

以下為 貴公司之申報會計師畢馬威會計師事務所(香港註冊會計師)發出之報告全文(載列於第I-1頁至I-44頁)，以供載入本文件內。



致深圳承泰科技股份有限公司董事及國泰君安融資有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

本所(以下簡稱「我們」)就第I-[3]至I-[44]頁所載的深圳承泰科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料出具報告，該等財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度(「往續期間」)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(統稱為「歷史財務資料」)。第I-[3]至I-[44]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[日期]就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板首次上市而編製的文件(「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1所載的編製及呈列基準編製真實而公允的歷史財務資料，並對其認為就使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師的責任

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

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1所載編製及呈列基準編製真實而公允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列報方式。

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1所載編製及呈列基準真實而公允地反映 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況以及 貴公司於有關期間的財務表現及現金流量。

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》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時，概無對第I-[3]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24(b)，當中提及 貴公司於往績期間無派付股息。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

[日期]

附錄一

會計師報告

歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

作為歷史財務資料基礎的 貴公司於往績期間的綜合財務報表(「**相關財務報表**」)由畢馬威會計師事務所按照與 貴公司訂立的獨立委聘條款根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核。

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣列示)

	附註	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
收益	4	156,524	348,094	1,122,495
銷售成本		<u>(108,036)</u>	<u>(229,623)</u>	<u>(952,800)</u>
毛利率		48,488	118,471	169,695
其他收入淨額	5	1,493	785	708
貿易應收款項及其他應收款項的虧損撥備撥回/(計提)		138	(295)	(5,535)
銷售開支		(14,339)	(13,681)	(16,931)
一般及行政開支		(43,443)	(28,323)	(74,927)
研發開支		<u>(64,360)</u>	<u>(61,885)</u>	<u>(60,842)</u>
經營(虧損)/溢利		<u>(72,023)</u>	<u>15,072</u>	<u>12,168</u>
贖回負債之賬面值變動	23	<u>(23,237)</u>	<u>(35,721)</u>	<u>(11,945)</u>
財務成本		(1,468)	(1,150)	(6,152)
財務收入		<u>130</u>	<u>31</u>	<u>107</u>
財務成本淨額	6(a)	<u>(1,338)</u>	<u>(1,119)</u>	<u>(6,045)</u>
除稅前虧損	6	(96,598)	(21,768)	(5,822)
所得稅	7	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
年內虧損及全面收益總額		<u>(96,598)</u>	<u>(21,768)</u>	<u>(5,822)</u>
每股虧損				
基本及攤薄(人民幣元)	10	<u>(3.40)</u>	<u>(0.74)</u>	<u>(0.19)</u>

隨附附註構成歷史財務資料一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表
(以人民幣列示)

	附註	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	49,057	58,625	174,789
使用權資產	11	8,286	4,900	15,109
無形資產	12	1,159	1,011	4,084
其他非流動資產	15	2,245	29,401	643
		<u>60,747</u>	<u>93,937</u>	<u>194,625</u>
流動資產				
存貨	16	37,080	57,643	133,436
貿易及其他應收款項	17	58,814	120,949	368,133
按公允值計入損益(「按公允值計入 損益」)的金融資產	14	–	2,191	–
受限制現金	18(a)	13,849	5,499	12,800
現金及現金等價物	18(a)	1,075	15,865	14,592
		<u>110,818</u>	<u>202,147</u>	<u>528,961</u>
流動(負債)/資產				
貿易及其他應付款項	19	43,314	89,496	222,683
合約負債	20	187	–	–
銀行貸款	22	26,120	24,000	290,975
租賃負債	21	3,224	2,848	3,354
贖回負債	23	332,258	503,673	–
		<u>405,103</u>	<u>620,017</u>	<u>517,012</u>
流動負債淨額		<u>(294,285)</u>	<u>(417,870)</u>	<u>11,949</u>
資產總值減流動負債		<u>(233,538)</u>	<u>(323,933)</u>	<u>206,574</u>
非流動負債				
租賃負債	21	4,976	2,043	12,946
		<u>4,976</u>	<u>2,043</u>	<u>12,946</u>
(負債)/資產淨額		<u>(238,514)</u>	<u>(325,976)</u>	<u>193,628</u>
資本及儲備				
實繳資本	24(c)	10,813	11,419	–
資本	24(d)	–	–	30,000
儲備		<u>(249,327)</u>	<u>(337,395)</u>	<u>163,628</u>
(虧損)/權益總額		<u>(238,514)</u>	<u>(325,976)</u>	<u>193,628</u>

隨附附註構成歷史財務資料一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

		於12月31日		
	附註	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	12,750	24,207	132,847
使用權資產	11	5,389	3,120	14,362
無形資產	12	430	366	3,379
於附屬公司的投資	13	31,000	31,000	41,000
其他非流動資產	15	1,826	22,752	609
		<u>51,395</u>	<u>81,445</u>	<u>192,197</u>
流動資產				
存貨	16	37,582	10,762	135,502
貿易及其他應收款項	17	138,380	194,567	435,339
按公允值計入損益計量的金融資產	14	–	2,191	–
受限制現金	18(a)	13,849	5,075	12,800
現金及現金等價物	18(a)	943	15,854	9,241
		<u>190,754</u>	<u>228,449</u>	<u>592,882</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	19	34,822	59,313	241,079
合約負債	20	187	–	–
銀行貸款	22	26,120	24,000	270,975
租賃負債	21	1,929	1,745	2,783
贖回負債	23	332,258	503,673	–
		<u>395,316</u>	<u>588,731</u>	<u>514,837</u>
流動(負債)/資產淨額		<u>(204,562)</u>	<u>(360,282)</u>	<u>78,045</u>
資產總值減流動負債		<u>(153,167)</u>	<u>(278,837)</u>	<u>270,242</u>
非流動負債				
租賃負債	21	3,472	1,531	12,946
		<u>3,472</u>	<u>1,531</u>	<u>12,946</u>
(負債)/資產淨額		<u>(156,639)</u>	<u>(280,368)</u>	<u>257,296</u>
資本及儲備				
實繳資本	24(c)	10,813	11,419	–
資本	24(d)	–	–	30,000
儲備		<u>(167,452)</u>	<u>(291,787)</u>	<u>227,296</u>
(虧損)/權益總額		<u>(156,639)</u>	<u>(280,368)</u>	<u>257,296</u>

隨附附註構成歷史財務資料一部分。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

(以人民幣列示)

	附註	貴公司權益股東應佔					累計虧損 人民幣千元	(虧損)/ 權益總額 人民幣千元
		股本	實繳資本	股份溢價	資本儲備	股份付款儲備		
		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		
		附註24(d)	附註24(c)	附註24(e)(ii)	附註24(e)(i)	附註24(e)(iii)		
於2023年1月1日的結餘		-	10,813	-	14,787	26,467	(204,386)	(152,319)
於2023年的權益變動：								
年內虧損及全面收益總額		-	-	-	-	-	(96,598)	(96,598)
以股權結算的股份交易	24(e)(iii)	-	-	-	-	10,403	-	10,403
於2023年12月31日及 2024年1月1日的結餘		-	10,813	-	14,787	36,870	(300,984)	(238,514)
於2024年的權益變動：								
年內虧損及全面收益總額		-	-	-	-	-	(21,768)	(21,768)
投資者出資	24(c)	-	606	-	69,394	-	-	70,000
股份發行時授出贖回權	23	-	-	-	(70,000)	-	-	(70,000)
股份發行後授出贖回權	23	-	-	-	(65,694)	-	-	(65,694)
於2024年12月31日及 2025年1月1日的結餘		-	11,419	-	(51,513)	36,870	(322,752)	(325,976)
於2025年的權益變動：								
年內虧損及全面收益總額		-	-	-	-	-	(5,822)	(5,822)
終止贖回負債	23	-	-	-	515,618	-	-	515,618
改制為股份有限公司	24(d)	30,000	(11,419)	136,757	(353,781)	-	198,443	-
以股權結算的股份交易	24(e)(iii)	-	-	-	-	9,808	-	9,808
於2025年12月31日的結餘		30,000	-	136,757	110,324	46,678	(130,131)	193,628

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

	附註	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
經營活動				
經營所用現金	18(b)	(61,886)	(6,981)	(137,926)
已付所得稅		—	—	—
經營活動所用現金淨額		<u>(61,886)</u>	<u>(6,981)</u>	<u>(137,926)</u>
投資活動				
購買物業、廠房及設備的付款		(12,095)	(53,766)	(117,926)
購買無形資產的付款		(504)	—	(3,335)
出售物業、廠房及設備所得款項		60	—	—
購買按公允值計入損益的金融資產的 付款		(49,800)	(65,000)	—
出售按公允值計入損益的金融資產 所得款項		133,033	63,110	2,196
投資活動所得／(所用) 現金淨額		<u>70,694</u>	<u>(55,656)</u>	<u>(119,065)</u>
融資活動				
支付租賃負債的資本部分	18(d)	(5,177)	(3,152)	(3,551)
支付租賃負債的利息部分	18(d)	(251)	(267)	(699)
投資者出資	24(c)	—	70,000	—
已付銀行貸款利息	18(d)	(1,217)	(883)	(5,248)
受限制現金減少		—	13,849	—
受限制現金增加		(13,849)	—	—
銀行貸款所得款項	18(d)	40,000	59,000	357,990
償還銀行貸款	18(d)	(31,480)	(61,120)	(91,220)
支付上市費		—	—	(1,554)
融資活動所得／(所用)現金淨額		<u>(11,974)</u>	<u>77,427</u>	<u>255,718</u>
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		<u>(3,166)</u>	<u>14,790</u>	<u>(1,273)</u>
於1月1日的現金及現金等價物		<u>4,241</u>	<u>1,075</u>	<u>15,865</u>
於12月31日的現金及現金等價物	18(a)	<u>1,075</u>	<u>15,865</u>	<u>14,592</u>

隨附附註構成歷史財務資料一部分。

歷史財務資料附註

(除另有註明外，以人民幣列值)

1. 歷史財務資料的編製及呈列基準

深圳承泰科技股份有限公司(「貴公司」)於2016年9月21日在中華人民共和國(「中國」)廣東省深圳註冊成立為有限公司。於2025年5月23日，貴公司改制為股份有限公司。

貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要在中國從事毫米波雷達產品的開發、製造及銷售。貴集團主要附屬公司的詳情載於附註13。

歷史財務資料乃按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則而編製。所採用主要會計政策資料的進一步詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂之國際財務報告準則會計準則。為編製此歷史財務資料，貴公司於整個往績期間應用所有適用之經修訂及新訂國際財務報告準則會計準則，惟自2025年1月1日起的會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。自2025年1月1日起的會計期間已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂會計準則及詮釋載於附註28。

編製歷史財務資料時亦已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。

所有呈列期間的歷史財務資料均已貫徹應用下文所載會計政策。

除另有註明外，歷史財務資料均以人民幣(「人民幣」)列值，並已約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

2 主要會計政策資料

(a) 計量基準

編製歷史財務資料時採用歷史成本法作為計量基準，惟於附註2(d)所述按公允值計入損益之金融資產以公允值列賬除外。

(b) 使用估計及判斷

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料要求管理層作出可影響政策應用及資產、負債、收入及開支呈報金額的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及相信於有關情況下屬合理的多項其他因素，而有關結果乃作為就該等不可基於其他來源而顯易得出的資產及負債賬面值的判斷基準。實際結果可能會與此等估計不同。

該等估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計的修訂僅影響作出修訂的期間，將會於該期間確認，倘修訂影響當期及未來期間，則會於作出修訂的期間及未來期間確認。

管理層在應用國際財務報告準則會計準則過程中作出對歷史財務資料及重大估計不確定性來源有重大影響的判斷乃於附註3中討論。

(c) 附屬公司

附屬公司指 貴集團控制的實體。當 貴集團承受或享有參與實體所得之可變回報，且有 ability 通過其對實體之權力影響該等回報時，則 貴集團控制該實體。附屬公司的財務報表自控制開始當日起計入綜合財務報表，直至控制終止當日為止。

集團內公司間的結餘及交易以及集團內公司間交易所產生的任何未變現收入及開支(除外幣交易收益或虧損外)會抵銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損的抵銷方法與未變現收益相同，惟僅限於無減值跡象的情況。

當 貴集團失去對附屬公司之控制權時，其終止確認該附屬公司之資產及負債。任何所得損益於損益確認。於失去控制權時，任何於前附屬公司之保留權益以公允值計量。

於 貴公司的財務狀況表中，對附屬公司的投資以成本減減值虧損（見附註2(h)(ii)）入賬，除非其被歸類為持作出售（或計入被歸類為持作出售的出售組別）則另當別論。

(d) 其他證券投資

貴集團的證券投資（不包括於附屬公司的投資）政策載列下文。

證券投資於 貴集團承諾購買／出售投資當日確認／取消確認。除該等按公允值計入損益的投資的交易成本直接於損益確認外，有關投資初步以公允值另加直接應佔交易成本列賬。有關 貴集團如何釐定金融工具的公允值的闡釋。該等投資其後視乎其分類按以下方式入賬。

(i) 非權益投資

非權益投資分類為以下其中一項計量類別：

- 按攤銷成本，倘投資乃持作收取合約現金流量，即純粹為支付本金及利息。預期信貸虧損及利息收益採用實際利率法計算（見附註2(r)(ii)），外匯損益在損益中確認。終止確認時的任何收益或虧損均在損益中確認。
- 按公允值計入損益，倘投資不符合按攤銷成本或按公允值計入其他全面收益（可撥回）計量的標準。投資的公允值變動（包括利息）於損益確認。

(e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬（見附註2(h)(ii)）。

自建物業、廠房及設備的成本包括物料成本、直接人工、拆卸及移除物件和復原場地（如相關）的初步估算成本，以及適當比例的生產費用。

出售物業、廠房及設備項目的任何收益或虧損在損益中確認。

物業、廠房及設備項目的折舊乃按估計可使用年期，在扣減其估計剩餘價值（如有）後，以直線法撇銷其成本計算，且一般於損益中確認。在建工程在完工並可供擬定用途前不計提折舊。

估計可使用年期如下：

租賃物業裝修	租賃期間
設備及機器	10年
電子設備及其他	3-5年

折舊方法、可使用年期及剩餘價值於每年進行檢討並於適當時作出調整。

(f) 無形資產

研發成本包括所有直接用於研發活動或可按合理基準分配至有關活動的成本。由於 貴集團研發活動的性質，有關成本確認為資產之一的條件一般須在項目開發階段的後期才達成，而餘下的開發成本已微不足道。因此，研究成本及開發成本一般於發生期間內確認為開支。

貴集團所取得並擁有有限使用年期的其他無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損計量（見附註2(h)(ii)）

無形資產的攤銷按其可使用年期（如有）以直線法按成本減去預計剩餘價值計算，一般於損益中確認。

估計可使用年期如下：

軟件	10年
----	-----

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值於每年進行檢討並於適當時作出調整。

(g) 租賃資產

貴集團於合約初始評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。倘客戶同時有權管理可識別資產的使用及取得因使用可識別資產而帶來的絕大部分經濟利益，即擁有控制權。

(i) 作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，則 貴集團已選擇不將各租賃部分的非租賃部分及賬目以及任何相關非租賃部分單獨作為所有租賃的單一租賃部分。

於租賃開始日期， 貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下者的短期租賃及低價值項目的租賃則除外。當 貴集團訂立低價值項目的租賃時， 貴集團決定是否按租賃基準資本化租賃。倘未資本化，相關的租賃付款於租期內按系統化基準於損益中確認。

倘租賃已資本化，則租賃負債初步按租期內應付租賃付款之現值確認，按租約隱含的利率貼現，或倘該利率不能即時釐定，則按相關增量借款利率貼現。初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，利息開支按實際利息法確認。無需視乎指數或利率的可變租賃付款不計入租賃負債的計量，並計入已產生的損益。

於租賃資本化時所確認的使用權資產初始按成本計量，當中包括租賃負債的初始金額（已就於開始日期或之前支付的任何租賃付款進行調整），加產生的任何初始直接成本以及拆除及移除相關資產或還原相關資產或其所在地點的估計成本，減任何收到的租賃激勵。使用權資產隨後按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(e)及2(h)(ii)）。

可退回租賃按金根據適用於按攤銷成本列賬的非股本證券投資的會計政策，與使用權資產分開入賬（見附註2(d)(i)、2(r)(ii)及2(h)(i)）。按金的名義價值超出初步公允值的部分入賬作為額外租賃付款，並計入使用權資產的成本。

租賃負債於以下情況重新計量：指數或利率變動產生未來租賃付款變動，或 貴集團估計將根據剩餘價值擔保應付的預期金額發生變動，或倘 貴集團改變其是否將行使購買、延長或終止權的評估。倘租賃負債按此重新計量，則對使用權資產的賬面值進行相應調整，或倘使用權資產的賬面值減至零，則計入損益。

當有租賃修改時，即租賃範疇發生變化或租賃合約原先並無規定的租賃代價發生變化，且該租賃修改未作為單獨的租賃入賬時，則亦要對租賃負債進行重新計量。在此情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款和租賃期限，使用經修訂的貼現率在修改生效日重新計量。

於綜合財務狀況表內，長期租賃負債的即期部分釐定為應於報告期結束後十二個月內結算的合約付款的現值。

(h) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具的信貸虧損

貴集團確認下列項目的預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）的虧損撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物、受限制現金、貿易及其他應收款項。

預期信貸虧損計量

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。一般而言，信貸損失以合約與預期金額之間的所有預期現金虧絀金額的現值計量。

倘影響重大，預期現金缺額按以下比率貼現：

- 固定利率金融資產及貿易及其他應收款項：按初始確認時確定的實際利率或其近似值。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為 貴集團面臨信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損採用下列其中一項基準計量：

- 12個月的預期信貸虧損：指報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損部分(或倘工具的預計年期少於12個月，則為較短的期限)；及
- 全期預期信貸虧損：指預期信貸虧損模式適用項目的預計年內所有可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損。

貴集團以相當於全期預期信貸虧損金額計量虧損撥備，惟下列情況則以12個月預期信貸虧損計量：

- 於各報告日期被釐定為低信貸風險的金融工具；及
- 信貸風險(即於金融工具預期存續期間發生違約的風險)自初始確認後並未重大增加的其他金融工具。

貿易應收款項的虧損撥備，一般按等同於全期預期信貸虧損數額計量。

信貸風險顯著增加

在判斷金融工具的信貸風險有否自初始確認以來顯著增加時，以及在計量預期信貸虧損時，貴集團會考慮毋須付出過多成本或努力即可獲得的相關合理佐證資料，包括以 貴集團過往經驗、有理據的信貸評估為基準的定量和定性資料及分析，亦包含前瞻性資料。

若金融資產逾期超過30日，貴集團即假設其信貸風險已顯著增加。

貴集團認為金融資產在下列情況下違約：

- 倘 貴集團未採取如變現擔保(如有)等行動，債務人較不可能悉數支付對 貴集團的信貸義務；或
- 該金融資產已逾期90日。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映自初始確認以來金融工具的信貸風險變動。預期信貸虧損數額的任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。貴集團確認所有金融工具的減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬相應調整其賬面值。

出現信貸減值的金融資產

於各報告日期，貴集團評估金融資產是否存在信貸減值。當發生會對金融資產估計未來現金流量造成不利影響的一項或多項事件，則金融資產存在信貸減值。

金融資產存在信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或逾期情況；
- 貴集團依 貴集團不會另外考慮的條款重組貸款或墊款；
- 債務人可能將告破產或進行其他財務重組；或
- 證券因發行人面臨財務困難而失去活躍市場。

撤銷政策

倘屬日後實際無法收回的金融資產或租賃應收款項，則其賬面總值會被撤銷。該情況通常出現在 貴集團以其他方式確定債務人沒有資產或收益來源可產生足夠現金流量以償還應撤銷的金額。

倘先前撇銷的資產其後收回，則在進行收回期間內損益中確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

於各報告日期，貴集團審閱非金融資產(存貨及遞延稅項資產除外)的賬面值，以釐定是否有任何減值跡象。倘存在任何此類跡象，則估計資產的可收回金額。

對於減值測試，資產被組合為最小的資產組別，該資產組別透過持續使用產生現金流入，並且基本上獨立於其他資產或現金產生單位(「現金產生單位」)的現金流入。

可收回數額以資產或現金產生單位的使用價值和公允值減出售成本兩者中的較高者計算。使用價值乃基於以除稅前貼現率貼現至現值的估計未來現金流量，該貼現率應能反映當前市場對貨幣時間價值及資產或現金產生單位特定風險的評估。

當資產或現金產生單位的賬面值高於可收回數額時，其減值虧損便會在損益表中確認。

減值虧損於損益中確認。相關現金產生單位的減值虧損會減低附屬於該單一現金產生單位的資產的賬面值。

僅當最終賬面值不超過在未確認減值虧損的情況下應確定的扣除折舊或攤銷的賬面值時，減值虧損方可撥回。

(i) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者計量。

成本使用加權平均成本公式計算，包括所有採購成本、轉換成本及將存貨帶到目前地點及狀況所產生的其他成本。

可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減完成的估計成本及作出銷售所需的估計成本。

(j) 合約負債

合約負債於客戶在貴集團確認相關收入前支付不可退款的代價時確認(見附註2(r))。倘貴集團於貴集團確認相關收入前擁有無條件收取不可退款的代價之權利，則確認合約負債。在此等情況下，亦會確認相應的應收賬款(見附註2(k))。

倘合約包含重大融資部分時，合約餘額包括按實際利息法應計的利息(見附註2(r))

(k) 貿易及其他應收款項

應收款項於貴集團有無條件權利收取代價，且代價僅隨時間推移即會成為到期應付時予以確認。

不包含重大融資部分的貿易應收款項最初以其交易價格計量。包含重大融資部分的貿易應收款項和其他應收款項初步按公允值加交易成本計量。所有應收款項其後按攤銷成本列賬(見附註2(h)(i))。

(l) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，以及流動性極高的其他短期投資，而這些投資可即時轉換為已知數額的現金並無需承受重大的價值變動風險，及在購入後三個月內到期。

(m) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始按公允值確認。於初始確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，除非貼現的影響並不重大，在此情況下則按發票金額列賬。

(n) 計息借款

計息借款初始按公允價值減交易成本計量。其後，該等借款使用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支乃根據附註2(s)確認。

(o) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃供款

薪金、年度花紅、帶薪年假向界定供款退休計劃的供款及非貨幣福利的成本均於僱員提供相關服務的期間內預提。倘付款或結算被遞延且影響重大，則該等款項按其現值列賬。根據中國有關勞工規則及法規向當地適當界定供款退休計劃作出的供款於產生期間在損益確認為開支。

(ii) 股份付款

授予員工的以股權結算的股份支付的授予日公允價值通常在獎勵的歸屬期內確認為支出，並相應增加權益。確認為支出的金額會進行調整，以反映預計將符合相關服務條件的獎勵數量，從而使最終確認的金額以在歸屬日符合相關服務條件的獎勵數目為基礎。直至股份期權行權(計入已發行股份的股本金額中)或股份期權過期(直接計入保留溢利)之前，權益部分的金額於資本儲備中確認。

(iii) 終止福利

終止福利於 貴集團不能再撤回提供該等福利及 貴集團就重組確認成本時(以較早者為準)支銷。

(p) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。其於損益中確認，惟與業務合併有關或直接於權益或其他全面收益(「其他全面收益」)中確認者除外。

即期稅項包括年內應課稅收入或虧損的估計應付或應收稅項及過往年度應付或應收稅項的任何調整。即期應付或應收稅項金額為預期將支付或收取的稅項金額的最佳估計，反映與所得稅有關的任何不確定性。其使用於報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

即期稅項資產及負債僅在符合若干標準的情況下予以抵銷。

遞延稅項乃就作財務報告用途的資產及負債賬面值與作稅項用途的金額之間的暫時差異確認。並無就以下各項確認遞延稅項：

- 源自初步確認的非業務合併、不影響會計或應課稅溢利或虧損且不產生相等應課稅及可扣稅暫時差異的交易的資產或負債的暫時差異；
- 與於附屬公司的投資有關的暫時差異，惟以 貴集團能控制撥回暫時差異的時間且其可能不會於可見將來撥回為限；及
- 與根據經濟合作暨發展組織所發佈之支柱二規則範本而頒佈實質頒佈的稅法所產生之所得稅相關者。

貴公司就其租賃負債、撥備及使用權資產單獨確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣稅暫時差異確認為遞延稅項資產，惟以可能有未來應課稅溢利可用於抵銷該等未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣稅暫時差異為限。未來應課稅溢利乃根據相關應課稅暫時差異的撥回釐定。倘應課稅暫時差異的金額不足以悉數確認遞延稅項資產，則根據 貴公司個別附屬公司的業務計劃，考慮未來應課稅溢利(就撥回現有暫時差異作出調整)。遞延稅項資產於各報告日期進行檢討，並於相關稅項利益不再可能變現時作出調減；有關調減於未來應課稅溢利的可能性改善時撥回。

遞延稅項之計量反映 貴公司於報告日期預期收回或清償其資產及負債賬面值之方式所產生的稅務後果。只有在達成若干條件後，遞延稅項資產與負債方可互相抵銷。

遞延稅項資產及負債只有在符合一定條件下才能予以抵銷。

(q) 撥備及或然負債

一般情況下，撥備乃通過按反映當前市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估的稅前利率貼現預期未來現金流量而釐定。

倘不大可能要求流出經濟利益，或有關數額無法可靠估計，則該責任披露為或然負債，惟流出經濟利益之可能性極低則除外。須視乎一宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否的可能責任亦披露為或然負債，惟流出經濟利益之可能性極低則除外。

倘結算撥備所需的部分或全部支出預期由另一方償還，則就幾乎確定的任何預期償還確認一項單獨的資產。就償還確認的金額僅限於撥備的賬面值。

(r) 收益及其他收入

貴集團源自銷售貨品及提供服務的收入歸類為收益。

貴集團的收益及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 客戶合約收益

貴集團為收益交易的主要責任方，並按總額基準確認收益。於判斷 貴集團是主要責任方還是代理人時，會考慮將產品轉讓予客戶前 貴集團有否取得其控制權。控制權指 貴公司能夠主導該產品的使用方式，並取得其產品或服務餘下的絕大部分經濟利益。

收益於產品或服務控制權轉移至客戶時確認，金額為 貴集團預期有權收取的獲承諾代價，但並不包括代第三方代收的金額，例如增值稅或其他銷售稅。

倘合約包含向客戶提供超過12個月的重大融資利益的融資組成部分，則收益按應收金額的現值計量，並使用反映於與有關客戶的個別融資交易的貼現率貼現，且利息收入根據實際利率法單獨計提。倘合約包含向 貴集團提供重大融資利益的融資組成部分，則根據該合約確認的收益包括根據實際利率法計算合約負債附有的利息開支。 貴集團利用國際財務報告準則第15號第63段中的實際權宜方法，倘融資期為12個月或以下，則不會就重大融資組成部分的任何影響調整對價。

(a) 銷售產品及提供服務

貴集團銷售產品的確認如下：

— 銷售毫米波雷達產品

收益於客戶取得並接受產品時確認。

(ii) 利息收入

利息收入以實際利率法確認「實際利率」指可將金融資產預計年期內收到的估計未來現金精確貼現至金融資產賬面總值的利率。

(iii) 政府補助

倘可合理保證能收取政府補貼且 貴集團符合有關補貼所附條件，則政府補貼於財務狀況表確認。

補償 貴集團所產生開支之補貼於開支產生的同期有系統地於損益確認為收入。

(s) 借貸成本

購置、興建或生產某項資產（該資產必須經過頗長時間籌備以作擬定用途或出售）直接應佔借貸成本撥充為該資產之部分成本。其他借貸成本於產生期間支銷。

(t) 關聯方

(a) 一方人士或該人士的近親於下列情況下為 貴集團的關聯方：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團施加重大影響；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員。

(b) 一間實體於下列情況下為 貴集團的關聯方：

- (i) 該實體及 貴集團為同一集團成員(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司相互關聯)。
- (ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業(或另一實體所屬集團之聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均為相同第三方之合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為第三方實體之聯營公司。
- (v) 實體為就 貴集團或 貴集團相關實體之僱員福利而實施之離職後福利計劃。
- (vi) 實體受(a)所述人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)所述人士對實體施加重大影響或為該實體(或該實體母公司)主要管理人員。
- (viii) 實體或其所屬集團之任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

個人的近親指於其與實體進行交易時，預期可能影響該人士或受該人士影響的家族成員。

(u) 贖回負債

載明 貴集團有義務以現金或其他金融資產購回自身權益工具之合約將產生金融負債，而即使我們的贖回義務要在對手方行使贖回權後方告生效。贖回負債初步按贖回金額的現值計量，隨後按攤銷成本計量。

當對手方的贖回權終止時，贖回負債當時的賬面值將重新分類至權益。

(v) 分部報告

為分配資源予 貴集團各項業務及各個地區以及評估各項業務及各個地區的表現，會定期向 貴集團最高行政管理人員提供財務資料，從該等資料中可找出於財務報表呈報的經營分部及各分部項目的金額。

個別而言屬重大的經營分部不會就財務報告而予以匯總，除非該等分部擁有相若的經濟特性，且其產品及服務性質、生產流程性質、客戶類別、用以分銷產品或提供服務的方法以及監管環境的性質均相若。倘個別而言並非屬重大的經營分部擁有大部分該等特徵，則可能會匯總。

3 會計判斷及估計

附註25載有與金融工具公允值相關的假設及其風險因素的資訊。估計不確定性的其他重要來源如下：

(a) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去完成的估計成本及進行銷售所需的估計成本。 貴集團會特別考慮估計技術上過時及/或滯銷存貨項目之售價。

管理層於報告期末重新評估該等估計，以確保存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者列示。

(b) 預期信貸虧損的虧損撥備

根據各金融工具的信貸風險，貴集團就按攤銷成本計量的貿易及其他應收款項的預期信貸虧損的虧損撥備金額作出估計。虧損撥備金額按資產賬面值及估計未來現金流現值計量，並將相關金融工具的預期未來信貸虧損納入考量。各金融工具的信貸風險評估涉及高度估計及不確定性。當實際未來現金流量低於預期或高於預期，則相應產生重大減值虧損或重大減值虧損撥回。

4 收益及分部報告

貴集團從事毫米波雷達產品的開發、製造及銷售。

(a) 分部呈報

貴集團的主要經營決策者（「主要決策者」）經確定為貴集團的執行董事，彼等就分配資源及評估貴集團整體表現作出決策時，會審閱貴集團的內部匯報資料。貴集團有一個經營分部，即毫米波雷達產品的開發、製造及銷售。據此，並無呈列可呈報分部資料。

由於貴集團幾乎所有營運和資產均位於中國，因此並無呈列地理資料。

(b) 收益分拆

按主要產品或服務項目劃分的客戶合約收益分拆如下：

	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
國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收益：			
按主要產品或服務項目劃分			
—銷售毫米波雷達	154,139	345,570	1,121,732
—其他產品及服務	2,385	2,524	763
	<u>156,524</u>	<u>348,094</u>	<u>1,122,495</u>
按收益確認時間劃分			
—某一時間點	<u>156,524</u>	<u>348,094</u>	<u>1,122,495</u>

(c) 來自報告日期現存客戶合約並預期會於未來確認的收益

國際財務報告準則第15號範圍內的合約

除附註20所披露者外，貴集團已將國際財務報告準則第15號第121段的可行權宜方法應用於其貨品及服務銷售合約，因此，有關預期於未來確認的收益的資料並無披露於貴集團在履行該等合約（預期期限為一年或以下）項下的餘下履約責任時有權獲得的收益。

(d) 主要客戶之資料

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，客戶A為對貴集團總收益貢獻超過10%的唯一客戶。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，來自客戶A的收益分別佔貴集團總收益的91.30%、93.60%及96.41%。

附錄一

會計師報告

5 其他收入淨額

	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
政府補助(附註)	1,283	1,214	2,439
按公允值計量的金融資產之公允值收益淨額	575	301	5
出售物業、廠房及設備之收益/(虧損)淨額	11	(61)	(1,501)
其他	(376)	(669)	(235)
	<u>1,493</u>	<u>785</u>	<u>708</u>

附註：

政府補助指中國政府部門所授出的無條件現金獎勵。

6 除稅前虧損

除稅前虧損乃扣除/(計入)以下各項後達致：

(a) 財務成本淨額

	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
銀行存款之利息收入	<u>(130)</u>	<u>(31)</u>	<u>(107)</u>
財務收入	<u>(130)</u>	<u>(31)</u>	<u>(107)</u>
銀行貸款利息(附註18(d))	1,217	883	5,453
租賃負債利息(附註18(d))	251	267	699
財務成本	<u>1,468</u>	<u>1,150</u>	<u>6,152</u>
財務成本淨額	<u>1,338</u>	<u>1,119</u>	<u>6,045</u>

(b) 員工成本(包括董事酬金)

	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
薪金、工資及其他福利	76,006	75,365	116,463
股份付款(附註24(e))	10,403	–	9,808
界定供款退休計劃的供款	1,614	1,388	2,560
	<u>88,023</u>	<u>76,753</u>	<u>128,831</u>

附錄一

會計師報告

(c) 其他項目

	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
無形資產折舊 <i>((i), 附註12)</i>	147	148	262
折舊 <i>((i), 附註11)</i>			
— 物業、廠房及設備折舊	7,205	8,132	22,005
— 使用權資產折舊	4,511	3,237	5,102
	<u>11,863</u>	<u>11,517</u>	<u>27,369</u>
核數師薪酬	100	144	259
存貨成本 <i>((i), 附註16(b))</i>	109,882	233,865	955,367
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

(i) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，存貨成本包括與員工成本、折舊及攤銷開支有關的人民幣7,334,000元、人民幣12,403,000元及人民幣51,297,000元，該等金額亦已分別計入上文或附註6(b)內就各類開支分別披露的總金額內。

7 綜合損益表內的所得稅

(a) 綜合損益及其他全面收益表內的稅項指：

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，概無就即期稅項或遞延稅項計提撥備。

根據中國企業所得稅(「**企業所得稅**」)法(「**企業所得稅法**」)，除另有規定外，貴公司及其於中國成立及經營的附屬公司須按25%的稅率繳納企業所得稅。

根據企業所得稅法及其相關法規，貴公司符合高新技術企業資格，於往績期間享有15%的優惠稅率。

根據企業所得稅法及其相關規定，貴公司的附屬公司蘇州承泰科技有限公司於2024年12月符合高新技術企業資格，於2024至2026年享有15%的優惠稅率。

(b) 按適用稅率計算的稅項支出與會計溢利對賬如下：

	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
除稅前虧損	<u>(96,598)</u>	<u>(21,768)</u>	<u>(5,822)</u>
除稅前虧損的名義稅項，按			
中國法定稅率25%計算	(24,150)	(5,442)	(1,456)
優惠稅率的影響	5,631	2,666	(456)
不可扣稅開支的稅務影響	375	2,139	3,478
額外扣除研發費用的影響(i)	(12,171)	(9,283)	(9,126)
毋須課稅收入	—	(28)	—
有關暫時性差異的遞延稅項資產			
及未確認稅項虧損的影響	30,315	12,560	7,829
動用先前未確認稅項虧損	<u>—</u>	<u>(2,612)</u>	<u>(269)</u>
實際稅項開支	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

附註：

- (i) 根據中國有關稅務規定，符合資格的研發成本可就所得稅獲額外扣減，因此，於往績期間，該等成本獲額外100%的扣減。

(c) 未確認的遞延稅項資產：

根據附註2(p)所載會計政策，於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司及其附屬公司並未就其累計稅項虧損分別人民幣312,583,000元、人民幣352,180,000元及人民幣376,697,000元及臨時差異人民幣36,455,000元、人民幣35,712,000元及人民幣B27,084,000元確認遞延稅項資產，原因為其認為於可預見未來不大可能會產生應課稅溢利以抵銷稅項虧損。於中國經營業務產生的稅項虧損可結轉以抵銷其後年度的應課稅溢利，自產生年度起計最多可結轉十年。

8 董事及監事酬金

歷史財務資料所記錄的董事及監事酬金載列如下：

	截至2023年12月31日止年度					
	薪金、 津貼及 其他福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	小計 人民幣千元	股份付款 人民幣千元 附註(viii)	總計 人民幣千元
執行董事	864	180	7	1,051	–	1,051
陳承文先生	870	220	18	1,108	10,403	11,511
周珂先生	539	80	12	631	–	631
羅海燕女士(ii)	–	–	–	–	–	–
叢運峰先生(i)	–	–	–	–	–	–
非執行董事	–	–	–	–	–	–
吳志剛先生	–	–	–	–	–	–
朱明先生	–	–	–	–	–	–
監事						
羅海燕女士(ii)	271	–	6	277	–	277
顧大蓉女士(iv)	695	60	9	764	–	764
總計	3,239	540	52	3,831	10,403	14,234

	截至2024年12月31日止年度					
	薪金、 津貼及 其他福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	小計 人民幣千元	股份付款 人民幣千元 附註(viii)	總計 人民幣千元
執行董事						
陳承文先生	983	520	9	1,512	–	1,512
周珂先生	989	570	19	1,578	–	1,578
羅海燕女士	809	660	19	1,488	–	1,488
非執行董事						
吳志剛先生	–	–	–	–	–	–
朱明先生	–	–	–	–	–	–
監事						
顧大蓉女士	691	50	9	750	–	750
總計	3,472	1,800	56	5,328	–	5,328

	截至2025年12月31日止年度					
	薪金、 津貼及 其他福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	小計 人民幣千元	股份付款 人民幣千元 附註(viii)	總計 人民幣千元
執行董事						
陳承文先生	1,328	570	10	1,908	–	1,908
周珂先生	1,331	630	20	1,981	5,557	7,538
羅海燕女士	1,051	800	20	1,871	–	1,871
劉龍龍先生(v)	693	420	10	1,123	–	1,123
非執行董事						
匡天胤先生(vi)	–	–	–	–	–	–
朱明先生(iii)	–	–	–	–	–	–
獨立非執行董事						
周重揆先生(vii)	80	–	–	80	–	80
張君毅先生(vii)	80	–	–	80	–	80
譚偉豪先生(vii)	80	–	–	80	–	80
監事						
顧大蓉女士(iv)	288	–	4	292	–	292
總計	<u>4,931</u>	<u>2,420</u>	<u>64</u>	<u>7,415</u>	<u>5,557</u>	<u>12,972</u>

附註：

- (i) 叢運峰先生於2023年4月辭任 貴公司董事之職位。
- (ii) 羅海燕女士於2023年4月前擔任本公司監事，其後獲委任為本公司董事。
- (iii) 朱明先生於2025年5月辭任非執行董事之職位。
- (iv) 顧大蓉女士於2023年4月獲委任為 貴公司監事，並於2025年5月辭任。
- (v) 劉龍龍於2025年5月獲委任為執行董事。
- (vi) 匡天胤先生於2025年5月獲委任為非執行董事。
- (vii) 周重揆先生、張君毅先生及譚偉豪先生於2025年5月獲委任為獨立非執行董事。
- (viii) 該等股份付款的詳情披露於附註24。
- (ix) 於往績期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金，而 貴集團概無向董事及監事支付或應付任何款項，作為彼等加入 貴集團或於加入 貴集團後之獎勵，或作為失去與 貴集團任何成員公司事務管理有關的任何職位之補償。

附錄一

會計師報告

9 最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，五名最高薪酬人士中分別有3名、3名、3名及3名人士為董事，其薪酬披露於附註8。

其餘2名、2名、2名及2名人士之薪酬總額如下：

	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
薪金及其他薪酬	1,389	1,326	1,755
酌情花紅	420	820	1,560
退休計劃供款	4	5	16
股份付款	—	—	4,251
	<u>1,813</u>	<u>2,151</u>	<u>7,582</u>

上述2名、2名、2名、2名(未經審核)及2名最高薪酬人士之薪酬介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人數	2024年 人數	2025年 人數
零港元至1,000,000港元	1	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	1	2	—
2,000,001港元至2,500,000港元	—	—	1
6,000,001港元至1,6,500,000港元	—	—	1

於往績期間，貴集團並無向上述個人支付或應付任何款項，作為其加入貴集團的誘因或加入貴集團後的獎勵，或作為因管理貴集團任何成員公司的事務而失去任何職位的補償。

10 每股虧損

(a) 每股基本虧損

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，之每股基本虧損，乃按本公司普通股股東應佔虧損除以該年度或期間內已發行或視為已發行之普通股加權平均股數計算。

誠如附註1所述，本公司已於2025年5月轉制為股份有限公司，並發行30,000,000股每股面值人民幣1元的普通股。就計算每股基本虧損而言，本公司於轉制為股份有限公司前視為已發行之普通股加權平均數，乃假設按照於2025年5月轉制時確立之轉換比率，轉制為股份有限公司之程序於2023年1月1日起生效。

(i) 貴公司普通權益股東應佔虧損

	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
貴公司所有權益股東應佔年度虧損	(96,598)	(21,768)	(5,822)
分配向投資者發行附贖回權的普通股年度應佔虧損(附註23)	<u>43,730</u>	<u>11,803</u>	<u>1,018</u>
貴公司普通權益股東應佔年度虧損	<u>(52,868)</u>	<u>(9,965)</u>	<u>(4,804)</u>

附錄一

會計師報告

(ii) 普通股加權平均數

	截至12月31日止年度		
	2023年 千股	2024年 千股	2025年 千股
於1月1日(被視為)已發行的 普通股	28,409	28,409	30,000
所發行股份的影響	–	1,129	–
向投資者發行附贖回權的 普通股的影響(附註23)	(12,861)	(16,017)	(5,244)
	<u>15,548</u>	<u>13,521</u>	<u>24,756</u>
於12月31日(被視為)已發行的 普通股加權平均數	<u>15,548</u>	<u>13,521</u>	<u>24,756</u>

(b) 每股攤薄虧損

附贖回權普通股(附註23)並無計入每股攤薄虧損計算，因為截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，該等股份具反攤薄效應。因此，每股攤薄虧損與基本每股虧損金額相同。

11 物業、廠房及設備

(a) 賬面值對賬

貴集團

	租賃物業 裝修 人民幣千元	機器及 設備 人民幣千元	電子設備及 其他 人民幣千元	小計 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：						
於2023年1月1日	6,217	41,219	4,495	51,931	14,076	66,007
添置	–	8,156	2,555	10,711	5,208	15,919
轉自在建工程	–	(54)	(1)	(55)	(6,592)	(6,647)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	6,217	49,321	7,049	62,587	12,692	75,279
添置	336	15,772	1,653	17,761	207	17,968
出售	–	(80)	(27)	(107)	(2,542)	(2,649)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	6,553	65,013	8,675	80,241	10,357	90,598
添置	13,712	123,469	2,489	139,670	17,986	157,656
出售	–	(3,835)	(794)	(4,629)	(5,526)	(10,155)
於2025年12月31日	20,265	184,647	10,370	215,282	22,817	238,099

附錄一

會計師報告

	租賃物業 裝修 人民幣千元	機器及 設備 人民幣千元	電子設備及 其他 人民幣千元	小計 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
累計折舊：						
於2023年1月1日	1,567	2,929	1,835	6,331	6,447	12,778
年內支出	1,549	4,355	1,301	7,205	4,511	11,716
出售	-	(5)	(1)	(6)	(6,552)	(6,558)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	3,116	7,279	3,135	13,530	4,406	17,936
年內支出	1,505	4,862	1,765	8,132	3,237	11,369
出售	-	(20)	(26)	(46)	(2,186)	(2,232)
於2024年12月31日及2025年1月1 日	4,621	12,121	4,874	21,616	5,457	27,073
年內支出	3,610	16,378	2,017	22,005	5,102	27,107
出售	-	(2,569)	(559)	(3,128)	(2,851)	(5,979)
於2025年12月31日	8,231	25,930	6,332	40,493	7,708	48,201
賬面淨值：						
於2025年12月31日	12,034	158,717	4,038	174,789	15,109	189,898
於2024年12月31日	1,932	52,892	3,801	58,625	4,900	63,525
於2023年12月31日	3,101	42,042	3,914	49,057	8,286	57,343
貴公司						
	租賃物業 裝修 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	電子設備及 其他 人民幣千元	小計 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：						
於2023年1月1日	110	6,331	3,420	9,861	7,632	17,493
添置	-	6,642	1,508	8,150	5,208	13,358
出售	-	(53)	(1)	(54)	(6,592)	(6,646)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	110	12,920	4,927	17,957	6,248	24,205
添置	-	12,971	1,032	14,003	-	14,003
出售	-	(80)	(27)	(107)	(722)	(829)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	110	25,811	5,932	31,853	5,526	37,379
添置	13,510	113,787	2,121	129,418	17,986	147,404
出售	-	(8,434)	(752)	(9,186)	(5,526)	(14,712)
及2025年12月31日	13,620	131,164	7,301	152,085	17,986	170,071

附錄一

會計師報告

	租賃物業 裝修 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	電子設備及 其他 人民幣千元	小計 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
累計折舊：						
於2023年1月1日	21	1,725	1,583	3,329	4,432	7,761
年內支出	37	950	897	1,884	2,979	4,863
出售	—	(5)	(1)	(6)	(6,552)	(6,558)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	58	2,670	2,479	5,207	859	6,066
年內支出	52	1,290	1,143	2,485	1,913	4,398
出售	—	(20)	(26)	(46)	(366)	(412)
於2024年12月31日及2025年 1月1日	110	3,940	3,596	7,646	2,406	10,052
年內支出	2,222	11,986	1,128	15,336	4,069	19,405
出售	—	(3,198)	(546)	(3,744)	(2,851)	(6,595)
於2025年12月31日	2,332	12,728	4,178	19,238	3,624	22,862
賬面淨值：						
於2025年12月31日	11,288	118,436	3,123	132,847	14,362	147,209
於2024年12月31日	—	21,871	2,336	24,207	3,120	27,327
於2023年12月31日	52	10,250	2,448	12,750	5,389	18,139

(b) 使用權資產

按相關資產類別劃分的使用權資產賬面淨值分析如下：

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
物業—使用權資產，按折舊成本列賬	8,286	4,900	15,109

於損益確認的租賃相關開支項目分析如下：

	2023年 人民幣千元	截至12月31日止年度 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
按相關資產類別劃分的使用權資產 折舊費用：			
物業—使用權資產	4,511	3,237	5,102
租賃負債利息(附註6(a))	251	267	699
低價值資產租賃相關開支	1,574	836	1,898

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，分別添置使用權資產人民幣5,208,000元、人民幣207,000元及人民幣17,986,000元。該等金額主要與根據新租賃協議應付的資本化租賃付款有關。

租賃現金流出總額及租賃負債到期分析的詳情分別載於附註18及21。

12 無形資產

貴集團

	軟件 人民幣千元
成本：	
於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年1月1日 添置	1,478 <u>3,335</u>
於2025年12月31日	<u>4,813</u>
累計攤銷：	
於2023年1月1日 年內支出	172 <u>147</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日 年內支出	319 <u>148</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日 年內支出	467 <u>262</u>
於2025年12月31日	<u><u>729</u></u>
賬面淨值：	
於2025年12月31日	<u><u>4,084</u></u>
於2024年12月31日	<u><u>1,011</u></u>
於2023年12月31日	<u><u>1,159</u></u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，的攤銷費用已計入綜合損益表及其他全面收益表的「一般及行政開支」及「研發開支」內。

附錄一

會計師報告

貴公司

軟件
人民幣千元

成本：

於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年1月1日 添置	644 3,176
於2025年12月31日	<u>3,820</u>

累計攤銷：

於2023年1月1日 年內支出	150 64
於2023年12月31日及2024年1月1日 年內支出	214 64
於2024年12月31日及2025年1月1日 年內支出	278 163
於2025年12月31日	<u>441</u>

賬面淨值：

於2025年12月31日	<u>3,379</u>
於2024年12月31日	<u>366</u>
於2023年12月31日	<u>430</u>

13. 於附屬公司之投資

貴公司

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於附屬公司之投資(按成本列賬)	<u>31,000</u>	<u>31,000</u>	<u>41,000</u>

於往績期間及於本報告日期，貴公司於下列主要附屬公司擁有直接或間接權益：

公司名稱	註冊/成立 地點及日期	已發行 股本詳情	實繳 資本詳情	貴集團持有的實際權益			於本報告 日期	主要業務及營運地 點	核數師名稱
				2023年	2024年	2025年			
貴公司直接持有									
蘇州承泰科技有限 公司 ^{(ii)及(iv)}	中國 2020年12月 16日	人民幣 30,000,000元	人民幣 30,000,000元	100%	100%	100%	100%	設計、研發及製造 毫米波雷達中國	2023年、2024年： 中匯會計師事務所(特殊 普通合夥)武漢分所
重慶承泰科技有限 公司 ^{(ii)及(iii)}	中國 2023年3月22 日	人民幣 100,000,000元	人民幣 1,000,000元	100%	100%	100%	100%	設計、研發及製造 毫米波雷達中國	不適用

附錄一

會計師報告

附註：

- (i) 貴公司的財務報表乃根據適用於中國企業的企業會計準則(「中國公認會計原則」)編製。截至2023年及2024年12月31日止年度的財務報表已經中匯會計師事務所(特殊普通合伙)武漢分所審核。[於本報告日期，貴公司根據中國公認會計原則所編製截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表尚未備妥。]
- (ii) 該等實體的官方名稱均為中文。
- (iii) 該實體於往績期間概無編製經審核財務報表。
- (iv) [於本報告日期，該實體根據中國公認會計原則所編製截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表尚未備妥。]

14. 按公允值計入損益計量的金融資產

該金額指對中國的銀行所發行理財產品的投資。理財產品可按要求贖回，及不設固定或保證回報(附註25(d)(i))。

15. 其他非流動資產

貴集團

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
物業、廠房及設備之預付款項	2,245	29,401	643

貴公司

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
物業、廠房及設備之預付款項	1,826	22,752	609

16. 存貨

(a) 於綜合財務狀況表之存貨包括：

貴集團

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
原材料	20,420	22,243	68,875
半成品及在製品	4,053	13,224	1,991
製成品及在途貨物	12,607	22,176	62,570
	37,080	57,643	133,436

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
原材料	20,420	–	68,875
半成品及在製品	4,047	–	1,991
製成品及在途貨物	13,115	10,762	64,636
	<u>37,582</u>	<u>10,762</u>	<u>135,502</u>

(b) 確認為開支並計入損益的存貨額分析如下：

	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
已售存貨賬面值	105,925	230,827	953,858
用於研發活動的存貨賬面值	1,572	3,956	1,679
存貨撤減／(撥回)	2,111	(1,204)	(1,058)
其他	274	286	888
	<u>109,882</u>	<u>233,865</u>	<u>955,367</u>

17. 貿易及其應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易賬款(扣除虧損撥備)	52,859	112,156	346,381
其他應收款項	3,779	4,123	3,671
可收回進項增值稅	–	–	9,969
預付款項	730	807	1,845
應收票據(扣除虧損撥備)	1,446	3,863	6,267
	<u>58,814</u>	<u>120,949</u>	<u>368,133</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易賬款(扣除虧損撥備)(附註)	52,371	140,621	346,381
其他應收款項	969	2,119	2,973
可收回進項增值稅	–	–	9,175
預付款項	707	138	1,832
應收票據(扣除虧損撥備)	1,446	3,863	6,267
應收附屬公司款項	82,887	47,826	68,711
	<u>138,380</u>	<u>194,567</u>	<u>435,339</u>

附註：貴公司的貿易賬款包括來自附屬公司的貿易應收款項於2023年、2024年及2025年12月31日，相關金額分別為零、人民幣28,959,000元及零。

所有貿易及其他應收款項預期於一年內收回或確認為開支。

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團向供應商背書若干銀行承兌票據，以全追索權基準結算相同金額的貿易及其他應付款項。貴集團已終止確認該等應收票據及應付供應商的全部款項。該等終止確認的銀行承兌票據的到期日距報告期期末少於六個月。貴公司董事認為，貴集團已將該等票據所有權上的絕大部分風險及回報轉移，並已履行對其供應商的應付賬款責任，倘若開票銀行未能於到期日結算該等票據，根據中國有關法規，貴集團就該等應收票據的結算責任所面對的風險有限。貴集團認為該等票據的發票銀行信貸質素良好，發票銀行於到期日未能結算該等票據的可能性不大。

於2025年12月31日，如發票銀行未能於票據到期日結算，貴集團的最大虧損風險及未貼現現金流出(即貴集團就該承兌票據應付予供應商的金額)為人民幣12,446,000元。

賬齡分析：

於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應收賬款(計入貿易及其他應收款項)根據收益確認日期及扣虧損撥備的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年內	50,613	112,156	346,309
1年以上但2年以內	268	–	72
2年以上但3年以內	1,978	–	–
	<u>52,859</u>	<u>112,156</u>	<u>346,381</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年內	50,125	140,621	346,309
1年以上但2年以內	268	–	72
2年以上但3年以內	1,978	–	–
	<u>52,371</u>	<u>140,621</u>	<u>346,381</u>

有關貴集團信貸政策的進一步詳情載於附註25(a)。

18 現金及現金等價物及其他現流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
手頭現金	–	–	–
銀行現金	14,924	21,364	27,392
減：受限制銀行存款(附註(i))	(13,849)	(5,499)	(12,800)
綜合財務狀況表及綜合現金流量表中的現金及現金等價物	<u>1,075</u>	<u>15,865</u>	<u>14,592</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銀行現金	14,792	20,929	22,041
減：受限制銀行存款(附註(i))	(13,849)	(5,075)	(12,800)
綜合財務狀況表中的現金及現金等價物	<u>943</u>	<u>15,854</u>	<u>9,241</u>

(i) 截至2023年12月31日，受限制銀行存款主要是應銀行要求存於賬戶內供償還貸款之用的資金。

截至2024年12月31日，受限制銀行存款主要是因法律訴訟而凍結的資金，其已於截至2025年12月31日止年度完全解除凍結。

截至2025年12月31日，受限制銀行存款主要是應銀行要求留存於賬戶內用作銀行承兌匯票兌付的資金。

(b) 除稅前虧損與經營所用現金的對賬：

附註	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
除稅前虧損	(96,598)	(21,768)	(5,822)
就以下各項作出調整：			
出售非流動資產之 (收益)/虧損	(14)	55	1,150
存貨撇減/(撥回)	16 2,111	(1,204)	(1,058)
貿易及其他應收款項虧損 撥備(撥回)計提/計提	(138)	295	5,535
物業、廠房及設備折舊	11(a) 7,205	8,132	22,005
使用權資產折舊	11(b) 4,511	3,237	5,102
無形資產攤銷	12 147	148	262
贖回負債賬面值變動	23 23,237	35,721	11,945
財務成本	6(a) 1,468	1,150	6,152
按公允值計入損益計量的 金融資產之公允值收益 淨額	5 (575)	(301)	(5)
以權益結算的股份付款 開支	6(b) 10,403	-	9,808
營運資金變動：			
存貨減少/(增加)	2,539	(19,359)	(74,735)
貿易及其他應收款項 減少/(增加)	5,341	(62,430)	(235,246)
貿易及其他應付款項 減少/(增加)	(21,499)	55,029	124,282
合約負債減少	(24)	(187)	-
受限制現金增加	-	(5,499)	(7,301)
經營所用現金	<u>(61,886)</u>	<u>(6,981)</u>	<u>(137,926)</u>

(c) 非現金交易：

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團分別使用來自一名客戶的貿易應收款項為數人民幣8,841,000元、人民幣43,338,000元及人民幣100,470,000元，以結付其購買物業、廠房及設備的應付款項。

附錄一

會計師報告

(d) 融資活動產生的負債的對賬：

下表詳述 貴集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債指現金流量或未來現金流量在 貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動產生的現金流量的負債。

	銀行貸款 人民幣千元 (附註22)	租賃負債 人民幣千元 (附註21)	贖回負債 人民幣千元 (附註23)	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	17,600	8,211	309,021	334,832
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項	40,000	-	-	40,000
償還銀行貸款	(31,480)	-	-	(31,480)
已付銀行貸款利息	(1,217)	-	-	(1,217)
已付租金的資本部分	-	(5,177)	-	(5,177)
已付租金的利息部分	-	(251)	-	(251)
融資現金流量變動總額	7,303	(5,428)	-	1,875
其他變動：				
年內訂立新租賃產生的租賃負債增加	-	5,208	-	5,208
利息開支增加	1,217	251	-	1,468
出售使用權資產	-	(42)	-	(42)
贖回負債賬面值的變動	-	-	23,237	23,237
其他變動總額	1,217	5,417	23,237	29,871
於2023年12月31日	26,120	8,200	332,258	366,578
於2024年1月1日	26,120	8,200	332,258	366,578
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項	59,000	-	-	59,000
償還銀行貸款	(61,120)	-	-	(61,120)
已付銀行貸款利息	(883)	-	-	(883)
已付租金的資本部分	-	(3,152)	-	(3,152)
已付租金的利息部分	-	(267)	-	(267)
融資現金流量變動總額	(3,003)	(3,419)	-	(6,422)
其他變動：				
年內訂立新租賃產生的租賃負債增加	-	207	-	207
利息開支增加	883	267	-	1,150
出售使用權資產	-	(364)	-	(364)
股份發行時授出贖回權	-	-	70,000	70,000
股份發行後授出贖回權	-	-	65,694	65,694
贖回負債賬面值的變動	-	-	35,721	35,721

附錄一

會計師報告

	銀行貸款 人民幣千元 (附註22)	租賃負債 人民幣千元 (附註21)	贖回負債 人民幣千元 (附註23)	總計 人民幣千元
其他變動總額	883	110	171,415	172,408
於2024年12月31日	24,000	4,891	503,673	532,564
於2025年1月1日	24,000	4,891	503,673	532,564
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項	357,990	-	-	357,990
償還銀行貸款	(91,220)	-	-	(91,220)
已付銀行貸款利息	(5,248)	-	-	(5,248)
已付租金的資本部分	-	(3,551)	-	(3,551)
已付租金的利息部分	-	(699)	-	(699)
融資現金流量變動總額	261,522	(4,250)	-	257,272
其他變動：				
年內訂立新租賃產生的租賃負債增加	-	17,985	-	17,985
利息開支增加	5,453	699	-	6,152
出售使用權資產	-	(3,025)	-	(3,025)
贖回負債賬面值的變動	-	-	11,945	11,945
終止贖回負債	-	-	(515,618)	(515,618)
其他變動總額	5,453	15,659	(503,673)	(482,561)
於2025年12月31日	290,975	16,300	-	307,275

(e) 租賃現金流出總額：

	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
屬於經營現金流量	1,916	872	1,898
屬於融資現金流量	5,428	3,419	4,250
	7,344	4,291	6,148

19 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應付款項	30,735	65,865	99,355
應付員工成本	9,821	17,094	25,465
其他應付款項	1,313	2,196	1,401
其他應付稅項	1,445	4,341	12,462
應付票據	-	-	84,000
	43,314	89,496	222,683

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應付款項	24,418	7,713	98,272
應付員工成本	5,736	10,389	18,247
其他應付款項	475	1,602	1,141
其他應付稅項	1,387	4,283	9,519
應付票據(附註)	–	–	104,000
應付附屬公司款項	2,806	35,326	9,900
	<u>34,822</u>	<u>59,313</u>	<u>241,079</u>

附註：貴公司的應付票據包括應付附屬公司的票據，於2023年、2024年及2025年12月31日，相關金額分別為為零、零及人民幣20,000,000元。

所有貿易及其他應付款項預期於一年內結付或須按要求償還。

於2023年、2024年及2025年12月31日，據發票日期計算的貿易應付款項賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年內	29,516	65,246	98,441
1年以上但2年內	1,084	12	309
2年以上	135	607	605
	<u>30,735</u>	<u>65,865</u>	<u>99,355</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年內	23,724	7,599	98,172
1年以上但2年內	559	12	–
2年以上	135	102	100
	<u>24,418</u>	<u>7,713</u>	<u>98,272</u>

20 合約負債

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
向客戶收取的預付款項	<u>187</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

合約負債之變動：

附錄一

會計師報告

貴集團及 貴公司

	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
於年初	211	187	–
年內收取預付款項導致合約負債增加	709	301	330
年內確認收入導致合約負債少	(733)	(488)	(330)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於年末之結餘	<u> 187</u>	<u> –</u>	<u> –</u>

21 租賃負債

於2023年、2024年及2025年12月31日，租賃負債的償還期如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年內	<u> 3,224</u>	<u> 2,848</u>	<u> 3,354</u>
1年後但2年內	3,045	2,043	3,226
2年後但5年內	<u> 1,931</u>	<u> –</u>	<u> 9,720</u>
	<u> 4,976</u>	<u> 2,043</u>	<u> 12,946</u>
	<u> 8,200</u>	<u> 4,891</u>	<u> 16,300</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年內	<u> 1,929</u>	<u> 1,745</u>	<u> 2,783</u>
1年後但2年內	1,941	1,531	3,226
2年後但5年內	<u> 1,531</u>	<u> –</u>	<u> 9,720</u>
	<u> 3,472</u>	<u> 1,531</u>	<u> 12,946</u>
	<u> 5,401</u>	<u> 3,276</u>	<u> 15,729</u>

附錄一

會計師報告

22 銀行貸款

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團及貴公司一年內到期的銀行貸款分別為人民幣26,120,000元、人民幣24,000,000元及人民幣290,975,000元，其中人民幣26,120,000元、人民幣19,000,000元及人民幣218,975,000元由陳承文先生作擔保。

23 贖回負債

貴集團及 貴公司

貴公司自成立以來，以發行股份方式完成多輪融資，包括：天使融資、A輪前融資、A輪融資、A+輪融資、B-1輪融資、B-2輪融資、B-3輪融資及C輪融資。完成該等融資後，部分投資人於簽訂各自的投資合約時即獲授予贖回權，而其他投資人則未獲贖回權。根據2024年5月簽訂的股東協議，原本並無贖回權的投資者亦獲授予贖回權。

贖回權的主要條款概述如下：

倘發生若干觸發事件，投資者即有權贖回其股份，該等事件包括但不限於：(i) 貴公司未有於2027年12月31日前進行符合條件的首次公開發售，或於該日客觀上無法達成該目標；(ii) 陳先生離開貴公司或違反不競爭協議；及(iii) 貴公司最終控股股東發生變動。

贖回價應為以下三項中的較高者：

- (i) 倘因其他觸發事件導致贖回，則為所贖回股份發行價另加每年10%單息；
- (ii) 根據經審核財務報表的 貴公司淨資產乘以等於贖回股份數目除以公司股份總數所得的比率；及
- (iii) 所贖回股份發行價，加上投資者於其持有股份期間的 貴公司股權增加當中按比例攤分的部分。

並非所有觸發事件均在 貴公司控制範圍內，故 貴公司已確認其以現金贖回股份的義務為一項金融負債。該贖回負債按 貴公司可能被要求支付的最高贖回價按現值基準計量。

贖回負債於往績期間變動如下：

	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
於年初	309,021	332,258	503,673
股份發行時授出的贖回權	–	70,000	–
股份發行以後授出的贖回權	–	65,694	–
贖回負債賬面值的變動	23,237	35,721	11,945
終止贖回負債(附註(i))	–	–	(515,618)
於年末	<u>332,258</u>	<u>503,673</u>	<u>–</u>

附註：

- (i) 於2025年4月，授予投資者的贖回權已根據 貴公司與投資者訂立的補充協議予以終止，贖回負債因此已從負債歸類至權益。

24 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分變動

貴集團各綜合權益組成部分期初及期末結餘的對賬載於綜合權益變動表。

貴公司個別權益組成部分的變動詳情載列如下：

	附註	股本 人民幣千元	實繳資本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	股份付款儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日的結餘		-	10,813	-	14,787	26,467	(162,799)	(110,732)
2023年的權益變動：								
年內虧損及全面收益總額		-	-	-	-	-	(56,310)	(56,310)
以權益結算的股份交易	23	-	-	-	-	10,403	-	10,403
於2023年12月31日及2024年1月1日的結餘		-	10,813	-	14,787	36,870	(219,109)	(156,639)
2024年的權益變動：								
年內虧損及全面收益總額		-	-	-	-	-	(58,035)	(58,035)
投資者出資	24(c)	-	606	-	69,394	-	-	70,000
股份發行時授出贖回權	23	-	-	-	(70,000)	-	-	(70,000)
股份發行後授出贖回權	23	-	-	-	(65,694)	-	-	(65,694)
於2024年12月31日及2025年1月1日的結餘		-	11,419	-	(51,513)	36,870	(277,144)	(280,368)
2025年的權益變動：								
年內虧損及全面收益總額		-	-	-	-	-	12,238	12,238
終止贖回負債改制為股份有限公司	23	-	-	-	515,618	-	-	515,618
以權益結算的股份交易	24(d)	30,000	(11,419)	136,757	(353,781)	-	198,443	-
	23	-	-	-	-	9,808	-	9,808
於2025年12月31日的結餘		30,000	-	136,757	110,324	46,678	(66,463)	257,296

附錄一

會計師報告

(b) 股息

貴公司或其任何附屬公司於往績期間並無派付或宣派股息。

(c) 實繳資本

人民幣千元

已發行及繳足：

於2023年1月1日、2023年12月31日及2024年1月1日 10,813

投資者出資(i) 606

於2024年12月31日及2025年1月1日 11,419

改制為股份有限公司(附註24(d)) (11,419)

於2025年12月31日 —

附註：

(i) 於2024年5月，貴公司與C輪投資者訂立投資協議，據此，向貴公司注資總額為人民幣70,000,000元。貴公司於2024年5月收取所得款項人民幣70,000,000元，其中人民幣606,000元已計入貴公司的實繳資本。C輪投資者於注資後已獲授若干贖回權(附註23)。

(d) 股本

普通股數目
千股

股本
人民幣千元

已發行及繳足：

於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年12月31日
及2025年1月1日 —

改制為股份有限公司(i) 30,000 30,000

於2025年12月31日 30,000 30,000

i 於2025年5月，貴公司根據《中華人民共和國公司法》改制為股份有限公司。於改制基準日，貴公司之淨資產(按中國公認會計準則計量)按每股人民幣1.00元轉換為30,000,000股普通股。改制後淨資產超過普通股面值之差額已計入貴公司股本溢價。

(e) 儲備的性質及用途

(i) 資本儲備

資本儲備主要包括以下各項：

- 與確認贖回負債有關的金額；
- 貴公司股東出資淨額超出已發行實繳股本總額的差額；

(ii) 股份溢價

根據中國法律法規，股份溢價除清盤外不得分派，可用於業務擴展，或透過按股東現有持股比例發行新股予股東，或提高股東現有股份的面值，將股份溢價轉換為普通股。

(iii) 股份付款儲備

股份付款儲備包括已授出股份的公允值與 貴集團僱員支付的代價之間的差額，該差額已根據就以權益結算的股份付款所採納的會計政策確認。

截至2023年12月31日止年度， 貴公司執行董事周珂先生向另一名股東收購1.39%的 貴公司間接股權。所取得的股權的公允值與已付代價之間的差額計入截至2023年12月31日止年度的股份付款。所取得的股權的公允值乃參考 貴公司當時最近的股權融資價格計量。

截至2025年12月31日止年度， 貴公司執行董事周珂先生向其他股東收購 貴公司0.79%間接股權；財務總監兼董事會秘書彭聰先生向陳承文先生間接收購 貴公司1.00%間接股權。收購股權權益之公允值與所付代價之差額，已於截至2025年12月31日止年度確認為股份付款。所收購股權權益之公允值乃參照 貴公司當時最近期之股權融資價格計算。

(f) 資本管理

貴集團管理資本的首要目的是保障 貴集團能夠持續經營，從而透過與風險水平相應的產品及服務定價以及獲得合理成本的融資繼續為股東提供回報及為其他利益相關者謀求利益。

貴集團積極定期檢討及管理其資本架構，以在提高股東回報(可能伴隨較高的借款水準)與穩健資本狀況帶來的好處及保障之間取得平衡，並依據經濟狀況變化調整資本架構。

25 財務風險管理及公允值

貴集團業務於正常經營活動中面臨信貸、流動資金及利率風險。

貴集團所面臨的風險以及 貴集團管理該等風險所採用的財務風險管理政策及慣例如下。

(a) 信貸風險

信貸風險是指由於交易的對手方違反合約義務而導致 貴集團產生財務虧損的風險。 貴集團的信貸風險主要歸因於貿易應收款項。 貴集團因現金及現金等價物、按公允值計入損益的金融資產、受限制現金及應收票據所產生的信貸風險有限，乃由於交易對手方主要為信貸評級較高之銀行及金融機構， 貴集團認為其信貸風險較低。

貿易應收款項

貴集團已制定信貸風險管理政策，據此，對所有需要超過一定信貸金額的客戶進行個別信貸評估。該等評估側重於客戶過往到期作出付款的記錄及目前的支付能力，並計及客戶的特定資料及有關客戶經營所處經濟環境的資料。貿易應收款項一般於開票之日起計30日至90日內到期。通常情況下， 貴集團不會向客戶收取抵押品。

重大集中信貸風險主要於 貴公司對個別客戶具有重大敞口時出現。於2023年、2024年及2025年12月31日，來自 貴集團最大客戶的貿易應收款項分別佔貿易應收款項總額的84.41%、93.01%及96.48%；而來自 貴集團前五大客戶的貿易應收款項分別佔貿易應收款項總額的89.54%、97.73%及99.44%。

貴集團以相等於全期預期信貸虧損的金額計量應收貿易款項的損失準備，該金額使用撥備矩陣計算。由於不同地區經歷不同的虧損模式， 貴集團根據地理區域將其應收貿易款項進行分類。

下表載列 貴集團貿易應收款項及應收票據面臨的信貸風險及預期信貸虧損的資料：

附錄一

會計師報告

	預期虧損率 %	於2023年12月31日	
		賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(未逾期)	3.37%	51,184	1,725
逾期1-90天	3.86%	544	21
逾期超過90天	11.12%	3,237	360
		<u>54,965</u>	<u>2,106</u>
	預期虧損率 %	於2024年12月31日	
		賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(未逾期)	1.92%	112,308	2,158
逾期1-90天	1.78%	1,966	35
逾期超過90天	71.91%	267	192
		<u>114,541</u>	<u>2,385</u>
	預期虧損率 %	於2025年12月31日	
		賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(未逾期)	2.02%	350,601	7,085
逾期1-90天	2.38%	2,861	68
逾期超過90天	90.66%	771	699
		<u>354,233</u>	<u>7,852</u>

預期虧損率乃根據撥備矩陣法及過往年度的歷史實際信貸虧損經驗得出。該等比率乃根據 貴集團過往的信貸虧損驗作出調整，並按報告日期的客戶組合、一般市場風險及債務人的特定情況(如有)等因素作出調整。

於往績期間，有關貿易應收款項及應收票據的虧損撥備賬變動如下：

	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
於年初	2,253	2,106	2,385
年內撇銷	-	-	(109)
貿易應收款項及其他應收款項的 虧損撥備(撥回)/計提	<u>(147)</u>	<u>279</u>	<u>5,576</u>
於年末	<u>2,106</u>	<u>2,385</u>	<u>7,852</u>

其他應收款項及按金

其他應收款項的信貸風險有限，因為該結餘主要包括租賃按金。

貴集團按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量其他應收款項的虧損撥備，除非信貸風險自初始確認後大幅提升，在此情況下，虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量。於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團評估並無根據國際財務報告準則第9號就其他應收款項確認重大虧損撥備。

附錄一

會計師報告

(b) 流動性風險

貴集團的政策為定期監察其流動資金需求，並確保其維持充足現金儲備，並獲主要財務機構承諾提供足夠資金額度以滿足其短期及長期流動資金需求。

下表載列 貴集團金融負債於各報告期末的剩餘訂約到期日，乃根據合約未貼現現金流量(包括使用合約利率計算的利息付款)及 貴集團須支付的最早日期計算：

	1年內或 按要求 人民幣千元	超過1年 但少於2年 人民幣千元	超過2年 但少於5年 人民幣千元	總計 人民幣千元	於2023年 12月31日 的賬面值 人民幣千元
於2023年12月31日					
貿易及其他應付款項(附註19)	43,314	–	–	43,314	43,314
銀行貸款(附註22)	26,428	–	–	26,428	26,120
租賃負債(附註21)	3,517	3,075	2,073	8,665	8,200
贖回負債(附註23)	332,258	–	–	332,258	332,258
	<u>405,517</u>	<u>3,075</u>	<u>2,073</u>	<u>410,665</u>	<u>409,892</u>
於2024年12月31日					
貿易及其他應付款項(附註19)	89,496	–	–	89,496	89,496
銀行貸款(附註22)	24,588	–	–	24,588	24,000
租賃負債(附註21)	2,991	2,073	–	5,064	4,891
贖回負債(附註23)	503,673	–	–	503,673	503,673
	<u>620,748</u>	<u>2,073</u>	<u>–</u>	<u>622,821</u>	<u>622,060</u>
於2025年12月31日					
貿易及其他應付款項(附註19)	222,683	–	–	222,683	222,683
銀行貸款(附註22)	294,964	–	–	294,964	290,975
租賃負債(附註21)	3,890	3,644	10,060	17,594	16,300
	<u>521,537</u>	<u>3,644</u>	<u>10,060</u>	<u>535,241</u>	<u>529,958</u>

(c) 利率風險

利率風險是指市場利率變動使金融工具的公允值或未來現金流量波動的風險。貴集團的利率風險主要源自銀行貸款。以浮動利率及固定利率發放的銀行貸款，分別使貴集團面臨現金流量利率風險及公允值利率風險。管理層監控的貴集團利率風險狀況載於下文(i)項。

(i) 利率風險概況

下表根據向貴集團管理層提交的報告，詳細載列貴集團於報告期末各類金融資產及負債的利率風險狀況：

	2023年		於12月31日 2024年		2025年	
	利率%	人民幣千元	利率%	人民幣千元	利率%	人民幣千元
固定利率工具：						
現金及現金等價物	-		-		0.00%-0.45%	491
銀行貸款	3.90%-4.10%	(26,120)	3.10%-3.70%	(24,000)	2.40%-3.00%	(290,975)
租賃負債—流動	3.83%-4.65%	(3,224)	3.60%-4.65%	(2,848)	3.25%-4.65%	(3,354)
租賃負債—非流動	3.83%-4.65%	(4,976)	3.60%-4.65%	(2,043)	3.25%-3.6%	(12,946)
		<u>(34,320)</u>		<u>(28,891)</u>		<u>(306,784)</u>
浮動利率工具：						
受限制現金	0.20%	13,849	0.10%	5,499	0.05%-0.95%	12,800
現金及現金等價物	0.20%	1,075	0.10%	15,865	0.05%-0.45%	14,101
		<u>14,924</u>		<u>21,364</u>		<u>26,901</u>

(ii) 敏感度分析

於2023年、2024年及2025年12月31日，於所有其他變量保持不變的情況下，倘利率普遍上升/下降100個基點，預計將使貴集團的稅後虧損及累計虧損分別增加/減少約人民幣149,000元、人民幣214,000元及人民幣269,000元。

上述敏感度分析顯示貴集團稅後虧損及累計虧損，當中假設利率變動於報告期末已經發生，並已應用於該日使貴公司面臨現金流量利率風險的浮動利率工具。該分析未涵蓋因固定利率工具而產生的公允值利率風險，此乃由於貴公司於財務報表中並未持有任何按公允值計量的固定利率工具。

(d) 公允值計量

(i) 按公允值計量的金融資產及負債

公允值層級

下表列示 貴集團於各報告期間末定期計量之金融工具的公允值，並根據國際財務報告準則第13號公允值計量之定義分為三個公允值層級。公允值計量所屬的層級，乃參照估值技術所採用輸入資料的可觀察性和重要性而釐定，具體如下：

- 第一級估值： 公允值僅採用第一級輸入資料計量，即相同資產或負債於計量日期在活躍市場上之未經調整報價
- 第二級估值： 公允值採用第二級輸入資料計量，即未達第一級標準的可觀察輸入資料，且未使用重大不可觀察輸入資料。不可觀察輸入資料指無法取得市場數據的輸入資料。
- 第三級估值： 公允值採用重大不可觀察輸入資料計量

貴集團設有專責團隊為分類至第三級公允值的金融工具進行估值。該團隊直接向財務總監報告。團隊於每個報告日期編製估值報告，於當中分析公允值計量的變動，該報告須經財務總監審閱和批准。

	於2024年12月31日的公允值計量分類至			
	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	

經常性公允值計量

按公允值計入損益的金融

資產：

— 理財產品

	2,191	—	—	2,191
--	-------	---	---	-------

於往績期間，第一級與第二級之間並無轉移，第三級亦無轉入或轉出。 貴集團根據政策在每一報告期末確認公允值層級之間的轉移。

第三級公允值計量的資料

按公允值計入損益的第三級金融資產包括從銀行取得的非保本保利率的理財產品，其公允值採用貼現現金流量法估計， 貴集團使用的關鍵輸入資料為交易對手在合約中約定的預期收益率。

下表顯示，假設其他所有風險變量保持不變，倘在各報告期末 貴集團持有重大風險敞口的理財產品的公允值發生變動，則 貴集團的虧損及累計虧損將發生瞬時變動。

2024年12月31日

	估值技術	重大不可觀察 輸入資料	範圍	公允值對輸入資料 的敏感度 人民幣千元
理財產品	貼現現金 流量法	利息回報率	2%–3.5%	利息回報率增加／(減少) 5%將導致公允值增加／ (減少)人民幣110元

第三級公允值計量結餘的期內變動如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於1月1日，	82,658	-	2,191
購買按公允值計入損益計量的金融資產	49,800	65,000	-
按公允值計入損益計量的金融資產的公允值變動	575	301	5
出售按公允值計入損益計量的金融資產	(133,033)	(63,110)	(2,196)
於12月31日	<u>-</u>	<u>2,191</u>	<u>-</u>

(ii) 不以公允值列賬的金融資產及負債之公允值

於2023年、2024年及2025年12月31日，就 貴集團以攤銷成本列賬之金融工具而言，其賬面值與公允值並無重大差異。

26 承擔

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團未在財務報表中作出撥備的未履行資本承擔如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
已訂約收購物業、廠房及設備	<u>1,050</u>	<u>71,400</u>	<u>808</u>

27 重大關聯方交易

除歷史財務資料其他部分所披露的關聯方資料外， 貴集團已訂立以下重大關聯方交易。

(a) 與 貴集團進行重大交易的關聯方的名稱及關係

關聯方名稱	與 貴集團的關係
陳承文先生	貴公司董事會主席、執行董事兼總經理，並為 貴公司控股股之一

(b) 關鍵管理人員薪酬

貴集團關鍵管理人員的薪酬(包括附註8所披露的支付予 貴公司董事及監事的金額及附註9所披露的支付予若干最高薪酬僱員的金額)如下。

	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
薪金、工資及其他福利	5,855	7,785	6,916
酌情花紅	1,090	4,114	4,060
界定供款退休計劃的供款	83	122	84
股份付款	10,403	-	9,808
	<u>17,431</u>	<u>12,021</u>	<u>20,868</u>

薪酬總額計入「員工成本」(見附註6(b))。

(c) 關聯方的擔保

陳承文先生擔保的銀行貸款詳情載於附註22。

[陳承文先生擔保的所有銀行貸款將於上市時全部發放。]

28 往績期間已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響

直至本報告日期，國際會計準則理事會已頒佈多項修訂、新訂準則及詮釋，其於往績期間尚未生效，且尚未於編製歷史財務資料時採用。該等修訂包括：

	於下列日期 或之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第9號修訂本， 涉及依賴自然電力之合約	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號修訂本，金融工具及國際財務報告準則第7號修訂本， 金融工具：披露－金融工具分類及計量的修訂	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則之年度改進－第11冊	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號，財務報表之呈列及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號，無公眾責任的附屬公司：披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本，投資者與其聯營 公司或合營企業之間的資產出售或出資	待定

貴集團正在評估該等變動於初次採用期間的預期影響。根據迄今為止的判斷，採納該等變動不大可能對貴集團的綜合財務報表造成重大影響，惟以下情況除外：

國際財務報告準則第18號－財務報表之呈列及披露

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號財務報表之呈列，旨在提升實體財務報表資料之透明度及可比性。國際財務報告準則第18號對2027年1月1日或之後開始的年度有效，並須追溯應用。

國際財務報告準則第18號的其中一項變動，是規定實體於損益表中將所有收入及開支分為經營、投資、融資、已終止經營業務及所得稅五大類別。實體亦須於財務報表中，以單一附註具體披露管理層所界定的績效衡量指標。

貴集團不擬提前採用國際財務報告準則第18號。國際財務報告準則第18號將會對財務報表的呈列方式構成影響，但預期不會對貴集團的財務表現及狀況造成重大影響。

29 往績期間後的重大非調整事項

於2025年12月31日後至本報告日期，並無重大非調整事件。

其後財務報表

貴公司及其附屬公司並未編製2025年12月31日之後任何期間的經審核財務報表。