

以下第I-1至I-81頁所載為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所（香港執業會計師）提供的報告全文，以供載入本文件。



致雙林股份有限公司列位董事、中信證券（香港）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

本所就第I-4至I-81頁所載的雙林股份有限公司（「貴公司」，前稱寧波雙林汽車部件股份有限公司）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的歷史財務資料出具報告，當中包括於2023年、2024年及2025年12月31日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年（「往績記錄期」）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說明資料（統稱「歷史財務資料」）。第I-4至I-81頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃為載入 貴公司就 貴公司H股在香港聯合交易所有限公司主板[編纂]而刊發日期為[●]的文件（「文件」）而編製。

董事就歷史財務資料承擔的責任

貴公司董事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，並負責實施 貴公司董事認為必要的內部控制，以確保所編製的歷史財務資料不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師須承擔的責任

本所的責任是對歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告本所的意見。本所根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則要求本所須遵從道德準則，並規劃及開展本所的工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

本所的工作涉及執行情序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料存在重大錯誤陳述（不論是由欺詐或錯誤引致）的風險。在進行該等風險評估時，申報會計師會考慮與實體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相關的內部控制，以設計於各情況下適當的程序，惟目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。本所的工作亦包括評估董事所採用會計政策的適當性及所作出會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列情況。

本所認為，本所所獲得的憑證屬充分及適當，可為本所的意見提供依據。

意見

本所認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準，歷史財務資料真實而公允地反映了 貴公司及 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期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-4頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

本所提述歷史財務資料附註33(e)，當中載有有關 貴公司於往績記錄期所派付股息的資料。

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

[●]

歷史財務資料

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

貴集團於往績記錄期的綜合財務報表（作為歷史財務資料的基準）已由畢馬威會計師事務所按照其與 貴公司另行簽訂的聘用條款，根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計（「相關財務報表」）。

附錄一

會計師報告

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	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	4	4,138,824	4,910,495	5,483,698
銷售成本.....		(3,455,294)	(4,063,384)	(4,370,419)
毛利		683,530	847,111	1,113,279
其他收入.....	5	62,254	89,334	60,658
銷售及分銷開支		(35,407)	(32,792)	(43,041)
行政開支.....		(298,920)	(318,465)	(371,177)
研發成本.....		(175,045)	(168,528)	(220,278)
金融工具(撥備)/撥回的預期 信用損失.....		(7,474)	(1,058)	3,854
減值虧損撥備.....		(69,782)	(32,627)	-
其他淨(虧損)/收益.....	6(c)	(5,929)	157,409	28,542
經營利潤.....		153,227	540,384	571,837
財務成本.....	6(a)	(46,818)	(31,742)	(20,344)
除稅前利潤.....	6	106,409	508,642	551,493
所得稅	7	(24,471)	(11,018)	(48,264)
年內利潤.....		81,938	497,624	503,229
以下各項應佔：				
貴公司權益股東		80,881	497,012	503,229
非控股權益.....		1,057	612	-

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內其他全面收入				
其後可能重新分配至損益的項目：				
海外附屬公司財務報表換算的				
匯兌差額，扣除零稅		4,614	1,196	7,714
年內全面收入總額		86,552	498,820	510,943
以下各項應佔：				
貴公司權益股東		85,495	498,208	510,943
非控股權益		1,057	612	–
年內全面收入總額		86,552	498,820	510,943
每股盈利				
每股基本盈利 (人民幣元)	10(a)	0.14	0.89	0.89
每股攤薄盈利 (人民幣元)	10(b)	0.14	0.88	0.87

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
投資物業.....	11	45,309	40,361	38,917
物業、廠房及設備.....	12	1,756,596	1,795,313	2,084,485
使用權資產.....	13	405,143	349,767	344,227
無形資產.....	14	30,311	23,656	34,569
商譽.....	15	–	–	115,309
預付款項及其他資產.....	20	48,915	51,204	75,563
遞延稅項資產.....	30	34,313	49,131	51,787
		2,320,587	2,309,432	2,744,857
流動資產				
持作出售資產.....	17	818	–	–
存貨.....	18	1,015,785	1,008,534	998,763
貿易及其他應收款項.....	19	1,269,130	1,476,286	1,433,261
預付款項及其他資產.....	20	41,161	26,152	65,328
以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益(「以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益」)的金融資產.....	21	829,414	817,451	1,046,087
以公允價值計量且其變動計入損益 (「以公允價值計量且其變動計入 損益」)的金融資產.....	22	–	10,876	–
受限制現金.....	23(a)	131,532	110,483	127,632
原到期日超過三個月的銀行存款.....	23(a)	–	–	44,994
現金及現金等價物.....	23(a)	346,268	511,444	561,915
		3,634,108	3,961,226	4,277,980
流動負債				
貿易及其他應付款項.....	24	2,222,440	2,474,902	2,709,067
合約負債.....	25	55,044	37,900	49,314
銀行貸款.....	26	1,017,621	763,203	764,521
租賃負債.....	27	7,911	6,988	9,254
即期稅項.....	30(a)	1,339	1,868	1,899
撥備.....	29	–	–	31,481
		3,304,355	3,284,861	3,565,536
流動資產淨值.....		329,753	676,365	712,444
總資產減流動負債.....		2,650,340	2,985,797	3,457,301

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債				
銀行貸款.....	26	134,654	100,089	–
貿易及其他應付款項.....	24	1,225	1,193	20,397
租賃負債.....	27	65,450	4,466	10,315
遞延收入.....	28	158,212	135,516	150,378
撥備.....	29	58,687	71,452	16,374
遞延稅項負債.....	30	28,178	30,421	33,538
		446,406	343,137	231,002
資產淨值.....		2,203,934	2,642,660	3,226,299
資本及儲備				
股本.....	33(b)	402,150	400,769	571,983
儲備.....		1,793,734	2,241,891	2,654,316
貴公司權益股東應佔權益總額.....		2,195,884	2,642,660	3,226,299
非控股權益.....		8,050	–	–
權益總額.....		2,203,934	2,642,660	3,226,299

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	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
非流動資產				
物業、廠房及設備	12	220,822	230,742	353,614
使用權資產	13	98,862	96,029	85,742
無形資產	14	10,906	7,632	12,126
於附屬公司的投資	16	1,975,569	1,864,883	2,074,280
預付款項及其他資產	20	14,346	11,875	16,125
遞延稅項資產		–	900	–
		2,320,505	2,212,061	2,541,887
流動資產				
存貨	18	171,389	186,126	130,975
貿易及其他應收款項	19	1,431,039	1,537,479	1,380,118
預付款項及其他資產	20	24,175	10,430	45,441
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產	21	241,068	289,957	164,609
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		–	10,876	–
受限制現金	23(a)	20,420	15,988	5,112
現金及現金等價物	23(a)	92,654	104,414	91,322
		1,980,745	2,155,270	1,817,577
流動負債				
貿易及其他應付款項	24	698,163	772,024	599,194
合約負債		10,166	4,877	1,822
銀行貸款	26	518,030	514,659	524,367
租賃負債	27	109,423	6,066	3,163
		1,335,782	1,297,626	1,128,546
流動資產淨值		644,963	857,644	689,031
總資產減流動負債		2,965,468	3,069,705	3,230,918
非流動負債				
銀行貸款	26	89,600	100,089	–
貿易及其他應付款項	24	–	–	19,265
租賃負債	27	6,565	4,102	354
遞延收入	28	26,860	23,093	4,720
撥備		1,520	–	–
遞延稅項負債		–	885	–
		124,545	128,169	24,339
資產淨值		2,840,923	2,941,536	3,206,579
資本及儲備				
股本	33(b)	402,150	400,769	571,983
儲備		2,438,773	2,540,767	2,634,596
權益總額		2,840,923	2,941,536	3,206,579

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

綜合權益變動表
(以人民幣列示)

附註	貴公司權益股東應佔								權益總額 人民幣千元		
	股本 人民幣千元 33(b)	股份溢價 人民幣千元 33(d)(i)	其他儲備 人民幣千元 33(d)(ii)	庫存股 人民幣千元 33(c)	法定儲備 人民幣千元 33(d)(iii)	專項儲備 人民幣千元 33(d)(iv)	匯兌儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元		小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	402,150	939,713	519,645	-	140,494	-	178	105,795	2,107,975	8,199	2,116,174
2023年權益變動：											
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	80,881	80,881	1,057	81,938
其他全面收入	-	-	-	-	-	-	4,614	-	4,614	-	4,614
全面收入總額	-	-	-	-	-	-	4,614	80,881	85,495	1,057	86,552
附屬公司非控股股東出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31	31
以權益結算以股份為基礎的付款	-	-	4,075	-	-	-	-	-	4,075	-	4,075
法定儲備撥款	-	-	-	-	7,667	-	-	(7,667)	-	-	-
向非控股權益宣派及派付的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,225)	(1,225)
其他	-	-	-	-	-	-	(1,661)	(1,661)	(1,661)	(12)	(1,673)
於2023年12月31日的結餘	402,150	939,713	523,720	-	148,161	-	4,792	177,348	2,195,884	8,050	2,203,934

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司權益股東應佔

附註	股本	股份溢價	其他儲備	庫存股	法定儲備	專項儲備	匯兌儲備	保留利潤	小計	非控股權益	權益總額
	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
	33(b)	33(d)(i)	33(d)(ii)	33(c)	33(d)(iii)	33(d)(iv)					
於2024年1月1日的結餘	402,150	939,713	523,720	-	148,161	-	4,792	177,348	2,195,884	8,050	2,203,934
2024年權益變動：											
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	497,012	497,012	612	497,624
其他全面收入	-	-	-	-	-	-	1,196	-	1,196	-	1,196
全面收入總額	-	-	-	-	-	-	1,196	497,012	498,208	612	498,820
收購非控股權益	-	(20,749)	-	-	-	-	-	-	(20,749)	(8,662)	(29,411)
購回普通股	-	-	-	(30,021)	-	-	-	-	(30,021)	-	(30,021)
註銷或有可退回普通股	(1,381)	1,381	-	-	-	-	-	-	-	-	-
以權益結算以股份為基礎的付款	-	-	38,104	-	-	-	-	-	38,104	-	38,104
法定儲備撥款	-	-	-	-	13,204	-	-	(13,204)	-	-	-
上一年度已宣派的股息	-	-	-	-	-	-	-	(39,671)	(39,671)	-	(39,671)
提取安全生產費用	-	-	-	-	-	12,090	-	-	12,090	-	12,090
使用安全生產費用	-	-	-	-	-	(11,185)	-	-	(11,185)	-	(11,185)
於2024年12月31日的結餘	400,769	920,345	561,824	(30,021)	161,365	905	5,988	621,485	2,642,660	-	2,642,660

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司權益股東應佔

附註	股本	股份溢價	其他儲備	庫存股	法定儲備	專項儲備	匯兌儲備	保留利潤	小計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 33(b)	人民幣千元 33(d)(i)	人民幣千元 33(d)(ii)	人民幣千元 33(c)	人民幣千元 33(d)(iii)	人民幣千元 33(d)(iv)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日的結餘	400,769	920,345	561,824	(30,021)	161,365	905	5,988	621,485	2,642,660	-	2,642,660
2025年權益變動：											
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	503,229	503,229	-	503,229
其他全面收入	-	-	-	-	-	-	7,714	-	7,714	-	7,714
全面收入總額	-	-	-	-	-	-	7,714	503,229	510,943	-	510,943
股份溢價轉增股本	159,257	(159,257)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
以權益結算以股份為基礎的付款	-	-	73,958	-	-	-	-	-	73,958	-	73,958
行使以權益結算以股份為基礎的付款	11,957	71,272	(35,011)	30,021	-	-	-	-	78,239	-	78,239
法定儲備撥款	-	-	-	-	21,915	-	-	(21,915)	-	-	-
上一年度已宣派的股息	-	-	-	-	-	-	-	(79,589)	(79,589)	-	(79,589)
提取安全生產費用	-	-	-	-	-	12,217	-	-	12,217	-	12,217
使用安全生產費用	-	-	-	-	-	(12,104)	-	-	(12,104)	-	(12,104)
其他	-	(25)	-	-	-	-	-	-	(25)	-	(25)
於2025年12月31日的結餘	571,983	832,335	600,771	-	183,280	1,018	13,702	1,023,210	3,226,299	-	3,226,299

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

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	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動				
經營所得現金	23(b)	400,862	721,190	849,419
已付所得稅	30(a)	(23,240)	(20,033)	(67,973)
經營活動所得現金淨額		377,622	701,157	781,446
投資活動				
購買投資物業、物業、廠房及設備、 使用權資產以及無形資產的付款		(277,435)	(296,169)	(408,062)
出售物業、廠房及設備、使用權資產 以及無形資產的所得款項		45,531	36,024	34,228
購買以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產以及原到期日超過 三個月的銀行存款的付款		(30,000)	(20,286)	(93,672)
出售以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產以及原到期日超過 三個月的銀行存款的所得款項		56,021	10,057	11,047
收購一家附屬公司，扣除所收購現金	32	-	-	(101,336)
已收業績補償		-	162,067	3,442
投資活動所用現金淨額		(205,883)	(108,307)	(554,353)
融資活動				
銀行貸款所得款項	23(c)	1,117,047	879,953	980,000
償還銀行貸款	23(c)	(1,216,450)	(1,168,747)	(1,080,856)
銀行貸款利息付款	23(c)	(51,309)	(36,043)	(20,486)
支付租賃負債的本金部分	23(c)	(10,442)	(7,907)	(9,306)
支付租賃負債的利息部分	23(c)	(892)	(620)	(577)
[編纂]付款	23(c)	-	-	[編纂]
行使以權益結算以股份為基礎的付款所得款項		-	-	51,698
購回自身股份的付款		-	(30,021)	-
收購非控股權益的付款		-	(29,032)	-
已付 貴公司權益股東的股息	23(c)	-	(39,671)	(79,589)
已付附屬公司非控股股東的股息	23(c)	(2,103)	-	-
融資活動所用現金淨額		(164,149)	(432,088)	(176,724)
現金及現金等價物增加淨額		7,590	160,762	50,369
匯率變動的影響		5,338	4,414	102
於1月1日的現金及現金等價物	23(a)	333,340	346,268	511,444
於12月31日的現金及現金等價物	23(a)	346,268	511,444	561,915

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

歷史財務資料附註

(除另有註明外，以人民幣表示)

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

雙林股份有限公司(「貴公司」，前稱寧波雙林汽車部件股份有限公司)於2000年11月23日根據中國公司法在中華人民共和國(「中國」)浙江省寧波市成立為有限責任公司。於2006年3月16日，貴公司改制為股份有限公司。貴公司A股於2010年8月在深圳證券交易所上市。

於往績記錄期，貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事(i)傳動驅動零部件，包括傳動零部件、輪轂軸承零部件及新能源驅動系統；及(ii)內外飾等產品的研發、製造及銷售。

貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表已根據中國財政部頒佈的《企業會計準則》編製。貴公司截至2023年12月31日止年度的法定財務報表已由北京大華國際會計師事務所(特殊普通合夥)審核。截至2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表已由北京德皓國際會計師事務所(特殊普通合夥)審核。有關貴公司附屬公司的法定財務報表的資料載於附註16。

歷史財務資料乃根據國際會計準則委員會頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則編製。所採納重大會計政策資料的進一步詳情載於附註2。

國際會計準則委員會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。就編製本歷史財務資料而言，貴集團已於整個往績記錄期貫徹採納於往績記錄期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。貴集團並無應用任何於往績記錄期尚未生效的新訂準則或詮釋。已於往績記錄期頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註38。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則的適用披露條文。

下文所載會計政策已貫徹應用於歷史財務資料所呈列的所有期間。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有金額均四捨五入至最接近千位(人民幣千元)。

2 重大會計政策資料

(a) 計量基準

編製歷史財務資料所用的計量基準為歷史成本基準，惟下文所載會計政策所述按公允價值列賬的以下資產除外：

- 以公允價值計量且其變動計入損益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(「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益」)的金融資產(見附註2(f))；及
- 或然代價(見附註2(c))。

(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判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設影響政策的應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額。有關估計及相關假設乃基於過往經驗及在有關情況下被認為合理的各種其他因素，其結果構成對不易從其他來源得出的資產及負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能有別於該等估計。

持續審閱估計及相關假設。倘會計估計的修訂僅影響修訂估計的期間，則會計估計的修訂於該期間予以確認，倘修訂影響當前及未來期間，則會計估計的修訂於修訂期間及未來期間予以確認。

管理層在應用國際財務報告準則會計準則時作出的對歷史財務資料有重大影響的判斷以及估計不確定性的主要來源於附註3中討論。

(c) 業務合併

貴集團採用收購方法將業務合並入賬。就採用收購方法進行的業務合併而言，收購中轉讓的代價通常按公允價值計量，計算方式為 貴集團所轉讓資產、 貴集團對被收購方前擁有人承擔的負債及 貴集團為交換被收購方的控制權所發行的股權於收購日期的公允價值總和。

交易成本於發生時計入開支，惟與發行債務或股本證券相關者除外。任何或然代價按收購日期的公允價值計量。倘支付符合金融工具定義的或然代價的義務分類為股權，則不重新計量，且結算於權益入賬。否則，其他或然代價於各報告日期按公允價值重新計量，且或然代價的公允價值隨後變化於損益確認。

共同控制下的業務合併指合併實體／公司於合併前後由相同方控制且該控制權並非暫時性的合併。貴集團對共同控制下的業務合併（包括收購附屬公司）採用合並會計法入賬，據此，所有資產及負債均按前身公司的賬面值入賬，猶如合併實體已於首次受到控制方控制當日起合並入賬，而應付代價與所收購資產淨值之間的差額則直接於股份溢價確認。

(d) 附屬公司及非控股權益

附屬公司指 貴集團控制的實體。倘 貴集團因參與某實體的營運而獲得或有權享有其可變回報，並能夠運用其對實體的權力影響該等回報，則 貴集團控制該實體。附屬公司的財務報表由控制權開始之日起計入綜合財務報表，直至控制權終止之日為止。

集團內公司間結餘及交易，以及因集團內公司間交易所產生的任何未變現收益及支出（外幣交易損益除外）均全數撤銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損僅在無出現減值跡象的情況下按與未變現收益相同的方式撤銷。

就各業務合併而言， 貴集團可選擇按公允價值或按非控股權益（「非控股權益」）於附屬公司可識別資產淨值中所佔比例計量任何非控股權益。

非控股權益於綜合財務狀況表權益中與 貴公司股東應佔權益分開呈列。非控股權益應佔 貴集團業績於綜合損益及其他全面收益表賬面呈列，作為年內損益總額及全面收益總額在非控股權益與 貴公司權益股東之間的分配結果。

貴集團於附屬公司的權益變動不會導致喪失控制權，則作為權益交易入賬。

當 貴集團失去對附屬公司的控制權時，其將終止確認有關附屬公司的資產及負債以及任何相關非控股權益及其他權益組成部分。由此產生的任何收益或虧損於損益內確認。失去控制權當日仍保留於該前附屬公司的任何權益按公允價值計量。

於 貴公司財務狀況表內，於一間附屬公司的投資乃按成本減去減值虧損列賬（見附註2(k)(ii)），但在其被分類為持作出售（或計入分類為持作出售的出售組別）的情況下則除外。

(e) 商譽

因收購業務而產生的商譽以成本減去累計減值虧損計量並於每年進行減值測試（見附註2(k)(ii)）。

(f) 其他金融工具投資

貴集團及 貴公司有關金融工具投資（於附屬公司的投資除外）的政策載列於下文：

貴集團在承諾購入／出售投資當日確認／終止確認金融工具投資。投資初步按公允價值加直接應佔交易成本列賬，惟以公允價值計量且其變動計入損益的投資除外，該等投資之交易成本直接於損益內確認。有關 貴集團釐定金融工具公允價值的方法的解釋，見附註34(e)。該等投資隨後根據其分類按以下方法入賬。

(i) 非股本投資

非股本投資分類為以下其中一個計量類別：

- 倘持有投資的目的為收取合約現金流量（即純粹為支付本金及利息），則按攤銷成本計量。預期信貸虧損、使用實際利率法計算的利息收入（見附註2(u)(ii)）及外匯收益及虧損於損益確認。任何終止確認的損益於損益確認。

- 倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃於其目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式中持有，則以公允價值計量且變動計入其他全面收益（可劃轉）計量。預期信貸虧損、使用實際利率法計算的利息收入及外匯收益及虧損於損益確認，並按攤銷成本計量的金融資產的相同方式計量。公允價值與攤銷成本的差額於其他全面收益確認。當終止確認投資時，於其他全面收益累計的金額從權益劃轉至損益。
- 倘投資不符合按攤銷成本計量或以公允價值計量且變動計入其他全面收益（可劃轉）的標準，則以公允價值計量且其變動計入損益計量。投資的公允價值變動（包括利息）於損益確認。

(g) 投資物業

投資物業按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。投資物業的租金收入按附註2(u)(iii)所述列賬。

折舊乃使用直線法於租期內撇銷投資物業的成本，減去剩餘價值（如有）計算。

估計可使用年期如下：

— 永久業權土地.....	不折舊
— 廠房及樓宇.....	20至39年
— 土地使用權.....	50年

(h) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備以成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(k)(ii)）。物業、廠房及設備的成本包括其購買價及任何將資產變成現狀及運往現址作擬定用途的直接成本。在超過現有資產原先評估的表現水準的未來經濟效益很可能流入 貴集團時，與已確認物業、廠房及設備項目有關的後續支出便會加入資產的賬面值。所有其他後續支出均於其產生期間於損益確認為開支。

在建工程是指興建中及待安裝的樓宇及各類機械、廠房及設備，乃按成本減減值虧損列賬（見附註2(k)(ii)）。成本包括直接建造成本以及建造期間的利息費用。

在建工程於達到預定可使用狀態時轉入物業、廠房及設備項目中。在建工程不計提折舊。

出售物業、廠房及設備項目的任何收益或虧損均於損益內確認。

除永久業權土地及電子設備以及其他（模具）外，折舊乃使用直線法於物業、廠房及設備項目的估計可使用年期內撇銷其成本，減去其剩餘價值（如有）計算。電子設備及其他（模具）的折舊乃使用生產單位法計算。折舊通常於損益確認。

估計可使用年期如下：

— 永久業權土地.....	不折舊
— 廠房及樓宇.....	5至39年
— 機械及設備.....	5至10年
— 機動車輛.....	4至5年
— 電子設備及其他（模具除外）.....	3至20年

折舊方法、可使用年期、估計產量及剩餘價值會於各報告日期進行檢討及適時調整。

(i) 無形資產（商譽除外）

研究活動的支出在產生時於損益內確認。僅當支出能夠可靠計量、產品或工藝在技術上及商業上可行、未來可能產生經濟利益，以及 貴集團意圖並有充足資源完成開發且使用或出售由此產生的資產時，開發支出方會資本化。否則，其將在產生時於損益內確認。

貴集團收購附屬公司時所取得的其他無形資產於初始確認時按公允價值計量。於初始確認後，該等無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量（見附註2(k)(ii)）。

附錄一

會計師報告

攤銷乃使用直線法於具有限可使用年期的無形資產的估計可使用年期內撇銷其成本，減去其估計剩餘價值（如有）計算。估計可使用年期如下：

— 專利	5至20年
— 軟件	5年
— 商標	5年

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值會於各報告日期進行檢討及適時調整。

(j) 租賃資產

在合約開始日，貴集團評估合約是否為租賃或者包含租賃。即倘合約中一方讓渡了在一定期間內控制一項已識別資產使用的權利以換取代價，則該合約為租賃或者包含租賃。倘客戶有權主導已識別資產的使用並自該使用獲得幾乎全部經濟利益，則已讓渡控制權。

作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，貴集團選擇不分拆非租賃部分，並將各租賃部分及任何相關非租賃部分作為所有租賃的單一租賃部分入賬。

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個月或以下的短期租賃及低價值物品（如筆記本電腦及辦公室家具）的租賃除外。於貴集團就低價值物品訂立租賃時，貴集團將決定是否按逐項租賃基準將租賃資本化。倘未資本化，相關租賃付款將於租期內系統性於損益內確認。

倘租賃已資本化，租賃負債初步按租期應付租賃付款現值確認，並按租賃中所含的利率貼現，或倘該利率不易釐定，則使用相關增量借款。利率初步確認後，按攤銷成本計量租賃負債及使用實際利率法確認利息開支。計量租賃負債時，並不包括不依賴某個指數或利率的可變租賃款項，且於產生時計入損益內。

於租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，其中包括於開始日期或之前就任何租賃付款作出調整的租賃負債的初步金額，加上產生的任何初步直接成本，以及拆除及移除相關資產或恢復相關資產或該資產所在地的估計成本，再減去任何已收租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(h)及2(k)(ii)）。

可退還租賃押金根據按攤銷成本列賬的非股本證券投資適用的會計政策與使用權資產分開入賬（見附註2(f)(i)及2(k)(i)）。押金面值超出初始公允價值的任何部分乃列作支付的額外租賃付款，計入使用權資產成本。

倘指數或利率變動引致未來租賃付款變動，倘貴集團根據剩餘價值擔保預期應付款項的估計有變，或貴集團對是否將行使購買、延期或終止選擇權的評估發生變化，則會重新計量租賃負債。當租賃負債以此方式重新計量，則就使用權資產的賬面值作出相應調整，或倘使用權資產的賬面值減至零，則於損益入賬。

當出現租賃修訂時，即租賃範圍或租賃合約中原本未計提的租賃對價產生變動，倘該修訂未作為單獨租賃入賬，則租賃負債也重新計量。於該等情況下，根據經修訂租賃付款及租賃期，於修訂生效日期使用經修訂折現率對租賃負債進行重新計量。

於綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分確定為應於報告期後十二個月內結算合約付款的現值。

(k) 信用損失及資產減值

(i) 金融工具的信用損失

貴集團就以下各項的預期信用損失（「預期信用損失」）確認虧損撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物、原到期日超過三個月的銀行存款、受限制現金以及貿易及其他應收款項）；及
- 租賃應收款項。

計量預期信用損失

預期信用損失乃信用損失的概率加權估計。信用損失通常以合同金額與預期金額之間的所有預期現金差額的現值計量。

倘影響重大，則預期現金差額使用以下利率貼現：

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收款項以及合約資產：初始確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：即期實際利率；及
- 租賃應收款項：計量租賃應收款項時採用的貼現率。

估計預期信用損失所考慮的最長期限為 貴集團承受信貸風險的最長合約期限。

預期信用損失基於下列其中一個基準計量：

- 12個月預期信用損失：在報告日期後12個月內(或倘該工具的預計存續期少於12個月，則為較短期間)可能發生的違約事件而導致的部分預期信用損失；及
- 全期預期信用損失：在應用預期信用損失模式的項目的預計存續期內所有可能違約事件產生的預期信用損失。

貴集團以相當於全期預期信用損失的金額計量虧損撥備，惟下列以12個月預期信用損失計量者除外：

- 於報告日期被釐定為低信貸風險的金融工具；及
- 其信貸風險(即在金融工具預計存續期發生違約的風險)自初始確認以來並未顯著增加的其他金融工具。

貿易應收款項的虧損撥備始終以相等於全期預期信用損失的金額計量。

信貸風險顯著增加

在釐定金融工具的信貸風險自初始確認後是否顯著增加及在計量預期信用損失時，貴集團會考慮合理可靠且無需付出過多成本或努力即可獲得的相關資料，其包括基於 貴集團過往經驗及已知信貸評估(包括前瞻性資料)的定量和定性資料以及分析。

在下列情況下，貴集團認為該金融資產屬違約：

- 在 貴集團對變現抵押(如持有)等行為無追索權的情況下，債務人不大可能悉數支付其對 貴集團的信貸義務。

預期信用損失於各報告日期重新計量，以反映金融工具的信用風險自初始確認以來的變動。預期信用損失金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時，會透過虧損撥備賬對其賬面值進行相應調整，惟以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的非股本證券投資(可轉回)除外，該等業務的虧損撥備於其他全面收益確認並在公允價值儲備(可轉回)中累計並不會減少財務狀況表內的金融資產的賬面值。

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，金融資產即構成信貸減值。

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；
- 違約事項，如拖欠或未能償還利息或本金；
- 根據 貴集團於其他情況下不會考慮的條款重組 貴集團提供的貸款或墊款；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；或
- 因發行人財務困難而導致證券失去活躍市場。

撤銷政策

倘日後實際上不可收回款項，則會撤銷金融資產或租賃應收款項的總賬面值。該情況通常出現在 貴集團以其他方式確定債務人並無可產生足夠現金流量的資產或收入來源以償還應撤銷的金額。

倘過往已撤銷的資產於其後收回，則於收回期間於損益確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

於各報告日期， 貴集團審閱其非流動資產（投資物業、存貨、預付款項及其他資產以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。倘存在減值跡象，則對資產的可收回金額作出估計。商譽每年進行減值測試。

就減值測試而言，資產被組合成為能夠在持續使用中產生現金流入，且其產生的現金流入能大致區別於其他資產或現金產生單位（「現金產生單位」）的現金流入的最小資產組別。業務合併產生的商譽分配至預期可自該合併的協同效益中受惠的現金產生單位或現金產生單位組別。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與其公允價值減出售成本之間的較高者。使用價值根據估計未來現金流量，並使用能夠反映當前市場對貨幣時間價值以及資產或現金產生單位特有風險的評估的除稅前貼現率貼現至其現值計算。

減值虧損於資產或現金產生單位的賬面值超逾可收回金額時確認。

減值虧損於損益確認。其首先進行分配以減少分配至現金產生單位的任何商譽的賬面值，其後按比例減少現金產生單位中其他資產的賬面值。

商譽的減值虧損不予撥回。其他資產的減值虧損撥回以產生的賬面值不超過並無確認減值虧損時釐定的賬面值（扣除折舊或攤銷）為限。

(1) 存貨及其他合約成本

(i) 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者計量。

成本以加權平均成本法計算，其中包括所有採購成本、加工成本及將存貨運至當前地點及達成現況的其他成本。

可變現淨值是以日常業務過程中的估計售價減去完成生產和銷售所需的估計成本後所得數額。

存貨出售時，其賬面值於確認相關收入期間確認為開支。

任何存貨金額撇減至可變現淨值的金額及存貨的所有虧損均在出現撇減或虧損期間確認為開支。任何存貨撇減撥回的金額均於出現撥回期間從確認為開支的存貨金額扣除。

(ii) 其他合約成本

其他合約成本為自客戶獲得合約的增量成本或履行與客戶訂立的合約的成本，且未資本化為存貨（見附註2(l)(i)、物業、廠房及設備（見附註2(h)）或無形資產（見附註2(i)）。

倘獲得合約的增量成本（例如銷售佣金）與將在未來報告期間確認的收入有關，且成本預期可收回，則會資本化。獲取合約的其他成本於產生時列作開支。

倘履約成本與現有合約或與可具體識別的預期合約直接相關、產生或提升未來用於提供貨品或服務的資源，並預期可收回時會資本化。否則，未資本化為存貨、物業、廠房及設備或無形資產的履約成本於產生時列作開支。

資本化合約成本按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。資本化合約成本的攤銷於確認資產有關的收入時於損益確認（見附註2(u)(i)）。

(m) 合約負債

倘客戶於 貴集團確認相關收入之前支付不可退還代價，則確認合約負債（見附註2(u)(i)）。倘 貴集團擁有無條件權利可於 貴集團確認相關收入前收取不可退還代價，亦將確認合約負債。於後者情況下，相應的應收款項亦予以確認（見附註2(n)）。

當合約包含重大融資成分時，合約結餘包括按實際利息法計提的利息（見附註2(u)(i)）。

(n) 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。

不包含重大融資組成部分的貿易應收款項初始按其交易價格計量。包含重大融資組成部分的貿易應收款項及其他應收款項初始按其公允價值加交易成本計量。所有應收款項其後均按攤銷成本列賬（見附註2(k)(i)）。

(o) 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、銀行及其他金融機構的活期存款以及可隨時兌換為已知數額現金的其他短期高流動性投資，而該等投資的價值變動風險並不重大且於購入起計三個月內到期。現金及現金等價物乃就預期信用損失評估（見附註2(k)(i)）。

(p) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始按公允價值確認。初始確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，惟貼現影響不大時則按發票金額列賬。

(q) 計息借款

計息借款初步按公允價值減交易成本計量。該等借款其後採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支乃根據附註2(w)確認。

(r) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃供款

短期僱員福利於提供有關服務時列作開支。倘 貴集團因僱員過往提供服務而須承擔支付該筆款項的現有法律責任或推定責任，並在責任金額能可靠估計的情況下， 貴集團需將預計支付的金額確認為負債。

界定供款退休計劃的供款責任於提供有關服務時列作開支。

根據相關司法權區的相關勞工規則及規例，當地退休計劃供款於產生時於損益中確認為開支。

(ii) 以股份為基礎的付款

授予僱員以權益結算以股份為基礎的付款，其於授出當日的公允價值採用布萊克－舒爾斯模型計量。該金額通常在獎勵的歸屬期內確認為開支（與權益相應增加）。確認作開支的金額將予調整以反映預期符合相關服務條件的獎勵數量，因此最終確認的金額乃按於歸屬日期符合相關績效條件及服務條件的獎勵數量計算。權益金額於其他儲備中確認，直至購股權獲行使（當購股權計入已發行股份的股本確認金額時）或購股權屆滿（當購股權直接發放至保留利潤時）為止。當購股權獲行使時，先前於其他儲備確認的金額將轉撥至股份溢價。

(iii) 離職福利

離職福利在 貴集團無法再撤回有關福利與 貴集團確認重組成本（以較早出現者為準）時確認。

(s) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。除非與業務合併，或直接在權益或其他全面收益中確認的項目相關外，否則均在損益中確認。

即期稅項包括年內應課稅所得或虧損的預期應付或應收稅項，以及就以往年度的應付或應收稅項作出的任何調整。即期應付或應收稅項金額是對預期應付或應收稅項的最佳估計，反映與所得稅有關的任何不確定性，乃根據在報告日期已實施或實質實施的稅率計量。即期稅項還包括由股息產生的任何稅項。

即期稅項資產及負債僅在滿足若干標準時才予以抵銷。

遞延稅項根據用作財務申報目的之資產及負債的賬面值與用於稅務目的之金額之間的暫時性差異而確認。以下情況不確認遞延稅項：

- 非企業合併交易中資產或負債初始確認的暫時性差異，既不影響會計利潤或虧損也不影響應課稅所得額，且不產生同等應課稅及可扣減暫時性差異；
- 與附屬公司、聯營企業及合營企業投資有關的暫時性差異，僅指 貴集團能控制該暫時性差異撥回的時間，且該暫時性差異很可能於可見未來不會撥回；
- 商譽初始確認時產生的應課稅暫時性差異；及
- 與因經濟合作暨發展組織所公佈的第二支柱示範規則而頒佈或實質頒佈的稅法引致的所得稅相關者。

貴集團就租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產乃根據未動用的稅項虧損、未動用的稅項抵免及可抵扣的暫時性差異確認，條件是未來有可能存在足夠的應課稅利潤可供動用。未來應課稅利潤根據相關應課稅暫時性差異的撥回額確定。倘應課稅暫時性差異金額不足以全額確認遞延稅項資產，則根據 貴集團各附屬公司的業務計劃，考慮對現有暫時性差異撥回額作出調整的未來應納稅利潤。遞延稅項資產於各報告日期進行審閱，並在不太可能實現相關稅項利益時予以扣減；當未來應課稅利潤的可能性提高時，這些扣減將被撤銷。

遞延稅項資產及負債僅在滿足若干標準時才予以抵銷。

(t) 撥備及或然負債

一般而言，撥備乃通過以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折現預期未來現金流量確定。

於倘相關產品或服務已售出時，則確認保證撥備，乃基於過往保證數據及所有可能後果與彼等關聯可能性的權重作出。

倘不大可能需要流出經濟利益，或無法可靠估算金額時，則義務披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性很低。潛在義務（其存在只能靠發生或不發生一項或多項未來事件所證實），也披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性很低。

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。

(u) 收入及其他收入

當收入由銷售商品或提供服務產生時， 貴集團將其分類為收入。

收入於產品或服務的控制權轉移至客戶或承租人有權使用資產時確認，金額為 貴集團預期將有權收取的承諾代價，且不包括代表第三方收取的有關金額。收入並不包括增值稅或其他銷售稅並已扣除任何貿易折扣。

貴集團收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 來自客戶合約的收入

(a) 銷售產品

收入於 貴集團將產品的控制權轉移至客戶時（即客戶驗收貨物）確認。

附錄一

會計師報告

(ii) 利息收入

利息收入於產生時採用實際利率法確認。

(iii) 來自經營租賃的租金收入

來自經營租賃的租金收入於租賃期內以直線法在損益中確認。

(iv) 政府補助

倘有合理保證將收到政府補助，並且 貴集團將遵守附帶條件時，會在財務狀況表中初步確認政府補助。

補償 貴集團所產生開支的補助按系統基準在損益中確認為開支發生相同期間的收入。

補償 貴集團一項資產成本的補助初步確認為遞延收入，然後於資產可使用年限期間按系統基準在損益中實際確認為其他收入。

(v) 股息

股息收入於 貴集團收取款項的權利確立當日在損益中確認。

(v) 外幣兌換

外幣交易按交易日期的匯率兌換為 貴集團公司各自的功能貨幣。

以外幣計價的貨幣資產及負債按報告日期的匯率兌換為功能貨幣。以外幣計價的非貨幣性資產及負債，倘以公允價值計量，則以確定公允價值時的匯率兌換為功能貨幣。以外幣計價的非貨幣性資產及負債，倘以歷史成本計量，則以交易日期的匯率兌換。外幣差額一般在損益中確認。

然而，由於兌換下列項目而產生的外幣差額在其他全面收益中確認：

- 持有以公允價值計量且變動計入其他全面收益且指定為股本證券的投資。

境外業務的資產及負債，包括在收購時產生的商譽及公允價值調整，均以報告日期的匯率兌換為人民幣。境外業務的收入及開支按交易日期的匯率兌換為人民幣。

外幣差額在其他全面收益確認並在外匯儲備累計，兌換差額分配至非控股權益則除外。

當境外業務全部或部分出售以致失去控制權、重大影響力或共同控制權，與該境外業務相關的外匯儲備累計金額將重新分類至損益，作為出售收益或虧損的一部分。在出售包括境外業務的附屬公司時，將終止確認歸屬於非控股權益的與該境外業務相關的匯兌差額累計金額，但不得重新分類至損益。倘 貴集團出售附屬公司的部分權益，但保留對該附屬公司的控制權，則相應比例的累計金額將重新歸屬於非控股權益。當 貴集團僅出售聯營公司或合營企業的部分股權，但保留對其的重大影響力或共同控制權時，相應比例的累計金額將重新分類至損益。

(w) 借款成本

因收購、建造或生產資產（即需相當長時間方可用作擬定用途或銷售的資產）直接產生的借款成本會資本化為該資產成本的一部分。其他借款成本作為借貸發生時期的開支。

(x) 關聯方

(a) 倘一名人士符合以下條件，則該名人士或該名人士的近親與 貴集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司主要管理人員之一。

- (b) 倘符合下列任何條件，則實體與 貴集團有關聯：
- (i) 該實體與 貴集團為同一集團（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司與其他附屬公司相關）的成員。
 - (ii) 該實體是另一實體的聯營公司或合營企業（或另一個實體所屬集團的聯營公司或合營企業）。
 - (iii) 兩個實體均為同一第三方的合營企業。
 - (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業且另一實體為該第三方實體的聯營公司。
 - (v) 該實體乃為 貴集團或 貴集團關聯實體的僱員利益而設立的退休後福利計劃。
 - (vi) 該實體由(a)項界定之人士控制或共同控制。
 - (vii) (a)(i)項界定的人士對該實體有重大影響，或該人士為該實體（或該實體的母公司）主要管理人員之一。
 - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

某一人士的近親是指該等人士與實體進行買賣時，預期可影響該人士或受該人士影響的該等家族成員。

(y) 分部報告

經營分部和財務報表中呈報的各分部項目金額，從定期提供給 貴集團最高執行管理層的財務資料中確認，以將資源分配到 貴集團不同地理位置，並評估其表現。

財務報告並無匯總個別重大經營分部，除非各分部經濟特徵相似，產品和服務性質相似，生產流程性質相似，客戶類型或類別相似，分銷產品或提供服務的途徑相似，以及監管環境性質相似。非個別重大經營分部只要共享大部分上述標準即可匯總。

3 會計判斷及估計

附註15、31及34(e)載有商譽減值、以權益結算以股份為基礎的交易的公允價值及金融工具之相關假設與風險因素。估計不確定因素的其他重要來源如下：

(i) 折舊

誠如附註2(h)所解釋，模具乃根據產品的預期產量使用生產單位法折舊。其預期產量根據銷售合約約定的產量確定。

除模具外，物業、廠房及設備於資產的估計可使用年期以直線法折舊。可使用年期乃根據 貴集團類似資產的過往經驗釐定。

貴集團定期審核產品的產量及資產的估計可使用年期，以確定任何報告期間記錄的折舊開支金額。如果以往的估計發生重大變化，則調整未來期間的折舊開支。

(ii) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃日常業務中的估計售價減估計完成成本及進行銷售所需的估計成本。該等估計乃基於當前市場狀況及銷售類似性質產品的過往經驗。假設的任何變動均會增加或減少存貨撇減金額或撇減的相關撥回，並影響 貴集團的損益及資產淨值。

(iii) 貿易應收款項的預期信貸虧損

貴集團對於具有特定風險特徵的債務人按個別基準釐定預期信貸虧損，對於其餘具有共同風險特徵的債務人的預期信用損失則使用撥備矩陣進行綜合評估。預期虧損率乃根據過往年度的實際虧損經驗得出。該等比率經過調整，以反映歷史數據收集期間的經濟狀況、目前狀況與 貴集團就應收款項預期年期內的經濟狀況的看法之間的差異。有關 貴集團貿易應收款項預期信貸虧損的資料於附註34(a)披露。

附錄一

會計師報告

(iv) 產品保修及索賠撥備

誠如附註29所解釋，貴集團在各質量保證協議到期前按照對將產生的預期成本的最佳估計作出產品保修及索賠撥備，其受不確定性所限及可能與實際產生的成本有別。撥備的任何增加或減少將影響未來期間的損益。

(v) 遞延稅項資產的確認

有關已結轉的稅項虧損及可抵扣暫時性差異的遞延稅項資產，乃使用於各報告日期結束時已頒佈或實質上已頒佈的稅率，按照相關資產及負債賬面值的預期變現或結算方式確認及計量。在釐定遞延稅項資產的賬面值時，會對預期應課稅利潤作出估計，當中涉及多項有關貴集團經營環境的假設，並需要董事作出大量判斷。若有關假設及判斷出現任何變動，均會影響將予確認的遞延稅項資產的賬面值，從而影響未來年度的淨利潤。

4 收入及分部報告

(a) 收入

貴集團的主要業務活動主要涉及產品（包括傳動驅動零部件、內外飾及其他）的研發、製造及銷售。

(i) 收入分拆

按主要產品或服務線劃分的客戶合約收入分拆如下：

	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
於國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入			
按主要產品或服務線劃分			
— 傳動驅動零部件：			
傳動部件	806,762	866,505	905,968
輪轂軸承零部件	1,201,436	1,306,329	1,415,479
新能源驅動系統	271,464	674,931	948,511
小計	2,279,662	2,847,765	3,269,958
— 內外飾	1,569,500	1,763,462	1,946,082
— 其他	282,745	291,580	259,906
於國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入小計	4,131,907	4,902,807	5,475,946
其他來源收入			
— 租金收入	6,917	7,688	7,752
	4,138,824	4,910,495	5,483,698

按收入確認時間劃分的客戶合約收入分拆如下：

	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
時間點	4,131,907	4,902,807	5,475,946

於往績記錄期，交易金額超過貴集團於各期間收入10%的貴集團客戶載列如下。貴集團客戶引致的信貸風險集中的詳情載於附註34(a)。

	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	828,501	1,314,915	1,432,938
客戶B	552,781	552,098	不適用*

* 於截至2025年12月31日止年度，與該名客戶的交易不超過貴集團收入的10%

附錄一

會計師報告

(ii) 預期將於日後確認的源自報告日期已有合約的收入。

貴集團已將國際財務報告準則第15號第121(a)段的實際權宜法應用於其商品合約，因此，在貴集團履行商品合約的餘下履約責任時，概無披露有關貴集團將有權獲取的預期將於日後確認的收入的資料，因所有商品銷售合約均有一年或以下的預期期限。

(b) 分部報告

經營分部乃根據貴集團最高行政管理層定期審閱分配予分部資源及評估其表現的內部報告確定。

貴集團的最高行政管理層根據內部管理職能作出資源分配決策，並將貴集團的業務表現作為一項綜合業務（而非透過單條業務線或地理區域）進行評估。因此，貴集團僅擁有一個經營分部，且因此並無呈列任何分部資料。

(i) 地區資料

下表載列以下地區分佈的資料：

- (i) 貴集團來自外部客戶的收入；及
- (ii) 貴集團的投資物業、物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及商譽（「指定非流動資產」）。

於往績記錄期，貴集團來自外部客戶的收入源自中國內地及海外。指定非流動資產的所在地乃基於資產的實際所在地：就投資物業、物業、廠房及設備以及使用權資產而言，指彼等所分配的經營地點；而就無形資產及商譽而言，則指經營地點。

	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
按地區劃分的收入			
中國內地.....	3,577,976	4,431,961	4,997,139
海外.....	560,848	478,534	486,559
	<u>4,138,824</u>	<u>4,910,495</u>	<u>5,483,698</u>
指定非流動資產			
中國內地.....	2,124,395	2,088,520	2,354,828
海外.....	112,964	120,577	262,679
	<u>2,237,359</u>	<u>2,209,097</u>	<u>2,617,507</u>

5 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.....	42,641	65,860	34,102
利息收入.....	6,919	9,165	7,663
增值稅退款.....	4,109	5,173	4,592
可扣減增值稅.....	8,169	9,013	14,105
其他.....	416	123	196
	<u>62,254</u>	<u>89,334</u>	<u>60,658</u>

附註：政府補助主要指經營補貼以及資本支出（包括開發及建設物業、廠房及設備或土地使用權）所獲政府補助的攤銷。

附錄一

會計師報告

6 除稅前利潤

除稅前利潤乃於扣除／(計入)以下各項後達致：

(a) 財務成本

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款利息	45,926	31,122	19,767
租賃負債利息	892	620	577
	<u>46,818</u>	<u>31,742</u>	<u>20,344</u>

(b) 員工成本

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及其他福利	549,136	628,687	717,352
向界定供款退休計劃的供款 (附註(i))	40,614	45,011	49,564
以權益結算以股份為基礎的付款 開支(附註31)	4,075	38,104	73,958
	<u>593,825</u>	<u>711,802</u>	<u>840,874</u>

附註：

(i) 貴公司及其附屬公司的僱員參與由當地市政府管理的界定供款退休計劃，據此，該等公司須按當地市政府同意的僱員薪金的若干比率向該計劃供款。該等公司的僱員在彼等的正常退休年齡有權自上述退休計劃獲得利益(基於相關司法權區平均薪金水平的百分比計算)。

除上述供款外，貴集團並無支付其他退休福利的進一步義務。

(c) 其他淨虧損／(收益)

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
業績補償收入(附註15)	-	(165,509)	-
或然事項撥備(附註29)	16,786	12,571	151
出售物業、廠房及設備、無形資產及 使用權資產的淨收益	(8,362)	(4,786)	(35,563)
出售以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產的虧損	2,734	5,301	5,449
外匯(收益)／虧損淨額	(4,664)	(4,221)	1,557
捐贈	518	1,500	1,120
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的公允價值變動	(515)	(57)	(159)
其他	(568)	(2,208)	(1,097)
	<u>5,929</u>	<u>(157,409)</u>	<u>(28,542)</u>

附錄一

會計師報告

(d) 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
存貨成本 (附註(i))	3,288,320	3,907,018	4,190,778
就以下各項計提折舊：			
— 物業、廠房及設備	329,061	293,389	288,937
— 使用權資產	19,730	19,689	19,012
— 投資物業	1,635	1,523	1,410
無形資產攤銷	10,794	9,907	9,233
產品保修成本	46,749	40,213	6,132
物業、廠房及設備減值虧損	69,782	32,627	-

附註：

- (i) 存貨成本包括員工成本、折舊及攤銷費用，該等金額亦分別計入上文就各類開支獨立披露或於附註6(b)披露的相關款項總額內。

7 綜合損益及其他全面收益表中的所得稅

(a) 綜合損益及其他全面收益表中的稅項指：

	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：			
年內撥備	25,244	22,322	46,335
過往年度 (超額撥備) / 撥備不足	728	1,390	2,957
	25,972	23,712	49,292
遞延稅項			
稅項虧損及暫時性差異的產生及撥回	(1,501)	(12,694)	(1,028)
	24,471	11,018	48,264

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計利潤的對賬

	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
除稅前利潤	106,409	508,642	551,493
在相關稅務司法權區按適用稅率			
計算的除稅前利潤的名義稅項 (附註)	25,199	126,169	137,873
享受優惠稅率的附屬公司的稅務福利 (附註)	(21,501)	(28,580)	(40,264)
調整過往期間所得稅的影響	728	1,390	2,957
不可扣除開支的稅務影響	5,641	2,055	5,220
出售附屬公司的稅務影響	-	(35,261)	-
未確認稅項虧損及暫時性差異的稅務影響以及使用			
先前並無確認遞延稅項資產的可扣減虧損及			
暫時性差異的影響	35,999	(31,895)	(21,251)
研發成本超額抵扣的稅務影響	(20,710)	(21,844)	(35,274)
其他	(885)	(1,016)	(997)
實際稅項開支	24,471	11,018	48,264

附錄一

會計師報告

附註：

- (i) 根據中國企業所得稅法，除下文另有規定外，貴集團在中國內地的附屬公司須按25%的稅率繳納法定所得稅。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》第28章，企業被認定為高新技術企業後，享受15%的所得稅優惠稅率。

根據中國相關稅務當局頒佈的《國家稅務總局關於執行〈西部地區鼓勵類產業目錄〉有關企業所得稅問題的公告》，從事獲國家鼓勵行業的西部地區公司可自2011年1月1日至2030年12月31日享受15%的優惠企業所得稅稅率。貴集團位於中國內地的若干附屬公司歸於合資格產業類別內，故可享受優惠所得稅稅率。

- (ii) 於往績記錄期，貴集團於香港註冊成立的附屬公司的適用利得稅稅率為16.5%。兩級利得稅稅率制度於2018年實施，據此，公司賺取的首2百萬港元應課稅利潤將按當前稅率的一半(8.25%)繳稅，而餘下利潤將繼續按16.5%徵稅。

- (iii) 其他附屬公司的稅項分別按有關國家或司法權區的現行稅率計提，並按獨立基準計算。

8 董事酬金

董事及監事於往績記錄期的酬金詳情如下：

截至2023年12月31日止年度

	董事及 監事袍金	薪金、津貼 及其他福利	酌情花紅	退休 計劃供款	小計	以股份為基礎	2023年 總計
						的付款 (附註(ii))	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事長兼執行董事							
鄔建斌先生.....	-	947	225	31	1,203	(282)	921
執行董事							
陳有甫先生.....	-	808	200	31	1,039	(90)	949
朱黎明先生.....	-	740	188	19	947	(90)	857
葛海岸先生.....	-	788	261	37	1,086	(90)	996
非執行董事							
曹文女士.....	-	1,683	-	70	1,753	-	1,753
鄔維靜女士.....	-	147	-	70	217	(86)	131
獨立非執行董事							
程峰先生.....	80	-	-	-	80	-	80
趙意奮女士.....	80	-	-	-	80	-	80
靳明先生.....	80	-	-	-	80	-	80
監事							
蔡行海先生.....	-	248	-	-	248	-	248
劉文科先生.....	-	179	16	7	202	-	202
楊瓊瓊女士.....	-	240	61	14	315	-	315
	<u>240</u>	<u>5,780</u>	<u>951</u>	<u>279</u>	<u>7,250</u>	<u>(638)</u>	<u>6,612</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	董事及 監事袍金	薪金、津貼 及其他福利	酌情花紅	退休 計劃供款	小計	以股份為基礎 的付款 (附註(ii))	2024年 總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事長兼執行董事							
鄔建斌先生.....	-	749	-	33	782	402	1,184
執行董事							
陳有甫先生.....	-	832	248	33	1,113	792	1,905
朱黎明先生.....	-	736	219	33	988	792	1,780
葛海岸先生.....	-	863	193	39	1,095	792	1,887
非執行董事							
曹文女士.....	-	1,380	-	73	1,453	-	1,453
鄔維靜女士.....	-	149	-	73	222	211	433
獨立非執行董事							
趙意奮女士.....	80	-	-	-	80	-	80
靳明先生.....	80	-	-	-	80	-	80
王民權先生(於2024年 5月9日獲委任).....	53	-	-	-	53	-	53
程峰先生(於2024年 5月9日辭任).....	27	-	-	-	27	-	27
監事							
蔡行海先生.....	-	248	-	-	248	-	248
劉文科先生.....	-	185	19	8	212	-	212
楊瓊瓊女士.....	-	270	69	15	354	-	354
	<u>240</u>	<u>5,412</u>	<u>748</u>	<u>307</u>	<u>6,707</u>	<u>2,989</u>	<u>9,696</u>

截至2025年12月31日止年度

	董事及 監事袍金	薪金、津貼 及其他福利	酌情花紅	退休 計劃供款	小計	以股份為基礎 的付款 (附註(ii))	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事長兼執行董事							
鄔建斌先生.....	-	1,235	300	35	1,570	859	2,429
執行董事							
陳有甫先生.....	-	866	566	35	1,467	1,564	3,031
朱黎明先生(於2025年 9月4日辭任).....	-	563	110	26	699	755	1,454
葛海岸先生.....	-	863	761	41	1,665	1,564	3,229
張子盛先生(於2025年 9月4日獲委任).....	-	882	948	71	1,901	1,179	3,080
非執行董事							
曹文女士.....	-	1,827	-	71	1,898	-	1,898
鄔維靜女士.....	-	153	-	71	224	396	620
獨立非執行董事							
趙意奮女士.....	80	-	-	-	80	-	80
靳明先生.....	80	-	-	-	80	-	80
王民權先生.....	80	-	-	-	80	-	80
監事(附註(iii))							
蔡行海先生.....	-	249	-	-	249	-	249
劉文科先生.....	-	181	15	9	205	-	205
楊瓊瓊女士.....	-	270	150	15	435	-	435
	<u>240</u>	<u>7,089</u>	<u>2,850</u>	<u>374</u>	<u>10,553</u>	<u>6,317</u>	<u>16,870</u>

附註：

- (i) 於往績記錄期，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何酬金，且 貴集團並無支付或應付董事及最高行政人員款項，作為吸引其加入 貴集團或加入 貴集團後擔任 貴集團任何成員公司職位的獎勵或離任 貴集團任何成員公司管理事務職位的賠償。

附錄一

會計師報告

- (ii) 該等金額指根據 貴公司限制性股份激勵計劃授予董事的股份獎勵的估計價值。該等受限制股份的價值乃根據附註2(r)(ii)所載 貴集團以股份為基礎的付款交易的會計政策計量，且根據該政策，包括轉回歸屬前沒收權益工具授予而對過往年度的應計款項調整。以股份為基礎的付款詳情於附註31披露。
- (iii) 監事會於2025年9月解散。蔡行海先生、劉文科先生及楊瓊瓊女士於2025年9月22日不再擔任監事。

9 最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，於五名最高薪酬人士中，四名、三名及兩名為董事，其薪酬於附註8內披露。

有關其他一名、兩名及三名個人的薪酬總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他酬金	979	2,215	2,101
向界定供款退休計劃的供款	22	90	80
以權益結算以股份為基礎的付款開支	(90)	1,268	11,473
	<u>911</u>	<u>3,573</u>	<u>13,654</u>

一名、兩名及三名最高薪酬人士的酬金介於以下範圍：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人數	人數	人數
零至1,000,000港元	1	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—	—
1,500,001港元至2,000,000港元	—	2	—
2,000,001港元至2,500,000港元	—	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元	—	—	—
3,000,001港元至3,500,000港元	—	—	—
3,500,001港元至4,000,000港元	—	—	1
4,000,001港元至4,500,000港元	—	—	—
4,500,001港元至5,000,000港元	—	—	—
5,000,001港元至5,500,000港元	—	—	1
5,500,001港元至6,000,000港元	—	—	—
6,000,001港元至6,500,000港元	—	—	1

10 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按往績記錄期 貴公司權益股東應佔利潤除以已發行的普通股的加權平均數計算。

誠如附註33(b)所披露， 貴公司通過將人民幣159,257,000元的股份溢價轉入股本，按每持有10股現有股份可獲得4股新股的比例，發行159,257,000股新A股（「2024年股票股利」）。因此，普通股加權平均股數已就2024年股票股息的影響自2023年1月1日起追溯調整。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
歸屬於 貴公司權益股東的利潤（人民幣千元）	80,881	497,012	503,229
普通股加權平均數（千股）			
於1月1日的已發行普通股	402,150	402,150	400,769
庫存股份於1月1日的影響（附註33(c)）	—	—	(3,581)
或有可退回普通股於1月1日的影響（附註15）	(1,381)	(1,381)	—
年內購回股份的影響	—	(2,782)	—
2024年股票股息的影響（附註33(b)）	160,308	159,195	159,257

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
歸屬於 貴公司權益股東的利潤(人民幣千元)	80,881	497,012	503,229
根據 貴公司股份激勵計劃發行的 股份的影響(附註31)	—	—	8,093
於12月31日的普通股加權平均數	561,077	557,182	564,538
每股基本盈利(以每股人民幣元表示)	0.14	0.89	0.89

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利按歸屬於 貴公司權益股東的利潤除以經調整往績記錄期內 貴公司股份激勵計劃(附註31)的具攤薄影響的潛在普通股的影響後普通股的加權平均數計算，如下所示：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
歸屬於 貴公司權益股東的利潤 (人民幣千元)	80,881	497,012	503,229
普通股加權平均數(千股) 於12月31日的普通股 加權平均數	561,077	557,182	564,538
根據 貴公司股份激勵計劃視作 發行股份的影響(附註31)	—	5,974	12,447
於12月31日的普通股 (攤薄)加權平均數	561,077	563,156	576,985
每股攤薄盈利(以每股人民幣元 表示)	0.14	0.88	0.87

11 投資物業

	廠房及樓宇 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	永久業權土地 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：				
於2023年1月1日	30,243	8,076	—	38,319
從物業、廠房及設備轉入	2,884	—	19,989	22,873
匯兌調整	16	—	—	16
於2023年12月31日及2024年1月1日	33,143	8,076	19,989	61,208
轉出至物業、廠房及設備	(5,617)	—	—	(5,617)
匯兌調整	44	—	298	342
於2024年12月31日及2025年1月1日	27,570	8,076	20,287	55,933
轉出至物業、廠房及設備	(860)	—	—	(860)
從使用權資產轉入	—	1,200	—	1,200
匯兌調整	(65)	—	(450)	(515)
於2025年12月31日	26,645	9,276	19,837	55,758
累計攤銷：				
於2023年1月1日	12,179	2,055	—	14,234
年內扣除	1,470	165	—	1,635
從物業、廠房及設備轉入	28	—	—	28
匯兌調整	2	—	—	2
於2023年12月31日及2024年1月1日	13,679	2,220	—	15,899
年內扣除	1,358	165	—	1,523
從物業、廠房及設備轉入	(1,852)	—	—	(1,852)
匯兌調整	2	—	—	2

附錄一

會計師報告

	廠房及樓宇 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	永久業權土地 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年12月31日及2025年1月1日	13,187	2,385	–	15,572
年內扣除	1,233	177	–	1,410
轉出至物業、廠房及設備	(503)	–	–	(503)
從使用權資產轉入	–	367	–	367
匯兌調整	(5)	–	–	(5)
於2025年12月31日	<u>13,912</u>	<u>2,929</u>	<u>–</u>	<u>16,841</u>
賬面淨值：				
於2025年12月31日	<u>12,733</u>	<u>6,347</u>	<u>19,837</u>	<u>38,917</u>
於2024年12月31日	<u>14,383</u>	<u>5,691</u>	<u>20,287</u>	<u>40,361</u>
於2023年12月31日	<u>19,464</u>	<u>5,856</u>	<u>19,989</u>	<u>45,309</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，根據投資物業所產生的合約及預期現金流入及流出使用市場比較法及貼現現金流量法計算，投資物業的公允價值分別為人民幣92,319,000元、人民幣88,146,000元及人民幣76,658,000元。

12 物業、廠房及設備

貴集團

附註	廠房及樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	機動車 人民幣千元	電子設備 及其他 人民幣千元	永久 業權土地 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：							
於2023年1月1日	963,597	2,188,935	25,278	558,834	37,693	188,964	3,963,301
添置	25,957	50,120	6,910	70,323	12,693	162,606	328,609
從在建工程轉入	43,903	101,055	–	17,726	–	(162,684)	–
轉出至投資物業	(2,884)	–	–	–	(19,989)	–	(22,873)
出售	(18,339)	(164,193)	(4,294)	(12,655)	–	(2,080)	(201,561)
匯兌調整	1,047	1,615	10	143	804	–	3,619
於2023年12月31日及							
2024年1月1日	<u>1,013,281</u>	<u>2,177,532</u>	<u>27,904</u>	<u>634,371</u>	<u>31,201</u>	<u>186,806</u>	<u>4,071,095</u>
添置	219	93,497	3,259	88,325	–	201,693	386,993
從在建工程轉入	100,453	103,333	–	4,118	–	(207,904)	–
從投資物業轉入	5,617	–	–	–	–	–	5,617
出售	(6,683)	(60,394)	(3,815)	(17,353)	–	(346)	(88,591)
匯兌調整	(1,915)	(3,546)	(22)	(323)	(652)	20	(6,438)
於2024年12月31日及							
2025年1月1日	<u>1,110,972</u>	<u>2,310,422</u>	<u>27,326</u>	<u>709,138</u>	<u>30,549</u>	<u>180,269</u>	<u>4,368,676</u>
添置	1,886	120,931	1,341	117,458	60,485	283,442	585,543
從在建工程轉入	47,598	158,870	–	5,005	–	(211,473)	–
收購一間附屬公司	32	2,196	3,423	18	–	–	5,637
從投資物業轉入	860	–	–	–	–	–	860
出售	(25,402)	(278,866)	(3,547)	(37,557)	–	–	(345,372)
匯兌調整	2,737	2,504	17	261	2,351	–	7,870
於2025年12月31日	<u>1,138,651</u>	<u>2,316,057</u>	<u>28,560</u>	<u>794,323</u>	<u>93,385</u>	<u>252,238</u>	<u>4,623,214</u>

附錄一

會計師報告

	附註	廠房及樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	機動車 人民幣千元	電子設備 及其他 人民幣千元	永久 業權土地 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
累計折舊及減值虧損：								
於2023年1月1日		352,462	1,267,034	20,534	370,492	–	92,469	2,102,991
年內扣除		47,761	191,366	1,942	87,992	–	–	329,061
轉出至投資物業		(28)	–	–	–	–	–	(28)
出售撥回		(10,069)	(164,082)	(3,922)	(9,110)	–	(2,080)	(189,263)
減值撥備		–	35,398	–	34,384	–	–	69,782
匯兌調整		259	1,556	9	132	–	–	1,956
於2023年12月31日及								
2024年1月1日		390,385	1,331,272	18,563	483,890	–	90,389	2,314,499
年內扣除		50,847	147,321	3,563	91,658	–	–	293,389
從投資物業轉入		1,852	–	–	–	–	–	1,852
從在建工程轉入		–	2,322	–	–	–	(2,322)	–
出售撥回		(4,972)	(45,621)	(2,885)	(12,999)	–	(346)	(66,823)
減值撥備		–	28,331	4,135	–	–	161	32,627
匯兌調整		(679)	(1,151)	(23)	(328)	–	–	(2,181)
於2024年12月31日及								
2025年1月1日		437,433	1,462,474	23,353	562,221	–	87,882	2,573,363
年內扣除		53,428	154,356	3,160	77,993	–	–	288,937
收購一間附屬公司	32	–	439	1,013	–	–	–	1,452
從投資物業轉入		503	–	–	–	–	–	503
出售撥回		(12,724)	(275,112)	(3,139)	(36,401)	–	–	(327,376)
匯兌調整		528	1,180	12	130	–	–	1,850
於2025年12月31日		479,168	1,343,337	24,399	603,943	–	87,882	2,538,729
賬面淨值：								
於2025年12月31日		659,483	972,720	4,161	190,380	93,385	164,356	2,084,485
於2024年12月31日		673,539	847,948	3,973	146,917	30,549	92,387	1,795,313
於2023年12月31日		622,896	846,260	9,341	150,481	31,201	96,417	1,756,596

貴公司

	廠房及樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	機動車 人民幣千元	電子設備 及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：						
於2023年1月1日	96,005	195,999	4,277	59,865	19,789	375,935
添置	2,143	63,371	1,746	12,324	13,014	92,598
從在建工程轉入	874	17,326	–	1,580	(19,780)	–
出售	(936)	(16,278)	(775)	(4,983)	(1,015)	(23,987)
於2023年12月31日及2024年1月1日	98,086	260,418	5,248	68,786	12,008	444,546
添置	–	25,469	2,355	5,640	24,424	57,888
從在建工程轉入	–	28,338	–	129	(28,467)	–
出售	(6,683)	(36,305)	(1,268)	(6,104)	(185)	(50,545)
於2024年12月31日及2025年1月1日	91,403	277,920	6,335	68,451	7,780	451,889
添置	–	47,647	1,743	23,770	102,151	175,311
從在建工程轉入	18,853	53,730	–	1,728	(74,311)	–
出售	(11,990)	(18,379)	(4,155)	(5,574)	–	(40,098)
於2025年12月31日	98,266	360,918	3,923	88,375	35,620	587,102

附錄一

會計師報告

	廠房及樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	機動車 人民幣千元	電子設備 及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
累計折舊及減值虧損：						
於2022年12月31日及2023年1月1日	32,971	101,343	3,390	47,670	2,507	187,881
年內扣除	4,879	38,051	418	7,909	-	51,257
出售撥回	(83)	(11,158)	(736)	(3,884)	-	(15,861)
減值撥備	-	-	-	447	-	447
於2023年12月31日及2024年1月1日	37,767	128,236	3,072	52,142	2,507	223,724
年內扣除	3,562	23,551	2,669	6,597	-	36,379
出售撥回	(4,972)	(30,204)	(1,198)	(5,452)	(185)	(42,011)
從在建工程轉入	-	2,322	-	-	(2,322)	-
減值撥備	-	3,055	-	-	-	3,055
於2024年12月31日及2025年1月1日	36,357	126,960	4,543	53,287	-	221,147
年內扣除	3,544	23,000	1,359	6,827	-	34,730
出售撥回	(8,062)	(6,576)	(3,030)	(4,721)	-	(22,389)
於2025年12月31日	<u>31,839</u>	<u>143,384</u>	<u>2,872</u>	<u>55,393</u>	<u>-</u>	<u>233,488</u>
賬面淨值：						
於2025年12月31日	<u>66,427</u>	<u>217,534</u>	<u>1,051</u>	<u>32,982</u>	<u>35,620</u>	<u>353,614</u>
於2024年12月31日	<u>55,046</u>	<u>150,960</u>	<u>1,792</u>	<u>15,164</u>	<u>7,780</u>	<u>230,742</u>
於2023年12月31日	<u>60,319</u>	<u>132,182</u>	<u>2,176</u>	<u>16,644</u>	<u>9,501</u>	<u>220,822</u>

13 使用權資產

貴集團

	廠房及樓宇 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：			
於2023年1月1日	37,259	444,945	482,204
添置	63,493	1,300	64,793
出售	(20,126)	(16,664)	(36,790)
匯兌調整	41	-	41
於2023年12月31日及2024年1月1日	80,667	429,581	510,248
添置	-	15,757	15,757
出售	(54,327)	-	(54,327)
於2024年12月31日及2025年1月1日	26,340	445,338	471,678
添置	17,414	4,400	21,814
轉出至投資物業	-	(1,200)	(1,200)
出售	(8,335)	(10,416)	(18,751)
於2025年12月31日	<u>35,419</u>	<u>438,122</u>	<u>473,541</u>
累計折舊及減值虧損：			
於2022年12月31日及2023年1月1日	12,348	94,356	106,704
年內扣除	10,626	9,104	19,730
出售撥回	(15,681)	(3,960)	(19,641)
減值撥備	-	(1,726)	(1,726)
匯兌調整	38	-	38
於2023年12月31日及2024年1月1日	7,331	97,774	105,105
年內扣除	10,157	9,532	19,689
出售撥回	(2,883)	-	(2,883)
於2024年12月31日及2025年1月1日	14,605	107,306	121,911
年內扣除	9,741	9,271	19,012
轉出至投資物業	-	(367)	(367)
出售撥回	(8,335)	(2,907)	(11,242)
2025年12月31日	<u>16,011</u>	<u>113,303</u>	<u>129,314</u>
賬面淨值：			

附錄一

會計師報告

	廠房及樓宇	土地使用權	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日	19,408	324,819	344,227
於2024年12月31日	11,735	338,032	349,767
於2023年12月31日	73,336	331,807	405,143

附註：貴集團正在為若干土地使用權申請證書，於2025年12月31日賬面總值分別為人民幣33,044,000元。貴公司董事認為，貴集團有權合法有效地佔用及使用該等土地使用權。

貴公司

	廠房及樓宇	土地使用權	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：			
於2023年1月1日	19,585	116,789	136,374
添置	8,516	—	8,516
出售	(5,624)	—	(5,624)
於2023年12月31日及2024年1月1日	22,477	116,789	139,266
添置	7,854	—	7,854
於2024年12月31日及2025年1月1日	30,331	116,789	147,120
添置	828	215	1,043
出售	(8,796)	(2,032)	(10,828)
於2025年12月31日	22,363	114,972	137,335
累計折舊及減值虧損：			
於2023年1月1日	13,996	26,142	40,138
年內扣除	3,354	2,523	5,877
出售撥回	(5,611)	—	(5,611)
於2023年12月31日及2024年1月1日	11,739	28,665	40,404
年內扣除	8,194	2,493	10,687
於2024年12月31日及2025年1月1日	19,933	31,158	51,091
年內扣除	6,077	3,663	9,740
出售撥回	(7,421)	(1,817)	(9,238)
於2025年12月31日	18,589	33,004	51,593
賬面淨值：			
於2025年12月31日	3,774	81,968	85,742
於2024年12月31日	10,398	85,631	96,029
於2023年12月31日	10,738	88,124	98,862

貴集團於損益中確認的租賃相關開支項目的分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按相關資產類別劃分的使用權資產折舊費用：			
廠房及樓宇	10,626	10,157	9,741
土地使用權	9,104	9,532	9,271
租賃低價值資產及短期租賃相關的開支	591	298	319
租賃負債利息 (附註6(a))	892	620	577

貴集團租賃現金流出總額及租賃負債到期日分析的詳情分別載於附註23(c)及27。

附錄一

會計師報告

14 無形資產

貴集團

	附註	專利 人民幣千元	軟件 人民幣千元	商標 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：					
於2023年1月1日		66,199	79,599	79	145,877
添置		-	3,789	-	3,789
出售		(24,514)	(11,133)	(69)	(35,716)
匯兌調整		-	(6)	-	(6)
於2023年12月31日及2024年1月1日		41,685	72,249	10	113,944
添置		-	3,988	-	3,988
出售		-	(17,146)	-	(17,146)
匯兌調整		-	(16)	-	(16)
於2024年12月31日及2025年1月1日		41,685	59,075	10	100,770
添置		-	8,841	-	8,841
收購一家附屬公司	32	11,300	-	1	11,301
出售		-	(2,488)	-	(2,488)
匯兌調整		-	6	-	6
於2025年12月31日		52,985	65,434	11	118,430
累計攤銷及減值虧損：					
於2023年1月1日		50,987	57,497	78	108,562
年內扣除		2,735	8,059	-	10,794
出售撥回		(24,514)	(11,133)	(68)	(35,715)
匯兌調整		-	(8)	-	(8)
於2023年12月31日及2024年1月1日		29,208	54,415	10	83,633
年內扣除		2,735	7,172	-	9,907
出售撥回		-	(16,420)	-	(16,420)
匯兌調整		-	(6)	-	(6)
於2024年12月31日及2025年1月1日		31,943	45,161	10	77,114
年內扣除		2,642	6,590	1	9,233
出售撥回		-	(2,488)	-	(2,488)
匯兌調整		-	2	-	2
於2025年12月31日		34,585	49,265	11	83,861
賬面淨值：					
於2025年12月31日		18,400	16,169	-	34,569
於2024年12月31日		9,742	13,914	-	23,656
於2023年12月31日		12,477	17,834	-	30,311

貴公司

	專利 人民幣千元	軟件 人民幣千元	商標 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：				
於2023年1月1日	260	51,637	10	51,907
添置	-	2,425	-	2,425
出售	-	(8,522)	-	(8,522)
於2023年12月31日及2024年1月1日	260	45,540	10	45,810
添置	-	1,224	-	1,224
出售	-	(8,697)	-	(8,697)
於2024年12月31日及2025年1月1日	260	38,067	10	38,337
添置	-	8,532	-	8,532
於2025年12月31日	260	46,599	10	46,869

附錄一

會計師報告

	專利	軟件	商標	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
累計攤銷及減值虧損：				
於2022年12月31日及2023年1月1日	258	38,588	10	38,856
年內扣除.....	—	4,561	—	4,561
出售撥回.....	—	(8,513)	—	(8,513)
於2023年12月31日及2024年1月1日	258	34,636	10	34,904
年內扣除.....	—	4,498	—	4,498
出售撥回.....	—	(8,697)	—	(8,697)
於2024年12月31日及2025年1月1日	258	30,437	10	30,705
年內扣除.....	1	4,037	—	4,038
於2025年12月31日	259	34,474	10	34,743
賬面淨值：				
於2025年12月31日	1	12,125	—	12,126
於2024年12月31日	2	7,630	—	7,632
於2023年12月31日	2	10,904	—	10,906

15 商譽

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
— 新火炬	453,148	453,148	453,148
— 誠燁	217,951	217,951	217,951
— 雙林投資	163,347	163,347	163,347
— 科之鑫	—	—	115,309
小計	834,446	834,446	949,755
累計減值虧損	(834,446)	(834,446)	(834,446)
	—	—	115,309

商譽主要來自 貴公司的以下四項收購：

於2014年， 貴公司向多名第三方收購湖北雙林軸承有限公司（前稱「湖北新火炬科技有限公司」（「新火炬」）的100%股權，總代價為人民幣820,000,000元。人民幣453,148,000元的商譽被確認為 貴集團分佔可識別資產淨值公允價值與收購成本之間的正結餘。

於2017年， 貴公司向多名第三方（「誠燁售股股東」）收購上海誠燁汽車零部件有限公司（「誠燁」）的100%股權，總代價為人民幣465,000,000元，可視乎誠燁於2017年至2019年各業績年度取得的淨利潤而調整。人民幣217,951,000元的商譽被確認為 貴集團分佔可識別資產淨值公允價值與收購成本之間的正結餘。由於誠燁並未達致業績目標，因此誠燁售股股東應向 貴集團賠償若干款項，其中大部分已於往績記錄期前結清，惟於截至2022年12月31日止年度收取的現金賠償人民幣3,999,000元除外。

於2018年， 貴公司向多名售股股東收購寧波雙林汽車部件投資有限公司（「雙林投資」）的100%股權，總代價為人民幣23億元，包括現金代價人民幣677,580,000元及股權代價64,948,757股普通股（「或有可退回普通股」）。由於 貴集團、雙林集團及寧海吉盛均由同一股東最終控制，故該項收購被列作共同控制交易。雙林投資賬面中的商譽賬面值人民幣163,347,000元乃按結轉基準確認。

附錄一

會計師報告

售股股東	已轉讓股權	代價	
		現金	發行 貴公司 普通股
寧波雙林集團股份有限公司(「雙林集團」)	62.1%	428,490,000	40,024,419
寧海吉盛傳動技術有限公司(「寧海吉盛」)	1.8%	–	1,657,325
寧海金石股權投資基金合夥企業(有限合夥) (「寧海金石」)	26.1%	180,090,000	16,821,857
上海華普汽車有限公司(「上海華普」)	10.0%	69,000,000	6,445,156

該代價可視乎雙林投資於2017年至2020年各業績年度取得的淨利潤而調整。由於雙林投資並未達致業績目標，因此雙林投資售股股東應向 貴集團賠償所有代價，包括現金代價及股權代價，其中大部分已於往績記錄期前結清，惟寧海金石的部分除外。

截至2024年12月31日止年度， 貴集團自寧海金石收取最後一期款項1,380,547股普通股及註銷該等或有可退回普通股，並確認應收寧海金石人民幣165,509,000元的業績補償收入，其中，人民幣162,067,000元於截至2024年12月31日止年度收取及人民幣3,442,000元於截至2025年12月31日止年度收取。截至2025年12月31日，餘下款項人民幣14,581,000元仍未收回， 貴集團認為該款項不可能收回，因此 貴集團並無確認該等應收寧海金石款項。

由於經濟增長疲軟、汽車行業競爭激烈， 貴集團已於往績記錄期前就上述商譽悉數計提減值虧損人民幣834,446,000元。

如附註32所述，於2025年1月， 貴公司向多名第三方收購無錫科之鑫機械科技有限公司(「科之鑫」)的100%股權，總代價為人民幣135,000,000元，可視乎科之鑫於2025年至2027年各業績年度取得的業績目標而調整。人民幣115,309,000元的商譽被確認為 貴集團分佔可識別資產淨值公允價值與收購成本之間的正結餘。

包含商譽的現金產生單位的減值測試

商譽分配至 貴集團按單位識別的現金產生單位，情況如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
新火炬	–	–	–
誠燁	–	–	–
雙林投資	–	–	–
科之鑫	–	–	115,309
	–	–	115,309

減值測試

於2025年12月31日，科之鑫的可收回金額乃根據使用價值(「使用價值」)計算釐定。 貴集團委聘獨立專業估值師協助計算。該計算使用基於管理層批准的五年期財務預算的現金流量預測。

於五年預測期的收入複合增長率為32%，其乃基於預算或預測期首五年取得的收入，並按管理層對預期市場發展的展望作出調整。五年期以後的現金流量則使用估計永久增長率0%進行推算。

貼現率為反映與相關行業、現金產生單位本身及宏觀環境有關之特定風險的稅前貼現率。適用的稅前貼現率為16.3%。

於2025年12月31日，科之鑫的可收回金額估計超出其賬面值約人民幣135,588,000元。

附錄一

會計師報告

16 於附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於附屬公司的投資	2,278,239	2,098,699	2,352,736
減：減值虧損	(302,670)	(233,816)	(278,456)
	<u>1,975,569</u>	<u>1,864,883</u>	<u>2,074,280</u>

下表僅載列主要影響 貴集團業績、資產或負債的附屬公司之詳情。

	註冊成立 地點及日期	已發行及繳足 股本詳情	貴集團持有的實際權益			主要業務	核數師名稱		
			於12月31日				2023年	2024年	2025年
			2023年	2024年	2025年				
寧波雙林模具有限 公司附註(a)	中華人民共和國 2005年12月27日	人民幣40,000,000元/ 人民幣40,000,000元	100%	100%	100%	開發、設計及 製造汽車零部 件及配件以及 模具	附註(b)	附註(b)	附註(e)
寧海鑫城汽車配件有限 公司附註(a)	中華人民共和國 1995年5月8日	人民幣10,000,000元/ 人民幣10,000,000元	100%	100%	100%	開發、設計及 製造汽車零部 件及配件以及 模具	附註(b)	附註(b)	附註(e)
重慶旺林汽車配件有限 公司附註(a)	中華人民共和國 2003年1月20日	人民幣45,000,000元/ 人民幣45,000,000元	100%	100%	100%	開發、設計及 製造汽車零部 件及配件以及 模具	附註(b)	附註(b)	附註(e)
寧波杭州灣新區雙林汽車部件 有限公司附註(a)	中華人民共和國 2011年3月15日	人民幣220,000,000元/ 人民幣220,000,000元	100%	100%	100%	開發、設計及 製造汽車零部 件及配件以及 模具	附註(b)	不適用	附註(e)
柳州雙林汽車部件科技有 限公司附註(a)	中華人民共和國 2011年6月13日	人民幣30,000,000元/ 人民幣30,000,000元	100%	100%	100%	開發、設計及 製造汽車零部 件及配件以及 模具	附註(b)	附註(b)	附註(e)
湖北雙林軸承有限公司 附註(a)	中華人民共和國 1988年2月13日	人民幣70,000,000元/ 人民幣70,000,000元	100%	100%	100%	開發、設計及 製造車輪及 轂軸承	附註(b)	附註(b)	附註(e)
山東雙林新能源科技有限 公司附註(a)	中華人民共和國 2020年10月20日	人民幣30,000,000元/ 人民幣30,000,000元	100%	100%	100%	為電動車開發、 設計及製造 汽車零部件及 配件	附註(b)	附註(b)	附註(e)
柳州旺林新能源科技有限 公司附註(a)	中華人民共和國 2020年7月10日	人民幣20,000,000元/ 人民幣20,000,000元	100%	100%	100%	為電動車開發、 設計及製造 汽車零部件及 配件	不適用	附註(b)	附註(e)

附錄一

會計師報告

	註冊成立 地點及日期	已發行及繳足 股本詳情	貴集團持有的實際權益			主要業務	核數師名稱		
			於12月31日				2023年	2024年	2025年
			2023年	2024年	2025年				
New Torch Technology (Thailand) Co., Ltd.	泰國 2019年12月19日	450,000,000泰銖/ 414,631,149泰銖	100%	100%	100%	製造汽車零部件 及裝飾用品、 製造塑料製 品、及製造 模具	附註(c)	附註(d)	附註(e)
Shuanglin Automotive (Thailand) Co., Ltd.	泰國 2024年4月30日	950,000,000泰銖/ 665,060,671泰銖	不適用	100%	100%	製造汽車零部件 及裝飾用品、 製造塑料製 品、及製造 模具	不適用	附註(d)	附註(e)
上海誠燁汽車零部件有限公司 附註(a)	中華人民共和國 2003年5月27日	人民幣51,200,000元/ 人民幣51,200,000元	100%	100%	100%	製造汽車零部件 及配件以及 模具	附註(b)	附註(b)	附註(e)
無錫市科之鑫機械科技有限 公司附註(a)	中華人民共和國 2017年4月26日	人民幣2,000,000元/ 人民幣2,000,000元	不適用	不適用	100%	開發、設計及 製內螺紋和 外螺紋磨床	不適用	附註(b)	附註(b)

附註：

- (a) 該等實體為於中國成立的有限責任公司。該等實體的官方名稱為中文。該等名稱的英文翻譯僅供識別。
- (b) 有關實體於各年度的財務報表已由北京德皓國際會計師事務所(特殊普通合伙)審核。
- (c) 有關實體於各年度的財務報表已由PSN ACCOUNTING審核。
- (d) 有關實體於各年度的財務報表已由Maenumpin Accounting Service Co., Ltd. 審核。
- (e) 於本報告日期，該實體截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表尚未出具。

貴集團旗下所有公司均已採用12月31日為其財政年度結算日。

17 持作出售資產

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	818	—	—

於2023年1月，貴集團承諾訂立協議以出售若干物業、廠房及設備。根據該協議，貴集團以總代價人民幣5,421,000元出售相關資產。因此，該等資產呈列為持作出售資產，並按賬面值與公允價值減出售成本中的較低者列賬。

附錄一

會計師報告

18 存貨

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	134,804	106,539	129,494
在製品	210,728	270,277	256,221
製成品	670,253	631,718	613,048
	<u>1,015,785</u>	<u>1,008,534</u>	<u>998,763</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	27,403	26,878	21,602
在製品	19,971	21,870	15,915
製成品	124,015	137,378	93,458
	<u>171,389</u>	<u>186,126</u>	<u>130,975</u>

所有存貨預期將於一年內收回。

貴集團確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已出售及消耗存貨的賬面值	3,263,922	3,864,635	4,176,147
存貨撥備	24,398	42,383	14,631
	<u>3,288,320</u>	<u>3,907,018</u>	<u>4,190,778</u>

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時的估計成本及進行銷售所需的估計成本。該等估計乃基於目前市況及銷售同類產品的過往經驗作出。其可能因競爭對手因應市況變化採取的行動而發生重大變化。

19 貿易及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項			
— 第三方	1,272,049	1,474,153	1,393,105
— 關聯方	2,682	1,017	11,304
減：貿易應收款項虧損撥備	(48,632)	(48,072)	(45,681)
按攤銷成本列賬的應收票據 (附註)	—	12,118	14,784
按攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據	<u>1,226,099</u>	<u>1,439,216</u>	<u>1,373,512</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可收回增值稅	30,486	10,734	27,852
預付稅項	8,521	5,625	24,468
押金	17,451	32,623	20,951
其他			
— 第三方	7,372	10,711	7,725
— 關聯方	22,046	18,756	—
減：押金及其他應收款項虧損撥備	(42,845)	(41,379)	(21,247)
	43,031	37,070	59,749
	1,269,130	1,476,286	1,433,261

附註：於2024年及2025年12月31日，若干按攤銷成本列賬的應收票據總額為人民幣2,911,000元及人民幣3,892,000元，乃作為應付票據的質押。於2023年12月31日，並無應收票據作為應付票據的質押。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項			
— 第三方	411,168	503,527	368,643
— 附屬公司	48,348	201,805	197,523
減：貿易應收款項虧損撥備	(6,812)	(136,880)	(134,483)
按攤銷成本列賬的應收票據	—	645	3,045
按攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據	452,704	569,097	434,728
可收回增值稅	1,475	1,311	14,350
押金	114	5,645	2,348
其他			
— 第三方	5,153	8,369	5,312
— 關聯方	14,392	12,231	—
— 附屬公司	1,105,438	1,057,237	1,035,593
減：押金及其他應收款項虧損撥備	(148,237)	(116,411)	(112,213)
	978,335	968,382	945,390
	1,431,039	1,537,479	1,380,118

所有貿易及其他應收款項預期將於一年內收回。

賬齡分析：

截至各報告期末，貿易應收款項及應收票據基於收入確認日期的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	1,238,132	1,453,677	1,380,975
1年以上	36,599	33,611	38,218
減：虧損撥備	(48,632)	(48,072)	(45,681)
	1,226,099	1,439,216	1,373,512

有關 貴集團信貸政策的進一步詳情載於附註34(a)。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	459,138	705,500	436,435
1年以上	378	477	132,776
減：虧損撥備	(6,812)	(136,880)	(134,483)
	<u>452,704</u>	<u>569,097</u>	<u>434,728</u>

20 預付款項及其他資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
長期遞延開支	31,827	23,290	31,747
長期資產預付款項	17,088	27,914	43,816
非即期	<u>48,915</u>	<u>51,204</u>	<u>75,563</u>
[編纂]預付款項	-	-	[編纂]
採購預付款項	33,215	17,024	34,871
合約成本及其他	7,946	9,128	13,105
減：預付款項及其他資產減值虧損	-	-	(607)
即期	<u>41,161</u>	<u>26,152</u>	<u>65,328</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
長期遞延開支	9,939	9,452	10,458
長期資產預付款項	4,407	2,423	5,667
非即期	<u>14,346</u>	<u>11,875</u>	<u>16,125</u>
[編纂]預付款項	-	-	[編纂]
採購預付款項	23,512	9,613	26,157
合約成本及其他	663	817	1,325
即期	<u>24,175</u>	<u>10,430</u>	<u>45,441</u>

21 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

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的應收票據	<u>829,414</u>	<u>817,451</u>	<u>1,046,087</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的若干應收票據總額為人民幣441,157,000元、人民幣537,374,000元及人民幣378,544,000元，乃作為應付票據的質押。

附錄一

會計師報告

上述應收票據乃由 貴集團於一種業務模式下持有，其目的是收回純粹支付本金及尚未償還本金利息的合約現金流量，以及出售該等應收票據。因此，該等應收票據分類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。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的應收票據	241,068	289,957	164,609

22 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品	—	10,876	—

貴集團利用閒置資金投資於銀行及其他金融機構發行的金融產品。該等理財產品通常具有預設期限及預期回報，涵蓋廣泛範圍的投資，包括政府及公司債券、央行票據、貨幣市場基金及中國上市股本證券。該等金融產品分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

23 現金及現金等價物以及其他現金流量信息

(a) 現金及現金等價物包括：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
手頭現金	20	3	1
銀行現金	477,780	621,924	734,540
減：受限制現金 (附註)	(131,532)	(110,483)	(127,632)
原到期日超過三個月的銀行存款	—	—	(44,994)
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	346,268	511,444	561,915

附註：於2023年、2024年及2025年12月31日，受限制現金分別為人民幣131,532,000元、人民幣110,483,000元及人民幣127,632,000元，主要作為應付票據的質押。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行現金	113,074	120,402	96,434
減：受限制現金	(20,420)	(15,988)	(5,112)
	92,654	104,414	91,322

附錄一

會計師報告

(b) 除稅前利潤與經營所得現金的對賬：

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前利潤		106,409	508,642	551,493
就以下各項作出調整：				
折舊費用				
— 物業、廠房及設備折舊	6(d)	329,061	293,389	288,937
— 使用權資產折舊	6(d)	19,730	19,689	19,012
— 投資物業折舊	6(d)	1,635	1,523	1,410
— 長期遞延開支折舊		21,358	32,986	18,416
無形資產攤銷	6(d)	10,794	9,907	9,233
物業、廠房及設備的減值虧損	6(d)	69,782	32,627	—
預付款項及其他資產的減值虧損		—	—	607
存貨撇減	18	24,398	42,383	14,631
金融工具預期信用損失撥備／(撥回)		7,474	1,058	(3,854)
出售物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產的淨收益	6(c)	(8,362)	(4,786)	(35,563)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動淨額	6(c)	(515)	(57)	(159)
業績補償收入	6(c)	—	(165,509)	—
財務成本	6(a)	46,818	31,742	20,344
以權益結算以股份為基礎的付款開支	6(b)	4,075	38,104	73,958
未變現匯兌收益		(5,338)	(4,414)	(102)
營運資金變動：				
存貨(增加)／減少		(98,036)	14,741	14,977
貿易及其他應收款項以及預付款項及其他資產(增加)		(276,376)	(154,405)	(182,611)
貿易及其他應付款項以及合約負債增加		147,955	23,570	58,690
經營所得現金		400,862	721,190	849,419

(c) 融資活動所產生負債的對賬

下表詳列 貴集團融資活動所產生負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債是指其現金流量曾經或未來現金流量將會於 貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動所得現金流量的負債。

	租賃負債	銀行貸款	應付股息	總計
	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	23,740	1,253,562	878	1,278,180
銀行貸款所得款項	—	1,117,047	—	1,117,047
償還銀行貸款	—	(1,216,450)	—	(1,216,450)
已付銀行貸款利息	—	(51,309)	—	(51,309)
支付租賃負債的本金部分	(10,442)	—	—	(10,442)
支付租賃負債的利息部分	(892)	—	—	(892)
向附屬公司非控股股東派付股息	—	—	(2,103)	(2,103)
融資現金流量變動總額	(11,334)	(150,712)	(2,103)	(164,149)

附錄一

會計師報告

	租賃負債	銀行貸款	應付股息	總計
	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元	人民幣千元
其他變動：				
利息開支.....	892	45,926	-	46,818
添置.....	60,063	-	-	60,063
向附屬公司非控股股東宣派股息.....	-	-	1,225	1,225
其他.....	-	3,499	-	3,499
其他變動總額.....	<u>60,955</u>	<u>49,425</u>	<u>1,225</u>	<u>111,605</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	<u>73,361</u>	<u>1,152,275</u>	<u>-</u>	<u>1,225,636</u>

	附註	租賃負債	銀行貸款	應付股息	應付[編纂] - 資本 部分(計入 貿易及其他 應付款項)	總計
		人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日及 2024年1月1日.....		<u>73,361</u>	<u>1,152,275</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,225,636</u>
銀行貸款所得款項.....		-	879,953	-	-	879,953
償還銀行貸款.....		-	(1,168,747)	-	-	(1,168,747)
已付銀行貸款利息.....		-	(36,043)	-	-	(36,043)
支付租賃負債的本金部分..		(7,907)	-	-	-	(7,907)
支付租賃負債的利息部分..		(620)	-	-	-	(620)
派付股息.....	33(e)	-	-	(39,671)	-	(39,671)
融資現金流量變動總額...		<u>(8,527)</u>	<u>(324,837)</u>	<u>(39,671)</u>	<u>-</u>	<u>(373,035)</u>
其他變動：						
利息開支.....		620	31,122	-	-	31,742
出售.....		(54,000)	-	-	-	(54,000)
已宣派股息.....		-	-	39,671	-	39,671
其他.....		-	4,732	-	-	4,732
其他變動總額.....		<u>(53,380)</u>	<u>35,854</u>	<u>39,671</u>	<u>-</u>	<u>22,145</u>
於2024年12月31日及 2025年1月1日.....		<u>11,454</u>	<u>863,292</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>874,746</u>
銀行貸款所得款項.....		-	980,000	-	-	980,000
償還銀行貸款.....		-	(1,080,856)	-	-	(1,080,856)
已付銀行貸款利息.....		-	(20,486)	-	-	(20,486)
支付租賃負債的本金部分..		(9,306)	-	-	-	(9,306)
支付租賃負債的利息部分..		(577)	-	-	-	(577)
派付股息.....	33(e)	-	-	(79,589)	-	(79,589)
支付[編纂].....		-	-	-	[編纂]	[編纂]
融資現金流量變動總額...		<u>(9,883)</u>	<u>(121,342)</u>	<u>(79,589)</u>	<u>(17,608)</u>	<u>(228,422)</u>
其他變動：						
利息開支.....		577	19,767	-	-	20,344
添置.....		17,421	-	-	17,959	35,380
收購一家附屬公司.....		-	2,804	-	-	2,804
已宣派股息.....		-	-	79,589	-	79,589
其他變動總額.....		<u>17,998</u>	<u>22,571</u>	<u>79,589</u>	<u>17,959</u>	<u>138,117</u>
於2025年12月31日.....		<u>19,569</u>	<u>764,521</u>	<u>-</u>	<u>351</u>	<u>784,441</u>

附錄一

會計師報告

(d) 租賃現金流出總額：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營現金流量內	591	298	319
融資現金流量內	11,334	8,527	9,883
	<u>11,925</u>	<u>8,825</u>	<u>10,202</u>

24 貿易及其他應付款項

貴集團

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項				
— 第三方		1,166,405	1,602,279	1,614,657
— 關聯方		484	72	4
應付票據		891,463	671,270	692,745
小計		<u>2,058,352</u>	<u>2,273,621</u>	<u>2,307,406</u>
應付[編纂]		—	—	[編纂]
應計費用及其他應付款項		54,806	89,675	55,376
以攤銷成本計量的金融負債		<u>2,113,158</u>	<u>2,363,296</u>	<u>2,363,133</u>
應付或然代價	32	—	—	27,000
減：一年後到期應付 或然代價		—	—	(18,900)
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債		—	—	8,100
應計工資及其他福利		77,662	81,862	98,103
其他稅項、應付費用及 應計費用		32,845	30,937	241,228
減：一年後到期應付款項		(1,225)	(1,193)	(1,497)
		<u>109,282</u>	<u>111,606</u>	<u>337,834</u>
		<u>2,222,440</u>	<u>2,474,902</u>	<u>2,709,067</u>

所有貿易及其他應付款項預計將於一年內結清或按要求償還。

截至各報告期末，貿易應付款項及應付票據（計入貿易及其他應付款項）基於交易日期的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	2,029,677	2,241,508	2,263,662
1年以上但2年內	10,296	14,880	31,560
2年以上但3年內	3,583	7,807	2,903
3年以上	14,796	9,426	9,281
	<u>2,058,352</u>	<u>2,273,621</u>	<u>2,307,406</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項				
— 第三方		199,357	229,096	189,280
— 關聯方		9	—	—
— 附屬公司		99,735	134,888	130,419
應付票據		231,133	210,528	61,411
小計		530,234	574,512	381,110
應付[編纂]		—	—	[編纂]
應計費用及其他應付款項		136,120	167,577	62,603
按攤銷成本計量的金融負債		666,354	742,089	444,064
應付或然負債	32	—	—	27,000
減：一年後到期的應付 或然代價		—	—	(18,900)
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債		—	—	8,100
應計薪金及其他福利		20,852	24,437	36,460
其他應付稅項、費用及 應計費用		10,957	5,498	110,935
減：一年後到期的應付款項		—	—	(365)
		31,809	29,935	147,030
		698,163	772,024	599,194

應付附屬公司款項為無抵押及免息。

截至各報告期末，貿易應付款項及應付票據（計入貿易及其他應付款項）基於交易日期的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	527,178	572,375	378,301
1年以上但2年內	426	1,333	1,501
2年以上但3年內	260	63	541
3年以上	2,370	741	767
	530,234	574,512	381,110

25 合約負債

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已收預付款項	55,044	37,900	49,314

附錄一

會計師報告

合約負債變動

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	28,813	55,044	37,900
年內收取預付款項導致合約 負債增加	47,449	31,404	46,554
年內確認計入年初合約負債的 收益導致合約負債減少	(21,218)	(48,548)	(35,140)
於年末	55,044	37,900	49,314

26 銀行貸款

(a) 銀行貸款的賬面值分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
抵押貸款 (附註(i))	783,857	564,971	454,311
質押貸款 (附註(ii))	40,047	–	10,007
擔保貸款 (附註(iii))	298,345	268,296	300,203
無抵押貸款	30,026	30,025	–
	1,152,275	863,292	764,521
綜合財務狀況表對賬：			
流動負債	1,017,621	763,203	764,521
非流動負債	134,654	100,089	–
	1,152,275	863,292	764,521

於2023年、2024年及2025年12月31日，貸款借款的年利率分別介乎2.41%至4.00%、2.07%至3.20%及2.11%至2.60%。

(i) 於各報告期末，抵押貸款由以下資產抵押：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
質押資產的賬面值：			
物業、廠房及設備	357,441	168,562	64,143
使用權資產	176,581	107,637	34,626
	534,022	276,199	98,769

(ii) 於2023年12月31日，質押貸款自中國工商銀行借取，以 貴公司於附屬公司的權益作為抵押品。於2025年12月31日，質押貸款自交通銀行借取，以若干貿易應收款項人民幣10,031,000元作為抵押品。

附錄一

會計師報告

- (iii) 於各報告期末，雙林集團已就 貴集團銀行融資提供擔保，而貴公司已就其附屬公司銀行融資提供擔保，金額如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
擔保提供方：			
雙林集團.....	1,200,300	1,633,800	1,092,800
貴公司(至其附屬公司).....	1,050,860	785,000	655,000

- (iv) 貴集團部分銀行融資均須受契諾的履行情況所規限。部分與 貴集團財務指標相關的銀行融資在金融機構的貸款安排中較為常見及會定期進行測試。倘 貴集團違反契諾，相關貸款將須按要求償還。於往績記錄期， 貴集團並未違反任何契諾且並未發現遵守該等契諾存在任何困難。契諾及 貴集團管理流動資金風險的進一步詳情載列於附註34(b)。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
抵押貸款.....	507,531	494,376	354,246
擔保貸款.....	80,082	100,267	170,121
無抵押貸款.....	20,017	20,105	—
	<u>607,630</u>	<u>614,748</u>	<u>524,367</u>
綜合財務狀況表對賬：			
流動負債.....	518,030	514,659	524,367
非流動負債.....	89,600	100,089	—
	<u>607,630</u>	<u>614,748</u>	<u>524,367</u>

- (b) 銀行貸款還款計劃的分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一年內或按要求.....	1,017,621	763,203	764,521
於一年後但兩年內.....	134,654	100,089	—
於兩年後但五年內.....	—	—	—
	<u>1,152,275</u>	<u>863,292</u>	<u>764,521</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一年內或按要求.....	518,030	514,659	524,367
於一年後但於兩年內.....	89,600	100,089	—
	<u>607,630</u>	<u>614,748</u>	<u>524,367</u>

附錄一

會計師報告

27 租賃負債

於各報告期末，租賃負債按以下方式償還：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入綜合財務狀況表的租賃負債			
— 於一年內	7,911	6,988	9,254
— 於一年後但兩年內	6,984	4,466	5,368
— 於兩年後但五年內	58,466	—	4,947
	65,450	4,466	10,315
	73,361	11,454	19,569

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入綜合財務狀況表的租賃負債			
— 於一年內	109,423	6,066	3,163
— 於一年後但兩年內	6,565	4,102	282
— 於兩年後但五年內	—	—	72
	6,565	4,102	354
	115,988	10,168	3,517

28 遞延收入

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日	174,673	158,212	135,516
已收政府補助 (附註(i))	11,289	30,019	49,614
於綜合損益表確認	(27,750)	(52,017)	(34,014)
所退回的政府補助	—	(698)	(738)
	158,212	135,516	150,378

附註：

- (i) 遞延收入主要指就開發及建設物業、廠房及設備或土地使用權向相關中國機構收取的政府補助。補助按相關資產的估計可使用年限於綜合損益及其他全面收益表確認。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日	31,327	26,860	23,093
已收政府補助	2,000	2,539	139
於綜合損益表確認	(6,467)	(6,306)	(18,512)
	<u>26,860</u>	<u>23,093</u>	<u>4,720</u>

29 撥備

	產品保修 及索賠	或有事項	其他	總計
	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	19,315	7,238	5,325	31,878
計提撥備	46,749	16,786	–	63,535
動用撥備	(20,300)	(16,366)	(60)	(36,726)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	45,764	7,658	5,265	58,687
計提撥備	40,213	12,571	–	52,784
動用撥備	(32,089)	(2,665)	(5,265)	(40,019)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	53,888	17,564	–	71,452
計提撥備	32,446	151	–	32,597
撥回撥備	(26,314)	–	–	(26,314)
動用撥備	(29,880)	–	–	(29,880)
於2025年12月31日	<u>30,140</u>	<u>17,715</u>	<u>–</u>	<u>47,855</u>
指：				
即期	24,373	7,108	–	31,481
非即期	5,767	10,607	–	16,374

附註：截至2025年12月31日止年度，貴集團撥回先前存在的保修撥備人民幣26,314,000元，主要是由於貴集團與一名客戶訂立和解協議，據此，貴集團與該客戶就若干保修追索達成和解。

產品保修及索賠

根據貴集團銷售協議的條款，貴集團須對產品缺陷負責。於訂立銷售協議後，管理層根據過往質量索賠的發生次數及協議條款評估將予計提的撥備水平。

30 綜合財務狀況表的所得稅

(a) 綜合財務狀況表的即期稅項指：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初餘額	(9,881)	(7,149)	(3,470)
即期所得稅撥備(附註7(a))	25,972	23,712	49,292
收購一家附屬公司	–	–	–
年內已付所得稅	(23,240)	(20,033)	(67,973)
年末餘額	<u>(7,149)</u>	<u>(3,470)</u>	<u>(22,151)</u>
指：			
即期應付稅項	1,339	1,868	1,899
所得稅預付款項	(8,488)	(5,338)	(24,050)

(b) 已確認遞延稅項資產／(負債)

年內於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產的組成部分以及變動如下：

	減值虧損	未變現 溢利／虧損	未動用 稅項虧損	政府補助	以權益結算 以股份為 基礎的付款	撥備	使用權資產	租賃負債	就收購附屬 公司的公允 價值調整	物業、廠房 及設備折舊	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	14,646	1,967	4,093	14,582	583	-	(1,063)	1,088	(11,243)	(20,667)	648	4,634
計入／(扣除自) 損益	1,219	(335)	(1,682)	(1,874)	224	214	418	(412)	1,782	2,595	(648)	1,501
於2023年12月31日	15,865	1,632	2,411	12,708	807	214	(645)	676	(9,461)	(18,072)	-	6,135
(計入)／(扣除自) 損益	(5,037)	44	12,015	3,255	2,622	2,252	215	(214)	1,686	(4,144)	-	12,694
匯兌調整	-	-	(119)	-	-	-	-	-	-	-	-	(119)
於2024年12月31日	10,828	1,676	14,307	15,963	3,429	2,466	(430)	462	(7,775)	(22,216)	-	18,710
收購一間附屬公司	422	-	-	-	-	-	-	-	(1,976)	-	-	(1,554)
(計入)／(扣除自) 損益	(711)	991	(8,311)	5,322	3,087	193	(718)	1,598	1,766	(2,189)	-	1,028
匯兌調整	-	-	43	-	-	22	-	-	-	-	-	65
於2025年12月31日	10,539	2,667	6,039	21,285	6,516	2,681	(1,148)	2,060	(7,985)	(24,405)	-	18,249

附錄一

會計師報告

(c) 綜合財務狀況表的對賬

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的 遞延稅項資產淨值	34,313	49,131	51,787
於綜合財務狀況表確認的 遞延稅項負債淨額	(28,178)	(30,421)	(33,538)
	<u>6,135</u>	<u>18,710</u>	<u>18,249</u>

(d) 未確認遞延稅項資產

根據附註2(s)所載的會計政策，由於有關稅項司法權區及實體不大可能有未來應課稅利潤以供抵銷有關虧損，故於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並無就累計稅項虧損及暫時差額人民幣1,422,898,000元、人民幣1,206,291,000元及人民幣911,924,000元確認遞延稅項資產。於中國內地經營所產生的稅項虧損可於虧損產生年度起結轉以抵銷其後最多十年內的應課稅利潤。

下表列示 貴集團於報告日期的未動用稅項虧損：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未動用稅項虧損	1,027,634	847,634	712,446
可扣減暫時差額	395,264	358,657	199,478
	<u>1,422,898</u>	<u>1,206,291</u>	<u>911,924</u>

31 以權益結算以股份為基礎的付款

董事會分別於2022年、2024年及2025年批准了三項第二類限制性股份激勵計劃（「2022年限制性股份激勵計劃」、「2024年限制性股份激勵計劃」及「2025年限制性股份激勵計劃」，統稱「股份激勵計劃」）。

第二類限制性股份指參與者在滿足股份激勵計劃下的表現條件及服務條件的情況下可認購的普通股。於滿足股份激勵計劃下的表現條件及服務條件後，第二類限制性股份的參與者有權認購 貴公司新發行或 貴公司透過其專用購回賬戶購回的普通股。

(a) 限制性股份激勵計劃的條款及條件如下：

	限制性 股份的數目	歸屬條件	合約年限
授予董事：			
— 於2022年6月15日	1,050,000	自授出日期起計12個月、24個月 及36個月	3年
— 於2023年4月18日	835,000	自授出日期起計12個月及24個月	2年
— 於2024年7月1日	900,000	自授出日期起計12個月、24個月 及36個月	3年
授予僱員：			
— 於2022年6月15日	11,000,000	自授出日期起計12個月、24個月 及36個月	3年
— 於2023年4月18日	1,165,000	自授出日期起計12個月及24個月	2年
— 於2024年7月1日	14,430,000	自授出日期起計12個月、24個月 及36個月	3年
— 於2025年6月20日	1,680,000	自授出日期起計12個月及24個月	2年
— 於2025年11月12日	1,550,000	自授出日期起計12個月、24個月 及36個月	3年
	<u>32,610,000</u>		

附錄一

會計師報告

(b) 股份激勵計劃的數目及加權平均行使價如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 千份	2024年 千份	2025年 千份
於年初尚未行使	8,246	5,656	20,665
股份溢價轉換為股本的影響 (附註33(b))	—	—	7,807
已授出	2,000	15,330	3,230
已行使	—	—	(15,537)
已沒收	(4,590)	(321)	(360)
於年末尚未行使	5,656	20,665	15,805
於年末可行使	—	—	—

於2023年、2024年及2025年12月31日的發行在外限制性股份的加權平均行使價分別為人民幣4.28元、人民幣4.97元及人民幣6.80元，加權平均剩餘合約年限分別為0.98年、1.14年及1.04年。

截至2025年12月31日止年度，限制性股份於行使日期的加權平均股價為人民幣44.71元。

(c) 限制性股份的公允價值

以換取授出的限制性股份而收到服務的公允價值乃參考授出的限制性股份的公允價值計量。授出的限制性股份的公允價值估計乃根據柏力克－舒爾斯模型計量。限制性股份的合約年限用作該模型的輸入數據。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
限制性股份的公允價值及假設			
於計量日期的公允價值	人民幣2.56元至 人民幣2.29元	人民幣6.00元至 人民幣6.15元	人民幣17.58元至 人民幣41.56元
股價	人民幣7.24元	人民幣11.24元	人民幣40.70元至 人民幣45.20元
行使價	人民幣4.28元	人民幣5.21元	人民幣3.58元至 人民幣23.36元
預期波幅 (以柏力克－舒爾斯模型下建模所用 的加權平均波幅表示)	22.70%至 23.26%	24.55%至 23.45%	29.24%至 39.52%
購股權年期 (以柏力克－舒爾斯模型下建模 所用的加權平均年限表示)	2年	3年	2年至3年
預期股息率	6.75%	0.95%	0.26%
無風險利率	1.5%至2.1%	1.5%至2.75%	1.5%至2.75%

預期波幅乃根據歷史波幅 (根據購股權加權平均餘下年期計算) 計算，並就根據公開可得資料得出的任何未來波幅預期變動作出調整。預期股息乃根據歷史股息計算。主觀輸入假設的變動可能對公允價值估算造成重大影響。

截至2023年、2024及2025年12月31日止年度，股份激勵計劃的綜合損益及其他全面收益表中確認的開支總額分別為人民幣4,075,000元、人民幣38,104,000元及人民幣73,958,000元。

32 收購

於2025年1月16日 (「收購日期」)，貴公司向若干第三方 (「科之鑫售股股東」) 收購科之鑫的100%的股權。科之鑫主要從事研磨設備的研發、生產及銷售，其用於生產貴集團的傳動驅動零部件。

於收購日期，貴集團向科之鑫售股股東支付第一期現金代價人民幣108,000,000元，餘下代價合共人民幣27,000,000元將於2026年至2028年分三期支付，這將視乎以下業績目標的達成情況而定：

- 1) 科之鑫於截至2025年、2026年及2027年12月31日止年度的淨利潤不少於人民幣26,000,000元、人民幣33,800,000元及人民幣43,800,000元；及

附錄一

會計師報告

2) 科之鑫生產的產品須符合若干技術規格。

根據收購協議，在所支付的現金代價中，科之鑫售股股東有義務使用一半款項（即人民幣54,000,000元）在市場上購買貴公司的A股股份；然而，該等股份（「禁售股份」）將受到交易限制，並存放在科之鑫售股股東名下的指定託管賬戶。於2025年至2027年（「禁售期」），只要達到上述業績目標且科之鑫售股股東繼續向科之鑫提供服務，則交易限制將分三期解除。倘於禁售期內任何一項業績目標未達成或科之鑫售股股東的服務被終止，則貴公司將收取按收購協議所載指定公式計算的業績補償（上限為總代價），以及出售禁售股份的所得款項超過人民幣54,000,000元。

於收購日期已收購的可識別淨資產的公允價值及交易產生的商譽如下：

	人民幣千元
流動資產.....	35,267
非流動資產.....	15,906
流動負債.....	(28,261)
非流動負債.....	(3,221)
已收購的可識別淨資產的公允價值.....	19,691
商譽(附註15).....	115,309
代價的公允價值.....	135,000
由以下方式結清	
已付現金代價.....	108,000
或然代價的公允價值.....	27,000

就收購科之鑫的現金及現金等價物的現金流出淨額分析：

	人民幣千元
已付現金代價.....	108,000
減：已收購現金及現金等價物.....	(6,664)
	101,336

就收購確認的商譽指已支付控制權溢價以及預期協同效益、收益增長、合併後可達致的未來市場發展及整合員工所帶來的利益。預期所確認的商譽均不可扣稅。

倘收購於2025年1月1日進行，管理層估計貴集團於截至2025年12月31日止年度的綜合收入及綜合溢利將分別為人民幣5,483,698,000元及人民幣503,229,000元。於釐定該等金額時，管理層已假設倘收購事項於2025年1月1日進行，則上述收購所產生的暫時釐定公允價值調整將相同。

33 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分的變動

貴集團綜合權益各組成部分期初及期末結餘的對賬載於綜合權益變動表。貴公司個別部分權益在年初及年末之間的變動詳情載列如下：

貴公司

	股本	股份溢價	其他儲備	庫存儲備	法定儲備	特別儲備	保留溢利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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.....	402,150	1,546,708	560,514	-	138,663	-	112,139	2,760,174
2023年的權益變動：								
年內溢利.....	-	-	-	-	-	-	76,674	76,674
以權益結算以股份為基礎的付款.....	-	-	4,075	-	-	-	-	4,075
轉撥至法定儲備.....	-	-	-	-	7,667	-	(7,667)	-
於2023年12月31日的結餘.....	402,150	1,546,708	564,589	-	146,330	-	181,146	2,840,923

附錄一

會計師報告

	股本	股份溢價	其他儲備	庫存儲備	法定儲備	特別儲備	保留溢利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘	402,150	1,546,708	564,589	-	146,330	-	181,146	2,840,923
2024年的權益變動：								
年內溢利	-	-	-	-	-	-	132,042	132,042
註銷或有可退回普通股 (附註33(b))	(1,381)	1,381	-	-	-	-	-	-
回購普通股	-	-	-	(30,021)	-	-	-	(30,021)
以權益結算以股份為基礎的付款	-	-	38,104	-	-	-	-	38,104
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	13,204	-	(13,204)	-
轉撥至安全生產基金	-	-	-	-	-	1,722	-	1,722
動用安全生產基金	-	-	-	-	-	(1,563)	-	(1,563)
就過往年度宣派的股息	-	-	-	-	-	-	(39,671)	(39,671)
於2024年12月31日的結餘	400,769	1,548,089	602,693	(30,021)	159,534	159	260,313	2,941,536
於2025年1月1日的結餘	400,769	1,548,089	602,693	(30,021)	159,534	159	260,313	2,941,536
2025年的權益變動：								
年內溢利	-	-	-	-	-	-	219,145	219,145
轉換為股本的股份溢價	159,257	(159,257)	-	-	-	-	-	-
以權益結算以股份為基礎的付款	-	-	73,958	-	-	-	-	73,958
就以權益結算以股份為基礎的付款								
發行普通股	11,957	71,272	(61,552)	30,021	-	-	-	51,698
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	21,915	-	(21,915)	-
應計安全生產基金	-	-	-	-	-	1,950	-	1,950
動用安全生產基金	-	-	-	-	-	(2,094)	-	(2,094)
上一年度已宣派的股息	-	-	-	-	-	-	(79,589)	(79,589)
其他	-	(25)	-	-	-	-	-	(25)
於2025年12月31日的結餘	571,983	1,460,079	615,099	-	181,449	15	377,954	3,206,579

(b) 股本

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已發行及繳足每股人民幣1元的普通股：			
於1月1日	402,150	402,150	400,769
註銷或有可退回普通股	-	(1,381)	-
轉換為股本的股份溢價	-	-	159,257
行使以權益結算以股份為基礎的付款	-	-	11,957
於12月31日	402,150	400,769	571,983

於2025年5月6日，股份溢價根據股東決議案按每10股股份換4股新股的基準轉換為股本。因此，貴公司已發行159,257,000股新A股。

(c) 庫存股

截至2024年12月31日止年度，貴公司回購3,581,003股庫存股，金額約為人民幣30,021,000元，用於附註31所述的股份激勵計劃。截至2025年12月31日止年度，該等股份已授予合資格員工。

(d) 儲備的性質及用途

(i) 股份溢價

股份溢價主要指權益股東注資超出已發行股份面值的部分。

截至2024年12月31日止年度內，貴集團向相關非控股權益收購若干附屬公司的額外股權，並進一步增加其於該等附屬公司的擁有權，而貴集團則保留控制權。收購非控股權益導致股份溢價減少人民幣20,749,000元，即向非控股權益支付的現金代價與於收購日期所收購非控股權益的賬面值之間的差額。

截至2024年12月31日止年度內，由於未能達到附註15所述有關雙林投資的業績目標，貴集團註銷由一名第三方擁有的1,380,547股普通股。

截至2025年12月31日止年度內，行使以權益結算以股份為基礎的付款後，於股份溢價中確認人民幣71,272,000元，其中人民幣61,552,000元由其他儲備轉撥至股份溢價，而人民幣9,720,000元指股份激勵計劃持有人的注資超出已發行相關股份面值的部分。

(ii) 其他儲備

貴集團其他儲備主要指：

- 1) 以股份為基礎的付款儲備，為授予貴集團僱員的貴公司受限制股份的授出日期公允價值部分，乃根據就附註2(r)(ii)中以股份為基礎的付款所採納的會計政策確認。
- 2) 截至2021年12月31日止年度內因未能達到附註15所述有關雙林投資的業績目標而自直接控股公司雙林集團收取的績效補償人民幣428,490,000元。
- 3) 於過往年度就處置一家附屬公司確認的金額人民幣54,359,000元。
- 4) 因行使以權益結算的以股份為基礎的薪酬而產生的稅項利益人民幣26,541,000元。已歸屬限制性股份的內在價值產生的稅項利益，指貴集團就以權益結算的以股份為基礎的薪酬向僱員提供的實際成本(即僱員透過於資本市場買賣股份獲得的總代價減去貴集團向僱員收取的所得款項)所產生的差額，而相關差額由貴集團於年度稅務申報中予以扣除，並於其他儲備中確認。

(iii) 法定儲備

法定儲備是根據中國公司法及在中國註冊成立的貴集團旗下各公司的組織章程細則設立。其除稅後利潤的10%須劃撥至儲備，直至儲備達到其各自註冊資本的50%。

法定儲備金可用以彌補過往年度的虧損(如有)，並可透過按現有股東的持股比例向其發行新股或增加其現時持有的股份面值的方式轉化為股本，惟該發行後的結餘不低於註冊資本的25%。

(iv) 專項儲備

專項儲備指根據財政部及國家安全生產監督管理總局於2022年12月13日發佈的[2022]136號文《企業安全生產費用提取和使用管理辦法》計提安全生產費用。

安全生產費用專門用於完善和改進安全生產條件，不得用於股東分派。

(e) 股息

截至2024及2025年12月31日止年度內，貴公司分別向其股東宣派股息人民幣39,671,000元及人民幣79,589,000元。截至2023年12月31日止年度概無宣派任何股息。

(f) 資本管理

貴集團管理資本的主要目標為保障貴集團持續經營的能力，從而透過與風險水平相稱的產品及服務定價以及獲得合理成本的融資，繼續為股東帶來回報及為其他利益相關者帶來利益。

貴集團積極定期檢討及管理其資本架構，以期在較高股東回報(可能附帶較高借貸水平)與雄厚資本帶來的優勢及保障之間取得平衡，並因應經濟情況改變對資本架構作出調整。

貴集團於整個往績記錄期的整體策略保持不變。貴集團參照其流動比率及債務資產比率監察其資本架構。貴集團的策略是根據貴集團的經營及投資需要以及市況變化作出適當調整，並將流動比率及債務資產比率維持在合理範圍內。貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的流動比率（即貴集團的流動資產總值除以流動負債總額）分別為1.1、1.2及1.2，而貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的債務資產比率（即貴集團的總負債除以總資產）分別為63.0%、57.9%及54.1%。

34 財務風險管理與金融工具公允價值

貴集團於日常業務過程中承受信貸、流動資金、利率及貨幣風險。貴集團面臨的該等風險及貴集團用於管理該等風險所用的財務風險管理政策及慣例載述如下。

(a) 信貸風險

信貸風險指對手方未能履行其合約責任而導致貴集團蒙受財務損失的風險。貴集團的信貸風險主要來自貿易應收款項。貴集團因現金及現金等價物、原到期日為三個月以上的銀行存款、受限制現金、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產產生的信貸風險有限，原因是對手方為銀行及具有高質信貸而貴集團認為信貸風險較低的金融機構。

貴集團並無提供任何會使貴集團面臨信貸風險的擔保。

貿易應收款項

貴集團已設立信貸風險管理政策，據此對所有需要超過一定金額信貸額的客戶進行個別信貸評估。該等評估著重客戶過往支付到期款項的記錄及目前的還款能力，並考慮客戶的特定資料及其經營所在的經濟環境。貴集團通常不會自客戶取得抵押品。

重大集中的信貸風險主要於貴集團對個別客戶承擔重大風險時產生。於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應收款項總額分別有17.1%、12.7%及6.7%為應收貴集團最大客戶款項，而貿易應收款項總額分別有58.4%、50.2%及37.7%為應收貴集團五大客戶款項。

貴集團按相等於整個存續期的預期信用損失金額計量貿易應收款項的虧損撥備，其乃基於不同信貸風險特性按個別及整體組別基準進行減值評估。就評估目的而言，貿易應收款項分類為以下類別：

- 組別1 — 個別：應收存在重大財務困難的對手方款項
- 組別2 — 整體：其他貿易應收款項

於2023年、2024年及2025年12月31日，該等類別中的貿易應收款項總賬面值如下：

	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
組別1	34,300	32,682	31,007
組別2	1,240,431	1,442,488	1,373,402
	<u>1,274,731</u>	<u>1,475,170</u>	<u>1,404,409</u>

貴公司董事估計來自若干客戶的貿易應收款項的信貸風險較高。該等具有高信貸風險的貿易應收款項的預期信用損失計量按個別基準評估。就組別1中應收對手方款項計提全額虧損撥備，乃基於預期可收回金額得出。

於2023年、2024年及2025年12月31日，組別2的虧損撥備按以下方式釐定：

	於2023年12月31日		
	平均預期虧損率 %	總賬面值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
1年內	1.06%	1,237,796	13,137
1年以上	45.35%	2,635	1,195
		<u>1,240,431</u>	<u>14,332</u>

附錄一

會計師報告

	於2024年12月31日		
	平均預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1年內	1.05%	1,441,525	15,169
1年以上	23.00%	963	221
		<u>1,442,488</u>	<u>15,390</u>

	於2025年12月31日		
	平均預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1年內	0.93%	1,366,037	12,743
1年以上	26.22%	7,365	1,931
		<u>1,373,402</u>	<u>14,674</u>

截至2023年、2024年及2025年止年度有關貿易應收款項的虧損撥備賬變動如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初的結餘	44,761	48,632	48,072
計提／(撥回) 預期信用損失	4,703	2,524	(3,203)
收購一家附屬公司	—	—	812
撤銷金額	(832)	(3,025)	—
其他	—	(59)	—
於年末的結餘	<u>48,632</u>	<u>48,072</u>	<u>45,681</u>

(b) 流動資金風險

貴集團的政策是定期監察其流動資金需求及其遵守借貸契諾的情況，以確保其維持充足的現金、隨時變現的有價證券及由主要金融機構提供的充足承諾融資額度，以滿足其短期及長期的流動資金需求。

下表列示 貴集團金融負債於各報告期末的餘下合約到期情況，乃根據合約未貼現現金流量(包括使用合約利率或(如屬浮息)根據於各報告期末的現行利率計算的利息付款)及 貴集團須付款的最早日期得出。

	2023年12月31日					賬面值
	合約未貼現現金流出					
	1年內 或按要求	1年以上 但少於2年	2年以上 但少於5年	5年以上	總計	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易及其他應付款項(不包括應計工資及其他福利、其他稅項、應付費用及應計費用)	2,113,158	—	—	—	2,113,158	2,113,158
銀行貸款	1,034,557	135,859	—	—	1,170,416	1,152,275
租賃負債	8,531	7,298	58,563	—	74,392	73,361
	<u>3,156,246</u>	<u>143,157</u>	<u>58,563</u>	<u>—</u>	<u>3,357,966</u>	<u>3,338,794</u>

附錄一

會計師報告

	2024年12月31日				總計	賬面值
	合約未貼現現金流出					
	1年內 或按要求	1年以上 但少於2年	2年以上 但少於5年	5年以上		
	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
貿易及其他應付款項(不包括應計工資及其他福利、其他稅項、應付費用及應計費用).....	2,363,296	-	-	-	2,363,296	2,363,296
銀行貸款.....	772,561	100,838	-	-	873,399	863,292
租賃負債.....	7,258	4,562	-	-	11,820	11,454
	<u>3,143,115</u>	<u>105,400</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,248,515</u>	<u>3,238,042</u>
	2025年12月31日					
	合約未貼現現金流出					
	1年內 或按要求	1年以上 但少於2年	2年以上 但少於5年	5年以上	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項(不包括應計工資及其他福利、其他稅項、應付費用及應計費用).....	2,371,233	8,100	10,800	-	2,390,133	2,390,133
銀行貸款.....	764,521	-	-	-	764,521	764,521
租賃負債.....	9,775	5,620	5,076	-	20,471	19,569
	<u>3,145,529</u>	<u>13,720</u>	<u>15,876</u>	<u>-</u>	<u>3,175,125</u>	<u>3,174,223</u>

(c) 利率風險

利率概況

貴集團的利率風險主要來自銀行貸款及租賃負債。按浮動利率及固定利率發行銀行貸款令 貴集團分別面臨現金流量利率風險及公允價值利率風險。下表詳列於各報告期末 貴集團銀行貸款及租賃負債的利率概況：

	實際利率	於2023年12月31日
	%	人民幣千元
固定利率借款		
— 銀行貸款	2.41%-4.00%	992,275
— 租賃負債	3.50%-5.42%	73,361
小計		1,065,636
浮動利率借款		
— 銀行貸款	LPR +0.25%-0.3%	160,000
		<u>1,225,636</u>
	實際利率	於2024年12月31日
	%	人民幣千元
固定利率借款		
— 銀行貸款	2.07%-3.20%	863,292
— 租賃負債	3.45%-4.90%	11,454
		<u>874,746</u>

附錄一

會計師報告

	實際利率	於2025年12月31日
	%	人民幣千元
固定利率借款		
— 銀行貸款	2.11%-3.20%	764,521
— 租賃負債	3.45%-4.90%	19,569
		784,090

貴集團並無將任何以公允價值計量且其變動計入損益的固定利率金融工具入賬。因此，於各報告期末的利率變動將不會影響損益。

敏感度分析：

於各報告日期，估計利率整體上調／下調100個基點，而所有其他變量維持不變，貴集團除稅後利潤及保留利潤將因利率整體上調／下調而減少／增加約人民幣1,420,000元、零及零。

上述敏感度分析顯示在假設於各報告期末利率已發生變動並於各報告期末用作重新計量貴集團所持令其面臨公允價值利率風險的金融工具的情況下，貴集團可能發生的除稅後利潤及保留利潤的即時變化。就貴集團於各報告期末持有的浮動利率非衍生工具引起的現金流量利率風險而言，對貴集團除稅後利潤及保留利潤的影響估計為對利率變動產生的利息開支或收入的年化影響。

(d) 貨幣風險

貴集團主要通過買賣產生外幣風險，而有關買賣導致以外幣（即與交易相關的業務功能貨幣以外的貨幣）計價的應收款項、應付款項和現金餘額。引致此風險的貨幣包括美元（「美元」）、歐元（「歐元」）、澳元（「澳元」）、法國法郎（「法郎」）及瑞士法郎（「瑞士法郎」）。

貨幣風險敞口：

下表詳列貴集團於各報告期末對以與其相關實體的功能貨幣以外的貨幣計價的已確認資產或負債所產生的貨幣風險敞口。出於列報的目的，風險敞口的金額以人民幣列示，使用各報告期末的即期匯率進行換算。

外幣敞口（以人民幣千元列示）2023年12月31日				
	人民幣千元 現金及 現金等價物	人民幣千元 貿易及 其他應收款項	人民幣千元 貿易及 其他應付款項	人民幣千元 淨敞口
美元	139,191	98,731	(2,076)	235,846
歐元	4,830	13,082	(140)	17,772
澳元	9,682	795	(654)	9,823
法郎	-	-	(878)	(878)
外幣敞口（以人民幣千元列示）2024年12月31日				
	人民幣千元 現金及 現金等價物	人民幣千元 貿易及 其他應收款項	人民幣千元 貿易及 其他應付款項	人民幣千元 淨敞口
美元	228,676	72,106	(3,684)	297,098
歐元	5,634	6,215	(603)	11,246
澳元	1,824	382	(143)	2,063
法郎	-	-	(674)	(674)
外幣敞口（以人民幣千元列示）2025年12月31日				
	人民幣千元 現金及 現金等價物	人民幣千元 貿易及 其他應收款項	人民幣千元 貿易及 其他應付款項	人民幣千元 淨敞口
美元	231,469	80,944	(1,654)	310,759
歐元	7,045	5,334	(17)	12,362
澳元	-	-	(338)	(338)
瑞士法郎	-	-	(1,206)	(1,206)

敏感度分析：

下表顯示在假設所有其他風險變量保持不變而 貴集團於各報告期末擁有重大風險敞口的匯率於該日已發生變動的情況下， 貴集團可能發生的除稅後利潤（及保留利潤）及綜合權益其他組成部分的即時變化。

	截至2023年12月31日止年度			
	除稅後利潤		未分配利潤	
	升值	貶值	升值	貶值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元(5%變動).....	9,381	(9,381)	9,381	(9,381)
歐元(5%變動).....	696	(696)	696	(696)
澳元(5%變動).....	342	(342)	342	(342)
法郎(5%變動).....	(35)	35	(35)	35

	截至2024年12月31日止年度			
	除稅後利潤		未分配利潤	
	升值	貶值	升值	貶值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元(5%變動).....	11,744	(11,744)	11,744	(11,744)
歐元(5%變動).....	460	(460)	460	(460)
澳元(5%變動).....	72	(72)	72	(72)
法郎(5%變動).....	(25)	25	(25)	25

	截至2025年12月31日止年度			
	除稅後利潤		未分配利潤	
	升值	貶值	升值	貶值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元(5%變動).....	11,755	(11,755)	11,755	(11,755)
歐元(5%變動).....	505	(505)	505	(505)
澳元(5%變動).....	13	(13)	13	(13)
瑞士法郎(5%變動).....	45	(45)	45	(45)

上表呈列的分析結果匯總了對 貴集團各實體以各自功能貨幣計量的除稅後利潤及保留利潤的即時影響，並按於各報告期末的匯率換算成人民幣進行列報。

敏感度分析假設外匯匯率變動於各報告期末已用作重新計量 貴集團所持令其面臨外幣風險的金融工具，包括 貴集團內公司間以功能貨幣以外的貨幣計值的應付款項及應收款項。

(e) 公允價值計量

(i) 以公允價值計量的金融資產

公允價值層級

下表呈列 貴集團於各報告期末按經常性基準計量的金融工具公允價值，乃分類為國際財務報告準則第13號公允價值計量所界定的三個公允價值層級。公允價值計量所歸類的等級乃參照以下估算方法所用輸入值的可觀察程度及重要程度釐定：

- 第一級：僅用第一級輸入值，即於計量日期相同資產或負債於活躍市場的未經調整報價計量公允價值
- 第二級：使用第二級輸入值，即未能符合第一級的可觀察輸入值，以及不使用重大不可觀察輸入值計量公允價值。不可觀察輸入值指無法取得市場數據的輸入值
- 第三級：使用重大不可觀察輸入值計量公允價值

	於2023年12月31日的公允價值計量分類為			
	於12月31日的公允價值	相同資產於活躍市場的報價	重大其他可觀察輸入值	重大不可觀察輸入值
	2023年	(第一級)	(第二級)	(第三級)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公允價值計量				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產：				
— 理財產品	—	—	—	—
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產：				
— 應收銀行承兌票據，按以公允價值計量且其變動計入其他全面收益列賬	829,414	—	—	829,414

	於2024年12月31日的公允價值計量分類為			
	於12月31日的公允價值	相同資產於活躍市場的報價	重大其他可觀察輸入值	重大不可觀察輸入值
	2024年	(第一級)	(第二級)	(第三級)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公允價值計量				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產：				
— 理財產品	10,876	—	—	10,876
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產：				
— 應收銀行承兌票據，按以公允價值計量且其變動計入其他全面收益列賬	817,451	—	—	817,451

	於2025年12月31日的公允價值計量分類為			
	於12月31日的公允價值	相同資產於活躍市場的報價	重大其他可觀察輸入值	重大不可觀察輸入值
	2025年	(第一級)	(第二級)	(第三級)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公允價值計量				
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產：				
— 應收銀行承兌票據，按以公允價值計量且其變動計入其他全面收益列賬	1,046,087	—	—	1,046,087
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債				
— 應付或然代價	(27,000)	—	—	(27,000)

於往績記錄期，第一級與第二級之間並無轉移，亦無轉入或轉出第三級的情況。貴集團的政策是於發生轉移的各報告期末確認公允價值層級之間的轉移。

有關第三級公允價值計量的資料

理財產品、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據以及以公允價值計量且其變動計入損益的應付或然代價的公允價值乃透過貼現預期未來現金流量計算。公允價值計量與貼現率負相關。貼現率乃根據市場預期回報率釐定。

附錄一

會計師報告

下表總結重大金融資產採用第三級公允價值計量時所使用的重大不可觀察輸入值的定量資料，以及公允價值對輸入值的敏感度分析：

	公允價值截至12月31日			估值技術	重大不可觀察輸入值	公允價值對輸入值的敏感度
	2023年	2024年	2025年			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
應收銀行承兌票據，按以公允價值計量且其變動計入其他全面收益列賬.....	829,414	817,451	1,046,087	折現現金流量模型	折現率	折現率越高，投資的公允價值越低；反之亦然
應付或然代價.....	-	-	27,000	折現現金流量模型	實現績效目標的加權概率 折現率	實現績效目標的加權概率越高，投資的公允價值越高；反之亦然 折現率越高，投資的公允價值越低；反之亦然

(ii) 並非以公允價值列賬的金融工具的公允價值

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團按攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與其公允價值並無重大差異。

35 承擔

貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日尚未履行且並未在財務報表內計提撥備的資本承擔如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就收購物業、廠房及設備、無形資產及其他長期資產已批准但未訂約.....	49,640	39,085	136,247
就收購物業、廠房及設備、無形資產及其他長期資產已訂約.....	64,857	45,434	115,698
	<u>114,497</u>	<u>84,519</u>	<u>251,945</u>

36 重大關聯方交易

(a) 關聯方名稱及與關聯方的關係

關聯方名稱	關係性質
雙林集團.....	直接控股公司
山東德洋電子科技有限公司.....	受最終控制方共同控制
寧波雙林電子有限公司.....	受最終控制方共同控制
蘇州雙林塑膠電子有限公司.....	受最終控制方共同控制
寧海天明山溫泉大酒店有限公司.....	受最終控制方共同控制
寧海森林溫泉度假村有限公司.....	受最終控制方共同控制
寧海雙林職業學校.....	受最終控制方共同控制

附錄一

會計師報告

關聯方名稱	關係性質
上海泉沐信息技術有限公司.....	受最終控制方共同控制
上海灸播信息科技有限公司.....	受最終控制方共同控制

(b) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員的薪酬(包括附註8所披露向貴公司董事支付的金額及附註9所披露向若干最高薪酬僱員支付的金額)如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期僱員福利.....	7,908	7,987	13,452
向界定供款退休計劃供款.....	301	385	495
以權益結算以股份為基礎的付款開支.....	(728)	4,371	13,746
	<u>7,481</u>	<u>12,743</u>	<u>27,693</u>

(c) 關聯方交易

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團有以下重大關聯方交易：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買貨品／接受服務			
受最終控制方共同控制.....	4,915	7,093	5,898
銷售貨品／提供服務			
受最終控制方共同控制.....	32,053	73,439	43,920
租賃			
貴集團作為承租人：.....	8,778	5,846	5,738
關聯方出具的擔保(附註ii)			
最終控制方.....	1,200,300	1,633,800	1,092,800

(d) 與關聯方的結餘

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團與關聯方的結餘如下：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易性質：			
貿易應收款項.....	2,682	1,017	11,304
貿易應付款項.....	484	72	4
合約負債.....	7,100	3,196	9,233
非貿易性質(附註ii)：			
其他應收款項(附註i).....	22,046	18,756	—
其他應付款項.....	923	—	—
租賃負債(包括一年內的租賃負債).....	15,589	8,759	4,466

附註：

- (i) 於2023年及2024年12月31日，就應收山東德洋電子科技有限公司款項分別計提預期信用損失人民幣22,046,000元、人民幣18,756,000元。
- (ii) 關聯方發出的擔保及租賃負債(非貿易性質)預期在貴公司H股於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]前不會解除或結算。

37 直接及最終控制方

於本報告日期，董事認為 貴集團的直接母公司為寧波雙林集團股份有限公司，及 貴集團的最終控制方為鄔建斌先生（ 貴公司董事長及法定代表人）、鄔維靜女士（鄔建斌先生的胞姊， 貴公司董事）及鄔曉靜女士（鄔建斌先生的胞姊），根據鄔建斌先生、鄔維靜女士及鄔曉靜女士之間訂立的一致行動協議，彼等在 貴集團的決策過程中已經並將繼續一致行動。

38 於往績記錄期已頒佈但尚未生效的修訂本、新準則及詮釋的可能影響

直至歷史財務資料刊發日期，國際會計準則委員會已頒佈多項修訂本以及新準則及詮釋（於往績記錄期尚未生效，且尚未在歷史財務資料中採納）。該等發展包括可能與 貴集團有關的以下各項。

	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號金融工具及國際財務報告準則第7號金融工具：	
披露 – 金融工具分類及計量的修訂（修訂本）	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則的年度改進 – 第11卷	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號非公共受託責任附屬公司：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投入	待定

貴集團正在評估該等發展於首次應用期間預期產生的影響。迄今為止，其斷定採納修訂本以及新準則及詮釋不大可能對綜合財務報表造成重大影響。

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列，旨在提高企業財務報表資訊的透明度及可比較性。國際財務報告準則第18號適用於2027年1月1日或之後開始的年度報告期，並追溯適用。

除其他變更外，根據國際財務報告準則第18號，企業須在損益表中將所有收入及開支分為五類，分別為經營、投資、融資、終止業務及所得稅。實體亦須在財務報表中以單一附註形式就管理層界定的績效衡量指標提供特定披露。

貴集團不擬提前採納國際財務報告準則第18號。國際財務報告準則第18號將影響財務報表的呈列，但預計不會對貴集團的財務業績及財務狀況產生重大影響。

39 期後事項

(a) 截至2025年12月31日止年度的末期股息

於報告期末後， 貴公司董事建議向股東派付截至2025年12月31日止年度的末期股息每股普通股人民幣0.10元，總額為人民幣57,198,294元。建議末期股息須待股東於應屆股東大會上批准。

期後財務報表

貴公司或 貴集團旗下附屬公司並無就2025年12月31日之後的任何期間編製經審核財務報表。