

以下第[•]至[•]頁為本公司申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本文件。此報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求編製，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。



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

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

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

香港干諾道中111號
永安中心25樓

致陝西源杰半導體科技股份有限公司列位董事、國泰君安融資有限公司及廣發融資(香港)有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

我們謹此就陝西源杰半導體科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第[I-3]至[I-[•]]頁的歷史財務資料作出報告，該等數據報括於2023年、2024年及2025年12月31日的合併財務狀況表及於2023年、2024年及2025年12月31日的 貴公司財務狀況表，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度(「往績記錄期間」)的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表與合併現金流量表，連同重要會計政策數據及其他解釋數據(統稱「歷史財務數據」)。第[I-3]至[I-[•]]頁所載的歷史財務資料構成本報告不可或缺的一部分，乃為加載 貴公司就於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板進行 貴公司[編纂]而刊發的日期為[日期]的文件(「文件」)而編製。

董事須就歷史財務資料承擔的責任

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

申報會計師的責任

我們的責任是就歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。我們已按照香港會計師公會頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務數據出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務數據是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

附錄一

會計師報告

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選定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數據存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮有關實體根據歷史財務數據附註2所載的編製基準編製作出真實而中肯反映的歷史財務數據的內部控制，以設計相關情況下適當的程序，惟並非為就實體內部控制的成效提出意見。我們的工作亦包括評估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評估歷史財務數據的整體列報方式。

我們認為，我們所取得的憑證屬充分且適當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告的目的而言，歷史財務數據已根據歷史財務數據附註2所載的編製基準，真實而中肯地反映 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況及 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的合併財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

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

在編製歷史財務資料時，並無對載於第[I-3]頁中所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們參考歷史財務數據附註16，其中載述 貴公司於往績記錄期間所派付股息的相關數據。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

[•]

執業證書編號：P[•]

香港

[日期]

I. 貴集團歷史財務資料

編製歷史財務資料

以下是構成本會計師報告組成部分的歷史財務資料。

編製過往財務數據所基於的 貴集團於往績記錄期間的合併財務報表（「**相關財務報表**」）乃經香港立信德豪會計師事務所有限公司根據香港會計師公會所頒佈的《香港審計準則》對其進行審計。

歷史財務數據以人民幣（「**人民幣**」）呈列，除另有說明外，所有數值均約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

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 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	6	144,404	252,173	601,435
銷售成本		<u>(102,906)</u>	<u>(193,270)</u>	<u>(266,613)</u>
毛利		<u>41,498</u>	<u>58,903</u>	<u>334,822</u>
其他收入	7	14,054	2,182	12,041
其他收益或虧損淨額	8	9,104	3,593	(3,719)
銷售及營銷開支		(8,355)	(18,532)	(23,784)
一般及行政開支		(25,937)	(26,053)	(45,135)
研發開支		(30,946)	(54,518)	(80,843)
金融資產減值虧損(扣除撥回)	9	(2,856)	2,829	(6,524)
財務收入淨額	10	21,590	17,973	12,883
應佔聯營公司業績	18	<u>2</u>	<u>(1,689)</u>	<u>14,031</u>
稅前利潤／(虧損)	11	18,154	(15,312)	213,772
所得稅(開支)／抵免	12	<u>1,326</u>	<u>9,179</u>	<u>(22,848)</u>
年內利潤／(虧損)		<u>19,480</u>	<u>(6,133)</u>	<u>190,924</u>
其他全面收益				
<i>其後可重新分類至損益的項目</i>				
換算境外業務的匯兌差額		<u>(29)</u>	<u>21</u>	<u>(7,157)</u>
<i>不會重新分類至損益的項目</i>				
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資的公允價值變動		—	—	(3,709)
所得稅影響		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>556</u>
		—	—	(3,153)
年內其他全面收益，稅後		<u>(29)</u>	<u>21</u>	<u>(10,310)</u>
年內全面收益總額		<u>19,451</u>	<u>(6,112)</u>	<u>180,614</u>
貴公司擁有人應佔利潤／(虧損)的每股盈利／(虧損)				
基本(人民幣)	15	<u>0.268</u>	<u>(0.072)</u>	<u>2.235</u>
攤薄(人民幣)	15	<u>0.265</u>	<u>(0.072)</u>	<u>2.230</u>

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

	附註	截至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
非流動資產				
物業、廠房及設備	19	550,678	576,011	828,777
使用權資產	20	13,365	15,431	74,803
無形資產	21	5,445	5,142	3,317
對聯營公司的投資	18	30,002	118,313	134,373
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	26	—	—	31,291
遞延稅項資產	35	—	4,663	40,760
預付款項、其他應收款及其他資產	22	6,347	16,768	201,990
流動資產總值		605,837	736,328	1,315,311
流動資產				
存貨	23	140,819	122,714	133,696
貿易應收款項	24	99,736	121,028	264,478
應收票據	25	5,154	8,720	24,336
以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的金融資產	26	19,408	14,110	5,211
預付款項、其他應收款及其他資產	22	22,219	21,715	19,921
可收回所得稅		1	1,695	22
受限制銀行存款	27	—	40,160	26,379
現金及現金等價物	27	1,343,509	1,081,076	795,896
流動資產總值		1,630,846	1,411,218	1,269,939
流動負債				
貿易應付款項	28	26,001	22,519	52,632
應付票據	29	—	—	20,548
其他應付款項及應計項目	30	66,262	28,394	98,156
合同負債	31	2,098	1,452	1,862
租賃負債	32	908	938	4,812
撥備	33	—	646	693
流動負債總值		95,269	53,949	178,703
流動資產淨值		1,535,577	1,357,269	1,091,236
資產總值減流動負債		2,141,414	2,093,597	2,406,547

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	附註	截至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
非流動負債				
租賃負債	32	980	3,413	62,521
撥備	33	3,749	282	1,141
遞延收入	34	15,481	17,135	10,600
遞延稅項負債	35	4,516	—	—
非流動負債總值		24,726	20,830	74,262
資產淨值		2,116,688	2,072,767	2,332,285
資本及儲備				
貴公司擁有人應佔權益				
股本	36	84,839	85,462	85,948
儲備		2,031,849	1,987,305	2,246,337
權益總額		2,116,688	2,072,767	2,332,285

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	股本 人民幣千元 (附註36)	資本儲備 人民幣千元 (附註39(a))	庫存股 人民幣千元 (附註37及 39(b))	換算儲備 人民幣千元 (附註39(d))	盈餘儲備 人民幣千元 (附註39(e))	保留盈利 人民幣千元 (附註39(f))	合計 人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	60,000	1,835,178	—	—	27,444	179,840	2,102,462
年內利潤	—	—	—	—	—	19,480	19,480
境外業務換算產生的匯兌差額	—	—	—	(29)	—	—	(29)
年內其他全面收益	—	—	—	(29)	—	—	(29)
年內全面收益總額	—	—	—	(29)	—	19,480	19,451
行使股份期權 (附註36)	599	30,016	—	—	—	—	30,615
股份支付開支	—	3,549	—	—	—	—	3,549
股息 (附註16)	—	—	—	—	—	(39,389)	(39,389)
因資本儲備轉增股本而發行新股 (附註36)	24,240	(24,240)	—	—	—	—	—
轉撥至儲備	—	—	—	—	1,948	(1,948)	—
於2023年12月31日的結餘	84,839	1,844,503	—	(29)	29,392	157,983	2,116,688
	股本 人民幣千元 (附註36)	資本儲備 人民幣千元 (附註39(a))	庫存股 人民幣千元 (附註37及 39(b))	換算儲備 人民幣千元 (附註39(d))	盈餘儲備 人民幣千元 (附註39(e))	保留盈利 人民幣千元 (附註39(f))	合計 人民幣千元
於2024年1月1日的結餘	84,839	1,844,503	—	(29)	29,392	157,983	2,116,688
年內虧損	—	—	—	—	—	(6,133)	(6,133)
境外業務換算產生的匯兌差額	—	—	—	21	—	—	21
年內其他全面收益	—	—	—	21	—	—	21
年內全面收益總額	—	—	—	21	—	(6,133)	(6,112)
因行使股份期權而發行新股 (附註 36)	623	21,832	—	—	—	—	22,455
股份支付開支	—	3,662	—	—	—	—	3,662
股息 (附註16)	—	—	—	—	—	(8,506)	(8,506)
回購股份 (附註37)	—	—	(55,420)	—	—	—	(55,420)
於2024年12月31日的結餘	85,462	1,869,997	(55,420)	(8)	29,392	143,344	2,072,767

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	股本 人民幣千元 (附註36)	資本儲備 人民幣千元 (附註39(a))	庫存股 人民幣千元 (附註37及 39(b))	其他儲備 人民幣千元 (附註39(c))	換算儲備 人民幣千元 (附註39(d))	盈餘儲備 人民幣千元 (附註39(e))	保留盈利 人民幣千元 (附註39(f))	合計 人民幣千元
於2025年1月1日的結餘	85,462	1,869,997	(55,420)	—	(8)	29,392	143,344	2,072,767
年內利潤	—	—	—	—	—	—	190,924	190,924
境外業務換算產生的匯兌差額	—	—	—	—	(7,157)	—	—	(7,157)
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資的 公允價值變動	—	—	—	(3,709)	—	—	—	(3,709)
所得稅影響	—	—	—	556	—	—	—	556
年內其他全面收益	—	—	—	(3,153)	(7,157)	—	—	(10,310)
年內全面收益總額	—	—	—	(3,153)	(7,157)	—	190,924	180,614
因行使股份期權而發行新股 (附註36及37)	486	6,845	21,692	—	—	—	—	29,023
股份支付開支	—	32,162	—	—	—	—	—	32,162
股份支付稅務影響	—	58,389	—	—	—	—	—	58,389
股息(附註16)	—	—	—	—	—	—	(42,699)	(42,699)
轉撥至儲備	—	—	—	—	—	13,582	(13,582)	—
其他	—	2,029	—	—	—	—	—	2,029
於2025年12月31日的結餘	85,948	1,969,422	(33,728)	(3,153)	(7,165)	42,974	277,987	2,332,285

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 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
經營活動產生的現金流量				
稅前利潤／(虧損)		18,154	(15,312)	213,772
就下列各項作出調整：				
外匯虧損淨額	8	40	451	4,049
股份支付開支	11	3,549	3,662	32,162
財務收入淨額	10	(21,590)	(17,973)	(12,883)
物業、廠房及設備折舊	19	39,705	47,494	58,166
使用權資產折舊	20	1,185	1,244	4,336
無形資產攤銷	21	1,668	2,476	1,870
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融負債的公允價值變動	8	(9,115)	(4,337)	(324)
出售物業及設備的(收益)／ 虧損淨額	8	(23)	(77)	16
應佔聯營公司業績	18	(2)	1,689	(14,031)
存貨撇減	11	17,987	22,286	9,970
金融資產減值虧損(扣除撥回)	9	2,856	(2,829)	6,524
營運資金變動前的經營利潤		54,414	38,774	303,627
存貨變動		(62,882)	(4,181)	(20,952)
貿易應收款項變動		43,614	(18,361)	(149,137)
應收票據變動		(30,017)	(43,522)	(90,181)
銀行承兌匯票變動		(4,708)	5,298	8,899
預付款項、其他應收款及其他資產 變動		(8,433)	(67)	1,762
貿易應付款項變動		(23,815)	(3,483)	34,696
應付票據變動		(11,222)	—	20,548
其他應付款項及應計項目變動		16,396	22,590	52,299
合同負債變動		(5,479)	(646)	410
撥備變動		(2,549)	(2,821)	906
遞延收入變動		1,262	1,654	(6,535)
受限制銀行存款變動		—	—	(26,379)
		(33,419)	(4,765)	129,963

附錄一

會計師報告

	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
經營所用現金				
已收利息		15,448	25,419	18,600
退回／(已付)所得稅		572	(1,694)	1,673
經營活動(所用)／所得現金淨額		(17,399)	18,960	150,236
投資活動產生的現金流量				
購買物業、廠房及設備		(62,366)	(105,412)	(409,374)
購買無形資產		(4,863)	(533)	(45)
購買以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		(1,510,000)	(1,205,101)	(228,190)
購買非上市股權投資		—	—	(35,000)
出售物業、廠房及設備的所得款項		38	105	12
出售以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產所得款項		1,569,414	1,169,278	228,514
向一家聯營公司注資		(30,000)	(90,000)	—
解除受限制銀行存款		—	—	40,160
投資活動所用現金淨額		(37,777)	(231,663)	(403,923)
融資活動產生的現金流量				
發行股份所得款項，減去發行成本		30,615	22,455	29,023
應付 貴公司擁有人股息		(39,389)	(8,506)	(42,699)
借款所得款項		—	—	14,217
償還借款		—	—	(14,217)
回購股份		—	(55,420)	—
已付[編纂]		—	—	(190)
已付利息		—	—	(546)
償還租賃負債的本金部分		(911)	(941)	(785)
償還租賃負債的利息部分		(78)	(188)	(1,570)
償還應計股份發行開支		(17,257)	—	—
融資活動所用現金淨額		(27,020)	(42,600)	(16,767)
現金及現金等價物減少淨額		(82,196)	(255,303)	(270,454)
匯率變動的影響		(70)	128	(11,125)
年初現金及現金等價物		1,414,916	1,332,650	1,077,475
年末現金及現金等價物	27	1,332,650	1,077,475	795,896

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	截至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
非流動資產				
物業、廠房及設備	19	550,678	576,011	827,621
使用權資產	20	13,365	15,431	14,388
無形資產	21	5,445	5,142	3,317
對附屬公司的投資	17	2,153	2,153	360,793
對聯營公司的投資	18	30,002	118,313	134,373
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	26	—	—	31,291
遞延稅項資產	35	—	4,663	39,688
預付款項、其他應收款及其他資產	22	6,347	16,768	124,007
非流動資產總值		607,990	738,481	1,535,478
流動資產				
存貨	23	140,819	122,714	133,696
貿易應收款項	24	99,736	121,028	264,450
應收票據	25	5,154	8,720	24,336
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	26	19,408	14,110	5,211
預付款項、其他應收款及其他資產	22	22,219	21,715	19,322
可收回所得稅		1	1,695	1
受限制銀行存款	27	—	40,160	10,274
現金及現金等價物	27	1,341,384	1,080,308	541,268
流動資產總值		1,628,721	1,410,450	998,558
流動負債				
貿易應付款項	28	25,979	22,495	52,632
應付票據	29	—	—	20,548
其他應付款項及應計項目	30	66,262	28,392	97,878
合同負債	31	2,098	1,452	1,862
租賃負債	32	908	938	1,105
撥備	33	—	646	693
流動負債總值		95,247	53,923	174,718
流動資產淨值		1,533,474	1,356,527	823,840
資產總值減流動負債		2,141,464	2,095,008	2,359,318

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	附註	截至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
非流動負債				
租賃負債	32	980	3,413	2,520
撥備	33	3,749	282	1,141
遞延收入	34	15,481	17,135	10,600
遞延稅項負債	35	4,516	—	—
非流動負債總值		24,726	20,830	14,261
資產淨值		2,116,738	2,074,178	2,345,057
資本及儲備				
貴公司擁有人應佔權益				
股本	36	84,839	85,462	85,948
儲備	39	2,031,899	1,988,716	2,259,109
權益總額		2,116,738	2,074,178	2,345,057

II. 歷史財務資料附註

1. 一般資料

陝西源杰半導體科技股份有限公司（「貴公司」）於2013年1月28日在中華人民共和國（「中國」）陝西省註冊成立為有限責任公司，並於2020年12月23日變更為股份有限公司。貴公司於2022年12月在上海證券交易所科創板上市，股票代碼為688498。註冊辦事處及主要營業地點位於中國陝西省西咸新區灃西新城開元路1265號。

貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要從事全球激光器芯片供應業務。貴公司主要附屬公司的詳情載於歷史財務資料附註17。

貴公司的最終控股股東為ZHANG XINGANG。

2. 歷史財務資料編製基準

歷史財務資料乃根據附註4所載符合《國際財務報告準則會計準則》（包括國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》、《國際會計準則》及詮釋）的會計政策編製。此外，歷史財務數據報括及香港《公司條例》及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（《上市規則》）的適用披露規定。

3. 採納新訂及經修訂《國際財務報告準則會計準則》

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂《國際財務報告準則會計準則》。就編製歷史財務資料而言，於整個往績記錄期間，貴集團已貫徹採用符合於往績記錄期間生效的所有適用新訂及經修訂《國際財務報告準則會計準則》的會計政策。

於本報告日期，若干新訂及經修訂《國際財務報告準則會計準則》已頒佈但尚未生效，且貴集團並未提前採納：

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則會計準則》

《國際財務報告準則》第9號及 《國際財務報告準則》第7號（修訂本）	金融工具分類及計量（修訂本） ¹
《國際財務報告準則》第9號及 《國際財務報告準則》第7號（修訂本）	依賴自然能源生產電力的合同 ¹
《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》之年度改進 — 第11卷 ¹
《國際財務報告準則》第18號	財務報表的呈列及披露 ²
《國際財務報告準則》第19號	非公共受託責任附屬公司：披露 ²
《國際會計準則》第21號（修訂本）	換算為惡性通貨膨脹呈報貨幣 ²
《國際財務報告準則》第10號及 《國際財務報告準則》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投入 ³

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 該等修訂本應前瞻性地應用於特定日期或之後開始的年度期間發生的資產出售或投入。

貴公司董事已評估該等新會計準則及修訂的影響，並預計除下列各項外，該等新會計準則及修訂不會對貴集團的合併財務報表及／或貴集團歷史財務數據的披露產生重大影響。

《國際財務報告準則》第18號對損益表內的列報引入新規定，包括規定的總計與小計項目。企業須將損益表內的所有收入及開支分類至經營、投資、融資、所得稅及已終止經營五個類別之一，並列報兩項新定義的小計項目。該準則亦要求在單一附註中披露管理層定義的業績指標，並強化對主要財務報表及附註中數據的歸類（匯總及分類）以及列示位置的規定。預計該等新規定將影響貴集團合併損益及其他全面收益表的列報，以及貴集團財務業績的披露。截至目前，貴集團認為該等新訂及經修訂準則不太可能對貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

4. 重大會計政策

歷史財務資料按歷史成本法編製，惟若干金融工具於各報告期末按公允價值計量除外，均闡釋於下文所載會計政策。

附錄一

會計師報告

(a) 合併基準

歷史財務數據報括 貴公司及其附屬公司的財務報表。當 貴公司滿足下列條件時即取得控制權：

- 擁有對被投資方的權力；
- 因參與被投資方的相關活動而承擔或享有可變回報；及
- 可對其行使權力影響其回報。

倘若事實及情況顯示上述控制權三個因素中的一個或以上發生變化， 貴集團將重新評估其是否擁有投資對象的控制權。

當 貴集團取得附屬公司控制權時，開始對附屬公司合併入賬，並於 貴集團失去對該附屬公司的控制權時終止合併入賬。具體而言，年內／期內收購或出售附屬公司的收入及費用自 貴集團取得控制權當日起計入合併損益及其他全面收益表，直至 貴集團不再控制該附屬公司為止。

與 貴集團成員公司之間交易相關的所有集團間資產與負債、權益、收入、開支及現金流量均在合併入賬時全額抵銷。

(b) 對附屬公司的投資

對附屬公司的投資在 貴公司財務狀況表中按成本減去任何已識別減值虧損列示。

(c) 對聯營公司的投資

聯營公司指 貴集團對其有重大影響力的實體。重大影響力指有權參與被投資方的財務及經營策略決策，但對該等策略並無控制權或共同控制權。

對聯營公司的業績、資產及負債按權益法核算納入歷史財務資料。就權益會計法使用的聯營公司合併財務報表乃採用與 貴集團在相似情況下就類似交易和事件所採用者一致的會計政策編製。根據權益法，對聯營公司的投資於合併財務狀況表內按成本初始確認，並於其後就確認 貴集團應佔該聯營公司之損益及其他全面收益而作出調整。

(d) 收入確認及其他收益

(i) 銷售商品

貴集團專注於激光器芯片的研發、設計、製造及銷售。

產品銷售及分銷收入在產品控制權轉移(即產品交付予客戶)時確認。當產品已運送至指定地點、產品過時及毀損風險已轉移予客戶，且客戶已按銷售合同驗收產品、驗收期限已屆滿，或 貴集團已有客觀證據證明已滿足所有驗收條件時，即視為完成交付。應收款項於商品交付時(即對價成為無條件的時間點)確認，此乃由於付款僅隨時間推移到期應付。

貴集團為所售產品提供1至3年的質量保證，並根據《國際會計準則》第37號確認相應撥備(附註33)。 貴集團不提供任何額外服務或額外質量保證，因此該產品質量保證不構成單項履約義務。

(ii) 提供技術服務

貴集團向外部客戶提供激光器芯片設計或開發服務。對於在履約完成前 貴集團不具有可強制執行的收款權利的合同，相關合同收入在服務已提供並經客戶驗收的某一時點予以確認。

(iii) 融資部分

對價於商品及服務交付時應付，通常於驗收後30至90日內付款。由於 貴集團收取對價與轉移商品或服務控制權之間的時間間隔為一年或以下， 貴集團利用《國際財務報告準則》第15號第63段的實際權宜方法，不就重大融資部分的任何影響調整對價。

附錄一

會計師報告

(iv) 利息收入

利息收入乃按應計基準採用實際利率法確認，所用利率為在金融工具預計年期或較短期間內(如適用)將估計未來現金收入準確折現至金融資產賬面淨值之利率。

(v) 合同負債

合同負債於貴集團轉讓相關商品或服務前收到客戶付款時或付款到期時(以較早者為準)確認。當貴集團履行合同(即將相關商品或服務的控制權轉移至客戶)時確認為收入。

(e) 存貨

存貨乃按成本值與可變現淨值兩者的較低者入賬。存貨成本乃按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計完工成本及作出銷售所需的成本。銷售所需的成本包括直接歸屬於銷售的增量成本及貴集團為進行銷售而必須承擔的非增量成本。

(f) 租賃

貴集團根據《國際財務報告準則》第16號的定義於合同開始時評估合同是否屬於或包含租賃。除非合同條款及條件其後改變，否則不得重新評估該合同。

貴集團作為承租人

貴集團於合併財務狀況表中將所有租賃資本化為使用權資產及租賃負債，惟(i)短期租賃及/或(ii)相關資產為低價值的租賃除外。與該等租賃相關的租賃付款已在租賃期內按直線法計入開支。

使用權資產

使用權資產按成本確認並將包括：(i)租賃負債的初始計量金額(見下文有關租賃負債入賬的會計政策)；(ii)於開始日期或之前作出的任何租賃付款減已收取的任何租賃優惠；(iii)承租人產生的任何初始直接成本；及(iv)承租人在租賃條款及條件規定的情況下分解及移除相關資產時將產生的估計成本，惟該等成本乃為生產存貨而產生則另當別論。貴集團採用成本模式計量使用權資產。在成本模式下，貴集團按成本扣除任何累計折舊及任何減值虧損後的金額計量使用權資產，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。折舊自租賃期開始日起，按租賃期與相關資產可使用年期兩者中較短期間採用直線法計提。可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末進行覆核，並在適當時予以調整。貴集團在合併財務狀況表中單獨列示使用權資產。

租賃負債

租賃負債按租賃期開始日尚未支付的租賃付款額的現值進行確認。若租賃內含利率易於確定，則採用該利率對租賃付款額進行折現。若該利率不易確定(貴集團通常屬於此種情況)，貴集團則採用承租人的增量借款利率。貴集團在合併財務狀況表中單獨列示租賃負債。

在租賃期開始日後，貴集團按以下方式計量租賃負債：(i)增加賬面值以反映租賃負債的利息；(ii)減少賬面值以反映已支付的租賃付款額；及(iii)重新計量賬面值以反映任何重新評估或租賃變更，例如，由指數或比率變動引起的未來租賃付款額的實質性變動、租賃期的變動、實質固定租賃付款額的變動或購買相關資產的評估結果變動。

對於未作為單獨租賃進行會計處理的租賃變更，貴集團基於變更後的租賃期，在變更生效日採用修訂後的折現率對修訂後的租賃付款額進行折現，從而重新計量租賃負債。貴集團通過相應調整相關使用權資產，對租賃負債的重新計量進行會計處理。當變更後的合同包含一項租賃組成部分及一項或多項附加的租賃或非租賃組成部分時，貴集團基於租賃組成部分的相對單獨價格，將變更後合同中的對價分攤至各項租賃組成部分。相關的非租賃組成部分合併計入各自相應的租賃組成部分。

附錄一

會計師報告

(g) 外幣

(a) 功能貨幣與呈報貨幣

在編製集團內各個實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易，均按交易發生日的現行匯率換算為各自的功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟環境的貨幣)入賬。於各報告期末，以外幣計值的貨幣性項目按該日的現行匯率重新換算。以外幣歷史成本計量的非貨幣性項目不予重新換算。

歷史財務資料以人民幣列示，人民幣為貴公司的功能貨幣。貴集團各實體自行釐定其功能貨幣，且各實體的歷史財務數據中所包含的項目均以該功能貨幣進行計量。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易發生日或對項目進行重新計量的估值日的即期匯率換算為功能貨幣。結算此類交易產生的匯兌損益，以及以外幣計值的貨幣性資產及負債按年末匯率換算所產生的匯兌損益，通常計入當期損益。

以外幣計值且按公允價值計量的非貨幣性項目，採用確定公允價值當日的匯率進行換算。按公允價值計量的資產及負債的換算差額，作為公允價值損益的一部分進行列報。例如，以公允價值計量且其變動計入當期損益的非貨幣性資產及負債(如股權)的換算差額，作為公允價值損益的一部分在當期損益中確認；而分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的非貨幣性資產(如股權)的換算差額，則在其他全面收益中確認。

於合併時，境外經營的收入及開支項目按期內平均匯率換算為人民幣，除非期內匯率發生顯著波動，在此情況下，則採用交易發生日的現行匯率。境外經營的所有資產及負債均按報告期末的現行匯率進行換算。由此產生的匯兌差額(如有)於其他全面收益中確認，並作為換算儲備累計計入權益。

出售境外經營時，截至處置日已在換算儲備中確認的與該境外經營相關的累計匯兌差額，將作為處置損益的一部分轉入合併全面收益表。

(h) 政府補助

政府補助須待有合理把握貴集團能夠滿足其附帶條件且能夠收到該等補助時，方可予以確認。

政府補助在貴集團將該等補助擬補償的相關成本確認為開支的期間內，按系統基礎確認為損益。具體而言，以貴集團須購買、建造或以其他方式取得物業、廠房及設備為主要條件的政府補助，在合併財務狀況表中確認為遞延收益，並在相關資產的可使用年內按系統合理的基礎轉入損益。

作為補償已產生的開支或虧損而應收取或為給予貴集團實時財務支持而無日後相關成本的政府補助，於其應收取期間於損益內確認。

(i) 退休福利成本

貴集團通過為其僱員提供界定福利退休金計劃、界定供款計劃及/或向若干司法權區各類公共退休金計劃供款，保障其僱員的退休收入。

貴公司於中國境內的附屬公司參與國家管理的退休福利計劃，該等計劃屬於設定供款計劃，貴集團據此按員工工資的固定比例向該等計劃供款。向該等退休福利計劃支付的款項，於僱員提供服務從而有權獲得供款時確認為開支。貴公司亦為中國境外附屬公司的僱員，向其他設定供款計劃及設定受益計劃供款。

(j) 短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時，按預期將予支付的福利未折現金額予以確認。除其他《國際財務報告準則會計準則》規定或允許將該福利計入資產成本外，所有短期僱員福利均確認為開支。

僱員應計福利(如工資及薪金、年假及病假)在扣除任何已支付的金額後確認為負債。

附錄一

會計師報告

(k) 稅項

所得稅開支為當期稅項與遞延稅項之和。當期和遞延稅項均計入當期損益，但與其他全面收益或直接在權益中確認的項目相關的部分除外，在此情況下，當期和遞延稅項亦將分別在其他全面收益或直接在權益中予以確認。若當期或遞延稅項產生於業務合併的初始會計處理，則其稅務影響將包含在該業務合併的會計處理中。

當期稅項

當期稅項以日常活動產生的利潤或虧損為基礎，就所得稅而言不予評稅或不可扣除的項目進行調整後，採用報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項

遞延稅項乃就歷史財務資料內資產與負債的賬面值與計算應稅利潤所用的相應計稅基礎之間的暫時性差額予以確認。遞延稅項負債一般就所有應納稅暫時性差額予以確認。遞延稅項資產一般就所有可抵扣暫時性差額予以確認，惟以很可能有能夠用作抵扣該等可抵扣暫時性差額的應稅利潤為限。倘暫時性差額源於在一項既不影響應稅利潤亦不影響會計利潤的交易(企業合併除外)中對資產與負債的初始確認，且在交易發生時並未產生等額的應納稅及可抵扣暫時性差額，則不予確認該等遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時性差額源於商譽的初始確認，則相關遞延稅項負債亦不予確認。

對於因投資附屬公司或聯營公司而產生的應稅暫時性差額，應確認遞延稅項負債，惟 貴集團能夠控制該暫時性差額的轉回，且該暫時性差額在可預見的未來很可能不會轉回的情況除外。對於與該等投資及權益相關的可抵扣暫時性差額所產生的遞延稅項資產，僅在很可能有足夠的應稅利潤用來抵扣該等暫時性差額帶來的利益，且預期該等差額將在可預見的未來轉回的情況下，方予確認。

遞延稅項資產及負債按預期在資產變現或負債清償期間適用的稅率計量，其計量基礎為各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，以及與 貴集團於各報告期末預期收回或清償其資產及負債賬面值的方式相一致的稅率及稅基。

當存在抵銷當期所得稅資產及負債的法定可強制執行權利，且遞延稅項結餘與同一稅務機關相關時，遞延稅項資產及負債予以抵銷。

(l) 物業、廠房及設備

除在建工程外，物業、廠房及設備在合併財務狀況表中按成本扣除其後的累計折舊及累計減值虧損(如有)列示。

物業、廠房及設備的成本包括其採購價以及購買有關項目直接應佔成本。

後續成本僅在與該項目相關的未來經濟利益很可能會流入 貴集團及能可靠地計量項目成本的情況下，方會計入資產的賬面值或確認為一項獨立的資產(如適用)。替換部分的賬面值終止確認。所有其他維修及保養在其產生的期間於損益中確認為開支。

物業、廠房及設備於其估計可使用年內以直線法折舊，以撇銷其成本(扣除預計剩餘價值)。於各報告期末，會對可使用年期、剩餘價值及折舊法予以審核及調整(如適用)。可使用年期列示如下：

物業及樓宇	25年
機器及設備	10年
汽車	5年
工具及辦公設備	3至5年
租賃裝修	2至5年

在建工程按成本減去減值虧損(如有)列示。成本包括建造與安裝的直接成本，以及在建造與安裝期間資本化的借款開支。當使資產達到預定可使用狀態所必需的實質性工作基本完成時，即停止上述成本的資本化，並將在建工程結轉至物業、廠房及設備的相應類別。在建工程在完工並達到預定可使用狀態前，不計提折舊。

附錄一

會計師報告

若資產的賬面值高於其預計可收回金額，則應當立即將其撇減至可收回金額。

某項物業、廠房及設備於出售時，或預期繼續使用該資產不能產生未來經濟利益時，應予以終止確認。因終止確認該資產所產生的任何收益或虧損（按出售所得款項淨額與該項目賬面值之間的差額計算），計入終止確認該項目當期的損益。

(m) 無形資產

單獨收購的無形資產按成本進行初始計量。初始確認後，具有有限可使用年期的無形資產以成本扣除累計攤銷及任何累計減值虧損後的金額列示。其攤銷在預計可使用年內採用直線法計提，具體如下：

軟件	3年
排放權	5年

預計可使用年期及攤銷方法於各報告期末進行覆核，任何估計變更的影響均採用未來適用法進行會計處理。

(n) 研發開支

內部開發產品的開支，於符合以下條件時可予以資本化：

- 在技術上可研發產品以供出售；
- 有足夠資源完成研發；
- 有意完成及出售產品；
- 貴集團有能力出售產品；及
- 出售產品將產生未來經濟利益；且該項目開支能夠可靠計量。

不符合上述條件的開發支出以及內部項目研究階段的支出，於發生時計入當期損益。

(o) 非金融資產減值虧損

於各報告期末，貴集團會覆核其非金融資產（存貨及遞延稅項資產除外）的賬面值，以確定是否存在該等資產發生減值虧損的跡象。若存在任何該等跡象，則會估計該資產的可收回金額，以確定減值虧損的程度（如有）。

當無法估計單項資產的可收回金額時，貴集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。若能確定合理且一致的分配基礎，公司資產亦會分配至各個現金產生單位；否則，將其分配至能確定合理且一致分配基礎的最小現金產生單位組別。

可收回金額為使用價值與公允價值減去出售開支後的淨額兩者之中的較高者。在評估使用價值時，應當採用稅前折現率將資產（或現金產生單位）的預計未來現金流量折現至現值，該折現率反映當前市場對貨幣時間價值以及該資產（或現金產生單位）特定風險的評估，且預計未來現金流量尚未針對該等特定風險進行調整。

倘預計資產（或現金產生單位）的可收回金額低於其賬面值，則將該資產（或現金產生單位）的賬面值撇減至其可收回金額。減值虧損立即計入當期損益。

當減值虧損於其後轉回時，資產（或現金產生單位）的賬面值應調增至重新估計的可收回金額，但調增後的賬面值不得超過假設以前期間未對該資產（或現金產生單位）確認減值虧損時所應有（或確定）的賬面值。減值虧損的轉響應立即計入當期損益。

(p) 金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合同條文的訂約方時確認。

(i) 金融資產

金融資產(除非為無重大融資成分的貿易應收款項)初步按公允價值加其收購或發行所直接應佔的交易成本(若並非屬以公允價值計量且其變動計入當期損益的項目)。無重大融資成分的貿易應收款項初步按交易價計量。

金融資產若按攤銷成本計量須符合以下條件：該資產在以收取合同現金流量為目標的業務模式下持有；且其合同條款規定，在特定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金金額的利息。該等資產其後採用實際利率法按攤銷成本進行後續計量，其賬面總值須扣除減值虧損。利息收入、匯兌損益及減值均於損益中確認。

若債務工具所在的業務模式旨在同時通過收取合同現金流量與出售金融資產來實現目標，且其合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金金額的利息，則該債務工具以公允價值計量且其變動計入其他全面收益。該等資產隨後按公允價值計量。採用實際利率法計算的利息收入、匯兌損益及減值均計入損益。其他淨損益計入其他全面收益。股息於損益中確認。

未如上文所述分類為按攤銷成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的所有金融資產，均以公允價值計量且其變動計入當期損益。該等資產隨後按公允價值計量。淨損益(包括任何利息或股息收入)在損益中確認。

金融資產減值虧損

貴集團對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債務工具確認預期信貸虧損的虧損準備。預期信貸虧損金額在各報告期末進行更新，以反映自初始確認以來信貸風險的變動。

整個存續期預期信貸虧損指相關工具在預期存續期內因所有可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損。相比之下，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)是指整個存續期預期信貸虧損中，預期由報告日後12個月內可能發生的違約事件導致的部分。評估是基於貴集團的歷史信貸虧損經驗進行，並已根據債務人的特定因素、一般經濟狀況，以及對報告日當前狀況的評估與對未來狀況的預測作出調整。

貴集團始終採用簡化方法對貿易應收款項及應收票據確認整個存續期預期信貸虧損。對於其他金融工具，貴集團按照相當於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損準備，除非信貸風險自初始確認以來已顯著增加，或有證據表明金融資產已發生信貸減值，在上述情況下，貴集團將確認整個存續期預期信貸虧損。關於是否應確認整個存續期預期信貸虧損的評估，主要基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險是否出現顯著增加。

信貸風險顯著增加

在評估金融工具的信貸風險自初始確認後是否已顯著增加時，貴集團將該金融工具於報告日發生違約的風險與其於初始確認日發生違約的風險進行比較。在作出此項評估時，貴集團會考慮合理且有依據的定量和定性數據，包括歷史經驗以及無需付出不必要的成本或努力即可獲得的前瞻性數據。所考慮的前瞻性數據報括從經濟專家報告、金融分析師及政府機構獲取的有關貴集團債務人經營所在行業的未來前景，以及考慮與貴集團核心業務相關的各類外部來源的實際及預測經濟資料。

具體而言，評估信貸風險是否顯著增加時會考慮以下數據：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級實際或預期發生顯著惡化；
- 特定金融工具的信貸風險外部市場指標發生顯著惡化，例如信貸利差或債務人的信貸違約互換價格顯著上升；
- 商業、財務或經濟狀況發生當前或預期的不利變化，且預計將導致債務人履行債務的能力顯著下降；
- 債務人經營業績實際或預期發生顯著惡化；

附錄一

會計師報告

- 債務人所處的監管、經濟或技術環境發生實際或預期的重大不利變化，導致債務人的償債能力顯著下降。

不論上述評估結果如何，當合同款項逾期超過30日時，貴集團即推定信貸風險自初始確認後已顯著增加，除非貴集團擁有合理且有依據的資料證明情況並非如此。

儘管有上述規定，如果債務工具在報告日經確定具有低信貸風險，貴集團即假設該債務工具的信貸風險自初始確認以來並未顯著增加。如果債務工具滿足以下條件，即被確定為具有低信貸風險：i) 違約風險較低；ii) 借款人在近期內履行合同現金流量義務的能力很強；且iii) 較長期內經濟和業務環境的不利變化可能(但不一定)會削弱借款人履行合同現金流量義務的能力。當債務工具擁有符合全球通用定義的「投資級別」內部或外部信貸評級時，貴集團即認為該債務工具具有低信貸風險。

貴集團定期監控用於識別信貸風險是否顯著增加的各项標準的有效性，並適時予以修訂，以確保該等標準能夠在款項逾期前識別出信貸風險的顯著增加。

違約定義

就內部信貸風險管理而言，當內部產生或從外部獲取的數據表明，債務人不太可能向其債權人(包括貴集團)全額清償債務(不考慮貴集團持有的任何抵押品)時，貴集團即視為已發生違約事件。

無論上述分析如何，貴集團認為，除非貴集團擁有合理且有依據的數據證明採用更滯後的違約標準更為恰當，否則當金融資產逾期超過90日時，即已發生違約。

信貸減值金融資產

當發生一項或多項對金融資產預計未來現金流量產生不利影響的違約事件時，該金融資產即發生信貸減值。表明金融資產已發生信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人發生重大財務困難；
- (b) 違反合同約定，如違約或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人出於與借款人財務困難有關的經濟或合同原因，給予借款人貸款人本不會考慮的讓步；
- (d) 借款人很可能破產或進行其他財務重組；或
- (e) 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映已發生的信貸虧損。

撤銷政策

當有數據顯示交易對手方陷入嚴重財務困難，且並無實際收回可能之時(例如，交易對手方已清算或進入破產程序時)，貴集團會撤銷相關金融資產。在適當情況下考慮法律意見後，已撤銷的金融資產仍可根據貴集團的收回程序實施強制執行活動。撤銷構成終止確認事項。其後收回的任何款項於損益內確認。

預期信貸虧損的計量與確認

一般而言，預期信貸虧損乃為根據合同應付貴集團的所有合同現金流量與貴集團預期收取的現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率折現。貴集團採用實務簡化法，利用準備矩陣並計及歷史信貸虧損經驗及無需花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料估計貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損。預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險的函數。評估違約概率及違約虧損率根據歷史數據及前瞻性數據進行。預期信貸虧損的估計反映無偏概率加權金額，其以各自發生違約風險權重而釐定。

倘若預期信貸虧損按組合基準計量或為應對在單項工具層面可能無法獲得證據的情況，則金融工具按以下基準分組：

- 金融工具的性質(即 貴集團的貿易應收款項、應收票據、其他應收款項及已付按金均各自作為獨立組別進行評估)；
- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及所處行業；及
- 外部信貸評級(如有)。

管理層定期覆核分組情況，以確保各組別的構成項目繼續具備相似的信貸風險特徵。

對於以攤銷成本計量的金融資產， 貴集團通過虧損準備賬戶調整其賬面值，並將減值收益或虧損計入損益。對於以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具，其虧損準備在其他全面收益中確認，並累計計入以公允價值計量且其變動計入其他全面收益儲備。

終止確認金融資產

貴集團僅在收取該金融資產現金流量的合同權利終止，或已將該金融資產以及該資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給另一主體時，方終止確認該金融資產。若 貴集團既未轉移也未保留所有權上幾乎所有的風險和報酬，且繼續控制該被轉移資產，則 貴集團應按照其繼續涉入該被轉移資產的程度繼續確認該金融資產，並相應確認可能須支付金額的相關負債。當 貴集團的繼續涉入以對被轉移資產提供擔保的形式體現時，繼續涉入的程度為該資產的賬面值與 貴集團可能被要求償還的已收對價最高金額兩者之中的較低者。若 貴集團保留了被轉移金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，則 貴集團繼續確認該金融資產，並就所收款項確認一項抵押借款。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收對價總額之間的差額於損益中確認。於終止確認分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具投資時，過往於以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的儲備累計的累計收益或虧損重新分類至損益。

(ii) 金融負債及權益工具

分類為債務或權益

根據合同安排本質以及金融負債和權益工具的定義，債務及權益工具可分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具指證明在扣除實體所有負債後在其資產中擁有剩餘權益的任何合同。 貴集團發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

金融負債

金融負債分類為以攤銷成本計量。其後採用實際利率法按攤銷成本對金融負債進行後續計量。利息開支(符合資本化條件的除外)及匯兌損益均計入損益。

終止確認金融負債

貴集團當且僅當 貴集團的義務已解除、取消或屆滿時，才終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已支付及應付對價之間的差額，計入損益。

(q) 撥備及或有負債

當 貴集團因過往事件須承擔法定或推定責任，而履行該責任很可能引致可合理估計的經濟利益流出時，則會就未確定時間或金額的負債確認撥備。

根據與客戶就出售特定產品訂立的相關合同，預期擔保類保修責任成本撥備於出售相關產品日期按董事對須履行 貴集團責任所需支出的最佳估計確認。

附錄一

會計師報告

倘需要經濟利益流出的可能性不大，或者數額不能可靠估計，該責任應作為或有負債披露，除非經濟利益流出的可能性極小。僅憑日後是否會發生一宗或多宗事件而確定存在的或有負債亦同時披露為或然負債，除非產生經濟利益流出的可能性極低。

(r) 股份支付

貴公司實施多項受限制股份計劃。貴集團僱員(包括董事)以股份支付的形式獲取薪酬，即僱員提供服務以換取權益工具(「以權益結算的交易」)。與僱員進行的以權益結算的交易成本，參照其授出日期的公允價值進行計量。公允價值由外部估值師採用布萊克—斯科爾斯模型釐定，進一步詳情載於附註38。

以權益結算的交易成本在業績及／或服務條件獲滿足的期間內確認為僱員福利開支，並相應增加權益(資本儲備)。截至各個報告期末直至歸屬日，就以權益結算的交易確認的累計開支，以反映歸屬期已屆滿的程度以及貴集團對最終將會歸屬的權益工具數量的最佳估計。某一期間計入合併損益及其他全面收益表的支出或貸項，代表該期間期初及期末所確認累計開支的變動額。

在確定獎勵的授出日期公允價值時，不予考慮服務和非市場績效條件，但貴集團在對最終將歸屬的權益工具數量作出最佳估計時，會評估滿足該等條件的可能性。市場績效條件反映在授出日期公允價值中。附加於獎勵的任何其他條件，若不附帶相關服務要求，則被視為非歸屬條件。非歸屬條件反映在獎勵的公允價值中，且除非同時存在服務及／或績效條件，否則將導致獎勵被立即確認為開支。

對於因未滿足非市場業績及／或服務條件而最終未能歸屬的獎勵，不予確認為開支。若獎勵包含市場或非歸屬條件，只要滿足了所有其他業績及／或服務條件，則無論該市場或非歸屬條件是否得到滿足，相關交易均視同歸屬處理。

5. 估計不確定因素的主要來源

於應用貴集團之會計政策(其於附註4內闡述)時，貴公司董事須就有關未能從其他來源輕易獲得之資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及視作相關的其他因素作出。實際結果可能與該等估計不同。

估計及相關假設乃按持續經營基準審核。倘會計估計的修訂僅對作出修訂期間產生影響，則有關修訂於該期間確認為；或倘會計估計的修訂對當前及未來期間均產生影響，則有關修訂於作出修訂期間及未來期間確認為。

有關未來的關鍵假設及於各報告期末估計不確定因素的其他主要來源(或會導致於自各報告日期起計未來十二個月內對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險)載述如下。

(i) 物業、廠房及設備的可使用年期

貴集團釐定其物業、廠房及設備的預計使用年限、剩餘價值及相關折舊開支。該等估計乃基於對性質及功能相似的物業、廠房及設備實際使用年限的歷史經驗而作出。若使用年限短於此前估計的年限，貴集團將增加折舊開支，或會對已廢棄或出售的技術過時或非戰略性資產予以撤銷或撤減。

(ii) 無形資產的可使用年期

貴集團管理層負責釐定無形資產的可使用年期及相關攤銷開支。此項估計是基於性質和功能相似的無形資產實際可使用年期的歷史經驗，並可能因技術創新及競爭對手的激烈競爭而發生較大變動，從而在可使用年期短於原先估計時會導致攤銷開支增加，及／或需對技術上已過時的資產進行撤銷或撤減。若實際可使用年期短於原先估計的年限，貴集團將相應增加攤銷開支，或對已廢棄或出售的技術過時及非戰略性資產進行撤銷或撤減。

(iii) 公允價值計量

貴集團合併財務報表所列示的若干資產及負債須按公允價值進行計量及／或披露。

附錄一

會計師報告

貴集團金融及非金融資產及負債的公允價值計量儘可能採用市場可觀察的輸入值及數據。用於確定公允價值計量的輸入值，根據所採用估值技術中輸入值的可觀察程度劃分為不同層級（「公允價值層級」）：

第一層級：相同項目在活躍市場的報價（未經調整）；

第二層級：除第一層級輸入值外，直接或間接可觀察的輸入值；

第三層級：不可觀察輸入值（即非源自市場數據）。

項目所屬的上述層級，取決於對該項目公允價值計量具有重大影響的最低層級輸入值。項目在各層級之間的轉移，於轉移發生的期間予以確認。

貴集團按公允價值計量若干金融工具。有關金融工具公允價值計量的詳細數據於附註42中披露。

如附註26所述，貴集團於往績記錄期間持有各類銀行承兌匯票及權益工具。貴集團將該等金融工具作為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產進行會計處理。對於在活躍市場中無市場報價的投資，其公允價值乃採用估值技術估算得出。該等技術包括附註42「公允價值計量」中進一步闡述的方法。倘若任何估計及假設發生變動，均可能導致金融資產的公允價值發生變動。

(v) 以攤銷成本計量的金融資產預期信貸虧損撥備

貴集團根據《國際財務報告準則》第9號計算貿易應收款項、應收票據、其他應收款項及其他資產、受限制銀行存款以及現金及現金等價物的預期信貸虧損。撥備率以貴集團的歷史違約率為基礎，並經考慮無須付出過度成本或努力即可獲得的合理且有依據的前瞻性資料。於各報告日期，貴集團重新評估過往觀察到的違約率並考慮前瞻性數據的變化。

期信貸虧損撥備易受估計值變化的影響。有關所用關鍵假設及輸入值的詳情載於附註40。該等假設及估計的變動可能會對評估產生重大影響，且未來期間可能需要計提額外的虧損準備。

(vi) 確認遞延稅項資產

與若干可抵扣暫時性差額及稅項虧損有關的遞延所得稅資產於管理層認為未來有可能出現應課稅利潤可用作抵銷該等暫時性差額或稅項虧損時確認。若預期與原先估計存在差額，該等差額將影響在估計變更當期對遞延所得稅資產以及所得稅開支或其他全面收益的確認。

(vii) 非金融資產減值

貴集團於各報告期末評估所有非金融資產（包括物業、廠房及設備、無形資產、使用權資產以及物業、廠房及設備預付款項）是否存在任何減值跡象。若存在減值跡象，管理層須估計可收回金額，即其公允價值減去處置開支後的淨額與使用價值兩者中的較高者。公允價值減去出售開支後的淨額，乃根據類似資產在公平交易中具約束力的銷售交易可用數據或可觀察市場價格，減去出售該資產的增量成本計算得出。在計算使用價值時，管理層須估計該資產或現金產生單位產生的預期未來現金流量，並選擇適當的折現率以計算該等現金流量的現值。

(viii) 股份支付的估值

已授出受限制股份於授出日期的公允價值採用估值技術確定。有關無風險利率、波動率、預期股息收益率及達成市場條件的可能性等假設的重大估計，均基於管理層的最佳估計作出。進一步詳情載於歷史財務資料附註38。

(ix) 存貨的可變現淨值

存貨可變現淨值是指在日常業務過程中的估計售價，減去估計完工成本及銷售開支後的金額。該等估計乃基於當前市場狀況以及生產與銷售同類產品的歷史經驗作出。此外，受客戶偏好變動、環境目標以及競爭對手應對行業週期所採取的行動等因素影響，該等估計可能會發生重大變動。管理層於各報告期末會對該等估計進行評估。

附錄一

會計師報告

6. 分部資料及收入

(i) 客戶合同收入細分

	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
客戶合同收入按主要產品或服務線分類：			
— 數據中心激光器芯片	4,614	48,013	393,258
— 電信激光器芯片	133,054	202,304	206,470
小計	137,668	250,317	599,728
— 技術服務及其他	6,736	1,856	1,707
總收入	144,404	252,173	601,435
收入確認時間：			
於某一時間點	144,404	252,173	601,435

(ii) 分攤至未來履約義務的交易價格

《國際財務報告準則》第15號要求 貴集團披露於往績記錄期間各年末分攤至尚未履行的各項履約義務的交易價格總額。該指引提供了限制這一要求的若干實際權宜之計，因此，就絕大多數合同而言， 貴集團不披露原預定期限為一年或以下的合同中尚未履行的履約義務價值。

(iii) 分部資料

為評估業績及分配資源， 貴集團的業務被視為一個可呈報經營分部，即芯片分部。該分部從事全球激光器芯片供應業務。 貴公司執行董事作為首席營運決策者，負責審閱 貴集團整體的財務表現及狀況。因此，並無呈列分部數據。

地域資料

貴集團來自外部客戶的收入(按客戶所在國家劃分)的分析如下：

	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
客戶合同收入			
中國內地	144,219	251,935	599,520
中國內地以外 — 其他司法權區	185	238	1,915
總收入	144,404	252,173	601,435

貴集團非流動資產(按資產所在地理位置劃分，不包括遞延稅項資產)相關資料列示如下：

	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
中國內地	605,837	731,665	1,134,997
美國	—	—	139,554
	605,837	731,665	1,274,551

附錄一

會計師報告

有關主要客戶的資料

於往績記錄期間各報告期內，對 貴集團總收入貢獻超過10%的主要客戶如下：

	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
客戶A	27,501	不適用*	不適用*
客戶B	24,487	35,924	不適用*
客戶C	不適用*	41,300	320,847
客戶D	不適用*	25,924	不適用*

* 相應收入未超過 貴集團對外銷售總額的10%。

7. 其他收入

	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*	13,887	1,994	7,240
增值稅抵扣收入**	138	115	4,698
其他	29	73	103
合計	14,054	2,182	12,041

* 上述金額指 貴集團從中國各政府部門收到的政府補助，作為對 貴集團所屬行業的激勵。除無未履行條件的補助外，部分補助仍附帶未履行條件，詳情載於歷史財務資料附註34。

** 根據財政部及國家稅務總局2023年第43號公告，由於 貴集團部分具備先進製造企業資格的實體符合自2023年1月1日至2027年12月31日期間享受額外5%增值稅加計抵減的條件， 貴集團已將該增值稅加計抵減額確認為收益。

8. 其他損益淨額

	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
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	9,115	4,337	324
出售物業、廠房及設備的收益／(虧損)淨額	23	77	(16)
外匯虧損淨額	(40)	(451)	(4,049)
捐贈	—	(500)	—
其他	6	130	22
合計	9,104	3,593	(3,719)

9. 金融資產減值虧損(扣除撥回)

	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
貿易應收款項	(3,096)	2,931	(5,678)
應收票據	266	(89)	(913)
其他應收款項	(26)	(13)	67
合計	(2,856)	2,829	(6,524)

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

10. 財務收入淨額

	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
利息收入	21,668	18,161	14,999
借款利息開支	—	—	(546)
租賃負債利息開支	(78)	(188)	(1,570)
	<u>21,590</u>	<u>17,973</u>	<u>12,883</u>

11. 稅前利潤／(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
存貨成本	84,919	170,984	256,643
存貨撇減	<u>17,987</u>	<u>22,286</u>	<u>9,970</u>
	<u>102,906</u>	<u>193,270</u>	<u>266,613</u>
物業、廠房及設備折舊	39,705	47,494	58,166
使用權資產折舊	1,185	1,244	4,336
無形資產攤銷	<u>1,668</u>	<u>2,476</u>	<u>1,870</u>
	42,558	51,214	64,372
存貨資本化	<u>(34,549)</u>	<u>(40,206)</u>	<u>(49,569)</u>
	8,009	11,008	14,803
審計師酬金	900	900	900
員工成本(包括董事酬金)			
— 薪金及其他福利	56,901	63,772	86,200
— 退休福利計劃供款	10,790	11,321	12,591
— 股份支付開支	<u>3,549</u>	<u>3,662</u>	<u>32,162</u>
	<u>71,240</u>	<u>78,755</u>	<u>130,953</u>

12. 所得稅

	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
即期稅項			
中國企業所得稅	—	—	—
過往年度撥備不足	<u>39</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	39	—	—
遞延稅項(附註35)	<u>(1,365)</u>	<u>(9,179)</u>	<u>22,848</u>
所得稅開支／(抵免)總額	<u>(1,326)</u>	<u>(9,179)</u>	<u>22,848</u>

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及《企業所得稅法實施條例》，中國附屬公司的標準企業所得稅稅率為25%。經相關政府部門認定為「高新技術企業」的中國附屬公司，適用15%的優惠稅率。

於其他司法權區產生的稅項按照相關司法權區的現行稅率計算。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

往績記錄期間的所得稅開支／(抵免)與合併損益及其他全面收益表所載的稅前溢利／(虧損)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
稅前利潤／(虧損)	18,154	(15,312)	213,772
按適用稅率15%計算的稅項	2,723	(2,297)	32,066
於其他司法權區經營的附屬公司不同稅率的影響	—	(28)	(300)
不可扣稅開支之稅務影響	144	82	2,889
動用先前未確認的稅務虧損	—	—	20
未確認為遞延稅項資產的可抵扣暫時性差額及稅務虧損的影響	4	235	—
加計扣除的影響(附註(a))	(4,236)	(7,171)	(9,722)
聯營公司投資收入影響	—	—	(2,105)
過往年度即期稅項撥備不足	39	—	—
所得稅開支／(抵免)總額	(1,326)	(9,179)	22,848

附註：

(a) 根據中國國家稅務總局頒佈並自2018年起施行的相關法律法規，從事研發活動的企業在釐定當年應課稅利潤時，有權要求將其研發費用的175%及200%作為可扣稅開支(「加計扣除」)。

根據中國內地國家稅務總局於2023年3月發佈的2023年第7號公告，自2023年起，企業在釐定應課稅利潤時，有權要求將其研發開支的200%作為可扣稅開支。

貴集團在釐定旗下各實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的應課稅利潤時，已就將予申報的加計扣除作出最佳估計。

13. 董事及監事酬金

於往績記錄期間，就向 貴集團提供服務而已付或應付予 貴公司董事及監事的酬金詳情如下：

截至2023年12月31日的年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	社會	股份支付 人民幣千元	合計 人民幣千元
				保障成本和 住房福利 人民幣千元		
董事長：						
ZHANG XINGANG	—	1,000	—	42	—	1,042
執行董事：						
潘彥廷(附註(e))	—	674	—	67	239	980
王永惠(附註(c))	—	244	—	64	30	338
楊斌(附註(d))	—	—	—	—	—	—
非執行董事：						
張欣穎	—	42	—	—	—	42
秦衛星	—	—	—	—	—	—
獨立執行董事：						
王魯平	60	—	—	—	—	60
李志強(附註(g))	60	—	—	—	—	60
鄧元明(附註(h))	60	—	—	—	—	60
監事：						
袁博	—	—	—	—	—	—
耿雪	—	79	—	22	—	101
林艷艷(附註(j))	—	—	—	—	—	—
	180	2,039	—	195	269	2,683

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	社會 保障成本和住 房福利 人民幣千元	股份支付 人民幣千元	合計 人民幣千元
董事長： ZHANG XINGANG	—	1,000	—	72	161	1,233
執行董事：						
程碩 (附註(b))	—	623	50	110	382	1,165
王昱璽 (附註(k))	—	425	35	91	140	691
王永惠 (附註(c))	—	16	—	4	20	40
楊斌 (附註(d))	—	—	—	—	—	—
潘彥廷 (附註(e))	—	695	28	73	201	997
非執行董事：						
張欣穎	—	42	4	—	—	46
秦衛星	—	—	—	—	—	—
獨立執行董事：						
張海 (附註(f))	56	—	—	—	—	56
王魯平	60	—	—	—	—	60
李志強 (附註(g))	60	—	—	—	—	60
鄧元明 (附註(h))	8	—	—	—	65	73
監事：						
袁博	—	—	—	—	—	—
趙新愛 (附註(i))	—	97	7	—	—	104
耿雪	—	80	6	22	—	108
林艷艷 (附註(j))	—	—	—	—	—	—
	184	2,978	130	372	969	4,633

截至2025年12月31日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	社會 保障成本和住 房福利 人民幣千元	股份支付 人民幣千元	合計 人民幣千元
董事長： ZHANG XINGANG	—	1,000	250	72	550	1,872
執行董事：						
程碩 (附註(b))	—	711	180	91	725	1,707
王昱璽 (附註(k))	—	510	135	90	821	1,556
非執行董事：						
張欣穎	—	43	11	—	—	54
秦衛星	—	—	—	—	—	—
獨立執行董事：						
張海 (附註(f))	91	—	—	—	—	91
王魯平	91	—	—	—	—	91
李志強 (附註(g))	15	—	—	—	—	15
李曉鳴 (附註(l))	73	—	—	—	—	73
監事：						
袁博	—	—	—	—	—	—
趙新愛 (附註(i))	—	—	23	—	19	42
耿雪 (附註(m))	—	—	20	—	87	107
	270	2,264	619	253	2,202	5,608

附錄一

會計師報告

附註：

- (a) 上述執行董事的酬金乃就其於往績記錄期間提供與管理 貴公司及 貴集團事務相關的服務而支付。績效獎金乃根據相關人員的職責與表現以及 貴集團的經營業績釐定。於往績記錄期間， 貴公司概無任何董事放棄或同意放棄任何酬金。
- (b) 程碩於2024年1月24日獲委任為 貴公司執行董事。
- (c) 王永惠於2024年1月24日辭任 貴公司執行董事。
- (d) 楊斌於2024年1月24日辭任 貴公司執行董事。
- (e) 潘彥廷於2024年1月24日辭任 貴公司執行董事。
- (f) 張海於2024年1月24日獲委任為 貴公司獨立執行董事。
- (g) 李志強於2025年3月6日辭任 貴公司獨立執行董事。
- (h) 鄧元明於2024年1月24日辭任 貴公司獨立執行董事。
- (i) 趙新愛於2024年1月24日獲委任為 貴公司監事，並於2025年6月辭任 貴公司監事。
- (j) 林艷艷於2024年1月24日辭任 貴公司監事。
- (k) 王昱璽於2024年9月18日獲委任為 貴公司執行董事。
- (l) 李曉鳴於2025年4月17日獲委任為 貴公司獨立執行董事。
- (m) 耿雪於2025年6月辭任 貴公司監事。

14. 五名最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團五名最高薪酬人士中分別包括1名、1名及1名 貴公司董事，其薪酬詳情載於上文附註13。於往績記錄期間，其餘4名、4名及4名人士的薪金如下：

	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
薪金及其他福利	2,456	2,544	2,834
績效獎金	—	366	722
社會保障成本和住房福利	412	357	358
股份支付	2,351	1,347	2,908
	<u>5,219</u>	<u>4,614</u>	<u>6,822</u>

其餘人士的薪金處於下列範圍：

	人數		
	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
零至1,000,000港元	—	1	—
1,000,001港元至1,500,000港元	4	3	—
1,500,001港元至2,000,000港元	—	—	4
	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

於往績記錄期間， 貴集團概無向 貴公司董事或五名最高薪酬人士(包括董事及僱員)支付任何酬金，以作為加入 貴集團或加入後的獎勵或離職補償。於往績記錄期間， 貴公司概無任何董事放棄任何酬金。

附錄一

會計師報告

15. 每股盈利／虧損

(a) 每股基本盈利／虧損

每股基本盈利／虧損金額基於下列數據計算。

	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
用於計算每股基本盈利／(虧損)的 貴公司 擁有人應佔利潤／(虧損)	19,480	(6,133)	190,924
股份數目：			
	2023年	2024年	2025年
用於計算每股基本盈利／(虧損)的已發行 普通股(不含庫存股)加權平均數(附註)	72,618,967	85,079,828	85,418,308

附註：計算每股基本盈利／(虧損)的普通股加權平均數時，已剔除庫存股。

(b) 每股攤薄盈利／虧損

於2021年、2024年及2025年根據受限制股份計劃授出的受限制股份對每股盈利具有潛在攤薄效應。每股攤薄盈利通過假設所有潛在攤薄普通股已全部轉換並調整發行在外普通股的加權平均數計算所得。

截至2024年12月31日止年度，由於納入受限制股份會產生反攤薄效應，故未將其計入每股攤薄虧損的計算。

每股攤薄盈利／虧損金額基於下列數據計算。

	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
用於計算每股基本盈利／(虧損)的 貴公司 擁有人應佔利潤／(虧損)	19,480	(6,133)	190,924
股份數目：			
	2023年	2024年	2025年
用於計算每股基本盈利的已發行普通股 (不含庫存股)加權平均數	72,618,967	85,079,828	85,418,308
受限制股份的影響	952,864	—	213,710
用於計算每股攤薄盈利的已發行普通股 (不含庫存股)加權平均數	73,571,831	85,079,828	85,632,018

16. 股息

於2023年5月，貴公司股東周年大會批准就截至2022年12月31日止年度派發每股人民幣0.65元的股息，總金額約為人民幣39,389,000元，並於2023年支付。

於2024年5月，貴公司股東周年大會批准就截至2023年12月31日止年度派發每股人民幣0.1元的股息，總金額約為人民幣8,506,000元，並於2024年支付。

於2024年11月，貴公司股東特別大會批准就截至2024年12月31日止年度派發每股人民幣0.1元的股息，總金額約為人民幣8,500,000元，並於2025年支付。

於2025年6月，貴公司股東周年大會批准就截至2024年12月31日止年度派發每股人民幣0.1元的股息，總金額約為人民幣8,550,000元，並於2025年支付。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

於2025年8月，貴公司董事會批准就截至2025年12月31日止年度派發每股人民幣0.3元的股息，總金額約為人民幣25,649,000元，並於2025年支付。

17. 對附屬公司的投資

(a) 投資成本

	截至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
貴公司			
對附屬公司的投資			
— 非上市股份，按成本減減值虧損	2,153	2,153	360,793

(b) 於本報告日期，貴公司主要附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立日期及地點	註冊資本	直接／間接	歸屬於貴公司的股本權益截至			主要業務
				2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	
YUANJIE TECHNOLOGY PTE. LTD. (附註(b))	2023年6月9日 新加坡	50,300,000美元	直接 間接	100% —	100% —	100% —	批發貿易及 控股公司
YST SEMICONDUCTOR TECHNOLOGY CORPORATION (附註(c))	2024年3月25日 美國	50美元	直接 間接	— —	— 100%	— 100%	激光器芯片 生產及銷售

附註：

- 貴集團所有成員公司均採用12月31日作為其財務年度截止日期。
- 該附屬公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表，已按照相關司法權區適用的相關會計原則及財務法規編製。
- 鑒於該實體註冊於並無當地法定審計要求或可豁免法定審計的司法權區，故自其成立之日起未曾編製過經審計的法定財務報表。

18. 對聯營公司的投資

	截至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
貴集團及貴公司			
應佔資產淨值	30,002	118,313	134,373
於年初	—	30,002	118,313
注資	30,000	90,000	—
應佔收購前利潤／(虧損)	2	(1,689)	14,031
其他	—	—	2,029
	30,002	118,313	134,373

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，貴集團及貴公司於以下聯營公司中擁有權益：

聯營公司名稱	註冊／成立及 運營地點	法定股本／股本	截至12月31日的股權百分比			主要業務
			2023年	2024年	2025年	
北京觀新光源創業投資基金中心(有限合夥)	中國	人民幣 300,000,000元	68%	40%	40%	投資基金

附註：

北京觀新光源創業投資基金中心(有限合夥)是一家於中國成立的有限合夥投資基金。貴集團及貴公司對該基金的財務及經營活動並無控制權，該等活動由普通合夥人管理。該基金投資委員會共有三名成員，貴集團為其中之一。因此，於往績記錄期間，貴集團被視為對該基金具有重大影響，故將其入賬列為聯營公司。

截至2023年12月31日止年度，貴公司及該聯營公司的其他股東分別向該聯營公司出資人民幣30,000,000元及人民幣14,000,000元，貴公司的持續權益變更為68%。截至2024年12月31日止年度，貴公司及該聯營公司的其他股東分別向該聯營公司追加出資人民幣90,000,000元及人民幣166,000,000元，貴公司的持續權益變更為40%。

下表列示貴集團重大聯營公司北京觀新光源創業投資基金中心(有限合夥)按權益法核算的財務資料摘要：

	北京觀新光源創業投資基金中心(有限合夥)		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
截至12月31日			
流動資產	44,004	218,670	149,971
非流動資產	—	77,112	185,961
截至12月31日止年度			
收入	—	—	—
利潤及全面收益總額	4	(4,222)	35,077
與貴集團及貴公司於聯營公司權益對賬 聯營公司淨資產總值	44,004	295,782	335,932
貴集團及貴公司的實際股權	68%	40%	40%
貴集團及貴公司應佔聯營公司的淨資產及 於合併財務報表中的賬面值	30,002	118,313	134,373

附錄一

會計師報告

19. 物業、廠房及設備

貴集團

	物業及樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	工具及 辦公設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本							
截至2023年1月1日	214,836	261,336	1,403	20,192	5,880	121,066	624,713
添置	—	39	—	1,859	—	69,569	71,467
轉自在建工程	8,014	77,111	—	286	—	(85,411)	—
出售	—	—	(284)	(17)	(259)	—	(560)
截至2023年12月31日及 2024年1月1日	222,850	338,486	1,119	22,320	5,621	105,224	695,620
添置	—	—	179	669	647	71,360	72,855
轉自在建工程	12,683	119,863	—	389	—	(132,935)	—
出售	—	—	(109)	(463)	—	—	(572)
截至2024年12月31日及 2025年1月1日	235,533	458,349	1,189	22,915	6,268	43,649	767,903
添置	—	—	—	1,311	179	309,482	310,972
轉自在建工程	23,462	170,259	—	3,022	—	(196,743)	—
出售	—	(120)	—	(94)	—	—	(214)
匯兌調整	—	—	—	(12)	—	—	(12)
截至2025年12月31日	<u>258,995</u>	<u>628,488</u>	<u>1,189</u>	<u>27,142</u>	<u>6,447</u>	<u>156,388</u>	<u>1,078,649</u>
累計折舊							
截至2023年1月1日	1,922	89,261	929	8,808	4,790	—	105,710
折舊開支	8,383	27,495	66	3,274	487	—	39,705
出售	—	—	(270)	(16)	(187)	—	(473)
截至2023年12月31日及 2024年1月1日	10,305	116,756	725	12,066	5,090	—	144,942
折舊開支	8,699	35,112	59	3,111	513	—	47,494
出售	—	—	(104)	(440)	—	—	(544)
截至2024年12月31日及 2025年1月1日	19,004	151,868	680	14,737	5,603	—	191,892
折舊開支	9,050	45,390	62	3,064	600	—	58,166
出售	—	(97)	—	(89)	—	—	(186)
截至2025年12月31日	<u>28,054</u>	<u>197,161</u>	<u>742</u>	<u>17,712</u>	<u>6,203</u>	<u>—</u>	<u>249,872</u>
賬面值							
截至2023年12月31日	<u>212,545</u>	<u>221,730</u>	<u>394</u>	<u>10,254</u>	<u>531</u>	<u>105,224</u>	<u>550,678</u>
截至2024年12月31日	<u>216,529</u>	<u>306,481</u>	<u>509</u>	<u>8,178</u>	<u>665</u>	<u>43,649</u>	<u>576,011</u>
截至2025年12月31日	<u>230,941</u>	<u>431,327</u>	<u>447</u>	<u>9,430</u>	<u>244</u>	<u>156,388</u>	<u>828,777</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴公司

	物業及樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	工具及 辦公設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本							
截至2023年1月1日	214,836	261,336	1,403	20,192	5,880	121,066	624,713
添置	—	39	—	1,859	—	69,569	71,467
轉自在建工程	8,014	77,111	—	286	—	(85,411)	—
出售	—	—	(284)	(17)	(259)	—	(560)
截至2023年12月31日及 2024年1月1日	222,850	338,486	1,119	22,320	5,621	105,224	695,620
添置	—	—	179	669	647	71,360	72,855
轉自在建工程	12,683	119,863	—	389	—	(132,935)	—
出售	—	—	(109)	(463)	—	—	(572)
截至2024年12月31日及 2025年1月1日	235,533	458,349	1,189	22,915	6,268	43,649	767,903
添置	—	—	—	260	179	309,316	309,755
轉自在建工程	23,462	170,259	—	3,022	—	(196,743)	—
出售	—	(120)	—	(94)	—	—	(214)
截至2025年12月31日	<u>258,995</u>	<u>628,488</u>	<u>1,189</u>	<u>26,103</u>	<u>6,447</u>	<u>156,222</u>	<u>1,077,444</u>
累計折舊							
截至2023年1月1日	1,922	89,261	929	8,808	4,790	—	105,710
折舊開支	8,383	27,495	66	3,274	487	—	39,705
出售	—	—	(270)	(16)	(187)	—	(473)
截至2023年12月31日及 2024年1月1日	10,305	116,756	725	12,066	5,090	—	144,942
折舊開支	8,699	35,112	59	3,111	513	—	47,494
出售	—	—	(104)	(440)	—	—	(544)
截至2024年12月31日及 2025年1月1日	19,004	151,868	680	14,737	5,603	—	191,892
折舊開支	9,050	45,390	62	3,015	600	—	58,117
出售	—	(97)	—	(89)	—	—	(186)
截至2025年12月31日	<u>28,054</u>	<u>197,161</u>	<u>742</u>	<u>17,663</u>	<u>6,203</u>	<u>—</u>	<u>249,823</u>
賬面值							
截至2023年12月31日	<u>212,545</u>	<u>221,730</u>	<u>394</u>	<u>10,254</u>	<u>531</u>	<u>105,224</u>	<u>550,678</u>
截至2024年12月31日	<u>216,529</u>	<u>306,481</u>	<u>509</u>	<u>8,178</u>	<u>665</u>	<u>43,649</u>	<u>576,011</u>
截至2025年12月31日	<u>230,941</u>	<u>431,327</u>	<u>447</u>	<u>8,440</u>	<u>244</u>	<u>156,222</u>	<u>827,621</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團及貴公司尚未取得產權證書的物業及樓宇賬面值分別約為人民幣199,308,000元、人民幣205,603,000元及人民幣220,406,000元。該等物業及樓宇的產權證書已於2026年取得。

附錄一

會計師報告

20. 使用權資產

各年度已確認的使用權資產及其變動詳

貴集團

	土地 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本			
截至2023年1月1日	12,715	6,102	18,817
出售	—	(1,747)	(1,747)
截至2023年12月31日及2024年1月1日 變更 (附註)	12,715	4,355	17,070
	—	3,310	3,310
截至2024年12月31日及2025年1月1日 添置	12,715	7,665	20,380
	—	64,393	64,393
匯兌調整	—	(720)	(720)
截至2025年12月31日	<u>12,715</u>	<u>71,338</u>	<u>84,053</u>
累計折舊			
截至2023年1月1日	950	3,317	4,267
折舊開支	254	931	1,185
出售	—	(1,747)	(1,747)
截至2023年12月31日及2024年1月1日 折舊開支	1,204	2,501	3,705
	254	990	1,244
截至2024年12月31日及2025年1月1日 折舊開支	1,458	3,491	4,949
	254	4,082	4,336
匯兌調整	—	(35)	(35)
截至2025年12月31日	<u>1,712</u>	<u>7,538</u>	<u>9,250</u>
賬面值			
截至2023年12月31日	<u>11,511</u>	<u>1,854</u>	<u>13,365</u>
截至2024年12月31日	<u>11,257</u>	<u>4,174</u>	<u>15,431</u>
截至2025年12月31日	<u>11,003</u>	<u>63,800</u>	<u>74,803</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴公司

	土地 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本			
截至2023年1月1日	12,715	6,102	18,817
出售	—	(1,747)	(1,747)
截至2023年12月31日及2024年1月1日 變更 (附註)	12,715	4,355	17,070
	—	3,310	3,310
截至2024年12月31日及2025年1月1日 添置	12,715	7,665	20,380
	—	212	212
截至2025年12月31日	<u>12,715</u>	<u>7,877</u>	<u>20,592</u>
累計折舊			
截至2023年1月1日	950	3,317	4,267
折舊開支	254	931	1,185
出售	—	(1,747)	(1,747)
截至2023年12月31日及2024年1月1日 折舊開支	1,204	2,501	3,705
	254	990	1,244
截至2024年12月31日及2025年1月1日 折舊開支	1,458	3,491	4,949
	254	1,001	1,255
截至2025年12月31日	<u>1,712</u>	<u>4,492</u>	<u>6,204</u>
賬面值			
截至2023年12月31日	<u>11,511</u>	<u>1,854</u>	<u>13,365</u>
截至2024年12月31日	<u>11,257</u>	<u>4,174</u>	<u>15,431</u>
截至2025年12月31日	<u>11,003</u>	<u>3,385</u>	<u>14,388</u>

附註： 變更指於上一租賃期屆滿後續租。

租賃的土地及樓宇用作辦公場所及生產廠房。就 貴集團而言，土地及樓宇的租賃合同固定期限分別為50年及5至10年。就 貴公司而言，土地及樓宇的租賃合同固定期限分別為50年及5年。租賃條款均單獨協商釐定。在釐定租賃期及評估不可撤銷期限時， 貴集團及 貴公司應用合同的定義，並確定合同具有強制執行效力的期間。該等租賃僅包含整個租賃期內的固定付款，不包含任何續租或終止租賃選擇權。

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團分別確認租賃負債約零、人民幣3,310,000元及人民幣64,393,000元，相關使用權資產分別約零、人民幣3,310,000元及人民幣64,393,000元。

附錄一

會計師報告

21. 無形資產

貴集團及 貴公司

	軟件 人民幣千元	排放權 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本			
截至2023年1月1日	4,358	—	4,358
添置	<u>3,640</u>	<u>694</u>	<u>4,334</u>
截至2023年12月31日及2024年1月1日	7,998	694	8,692
添置	<u>2,173</u>	<u>—</u>	<u>2,173</u>
截至2024年12月31日及2025年1月1日	10,171	694	10,865
添置	<u>45</u>	<u>—</u>	<u>45</u>
截至2025年12月31日	<u>10,216</u>	<u>694</u>	<u>10,910</u>
累計攤銷			
截至2023年1月1日	1,579	—	1,579
攤銷開支	<u>1,580</u>	<u>88</u>	<u>1,668</u>
截至2023年12月31日及2024年1月1日	3,159	88	3,247
攤銷開支	<u>2,337</u>	<u>139</u>	<u>2,476</u>
截至2024年12月31日及2025年1月1日	5,496	227	5,723
攤銷開支	<u>1,730</u>	<u>140</u>	<u>1,870</u>
截至2025年12月31日	<u>7,226</u>	<u>367</u>	<u>7,593</u>
賬面值			
截至2023年12月31日	<u>4,839</u>	<u>606</u>	<u>5,445</u>
截至2024年12月31日	<u>4,675</u>	<u>467</u>	<u>5,142</u>
截至2025年12月31日	<u>2,990</u>	<u>327</u>	<u>3,317</u>

貴集團及 貴公司的所有軟件及排放權均自第三方購入。

22. 預付款項、其他應收款及其他資產

貴集團

	2023年 人民幣千元	截至12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動部分			
物業、廠房及設備預付款項	<u>6,347</u>	<u>16,768</u>	<u>201,990</u>
流動部分			
預付款項	677	355	1,285
其他應收稅項	18,006	14,831	2,317
預付供貨商款項	3,447	6,492	8,362
遞延上市開支	—	—	7,950
其他	<u>89</u>	<u>37</u>	<u>7</u>
	<u>22,219</u>	<u>21,715</u>	<u>19,921</u>
合計	<u>28,566</u>	<u>38,483</u>	<u>221,911</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴集團及貴公司給予客戶30至90日的信貸期。以下為於各報告期末按發票日期列示的貿易應收款項(已扣除減值虧損撥備)的賬齡分析：

貴集團

	截至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	69,486	118,824	264,364
1至2年	30,250	226	114
2至3年	—	1,978	—
	<u>99,736</u>	<u>121,028</u>	<u>264,478</u>

貴公司

	截至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	69,486	118,824	264,336
1至2年	30,250	226	114
2至3年	—	1,978	—
	<u>99,736</u>	<u>121,028</u>	<u>264,450</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，根據《國際財務報告準則》第9號規定的簡化方法已就貿易應收款項確認的整個存續期預期信貸虧損變動如下：

貴集團

	截至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
於年初	10,753	13,849	10,918
減值虧損(扣除撥回)	<u>3,096</u>	<u>(2,931)</u>	<u>5,678</u>
於年末	<u>13,849</u>	<u>10,918</u>	<u>16,596</u>

貴公司

	截至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
於年初	10,753	13,849	10,918
減值虧損(扣除撥回)	<u>3,096</u>	<u>(2,931)</u>	<u>5,667</u>
於年末	<u>13,849</u>	<u>10,918</u>	<u>16,585</u>

附錄一

會計師報告

25. 應收票據

貴集團及 貴公司

	截至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
商業承兌匯票	5,528	9,183	25,712
減：應收票據虧損撥備	(374)	(463)	(1,376)
合計	<u>5,154</u>	<u>8,720</u>	<u>24,336</u>

貴集團及 貴公司於資產負債表日已背書但尚未到期的應收票據如下：

類型	截至12月31日					
	2023年		2024年		2025年	
	終止確認 人民幣千元	未終止確認 人民幣千元	終止確認 人民幣千元	未終止確認 人民幣千元	終止確認 人民幣千元	未終止確認 人民幣千元
商業承兌匯票	—	—	—	5,339	—	24,200

於2024年及2025年12月31日，貴集團及 貴公司將由中國境內銀行承兌的若干應收票據（「已背書票據」）背書轉讓予其若干供貨商，以結算貿易應付款項及其他應付款項。於各報告期末，已背書票據的到期期限為一至六個月。根據《中華人民共和國票據法》，若銀行違約，已終止確認票據的持有人有權向 貴集團追索（「持續涉入」）。

貴公司董事認為，貴集團及 貴公司保留了重大風險及報酬（包括違約風險），因此繼續確認該等已背書票據以及已結算的相關貿易應付款項的眼面值。該等金融資產在歷史財務資料中按攤銷成本計量。相關應付款項於歷史財務資料附註30中作為其他應付款項及應計項目呈列。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，根據《國際財務報告準則》第9號規定的簡化方法，已就應收票據確認的整個存續期預期信貸虧損變動如下：

	截至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
於年初	640	374	463
減值淨額	(266)	89	913
於年末	<u>374</u>	<u>463</u>	<u>1,376</u>

26. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

貴集團及 貴公司

	截至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
非流動部分			
投資未上市公司 (附註(a))	—	—	31,291
流動部分			
銀行承兌匯票 (附註(b))	<u>19,408</u>	<u>14,110</u>	<u>5,211</u>

(a) 並非持作買賣且 貴集團及 貴公司於初始確認時不可撤銷地選擇於該類別內確認的非上市股權投資屬於戰略性投資，貴集團及 貴公司認為此分類更為相關。在出售該等股權投資時，其他儲備內的任何相關結餘將重分類至保留盈利。

有關釐定公允價值所採用方法及假設的數據，請參閱附註42。

附錄一

會計師報告

(b) 貴集團及 貴公司於資產負債表日已貼現但尚未到期且以公允價值計量的銀行承兌匯票如下：

	截至12月31日					
	2023年		2024年		2025年	
	終止確認 人民幣千元	未終止確認 人民幣千元	終止確認 人民幣千元	未終止確認 人民幣千元	終止確認 人民幣千元	未終止確認 人民幣千元
銀行承兌匯票	16,924	—	35,478	—	54,376	—

如附註25所述， 貴集團及 貴公司已背書若干應收票據。

貴公司董事認為，在承兌銀行未發生違約的情況下， 貴集團及 貴公司被背書票據持有人追索的風險極低，截至2023年、2024年及2025年12月31日所涉金額分別約為人民幣16,924,000元、人民幣35,478,000元及人民幣54,376,000元，且 貴集團及 貴公司已實質轉移與該等背書票據相關的幾乎全部風險和報酬。因此，其已終止確認賬面值分別為人民幣16,924,000元、人民幣35,478,000元及人民幣54,376,000元的背書票據（「已終止確認票據」）以及等額的相關貿易應付款項。 貴集團及 貴公司因持續涉入已終止確認票據而面臨的最大虧損風險，以及回購該等已終止確認票據的未折現現金流量，均等於其賬面值。 貴公司董事認為， 貴集團持續涉入已終止確認票據的公允價值並不重大。無論在本年度還是累計期間，在已終止確認票據轉讓日均未確認任何損益，亦未確認任何源於持續涉入的損益。該等金融資產在歷史財務數據中以公允價值計量且其變動計入其他全面收益。

27. 受限制銀行存款以及現金及現金等價物

貴集團

	附註	截至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
現金及銀行結餘	(a)	812,650	872,882	795,896
定期存款		530,859	203,601	—
其他金融機構存款		—	4,593	—
合併財務狀況表列示的現金及現金等價物		1,343,509	1,081,076	795,896
減：存款產生的應計利息		(10,859)	(3,601)	—
合併現金流量表列示的現金及現金等價物		1,332,650	1,077,475	795,896
受限制銀行存款	(b)	—	40,160	26,379

貴公司

	附註	截至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
現金及銀行結餘	(a)	810,525	872,114	541,268
定期存款		530,859	203,601	—
其他金融機構存款		—	4,593	—
合併財務狀況表列示的現金及現金等價物		1,341,384	1,080,308	541,268
減：存款產生的應計利息		(10,859)	(3,601)	—
合併現金流量表列示的現金及現金等價物		1,330,525	1,076,707	541,268
受限制銀行存款	(b)	—	40,160	10,274

附錄一

會計師報告

附註：

- (a) 於各報告期末，貴集團及貴公司的現金及銀行存款由銀行結餘及所持現金組成。銀行結餘按現行市場利率計息，於2023年、2024年及2025年12月31日的年利率分別為0.0001%至2.15%、0.0001%至1.15%及0.0001%至0.45%。
- (b) 截至2024年12月31日，受限制銀行存款結餘為人民幣40,160,000元，以人民幣計值。貴集團及貴公司的銀行存款受限制，乃因理財產品贖回凍結所致。
- 截至2025年12月31日，貴集團受限制銀行存款結餘為人民幣26,379,000元，以人民幣及美元計值。貴集團銀行存款受到限制主要系用於提供銀行承兌匯票保證金人民幣10,274,000元及保函保證金人民幣15,786,000元。
- 截至2025年12月31日，貴公司受限制銀行存款結餘為人民幣10,274,000元，以人民幣計值。貴公司銀行存款受到限制系用作銀行承兌匯票的保證金。
- (c) 貴集團及貴公司的現金及銀行存款、其他金融機構存款及定期存款、受限制銀行存款主要以人民幣計值。將人民幣計值結餘兌換為外幣須遵守中國政府頒佈的外匯管理法規。貴集團獲准通過經授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行存款根據每日銀行存款利率以浮動利率計息。短期定期存款的期限視乎貴集團實時的資金需求而定，介於一天至三個月不等，並按相應的短期定期存款利率計息。銀行存款結餘及受限制銀行存款均存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行及金融機構。

28. 貿易應付款項

貴集團

	截至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
第三方	25,983	22,519	52,632
關聯方	<u>18</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
合計	<u>26,001</u>	<u>22,519</u>	<u>52,632</u>

貴公司

	截至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
第三方	25,961	22,495	52,632
關聯方	<u>18</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
合計	<u>25,979</u>	<u>22,495</u>	<u>52,632</u>

與供貨商的付款條款主要為賒銷，信貸期為30至60日。下表載列於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

貴集團

	截至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	23,736	22,313	52,377
1至2年	2,102	20	126
2至3年	4	25	18
3年以上	<u>159</u>	<u>161</u>	<u>111</u>
合計	<u>26,001</u>	<u>22,519</u>	<u>52,632</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴公司

	截至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	23,714	22,289	52,377
1至2年	2,102	20	126
2至3年	4	25	18
3年以上	159	161	111
合計	25,979	22,495	52,632

29. 應付票據

貴集團及 貴公司

	截至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
第三方	—	—	20,548

於各報告期末按發票日期列示的應付票據的賬齡分析如下：

	截至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	—	—	20,548

於2025年12月31日，貴集團及 貴公司應付票據約人民幣20,548,000元以 貴集團及 貴公司若干受限制銀行存款約人民幣10,274,000元作為擔保。

上述款項與貿易應付款項有關，貴集團及 貴公司已向相關供應商開具票據以結算該等貿易應付款項。供應商可在票據到期日向銀行獲取發票金額。由於 貴集團及 貴公司有義務在票據到期日，按照與供應商約定的相同條件向相關銀行付款且不再予以展期，因此 貴集團及 貴公司繼續確認該等應付票據。在合併現金流量表中，貴集團及 貴公司基於此類安排的性質對該等票據的結算被計入經營活動現金流量。

30. 其他應付款項及應計項目

貴集團

	截至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
應付薪金	6,365	9,583	19,975
已背書但未到期的應收票據 (附註25)	—	5,339	24,200
其他應繳稅款	1,117	929	2,909
物業、廠房及設備應付款項	57,333	6,454	35,753
應付服務費	950	5,533	6,811
應付[編纂]	—	—	7,760
其他	497	556	748
	66,262	28,394	98,156

附錄一

會計師報告

貴公司

	截至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
應付薪金	6,365	9,583	19,741
已背書但未到期的應收票據 (附註25)	—	5,339	24,200
其他應繳稅款	1,117	929	2,909
物業、廠房及設備應付款項	57,333	6,454	35,753
應付服務費	950	5,533	6,787
應付[編纂]	—	—	7,760
其他	497	554	728
	<u>66,262</u>	<u>28,392</u>	<u>97,878</u>

31. 合同負債

貴集團及 貴公司

	截至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
合同負債			
銷售商品	1,419	1,452	1,862
提供技術服務	<u>679</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
合計	<u>2,098</u>	<u>1,452</u>	<u>1,862</u>

與銷售商品及提供技術服務相關的合同負債主要涉及向客戶收取的不可退還定金。該等款項將確認為合同負債，直至商品及技術服務的控制權轉移給客戶(即商品及技術服務交付予客戶之時)為止。

合同負債的變動主要與 貴集團及 貴公司履行合同項下交付商品或提供服務的義務有關。截至2022年、2023年及2024年12月31日，與銷售商品相關的合同負債人民幣169,000元、人民幣80,000元及人民幣26,000元以及與提供技術服務相關的合同負債人民幣4,127,000元、人民幣679,000元及零，分別於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度確認為收入。

貴集團預計截至2023年、2024年及2025年12月31日的合同負債將於一年內確認為收入。

32. 租賃負債

下表列示各報告期末租賃負債的剩餘合同期限：

貴集團

	截至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	908	938	4,812
1至2年	980	2,168	5,912
2至5年	—	1,245	18,218
5年以上	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>38,391</u>
	1,888	4,351	67,333
減：按流動負債列示的12個月內到期結算的款項	<u>(908)</u>	<u>(938)</u>	<u>(4,812)</u>
按非流動負債列示的12個月後到期結算的款項	<u>980</u>	<u>3,413</u>	<u>62,521</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴公司

	截至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	908	938	1,105
1至2年	980	2,168	2,520
2至5年	—	1,245	—
	<u>1,888</u>	<u>4,351</u>	<u>3,625</u>
減：按流動負債列示的12個月內到期結算的款項	<u>(908)</u>	<u>(938)</u>	<u>(1,105)</u>
按非流動負債列示的12個月後到期結算的款項	<u>980</u>	<u>3,413</u>	<u>2,520</u>

33. 撥備

貴集團及 貴公司

	截至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
產品保修			
非流動部分	3,749	282	1,141
流動部分	<u>—</u>	<u>646</u>	<u>693</u>
	<u>3,749</u>	<u>928</u>	<u>1,834</u>

保修索賠
人民幣千元

截至2023年1月1日		6,298
自損益扣除		1,722
於年內動用		(709)
於年內解除		<u>(3,562)</u>
截至2023年12月31日及2024年1月1日		3,749
自損益扣除		1,433
於年內動用		(304)
於年內解除		<u>(3,950)</u>
截至2024年12月31日及2025年1月1日		928
自損益扣除		1,622
於年內動用		(536)
於年內解除		<u>(180)</u>
截至2025年12月31日		<u>1,834</u>

34. 遞延收入

貴集團及 貴公司收到用於高新技術開發的資本支出及擴建的政府補貼。該等政府補貼已確認為遞延收益，並將於相關物業、廠房及設備的估計使用年限內攤銷。

附錄一

會計師報告

35. 遞延稅項(負債)/資產

以下為就財務報告目的而言的遞延稅項結餘概要：

貴集團

	2023年 人民幣千元	截至12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
遞延稅項資產	—	4,663	40,760
遞延稅項負債	(4,516)	—	—
	<u>(4,516)</u>	<u>4,663</u>	<u>40,760</u>

貴公司

	2023年 人民幣千元	截至12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
遞延稅項資產	—	4,663	39,688
遞延稅項負債	(4,516)	—	—
	<u>(4,516)</u>	<u>4,663</u>	<u>39,688</u>

貴集團

於往績記錄期間，遞延稅項資產/(負債) (未計及抵銷同一稅務管轄區內的結餘)的變動如下：

	資產		減值		撥備	稅項虧損	遞延收入	應計開支	股份支付	金融資產及 金融負債公		公益性		合計
	減值撥備	虧損撥備	允價值變動	租賃負債						折舊及攤銷	捐贈開支	使用權資產		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年1月1日	157	1,779	944	5,845	2,133	250	1,963	(195)	408	(18,748)	—	(417)	(5,881)	
於損益中(扣除)/計入	2,348	428	(382)	(3,235)	189	(73)	533	195	(125)	1,349	—	138	1,365	
截至2023年12月31日及 2024年1月1日	2,505	2,207	562	2,610	2,322	177	2,496	—	283	(17,399)	—	(279)	(4,516)	
於損益中(扣除)/計入	1,579	(424)	(424)	5,657	248	(58)	549	—	370	1,954	75	(347)	9,179	
截至2024年12月31日及 2025年1月1日	4,084	1,783	138	8,267	2,570	119	3,045	—	653	(15,445)	75	(626)	4,663	
於損益中(扣除)/計入	(1,118)	977	137	(5,556)	(980)	(119)	1,309	—	12,696	(17,625)	—	(12,569)	(22,848)	
年內計入資本儲備的遞延稅項	—	—	—	—	—	—	58,389	—	—	—	—	—	58,389	
年內計入其他全面收益的遞延稅項	—	—	—	—	—	—	—	556	—	—	—	—	556	
截至2025年12月31日	2,966	2,760	275	2,711	1,590	—	62,743	556	13,349	(33,070)	75	(13,195)	40,760	

附錄一

會計師報告

貴公司

於往績記錄期間，遞延稅項資產／(負債) (未計及抵銷同一稅務管轄區內的結餘) 的變動如下：

	資產		減值		撥備	稅項虧損	遞延收入	應計開支	股份支付	金融資產及 金融負債公		公益性		合計
	減值撥備	虧損撥備	撥備	稅項虧損						遞延收入	應計開支	股份支付	允價值變動	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年1月1日	157	1,779	944	5,845	2,133	250	1,963	(195)	408	(18,748)	—	(417)	(5,881)	
於損益中(扣除)/計入	2,348	428	(382)	(3,235)	189	(73)	533	195	(125)	1,349	—	138	1,365	
截至2023年12月31日及 2024年1月1日	2,505	2,207	562	2,610	2,322	177	2,496	—	283	(17,399)	—	(279)	(4,516)	
於損益中(扣除)/計入	1,579	(424)	(424)	5,657	248	(58)	549	—	370	1,954	75	(347)	9,179	
截至2024年12月31日及 2025年1月1日	4,084	1,783	138	8,267	2,570	119	3,045	—	653	(15,445)	75	(626)	4,663	
於損益中(扣除)/計入	(1,118)	977	137	(6,509)	(980)	(119)	1,309	—	(109)	(17,626)	—	118	(23,920)	
年內計入資本儲備的遞延稅項	—	—	—	—	—	—	58,389	—	—	—	—	—	58,389	
年內計入其他全面收益的遞延稅項	—	—	—	—	—	—	—	556	—	—	—	—	556	
截至2025年12月31日	2,966	2,760	275	1,758	1,590	—	62,743	556	544	(33,071)	75	(508)	39,688	

附註：

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團遞延稅項資產人民幣13,162,000元、人民幣16,071,000元及人民幣46,265,000元已與同一稅務管轄區內的遞延稅項負債相抵銷。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團分別擁有未動用稅務虧損人民幣21,000元、人民幣1,381,000元及人民幣116,000元可用於抵銷未來利潤。由於預計不大可能產生可供利用該等未動用稅務虧損的應稅利潤，截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團分別未就此確認遞延稅項資產。該等重大未動用稅務虧損可無限期結轉，並無到期日。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司並無可用於抵銷未來利潤且未確認遞延稅項資產的未動用稅務虧損。

36. 股本

貴集團及 貴公司

	普通股數目	法定資本 人民幣千元	已發行及 繳付股份 人民幣千元
每股普通股人民幣1.00元			
截至2023年1月1日	60,000,000	60,000	60,000
因行使股份期權而發行新股 (附註(a))	599,000	599	599
因資本儲備轉增股本而發行新股 (附註(b))	24,239,600	24,240	24,240
截至2023年12月31日及2024年1月1日	84,838,600	84,839	84,839
因行使股份期權而發行新股 (附註(c))	623,070	623	623
截至2024年12月31日及2025年1月1日	85,461,670	85,462	85,462
因行使股份期權而發行新股 (附註(d))	486,056	486	486
截至2025年12月31日	85,947,726	85,948	85,948

附錄一

會計師報告

附註：

- (a) 於2023年1月12日，根據董事決議，合資格僱員行使合共599,000股受限制股份，對價為約人民幣30,615,000元。因此，股本增加約人民幣559,000元，相應金額約人民幣30,016,000元計入資本儲備。有關受限制股份計劃的詳細資料於附註38中披露。
- (b) 於2023年5月18日，根據董事會決議，以實施資本儲備轉增股本計劃前的總股本60,599,000股為基數，貴公司將資本儲備轉增股本，向全體股東按每持有一股現有股份轉增0.4股，共計轉增24,239,600股。本次分配後，貴公司總股本為84,838,600股受限制股份。
- (c) 於2024年1月8日，根據董事會決議，合資格僱員行使合共623,070股受限制股份，對價為約人民幣22,455,000元。因此，股本增加約人民幣623,000元，相應金額約人民幣21,832,000元計入資本儲備。有關受限制股份計劃的詳情載於附註38。
- (d) 於2025年2月20日，根據董事會決議，合資格僱員合共行使486,056股受限制股份，對價為約人民幣17,420,000元。因此，股本增加約人民幣486,056元，相應金額約人民幣16,934,000元計入資本儲備。有關受限制股份計劃的詳情於附註38披露。

37. 庫存股

貴集團及 貴公司

	2023年		截至12月31日 2024年		2025年	
	股份數目	人民幣千元	股份數目	人民幣千元	股份數目	人民幣千元
期初結餘	—	—	—	—	452,149	55,420
回購股份 (附註(a))	—	—	452,149	55,420	—	—
行使股份期權 (附註(b))	—	—	—	—	(176,980)	(21,692)
期末結餘	—	—	452,149	55,420	275,169	33,728

附註：

- (a) 截至2024年12月31日止年度，根據於2024年2月7日通過的董事決議，貴公司已從市場回購452,149股A股股份。本次回購的實施符合 貴公司股份回購計劃及相關法律法規的要求。
- (b) 截至2025年12月31日止年度，根據於2025年9月19日通過的董事會決議，合資格僱員根據2024年受限制股份計劃第一部分第一期以每股人民幣65.56元的行使價合計行使176,980股受限制股份，對價約為人民幣11,603,000元。因此，庫存股減少人民幣21,692,000元。本次回購的實施符合 貴公司股份回購計劃及相關法律法規的要求。

38. 股份支付

於往績記錄期間，貴公司於2021年及2024年分別推出並採納受限制股份計劃(即「2021年受限制股份計劃」及「2024年受限制股份計劃」)。受限制股份計劃旨在提供激勵，以吸引及留任 貴集團員工，使員工與股東的長期利益保持一致。該等受限制股份計劃的合資格僱員包括 貴集團的董事、高級管理層、核心技術人員，以及管理、技術及業務領域的關鍵員工。根據該等計劃，合資格僱員可獲授受限制股份，惟須符合基於 貴公司收入業績目標及個人績效考核的歸屬條件。

2021年受限制股份計劃

於2021年6月，貴公司採納2021年受限制股份計劃，據此，貴公司最多可向合資格僱員授出1,511,600股受限制股份，以供其在歸屬時按每股人民幣51.11元的價格獲取 貴公司普通股，該計劃的有效期為5年。在符合歸屬條件的前提下，2021年受限制股份計劃項下的股份分三期歸屬，鎖定期分別為12個月、24個月及36個月，歸屬比例分別為40%、30%及30%。於2023年5月，因資本化發行及宣派股息，行使價由每股人民幣51.11元調整為每股人民幣36.04元。於2024年2月，因宣派股息，行使價由每股人民幣36.04元調整為每股人民幣35.84元。

附錄一

會計師報告

在滿足歸屬條件後，合資格僱員有權按相應價格認購 貴公司新發行的股份。

2021年受限制股份計劃 — 第一期

根據2021年受限制股份計劃 — 第一期， 貴公司最多可授出604,600股受限制股份。於2023年1月12日，99名合資格僱員行使599,000股受限制股份，初始行使價為每股人民幣51.11元。

2021年受限制股份計劃 — 第二期

根據2021年受限制股份計劃 — 第二期， 貴公司最多可授出453,500股受限制股份。於2024年1月8日，96名合資格僱員行使獲發資本化(附註36)後的623,070股受限制股份，行使價為每股人民幣36.04元。

2021年受限制股份計劃 — 第三期

根據2021年受限制股份計劃 — 第三期， 貴公司最多可授出453,500股受限制股份。於2025年2月20日，92名合資格僱員行使486,056股受限制股份，行使價為每股人民幣35.84元。

2024年受限制股份計劃

於2024年8月， 貴公司採納2024年受限制股份計劃，根據該計劃， 貴公司可向合資格僱員首次授出(「第一部分」)最多457,400股受限制股份，並預留授出(「第二部分」)最多114,300股受限制股份，員工在歸屬時可按每股人民幣66.06元的價格獲得 貴公司普通股，該計劃的有效期為5年。在符合歸屬條件的前提下，2024年受限制股份計劃的「第一部分」分三期歸屬，鎖定期分別為24個月、36個月及48個月，歸屬比例分別為40%、30%及30%；2024年受限制股份計劃的「第二部分」分兩期歸屬，鎖定期分別為36個月及48個月，歸屬比例分別為50%及50%。於2025年9月，因宣派股息，行使價由每股人民幣66.06元調整為每股人民幣65.56元。

在滿足歸屬條件後，合資格僱員有權以相應價格購買 貴公司新發行的股份或庫存股。

2024年受限制股份計劃第一部分 — 第一期

根據2024年受限制股份計劃第一部分 — 第一期， 貴公司最多可授出182,960股受限制股份。於2025年9月19日，163名合資格僱員行使176,980股受限制股份，初始行使價為每股人民幣65.56元。

2025年受限制股份計劃

於2025年9月， 貴公司採納2025年受限制股份計劃，有效期為6年。根據該計劃， 貴公司可向合資格僱員首次授出(「第一部分」)最多507,600股受限制股份，並預留授出(「第二部分」)最多126,900股受限制股份，員工在歸屬時可以每股人民幣149.09元的價格獲得 貴公司普通股。在符合歸屬條件的前提下，2025年受限制股份計劃第一部分將分四期歸屬，鎖定期分別為24個月、36個月、48個月及60個月，歸屬比例分別為25%、25%、25%及25%；就2025年受限制股份計劃第二部分而言，分三期歸屬，鎖定期分別為24個月、36個月及48個月，歸屬比例分別為33%、33%及34%。

在滿足歸屬條件後，合資格僱員有權以相應價格購買 貴公司新發行的股份或庫存股。

貴集團採用布萊克 — 斯科爾斯估值模型確定所授出的各項受限制股份計劃的估計公允價值，該模型涉及高度主觀的假設，該等假設的變動可能會對估計公允價值產生重大影響。股息率基於授出時對預期支付的年度股息的估計確定。預期波動率基於 貴公司在上海證券交易所交易的歷史波動率確定。各列報期間所採用的無風險利率，基於授出時與預期存續期相同期限的中債國債收益率曲線確定。

	2021年受限制股份計劃 — 第一期	2021年受限制股份計劃 — 第二期	2021年受限制股份計劃 — 第三期
於股份期權授出日期的股價	人民幣55.56元	人民幣55.56元	人民幣55.56元
預期波幅	9.21%	11.73%	11.76%
預期年期	1年	2年	3年
無風險利率	2.84%	2.84%	2.84%
預期股息收益率	—	—	—
於授出日期的股份期權加權平均公允價值	人民幣9.71元	人民幣13.97元	人民幣16.74元

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	2024年受限制股份計劃 第一部分 — 第一期	2024年受限制股份計劃 第一部分 — 第二期	2024年受限制股份計劃 第一部分 — 第三期
於股份期權授出日期的股價	人民幣94.61元	人民幣94.61元	人民幣94.61元
預期波幅	30.90%	26.93%	28.35%
預期年期	1年	2年	3年
無風險利率	1.52%	1.71%	1.82%
預期股息收益率	0.27%	0.27%	0.27%
於授出日期的股份期權加權平均公允價值	人民幣30.63元	人民幣32.61元	人民幣35.53元
		2024年受限制股份計劃 第二部分 — 第一期	2024年受限制股份計劃 第二部分 — 第二期
於股份期權授出日期的股價		人民幣205.20元	人民幣205.20元
預期波幅		19.93%	16.92%
預期年期		1年	2年
無風險利率		1.38%	1.44%
預期股息收益率		0.08%	0.08%
於授出日期的股份期權加權平均公允價值		人民幣139.99元	人民幣140.79元
	2025年受限制股份計劃 第一部分 — 第一期	2025年受限制股份計劃 第一部分 — 第二期	2025年受限制股份計劃 第一部分 — 第三期
於股份期權授出日期的股價	人民幣365.10元	人民幣365.10元	人民幣365.10元
預期波幅	20.05%	16.96%	15.80%
預期年期	1年	2年	3年
無風險利率	1.27%	1.31%	1.49%
預期股息收益率	0.05%	0.05%	0.05%
於授出日期的股份期權加權平均公允價值	人民幣217.69元	人民幣219.48元	人民幣221.92元
			2025年受限制股份計劃 第一部分 — 第四期
於股份期權授出日期的股價			人民幣365.10元
預期波幅			16.05%
預期年期			4年
無風險利率			1.58%
預期股息收益率			0.05%
於授出日期的股份期權加權平均公允價值			人民幣224.37元

下文載列於往績記錄期間根據各項受限制股份計劃授出的發行在外受限制股份的變動詳情：

	2023年		截至12月31日 2024年		2025年	
	加權平均 行使價 人民幣	數目	加權平均 行使價 人民幣	數目	加權平均 行使價 人民幣	數目
2021年受限制股份計劃						
— 第一期						
年初未行使	51.11	599,400	—	—	—	—
已沒收 (附註)	51.11	(400)	—	—	—	—
已行使 (附註36(a))	51.11	(599,000)	—	—	—	—
年末未行使	—	—	—	—	—	—
2021年受限制股份計劃						
— 第二期						
年初未行使	51.11	451,650	36.04	628,530	—	—
資本化影響 (附註36(b))	36.04	180,660	—	—	—	—
已沒收 (附註)	36.04	(3,780)	36.04	(5,460)	—	—
已行使 (附註36(c))	—	—	36.04	(623,070)	—	—
年末未行使	36.04	628,530	—	—	—	—

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	2023年		截至12月31日 2024年		2025年	
	加權平均 行使價 人民幣	數目	加權平均 行使價 人民幣	數目	加權平均 行使價 人民幣	數目
2021年受限制股份計劃						
— 第三期						
年初未行使	51.11	451,650	36.04	534,251	35.84	487,486
資本化影響 (附註36(b))	36.04	180,660	—	—	—	—
已沒收 (附註)	36.04	(98,059)	35.84	(46,765)	35.84	(1,430)
已行使 (附註36(d))	—	—	—	—	35.84	(486,056)
年末未行使	<u>36.04</u>	<u>534,251</u>	<u>35.84</u>	<u>487,486</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
2024年受限制股份計劃						
第一部分 — 第一期						
年初未行使	—	—	—	—	66.06	181,300
已授出	—	—	66.06	182,960	—	—
已沒收 (附註)	—	—	66.06	(1,660)	65.56	(4,320)
已行使 (附註37(b))	—	—	—	—	65.56	(176,980)
年末未行使	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>66.06</u>	<u>181,300</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
2024年受限制股份計劃						
第一部分 — 第二期						
年初未行使	—	—	—	—	66.06	136,170
已授出	—	—	66.06	137,220	—	—
已沒收 (附註)	—	—	66.06	(1,050)	65.56	(3,885)
年末未行使	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>66.06</u>	<u>136,170</u>	<u>65.56</u>	<u>132,285</u>
2024年受限制股份計劃						
第一部分 — 第三期						
年初未行使	—	—	—	—	66.06	136,170
已授出	—	—	66.06	137,220	—	—
已沒收 (附註)	—	—	66.06	(1,050)	65.56	(3,885)
年末未行使	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>66.06</u>	<u>136,170</u>	<u>65.56</u>	<u>132,285</u>
2024年受限制股份計劃						
第二部分 — 第一期						
年初未行使	—	—	—	—	—	—
已授出	—	—	—	—	66.06	57,150
已沒收 (附註)	—	—	—	—	65.56	(350)
年末未行使	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>65.56</u>	<u>56,800</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	2023年		截至12月31日 2024年		2025年	
	加權平均 行使價 人民幣	數目	加權平均 行使價 人民幣	數目	加權平均 行使價 人民幣	數目
2024年受限制股份計劃						
第二部分 — 第二期						
年初未行使	—	—	—	—	—	—
已授出	—	—	—	—	66.06	57,150
已沒收 (附註)	—	—	—	—	65.56	(350)
年末未行使	—	—	—	—	65.56	56,800
2025年受限制股份計劃						
第一部分 — 第一期						
年初未行使	—	—	—	—	—	—
已授出	—	—	—	—	149.09	126,900
已沒收 (附註)	—	—	—	—	149.09	(175)
年末未行使	—	—	—	—	149.09	126,725
2025年受限制股份計劃						
第一部分 — 第二期						
年初未行使	—	—	—	—	—	—
已授出	—	—	—	—	149.09	126,900
已沒收 (附註)	—	—	—	—	149.09	(175)
年末未行使	—	—	—	—	149.09	126,725
2025年受限制股份計劃						
第一部分 — 第三期						
年初未行使	—	—	—	—	—	—
已授出	—	—	—	—	149.09	126,900
已沒收 (附註)	—	—	—	—	149.09	(175)
年末未行使	—	—	—	—	149.09	126,725
2025年受限制股份計劃						
第一部分 — 第四期						
年初未行使	—	—	—	—	—	—
已授出	—	—	—	—	149.09	126,900
已沒收 (附註)	—	—	—	—	149.09	(175)
年末未行使	—	—	—	—	149.09	126,725

附註：受限股份因員工離職或未能滿足貴集團的績效考核標準而被沒收。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，發行在外的受限股份的加權平均剩餘合同期限分別為0.2年、0.8年及1.7年。

附錄一

會計師報告

39. 儲備

貴公司儲備變動情況

	資本儲備	庫存股 儲備	其他儲備	盈餘儲備	保留盈利	合計
	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
於2023年1月1日的結餘	1,835,178	—	—	27,444	179,840	2,042,462
年內利潤	—	—	—	—	19,501	19,501
因行使股份期權而發行新股 (附註36(a))	30,016	—	—	—	—	30,016
因資本儲備轉增股本而發行新股(附註 36(b))	(24,240)	—	—	—	—	(24,240)
股份支付開支	3,549	—	—	—	—	3,549
股息	—	—	—	—	(39,389)	(39,389)
轉撥至儲備	—	—	—	1,950	(1,950)	—
於2023年12月31日及 2024年1月1日的結餘	1,844,503	—	—	29,394	158,002	2,031,899
年內虧損	—	—	—	—	(4,751)	(4,751)
因行使股份期權而發行新股 (附註36(c))	21,832	—	—	—	—	21,832
股份支付開支	3,662	—	—	—	—	3,662
股息	—	—	—	—	(8,506)	(8,506)
購買股份	—	(55,420)	—	—	—	(55,420)
於2024年12月31日及 2025年1月1日的結餘	1,869,997	(55,420)	—	29,394	144,745	1,988,716
年內利潤	—	—	—	—	195,128	195,128
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資的 公允價值變動	—	—	(3,709)	—	—	(3,709)
所得稅影響	—	—	556	—	—	556
因行使股份期權而發行新股 (附註36(d)及附註37)	6,845	21,692	—	—	—	28,537
股份支付開支	32,162	—	—	—	—	32,162
股份支付稅務影響	58,389	—	—	—	—	58,389
股息	—	—	—	—	(42,699)	(42,699)
轉撥至儲備	—	—	—	13,580	(13,580)	—
其他	2,029	—	—	—	—	2,029
於2025年12月31日的結餘	1,969,422	(33,728)	(3,153)	42,974	283,594	2,259,109

貴集團及貴公司儲備的說明如下：

(a) 資本儲備

該金額指超出股本面值的資本出資及股份支付。

(b) 庫存股儲備

貴公司或貴集團持有的自身權益工具(庫存股)按成本直接在權益中確認。在購買、出售、發行或撤銷貴集團自身權益工具時，不於合併損益及其他全面收益表中確認任何損益。

(c) 其他儲備

該金額指以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資的公允價值變動。

(d) 換算儲備

該金額指將境外經營淨資產換算為貴集團呈報貨幣所產生的匯兌差額。

附錄一

會計師報告

(e) 盈餘儲備

根據在中國境內成立的附屬公司章程，該等附屬公司須按照《中國企業會計準則》將稅後利潤的10%轉入法定儲備，直至該儲備金達到註冊資本的50%。在向權益持有人分配股息前，須先完成向該儲備的轉入。法定儲備可用於彌補以前年度虧損、擴大現有經營規模或轉增附屬公司的資本。

(f) 保留盈利

累計淨損益於損益確認。

40. 貴集團承擔的信貸風險概覽

信貸風險指交易對手方違反合約責任導致貴集團財務虧損的風險。於各報告期末，貴集團因交易對手方未能履行責任而導致財務虧損的最大信貸風險承擔乃產生自合併財務狀況表所載的各項已確認金融資產的賬面值。貴集團並未持有任何抵押品或其他信貸增級工具，以應對與其金融資產相關的信貸風險。

為最大限度降低信貸風險，貴集團已委派其財務團隊制定並維持貴集團的信貸風險分級，以根據其違約風險的程度對風險進行分類。管理層使用公開可用的財務數據及貴集團自有歷史還款記錄對其主要客戶及其他債務人進行評級。貴集團的風險及其交易對手方的信貸評級將持續受監控，而總風險乃於經核准交易對手方之間分攤。

貴集團信貸風險主要來自貿易及其他應收款項、應收票據及其他應收款項。管理層訂有信貸政策，而所承受信貸風險已按持續基準監察。

貿易應收款項及應收票據

對於貿易應收款項，貴集團已採用《國際財務報告準則》第9號中的簡化方法計量整個存續期預期信貸虧損的虧損撥備。除已發生信貸減值的貿易應收款項外，貴集團根據債務人歷史還款模式所反映的虧損規律，按組合確定該等項目的預期信貸虧損。貴集團採用截至2023年、2024年及2025年12月31日的撥備矩陣確定該等項目的預期信貸虧損；相關整個存續期預期信貸虧損(未發生信貸減值)是運用滾動率法，基於債務人的財務狀況及過去3年的歷史信貸虧損經驗進行估算，並參考一般宏觀經濟狀況(如可能影響債務人結清應收款項能力的國內生產總值、失業率及通貨膨脹率)，對當前狀況及未來經濟狀況的預測進行適當調整後得出的。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共同信貸風險特徵及逾期天數進行分類。

銀行承兌匯票

對於銀行承兌匯票，貴集團管理層會根據歷史結算記錄、過往經驗，以及合理且具支持性的前瞻性定量及定性數據，定期評估其可收回性。貴集團按相當於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，除非有跡象表明該金融資產已發生信貸減值，在此情況下，貴集團將確認整個存續期預期信貸虧損。當有證據表明存在以下情況時，貴集團會確認整個存續期預期信貸虧損：(i)自初始確認以來信貸風險顯著增加；(ii)資產已發生信貸減值，但貴集團仍具有切實的可收回前景；或(iii)債務人陷入嚴重財務困難。

當貿易應收款項以銀行承兌匯票結算時，貴集團接受由中國境內信譽良好的銀行開具或擔保的銀行承兌匯票，因此貴集團管理層認為銀行承兌匯票所產生的信貸風險並不重大，故未確認虧損準備。

其他應收款項

對於其他應收款項，貴集團管理層基於歷史結算記錄、過往經驗，以及合理且具支持性的前瞻性定量和定性數據，定期評估其可收回性。貴集團按相當於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損準備，除非有跡象表明金融資產已發生信貸減值，在此情況下，貴集團則確認整個存續期預期信貸虧損。當有證據表明出現以下情況時，貴集團亦確認整個存續期預期信貸虧損：(i)自初始確認後信貸風險顯著增加；(ii)該資產已發生信貸減值，但貴集團仍有切實可行的收回前景；或(iii)債務人陷入嚴重財務困難。

於釐定其他應收款項的預期信貸虧損時，貴公司董事已考慮歷史違約經驗及相關行業的未來前景，及／或酌情參考各類實際及預測經濟數據的外部來源，以估算須進行減值評估的各項金融資產在各自虧損評估期間內發生違約的概率，以及各情形下的違約虧損。

附錄一

會計師報告

受限銀行存款、定期存款、其他金融機構存款、現金及銀行存款

就減值評估而言，由於交易對手方均為信譽良好且獲國際信貸評級機構授予高信貸評級的銀行及金融機構，須進行減值評估的現金及銀行存款、其他金融機構存款、定期存款及受限制銀行存款被視為信貸風險較低。因此，就該等資產項目的減值評估而言，虧損撥備經參考外部信貸評級機構公佈的相應信貸評級級別的違約概率及違約虧損率相關資料，按相當於12個月預期信貸虧損的金額計量。貴公司董事認為，截至2023年、2024年及2025年12月31日，預期信貸虧損撥備並不重大。

下表詳列 貴集團及 貴公司須進行預期信貸虧損評估的貿易應收款項的信貸風險：

貴集團

	平均預期 信貸虧損率	總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
截至2023年12月31日			
1年內	5%	73,144	3,658
1至2年	20%	37,812	7,562
3年以上	100%	<u>2,629</u>	<u>2,629</u>
		<u>113,585</u>	<u>13,849</u>
截至2024年12月31日			
1年內	5%	125,079	6,255
1至2年	20%	282	56
2至3年	50%	3,956	1,978
3年以上	100%	<u>2,629</u>	<u>2,629</u>
		<u>131,946</u>	<u>10,918</u>
截至2025年12月31日			
1年內	5%	278,279	13,915
1至2年	20%	142	28
2至3年	100%	24	24
3年以上	100%	<u>2,629</u>	<u>2,629</u>
		<u>281,074</u>	<u>16,596</u>

貴集團認為，於往績記錄期間，債務人的信貸風險評級、歷史付款模式及前瞻性數據均未發生重大變化。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴公司

	平均預期 信貸虧損率	總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
截至2023年12月31日			
1年內	5%	73,144	3,658
1至2年	20%	37,812	7,562
3年以上	100%	<u>2,629</u>	<u>2,629</u>
		<u>113,585</u>	<u>13,849</u>
截至2024年12月31日			
1年內	5%	125,079	6,255
1至2年	20%	282	56
2至3年	50%	3,956	1,978
3年以上	100%	<u>2,629</u>	<u>2,629</u>
		<u>131,946</u>	<u>10,918</u>
截至2025年12月31日			
1年內	5%	278,240	13,904
1至2年	20%	142	28
2至3年	100%	24	24
3年以上	100%	<u>2,629</u>	<u>2,629</u>
		<u>281,035</u>	<u>16,585</u>

下表詳列 貴集團及 貴公司須進行預期信貸虧損評估的應收票據的信貸風險：

貴集團及 貴公司

	平均預期 信貸虧損率	總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
截至2023年12月31日			
1年內	5%	4,879	244
1至2年	20%	<u>649</u>	<u>130</u>
		<u>5,528</u>	<u>374</u>
截至2024年12月31日			
1年內	5%	9,157	458
1至2年	20%	<u>26</u>	<u>5</u>
		<u>9,183</u>	<u>463</u>
截至2025年12月31日			
1年內	5%	25,109	1,255
1至2年	20%	<u>603</u>	<u>121</u>
		<u>25,712</u>	<u>1,376</u>

貴集團認為，於往績記錄期間，債務人的信貸風險評級、歷史付款模式及前瞻性數據均未發生重大變化。

附錄一

會計師報告

下表詳列 貴集團及 貴公司須進行預期信貸虧損評估的其他應收款項的信貸風險：

貴集團及 貴公司

	平均預期 信貸虧損率	總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
截至2023年12月31日			
未發生信貸減值	85%	<u>579</u>	<u>490</u>
截至2024年12月31日			
未發生信貸減值	93%	<u>540</u>	<u>503</u>
截至2025年12月31日			
未發生信貸減值	98%	<u>443</u>	<u>436</u>

41. 資本管理

貴集團管理其資本，以確保 貴集團旗下各實體能夠持續經營，同時通過優化債務與權益平衡，實現股東回報最大化。於整個往績記錄期間， 貴集團的整體策略維持不變。

貴集團以經調整淨債務與資本比率為基準監控其資本結構。就此而言，經調整淨債務界定為債務總額(包括租賃負債)扣除現金及現金等價物，資本則包括權益的所有組成部分及非控股權益。

貴集團管理層綜合考慮資本成本及與各類資本相關的風險，持續定期審視資本結構。 貴集團將通過派發股息、發行新股以及發行新債平衡其整體資本結構。

42. 金融工具

金融工具分類

貴集團

	2023年 人民幣千元	截至12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
金融資產			
按攤銷成本計量的金融資產			
— 其他應收款項及其他資產 (附註22)	89	37	7
— 貿易應收款項 (附註24)	99,736	121,028	264,478
— 應收票據 (附註25)	5,154	8,720	24,336
— 受限制銀行存款 (附註27)	—	40,160	26,379
— 現金及現金等價物 (附註27)	<u>1,343,509</u>	<u>1,081,076</u>	<u>795,896</u>
	<u>1,448,488</u>	<u>1,251,021</u>	<u>1,111,096</u>
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產 (附註26)	<u>19,408</u>	<u>14,110</u>	<u>36,502</u>
金融負債			
按攤銷成本計量的金融負債			
— 貿易應付款項 (附註28)	26,001	22,519	52,632
— 應付票據 (附註29)	—	—	20,548
— 其他應付款項及應計項目，不包括應付薪金及 應繳稅款 (附註30)	58,780	17,882	75,272
— 租賃負債 (附註32)	<u>1,888</u>	<u>4,351</u>	<u>67,333</u>
	<u>86,669</u>	<u>44,752</u>	<u>215,785</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	截至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
金融資產			
按攤銷成本計量的金融資產			
— 其他應收款項及其他資產 (附註22)	89	37	7
— 貿易應收款項 (附註24)	99,736	121,028	264,450
— 應收票據 (附註25)	5,154	8,720	24,336
— 受限制銀行存款 (附註27)	—	40,160	10,274
— 現金及現金等價物 (附註27)	1,341,384	1,080,308	541,268
	<u>1,446,363</u>	<u>1,250,253</u>	<u>840,335</u>
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的			
金融資產 (附註26)	<u>19,408</u>	<u>14,110</u>	<u>36,502</u>
金融負債			
按攤銷成本計量的金融負債			
— 貿易應付款項 (附註28)	25,979	22,495	52,632
— 應付票據 (附註29)	—	—	20,548
— 其他應付款項及應計項目，不包括應付薪金及 應繳稅款 (附註30)	58,780	17,880	75,228
— 租賃負債 (附註32)	1,888	4,351	3,625
	<u>86,647</u>	<u>44,726</u>	<u>152,033</u>

財務風險管理目標及政策

貴集團及 貴公司的主要金融資產及負債包括貿易應收款項、應收票據、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產、其他應收款項及其他資產、受限制銀行存款、定期存款、其他金融機構存款及現金及銀行存款、貿易應付款項、應付票據、其他應付款項及應計項目以及租賃負債。該等金融工具的詳情於相關附註中披露。與該等金融工具相關的風險降低該等風險的政策載列如下。 貴集團管理層對該等風險進行管理及監控，以確保及時有效地採取適當措施。

市場風險

貴集團及 貴公司的業務活動使其主要面臨貨幣風險、信貸風險、流動性風險及利率風險。於各報告期內， 貴集團及 貴公司面臨的該等風險，以及管理和計量該等風險的方式均無變動。

貨幣風險

貴公司若干附屬公司存在以外幣計值的銷售、資本支出及現金及現金等價物，因此 貴集團面臨外幣風險。

該等附屬公司主要面臨與美元相關的外幣風險。

敏感性分析

下表列示 貴集團及 貴公司在人民幣兌美元(即 貴集團可能面臨重大風險的外幣)匯率發生合理可能變動時，對 貴集團稅前利潤及 貴集團權益影響的敏感性分析。該敏感性分析以未結清的外幣計值貨幣性項目為基礎，並在各報告期末按外幣匯率5%的變動調整其換算金額。

附錄一

會計師報告

貴集團及 貴公司

	升值／(貶值)	稅前利潤 增加／(減少) 人民幣千元
截至2023年12月31日		
美元	5%	91
美元	<u>(5%)</u>	<u>(91)</u>
截至2024年12月31日		
美元	5%	42
美元	<u>(5%)</u>	<u>(42)</u>
截至2025年12月31日		
美元	5%	8,814
美元	<u>(5%)</u>	<u>(8,814)</u>

貴公司董事認為，由於年末風險未能反映往績記錄期間的風險，該敏感性分析並不反映固有外匯風險。

信貸風險

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團存在信貸風險集中的情況，應收貴集團最大客戶的款項分別佔貿易應收款項總額的12%、23%及37%。截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團集中於前五大客戶的信貸風險分別佔貿易應收款項總額的39%、66%及31%。

貴集團預計現金存款不存在重大信貸風險，因為該等存款主要存放於國有銀行及其他大中型上市銀行。管理層預計不會因該等交易對手方未能履約而產生任何重大虧損。

流動性風險

在流動性風險管理方面，貴集團監控並維持一定水平的現金及現金等價物，為貴集團的營運提供資金，降低現金流量波動的影響。

下表根據約定的還款條款，詳細列示貴集團及貴公司非衍生金融負債的剩餘合同到期情況。該表根據貴集團及貴公司可能被要求償付的最早日期，以金融負債的未折現現金流為基礎編製。該表包括利息及本金現金流。若利息現金流按浮動利率計息，則未折現金額根據報告期末的利率計算得出。

貴集團

	實際利率	按要求或 1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2年或以上 人民幣千元	未折現 現金流總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
截至2023年12月31日						
貿易應付款項 (附註28)	不適用	26,001	—	—	26,001	26,001
其他應付款項及應計項目， 不包括應付薪金及應繳稅款 (附註30)	不適用	58,780	—	—	58,780	58,780
租賃負債 (附註32)	4.20%	<u>953</u>	<u>989</u>	<u>—</u>	<u>1,942</u>	<u>1,888</u>
合計		<u>85,734</u>	<u>989</u>	<u>—</u>	<u>86,723</u>	<u>86,669</u>
截至2024年12月31日						
貿易應付款項 (附註28)	不適用	22,519	—	—	22,519	22,519
其他應付款項及應計項目， 不包括應付薪金及應繳稅款 (附註30)	不適用	17,882	—	—	17,882	17,882
租賃負債 (附註32)	4.20%	<u>1,089</u>	<u>2,343</u>	<u>1,260</u>	<u>4,692</u>	<u>4,351</u>
合計		<u>41,490</u>	<u>2,343</u>	<u>1,260</u>	<u>45,093</u>	<u>44,752</u>

附錄一

會計師報告

貴集團

	實際利率	按要求或				未折現 現金流總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
		1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年或以上 人民幣千元		
截至2025年12月31日							
貿易應付款項 (附註28)	不適用	52,632	—	—	—	52,632	52,632
應付票據 (附註29)	不適用	20,548	—	—	—	20,548	20,548
其他應付款項及應計項目， 不包括應付薪金及應繳稅款 (附註30)	不適用	75,272	—	—	—	75,272	75,272
租賃負債 (附註32)	3.50%–4.50%	7,677	8,532	24,512	42,887	83,608	67,333
合計		<u>156,129</u>	<u>8,532</u>	<u>24,512</u>	<u>42,887</u>	<u>232,060</u>	<u>215,785</u>

貴公司

	實際利率	按要求或			未折現 現金流總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
		1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元		
截至2023年12月31日						
貿易應付款項 (附註28)	不適用	25,979	—	—	25,979	25,979
其他應付款項及應計項目， 不包括應付薪金及應繳稅款 (附註30)	不適用	58,780	—	—	58,780	58,780
租賃負債 (附註32)	4.20%	953	989	—	1,942	1,888
合計		<u>85,712</u>	<u>989</u>	<u>—</u>	<u>86,701</u>	<u>86,647</u>
截至2024年12月31日						
貿易應付款項 (附註28)	不適用	22,495	—	—	22,495	22,495
其他應付款項及應計項目， 不包括應付薪金及應繳稅款 (附註30)	不適用	17,880	—	—	17,880	17,880
租賃負債 (附註32)	4.20%	1,089	2,343	1,260	4,692	4,351
合計		<u>41,464</u>	<u>2,343</u>	<u>1,260</u>	<u>45,067</u>	<u>44,726</u>
截至2025年12月31日						
貿易應付款項 (附註28)	不適用	52,632	—	—	52,632	52,632
應付票據 (附註29)	不適用	20,548	—	—	20,548	20,548
其他應付款項及應計項目， 不包括應付薪金及應繳稅款 (附註30)	不適用	75,228	—	—	75,228	75,228
租賃負債 (附註32)	3.50%– 4.50%	1,220	1,270	1,333	3,823	3,625
合計		<u>149,628</u>	<u>1,270</u>	<u>1,333</u>	<u>152,231</u>	<u>152,033</u>

附錄一

會計師報告

公允價值計量

(i) 貴集團及 貴公司按經常性基準以公允價值計量的金融資產的公允價值

本附註旨在說明 貴集團及 貴公司如何釐定下列按經常性基準以公允價值計量的金融資產的公允價值。

金融資產	2023年	2024年	2025年	公允價值 層級	估值技術	重大不可觀察 輸入值	公允價值對	
	12月31日	12月31日	12月31日				輸入值	輸入值的敏感度
	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								
— 非上市股權投資	—	—	31,291	第三層級	估值倍數	企業價值與銷售額比率	12.72	倍數每上升/下降10%，將導致公允價值增加/減少約人民幣3,235,000元
						缺乏市場流通性折讓	30.80%	折讓每上升/下降5%，將導致公允價值減少/增加約人民幣2,365,000元
— 銀行承兌匯票	19,408	14,110	5,211	第二層級	現金流量折現法	不適用	不適用	不適用

於往績記錄期間，各層級之間概無轉移。

指定按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的非上市股權投資的公允價值，乃採用並無可觀察市價或利率支持的市場估值技術進行估計。該估值要求董事根據行業、規模、槓桿及策略釐定可資比較的上市公司(同業)，並為所識別的每家可比公司計算適當的價格倍數，例如企業倍數(「企業價值與銷售額比率」)。該倍數按可比公司的企業價值除以一項盈利指標計算得出。隨後，基於公司特定的事實及情況，並考慮到缺乏流動性以及與可比公司之間的規模差異等因素，對該交易倍數進行折讓。將經折讓後的倍數應用於該非上市股權投資的相應盈利指標，以計量其公允價值。該估值亦要求董事釐定市場參與者在對該等投資定價時會考慮的溢價及折讓金額。董事認為，採用上述估值技術得出並於合併財務狀況表中列賬的估計公允價值，以及於其他全面收益中列賬的相關公允價值變動乃屬合理，且為報告期末最適當的價值。

(ii) 未按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

貴公司董事認為，於歷史財務數據按攤銷成本計量的 貴集團及 貴公司金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。金融資產及金融負債的公允價值按基於折現現金使用分析得出的公認定價模型釐定。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

43. 融資活動所產生負債的對賬

下表載列 貴集團融資活動所產生負債的變動詳情(包括現金及非現金變動)。融資活動所產生的負債為現金流量曾經或未來現金流量將於 貴集團合併現金流量表歸類為融資活動所產生現金流量。

	租賃負債 人民幣千元	借款 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年1月1日	2,717	—	2,717
融資現金流量			
— 償還租賃負債的本金部分	(911)	—	(911)
— 償還租賃負債的利息部分	(78)	—	(78)
非現金變動			
— 已確認利息開支	78	—	78
其他變動			
— 其他	82	—	82
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,888	—	1,888
融資現金流量			
— 償還租賃負債的本金部分	(941)	—	(941)
— 償還租賃負債的利息部分	(188)	—	(188)
非現金變動			
— 已確認利息開支	188	—	188
— 租賃變更	3,310	—	3,310
其他變動			
— 其他	94	—	94
於2024年12月31日及2025年1月1日	4,351	—	4,351
融資現金流量			
— 借款所得款項	—	14,217	14,217
— 償還本金部分	(785)	(14,217)	(15,002)
— 償還利息部分	(1,570)	(546)	(2,116)
非現金變動			
— 已確認利息開支	1,570	546	2,116
— 新租賃	64,393	—	64,393
匯兌調整	(724)	—	(724)
其他變動			
— 其他	98	—	98
於2025年12月31日	67,333	—	67,333

44. 資本承諾

於各報告期末，往續記錄期間已訂約但未作撥備的資本承諾如下：

	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
購買物業、廠房及設備已訂約但未作撥備的資本開支	30,217	27,603	488,822

附錄一

會計師報告

45. 關聯方交易及結餘

於往績記錄期間，貴集團的關聯方如下：

關聯方名稱	關係
ZHANG XINGANG	股東、董事長兼總經理
程碩	董事、副總經理兼董事會秘書
王昱璽	董事
袁博	監事
耿雪	監事
鄧元明	貴集團獨立非執行董事(任期至2024年1月)
陳文君	副總經理
潘彥廷	副總經理
LIRUIJUAN	該人士為ZHANG XINGANG的近親家屬
蘇州旭創科技有限公司	由中際旭創股份有限公司**控制
成都旭創科技有限公司	由蘇州旭創科技有限公司控制
順豐控股股份有限公司	貴集團股東林哲瑩(任期至2023年3月)兼任關鍵管理人員
咸陽華漢光電密封製品有限公司	貴集團股東秦衛星及秦燕生兼任關鍵管理人員
上海橙科微電子科技有限公司	袁博為貴集團監事，同時擔任關鍵管理人員

* 由於上述在中國境內註冊的關聯方並無正式英文名稱，故其英文名稱系由貴公司管理層盡力從中文名稱翻譯而來。

** 中際旭創股份有限公司曾為貴集團間接股東，自2024年3月10日起不再為貴集團關聯方。

除相關附註所披露的交易及結餘外，貴集團於往績記錄期間與關聯方存在以下重大交易及結餘：

(a) 關聯方交易：

(i) 關聯方銷售收入

	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
蘇州旭創科技有限公司	—	260	—
成都旭創科技有限公司	2,212	200	—
上海橙科微電子科技有限公司	—	—	7
	<u>2,212</u>	<u>460</u>	<u>7</u>

(ii) 關聯方銷售成本

	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
順豐控股股份有限公司	<u>214</u>	<u>67</u>	<u>—</u>

(iii) 支付予關聯方的租金

	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
咸陽華漢光電密封製品有限公司	<u>911</u>	<u>941</u>	<u>785</u>

附錄一

會計師報告

(b) 關聯方結餘：

於各報告期末，貴集團與關聯方的結餘如下：

	2023年 人民幣千元	截至12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應收款項			
成都旭創科技有限公司	1,184	—	—

應收關聯方貿易款項系在正常業務過程中因銷售商品而產生的款項。

	2023年 人民幣千元	截至12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應付款項			
順豐控股股份有限公司	18	—	—

應付關聯方貿易款項系接受快遞服務所產生的成本。

	2023年 人民幣千元	截至12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
其他應付款項及應計項目			
ZHANG XINGANG	15	123	13
耿雪	1	8	1
程碩	—	3	—
鄧元明	—	5	—
陳文君	102	31	252
潘彥廷	—	—	3
王昱璽	—	—	2
LIRUIJUAN	—	2	—
	<u>118</u>	<u>172</u>	<u>271</u>

應付關聯方的其他應付款項及應計項目均為無抵押、免息且須按要求償還的墊款。

	2023年 人民幣千元	截至12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
合同負債			
上海橙科微電子科技有限公司	—	—	47

關聯方合同負債系在正常業務過程中因銷售商品而收取的墊款。

(c) 關鍵管理人員薪酬：

關鍵管理人員指有權力並負責計劃、指揮及控制貴集團活動的人士。

於往績記錄期間，貴公司董事及貴集團其他主要管理層成員的薪酬如下：

	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
董事袍金、薪金及其他福利	4,143	4,373	4,276
績效獎金	—	432	1,006
社會保障成本和住房福利	482	546	425
股份支付	2,283	1,733	4,378
	<u>6,908</u>	<u>7,084</u>	<u>10,085</u>

主要管理人員的薪酬參考個人表現與市場趨勢釐定。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

46. 期後事項

除歷史財務數據其他章節所披露者外，貴集團於[2025年12月31日]後及直至本報告日期並無重大期後事項。

47. 期後財務報表

概無就[2025年12月31日]後任何期間編製貴集團、貴公司或其任何附屬公司的經審計財務報表。