合同開始時估算並受到約束，直至與可變代價的相關不確定因素其後解除時，已確認的累計收入金額極有可能不會發生重大收入撥回為止。

倘 貴公司將貨品或服務轉讓予客戶前，客戶已支付代價或 貴公司有權無條件獲得代價，則 貴公司於客戶付款時呈列合同負債。合同負債為 貴公司因已自客戶收取代價(或代價金額到期應付)而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。

(i) 貨品銷售

貨品銷售收入應於完成產品交付並經買方確認驗收產品後，根據銷售合同、結算憑據及其他文件確認。確認驗收後，買方有權酌情銷售產品並承擔產品可能發生任何價格波動及損毀的風險。

(ii) 服務收入

服務收入主要包括訂閱服務及維護服務的費用。

訂閱服務：此類別收入於服務期內有系統地以直線法確認。

維護服務：此類別收入於公司完成合同規定的相關技術服務時確認。

附錄一

會計師報告

7. 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助(附註(i))	1,986	2,877	2,957
增值稅退稅(附註(ii))	2,467	613	291
利息收入(附註(iii))	2,410	1,100	1,913
加計扣除增值稅(附註(iv))	—	458	2,266
其他	—	3	3
	6,863	5,051	7,430

附註：

- (i) 該金額指來自中國地方政府部門主要作為鼓勵 貴集團研發活動及融資活動的各項補貼。無條件政府補助於收到時於損益內確認，而有條件政府補助於 貴集團達成條件時於損益確認。
- (ii) 根據財政部、國家稅務總局於2011年10月13日發佈並自2011年1月1日起生效的《財政部、國家稅務總局關於軟件產品增值稅政策的通知》，對在中國境內銷售自主開發軟件的企業增值稅實際稅負超過相關銷售額3%的部分可予退還。
- (iii) 該金額主要包括 貴集團採用實際利率法計算的分類為按攤銷成本計量的金融資產的定期存款的利息收入。現金及現金等價物的利息收入計入「財務收入」(附註11)。
- (iv) 根據財政部、國家稅務總局於2023年發佈的公告[2023]43號《關於先進製造業企業增值稅(「增值稅」)加計抵減政策的公告》，自2023年1月1日至2027年12月31日，先進製造業企業可按照可抵扣進項稅額加計5%，抵減增值稅應納稅額。

8. 其他(虧損)/收益淨額

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
出售金融工具虧損淨額	(940)	—	(1,762)
匯兌差額淨額	20	13	29
出售物業、廠房及設備、虧損淨額	(165)	(16)	(3,792)
終止使用權資產的收益/(虧損)淨額	267	(9)	803
其他	(140)	68	825
	(958)	56	(3,897)

附錄一

會計師報告

9. 按性質劃分的開支

計入銷售成本、一般及行政開支、銷售及營銷開支以及研發開支的開支分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所用原材料及耗材	72,052	382,319	477,342
僱員福利開支(附註10)	50,645	47,460	70,160
減：於開發成本內資本化	(15,903)	(11,711)	(12,879)
	34,742	35,749	57,281
折舊及攤銷	17,044	19,333	23,431
減：於開發成本內資本化	(2,428)	(2,084)	(1,765)
	14,616	17,249	21,666
專業服務及其他諮詢費	5,520	14,348	10,260
減：於開發成本內資本化	(603)	(190)	(224)
	4,917	14,158	10,036
外包服務費	290	29,806	60,175
減：於開發成本內資本化	(74)	(15,603)	(29,676)
	216	14,203	30,499
存貨減值虧損	5,742	4,317	6,894
業務招待開支	2,027	2,072	1,850
稅金及附加	647	1,704	2,063
辦公室開支	633	821	1,436
營銷開支	2,025	3,158	2,704
[編纂]	—	—	17,426
核數師薪金	283	142	—
其他開支	3,849	3,168	5,225
	141,749	479,060	634,422

10. 僱員福利開支(包括董事薪酬)

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及花紅	45,965	40,760	55,931
以股份為基礎的薪酬開支	242	2,532	8,465
住房公積金、醫療保險及 其他社會保險	1,785	1,363	1,741
養老金成本(附註)	1,227	1,706	3,113
其他僱員福利	1,426	1,099	910
	50,645	47,460	70,160

附錄一

會計師報告

附註：貴集團需按中國僱員特定工資若干比例的款項支付予國家規定的僱員退休金計劃。中國政府負責該等退休僱員的養老金責任。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團並未使用沒收的提存以減少本年度的提存。

(a) 董事及監事薪酬

根據適用上市規則及香港公司條例披露的本年度董事及監事薪酬如下：

截至2023年12月31日止年度	以股份為					稅前薪酬 總額
	袍金	薪金、 工資及花紅	退休福利	住房公積金及 其他福利	基礎的 薪酬開支	
	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
董事：						
周波先生	—	931	4	8	3	946
鄒小剛先生	—	574	4	8	—	586
陳永剛先生	—	639	4	8	—	651
苗瑞先生	—	603	4	8	—	615
劉強先生	60	—	—	—	—	60
宮兆輝先生	60	—	—	—	—	60
柴鈺先生	60	—	—	—	—	60
喻立杰先生	—	—	—	—	—	—
監事：						
梁書玉先生(i)	—	299	2	8	—	309
武新宇先生(iv)	—	376	4	7	—	387
肖元平先生(ii)	—	486	4	8	—	498
梁楓先生(iii)	—	60	1	2	—	63
總計	180	3,968	27	57	3	4,235

截至2024年12月31日止年度	以股份為					稅前薪酬 總額
	袍金	薪金、 工資及花紅	退休福利	住房公積金及 其他福利	基礎的 薪酬開支	
	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
董事：						
周波先生	—	884	13	9	3	909
鄒小剛先生	—	609	7	7	—	623
陳永剛先生	—	711	6	7	—	724
苗瑞先生	—	710	6	11	—	727
劉強先生	60	—	—	—	—	60
宮兆輝先生	60	—	—	—	—	60
柴鈺先生	60	—	—	—	—	60
喻立杰先生	—	—	—	—	—	—
監事：						
武新宇先生(iv)	—	581	6	11	—	598
肖元平先生(ii)	—	481	6	7	—	494
總計	180	3,976	44	52	3	4,255

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度	以股份為						稅前薪酬 總額
	袍金	薪金、 工資及花紅	退休福利	住房公積金及 其他福利	基礎的 薪酬開支		
	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
董事：							
周波先生	—	2,424	19	12	3	2,458	
鄒小剛先生	—	629	9	8	—	646	
陳永剛先生	—	814	9	7	—	830	
苗瑞先生	—	986	9	11	—	1,006	
劉強先生	30	—	—	—	—	30	
宮兆輝先生	30	—	—	—	—	30	
柴鈺先生	30	—	—	—	—	30	
柴劍先生(v)	—	1,163	14	10	2,320	3,507	
喻立杰先生	—	—	—	—	—	—	
監事：							
武新宇先生(iv)	—	285	4	8	—	297	
肖元平先生(ii)	—	213	4	6	—	223	
何嘉倩女士(vi)	72	—	—	—	—	72	
鐘陸歡先生(vi)	30	—	—	—	—	30	
陳海平先生(vi)	30	—	—	—	—	30	
總計	222	6,514	68	62	2,323	9,189	

附註：

- (i) 梁書玉先生自2022年8月起擔任 貴公司監事並於2023年7月辭任。
- (ii) 肖元平先生自2022年8月起獲委任為 貴公司監事並於2025年7月辭任。
- (iii) 梁楓先生自2022年8月起擔任 貴公司監事並於2023年2月辭任。
- (iv) 武新宇先生自2023年2月起獲委任為 貴公司監事並於2025年7月辭任。
- (v) 柴劍先生自2025年7月起獲委任為 貴公司董事。
- (vi) 何嘉倩女士、鐘陸歡先生及陳海平先生自2025年7月起獲委任為 貴公司董事。

(b) 董事及監事的其他福利

於往績記錄期間， 貴集團並無就董事作為 貴集團董事及監事提供的服務或與 貴集團事務管理有關的其他服務向 貴公司董事及監事支付離職福利。

於各報告期末或於往績記錄期間內任何時間，概無為獲得董事及監事服務而向第三方提供代價。

於往績記錄期間，概無訂立以董事、董事的受控法團及關連實體為受益人的貸款、准貸款或其他交易。

除附註33所披露者外， 貴公司概無訂立於往績記錄期間仍然存續且與 貴集團業務有關以及 貴公司董事及監事直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排及合同。

附錄一

會計師報告

(c) 五名最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團五名最高薪酬人士分別包括2名、2名及2名董事，彼等的薪酬於上文附註10(a)所示的分析中反映。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，分別支付予其餘3名、3名及3名人士的薪酬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資、薪金及花紅以及實物福利 (包括養老金成本)	2,251	2,197	1,607
以股份為基礎的付款	167	339	2,369
	2,418	2,536	3,976

上述薪酬介乎下列範圍的非董事人士的人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
500,001港元至1,000,000港元.....	3	3	—
1,000,001港元至1,500,000港元.....	—	—	2
1,500,001港元至2,000,000港元.....	—	—	1
	3	3	3

11. 財務收入及財務成本

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
財務收入：			
持作現金管理目的的金融資產			
利息收入	613	273	207
財務成本：			
租賃負債利息開支.....	(988)	(835)	(564)
借款利息開支.....	(1,955)	(66)	(3,002)
其他.....	(112)	(115)	(296)
	(3,055)	(1,016)	(3,862)

12. 所得稅(抵免)/費用

於往績記錄期間，貴集團所得稅費用分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
過往年度即期稅項調整	19	8	—
遞延所得稅	(4,460)	2,039	(1,863)
	(4,441)	2,047	(1,863)

貴集團除所得稅前溢利的所得稅有別於以下使用綜合實體溢利適用的已頒佈稅率得出的理論金額：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前(虧損)/溢利	(22,854)	42,459	27,491
按中國法定所得稅稅率25%計算的			
所得稅(a)	(5,713)	10,615	6,873
以下各項的稅務影響：			
適用於貴公司的優惠所得稅稅率.....	2,115	(3,820)	(2,440)
研發支出加計扣除(b)	(2,158)	(4,275)	(7,844)
動用先前未確認之稅項虧損(附註20)	—	(1,759)	(495)
未確認為遞延稅項資產的稅項虧損及其他			
暫時性差額(附註20)	1,125	850	419
就稅項用途不可扣減的開支.....	171	428	1,624
過往年度撥備不足.....	19	8	—
	(4,441)	2,047	(1,863)

(a) 中國企業所得稅

於往績記錄期間，貴公司已獲得高新技術企業認證，因此有權享有15%的優惠企業所得稅稅率，有效期為三年。

根據中國企業所得稅法(「《企業所得稅法》」)及企業所得稅法實施條例，除符合小型微利企業條件的子公司外，中國子公司於兩個年度的稅率均為25%。截至2027年12月31日，符合成為小型微利企業的條件之實體可享有優惠稅務待遇。就不多於人民幣3,000,000元的小型微利企業的應納稅所得額而言，其應納稅所得額的75%毋須繳納企業所得稅，而其應納稅所得額的餘下25%則須按20%的稅率繳納企業所得稅。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，分別有4家、4家及3家子公司享有相關優惠稅務待遇。

附錄一

會計師報告

(b) 研發支出加計扣除

根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律及法規，自2018年起，從事研發活動的企業有權於釐定其當年應課稅溢利時，要求將其產生的研發開支的175%（其後自2022年起上調至200%）列作可扣稅開支（「研發加計扣除」）。

13. 股息

貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度並無宣派或派付任何股息。

14. 每股（虧損）／盈利

於往績記錄期間的每股基本盈利／（虧損）乃根據 貴公司普通股權益股東應佔溢利／（虧損）及於往績記錄期間已發行或被視為已發行普通股的加權平均數計算。

經 貴公司於2025年7月31日舉行的股東特別大會批准，緊隨[編纂]後， 貴公司普通股將按八十分之一的基準進行拆分，股份面值將由每股人民幣1.0000元變更為每股人民幣0.0125元。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
貴公司普通股股東應佔（虧損）／溢利 （人民幣千元）.....	(18,413)	40,412	29,354
已發行普通股加權平均數（千股）.....	7,903	7,945	8,409
每股基本盈利（每股人民幣元）.....	(2.33)	5.09	3.49

概無就攤薄對於往績記錄期間所呈列每股基本（虧損）／盈利金額作出調整，原因為 貴集團並無潛在攤薄已發行普通股。

15. 子公司

於本報告日期及往績記錄期間， 貴公司的主要子公司如下：

子公司名稱	註冊成立地點 及法律實體類型	註冊股本／ 實繳資本 人民幣千元	貴公司持有的 股權及投票權			主要活動
			於12月31日			
			2023年	2024年	2025年	
1 深圳市海清數字 技術有限公司 （「海清數字」） （附註(a)）	中國，有限公 司	20,000 / 20,000	100%	100%	100%	多光譜AI模組、多光譜AI感知終端及多光 譜AI大模型算法的研發與製造

附錄一

會計師報告

子公司名稱	註冊成立地點 及法律實體類型	註冊股本/ 實繳資本 人民幣千元	貴公司持有的 股權及投票權			主要活動
			於12月31日			
			2023年	2024年	2025年	
2 浙江海清智元科技 有限公司 (附註(b))	中國，有限公 司	10,000/ 10,000	—	100%	100%	多光譜AI模組及多光譜AI感知終端的製造 與組裝

附註：

- (a) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，由於該實體毋須遵守其註冊司法管轄區相關規則及法規項下的任何法定審核規定，故並無為該實體編製經審計財務報表。
- (b) 該實體於2024年註冊成立，根據其註冊成立地點的法定規定毋須刊發經審計財務報表，故並無刊發經審計財務報表。
- (c) 該等附屬公司的英文名稱為其中文註冊名稱的直譯或音譯。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
對於子公司的投資.....	22,000	21,000	31,912

16. 物業、廠房及設備

貴集團

	機器設備		辦公設備 及其他		租賃物業 裝修		總計
	汽車	電子設備	汽車	電子設備	汽車	電子設備	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
截至2023年12月31日止年度							
期初賬面值.....	10,263	998	2,375	250	13,244		27,130
添置.....	625	565	524	110	—		1,824
出售.....	—	—	—	(2)	—		(2)
折舊開支.....	(1,405)	(400)	(882)	(138)	(3,168)		(5,993)
期末賬面值.....	9,483	1,163	2,017	220	10,076		22,959
於2023年12月31日							
成本.....	12,121	1,884	4,353	575	15,527		34,460
累計折舊.....	(2,638)	(721)	(2,336)	(355)	(5,451)		(11,501)
賬面值.....	9,483	1,163	2,017	220	10,076		22,959

附錄一

會計師報告

	機器設備	汽車	辦公設備 及其他	電子設備	租賃物業 裝修	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
截至2024年12月31日止年度						
期初賬面值	9,483	1,163	2,017	220	10,076	22,959
添置	337	—	155	42	2,843	3,377
出售	—	—	(16)	—	—	(16)
折舊開支	(1,358)	(444)	(664)	(115)	(3,184)	(5,765)
期末賬面值	8,462	719	1,492	147	9,735	20,555
於2024年12月31日						
成本	12,458	1,884	4,476	617	15,527	34,962
累計折舊	(3,996)	(1,165)	(2,984)	(470)	(5,792)	(14,407)
賬面值	8,462	719	1,492	147	9,735	20,555
	機器設備	汽車	辦公設備 及其他	電子設備	租賃物業 裝修	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
截至2025年12月31日止年度						
年初賬面值	8,462	719	1,492	147	9,735	20,555
添置	4,227	2	1,460	1,657	7,905	15,251
出售	(71)	(2)	(95)	(38)	(3,797)	(4,003)
折舊開支	(1,346)	(444)	(548)	(307)	(3,665)	(6,310)
年末賬面值	11,272	275	2,309	1,459	10,178	25,493
於2025年12月31日						
成本	16,614	1,884	5,841	2,236	22,457	49,032
累計折舊	(5,342)	(1,609)	(3,532)	(777)	(12,279)	(23,539)
賬面值	11,272	275	2,309	1,459	10,178	25,493

- (a) 物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。歷史成本包括購買項目直接應佔支出。

折舊於下列估計可使用年期或(如為租賃物業裝修)較短租賃期採用直線法計算，以分配扣除剩餘價值的成本：

機器設備	3至10年
汽車	3至5年
辦公設備及其他	3至5年
電子設備	3年
租賃物業裝修	其可使用年期及租賃期之較短者

有關物業、廠房及設備的其他重大會計政策資料概要，請參閱附註35。

附錄一

會計師報告

(b) 貴集團物業、廠房及設備折舊已確認如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本	3,859	3,903	4,212
銷售及營銷開支	224	130	230
一般及行政開支	993	910	1,205
研發開支	250	291	327
資本化無形資產	667	531	336
	5,993	5,765	6,310

現金產生單位的減值評估詳情載於附註18。

貴公司

	辦公設備					
	機器設備	汽車	及其他	電子設備	租賃物業裝修	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
截至2023年12月31日止年度						
期初賬面值	9,477	164	2,274	985	726	13,626
添置	81	92	511	565	—	1,249
折舊開支	(1,032)	(98)	(839)	(396)	(279)	(2,644)
期末賬面值	8,526	158	1,946	1,154	447	12,231
於2023年12月31日						
成本	10,086	440	4,163	1,857	1,360	17,906
累計折舊	(1,560)	(282)	(2,217)	(703)	(913)	(5,675)
賬面值	8,526	158	1,946	1,154	447	12,231
截至2024年12月31日止年度						
期初賬面值	8,526	158	1,946	1,154	447	12,231
添置	50	30	147	—	—	227
折舊開支	(1,003)	(83)	(635)	(441)	(274)	(2,436)
期末賬面值	7,573	105	1,458	713	173	10,022
於2024年12月31日						
成本	10,136	470	4,310	1,857	1,360	18,133
累計折舊	(2,563)	(365)	(2,852)	(1,144)	(1,187)	(8,111)
賬面值	7,573	105	1,458	713	173	10,022

附錄一

會計師報告

	辦公設備					總計
	機器設備	汽車	及其他	電子設備	租賃物業裝修	
	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
截至2025年12月31日止年度						
年初賬面值	7,573	105	1,458	713	173	10,022
添置	—	333	1,342	—	2,871	4,546
出售	(7,220)	(26)	(88)	—	—	(7,334)
折舊開支	(283)	(72)	(519)	(441)	(542)	(1,857)
年末賬面值	<u>70</u>	<u>340</u>	<u>2,193</u>	<u>272</u>	<u>2,502</u>	<u>5,377</u>
於2025年12月31日						
成本	518	777	5,565	1,857	3,954	12,671
累計折舊	(448)	(437)	(3,372)	(1,585)	(1,452)	(7,294)
賬面值	<u>70</u>	<u>340</u>	<u>2,193</u>	<u>272</u>	<u>2,502</u>	<u>5,377</u>

17. 租賃

本附註載列有關 貴集團作為承租人的租賃資料。

(a) 使用權資產

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	24,913	21,062	15,283
添置	7,880	2,990	7,753
折舊開支	(9,092)	(8,769)	(6,888)
租賃變更	(2,639)	—	(4,897)
於年末	<u>21,062</u>	<u>15,283</u>	<u>11,251</u>

現金產生單位的減值評估詳情載於附註18。

(b) 租賃負債

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動	8,613	10,159	5,672
非流動	14,512	6,943	6,730
	<u>23,125</u>	<u>17,102</u>	<u>12,402</u>

附錄一

會計師報告

(c) 於合併損益及其他全面收益表確認之金額

合併損益及其他全面收益表以及合併現金流量表包括以下與租賃有關的金額：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產折舊開支(不包括開發 成本的資本化金額)	7,693	7,564	5,747
利息開支(附註11)	988	835	564
與不計入租賃負債的短期及 低價值租賃有關的開支	156	144	353
	8,837	8,543	6,664

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，租賃付款的現金流出總額分別約為人民幣10,429,000元、人民幣10,699,000元及人民幣8,104,000元。

貴集團作為承租人租賃物業及辦公室。租賃合同通常按2至5年的固定期限訂立。其按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

有關租賃的其他重大會計政策資料概要，請參閱附註35。

18. 無形資產

貴集團

	軟件及系統	開發成本	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日			
成本	5,542	15,464	21,006
累計攤銷	(1,018)	—	(1,018)
賬面值	4,524	15,464	19,988
截至2023年12月31日止年度			
期初賬面值	4,524	15,464	19,988
添置	60	19,755	19,815
出售	(437)	—	(437)
轉撥	13,901	(13,901)	—
攤銷費用	(1,959)	—	(1,959)
期末賬面值	16,089	21,318	37,407
於2023年12月31日			
成本	18,979	21,318	40,297
累計攤銷	(2,890)	—	(2,890)
賬面值	16,089	21,318	37,407

附錄一

會計師報告

	軟件及系統 人民幣千元	開發成本 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2024年12月31日止年度			
期初賬面值	16,089	21,318	37,407
添置	—	30,126	30,126
轉撥	13,552	(13,552)	—
攤銷費用	(4,799)	—	(4,799)
期末賬面值	24,842	37,892	62,734
於2024年12月31日			
成本	32,531	37,892	70,423
累計攤銷	(7,689)	—	(7,689)
賬面值	24,842	37,892	62,734
截至2025年12月31日止年度			
年初賬面值	24,842	37,892	62,734
添置	3,995	54,477	58,472
轉撥	46,966	(46,966)	—
攤銷費用	(10,233)	—	(10,233)
年末賬面值	65,570	45,403	110,973
於2025年12月31日			
成本	83,492	45,403	128,895
累計攤銷	(17,922)	—	(17,922)
賬面值	65,570	45,403	110,973

攤銷費用按以下類別確認：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銷售成本	1,483	4,323	9,679
一般及行政開支	—	—	19
研發開支	114	128	247
資本化無形資產	362	348	288
	1,959	4,799	10,233

就減值測試而言，上文所述的開發成本及可使用年期不確定的無形資產已分配至各現金產生單位（「現金產生單位」），包括控股公司及大部分經營子公司。現金產生單位指可辨認的最小資產組合，其產生的現金流入在很大程度上獨立於其他資產或資產組合所產生的現金流入。

除上述開發成本外，為進行減值評估，與相關開發成本共同產生現金流的物業、廠房及設備、軟件及系統無形資產以及使用權資產（含公司資產的分配），亦納入各現金產生單位。

附錄一

會計師報告

現金產生單位的可收回金額已基於使用價值計算釐定。該計算採用的現金流預測，基於貴集團管理層批准的涵蓋五年期的財務預算。

於2023年、2024年及2025年12月31日，業務估值所用的主要假設及輸入數據如下：

	12月31日		
	2023年	2024年	2025年
稅前貼現率	15.58%	15.21%	15.14%
收入增長率	1%–346%	1%–37%	2%–25%
預算毛利率	24%–29%	24%–29%	23%–24%

以下列示管理層在編製現金流預測(以對現金產生單位進行減值測試)時所依據的各項主要假設：

貼現率 — 使用的貼現率屬稅前，且反映了時間價值的市場評估以及與行業相關的特定風險。

收入增長率 — 五年預測期內之收入增長率的確定依據包括現金產生單位的歷史數據、管理層對未來市場的預期及可資比較公司實現的平均增長率。首五年後的增長率則依據相關行業增長預測，且未超過該行業的平均長期增長率。

預算毛利率 — 預算毛利率的確定依據為預算年度前一年度實現的平均毛利率，並根據預期效率提升及預期市場發展進行調整。

就上述現金產生單位的市場發展及貼現率所設定的主要假設數值，與外部信息來源保持一致。

若現金產生單位之可回收金額低於其賬面值，則將現金產生單位的賬面值調減至可回收金額，減值虧損將於損益中確認。管理層所選假設的任何變動，均可能對減值測試中所用的使用價值計算結果產生重大影響，進而可能導致在損益中確認減值支出。

於2023年、2024年及2025年12月31日，現金產生單位的可回收金額均高於其賬面值，因此在各年度結束時，未就與該現金產生單位相關的開發成本及可使用年期不確定的無形資產確認減值虧損。

就於2023年12月31日減值審查期間進行的敏感度分析而言，倘預測總收入減少7.04%或貼現率增加27.76個百分點(各自獨立發生)，貴集團無形資產的可收回金額將接近收支平衡點。於2023年12月31日，倘預測總收入減少5%或貼現率增加5個百分點(各自獨立發生)，淨空值將分別減少約人民幣216,524,000元及人民幣83,584,000元。

就於2024年12月31日減值審查期間進行的敏感度分析而言，倘預測總收入減少9.36%或貼現率增加36.20個百分點(各自獨立發生)，貴集團無形資產的可收回金額將接近收支平衡點。於

2024年12月31日，倘預測總收入減少5%或貼現率增加5個百分點（各自獨立發生），淨空值將分別減少約人民幣287,464,000元及人民幣183,709,000元。

就於2025年12月31日減值審查期間進行的敏感度分析而言，倘預測總收入減少3.71%或貼現率增加21.38個百分點（各自獨立發生），貴集團無形資產的可收回金額將接近收支平衡點。於2025年12月31日，倘預測總收入減少5%或貼現率增加5個百分點（各自獨立發生），淨空值將分別減少約人民幣445,830,000元及人民幣227,530,000元。

攤銷方法及期間

貴集團的無形資產主要包括軟件及系統。其乃根據購買特定軟件及系統所產生的成本予以資本化。貴集團於3至10年內使用直線法攤銷具有限可使用年期的無形資產。

研究及開發

研究支出於發生時確認為開支。與設計及測試新產品及改進產品有關的開發項目產生的成本，於滿足下列標準時確認為無形資產的開發成本：

- 完成該產品以使其將可供使用，在技術上可行；
- 管理層有意完成該產品並使用或將其出售；
- 有能力使用或出售該產品；
- 能顯示該產品將如何產生可能未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務及其他資源完成開發並可使用或出售該產品；及
- 該產品在開發期內應佔支出能可靠地計量。

不符合該等標準的其他開發支出在發生時確認為開支。先前確認為開支的開發支出不會在後續期間確認為資產。

附錄一

會計師報告

貴公司

	軟件及系統 人民幣千元	開發成本 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日			
成本.....	5,019	15,464	20,483
累計攤銷.....	(932)	—	(932)
賬面值.....	4,087	15,464	19,551
截至2023年12月31日止年度			
期初賬面值.....	4,087	15,464	19,551
添置.....	59	19,755	19,814
轉撥.....	13,901	(13,901)	—
攤銷費用.....	(1,958)	—	(1,958)
期末賬面值.....	16,089	21,318	37,407
於2023年12月31日			
成本.....	18,979	21,318	40,297
累計攤銷.....	(2,890)	—	(2,890)
賬面值.....	16,089	21,318	37,407
截至2024年12月31日止年度			
期初賬面值.....	16,089	21,318	37,407
添置.....	—	30,126	30,126
轉撥.....	13,552	(13,552)	—
攤銷費用.....	(4,799)	—	(4,799)
期末賬面值.....	24,842	37,892	62,734
於2024年12月31日			
成本.....	32,531	37,892	70,423
累計攤銷.....	(7,689)	—	(7,689)
賬面值.....	24,842	37,892	62,734
截至2025年12月31日止年度			
年初賬面值.....	24,842	37,892	62,734
添置.....	3,995	54,477	58,472
轉撥.....	46,966	(46,966)	—
攤銷費用.....	(10,233)	—	(10,233)
年末賬面值.....	65,570	45,403	110,973
於2025年12月31日			
成本.....	83,492	45,403	128,895
累計攤銷.....	(17,922)	—	(17,922)
賬面值.....	65,570	45,403	110,973

附錄一

會計師報告

19. 按類別劃分的金融工具

於往績記錄期間按類別劃分的金融工具詳情如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產			
以公允價值計量且其變動計入			
其他全面收益的金融資產：			
以公允價值計量且其變動計入其他			
全面收益的應收票據(附註3.5).....	663	479	—
按攤銷成本計量的金融資產：			
貿易應收賬款及應收票據(附註21)....	19,817	145,676	184,423
其他應收款項(附註22).....	5,358	1,977	1,743
定期存款及受限制現金(附註24).....	36,502	26,898	61,554
現金及現金等價物(附註24).....	37,115	56,705	65,556

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融負債			
按攤銷成本計量的金融負債：			
貿易應付賬款及應付票據(附註26)....	45,060	79,557	45,882
應計費用及其他應付款項			
(不包括非金融負債)(附註27).....	2,658	14,724	11,060
租賃負債(附註17).....	23,125	17,102	12,402
借款(附註25).....	—	29,548	201,280
其他流動負債(不包括非金融負債)....	—	862	998

20. 遞延稅項

當有法定可執行抵銷權利，且遞延所得稅涉及同一機構，則可將遞延稅項資產與負債互相抵銷。

遞延稅項資產及負債抵銷後的淨額如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產總額.....	10,513	7,162	7,388
抵銷遞延稅項負債.....	(4,888)	(3,576)	(1,939)
遞延稅項資產淨值.....	5,625	3,586	5,449
遞延稅項負債總額.....	4,888	3,576	1,939
抵銷遞延稅項資產.....	(4,888)	(3,576)	(1,939)
遞延稅項負債淨額.....	—	—	—

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產及負債抵銷前的變動如下：

(a) 遞延稅項資產

	減值撥備及 虧損撥備	租賃負債	稅項虧損	未實現溢利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	342	6,235	757	—	7,334
計入／(扣除) 損益 (附註12)	164	(1,332)	4,347	—	3,179
於2023年12月31日	506	4,903	5,104	—	10,513
	減值撥備及 虧損撥備	租賃負債	稅項虧損	未實現溢利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	506	4,903	5,104	—	10,513
計入／(扣除) 損益 (附註12)	743	(1,293)	(2,813)	12	(3,351)
於2024年12月31日	1,249	3,610	2,291	12	7,162
	減值撥備及 虧損撥備	租賃負債	稅項虧損	未實現溢利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	1,249	3,610	2,291	12	7,162
計入／(扣除) 損益 (附註12)	906	(1,610)	905	25	226
於2025年12月31日	2,155	2,000	3,196	37	7,388

(b) 遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2023年1月1日	6,169
計入損益 (附註12)	(1,281)
於2023年12月31日	4,888
	使用權資產
	人民幣千元
於2024年1月1日	4,888
計入損益 (附註12)	(1,312)
於2024年12月31日	3,576

附錄一

會計師報告

	使用權資產
	人民幣千元
於2025年1月1日	3,576
計入損益(附註12)	(1,637)
於2025年12月31日	1,939

(c) 未確認的遞延稅項資產

貴集團並無就下列項目確認遞延稅項資產，該等項目由若干不大可能產生應課稅溢利的子公司產生：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損	18,905	14,982	14,500
可扣減暫時性差額	7,053	7,340	7,518
	25,958	22,322	22,018

未確認遞延稅項資產的稅項虧損可於未來年度進行結轉。於2023年、2024年及2025年12月31日，下表列示基於其預期屆滿日期的未動用稅項虧損：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2027年	3,045	3,045	1,747
2028年	14,811	7,775	7,775
2029年	1,049	1,049	1,049
2030年	—	3,113	3,113
2031年	—	—	816
	18,905	14,982	14,500

21. 貿易應收賬款及應收票據

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	21,243	151,560	195,572
減：信貸虧損撥備	(2,200)	(6,746)	(12,147)
	19,043	144,814	183,425
應收票據(附註)	774	862	998
	19,817	145,676	184,423

附註：應收票據主要包括銀行發行的票據，且減值被視為極低。

附錄一

會計師報告

(a) 貴集團貿易應收款項的信貸虧損撥備變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	1,168	2,200	6,746
已確認信貸虧損撥備淨額.....	1,032	5,036	5,903
撇銷應收款項.....	—	(490)	(502)
於年末.....	2,200	6,746	12,147

(b) 貴集團一般向客戶授出最多120日的信用期。基於收入確認日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
6個月內.....	14,654	137,257	144,195
6個月至1年.....	4,514	13,091	43,074
1至2年.....	1,600	477	8,102
2至3年.....	93	535	182
3年以上.....	382	200	19
	21,243	151,560	195,572

(c) 於2023年12月31日，貿易應收款項的虧損撥備釐定如下：

	6個月內	6個月至1年	1至2年	2至3年	3年以上	總計
			人民幣千元，百分比除外			
預期信貸虧損率.....	4.27%	8.53%	46.13%	74.19%	100.00%	
總賬面值.....	14,654	4,514	1,600	93	382	21,243
信貸虧損撥備.....	<u>626</u>	<u>385</u>	<u>738</u>	<u>69</u>	<u>382</u>	<u>2,200</u>

於2024年12月31日，貿易應收款項的虧損撥備釐定如下：

	6個月內	6個月至1年	1至2年	2至3年	3年以上	總計
			人民幣千元，百分比除外			
預期信貸虧損率.....	3.59%	7.18%	48.85%	83.74%	100.00%	
總賬面值.....	137,257	13,091	477	535	200	151,560
信貸虧損撥備.....	<u>4,925</u>	<u>940</u>	<u>233</u>	<u>448</u>	<u>200</u>	<u>6,746</u>

於2025年12月31日，貿易應收款項的虧損撥備釐定如下：

	6個月內	6個月至1年	1至2年	2至3年	3年以上	總計
			人民幣千元，百分比除外			
預期信貸虧損率.....	3.23%	6.46%	55.67%	100.00%	100.00%	
總賬面值.....	144,195	43,074	8,102	182	19	195,572
信貸虧損撥備.....	<u>4,654</u>	<u>2,781</u>	<u>4,511</u>	<u>182</u>	<u>19</u>	<u>12,147</u>

附錄一

會計師報告

(d) 於2025年12月31日，約人民幣9,043,000元的貿易應收款項已就銀行借款作質押。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	109,776	151,560	195,637
減：信貸虧損撥備.....	(2,200)	(6,746)	(12,147)
	107,576	144,814	183,490
應收票據.....	774	862	998
	108,350	145,676	184,488

基於收入確認日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
6個月內.....	18,906	137,257	144,260
6個月至1年.....	7,625	13,091	43,074
1至2年.....	81,658	477	8,102
2至3年.....	93	535	182
3年以上.....	1,494	200	19
	109,776	151,560	195,637

22. 預付款項、其他應收款項及其他流動資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項：			
預付供應商款項.....	2,727	25,089	156,297
預付[編纂].....	—	—	305
其他應收款項：			
保證金及質保金.....	3,262	3,209	3,527
應收關聯方款項(附註33).....	2,696	63	—
其他.....	558	240	332
	9,243	28,601	160,461
減：信貸虧損撥備.....	(1,158)	(1,535)	(2,116)
	8,085	27,066	158,345

其他應收款項並無過往違約情況。計入上述應收款項相關結餘的金融資產於往績記錄期間末分類為第一階段。於計算預期信貸虧損率時，貴集團考慮歷史虧損率並就前瞻性宏觀經濟數據作出調整。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團估計其他應收款項的預期信貸虧損分別為人民幣1,158,000元、人民幣1,535,000元及人民幣2,116,000元。

附錄一

會計師報告

其他應收款項為無抵押、不計息及可於一年內收回。

(a) 貴集團其他應收款項的信貸虧損撥備變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	559	1,158	1,535
已確認信貸虧損撥備淨額	599	377	581
於年／期末	1,158	1,535	2,116
	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他流動資產：			
可抵扣進項增值稅	15,749	13,814	16,978
預付企業所得稅	—	—	760
[編纂]	—	—	2,916
其他	10	10	—
	15,759	13,824	20,654
貴公司			
	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項：			
預付供應商款項	2,345	717	19,564
預付[編纂]	—	—	305
其他應收款項：			
應收子公司款項	28,289	73,497	170,956
保證金及質保金	3,212	3,111	3,487
應收關聯方款項(附註33)	2,696	63	—
其他	512	145	201
	37,054	77,533	194,513
減：信貸虧損撥備	(1,151)	(1,518)	(2,095)
	35,903	76,015	192,418
	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他流動資產：			
可抵扣進項增值稅	14,201	10,818	2,969
[編纂]	—	—	2,916
預付企業所得稅	—	—	760
	14,201	10,818	6,645

附錄一

會計師報告

23. 存貨

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	18,766	16,312	18,863
在產品.....	8,297	7,593	13,487
成品.....	4,537	6,090	6,529
委託加工物資.....	1,017	778	42
發出商品.....	30,419	8,192	48,895
	63,036	38,965	87,816
減：減值撥備.....	(7,069)	(7,388)	(7,622)
	55,967	31,577	80,194

年內結轉至損益的存貨成本主要確認為銷售成本。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，結轉至銷售成本的存貨成本分別約為人民幣97,235,000元、人民幣422,072,000元及人民幣485,661,000元。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，記錄為銷售成本的存貨減值撥備分別為人民幣5,742,000元、人民幣4,317,000元及人民幣6,894,000元。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，撇銷的存貨撥備分別為人民幣2,825,000元、人民幣3,998,000元及人民幣6,660,000元。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
發出商品.....	30,419	8,273	49,140
原材料.....	181	1	2
成品.....	377	454	690
在產品.....	3	3	10
	30,980	8,731	49,842
減：減值撥備.....	(23)	(65)	(125)
	30,957	8,666	49,717

附錄一

會計師報告

24. 現金及現金等價物、定期存款及受限制現金

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘.....	73,617	83,603	127,110
減：三個月以上的定期存款(附註(i)).....	(36,452)	(26,898)	(61,554)
減：受限制現金(附註(ii)).....	(50)	—	—
現金及現金等價物.....	37,115	56,705	65,556

附註：

(i) 於2023年、2024年及2025年12月31日 貴集團人民幣5,217,000元、人民幣16,178,000元及人民幣10,061,000元的定期存款已質押作為銀行借款的擔保。

(ii) 於2023年12月31日，人民幣50,000元的存款已質押作為開立保函的保證金。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘.....	60,860	42,921	99,771
減：三個月以上的定期存款.....	(25,839)	(25,785)	(40,409)
減：受限制現金.....	(50)	—	—
現金及現金等價物.....	34,971	17,136	59,362

25. 借款

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有抵押銀行貸款.....	—	29,500	180,010
無抵押銀行貸款.....	—	—	20,964
	—	29,500	200,974
應付利息.....	—	48	306
減：長期借款的即期部分.....	—	(39)	(33,322)
減：短期借款.....	—	(28,545)	(118,950)
	—	964	49,008

(a) 於2024年及2025年12月31日，貴集團的借款以人民幣計值，並按固定利率計息，年利率分別介乎3.30%至4.25%及1.00%至3.30%。

附錄一

會計師報告

- (b) 於2024年12月31日，有抵押銀行借款主要包括：(i)由周先生擔保並以 貴集團若干存款作抵押的本金相當於約人民幣18,500,000元的借款；(ii)由周先生及 貴公司擔保的本金相當於約人民幣1,000,000元的借款；及(iii)由海清數字擔保的本金相當於約人民幣10,000,000元的借款。

於2025年12月31日，有抵押銀行借款主要包括：(i)由 貴集團若干存款作抵押的本金相當於約人民幣16,320,000元的借款；(ii)由周先生擔保的本金相當於約人民幣40,040,000元的借款；(iii)由海清數字擔保的本金相當於約人民幣20,000,000元的借款；(iv)由周先生及海清數字擔保的本金相當於約人民幣73,950,000元的借款；(v)由海清數字擔保並以 貴集團應收賬款作抵押的本金相當於約人民幣29,700,000元的借款。

- (c) 於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團應償還的借款如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	—	28,584	152,272
1至2年.....	—	36	49,008
2至5年.....	—	928	—
	<u>—</u>	<u>29,548</u>	<u>201,280</u>

- (d) 公允價值

就大部分借款而言，由於該等借款的應付利息接近現行市場利率或借款屬短期性質，故公允價值與其賬面值並無重大差異。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有抵押銀行貸款.....	—	18,500	110,970
無抵押銀行貸款.....	—	—	20,000
		18,500	130,970
應付利息.....	—	45	303
減：短期借款.....	—	(18,545)	(69,910)
減：長期借款的即期部分.....	—	—	(33,283)
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>28,080</u>

附錄一

會計師報告

26. 貿易應付賬款及應付票據

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	45,060	73,550	45,882
應付票據.....	—	6,007	—
	45,060	79,557	45,882

貴集團供應商一般向貴集團授出最多180日的信用期。於報告期末，貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
6個月內.....	44,393	43,818	36,978
6個月至1年.....	80	20,092	452
1至2年.....	587	9,609	5,473
2至3年.....	—	31	2,951
3年以上.....	—	—	28
	45,060	73,550	45,882

於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應付賬款及應付票據的賬面值以人民幣計值，與其公允價值相若。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	109,013	65,065	79,902
應付票據.....	—	6,007	—
	109,013	71,072	79,902

附錄一

會計師報告

貴公司供應商一般向 貴公司授出最多180日的信用期。於報告期末，貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
6個月內.....	89,806	34,382	72,241
6個月至1年.....	7,697	15,512	440
1至2年.....	3,069	5,522	4,329
2至3年.....	8,441	2,543	2,892
3年以上.....	—	7,106	—
	109,013	65,065	79,902

27. 應計費用及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及福利.....	5,294	6,348	9,893
除應付所得稅外的稅項.....	2,092	2,444	4,239
按金.....	429	483	850
外包服務費.....	—	10,791	312
應計費用.....	2,017	2,498	1,727
[編纂].....	—	—	7,799
其他.....	212	952	372
	10,044	23,516	25,192

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及福利.....	4,268	5,153	8,331
應付子公司款項.....	4,892	—	913
除應付所得稅外的稅項.....	1,755	1,596	1,370
按金.....	429	483	850
外包服務費.....	—	10,791	312
應計費用.....	1,953	1,578	1,366
[編纂].....	—	—	7,799
其他.....	153	793	—
	13,450	20,394	20,941

附錄一

會計師報告

28. 股本

	普通股數目	股本
	千股	人民幣千元
於2023年12月31日	7,903	7,903
發行普通股(a)	252	252
於2024年12月31日	8,155	8,155
發行普通股(a)	458	458
於2025年12月31日	<u>8,613</u>	<u>8,613</u>

(a) 於2024年9月，貴公司向一名投資者發行504,461股普通股，代價為人民幣60,000,000元。代價人民幣30,000,000元已於2024年10月支付，其中約人民幣252,000元為股本，超出部分約人民幣29,748,000元計入貴公司股份溢價。餘下金額人民幣30,000,000元已於2025年6月支付，其中約人民幣253,000元為股本，超出部分約人民幣29,747,000元計入貴公司股份溢價。

於2024年12月，貴公司向一名投資者發行84,077股普通股，代價為人民幣10,000,000元，代價金額人民幣10,000,000元已於2025年1月支付，其中約人民幣84,000元為股本，超出部分約人民幣9,916,000元計入貴公司股份溢價。

於2025年7月，貴公司向一名投資者發行121,311股普通股，代價為人民幣50,000,000元，代價金額人民幣50,000,000元已於2025年7月支付，其中約人民幣121,000元為股本，超出部分約人民幣49,879,000元計入貴公司股份溢價。

經貴公司於2025年7月31日舉行的股東特別大會批准，緊隨[編纂]後，貴公司普通股將按八十分之一的基準進行拆分，股份面值將由每股人民幣1.0000元變更為每股人民幣0.0125元。

29. 以股份為基礎的付款

為向貴集團合資格僱員及董事提供激勵，貴集團已採納僱員股份激勵計劃（「股份激勵計劃」）。

為實施股份激勵計劃，貴集團已成立深圳市眾誠天盈創業投資合夥企業（有限合夥）（「眾誠天盈」）、深圳市眾正天盈創業投資合夥企業（有限合夥）（「眾正天盈」）及深圳市眾知天盈創業投資合夥企業（有限合夥）（「眾知天盈」），並指定為股份激勵平台，以持有特別獎勵予合資格參與者（作為最終實益擁有人）的股份。

於2023年9月8日，貴集團按認購價人民幣47.32元向1名合資格僱員授出23,710份貴公司受限制股份單位。於2024年7月12日，貴集團按認購價人民幣49.48元向1名合資格僱員授出39,516份貴公司受限制股份單位。於2024年12月20日，貴集團按認購價人民幣49.96元向13名合資格僱員授出87,897份貴公司受限制股份單位。於2025年1月24日，貴集團按認購價人民幣46.50元向3名合資格僱員授出118,515份貴公司受限制股份單位。

授予股份激勵參與者的所有受限制股份單位均須遵守[編纂]條件（「[編纂]條件」）及服務條件。[編纂]條件將於貴公司普通股於認可證券交易所成功[編纂]時達成。

附錄一

會計師報告

於2023年9月8日、2024年7月12日、2024年12月20日及2025年1月24日授出的受限制股份單位的公允價值分別為每股人民幣115.14元、人民幣130.33元、人民幣124.83元及人民幣124.83元。

各受限制股份單位的公允價值根據授出日期 貴公司股份的最近期交易價格計算。

於往績記錄期間，以股份為基礎的付款產生的開支總額記錄為僱員福利開支的一部分(附註10)。

30. 儲備

貴集團

	股份溢價	法定儲備	其他儲備	保留盈利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘.....	189,365	—	3,942	(21,606)	171,701
年內虧損.....	—	—	—	(18,413)	(18,413)
以股份為基礎的付款開支.....	—	—	242	—	242
於2023年12月31日及 2024年1月1日的結餘.....	<u>189,365</u>	<u>—</u>	<u>4,184</u>	<u>(40,019)</u>	<u>153,530</u>
年內溢利.....	—	—	—	40,412	40,412
注資(附註28(a)).....	29,748	—	—	—	29,748
以股份為基礎的付款開支.....	—	—	2,532	—	2,532
轉撥至法定儲備.....	—	1,664	—	(1,664)	—
於2024年12月31日及 2025年1月1日的結餘.....	<u>219,113</u>	<u>1,664</u>	<u>6,716</u>	<u>(1,271)</u>	<u>226,222</u>
期內溢利.....	—	—	—	29,354	29,354
注資(附註28(a)).....	89,542	—	—	—	89,542
以股份為基礎的付款開支.....	—	—	8,465	—	8,465
轉撥至法定儲備.....	—	2,826	—	(2,826)	—
於2025年12月31日的結餘.....	<u>308,655</u>	<u>4,490</u>	<u>15,181</u>	<u>25,257</u>	<u>353,583</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	股份溢價	法定儲備	其他儲備	保留盈利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘.....	189,265	—	3,942	(313)	192,894
年內虧損.....	—	—	—	(16,706)	(16,706)
以股份為基礎的付款開支.....	—	—	242	—	242
於2023年12月31日及					
2024年1月1日的結餘.....	<u>189,265</u>	<u>—</u>	<u>4,184</u>	<u>(17,019)</u>	<u>176,430</u>
年內溢利.....	—	—	—	33,661	33,661
注資(附註28(a)).....	29,748	—	—	—	29,748
以股份為基礎的付款開支.....	—	—	2,532	—	2,532
轉撥至法定儲備.....	—	1,664	—	(1,664)	—
於2024年12月31日及					
2025年1月1日的結餘.....	<u>219,013</u>	<u>1,664</u>	<u>6,716</u>	<u>14,978</u>	<u>242,371</u>
期內溢利.....	—	—	—	28,258	28,258
注資(附註28(a)).....	89,542	—	—	—	89,542
以股份為基礎的付款開支.....	—	—	8,465	—	8,465
轉撥至法定儲備.....	—	2,826	—	(2,826)	—
於2025年12月31日的結餘.....	<u>308,555</u>	<u>4,490</u>	<u>15,181</u>	<u>40,410</u>	<u>368,636</u>

附錄一

會計師報告

31. 合併現金流量表附註

(a) 除所得稅前(虧損)/溢利與經營所得/(所用)現金淨額之對賬：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年/期內除所得稅前(虧損)/溢利	(22,854)	42,459	27,491
就下列各項作出調整：			
利息收入	(3,023)	(1,373)	(2,120)
財務成本	3,055	1,016	3,862
物業、廠房及設備折舊	5,326	5,234	5,974
使用權資產折舊	7,693	7,564	5,747
無形資產攤銷	1,597	4,451	9,945
出售物業、廠房及設備以及其他 非流動資產的(收益)/虧損淨額	(49)	25	2,989
金融資產減值虧損淨額	1,631	5,413	6,484
存貨減值撥備	5,742	4,317	6,894
金融工具虧損淨額	940	—	1,762
外匯收益淨額	(20)	(13)	(29)
以股份為基礎的薪酬開支	242	2,532	8,465
營運資金變動：			
應收款項減少/(增加)	29,746	(152,286)	(172,616)
應付款項增加	54,764	53,852	21,301
存貨(增加)/減少	(15,832)	20,073	(55,511)
經營所得/(所用)現金	68,958	(6,736)	(129,362)

(b) 債務淨額對賬

	借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	141,484	27,231	168,715
融資現金流量	(140,863)	(9,285)	(150,148)
已付利息	(811)	(988)	(1,799)
應計利息	1,955	988	2,943
其他非現金變動	(1,765)	5,179	3,414
於2023年12月31日	—	23,125	23,125
於2024年1月1日	—	23,125	23,125
融資現金流量	29,686	(9,720)	19,966
已付利息	(186)	(835)	(1,021)
應計利息	66	835	901
其他非現金變動	(18)	3,697	3,679
於2024年12月31日	29,548	17,102	46,650
於2025年1月1日	29,548	17,102	46,650
融資現金流量	171,474	(7,187)	164,287
已付利息	(2,744)	(564)	(3,308)
應計利息	3,002	564	3,566
其他非現金變動	—	2,487	2,487
於2025年12月31日	201,280	12,402	213,682

32. 或然事項及承擔

32.1 或然事項

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並無任何重大或然負債。

32.2 資本承擔

貴集團的主要資本承擔如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備承擔：			
— 已訂約但未撥備	—	12,036	—

33. 關聯方交易

關聯方指有能力直接及間接控制、共同控制或對另一方作出財務及經營決策施加重大影響的各方。受控股股東家族的共同控制及共同聯合控制的各方，亦被視為關聯方。貴集團主要管理層成員及其近親亦被視為關聯方。

(a) 姓名／名稱及與關聯方的關係

貴公司董事認為，以下各方為於往績記錄期間與貴集團進行交易或擁有結餘的貴集團重大關聯方。

主要關聯方姓名／名稱	與貴集團的關係
周先生.....	貴公司最終控制人
眾誠天盈	貴公司股東
眾知天盈	貴公司股東
眾正天盈	貴公司股東
陳先生.....	貴公司股東

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，貴集團與其關聯方進行以下交易及存在以下結餘。貴公司董事認為，關聯方交易乃於日常業務過程中按貴集團與各關聯方磋商的條款進行。除歷史財務資料其他部分所披露者外，貴集團與關聯方存在以下交易：

(b) 與關聯方的重大交易及結餘

預付款項及其他應收款項

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
眾正天盈	41	41	—
眾誠天盈	5	—	—
眾知天盈	22	22	—
周先生.....	2,628	—	—
	2,696	63	—
減：信貸虧損撥備.....	(146)	(25)	—
	2,550	38	—

與關聯方的所有結餘主要與融資活動有關，該等結餘屬非貿易性質、無抵押且已於截至2025年6月悉數結清。

擔保

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
擔保人			
周先生.....	—	19,500	113,990

(c) 主要管理層薪酬

貴集團主要管理人員的薪酬(包括附註10(a)所披露的向貴公司董事及監事支付的款項)如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及花紅.....	4,148	4,156	6,966
以股份為基礎的薪酬開支.....	3	3	2,656
養老金成本、住房公積金、醫療保險及 其他社會福利.....	84	96	138
	4,235	4,255	9,760

(d) 周先生授予[編纂]投資者及新[編纂]投資者的贖回權(定義見本文件)

於往績記錄期間前，[編纂]投資者及新[編纂]投資者已獲周先生授予贖回權。貴公司、[編纂]投資者與新[編纂]投資者之間或貴公司與周先生之間並無就贖回權訂立附帶安排。根據貴公司、[編纂]投資者、新[編纂]投資者與周先生於2025年7月訂立的補充協議，周先生授予的贖回權於向聯交所提交[編纂]申請前終止。

貴公司並未就任何潛在違約或周先生未能履行其有關贖回權的責任提供任何形式的擔保。因此，於往績記錄期間，貴公司並未就周先生授予的贖回權錄得金融負債。

34. 報告期後事項

直至本報告日期，貴集團於2025年12月31日後並無重大期後事項。

35. 重大會計政策資料概要

(1) 合併基準

歷史財務資料包括貴公司以及貴公司及其子公司控制的實體的財務報表。取得控制權乃指貴公司：

- 有權控制投資對象；
- 因參與投資對象業務而對可變回報承擔風險或享有權利；及
- 能夠利用其權力影響其回報。

倘有事實或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控制投資對象。

貴集團於獲得子公司控制權時將子公司合併入賬，並於失去子公司控制權時終止入賬。具體而言，於年度內收購或出售之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，計入合併損益及其他全面收益表內。

利潤或虧損以及其他全面收益之各組成部分歸屬於貴公司擁有人及非控股權益。子公司之全面收益總額歸屬於貴公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘。

倘有需要，將對子公司之財務報表作出調整，以使其會計政策與貴集團之會計政策一致。

所有與貴集團成員公司間交易相關之集團內資產及負債、權益、收支及現金流量均於合併賬目時完全對銷。

子公司的非控股權益與 貴集團於當中的權益分開呈列，該等權益指持有人有權於清盤時按比例分佔相關子公司資產淨值之現時擁有權權益。

(2) 獨立財務報表

對於子公司的投資乃按成本扣除減值虧損列賬。成本包括投資直接應佔成本。子公司業績由 貴公司按已收及應收股息基準入賬。

倘對於子公司投資產生的股息超過子公司於宣派股息期間的全面收益總額或倘該投資於獨立財務報表內的賬面值超過投資對象資產淨值(包括商譽)的賬面值，則於收到該等投資的股息後須對該等投資進行減值測試。

(3) 外幣

(i) 功能及呈列貨幣

貴集團旗下各實體財務報表內所包括的項目，均以該實體經營的主要經濟環境所使用的貨幣(「功能貨幣」)計量。由於 貴集團大部分資產及業務位於中國，故歷史財務資料以人民幣呈列，人民幣亦為 貴公司的功能貨幣及 貴集團的呈列貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易按交易當日之匯率換算為功能貨幣。因該等交易結算及按年末匯率換算以外幣計值之貨幣資產及負債而產生之外匯損益，通常於損益確認。倘彼等有關合資格作現金流量對沖，則於權益中遞延。

與借款有關之外匯收益及虧損乃於合併損益及其他全面收益表之財務成本內呈列。所有其他外匯收益及虧損按淨額基準於合併損益及其他全面收益表之其他(虧損)/收益淨額內呈列。

(4) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作生產或供應商品或服務或作行政用途之有形資產，按成本減累計折舊及減值虧損(如有)列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產達致其運作狀態及地點作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支，如維修及保養，一般於產生期間自損益及其他全面收益表扣除。在符合確認條件的情況下，重大檢查的開支於資產賬面值撥充資本作為重置成本。倘物業、廠房及設備的主要部分須不時更換， 貴集團將該等部分確認為具有特定可使用年期的個別資產，並相應折舊。

倘物業、廠房及設備項目各部分具有不同可使用年期，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，而各部分則分開折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末進行檢討及調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目(包括初步確認的任何重大部分)於出售或預期其使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度於損益及其他全面收益表中確認的出售或報廢的任何收益或虧損為相關資產的銷售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

(5) 無形資產

軟件及系統

無形資產包括軟件及系統，初步按成本予以確認及計量。貴集團採用直線法於3至10年內攤銷該等具有有限可使用年期的無形資產。

在釐定該等無形資產的可使用年期長度時，管理層會考慮(i)估計該資產可為貴集團帶來經濟利益的期間；及(ii)市場上的可資比較公司估計的可使用年期。

研發成本

所有研究成本均於產生時於損益內扣除。

開發新產品產生的支出，只有當貴集團可證明以下各項時，才能予以資本化：完成該無形資產以使其可供使用或出售在技術上具有可行性、具有完成該資產的意圖並有能力使用或出售該資產、該資產將產生未來經濟效益的方式、有足夠資源完成該項目，以及有能力可靠計量開發期間的支出。不符合該等條件的產品開發支出於產生時支銷。

(6) 非金融資產減值

具有無限可使用年期或尚未可供使用的無形資產毋須進行攤銷，而須每年進行減值測試，或如有事件或情況變動表明其可能已減值，則須更頻繁地進行。當有事件或情況變動表明其他資產的賬面值可能無法悉數收回時，則須對該等資產進行減值評估。減值虧損按資產的賬面值超出其可回收金額的部分確認。可回收金額為資產公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。就評估減值而言，資產按可單獨識別現金流量的最低水平(現金產生單位)分組。已減值的非金融資產(商譽除外)於各報告日期評估是否可撥回減值。

(7) 現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險不大且於收購時擁有較短到期期限(一般為三個月內)的短期高流動性投資。

(8) 投資及其他金融資產

(i) 分類

貴集團按以下計量類別對其金融資產進行分類：

- 其後按公允價值計量(計入其他全面收益，或計入損益)，及
- 按攤銷成本計量。

該分類取決於實體管理金融資產的業務模式及合同現金流量條款。

就按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)計量的資產而言，收益及虧損將計入損益。

(ii) 確認及終止確認

正常買賣金融資產於交易日期(貴集團承諾購買或出售該資產的日期)確認。當自金融資產收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，且貴集團已將擁有權的絕大部分風險及回報轉讓時，即終止確認金融資產。

(iii) 計量

於初始確認時，貴集團按其公允價值加(倘為並非按公允價值計入損益的金融資產)收購該金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。按公允價值計入損益列賬的金融資產的交易成本於損益支銷。

債務工具

債務工具的后續計量取決於貴集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。貴集團將其債務工具分為三個計量類別：

- 攤銷成本：倘為收取合同現金流量而持有的資產的現金流量僅為本金及利息付款，則該等資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入財務收入。於終止確認時產生的任何收益或虧損直接於損益中確認，並連同外匯收益及虧損於其他收益／(虧損)淨額中呈列。減值虧損於損益及其他全面收益表中呈列為獨立項目。
- 按公允價值計入損益：不符合攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益標準的資產以按公允價值計入損益計量。其後按公允價值計入損益計量的債務投資的收益或虧損於損益確認，並於產生期間按淨額於其他收益／(虧損)淨額中呈列。

股本工具

貴集團後續按公允價值計量所有股本投資。倘 貴集團管理層選擇於其他全面收入中呈列股本投資的公允價值收益及虧損，則於終止確認投資後，公允價值的收益及虧損後續並無重新分類至損益。當 貴集團確立收取付款的權利時，該等投資的股息繼續於損益中確認為其他收入。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值變動於合併全面收益表中確認。按以公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的股本投資的減值虧損（及減值虧損撥回）並無與其他公允價值變動分開呈報。

(iv) 金融資產減值

貴集團就並非以公允價值計量且其變動計入當期損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）準備。預期信貸虧損基於根據合同應收的合同現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量（按概約原實際利率折讓）之間的差額計算。預期現金流量將包括來自出售所持屬於合同條款不可或缺部分的抵押品或其他信貸加強措施的現金流量。有關詳情，請參閱附註3.2信貸風險。

(9) 抵銷金融工具

倘 貴集團現時有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債，則金融資產與負債可互相抵銷，並於資產負債表報告其淨額。 貴集團亦訂立不符合抵銷標準的安排，但在若干情況下仍允許相關金額抵銷，例如破產或終止合同。

(10) 合同履約成本

貴集團僅在符合以下所有標準的情況下，方就履行合同所產生的成本確認合同履約成本：

- 該等成本與實體可以具體確定的合同或預期合同直接相關；
- 該等成本產生或增加實體將用於履行（或持續履行）未來履約責任的資源；及
- 該等成本預期可收回。

已確認的合同履約成本應按與向客戶轉讓資產相關服務一致的系統基準攤銷至損益。

貴集團於損益中確認減值虧損，惟以已確認合同履約成本的賬面值超過以下各項為限：

- 實體預期收取以換取資產相關服務的代價餘額；減

- 與提供該等服務直接相關且未確認為開支的成本。

(11) 存貨

原材料、半成品及成品按成本與可變現淨值的較低者列賬。存貨成本按月末加權平均法釐定。成本包括直接材料、直接勞工及適當攤分的可變及固定間接支出，固定間接支出按照正常經營能力分攤。成本包括自權益重新分類的與購買原材料有關的合資格現金流量套期的任何收益或虧損，惟不包括借款成本。存貨採購的成本於扣除返利及折扣後釐定。可變現淨值為於日常業務過程的估計售價減估計完成成本及作出銷售所需的估計成本後所得數額。

(12) 實繳資本／股本及儲備

普通股分類為權益。發行新股份的直接應佔增量成本於權益中列作所得款項扣減(扣除稅項)。

倘任何集團公司收購 貴公司的權益工具，例如由於股份回購或以股份為基礎的付款計劃，已付代價(包括任何直接應佔增量成本(扣除所得稅))作為庫存股份自 貴公司擁有人應佔權益中扣除，直至股份註銷或重新發行為止。倘該等普通股於其後重新發行，任何已收代價(扣除任何直接應佔增量交易成本及相關所得稅影響)計入 貴公司擁有人應佔權益。

(13) 貿易及其他應付款項

該等金額指財務期間結束前就提供予 貴集團的商品及服務的未支付負債。貿易及其他應付款項呈列為流動負債，除非付款並非於報告期後12個月內到期。貿易及其他應付款項按公允價值進行初始確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

(14) 借款

借款按公允價值(扣除已產生的交易成本)進行初始確認。借款其後按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額之間的任何差額在借款期間使用實際利率法於損益確認。為設立貸款融資而支付的費用在融資很可能獲部分或全部提取的情況下，確認為該貸款的交易成本。於此情況下，費用予以遞延，直至發生提款。倘無證據表明融資很可能獲部分或全部提取，則該費用將作為流動性服務的預付款項進行資本化，並在該融資相關期間內攤銷。

當合同所指明的責任被解除、取消或屆滿時，借款將終止確認。已消除或轉讓予其他方的金融負債的賬面值與已付代價(包括任何已轉讓非現金資產或所承擔負債)之間的差額作為其他收入或財務成本於損益確認。

倘金融負債的條款予以重新磋商，而實體向債權人發行權益工具以消除全部或部分債務（債轉股），並於損益確認收益或虧損，該等收益或虧損按金融負債的賬面值與所發行權益工具的公允價值之間的差額計量。

除非 貴集團有權無條件將負債的結算遞延至報告期後至少12個月，否則借款將分類為流動負債。

貴集團於報告期末或之前須遵守的契諾，於附有契諾的貸款安排分類為流動或非流動時予以考慮。 貴集團於報告期後須遵守的契諾不影響於報告日期的分類。

(15) 撥備

當 貴集團因過往事件而產生現時法定或推定責任，而履行責任很可能導致資源流出，且金額能夠被可靠地估計時，就法律索償、服務保證及履行責任作出撥備。概不就未來運營虧損確認撥備。

如有多項類似責任，清償所需的資源流出的可能性根據債務的類別整體釐定。即使同一類債務中任一項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備按照管理層對報告期末履行現時責任所需支出的最佳估計的現值計量。用於釐定現值的貼現率為稅前貼現率，該比率反映當前市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估。撥備因隨時間推移而增加的金額確認為利息開支。

(16) 僱員福利

(i) 短期責任

工資及薪金負債（包括預期於僱員提供相關服務的期間結束後12個月內全部結算的非貨幣福利、年假及累積病假）根據直至報告期末僱員的服務情況進行確認，並按結算負債時預期支付的金額計量。該等負債於財務狀況表中列作流動僱員福利責任。

(ii) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團的中國僱員有權參與各項政府監管的住房公積金、醫療保險及其他僱員社會保險計劃。 貴集團根據僱員薪金的若干百分比每月向該等基金供款，惟有一定上限。 貴集團就該等基金的負債以每年應付供款為限。住房公積金、醫療保險及其他社會保險供款於產生時支銷。

(iii) 離職後福利

貴集團將離職後福利計劃分類為設定提存計劃和設定受益計劃。設定提存計劃是指 貴集團向單獨的基金繳存固定費用，且不再承擔進一步支付義務的離職後福利計劃；設定受益計劃是除設定提存計劃以外的離職後福利計劃。於報告期間， 貴集團的設定提存計劃主要包括基本養老金及失業保險，設定受益計劃則為若干海外子公司提供國家監理保險體系以外的補充退休福利。

(iv) 基本養老金

貴集團僱員參加由當地人力資源及社會保障部門組織設立並管理的社會基本養老金計劃。以當地有關機關規定的基數和比例按月繳納基本養老金費用。僱員退休後，當地有關機構有責任向彼等支付基本養老金。於僱員提供服務的會計期間，將根據上述規定計算應繳納的金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

(17) 以股份為基礎的付款

以股份為基礎的付款可以分為以權益結算的以股份為基礎的付款及以現金結算的以股份為基礎的付款。以權益結算的以股份為基礎的付款是指 貴集團為獲取服務以股份或其他權益工具為代價結算的交易。

就為換取僱員服務而作出的以權益結算的以股份為基礎的付款以授予僱員權益工具的公允價值計量。就授予後隨即歸屬的工具而言，在授予日按公允價值計入相關成本或開支，並相應計入資本儲備。就以完成服務或履行績效條件為歸屬條件的工具而言，根據 貴集團在等待期內報告期末每日作出的最佳估計，按照授予日的公允價值，將當期取得的服務計入相關成本或開支，並相應計入資本儲備。有關詳情，請參閱附註29。

就因未滿足非市場條件及／或歸屬條件而最終未能行使的獎勵而言，不會確認任何開支。就以股份為基礎的付款協議項下的市場或非歸屬條件而言，在其他績效條件及／或歸屬條件已獲達成的前提下，不論市場或非歸屬條件達成與否，均應視為已歸屬。

倘修改以權益結算的以股份為基礎的付款的條款，則至少按照未修改條款的情況確認取得的服務。此外，就增加所授予權益工具公允價值總額的任何修改或在修改日對僱員有利的變更而言，均會確認開支。

(18) 股息分派

向股東分派的股息在股息經實體股東或董事(如適用)批准期間在 貴集團財務報表中確認為一項負債。

(19) 利息收入

按攤銷成本計量的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的利息收入使用實際利率法計算，於損益內確認為其他收入的一部分。

金融工具利息收入採用實際利率法計算，計入當期損益。利息收入包括溢價或折價，或按計息資產的初始賬面金額與到期金額之間的其他差額的實際利率進行攤銷。

實際利率法是根據實際利率計算金融資產或負債的攤銷成本及利息收入或利息成本的方法。實際利率是指在金融工具預期存續期或適用的較短期間內，將預計未來現金流量貼現為金融工具當期賬面金額的利率。在計算實際利率時，貴集團考慮該金融工具的所有合同條款（例如提前還款權、類似期權等）以估計現金流量，惟不考慮未來信用損失。此計算包括已付或已收且為實際利率組成部分的所有費用及利息、交易成本以及所有其他溢價或折讓。

減值金融資產的利息收入，按照計量減值虧損時對預計未來現金流量進行貼現的利率計算。

(20) 股息收入

股息收入在收取股息的權利確立時確認。

(21) 每股盈利

每股基本盈利

每股基本盈利按：

- 貴公司擁有人應佔利潤（不包括普通股以外的任何股權融資成本）；
- 除以本財政年度發行在外普通股的加權平均數（就該年度發行的普通股中的紅股部分作出調整且不包括庫存股份）計算。

每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整了用於釐定每股基本盈利的數字，考慮以下因素：

- 與潛在攤薄普通股相關的利息及其他財務成本的所得稅後影響；及
- 假設轉換所有潛在攤薄普通股，本將發行在外的額外普通股加權平均數。

(22) 政府補助

與成本相關的政府補助將予遞延且於須與擬補貼的成本相應入賬期間於損益確認。

與購買物業、廠房及設備有關的政府補助於非流動負債中列作遞延收入，並以直線法於相關資產預計年期計入損益。

(23) 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免是根據各司法管轄區的適用所得稅稅率按當前期間應課稅收入計算的應付稅項，並就因暫時性差額及未動用稅項虧損導致的遞延稅項資產及負債變動作出調整。

(i) 即期所得稅

即期所得稅支出根據 貴公司、其子公司及聯營公司營運及產生應課稅收入所在國家於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層定期評估報稅表中就適用稅務法規須作詮釋的情況所採取的立場，並考慮稅務機關是否將可能接受不確定的稅務處理方法。 貴集團根據最可能的金額或預期價值計量其稅項結餘，此取決於哪一種方法可更好地對不確定狀況的解決作出預測。

(ii) 遞延所得稅

遞延所得稅使用負債法就資產與負債的稅基與其在歷史財務資料中的賬面值兩者間產生的暫時性差額足額計提撥備。然而，倘遞延稅項負債是因初始確認商譽產生，則不予確認。倘遞延所得稅因初次確認業務合併以外交易的資產或負債而產生，而交易於當時並無影響會計或應課稅損益，則亦不會將遞延所得稅入賬，且不會產生相等的應課稅及可抵扣暫時性差額。遞延所得稅按於報告期末前已頒佈或實質頒佈，並於有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)釐定。

遞延稅項資產只有在未來應課稅金額可能用於抵銷該等暫時性差額及虧損時方會確認。

倘 貴公司能控制撥回暫時性差額的時間，且該等差額於可見將來很可能不會撥回，則不會就海外業務投資賬面值與稅基之間的暫時性差額確認遞延稅項負債及資產。

如有可執行的法定權利可將當期稅項資產與負債抵銷，而遞延稅項結餘與同一稅務機關有關時，遞延稅項資產及負債予以抵銷。如實體有可執行的法定權利抵銷並擬以淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債時，當期稅項資產及負債予以抵銷。

當期及遞延稅項於損益中確認，惟與於其他全面收益或直接於權益確認的項目有關者除外。在此情況下，該所得稅亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

就計量 貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言， 貴集團首先釐定稅項扣減是否屬於使用權資產或租賃負債。

就租賃負債應佔稅項扣減的租賃交易而言， 貴集團對使用權資產及租賃負債分別應用國際會計準則第12號所得稅規定。由於應用初始確認豁免，相關使用權資產及租賃負債的暫時性差額並未於初始確認時確認。因重新計量租賃負債及租賃修改而對使用權資產及租賃負債的賬面值進行後續修訂而產生的暫時性差額，不受初始確認豁免所規限，於重新計量或修改的日期確認。

當期及遞延稅項於損益中確認，惟當其與於其他全面收益或直接於權益中確認的項目有關時則除外，在此情況下，當期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。如因業務合併的初始會計處理而產生當期稅項或遞延稅項，該所得稅影響計入業務合併的會計處理內。

於評估所得稅處理的任何不確定因素時， 貴集團考慮相關稅務機關是否有可能接受個別集團實體於其所得稅申報中使用或計劃使用不確定的稅項處理。如可能接受，當期及遞延稅項按與所得稅申報中一致的稅項處理釐定。如相關稅務機關不大可能接受不確定的稅項處理，則使用最可能的金額或預期價值反映各項不確定因素的影響。

(24) 租賃

倘合同讓渡在一段期間內使用已識別資產的權利以換取代價，則該合同為租賃或包含租賃。

對於初始應用日或之後訂立或修改的合同或因業務合併而產生的合同， 貴集團於開始日或修改日根據國際財務報告準則第16號的定義評估該合同是否為或包含租賃。除非合同的條款及條件隨後發生變化，否則不會重新評估此類合同。

作為實際權宜之計，當 貴集團合理預期對財務報表的影響不會與組合中的個別租賃有重大差異時，具有類似特徵的租賃將按組合進行會計處理。

短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對租賃期自開始日起計12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃應用短期租賃確認豁免。其亦對低價值資產應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租賃期按直線法確認為開支。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在開始日或之前支付的任何租賃付款減任何已收租賃激勵；
- 貴集團發生的任何初始直接成本；及
- 貴集團為拆除及移除相關資產、恢復相關資產所在場地或將相關資產恢復至租賃條款及條件所要求的狀態預計將產生的成本。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃的任何重新計量作出調整。

貴集團合理確定在租賃期結束時可獲得相關租賃資產所有權的使用權資產，自開始日起至可使用年期結束時計提折舊。否則，使用權資產使用直線法按其預計可使用年期與租賃期限中的較短者計提折舊。

貴集團在合併財務狀況表中將使用權資產作為單獨細項列示。

就包括租賃土地及建築物兩者的物業權益的付款而言，倘付款無法在租賃土地與建築物間可靠分配，則整項物業均作為 貴集團的物業、廠房及設備列示，惟分類並入賬為投資性房地產的物業外。

土地租賃亦屬於國際財務報告準則第16號的範圍。 貴集團將任何預付的租賃土地溢價確認為使用權資產，並於相關租賃期內計提折舊。

已付可退還租金按金根據國際財務報告準則第9號入賬並初始按公允價值計量。初始確認時對公允價值所作調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產的成本。

租賃負債

在租賃開始日， 貴集團按該日尚未支付的租賃付款的現值確認並計量租賃負債。在計算租賃付款的現值時，倘租賃隱含利率無法輕易確定，則 貴集團使用租賃開始日的增量借款利率。租賃付款採用租賃隱含利率進行貼現。倘該利率無法輕易確定（ 貴集團的租賃通常屬於此情況），則使用承租人的增量借款利率，即在類似的經濟環境中，個別承租人為獲得與使用權資產價值相近的資產以類似的條款、擔保及條件借入所需資金所需支付的利率。

租賃產生的資產及負債按現值進行初始計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實際固定付款)減任何應收租賃激勵；

- 取決於指數或比率的可變租賃付款，該指數或比率使用開始日期的指數或比率進行初始計量；
- 預計 貴集團將根據剩餘價值擔保支付的款項；
- 購買選擇權的行使價格(倘 貴集團合理確定會行使該選擇權)；
- 終止租賃的罰款付款，前提是租賃期反映出 貴集團行使終止租賃選擇權；及
- 根據合理確定的延期選擇權支付的租賃付款亦包括於租賃負債的計量中。

於開始日之後，租賃負債以利息增值及租賃付款作出調整。

貴集團在合併財務狀況表中將租賃負債作為單獨細項列示。

III 後續財務報表

貴公司或現時組成 貴集團的任何公司概無就2025年12月31日之後至直至本報告日期的任何期間編製經審計財務報表。 貴公司或現時組成 貴集團的任何公司於2025年12月31日後任何期間並無宣派或派發任何股息或分派。