

附錄一

會計師報告

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。

[待插入事務所信箋]

致廈門瑞為信息技術股份有限公司、華泰金融控股(香港)有限公司、建銀國際金融有限公司及農銀國際融資有限公司董事的歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們報告第[I-3]頁至第[I-98]頁所載廈門瑞為信息技術股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料，包括 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度(「有關期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及於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重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱為「歷史財務資料」)。第[I-3]頁至[I-[97]]頁所載的歷史財務資料構成本報告的重要部分，其編製以供收錄於 貴公司日期為[•]有關 貴公司股份首次於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實及公平的歷史財務資料，及對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並將我們意見向 閣下匯報。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否存在重大錯誤陳述取得合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實及公允的歷史財務資料相關的內部監控，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估 貴公司董事所採用的會計政策的適當性及所作出的會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

附錄一

會計師報告

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準真實及公允地反映 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報的事項

調整

於編製歷史財務資料時，並無對相關財務報表(定義見第[I-3]頁)作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註11，當中註明 貴公司就有關期間概無派付任何股息。

執業會計師

香港

[日期]

附錄一

會計師報告

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的重要部分。

貴集團於有關期間的財務報表(歷史財務資料據此編製)乃經安永根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港核數準則審核(「相關財務報表」)。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明者外，所有數值均已約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

綜合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	5	242,375	395,182	442,955
銷售成本		<u>(143,551)</u>	<u>(237,949)</u>	<u>(275,864)</u>
毛利		98,824	157,233	167,091
其他收入及收益	5	9,918	11,903	9,733
銷售及經銷開支		(39,972)	(41,344)	(39,507)
行政開支		(42,731)	(43,848)	(54,443)
研發成本		(46,636)	(53,136)	(71,898)
金融資產及合約資產減值虧損淨額		(9,825)	(18,913)	(70,054)
其他開支		(763)	(1,663)	(4,081)
融資成本	7	<u>(1,392)</u>	<u>(1,944)</u>	<u>(4,990)</u>
除稅前(虧損)/利潤	6	(32,577)	8,288	(68,149)
所得稅開支	10	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
年內利潤/(虧損)及全面收益/(虧損) 總額		<u><u>(32,577)</u></u>	<u><u>8,288</u></u>	<u><u>(68,149)</u></u>
下列人士應佔：				
母公司擁有人		(29,433)	9,714	(67,223)
非控股權益		<u>(3,144)</u>	<u>(1,426)</u>	<u>(926)</u>
		<u><u>(32,577)</u></u>	<u><u>8,288</u></u>	<u><u>(68,149)</u></u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利/ (虧損)				
基本及攤薄(人民幣元)	12	<u><u>(0.11)</u></u>	<u><u>0.04</u></u>	<u><u>(0.25)</u></u>

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱本報告附註28。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	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	13	9,427	6,446	4,129
使用權資產	14	6,501	2,422	11,824
無形資產	15	2,560	2,268	2,177
合約資產	19	56	998	4,545
預付款項、應收款項及其他資產	18	9,244	935	1,489
非流動資產總值		27,788	13,069	24,164
流動資產				
存貨	16	30,180	23,889	19,308
貿易應收款項及應收票據	17	174,513	307,198	586,599
合約資產	19	1,242	3,177	4,489
預付款項、應收款項及其他資產	18	11,621	15,817	8,025
按公允價值計入損益的金融資產	20	812	973	1,128
現金及現金等價物	21	10,661	54,678	38,136
流動資產總值		229,029	405,732	657,685
流動負債				
貿易應付款項	22	64,252	166,117	319,139
其他應付款項及應計費用	23	24,747	43,242	82,500
租賃負債	14	7,410	3,420	6,086
計息銀行及其他借款	25	36,173	76,222	151,250
合約負債	24	6,771	3,743	2,237
遞延收入	26	—	—	2,950
流動負債總額		139,353	292,744	564,162
流動資產淨額		89,676	112,988	93,523
總資產減流動負債		117,464	126,057	117,687

續／…

附錄一

會計師報告

	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
非流動負債				
計息銀行及其他借款	25	812	610	—
租賃負債	14	1,155	1,042	6,926
撥備	27	<u>1,899</u>	<u>2,519</u>	<u>3,202</u>
非流動負債總額		<u>3,866</u>	<u>4,171</u>	<u>10,128</u>
淨資產		<u>113,598</u>	<u>121,886</u>	<u>107,559</u>
權益				
母公司擁有人應佔權益				
實收資本	28	54,660	54,660	—
股本	28	—	—	55,441
儲備	29	<u>64,322</u>	<u>74,036</u>	<u>59,854</u>
		118,982	128,696	115,295
非控股權益		<u>(5,384)</u>	<u>(6,810)</u>	<u>(7,736)</u>
權益總額		<u>113,598</u>	<u>121,886</u>	<u>107,559</u>

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱本報告附註28。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔 以股份為基礎 的付款儲備					非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	實收資本 人民幣千元 (附註28)	資本儲備 人民幣千元 (附註29)	的付款儲備 人民幣千元 (附註30)	累計虧損 人民幣千元			
於2023年1月1日	54,660	640,036	23,299	(573,435)	(4,427)	140,133	
年內虧損	—	—	—	(29,433)	(3,144)	(32,577)	
年內全面虧損總額	—	—	—	(29,433)	(3,144)	(32,577)	
附屬公司間重組及部分出售 一間附屬公司 (附註1(d))	—	(147)	—	—	2,187	2,040	
以權益結算的股份獎勵安排	—	—	4,002	—	—	4,002	
股份獎勵安排的歸屬 (附註30)	—	27,301	(27,301)	—	—	—	
於2023年12月31日	54,660	667,190*	—*	(602,868)*	(5,384)	113,598	

續／…

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔 以股份為基礎 的付款儲備					權益總額 人民幣千元
	實收資本 人民幣千元 (附註28)	資本儲備 人民幣千元 (附註29)	的付款儲備 人民幣千元 (附註30)	累計虧損 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
於2024年1月1日	54,660	667,190	—	(602,868)	(5,384)	113,598
年內利潤	—	—	—	9,714	(1,426)	8,288
年內全面收入總額	—	—	—	9,714	(1,426)	8,288
於2024年12月31日	<u>54,660</u>	<u>667,190*</u>	<u>—*</u>	<u>(593,154)*</u>	<u>(6,810)</u>	<u>121,886</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔權益						
	實收資本 人民幣千元 (附註28)	股本 人民幣千元 (附註28)	資本儲備 人民幣千元 (附註29)	以股份為基礎的 付款儲備 人民幣千元 (附註30)	累計虧損 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2025年1月1日	54,660	—	667,190	—	(593,154)	(6,810)	121,886
年內虧損	—	—	—	—	(67,223)	(926)	(68,149)
年內全面收入總額	—	—	—	—	(67,223)	(926)	(68,149)
股東注資，扣除交易成本	—	781	47,734	—	—	—	48,515
轉制為股份有限公司 以權益結算的股份獎勵 安排 (附註30)	(54,660)	54,660	(527,114)	—	527,114	—	—
	—	—	—*	5,307*	*	—	5,307
於2025年12月31日	—	55,441	187,810	5,307	(133,263)	(7,736)	107,559

* 該等儲備賬分別包括於2023年、2024年及2025年12月31日於綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣64,322,000元、人民幣74,036,000元及人民幣59,854,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	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
經營活動所得現金流量				
除稅前利潤／(虧損)	6	(32,577)	8,288	(68,149)
就以下各項作出調整：				
貿易應收款項減值撥回	17	9,679	18,196	68,824
預付款項、應收款項及其他資產減值	18	239	447	527
合約資產減值／(減值撥回)	19	(93)	270	703
存貨撇減／(撇減撥回)至可變現淨值		2,135	(946)	2,861
物業、廠房及設備項目折舊	13	4,890	4,797	3,079
使用權資產折舊	14	8,153	6,076	5,783
無形資產攤銷	15	465	467	472
按公允價值計入損益的金融資產的				
投資收入	5	(367)	4	—
出租人豁免租賃負債收益		—	—	(395)
出售或租賃修改使用權資產的收益	6	(222)	(89)	(210)
以權益結算的股份獎勵開支	6	4,002	—	5,307
按公允價值計入損益的金融資產的				
公允價值收益	5	(2)	(15)	(5)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6	6	137	585
外匯差額淨額		(9)	—	4
融資成本	7	1,392	1,944	4,990
利息收入	5	(239)	(126)	(9)
租賃投資淨額的融資收入		(6)	(22)	(1)
		<u>(2,554)</u>	<u>39,428</u>	<u>24,366</u>

續／…

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			
	附註	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
存貨減少		39,102	7,237	1,720
貿易應收款項及應收票據增加		(149,707)	(150,980)	(348,225)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少		17,607	3,342	8,535
按公允價值計入其他全面收益的債務投資 減少		12,350	—	—
合約資產增加／(減少)		226	(3,142)	(5,562)
貿易應付款項及應付票據增加		33,842	101,865	153,022
合約負債減少		(14,501)	(3,027)	(1,506)
其他應付款項及應計費用增加		637	17,712	38,791
遞延收入增加／(減少)		(582)	—	2,950
撥備增加／(減少)		(14)	620	683
經營所得／(所用)現金		(63,594)	13,055	(125,226)
已收利息		239	126	9
經營活動所得／(所用)現金流量淨額		(63,355)	13,181	(125,217)
				續／…

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			
	附註	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
投資活動所得現金流量				
出售物業、廠房及設備項目的所得款項		23	92	11
購買物業、廠房及設備項目		(901)	(2,046)	(1,358)
購買按公允價值計入損益的金融資產		(36,631)	(1,715)	(1,000)
出售按公允價值計入損益的金融資產的 所得款項		61,742	1,565	850
購買無形資產項目		(1)	(175)	(381)
投資活動所得／(所用)現金流量淨額		<u>24,232</u>	<u>(2,279)</u>	<u>(1,878)</u>
融資活動所得現金流量				
新增銀行及其他借款		37,094	78,365	152,201
償還銀行及其他借款		(14,487)	(38,419)	(78,820)
關連方貸款		—	24,933	8,588
償還關聯方貸款		(150)	(24,150)	(8,006)
租賃付款的本金部分		(9,692)	(6,607)	(6,558)
已付利息及其他融資成本		(924)	(1,727)	(3,425)
轉租安排中自轉租人所得款項		162	848	130
票據貼現現金		100	—	—
發行股份所得款項		—	—	50,000
支付遞延[編纂]開支		[編纂]	[編纂]	[編纂]
與股份發行有關的交易成本		—	—	(1,485)
融資活動所得現金流量淨額		<u>12,103</u>	<u>33,115</u>	<u>110,557</u>

續／…

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
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		(27,020)	44,017	(16,538)
年初現金及現金等價物		37,672	10,661	54,678
外匯匯率變動的影響淨額		9	—	(4)
年末現金及現金等價物		<u>10,661</u>	<u>54,678</u>	<u>38,136</u>
現金及現金等價物結餘分析				
現金及銀行結餘		<u>10,661</u>	<u>54,678</u>	<u>38,136</u>
綜合財務狀況表所載現金及現金等價物	22	<u>10,661</u>	<u>54,678</u>	<u>38,136</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年 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	13	4,229	3,889	2,613
使用權資產	14	2,568	2,038	8,410
無形資產	15	1,942	1,848	1,827
於附屬公司的投資	32	46,473	46,473	46,473
預付款項、應收款項及其他資產	18	8,585	829	886
合約資產	19	<u>56</u>	<u>998</u>	<u>4,417</u>
非流動資產總值		<u>63,853</u>	<u>56,075</u>	<u>64,626</u>
流動資產				
存貨	16	18,031	18,494	16,385
貿易應收款項及應收票據	17	292,775	406,273	609,383
合約資產	19	1,241	3,169	4,489
預付款項、應收款項及其他資產	18	14,007	24,926	18,186
現金及現金等價物	21	<u>5,566</u>	<u>53,069</u>	<u>29,460</u>
流動資產總值		<u>331,620</u>	<u>505,931</u>	<u>677,903</u>
流動負債				
貿易應付款項	22	45,349	126,471	211,006
其他應付款項及應計費用	23	16,457	32,919	62,779
計息銀行及其他借款	25	32,534	68,512	128,522
合約負債	24	3,580	2,435	1,127
租賃負債	14	3,100	1,840	4,320
遞延收入	26	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,950</u>
流動負債總額		<u>101,020</u>	<u>232,177</u>	<u>410,704</u>

續／…

附錄一

會計師報告

	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
流動資產淨額		<u>230,600</u>	<u>273,754</u>	<u>267,199</u>
資產總值減流動負債		<u>294,453</u>	<u>329,829</u>	<u>331,825</u>
非流動負債				
租賃負債	14	680	1,042	4,909
撥備	27	<u>1,753</u>	<u>1,102</u>	<u>994</u>
非流動負債總額		<u>2,433</u>	<u>2,144</u>	<u>5,903</u>
淨資產		<u>292,020</u>	<u>327,685</u>	<u>325,922</u>
權益				
母公司擁有人應佔權益				
實收資本	28	54,660	54,660	—
股本	28	—	—	55,441
儲備	29	<u>237,360</u>	<u>273,025</u>	<u>270,481</u>
權益總額		<u>292,020</u>	<u>327,685</u>	<u>325,922</u>

附錄一

會計師報告

1. 公司資料

廈門瑞為信息技術股份有限公司於2012年3月5日於中華人民共和國（「中國」）註冊成立為有限責任公司。貴公司於2025年6月6日改制為股份有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為中國廈門市火炬高新區軟件園華訊樓C區B1F-112。

於有關期間，貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要從事視覺智能、商用機器人、智能通道設備的研發、設計及銷售。

於有關期間末，貴公司於其附屬公司（均為私人有限責任公司）擁有直接權益，詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立／登記地點及日期以及營業地點	已發行普通／登記股本面值	貴公司應佔權益百分比		主要業務
			直接		
深圳瑞為智能科技有限 公司 (附註(a))	中國／中國內地 2014年11月20日	人民幣30,000,000元	100%		生產及銷售 電子產品
北京深感科技有限 公司 (附註(b))	中國／中國內地 2015年10月29日	人民幣11,000,000元	100%		工業產品製造
河南深感網絡科技有限 公司 (附註(b))	中國／中國內地 2021年12月2日	人民幣5,000,000元	100%		多爾曼產品
北京瑞為祥通科技有限 公司 (附註(b))	中國／中國內地 2021年2月5日	人民幣5,000,000元	55%		工業產品製造
廣東麥格爾智能科技有限 公司 (附註(b))	中國／中國內地 2020年12月22日	人民幣5,000,000元	53%		工業產品製造
深圳市優電智能有限 公司 (附註(c)／附註(d))	中國／中國內地 2020年3月6日	人民幣1,000,000元	34%		生產及銷售 電子產品
嘉興瑞昱智能科技有限 公司 (附註(b))	中國／中國內地 2020年8月11日	人民幣10,000,000元	100%		多爾曼產品

附註：

- 該實體截至2023年12月31日止年度根據中國公認會計原則（「中國公認會計原則」）編製的法定財務報表乃由在中國註冊的職業會計師（深圳市深業會計師事務所（普通合夥））審核。於本報告日期，該實體並無編製截至2024年及2025年12月31日止年度之經審核財務報表。
- 該等實體並無就自註冊成立日期起編製經審核財務報表，原因為該等實體毋須遵守其註冊成立司法權區相關規則及法規項下的任何法定審核規定。
- 該實體截至2023年12月31日止年度的根據中國公認會計原則編製的法定財務報表乃由在中國註冊的職業會計師（深圳雲軒會計師事務所（普通合夥））審核。於本報告日期，該實體並無編製截至2024年及2025年12月31日止年度之經審核財務報表。
- 附屬公司間重組及部分出售一間附屬公司。

於2023年9月2日，貴公司非全資附屬公司廣東麥格爾智能科技有限（「麥格爾」）與貴公司訂立股份轉讓協議，將其於其附屬公司深圳市優電智能有限（「優電」）的34%股權轉讓予貴公司，現金代價為人民幣4,080,000元。

附錄一

會計師報告

於2023年9月2日，麥格爾與一名人士(馬健康先生)訂立股份轉讓協議，以現金代價人民幣2,040,000元向馬先生轉讓其於附屬公司優電的17%股權。於2023年9月19日，馬健康先生與 貴公司訂立一致行動函件(「該函件」)。誠如該函件所協定，兩名交易對手已同意就所有須待股東決議案的事宜達成一致共識，並一致投票支持將於優電股東大會上通過的任何決議案。雙方還同意，當 貴公司與馬健康先生有不同意見時，馬健康先生於投票時應採納並遵循 貴公司的意見。

股份轉讓協議及該函件合併構成附屬公司間重組及部分出售一間附屬公司，不會導致 貴集團喪失對該附屬公司的控制權。於交易完成後， 貴公司直接持有優電34%的股權。

現金代價人民幣2,040,000元透過抵銷應付馬健康先生的款項結清。與馬健康先生交易的進一步詳情載於歷史財務資料附註35。

貴集團於聯營公司及合營企業的投資

於各有關期間末， 貴集團於聯營公司及合營企業擁有以下投資。所有該等投資均於有關期間前的報告期間錄得減值虧損，原因為發現減值跡象(例如因業務表現未達理想、業務發展計劃出現重大延誤或延期而導致持續經營虧損)。於各有關期間末， 貴集團於聯營公司及合營企業之投資賬面淨值為零。

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於聯營公司及合營企業之投資			
初始投資	1,991	1,991	1,991
減：權益法調整及減值	<u>(1,991)</u>	<u>(1,991)</u>	<u>(1,991)</u>
賬面淨值	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製，包括由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)批准的所有準則及詮釋。在編製整個有關期間的歷史財務資料時， 貴集團提前採用了對始於2025年1月1日的會計期間有效的所有國際財務報告準則會計準則以及相關的過渡性規定。

就發行予[編纂]前投資者的普通股而言，根據 貴公司與[編纂]前投資者就終止 貴公司授出的若干贖回權及清算優先權所訂立的補充協議(如本報告附註28所述，該等權利自始無效)，經慮及 貴公司司法權區的法律及監管框架以及補充協議的管轄法律後，董事認為在相關期間將[編纂]前投資列作權益呈報屬恰當處理。有關財務影響的詳情，請參閱本報告附註28。

除若干金融工具按公允價值計量外，歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製。

於截至2025年12月31日止年度， 貴集團經營活動產生的虧損淨額為人民幣68,149,000元，並錄得經營活動所用現金流量淨額為人民幣125,217,000元。 貴公司董事已審閱管理層編製的 貴集團現金流量預測，該預測涵蓋自2025年12月31日起計不少於十二個月的期間：

考慮到 貴集團可動用的財務資源，包括手頭現金及現金等價物、若干銀行貸款於到期時的預計續期情況及可用銀行融資以及預計經營產生的內部資金， 貴公司董事認為， 貴集團將擁有足夠營運資金應付自2025年12月31日起計未來十二個月內到期的財務負債及責任；據此，歷史財務資料乃按持續經營基準編製。

綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司及其附屬公司於有關期間的財務資料。附屬公司乃一家由 貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當 貴集團承受或享有參與投資對象業務所得的可變回報，且能透過對投資對象的權力(即賦予 貴集團現有能力主導投資對象有關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

附錄一

會計師報告

一般情況下推定多數投票權形成控制權。當 貴公司擁有投資對象少於多數的投票權或類似權利時， 貴集團在評估其是否對投資對象擁有權力時考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 因其他合約安排而產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司與 貴公司的財務資料的報告期間相同，並採用一致會計政策編製。附屬公司業績自 貴集團獲得控制權之日起綜合入賬，並一直綜合入賬直至有關控制權終止當日止。

損益及其他全面收益各組成部分乃歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益結餘為負數。有關 貴集團成員公司之間交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於合併賬目時全數抵銷。

倘有事實及情況顯示上文所述的三個控制因素中有一個或以上出現變動，則 貴集團將重新評估是否仍控制投資對象。附屬公司的所有權益發生變動（並無失去控制權），則按權益交易入賬。

倘 貴集團失去一家附屬公司的控制權，則其取消確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及外匯波動儲備，並確認任何保留投資的公允價值及任何於損益產生的盈餘或赤字。先前於其他全面收益內確認的 貴集團應佔部分重新分類至損益或保留利潤（如適用），所依據的基準與倘 貴集團直接出售有關資產或負債所須依據者相同。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團並未於歷史財務資料中應用以下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。 貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效時應用該等準則（如適用）。

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號及其修訂本	無公共問責性的附屬公司：披露 ²
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號（修訂本）	金融工具分類及計量的修訂 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）	依賴自然條件之電力合約 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產 ³
國際會計準則第21號（修訂本）	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣
國際財務報告準則會計準則年度改進 — 第11冊	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號（修訂本） ¹

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／報告期間生效

³ 未確定強制生效日期但可採納

貴集團正在評估首次應用新訂及經修訂國際財務報告準則的影響。截至目前， 貴集團認為該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則（除國際財務報告準則第18號外）可能導致會計政策發生變動，但不大可能對 貴集團於首次應用期間的財務表現及財務狀況產生重大影響。應用國際財務報告準則第18號預期不會對 貴集團的財務狀況產生重大影響，但預期會影響損益表及其他全面收益表及現金流量表的呈列及於未來財務資料中的披露。 貴集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對 貴集團財務資料的影響。

2.3 主要會計政策

於一間聯營公司的投資

聯營公司為 貴集團長期持有其一般不少於20%的股本投票權，並可對其行使重大影響力的實體。重大影響力指的是參與投資對象的財務和經營決策的權力，但不是控制或共同控制該等決策的權力。

貴集團於聯營公司的投資以權益會計法按 貴集團應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表列賬。倘存有任何不相符的會計政策，即會作出相應調整。 貴集團應佔聯營公司收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益表及其他全面收益表。此外，倘直接於聯營公司的權益確認一項變動，則 貴集團於綜合權益變動表確認其應佔任何變動（倘適用）。 貴集團與其聯營公司之間交易產生的未變現收益及虧損以 貴集團於聯營公司的投資為限進行對銷，惟倘未變現虧損為所轉讓資產減值的憑證則除外。

附錄一

會計師報告

公允價值計量

貴集團於各報告期末按公允價值計量其金融工具。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)最具優勢市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃使用市場參與者為資產或負債定價所用假設計量(假設市場參與者以其最佳經濟利益行事)。

非金融資產的公允價值計量須計及市場參與者通過最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的另一市場參與者所而產生經濟效益的能力。

貴集團使用適用於不同情況的估值技術，而其有足夠數據計量公允價值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有於本財務報表計量或披露公允價值的資產及負債乃基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下公允價值等級分類：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二級 — 基於最低層輸入數據(對公允價值計量而言屬重大)可觀察(直接或間接)的估值技術
- 第三級 — 基於最低層輸入數據(對公允價值計量而言屬重大)不可觀察的估值技術

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，貴集團於各報告期末通過重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)確定是否發生不同等級間的轉移。

非金融資產減值

倘出現減值跡象或須對一項資產(不包括存貨、金融資產及非流動資產)進行年度減值測試，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額乃資產或現金產生單位使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者，並且就個別資產釐定，如果資產並不產生大部分獨立於其他資產及資產組合的現金流入，在該情況下，可收回金額則按資產所屬的現金產生單位釐定。

僅於資產的賬面金額超過其可收回金額時，減值虧損方予確認。評估使用價值時，估計未來現金流量採用反映當前市場對貨幣時間價值及該項資產的特有風險的評估的稅前折現率貼現至其現值。減值虧損於產生期間自損益中與減值資產功能一致的開支類別扣除。

於各報告期間末評估是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損可能已不再存在或可能已減少。如有該等跡象，則會估計可收回金額。只有在用以釐定資產(商譽除外)的可收回金額的估計方法出現變動時，方會撥回該資產過往已確認的減值虧損，但撥回的金額不可超逾假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損的撥回乃於其產生期間計入損益。

關聯方

倘屬以下人士，則會被視為與貴集團有關聯：

- (a) 有關方為一名人士或該人士關係密切的家庭成員，而該人士
 - (i) 控制或共同控制貴集團；
 - (ii) 對貴集團有重大影響力；或
 - (iii) 為貴集團或貴集團母公司的其中一名主要管理人員；

或

- (b) 有關方為符合下列任何條件的實體：
 - (i) 該實體與貴集團屬同一集團之成員公司；
 - (ii) 該實體為另一間實體的聯營公司或合營企業(或另一間實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)；
 - (iii) 該實體與貴集團均為同一第三方的合營企業；

附錄一

會計師報告

- (iv) 該實體為第三方實體的合營企業，而另一間實體則為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關連的實體就僱員利益設立的退休福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所界定人士控制或受共同控制；
- (vii) 於(a)(i)項所界定人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理成員；及
- (viii) 該實體或該實體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。

物業、廠房及設備以及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目成本包括其購買價及使資產達致營運狀況及地點以作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支，如維修及保養費用等，一般於產生期間自損益扣除。倘能符合確認條件，主要檢查開支可按替代品於資產賬面值撥充資本。倘物業、廠房及設備的主要部分須分期替換， 貴集團會確認該等部分為有特定使用年期的個別資產並對其作出相應折舊。

折舊乃按直線法計算，以將各物業、廠房及設備項目的成本按其估計可使用年期撇銷至其剩餘價值。就此採用的主要年率、估計可使用年期及殘值率如下：

類別

	可使用年期(年)	殘值率 (%)	年折舊率 (%)
廠房及機器	3-10	5	31.67-9.5
傢俬、固定裝置及辦公室設備	3-5	5	31.67-19
汽車及其他	4	5	23.75
租賃裝修	剩餘租賃期與 估計可使用 年期中較短者		

倘物業、廠房及設備項目各部分具有不同可使用年期，有關項目的成本乃按合理基準於各部分間分配，而各部分個別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於每個財政年度末進行檢討並作出調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目(包括任何已初始確認的重大部分)於出售或預期使用或出售不會產生任何日後經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度在損益中確認的出售或報廢的任何收益或虧損指有關資產銷售所得款項淨額與賬面值的差額。

無形資產

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量，業務合併中收購的無形資產的成本為收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期被評定為有限期或無限期。具有有限年期的無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產出現可能減值的跡象時作減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期間及攤銷方法至少於每個財政年度末進行檢討。

軟件

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按4年估計可使用年期以直線法攤銷。

研發成本

所有研究成本均於產生時自損益扣除。

新產品開發項目產生的開支僅於 貴集團可證明在技術上能夠完成無形資產以供使用或出售、其有意完成及其有能力使用或出售該資產、該資產如何帶來未來經濟利益、具有完成項目所需的資源且能夠可靠地計量開發期間的開支時，方會撥充資本並以遞延方式入賬。未能符合此等條件的產品開發開支於產生時列作開支。

附錄一

會計師報告

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制使用已識別資產的權利，則該合約為或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃採取單一確認及計量方法。貴集團確認以支付租賃款項的租賃負債及代表相關資產使用權利的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期確認(即相關資產可供使用日期)。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本以及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產於租賃期及資產的估計可使用年期(以較短者為準)按直線法折舊如下：

樓宇

1至4年

倘於租賃期結束時租賃資產的擁有權轉讓至貴集團或成本反映購買權的行使，折舊則根據資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租賃期內作出的租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、隨指數或利率變動的可變租賃付款及剩餘價值擔保下的預期須付款項。租賃付款亦包括合理確定將由貴集團行使的購買權的行使價，以及支付終止租賃的罰款(倘租賃條款反映貴集團行使選擇權終止租賃)。並非隨指數或利率變動的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生的期間內確認為開支。

於計算租賃付款現值時，倘租賃中所隱含的利率不易釐定，貴集團則使用於租賃開始日期的增量借款利率。於開始日期後，租賃負債的金額將為反映利息累計作出調增及就所作出的租賃付款作出調減。此外，倘有修訂、租賃期更改、租賃付款變動(例如，由於指數或利率變動而導致未來租賃付款變動)或購買相關資產的選擇權評估出現變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對其辦公室及僱員宿舍的短期租賃(即租賃期由開始日期起計為12個月或以下且不含購買權的租賃)應用短期租賃確認豁免。其亦對被認為屬低價值的辦公室設備租賃應用低價值資產租賃的確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租賃期內以直線法確認為開支。

貴集團作為出租人

當貴集團作為出租人，其於租賃開始時(或發生租賃變更時)將其各項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

貴集團並未轉讓資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報的租賃歸類為經營租賃。倘合約包含租賃及非租賃部分，貴集團根據相關獨立售價將合約代價分配至各個部分。租金收入於租賃期內按直線法列賬，並因其營運性質於損益內列作收入。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本乃計入租賃資產的賬面值，並於租賃期內按相同方法確認為租金收入。或然租金乃於所賺取的期間內確認為收入。

將相關資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報轉移至承租人的租賃入賬列作融資租賃。

於開始日期，租賃資產的成本按租賃付款及相關付款(包括初始直接成本)的現值資本化，並按租賃投資淨額的等額金額列示為應收款項。租賃投資淨額的融資收入於損益內確認，以於租賃期內提供固定的定期回報率。

當貴集團為中間出租人，分租會參考主租賃產生的使用權資產分類為融資租賃或經營租賃。倘主租賃為短期租賃而其中貴集團應用資產負債表確認豁免，貴集團則會將分租分類為經營租賃。

附錄一

會計師報告

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本計量、按公允價值計入其他全面收益及按公允價值計入損益。

初始確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及貴集團管理彼等的業務模式。除並不包含重大融資部分或貴集團已應用可行權宜方法(即不調整重大融資部分影響)的貿易應收款項外，貴集團初步以公允價值計量金融資產，倘金融資產並非按公允價值計入損益，則再加上交易成本。並不包含重大融資部分或貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項，乃根據下文「收入確認」所載的政策按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量，需就未償還本金產生純粹支付本金及利息(「純粹支付本金及利息」)的現金流量。現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公允價值計入損益進行分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式決定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有，而按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量的金融資產於旨在同時持有金融資產以收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。並非於上述業務模式中持有的金融資產按公允價值計入損益進行分類及計量。

購買或出售在市場規則或慣例一般規定的期限內需進行資產交付的金融資產於交易日(即貴集團承諾購買或出售該資產的日期)確認。

後續計量

金融資產的後續計量取決於其如下分類：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益或虧損於損益中確認。

按公允價值計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

就按公允價值計入其他全面收益的債務投資而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回乃於損益中確認，並以與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計算。其餘公允價值變動於其他全面收益中確認。終止確認時，於其他全面收益中確認的累計公允價值變動將轉入損益。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產以公允價值於財務狀況列賬，而公允價值變動淨額於損益中確認。

終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)主要於下列情況下終止確認(即自貴集團綜合財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已經屆滿；或
- 貴集團已轉讓自資產收取現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排承擔責任，在並無重大延誤的情況下，將所收取的現金流量全數付予第三方；且(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立轉付安排，則評估有否保留資產所有權的風險和回報及保留程度。倘並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，則貴集團以其持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映貴集團所保留權利及責任的基準計量。

附錄一

會計師報告

對於以擔保形式對已轉讓資產進行的持續參與，按資產原賬面值與 貴集團可能須償還代價上限兩者間的較低者計量。

金融資產減值

貴集團就並非以按公允價值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取並按原始實際利率的概約利率折現的所有現金流量之間的差額釐定。預期現金流量將包括出售所持抵押品或合約條款所包含的其他信貸升級措施所得的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就首次確認以來信貸風險並無大幅增加的信貸敞口而言，會為未來12個月（12個月預期信貸虧損）可能發生的違約事件所產生的信貸虧損計提預期信貸虧損撥備。就首次確認以來信貸風險大幅增加的信貸敞口而言，須就預期於敞口的餘下年期產生的信貸虧損計提虧損撥備，不論違約的時間（全期預期信貸虧損）。

貴集團於各報告日期評估金融工具的信貸風險自首次確認以來是否已大幅增加。在進行有關評估時，貴集團會就金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於首次確認當日發生違約的風險進行比較及會考慮合理且可靠並毋須付出不必要的成本或努力即可獲得的資料，包括歷史及前瞻性的資料。貴集團認為，倘合約付款已逾期超過180日時，信貸風險顯著增加。

當合約付款逾期超過360日時，貴集團認為金融資產違約。貴集團已根據合理及有依據的資料（包括 貴集團的信貸風險控制慣例及逾期超過90日的金融資產的過往收回率）推翻逾期90日的違約推定。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在計及 貴集團持有的任何信貸提升措施前，貴集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則 貴集團亦可認為金融資產違約。

倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

按公允價值計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產在一般方法下或會發生減值，且除應用簡化方法的貿易應收款項及合約資產外，其就計量預期信貸虧損分類為以下階段，如下文所述。

- 第1階段 — 金融工具的信貸風險自初始確認後並未顯著增加且其虧損撥備按等同於12個月預期信貸虧損的金額計量
- 第2階段 — 金融工具的信貸風險自初始確認後顯著增加，但並非信貸減值金融資產且其虧損撥備按等同於全期預期信貸虧損的金額計量
- 第3階段 — 於報告日期信貸減值的金融資產（但並非購入或源生信貸減值），且其虧損撥備按等同於全期預期信貸虧損的金額計量

簡化方法

就不包含重大融資部分的貿易應收款項及合約資產，或 貴集團應用不調整重大融資部分影響的實際權宜方法時，貴集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，貴集團並無追蹤信貸風險的變化，反而於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已根據其過往信貸虧損經驗，建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

分類為權益及金融負債

債務及權益工具乃按合約安排之內容及金融負債和權益工具之定義分類為金融負債或權益。

金融負債指以下負債(a)(i)向另一實體交付現金或其他金融資產的合約義務；或(ii)在可能對實體不利的條件下，與另一實體交換金融資產或金融負債的合約義務；或(b)(i)將來須用或可用實體自身權益工具進行結算的非衍生工具合約，且實體有責任或可能須就此交付可變數量的自身權益工具；或(ii)將來須用或可用實體自身權益工具進行結算的衍生工具合約，但以固定數量的自身權益工具交換固定金額的現金或其他金融資產進行結算的衍生工具合約除外。

權益工具是指能證明擁有某個實體在扣除所有負債後的資產中剩餘權益的任何合約。

附錄一

會計師報告

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為貸款及借款或應付款項，視情況而定。

所有金融負債初步按公允價值確認，倘為貸款及借款以及應付款項，則應扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易及其他應付款項以及計息銀行款項以及其他借款及贖回負債。

後續計量

金融負債的後續計量視乎以下分類：

按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項以及借款)

初次確認後，貿易及其他應付款項以及計息銀行及其他借款其後採用實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現影響並不重大，則按成本列賬。收益及虧損於終止確認負債時透過實際利率攤銷過程於損益內確認。

計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價，及屬實際利率不可或缺部分的費用或成本。實際利率攤銷則計入損益的融資成本。

終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一貸款人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款遭大幅修訂，則有關取代或修訂以終止確認原有負債及確認新負債的方式處理，而相關賬面值的差額於損益中確認。

抵銷金融工具

倘且僅倘現時有可執行的法定權利抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，同時變現資產及結算負債，則金融資產與金融負債可抵銷且淨額於財務狀況表呈報。

存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者列賬。成本按加權平均基準釐定，而在製品及製成品的成本包括直接物料、直接勞工及按適當比例計算的間接開支。可變現淨值乃按估計售價減完成及出售所產生的任何估計成本計算。

已確認履約成本應按與資產相關服務轉移至客戶相一致的系統基準計入損益。倘已確認履約成本賬面值超過貴集團預期就資產相關服務收取的代價餘額減除直接與提供該等服務相關且尚未確認為開支的成本，貴集團將於損益中確認減值虧損。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金以及一般於三個月內到期的短期高流通存款，該等存款可隨時轉換成已知金額現金，價值變動的風險不大，且持作履行短期現金承諾。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金以及上文定義的短期存款，再扣除須按要求償還且屬於貴集團現金管理一部分的銀行透支。

撥備

倘因過往事件而產生現時責任(法定或推定)，及日後可能需要有資源流出以履行責任，則確認撥備，惟責任所涉金額能夠可靠估計。

倘貼現影響屬重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於報告期末的現值。貼現現值隨時間而增加之金額計入損益中的融資成本。

附錄一

會計師報告

貴集團就銷售機器人於質保期內發生缺陷之一般維修提供質保。貴集團授予的該等保證型質保的撥備乃基於銷量以及維修及退貨的過往經驗初步確認，並貼現至其現值(如適用)。質保相關的成本每年修訂一次。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅如涉及在損益以外確認的項目，均在損益外於其他全面收益或直接在權益內確認。

即期稅項資產及負債，乃根據於報告期末已頒佈或實體上已頒佈的稅率(及稅法)，並考慮貴集團經營業務所在國家的現有詮釋及慣例，按預期將獲稅務機關退回或支付予稅務機關的金額計算。

遞延稅項乃就資產及負債的稅基與其作財務報告用途的賬面值之間於報告期末的所有暫時差額，採用負債法作出撥備。

遞延稅項負債就全部應課稅暫時差額確認，惟以下情況除外：

- 如果遞延稅項負債是由初始確認商譽或非業務合併的交易中的資產或負債產生，及於進行交易時對會計利潤與應課稅利潤或虧損均無影響，且並無產生相等的應課稅和可抵扣的暫時差額；及
- 就涉及於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資的應課稅暫時差額而言，如果可以控制撥回暫時差額的時間，且暫時差額可能不會在可見將來撥回。

遞延稅項資產就所有可抵扣暫時差額以及結轉未動用稅務抵免及任何未動用稅務虧損作出確認。只有在有可能出現可利用該等可抵扣暫時差額、結轉未動用稅務抵免及未動用稅務虧損予以抵扣的應課稅利潤的情況下，方會確認遞延稅項資產，但以下情況除外：

- 於一項交易(該交易並非為業務合併)進行時與初始確認的資產或負債產生的可抵扣暫時差額有關的遞延稅項資產既不對會計利潤亦不對應課稅利潤或虧損構成影響並且不會產生相等的應課稅和可抵扣暫時差額的情況除外；及
- 就涉及於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資的可抵扣暫時差額而言，只有在暫時差額有可能在可預見將來撥回，且有可能出現可利用該等暫時差額予以抵扣的應課稅利潤時，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末審閱，並扣減至不再可能有足夠應課稅利潤以動用所有或部分遞延稅項資產為止。未確認的遞延稅項資產於各報告期末進行重估，並在可能有足夠應課稅利潤以收回所有或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒佈或實際上已頒佈的稅率(及稅法)，按變現資產或清還負債的期間預期適用的稅率計量。

倘及僅當貴集團具有在法律上可強制執行的權利，可將即期稅項資產與即期稅項負債互相抵銷，而遞延稅項資產及遞延稅項負債乃涉及同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體(其擬於預期將清償或收回大額遞延稅項負債或資產的各未來期間按淨額基準結算即期稅項負債與資產或同時變現資產及清償負債)徵取的所得稅，則遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。

政府補貼

倘能合理確定將會收取政府補貼且符合所有附帶條件，則有關補貼將以公允價值予以確認。倘補貼與開支項目有關，即於擬補償成本的支銷期間內系統地確認為收入。

若補助與資產有關，則將公允價值計入遞延收入賬，並於相關資產的預計可使用年期內，每年等額分期撥往損益或從資產賬面值扣減，並以經扣減折舊費用形式撥往損益。

附錄一

會計師報告

收入確認

客戶合約收入

當貨物或服務的控制權轉移至客戶時，則確認客戶合約收入，其金額反映 貴集團預期就交換該等貨物或服務而有權獲得的代價。

倘合約的代價包括可變金額，則代價金額預測為 貴集團因向客戶轉移貨物或服務而換取有權收取的金額。可變代價於合約起始時預測並以此為限，直至與可變代價相關的不確定性於其後消除時，已確認的累計收入金額相當可能不會發生重大收入撥回為止。

(a) 銷售產品

銷售產品的收入於資產的控制權轉移至客戶的時間點(一般根據銷售合約的約定於交付及接收產品時)確認。 貴集團提供人工智能軟件嵌入式硬件產品及集成服務，該等產品及服務彼此高度相互依存且相互關聯，構成向客戶轉讓組合產出的多項投入。因此，人工智能軟件嵌入式硬件產品及相關服務，即集成服解決方案，應作為單一履約義務進行會計處理。

用於智慧民航業務線的產品通常無需安裝。銷售產品的收入於產品交付並獲客戶接受的時間點確認。對於需要安裝的產品，收入於資產控制權轉移至客戶的時間點(通常為安裝完成後並通過客戶質量驗證時)確認。

就應用於智慧安全駕駛及智慧商業業務線的產品而言，收入於控制權轉移至客戶的時間點(通常於安裝完成且客戶簽署驗收報告時(如需安裝))確認。就無需安裝的產品而言，收入於產品交付並獲客戶接受的時間點確認。

(b) 維修服務

貴集團向其客戶提供單獨的維修服務。各合約包含一項履約責任或承諾在與客戶簽訂的合約中約定的整個服務期內為客戶提供維修服務。客戶同時收取及消耗 貴集團提供維修服務的利息。維修服務於整個服務期間按直線法隨時間確認。

(c) 確認收入總額或淨額

貴集團透過銷售內置於 貴集團自主研發的軟件或程序的硬件(作為與客戶訂立的合約中的合併產品交付項目)獲得收入。 貴集團客戶將受益於產品的組合功能，並應用相關的功能性產品。當合約涉及交付高度相關及高度相互依賴的合併功能性產品時，該合約通常包含一項交付合併功能性產品的履約義務，合約成本亦通常分配至單一履約義務。

若 貴集團通過參與供應商所生產設備的設計、調整或修改，以滿足客戶在適用場景下對產品設置的要求，並使硬件與 貴集團的軟件及程序相互配合，從而對合併功能性產品擁有控制權，則在將合併功能性產品的控制權轉移至客戶之前， 貴集團對產品具有控制權，此時 貴集團作為主要責任人，按照已收或應收的總代價確認收入；否則， 貴集團作為代理人，按照預期有權收取的佣金金額確認收入。

退貨權

就為客戶提供指定期限內的退貨權的合約而言， 貴集團採用預期價值法估計預期不會退貨的貨物，因為該方法能最佳估計 貴集團有權獲得的可變代價金額。 貴集團應用國際財務報告準則第15號限制可變代價的估計值的規定以釐定可計入交易價格的可變代價金額。對於預期將被退還的貨物， 貴集團確認退回負債而非收入。退回權資產(以及對銷售成本的相應調整)亦會就向客戶收回產品的權利確認。

其他來源收入

租金收入在租賃期內按時間比例確認。

附錄一

會計師報告

其他收入

利息收入使用實際利率法通過採用按金融工具的預計年期或更短期間(如適用)將預測未來現金收入貼現至該金融資產賬面淨值的利率按應計基準確認。

合約資產

倘 貴集團在無條件享有合約條款項下的代價之前已向客戶轉移貨物或服務，則按照有條件收取的代價金額確認合約資產。合約資產需要進行減值評估，其詳情載於金融資產減值的會計政策中。當代價權利成為無條件時，合約資產將重新分類至貿易應收款項。

合約負債

合約負債於 貴集團向客戶轉移相關貨品或服務前收取付款或付款到期時(以較早者為準)確認。合約負債於 貴集團根據合約履行時(即向客戶轉移相關貨物或服務的控制權)確認為收入。

退貨權資產

退貨權資產乃就收回預期將由客戶退回的貨品的權利予以確認。該資產按將退回貨品的先前賬面值，減收回貨品的任何預期成本以及退回貨品價值的任何潛在跌幅計量。 貴集團就預期退貨水平的任何修訂以及退回貨品價值的任何額外跌幅更新資產的計量。

退款負債

退款負債乃就退回來自客戶的已收(或應收)代價的部分或全部金額之責任確認，及按 貴集團最終預期其須退回客戶的金額計量。 貴集團於各報告期末更新其對退款負債(及交易價格的相應變動)的估計。

合約成本

除資本化為存貨、物業、廠房及設備以及無形資產的成本外，倘符合所有下列條件，則將履行客戶合約產生的成本資本化為資產：

- (a) 有關成本與實體可明確識別的合約或預期合約有直接關係；
- (b) 有關成本令實體將用於履行(或持續履行)日後履約責任的資源得以產生或有所增加；
- (c) 有關成本預期可收回。

資本化合約成本按系統性基準按照與資產相關的貨品及服務轉移至客戶的一致方式攤銷及於損益表扣除。其他合約成本則在產生時支銷。

以股份為基礎的付款

貴公司透過三個股份激勵平台設立一項股份激勵計劃。 貴集團僱員(包括董事)按以股份為基礎的付款的方式收取酬金，據此僱員提供服務以換取權益工具(「權益結算交易」)。與僱員進行的權益結算交易的成本參照其於授予日期的公允價值計量。股份獎勵的公允價值由管理層經參考 貴公司近期的股權交易價格後釐定，其進一步詳情載於附註30。

權益結算交易成本，連同權益相應增加部分，於表現及/或服務條件達成的期間於僱員福利開支中確認。由各報告期末直至歸屬日期就股權結算交易確認的累計開支，反映歸屬期間屆滿部分以及 貴集團對最終將會歸屬的股權工具數目的最佳估計。某期間損益的扣減或進賬，指該期間期初及期末已確認累計開支的變動。

釐定獎勵獲授當日之公允價值時，並不考慮服務及非市場表現條件，但會評估達成該等條件的可能性，作為 貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。市場表現條件將反映在授出日期公允價值內。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求的其他任何條件皆視為非歸屬條件。除非有另外的服務及/或表現條件，否則非歸屬條件反映於獎勵的公允價值內，並將即時支銷獎勵。

對由於未滿足非市場表現及/或服務條件而最終未能歸屬的獎勵，不確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，無論是否滿足市場或非歸屬條件，只要滿足所有其他表現及/或服務條件，交易均視作歸屬。

附錄一

會計師報告

倘若以權益結算的獎勵條款被修訂，只要原訂獎勵條款達成，則仍會確認最少的開支，猶如條款並無修訂。此外，倘若作出修訂導致以股份為基礎的付款於修訂當日的公允價值總額增加，或修訂對僱員有其他形式的好處，則會確認開支。倘若註銷以權益結算的獎勵，則獎勵按註銷當日歸屬處理，尚未確認的任何獎勵開支將即時確認。

僱員福利

退休金計劃

貴集團在中國內地經營的附屬公司的僱員須參與由地方市政府所運作的中央退休金計劃。該附屬公司須按薪金成本的若干百分比向該中央退休金計劃作出供款。供款於根據中央退休金計劃的規則須予支付時自損益中扣除。

借款成本

直接歸屬於合資格資產(即需要花費相當長的時間才能達到其預定的可使用或可銷售狀態的資產)的購置、建造或生產的借款成本作為該等資產的一部分成本予以資本化。當資產實質上達到其預定的可使用或可銷售狀態時，停止對該等借款成本的資本化。所有其他借款成本於產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金而產生的利息和其他成本。

報告期後事項

倘 貴集團於報告期後但於授權刊發日期前收到有關報告期末存在狀況的資料，則會評估該等資料是否會影響其於財務報表中確認的金額。 貴集團將調整其財務報表中確認的金額，以反映報告期後的任何調整事項，並根據新資料更新與該等情況有關的披露。對於報告期後的非調整事項， 貴集團將不會更改其財務報表中確認的金額，但將披露非調整事項的性質及其估計財務影響，或無法作出有關估計的聲明(如適用)。

外幣

該等財務報表以 貴公司的功能貨幣人民幣呈列。 貴集團各實體自行決定其功能貨幣，而各實體財務報表所載項目均以該功能貨幣計量。 貴集團旗下實體所記錄之外幣交易初步按於交易日期彼等各自之功能貨幣匯率計量。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認。

結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認，惟指定為 貴集團海外業務投資淨額對沖部分的貨幣項目除外。該等項目於其他全面收益確認，直至該投資淨額被出售為止，屆時累計金額會重新分類至損益。該等貨幣項目的匯兌差額所產生的稅項支出及抵免亦會記入其他全面收益。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目，按初始交易日期的匯率換算。按公允價值計量、以外幣列賬的非貨幣項目，按計量公允價值日期的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目而產生的收益或虧損，按確認該項目的公允價值變動的收益或虧損一致的方法處理(即公允價值收益或虧損於其他全面收益或損益確認的項目的換算差額，亦分別於其他全面收益或損益確認)。

釐定初步確認有關資產的匯率，以及釐定終止確認與預收預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債的開支或收入匯率時，初始交易日期為 貴集團初步確認預收預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘存在多筆預付或預收款項， 貴集團須釐定每筆預付或預收代價的交易日期。

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團的歷史財務資料時，管理層須作出影響所呈報的收入、開支、資產及負債的金額以及隨附披露，及或然負債的披露的判斷、估計及假設。與該等假設及估計相關的不確定性或會導致日後須對受影響的資產或負債賬面值作出大幅調整。

附錄一

會計師報告

判斷

在應用 貴集團會計政策的過程中，管理層作出了以下對歷史財務資料中確認的金額影響最為重大的判斷(與估計相關的判斷除外)：

識別工業產品與軟件捆綁銷售中的履約義務

貴集團向客戶銷售安裝軟件作為組合功能產品的工業產品。 貴集團確定該工業產品與安裝軟件之間存在高度依賴性及緊密關聯性，必須組合交付方能滿足客戶需求。由於 貴集團無法單獨轉讓軟件以符合客戶要求，故 貴集團將合約交易價格全數分配予該組合功能產品。

研發開支

所有研究成本於產生時在損益內扣除。新產品開發項目之開支僅於 貴集團證明在技術上可行確能完成無形資產供日後使用或出售、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產日後能夠帶來經濟收益、具有完成項目所需資源且能夠可靠地衡量開發期間支出時方會撥充資本及遞延計算。未符合上述標準的產品開發開支於產生時支銷。釐定開發成本資本化所需時間及金額須運用判斷及估計。管理層認為，於有關期間內，開發成本並未符合資本化之準則，故相關支出已計作開支。

所得稅及遞延稅項資產確認

釐定所得稅撥備涉及對若干交易的未來稅務處理方法及未獲地方稅務局確認的若干與所得稅有關的事項作出判斷。管理層評估交易的稅務影響並相應作出稅項撥備。該等交易的稅項處理方法會定期重新考慮，以計及稅務法例的所有變動。

僅在很可能取得應課稅利潤作抵銷虧損的情況下，方會就所有未動用稅務虧損確認遞延稅項資產。在釐定可予確認的遞延稅項資產款項時，須根據可能的時間、未來應課稅利潤的水準連同未來稅項計劃策略，作出重要的管理層判斷。進一步詳情載於歷史財務資料附註10。

金融資產分類

金融資產於初步確認時的分類取決於 貴集團管理金融資產的業務模式。於釐定業務模式時， 貴集團會考慮如何評估並向 貴集團的主要管理人員報告業務模式及於該業務模式下持有的金融資產的表現，亦會考慮影響業務模式(及於該業務模式下持有的金融資產)表現的風險，以及管理該等風險的方式。於釐定會否通過收取金融資產的合約現金流量來實現現金流量時， 貴集團有必要考慮於到期日之前出售的原因、時間、頻率及價值。

估計不確定性

於報告期末，有關未來及預測不確定因素的其他主要來源的主要假設(該等假設具有導致下一財政年度資產與負債賬面值發生重大調整的重要風險)概述如下。

陳舊及呆滯存貨撥備

貴集團於各報告期末檢討存貨狀況，並對根據銷量預測確定為不再適合銷售或使用的陳舊及呆滯存貨項目計提撥備。有關銷量預測根據與客戶訂立的協議或手頭訂單及基於歷史經驗所作出於可見未來的估計銷量以及人工智能的現行市況編製。管理層主要根據最新發票價格及現行市況估計該等陳舊及呆滯存貨的可變現淨值。

有關估計於各報告期末重新評估。就陳舊及呆滯存貨計提撥備須作出判斷及估計。倘實際結果或未來預期有別於原有估計，有關差額將影響於有關估計變動期間確認的存貨賬面值及存貨減值。

貿易應收款項預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別(即按客戶類別及評級)的逾期天數釐定。

附錄一

會計師報告

撥備矩陣初步基於 貴集團歷史觀察所得違約率而釐定。 貴集團將調整矩陣，藉以按前瞻性資料調整歷史信貸虧損經驗。例如，倘若預測經濟狀況（即國民生產總值）預期將於未來一年內惡化並可能導致製造行業違約次數增加，則會調整歷史違約率。於各報告日期，歷史觀察所得違約率將予更新，並會分析前瞻性估計變動。

對過往觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損間的相關性進行的評估屬重大估計。預期信貸虧損金額對情況變動及預測經濟環境相當敏感。 貴集團歷史信貸虧損經驗及預測經濟環境亦未必能代表客戶日後的實際違約情況。有關 貴集團貿易應收款項預期信貸虧損的資料分別於歷史財務資料附註17中披露。

非金融資產(商譽除外)減值

貴集團會於各報告期間末評估所有非金融資產(包括使用權資產)有否出現任何減值跡象。當有跡象表明其他非金融資產的賬面值或會不可收回時對其進行減值測試。當資產或現金產生單位之賬面值超過其可收回金額時，即存在減值，可收回金額按其公允價值減出售成本及使用價值兩者中之較高者計算。公允價值減出售成本乃根據來自類似資產公平交易中具約束力的銷售交易的可用數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。管理層計算使用價值時，須預測資產或現金產生單位的預期未來現金流量及選用合適的貼現率，以計算有關現金流量的現值。

租賃 — 估算增量借款利率

貴集團無法即時釐定於租賃隱含的利率，因此，其使用增量借款利率（「增量借款利率」）以計量租賃負債。增量借款利率為 貴集團須支付的利率以借入具有類似年期（及有類似抵押品）的必要資金以在類似經濟環境下取得與使用權資產有類似價值的資產。因此，增量借款利率反映 貴集團「須支付」的利率，其中要求估計當無法獲得可觀察利率（例如並無訂立融資交易的附屬公司）或當須對其作出調整以反映租賃的條款及條件（例如，當租賃並非以附屬公司的功能貨幣計量時）。 貴集團使用現有的可觀察投入（例如市場利率）估計增量借貸利率及須作出若干實體特定估計（例如附屬公司的獨立信用評級）。

4. 經營分部資料

管理層監察 貴集團的整體經營業績，以就資源分配及表現評估作出決策，因此，並無呈列經營分部資料。

地區資料

所有經營實體均位於中國內地。由於 貴集團於有關期間的收入主要來自中國內地的外部客戶，且 貴集團所有非流動資產均位於中國內地，故並無根據國際財務報告準則第8號經營分部呈列進一步的地區資料。

主要客戶資料

於有關期間，來自佔 貴集團收入10%或以上的各主要客戶的收入載列如下：

	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B	39,986	125,411	*
客戶A	58,138	96,709	*
客戶F	*	45,472	*
客戶C	*	*	63,955
客戶H	*	*	56,361
客戶D	*	*	54,460
客戶I	*	*	47,310
客戶J	*	*	45,044

* 由於該等客戶於各期間的個別收入並未佔 貴集團收入10%或以上，故其相應收入不作披露。

附錄一

會計師報告

5. 收入、其他收入及收益

有關收入的分析如下：

	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
客戶合約收入	<u>242,375</u>	<u>395,182</u>	<u>442,955</u>

客戶合約收入

(i) 分拆收入資料

	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
商品或服務種類			
智慧民航	128,793	228,837	172,395
智慧安全駕駛	30,373	68,978	115,915
智慧商業	81,181	96,982	154,487
其他*	<u>2,028</u>	<u>385</u>	<u>158</u>
	<u>242,375</u>	<u>395,182</u>	<u>442,955</u>
收入確認時間			
於某一時間點轉移的商品	241,996	394,433	442,102
隨時間推移轉移的服務	<u>379</u>	<u>749</u>	<u>853</u>
總計	<u>242,375</u>	<u>395,182</u>	<u>442,955</u>

* 其他主要包括銷售智慧水錶、電錶、電源、電子元件及撥備估計。

下表載列於各有關期間期初計入合約負債的於有關期間確認的收入金額：

	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
於報告期初計入合約負債的已確認收入	<u>21,068</u>	<u>2,457</u>	<u>2,174</u>
總計	<u>21,068</u>	<u>2,457</u>	<u>2,174</u>

(ii) 履約義務

有關 貴集團履約義務的資料概述如下：

(a) 銷售產品

履約義務於交付及接收產品或安裝產品後達成，付款一般須於交付後1年內作出，惟須部分預付款的若干客戶除外。

(b) 維修服務

履約義務於提供服務期間逐步履行。客戶於合約整個服務期內享受 貴集團的軟件維修服務。付款期限及條件乃根據與客戶合約內設立的付款時間表而定。

就上述與客戶訂立的合約而言，該等服務於短期內（一般少於一年）履行，而 貴集團已選擇應用實際權宜法不披露該等合約的餘下履約責任。

附錄一

會計師報告

其他收入及收益

其他收入及收益分析如下：

	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
其他收入			
政府補助	8,133	8,574	7,642
增值稅減免及退稅	198	2,374	421
銀行利息收入	239	126	9
按公允價值計入損益的金融資產的投資收入	367	(4)	—
其他	757	729	1,051
其他收入總額	9,694	11,799	9,123
收益			
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益	2	15	5
出售或租賃修改使用權資產的收益	222	89	210
出租人豁免租賃負債收益	—	—	395
收益總額	224	104	610
其他收入及收益總額	9,918	11,903	9,733

6. 除稅前利潤／(虧損)

貴集團的除稅前利潤／(虧損)乃經扣除／(計入)以下各項得出：

	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
已售存貨成本***		143,372	237,729	275,505
提供服務成本***		179	220	359
研發開支		46,636	53,136	71,898
金融資產減值，淨額：				
貿易應收款項及應收票據減值	17	9,679	18,196	68,824
計入預付款項、應收款項及其他資產的金融資產減值	18	239	447	527
合約資產減值	19	(93)	270	703
存貨撇減／(撇減撥回)至可變現淨值***		2,135	(946)	2,861
物業、廠房及設備折舊*	13	4,890	4,797	3,079
使用權資產折舊*	14	8,153	6,076	5,783
無形資產攤銷*	15	465	467	472
按公允價值計入損益的金融資產的投資收入**	5	(367)	4	—
政府補助**	5	(8,133)	(8,574)	(7,642)
出售或租賃修改使用權資產的收益**	5	(222)	(89)	(210)
出租人豁免租賃負債收益**	5	—	—	(395)
出售物業、廠房及設備的虧損****		6	137	585
銀行利息收入**	5	(239)	(126)	(9)
以股份為基礎的付款開支		4,002	—	5,307
租賃負債的利息開支	7	468	217	528
不計入租賃負債計量的租賃付款		252	1,392	737
產品保修撥備***	27	538	3,930	1,361
[編纂]開支		[編纂]	[編纂]	[編纂]
核數師薪酬		217	1,298	—

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支(不包括董事、監事及最高行政人員的薪酬 (附註8))			
工資及薪金	69,155	74,672	55,519
退休金計劃供款	8,109	7,979	8,183
以權益結算的以股份為基礎的付款	1,126	—	4,332
總計	<u>290,567</u>	<u>401,751</u>	<u>512,360</u>

* 物業、廠房及設備折舊、無形資產攤銷及使用權資產折舊計入「銷售成本」、「銷售及經銷開支」。損益中的「行政開支」及「研發開支」。

** 該等金額計入損益的「其他收入及收益」。

*** 該等金額計入損益的「銷售成本」。

**** 該等金額計入損益的「其他開支」。

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	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
銀行貸款利息、透支及其他貸款	924	1,727	4,462
租賃負債利息	468	217	528
總計	<u>1,392</u>	<u>1,944</u>	<u>4,990</u>

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱本報告附註28。

8. 董事及最高行政人員的薪酬

貴公司各董事、最高行政人員、監事及非執行董事的薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
袍金：	—	—	—
其他報酬：			
薪金、津貼及實物福利	3,711	4,198	2,967
表現相關花紅	1,743	1,260	225
以股份為基礎的付款開支	2,876	—	975
總計	<u>8,330</u>	<u>5,458</u>	<u>4,167</u>

(a) 獨立非執行董事

於2025年6月，孫曉備先生、顧聞博女士及唐柯先生獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

		薪金、津貼及		表現相關花紅	退休金計劃供	以股份為基礎	薪酬總額
		袍金	實物福利				
		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
獨立非執行董事							
孫曉備先生	(xvi)	—	76	—	—	—	76
顧開博女士	(xvii)	—	—	—	—	—	—
唐柯先生	(xviii)	—	76	—	—	—	76
		—	152	—	—	—	152
總計		—	152	—	—	—	152

(b) 執行董事、最高行政人員、監事及非執行董事

截至2023年12月31日止年度

		薪金、津貼及		表現相關花紅	退休金計劃	以股份為基礎	薪酬總額
		袍金	實物福利				
		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
執行董事及 最高行政人員：							
詹東暉先生	(i)	—	360	109	—	—	469
韓松光先生	(ii)	—	360	6	—	—	366
李佳女士	(iii)	—	—	—	—	—	—
詹紅梅女士	(v)	—	345	364	—	—	709
蘇曉生先生	(vi)	—	640	660	—	2,876	4,176
何一凡先生	(vii)	—	557	239	—	—	796
賈寶芝先生	(viii)	—	561	293	—	—	854
盧磊先生	(ix)	—	408	72	—	—	480
黃穎君女士	(x)	—	—	—	—	—	—
Zhang Yi先生	(xi)	—	—	—	—	—	—
李靖女士	(xii)	—	—	—	—	—	—
黃輝先生	(xiii)	—	—	—	—	—	—
譚曉洪先生	(xiv)	—	—	—	—	—	—
		—	3,231	1,743	—	2,876	7,850
監事：							
于淼先生	(xv)	—	480	—	—	—	480
總計		—	3,711	1,743	—	2,876	8,330

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

		袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	表現相關 花紅 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	以股份 為基礎的 付款開支 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
執行董事及 最高行政人員：							
詹東暉先生	(i)	—	440	200	—	—	640
韓松光先生	(ii)	—	356	—	—	—	356
李佳女士	(iii)	—	—	—	—	—	—
詹紅梅女士	(v)	—	477	—	—	—	477
蘇曉生先生	(vi)	—	725	660	—	—	1,385
何一凡先生	(vii)	—	667	140	—	—	807
賈寶芝先生	(viii)	—	667	228	—	—	895
盧磊先生	(ix)	—	476	32	—	—	508
黃穎君女士	(x)	—	—	—	—	—	—
Zhang Yi先生	(xi)	—	—	—	—	—	—
李靖女士	(xii)	—	—	—	—	—	—
黃輝先生	(xiii)	—	—	—	—	—	—
譚曉洪先生	(xiv)	—	—	—	—	—	—
		—	3,808	1,260	—	—	5,068
監事：							
于淼先生	(xv)	—	390	—	—	—	390
總計		—	4,198	1,260	—	—	5,458

截至2025年12月31日止年度

		袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	表現相關 花紅 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	以股份 為基礎的 付款開支 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
執行董事及 最高行政人員：							
詹東暉先生	(i)	—	600	200	—	975	1,775
韓松光先生	(ii)	—	357	25	—	—	382
李佳女士	(iii)	—	—	—	—	—	—
陳互先生	(iv)	—	—	—	—	—	—
詹紅梅女士	(v)	—	240	—	—	—	240
蘇曉生先生	(vi)	—	360	—	—	—	360
何一凡先生	(vii)	—	350	—	—	—	350
賈寶芝先生	(viii)	—	353	—	—	—	353
盧磊先生	(ix)	—	250	—	—	—	250
黃穎君女士	(x)	—	—	—	—	—	—
Zhang Yi先生	(xi)	—	—	—	—	—	—
李靖女士	(xii)	—	—	—	—	—	—
黃輝先生	(xiii)	—	—	—	—	—	—
譚曉洪先生	(xiv)	—	—	—	—	—	—
		—	2,510	225	—	975	3,710
監事：							
于淼先生	(xv)	—	305	—	—	—	305
總計		—	2,815	225	—	975	4,015

附註：

- (i) 詹東暉先生於2012年3月獲委任為 貴公司首席執行官。
(ii) 韓松光先生於2018年3月獲委任為董事，並於2025年6月調任為執行董事。

附錄一

會計師報告

- (iii) 李佳女士於2022年8月獲委任為 貴公司執行董事，並於2025年6月調任為非執行董事。
- (iv) 陳互先生於2025年4月獲委任為 貴公司董事，並於2025年6月調任為非執行董事。
- (v) 詹紅梅女士於2022年8月獲委任為執行董事，並於2025年6月辭任。
- (vi) 蘇曉生先生於2018年3月獲委任為執行董事，並於2025年6月辭任。
- (vii) 何一凡先生於2020年11月獲委任為執行董事，並於2025年6月辭任。
- (viii) 賈寶芝先生於2022年8月獲委任為執行董事，並於2025年6月辭任。
- (ix) 盧磊先生於2018年3月獲委任為執行董事，並於2025年5月辭任。
- (x) 黃穎君女士於2020年11月獲委任為 貴公司執行董事，並於2025年5月辭任。
- (xi) Zhang Yi先生於2018年3月獲委任為執行董事，並於2025年6月辭任。
- (xii) 李靖女士於2018年3月獲委任為 貴公司執行董事，並於2025年6月辭任。
- (xiii) 黃輝先生於2022年8月獲委任為執行董事，並於2025年6月辭任。
- (xiv) 譚曉洪先生於2022年8月獲委任為 貴公司執行董事，並於2025年5月辭任。
- (xv) 于淼先生於2022年7月獲委任為監事，並於2025年6月辭任。
- (xvi) 孫曉備先生獲委任為 貴公司獨立非執行董事。
- (xvii) 顧聞博女士獲委任為 貴公司獨立非執行董事。
- (xviii) 唐柯先生獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

於有關期間，若干董事就其對 貴集團提供的服務獲授股份獎勵，進一步詳情載於歷史財務資料附註30。該等獎勵的公允價值(已於歸屬期內在損益中確認)於授出日期釐定，而各有關期間歷史財務資料所載金額已計入上述董事及最高行政人員薪酬披露。

於有關期間內概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

(c) 非執行董事

於2025年6月，李佳女士及陳互先生獲委任為 貴公司非執行董事。

於有關期間概無須支付非執行董事的薪酬。

9. 五名最高薪酬僱員

於有關期間，五名最高薪酬僱員中分別包括兩名、兩名及一名董事。彼等薪酬詳情載於上述附註8。於有關期間，其餘三名、三名及四名最高薪酬僱員(彼等於有關期間並非 貴公司董事或最高行政人員)的薪酬詳情如下：

	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、津貼及實物福利	1,698	2,393	2,612
表現相關花紅	1,213	1,938	1,396
以股權結算的購股權開支	—	—	3,271
總計	<u>2,911</u>	<u>4,331</u>	<u>7,279</u>

薪酬屬於以下範圍的非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員人數如下：

	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	2	4	—
1,500,001港元至2,000,000港元	—	—	3
2,000,000港元至2,500,000港元	—	—	—
2,500,000港元至3,000,000港元	—	—	1
總計	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

附錄一

會計師報告

10. 所得稅開支

貴集團須按實體基準就於 貴集團成員公司所在地及經營地的司法權區所產生或獲得的利潤繳納所得稅。

中國內地

根據於2008年1月1日獲批准及生效的中國內地所得稅法及相關法規，中國內地企業所得稅撥備乃按應納稅所得額的25%法定稅率計提。

由於 貴公司及其於中國內地經營的附屬公司處於虧損狀況且並無估計應課稅利潤，故並無根據中國企業所得稅法及相關法規（「企業所得稅法」）計提中國內地所得稅撥備。

根據相關稅務規則及法規，廈門瑞為信息技術股份有限公司和深圳瑞為智能科技有限公司獲批准為「高新技術企業」，因此於2023年、2024年及2025年有權享受15%的企業所得稅優惠稅率。該資格須由中國相關稅務機關每三年審核一次。

廣東麥格爾智能科技有限公司及北京深感智能科技有限公司已符合相關稅收規則及法規的小型微利企業要求，因此可按20%的優惠稅率減繳企業所得稅，年度應納稅所得額超過人民幣1,000,000元但不超過人民幣3,000,000元的部分有權減按25%計入實際應納稅所得額，並將於2023年、2024年及2025年按20%的稅率繳納企業所得稅。

按 貴公司及其主要附屬公司所在地中國內地適用稅率計算的除稅前虧損適用稅項支出，與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
除稅前利潤／（虧損）	(32,577)	8,288	(68,149)
按25%的法定稅率計算的稅項支出／（抵免）	(8,144)	2,072	(17,037)
地方當局實施的不同稅率的影響	2,988	(1,196)	6,829
合資格研發開支的額外扣除	(6,210)	(7,444)	(6,958)
不可扣稅開支	220	394	152
未確認可抵扣暫時差額及稅項虧損	11,146	6,174	17,014
總計	—	—	—

根據企業所得稅法， 貴公司有權從應課稅收入中額外扣除合資格的研發開支。自2022年10月1日至2025年12月31日，額外扣除百分比為至100%。

並未就下列項目確認遞延稅項資產：

	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
稅項虧損	637,653	665,054	708,957
可抵扣暫時差額	64,500	74,579	143,014
總計	702,153	739,633	851,971

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團累計稅項虧損分別合共人民幣637,653,000元、人民幣665,054,000元及人民幣708,957,000元，將於一至十年內屆滿，以抵銷產生虧損的公司的未來應課稅利潤。由於認為不大可能有應課稅利潤可用作抵銷上述項目，故並無就上述項目確認遞延稅項資產。

11. 股息

於有關期間， 貴公司並無派付或宣派股息。

附錄一

會計師報告

12. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利／虧損

基本每股盈利／(虧損)乃按母公司普通股權持有人應佔利潤／(虧損)及於有關期間已發行普通股的加權平均數計算。於轉制為股份有限公司前，2023年及2024年的已發行普通股加權平均數乃假設實收資本已按與2025年5月轉制為股份有限公司時相同之1:1轉換比率悉數轉換為股本計算。

所呈列有關期間的已發行普通股加權平均數已就 貴公司股東於2025年6月12日批准的股份拆細影響作出追溯調整，詳情載於歷史財務資料附註28。

所呈列有關期間的基本每股盈利／(虧損)並無就攤薄影響作出調整，乃因 貴集團並無發行任何具潛在攤薄性的普通股。

基本每股盈利／(虧損)的計算基於：

	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
用於基本每股盈利／(虧損)計算的母公司普通股權持有人應佔利潤／(虧損)(人民幣千元)	(29,433)	9,714	(67,223)
期內用於基本每股盈利／(虧損)計算的已發行普通股加權平均數	<u>273,301,595</u>	<u>273,301,595</u>	<u>274,284,188</u>

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱本報告附註28。

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	廠房及機器 人民幣千元	傢俬、 固定裝置及 辦公室設備 人民幣千元	汽車及其他 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日					
於2023年1月1日：					
成本	1,105	13,428	588	6,013	21,134
累計折舊	(156)	(5,667)	(555)	(1,311)	(7,689)
賬面淨值	<u>949</u>	<u>7,761</u>	<u>33</u>	<u>4,702</u>	<u>13,445</u>
於2023年1月1日，					
扣除累計折舊	949	7,761	33	4,702	13,445
添置	—	746	—	155	901
出售	—	(29)	—	—	(29)
年內計提折舊	(130)	(2,721)	(1)	(2,038)	(4,890)
於2023年12月31日，					
扣除累計折舊	<u>819</u>	<u>5,757</u>	<u>32</u>	<u>2,819</u>	<u>9,427</u>
於2023年12月31日					
成本	1,104	14,084	588	6,168	21,944
累計折舊	(285)	(8,327)	(556)	(3,349)	(12,517)
賬面淨值	<u>819</u>	<u>5,757</u>	<u>32</u>	<u>2,819</u>	<u>9,427</u>

附錄一

會計師報告

	廠房及機器 人民幣千元	傢俬、 固定裝置及 辦公室設備 人民幣千元	汽車及其他 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日					
於2024年1月1日：					
成本	1,104	14,084	588	6,168	21,944
累計折舊	(285)	(8,327)	(556)	(3,349)	(12,517)
賬面淨值	<u>819</u>	<u>5,757</u>	<u>32</u>	<u>2,819</u>	<u>9,427</u>
於2024年1月1日，					
扣除累計折舊	819	5,757	32	2,819	9,427
添置	—	2,046	—	—	2,046
出售	(6)	(195)	(29)	—	(230)
年內計提折舊	(82)	(2,750)	(1)	(1,964)	(4,797)
於2024年12月31日，					
扣除累計折舊	<u>731</u>	<u>4,858</u>	<u>2</u>	<u>855</u>	<u>6,446</u>
於2024年12月31日：					
成本	1,097	15,506	7	6,168	22,778
累計折舊	(366)	(10,648)	(5)	(5,313)	(16,332)
賬面淨值	<u>731</u>	<u>4,858</u>	<u>2</u>	<u>855</u>	<u>6,446</u>
	廠房及機器 人民幣千元	傢俬、固定 裝置及辦公室 設備 人民幣千元	汽車及其他 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年12月31日					
於2025年1月1日：					
成本	1,097	15,506	7	6,168	22,778
累計折舊	(366)	(10,648)	(5)	(5,313)	(16,332)
賬面淨值	<u>731</u>	<u>4,858</u>	<u>2</u>	<u>855</u>	<u>6,446</u>
於2025年1月1日，					
扣除累計折舊	731	4,858	2	855	6,446
添置	—	596	498	264	1,358
出售	(345)	(251)	—	—	(596)
年內計提折舊	(100)	(2,027)	(41)	(911)	(3,079)
於2025年12月31日，					
扣除累計折舊	<u>286</u>	<u>3,176</u>	<u>459</u>	<u>208</u>	<u>4,129</u>
於2025年12月31日：					
成本	499	15,082	505	6,432	22,518
累計折舊	(213)	(11,906)	(46)	(6,224)	(18,389)
賬面淨值	<u>286</u>	<u>3,176</u>	<u>459</u>	<u>208</u>	<u>4,129</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	廠房及機器 人民幣千元	傢俬、 固定裝置及 辦公室設備 人民幣千元	汽車及其他 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日					
於2023年1月1日：					
成本	414	8,001	588	2,026	11,029
累計折舊	(53)	(4,276)	(555)	(265)	(5,149)
賬面淨值	<u>361</u>	<u>3,725</u>	<u>33</u>	<u>1,761</u>	<u>5,880</u>
於2023年1月1日，					
扣除累計折舊	361	3,725	33	1,761	5,880
添置	—	712	—	—	712
出售	—	(8)	—	—	(8)
年內計提折舊	(39)	(1,610)	(1)	(705)	(2,355)
於2023年12月31日，					
扣除累計折舊	<u>322</u>	<u>2,819</u>	<u>32</u>	<u>1,056</u>	<u>4,229</u>
於2023年12月31日：					
成本	414	8,697	588	2,026	11,725
累計折舊	(92)	(5,878)	(556)	(970)	(7,496)
賬面淨值	<u>322</u>	<u>2,819</u>	<u>32</u>	<u>1,056</u>	<u>4,229</u>
2024年12月31日					
於2024年1月1日：					
成本	414	8,697	588	2,026	11,725
累計折舊	(92)	(5,878)	(556)	(970)	(7,496)
賬面淨值	<u>322</u>	<u>2,819</u>	<u>32</u>	<u>1,056</u>	<u>4,229</u>
於2024年1月1日，					
扣除累計折舊	322	2,819	32	1,056	4,229
添置	—	1,981	—	—	1,981
出售	—	(12)	(29)	—	(41)
年內計提折舊	(40)	(1,551)	(2)	(687)	(2,280)
於2024年12月31日，					
扣除累計折舊	<u>282</u>	<u>3,237</u>	<u>1</u>	<u>369</u>	<u>3,889</u>
於2024年12月31日：					
成本	414	10,532	7	2,026	12,979
累計折舊	(132)	(7,295)	(6)	(1,657)	(9,090)
賬面淨值	<u>282</u>	<u>3,237</u>	<u>1</u>	<u>369</u>	<u>3,889</u>

附錄一

會計師報告

	廠房及機器 人民幣千元	傢俬、固定 裝置及辦公室 設備 人民幣千元	汽車及其他 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年12月31日					
於2025年1月1日：					
成本	414	10,532	7	2,026	12,979
累計折舊	(132)	(7,295)	(6)	(1,657)	(9,090)
賬面淨值	<u>282</u>	<u>3,237</u>	<u>1</u>	<u>369</u>	<u>3,889</u>
於2025年1月1日，					
扣除累計折舊	282	3,237	1	369	3,889
添置	—	570	—	217	787
出售	—	(226)	—	—	(226)
年內計提折舊	(39)	(1,374)	(1)	(423)	(1,837)
於2025年12月31日，					
扣除累計折舊	<u>243</u>	<u>2,207</u>	<u>—</u>	<u>163</u>	<u>2,613</u>
於2025年12月31日：					
成本	415	10,215	7	2,242	12,879
累計折舊	(172)	(8,008)	(7)	(2,079)	(10,266)
賬面淨值	<u>243</u>	<u>2,207</u>	<u>—</u>	<u>163</u>	<u>2,613</u>

非金融資產減值測試

於各報告期末，貴集團的非金融資產(包括物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產)被評估為一個現金產生單位以進行減值測試。

該現金產生單位的可收回金額已根據使用價值計算釐定，此計算採用的現金流量預測基於高級管理層批准的涵蓋非金融資產剩餘可用年期的財務預算。應用於現金流量預測的稅前貼現率、用於推算現金產生單位現金流量的收入增長率及息稅折舊攤銷前利潤(「EBITDA」)增長率如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
平均收入增長率	19%	14%	14%
平均EBITDA增長率	20%	14%	14%
稅前貼現率	13%	13%	13%

使用價值的計算基於以下假設：

收入增長率 — 該比率基於過往年度實現的平均收入增長率及預期市場發展。

EBITDA增長率 — 該比率結合過往表現分析及前瞻性市場預測(包含行業特定需求驅動因素、競爭動態及宏觀經濟發展)而得出。

稅前貼現率 — 該比率反映管理層對該單位特定風險的估計。

分配予收入增長率、EBITDA增長率及貼現率等關鍵假設的數值與管理層過往經驗及外部資料來源一致。

於2023年、2024年及2025年12月31日，該現金產生單位的可收回金額超過其賬面值，且並無作出減值撥備。

附錄一

會計師報告

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其經營中使用的各種樓宇項目擁有租賃合約。樓宇的租期一般介乎1至4年。

(a) 使用權資產

於有關期間，貴集團使用權資產的賬面值及變動載列如下：

貴集團

	樓宇 人民幣千元
於2023年1月1日	15,909
添置	425
折舊費用	(8,153)
出售	(1,680)
	<u>6,501</u>
於2023年12月31日	<u>6,501</u>
於2024年1月1日	6,501
添置	1,997
折舊費用	(6,076)
	<u>2,422</u>
於2024年12月31日	<u>2,422</u>
於2025年1月1日	2,422
添置	17,544
折舊費用	(5,783)
變更	(2,359)
	<u>11,824</u>
於2025年12月31日	<u>11,824</u>

貴公司

	樓宇 人民幣千元
於2023年1月1日	6,298
折舊費用	(3,122)
出售	(608)
	<u>2,568</u>
於2023年12月31日	<u>2,568</u>
於2024年1月1日	2,568
添置	1,997
折舊費用	(2,527)
	<u>2,038</u>
於2024年12月31日	<u>2,038</u>
於2025年1月1日	2,038
添置	10,105
折舊費用	(3,733)
	<u>8,410</u>
於2025年12月31日	<u>8,410</u>

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

於有關期間，租賃負債的賬面值及變動情況如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	18,461	8,565	4,462
新租賃	425	2,287	17,544
年內已確認利息增量	468	217	528
付款	(9,692)	(6,607)	(6,558)
變更	(1,097)	—	(2,569)
出租人豁免租賃負債	—	—	(395)
於12月31日的賬面值	<u>8,565</u>	<u>4,462</u>	<u>13,012</u>
分析為：			
流動部分	7,410	3,420	6,086
非流動部分	<u>1,155</u>	<u>1,042</u>	<u>6,926</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	7,486	3,780	2,882
新租賃	—	2,287	10,104
年內已確認利息增量	213	123	341
付款	(3,919)	(3,308)	(4,098)
於12月31日的賬面值	<u>3,780</u>	<u>2,882</u>	<u>9,229</u>
分析為：			
流動部分	3,100	1,840	4,320
非流動部分	<u>680</u>	<u>1,042</u>	<u>4,909</u>

(c) 就租賃於損益中確認的金額如下：

貴集團

	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
與短期租賃及低價值資產租賃有關的開支	252	1,392	737
租賃負債利息	468	217	528
使用權資產的折舊費用	8,153	6,076	5,783
出租人豁免租賃負債收益	—	—	(395)
於損益內確認的總額	<u>8,873</u>	<u>7,685</u>	<u>6,653</u>

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
與短期租賃及低價值資產租賃有關的開支	252	1,328	658
租賃負債利息	213	123	341
使用權資產的折舊費用	<u>3,122</u>	<u>2,527</u>	<u>3,733</u>
於損益內確認的總額	<u>3,587</u>	<u>3,978</u>	<u>4,732</u>

附錄一

會計師報告

15. 無形資產

貴集團

2023年12月31日

軟件
人民幣千元

於2023年1月1日

成本

4,055

累計攤銷

(1,031)

賬面淨值

3,024

於2023年1月1日，扣除累計攤銷

3,024

添置

1

攤銷 (附註6)

(465)

於2023年12月31日，扣除累計攤銷

2,560

於2023年12月31日

成本

4,056

累計攤銷

(1,496)

賬面淨值

2,560

2024年12月31日

軟件
人民幣千元

於2024年1月1日

成本

4,056

累計攤銷

(1,496)

賬面淨值

2,560

於2024年1月1日，扣除累計攤銷

2,560

添置

175

攤銷 (附註6)

(467)

於2024年12月31日，扣除累計攤銷

2,268

於2024年12月31日

成本

4,231

累計攤銷

(1,963)

賬面淨值

2,268

2025年12月31日

軟件
人民幣千元

於2025年1月1日

成本

4,231

累計攤銷

(1,963)

賬面淨值

2,268

於2025年1月1日，扣除累計攤銷

2,268

添置

381

攤銷

(472)

於2025年12月31日，扣除累計攤銷

2,177

於2025年12月31日

成本

4,612

累計攤銷

(2,435)

賬面淨值

2,177

附錄一

會計師報告

貴公司		
2023年12月31日		軟件
		人民幣千元
於2023年1月1日		
成本		2,679
累計攤銷		<u>(469)</u>
賬面淨值		<u>2,210</u>
於2023年1月1日，扣除累計攤銷		2,210
添置		—
攤銷 (附註6)		<u>(268)</u>
於2023年12月31日，扣除累計攤銷		<u>1,942</u>
於2023年12月31日		
成本		2,679
累計攤銷		<u>(737)</u>
賬面淨值		<u>1,942</u>
2024年12月31日		軟件
		人民幣千元
於2024年1月1日		
成本		2,679
累計攤銷		<u>(737)</u>
賬面淨值		<u>1,942</u>
於2024年1月1日，扣除累計攤銷		1,942
添置		175
攤銷 (附註6)		<u>(269)</u>
於2024年12月31日，扣除累計攤銷		<u>1,848</u>
於2024年12月31日		
成本		2,854
累計攤銷		<u>(1,006)</u>
賬面淨值		<u>1,848</u>
2025年12月31日		軟件
		人民幣千元
於2025年1月1日		
成本		2,854
累計攤銷		<u>(1,006)</u>
賬面淨值		<u>1,848</u>
於2025年1月1日，扣除累計攤銷		1,848
添置		381
攤銷 (附註6)		<u>(402)</u>
於2025年12月31日，扣除累計攤銷		<u>1,827</u>
於2025年12月31日		
成本		3,235
累計攤銷		<u>(1,408)</u>
賬面淨值		<u>1,827</u>

附錄一

會計師報告

16. 存貨

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
原材料	8,929	7,106	3,176
製成品	13,851	9,443	6,399
在運品	4,820	2,057	1,783
委託加工材料	1,147	3,061	1,244
合約成本	1,433	2,222	6,706
在製品	—	—	—
總計	<u>30,180</u>	<u>23,889</u>	<u>19,308</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
原材料	6,294	3,851	2,426
製成品	9,233	7,965	6,322
在運品	1,043	1,860	1,520
委託加工材料	982	3,010	1,193
合約成本	479	1,808	4,924
總計	<u>18,031</u>	<u>18,494</u>	<u>16,385</u>

17. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應收款項	208,024	359,460	707,685
減：貿易應收款項減值	(34,705)	(52,262)	(121,086)
應收票據	1,207	—	—
減：應收票據減值	(13)	—	—
賬面淨值	<u>174,513</u>	<u>307,198</u>	<u>586,599</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應收款項	320,603	448,350	704,521
減：貿易應收款項減值	(28,079)	(42,077)	(95,138)
應收票據	264	—	—
減：應收票據減值	(13)	—	—
賬面淨值	<u>292,775</u>	<u>406,273</u>	<u>609,383</u>

貴集團與其客戶的貿易條款主要為信貸，逾期結餘由高級管理層定期審閱。於2023年、2024年及2025年12月31日，76.78%、79.56% 及76.51%的貿易應收款項集中於 貴集團十大客戶。 貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強。貿易應收款項為不計息。

附錄一

會計師報告

於報告期末，貿易應收款項(基於收入確認日期及扣除虧損撥備)的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年內	163,647	254,295	408,870
1至2年	8,532	48,339	156,454
2至3年	877	4,407	20,123
3至4年	263	157	1,152
4至5年	—	—	—
5年以上	—	—	—
總計	<u>173,319</u>	<u>307,198</u>	<u>586,599</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年內	284,168	365,024	393,757
1至2年	6,261	37,728	194,730
2至3年	1,855	2,815	19,779
3至4年	240	706	1,117
4至5年	—	—	—
5年以上	—	—	—
總計	<u>292,524</u>	<u>406,273</u>	<u>609,383</u>

貿易應收款項減值虧損撥備的變動情況如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	25,140	34,705	52,262
減值虧損淨額(附註6)	9,672	18,209	68,824
因無法收回而撤銷的款項	(107)	(652)	—
於年末	<u>34,705</u>	<u>52,262</u>	<u>121,086</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	14,670	28,079	42,077
減值虧損淨額	<u>13,409</u>	<u>13,998</u>	<u>53,061</u>
於年末	<u>28,079</u>	<u>42,077</u>	<u>95,138</u>

於各有關期間末使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的不同客戶分部組別的逾期天數計算。該計算反映概率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可獲得的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。交易對手未能按要求償還的貿易應收款項為逾期應收款項。貴集團已就逾期應收款項作出全數減值撥備。貴公司估計其應收附屬公司貿易應收款項的預期虧損率極低。

除上述外，貴集團會個別考慮已確認無法還款的客戶、處於訴訟中的客戶、預期將作出抵銷的客戶及其他特殊考慮因素。

附錄一

會計師報告

應收票據減值虧損撥備的變動情況如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	6	13	—
減值撥備／(撥回) (附註6)	7	(13)	—
於年末	<u>13</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	6	13	—
減值撥備／(撥回)，淨額	7	(13)	—
於年末	<u>13</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

下文載列有關採用撥備矩陣計量的 貴集團貿易應收款項的信貸風險資料：

貴集團

	於2023年12月31日		
	賬面總值 人民幣千元	預期信貸 虧損率	預期信貸虧損 人民幣千元
按個別基準：			
(i) 個別評估	9,251	100%	9,251
按整體基準：			
1年以內	184,027	11%	20,381
1至2年	11,077	23%	2,545
2至3年	1,812	52%	935
3至4年	1,109	76%	845
4至5年	415	100%	415
5年以上	333	100%	333
總計	<u>208,024</u>	<u>17%</u>	<u>34,705</u>

	於2024年12月31日		
	賬面總值 人民幣千元	預期信貸 虧損率	預期信貸虧損 人民幣千元
按個別基準：			
(i) 個別評估	9,025	100%	9,025
按整體基準：			
1年以內	280,604	9%	26,310
1至2年	60,509	20%	12,024
2至3年	7,928	44%	3,522
3至4年	47	72%	34
4至5年	606	100%	606
5年以上	741	100%	741
總計	<u>359,460</u>	<u>15%</u>	<u>52,262</u>

附錄一

會計師報告

	於2025年12月31日		
	賬面總值 人民幣千元	預期信貸 虧損率	預期信貸虧損 人民幣千元
按個別基準：			
(i) 個別評估	9,587	100%	9,587
按整體基準：			
1年以內	460,270	11%	51,401
1至2年	199,165	21%	42,710
2至3年	33,318	40%	13,195
3至4年	4,420	74%	3,268
4至5年	47	100%	47
5年以上	878	100%	878
總計	<u>707,685</u>	<u>17%</u>	<u>121,086</u>
貴公司			
	於2023年12月31日		
	賬面總值 人民幣千元	預期信貸 虧損率	預期信貸虧損 人民幣千元
按個別基準：			
(i) 個別評估	6,089	100%	6,089
(ii) 應自附屬公司收取	148,202	—	—
按整體基準：			
1年以內	152,898	11%	16,933
1至2年	8,129	23%	1,868
2至3年	3,833	52%	1,977
3至4年	1,011	76%	771
4至5年	162	100%	162
5年以上	279	100%	279
總計	<u>320,603</u>	<u>9%</u>	<u>28,079</u>
	於2024年12月31日		
	賬面總值 人民幣千元	預期信貸 虧損率	預期信貸虧損 人民幣千元
按個別基準：			
(i) 個別評估	5,939	100%	5,939
(ii) 應自附屬公司收取	155,492	—	—
按整體基準：			
1年以內	231,208	9%	21,677
1至2年	47,113	20%	9,385
2至3年	5,065	44%	2,250
3至4年	2,591	73%	1,884
4至5年	509	100%	509
5年以上	433	100%	433
總計	<u>448,350</u>	<u>9%</u>	<u>42,077</u>
	於2025年12月31日		
	賬面總值 人民幣千元	預期信貸 虧損率	預期信貸虧損 人民幣千元
按個別基準：			
(i) 個別評估	6,379	100%	6,379
(ii) 應自附屬公司收取：	166,347	—	—
按整體基準：			
1年以內	331,222	11%	36,990
1至2年	163,825	21%	35,709
2至3年	32,748	40%	12,969
3至4年	3,487	74%	2,578
4至5年	33	100%	33
5年以上	480	100%	480
總計	<u>704,521</u>	<u>14%</u>	<u>95,138</u>

附錄一

會計師報告

18. 預付款項、應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
預付款項	4,596	2,190	3,393
按金及其他應收款項	5,276	5,884	4,929
應收租賃款項	543	129	—
退貨權資產	213	1,010	1,640
可收回增值稅	4,606	2,324	249
一年內的長期應收賬款*	—	7,970	—
遞延[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
減值撥備	(3,613)	(3,818)	(4,267)
	<u>11,621</u>	<u>15,817</u>	<u>8,025</u>
非流動			
按金及其他應收款項	1,232	935	1,489
長期應收租賃款項	106	—	—
長期應收賬款*	7,906	—	—
	<u>9,244</u>	<u>935</u>	<u>1,489</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
預付款項	2,848	3,449	3,231
按金及其他應收款項	3,499	4,143	3,610
應收租賃款項	543	129	—
應收附屬公司款項	8,011	11,935	12,401
退貨權資產	192	52	5
可收回增值稅	1,602	—	—
一年內的長期應收賬款*	—	7,970	—
遞延[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
減值撥備	(2,688)	(2,880)	(3,142)
	<u>14,007</u>	<u>24,926</u>	<u>18,186</u>
非流動			
按金及其他應收款項	573	829	886
長期應收租賃款項	106	—	—
長期應收賬款*	7,906	—	—
	<u>8,585</u>	<u>829</u>	<u>886</u>

其他應收款項及按金為不計息且無抵押品作抵押。

* 長期應收賬款指包含顯著融資成份的應收賬款，其通過於應收款項折讓預期現金流量計算，使用貼現率乃參考具有類似條款及信貸風險的現行可得利率釐定。長期應收款項的流動部分以一年內長期應收賬款列示。於2023年、2024年及2025年12月31日，長期應收款項並未逾期。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，倘其他應收款項及按金並無逾期且並無資料顯示金融資產的信貸風險自初始確認以來顯著增加，則其他應收款項及按金減值乃根據12個月預期信貸虧損計量。否則，按全期預期信貸虧損計量。

附錄一

會計師報告

其他應收款項減值虧損撥備的變動情況如下：

貴集團

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	3,415	3,613	3,818
減值虧損，淨額 (附註6)	239	447	527
因無法收回而撇銷的款項	(41)	(242)	(78)
於年末	<u>3,613</u>	<u>3,818</u>	<u>4,267</u>

貴公司

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	2,646	2,688	2,880
減值虧損，淨額 (附註6)	42	192	262
於年末	<u>2,688</u>	<u>2,880</u>	<u>3,142</u>

19. 合約資產

貴集團

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
合約資產產生自：			
流動			
產品銷售	1,397	3,506	5,053
減值	(155)	(329)	(564)
賬面淨值	<u>1,242</u>	<u>3,177</u>	<u>4,489</u>
非流動			
產品銷售	63	1,101	5,116
減值	(7)	(103)	(571)
賬面淨值	<u>56</u>	<u>998</u>	<u>4,545</u>

貴公司

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
合約資產產生自：			
流動			
產品銷售	1,394	3,500	5,053
減值	(154)	(328)	(564)
賬面淨值	<u>1,240</u>	<u>3,172</u>	<u>4,489</u>
非流動			
產品銷售	63	1,098	4,972
減值	(7)	(103)	(555)
賬面淨值	<u>56</u>	<u>995</u>	<u>4,417</u>

附錄一

會計師報告

由於收取代價須待保修期屆滿後方可作實，故合約資產初步就產品銷售賺取的收入確認。於保修期屆滿後，確認為合約資產的金額重新分類至貿易應收款項。2025年合約資產的增加乃由於產品持續銷售的增加。

貴集團

於2023年、2024年及2025年12月31日，合約資產的預期收回或結算時間如下：

	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
一年內	1,242	3,177	4,489
1至2年	19	976	1,317
2至3年	37	19	2,268
3至4年	—	3	25
4至5年	—	—	935
總計	<u>1,298</u>	<u>4,175</u>	<u>9,034</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
一年內	1,240	3,172	4,489
1至2年	19	973	1,190
2至3年	37	19	2,267
3至4年	—	3	25
4至5年	—	—	935
總計	<u>1,296</u>	<u>4,167</u>	<u>8,906</u>

合約資產減值虧損撥備的變動情況如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	255	162	432
減值虧損，淨額 (附註6)	(93)	270	703
因無法收回而撇銷的款項	—	—	—
於年末	<u>162</u>	<u>432</u>	<u>1,135</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	255	161	431
減值虧損，淨額	(94)	270	688
因無法收回而撇銷的款項	—	—	—
於年末	<u>161</u>	<u>431</u>	<u>1,119</u>

於各報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。由於合約資產及貿易應收款項來自相同客戶群，故計量合約資產預期信貸虧損的撥備率乃基於該等貿易應收款項的撥備率。合約資產的撥備率乃基於具有類似虧損模式的不同客戶分部組別(即按地理區域、產品類型、客戶類別及評級，以及信用證或其他形式信貸保險的承保範圍劃分)的貿易應收款項逾期

附錄一

會計師報告

天數計算。該計算反映概率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可獲得的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。下文載列有關 貴集團使用撥備矩陣的合約資產的信貸風險敞口的資料：

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
預期信貸虧損率	11.10%	9.38%	11.16%
賬面總值	1,460	4,607	10,169
預期信貸虧損	(162)	(432)	(1,135)

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
預期信貸虧損率	11.10%	9.38%	11.16%
賬面總值	1,457	4,598	10,025
預期信貸虧損	(161)	(431)	(1,119)

20. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
理財產品	812	973	1,128
總計	<u>812</u>	<u>973</u>	<u>1,128</u>

中國內地的銀行發行的理財產品分類為按公允價值計入損益，因其合約現金流量並非僅為本金及利息的付款。

21. 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
現金及現金等價物	<u>10,661</u>	<u>54,678</u>	<u>38,136</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
現金及現金等價物	<u>5,566</u>	<u>53,069</u>	<u>29,460</u>

人民幣不可自由轉換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》， 貴集團獲准通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率計息。銀行結餘存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

附錄一

會計師報告

22. 貿易應付款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應付款項	64,252	166,117	319,139
總計	<u>64,252</u>	<u>166,117</u>	<u>319,139</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應付款項	44,845	124,272	210,662
應付附屬公司款項	504	2,199	344
總計	<u>45,349</u>	<u>126,471</u>	<u>211,006</u>

於各有關期間末，貿易應付款項及應付票據(基於自供應商收取商品的日期)的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年內	62,411	162,652	243,896
1年以上	1,841	3,465	75,243
總計	<u>64,252</u>	<u>166,117</u>	<u>319,139</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年內	43,521	124,627	146,433
1年以上	1,828	1,844	64,573
總計	<u>45,349</u>	<u>126,471</u>	<u>211,006</u>

貿易應付款項為不計息且一般於6個月內結算。於有關期間各年末，賬齡超過1年的金額乃由於與供應商的結算延遲。

23. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應付工資及福利	15,624	19,463	16,354
其他應付款項	4,766	4,940	11,401
應付關聯方款項(附註35(d))	460	1,243	1,825
應計費用	184	98	—
與合約負債有關的應付增值稅	1,147	489	291
其他應付稅項	2,566	17,009	52,629
總計	<u>24,747</u>	<u>43,242</u>	<u>82,500</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應付工資及福利	10,555	12,760	10,958
其他應付款項	3,641	4,052	9,724
應計費用	184	98	—
與合約負債有關的應付增值稅	377	317	147
其他應付稅項	1,700	15,692	41,950
總計	<u>16,457</u>	<u>32,919</u>	<u>62,779</u>

除應付關聯方的非貿易借款(附註35(d))外，其他應付款項為免息且須按要求償還。

24. 合約負債

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
合約負債	<u>6,771</u>	<u>3,743</u>	<u>2,237</u>
總計	<u>6,771</u>	<u>3,743</u>	<u>2,237</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
合約負債	<u>3,580</u>	<u>2,435</u>	<u>1,127</u>
總計	<u>3,580</u>	<u>2,435</u>	<u>1,127</u>

合約負債為 貴集團已收取代價向客戶轉讓貨物的責任。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於2023年12月31日			於2024年12月31日			於2025年12月31日		
	實際利率 (%)	到期	人民幣 千元	實際利率 (%)	到期	人民幣 千元	實際利率 (%)	到期	人民幣 千元
即期									
銀行貸款 — 無抵押	3.60~4.20	2024年	18,534	3.25~3.95	2025年	21,512	2.90~3.60	2026年	42,532
銀行貸款 — 有抵押	3.65~4.50	2024年	11,000	3.20~4.35	2025年	27,000	3.10~4.00	2026年	60,990
其他借款 — 無抵押	6.00	2024年	<u>3,000</u>	6.00	2025年	<u>20,000</u>	3.04~6.00	2026年	<u>25,000</u>
總計			<u>32,534</u>			<u>68,512</u>			<u>128,522</u>

	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
分析為：			
一年內或按要求		<u>32,534</u>	<u>68,512</u>
總計		<u>32,534</u>	<u>68,512</u>

附註：

- (i) 於2023年、2024年及2025年12月31日，所有銀行借款均以人民幣計值。
- (ii) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團將若干原先獲得的發明專利及實用新型作為抵押品，為銀行貸款提供擔保。該等專利權先前並無於財務報表中資本化。
- (iii) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團若干董事及關聯方為貴集團的銀行貸款提供擔保(附註35(c))。
- (iv) 於2023年12月31日，若干獨立第三方融資擔保公司就貴集團的銀行借款提供擔保。
- (v) 於2023年12月31日，其他借款人民幣3,000,000元指來自一名個人的借款，人民幣100,000元指來自一間融資公司的借款。
- (vi) 於2024年12月31日，其他借款人民幣20,000,000元指來自劉瑩女士的借款(附註35(a))。
- (vii) 於2025年12月31日，其他借款人民幣14,000,000元指來自三名個人的借款，其他借款人民幣776,000元指相關應計但未付利息。
- (viii) 其他借款人民幣11,000,000元指來自兩家實體的借款，貸款期限分別為2025年12月26日至2026年1月3日及2025年12月26日至2026年1月25日。截至2025年12月31日止年度，於綜合損益表內錄得利息開支人民幣102,000元。
- (ix) 其他貸款為銀行貼現的信用證，並以貴公司與一家附屬公司之間的公司間交易產生的貿易應收款項保理作為抵押。

26. 遞延收入

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於1月1日	582	—	—
已收金額	3,387	—	2,950
已撥出金額	<u>(3,969)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於12月31日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,950</u>
即期	—	—	2,950
非即期	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

* 貴集團的遞延收入指就項目收取的政府補助，並於相關資產的預期年內以直線法遞延及攤銷，或於擬補償的成本支銷期間系統性地確認為收入。當貴集團遵守補助所附條件時，該等補助在損益中確認為其他收入。

附錄一

會計師報告

27. 撥備

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於1月1日	1,913	1,899	2,519
額外撥備	537	3,930	1,361
年內／期內已動用金額	<u>551</u>	<u>3,310</u>	<u>678</u>
於12月31日	<u>1,899</u>	<u>2,519</u>	<u>3,202</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於1月1日	1,825	1,753	1,102
額外撥備	428	(89)	457
年／期內已動用金額	<u>500</u>	<u>562</u>	<u>565</u>
於12月31日	<u>1,753</u>	<u>1,102</u>	<u>994</u>

貴集團一般就其若干產品向客戶提供1至5年的保修，以對保修期內發生的缺陷進行一般維修。保修撥備金額乃根據銷量及過往維修及退貨水平經驗估計。估計基準會持續審閱，並於適當時作出修訂。

部分合約賦予客戶在指定期限內退貨的權利。貴集團根據預期退貨估計負債撥備，並於收入中確認相應變動。

28. 實收資本／股本

實收資本

實收資本變動概要如下：

	總計 人民幣千元
於2023年12月31日 股東注資	54,660 <u>—</u>
於2024年12月31日 轉制為股份有限公司	54,660 <u>(54,660)</u>
於2025年12月31日	<u>—</u>

股本

於2025年5月30日，貴公司當時的股東於股東大會上決議將貴公司轉制為股份有限公司，註冊資本為人民幣54,660,319元。於2025年6月11日在廈門市市場監督管理局完成註冊後，貴公司轉制為股份有限公司。

附錄一

會計師報告

股本變動概要如下：

	已發行 股份數目	股本 人民幣千元
於2025年1月1日		
轉制為股份有限公司時發行每股面值人民幣1元的普通股	54,660,319	54,660
股份分拆*	218,641,276	—
股東注資**	<u>3,904,310</u>	<u>781</u>
於2025年12月30日	<u>277,205,905</u>	<u>55,441</u>

* 於2025年6月21日，根據股東會決議，每股面值人民幣1.00元的普通股按一拆五基準進行分拆，每股面值改為人民幣0.20元，此後我們的註冊資本總額保持不變，為人民幣54,660,319元，其中273,301,595股股份的面值為每股人民幣0.20元。

** 於2025年8月15日，貴公司與兩名[編纂]前投資者訂立了融資協議，並向該兩名[編纂]前投資者發行3,904,310股每股面值人民幣0.20元的股份，總代價為人民幣50,000,000元，並於2025年8月22日收到該兩名[編纂]前投資者的款項。貴公司向兩名[編纂]前投資者授出贖回權及清算優先權。

就2024年8月15日前的過往期間而言，貴公司及其若干股東訂立一系列投資協議（統稱「該等協議」）。根據該等協議，貴公司合共向若干股東（統稱「[編纂]前投資者」）發行129,955,245股普通股（經股份拆細後的股份數目），總現金所得款項淨額約人民幣669,100,008元（統稱「[編纂]前投資」）。根據該等協議，貴公司向[編纂]前投資者授出贖回權及清算優先權。

於整個有關期間，貴公司授出的贖回權及清算優先權未獲行使。

於2025年6月10日，貴公司與[編纂]前投資者隨後訂立補充協議，同意貴公司授予[編纂]前投資者的若干贖回權及清算優先權已不可撤銷地終止，且應自始無效。經慮及貴公司司法權區的法律及監管框架以及補充協議的管轄法律後，董事認為在整個有關期間將[編纂]前投資列作權益呈報屬恰當處理。

就2025年8月訂立的投資者協議而言，貴公司與[編纂]前投資者其後訂立補充協議，同意貴公司於2025年12月30日授予[編纂]前投資者的若干贖回權及清算優先權已不可撤銷地終止，並應自始無效。經慮及貴公司司法權區的法律及監管框架及補充協議的管轄法律，董事認為，自2025年8月22日貴公司收到投資起，將[編纂]前投資列作權益呈報屬恰當處理。

倘貴公司授予[編纂]前投資者的贖回權及清算優先權在2025年簽訂補充協議前，按贖回金額現值計量為金融負債，則(i)贖回金融負債，(ii)流動負債總額，(iii)流動負債淨額，(iv)資產淨值應為：

	2023年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
贖回金融負債 — 流動	881,625	948,184
流動負債總額	1,020,978	1,240,928
流動負債淨額	791,949	835,196
資產淨值	(768,027)	(826,298)

附錄一

會計師報告

與贖回金融負債相關的財務成本、年內虧損淨額，及每股基本虧損應為：

	2023年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元	2025年 12月31日 人民幣千元
融資成本	(67,951)	(68,503)	(35,796)
淨虧損總額	(99,136)	(58,271)	(98,955)
每股基本虧損	(0.36)	(0.21)	(0.36)

29. 儲備

貴集團

貴集團於有關期間的儲備金額及其變動情況於綜合權益變動表呈列。

(i) 資本儲備

貴集團的資本儲備指：

- 就認購 貴公司註冊資本而收取的代價超出部分；
- 貴公司股東之間的股份轉讓安排(視為以股份為基礎的付款)，及公允價值與代價之間的差額確認為資本儲備；
- 股份獎勵安排歸屬時，以股份為基礎的付款儲備轉入資本儲備，詳情請參閱歷史財務資料附註2.3中 有關以股份為基礎的付款的會計政策；
- 部分出售一間附屬公司(並無導致失去對該附屬公司的控制權)所產生的股權交易，詳情請參閱歷史 財務資料附註1(d)。

(ii) 以股份為基礎的付款

貴集團以股份為基礎的付款指因以權益結算的以股份為基礎的付款交易而產生的以股份為基礎的薪酬儲備，有關詳情載於歷史財務資料附註30。

貴公司

貴公司於有關期間的儲備金額及其變動情況呈列如下：

	資本儲備 人民幣千元	以股份為基礎的 付款儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	640,036	23,299	(415,862)	247,473
年內虧損	—	—	(14,115)	(14,115)
年內全面虧損總額	—	—	(14,115)	(14,115)
以權益結算的股份獎勵安排	—	4,002	—	4,002
以股份為基礎的付款(附註30a)	27,301	(27,301)	—	—
於2023年12月31日	667,337	—	(429,977)	237,360
	資本儲備 人民幣千元	以股份為基礎的 付款儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	667,337	—	(429,977)	237,360
年內利潤	—	—	35,665	35,665
年內全面收益總額	—	—	35,665	35,665
於2024年12月31日	667,337	—	(394,312)	273,025

附錄一

會計師報告

	資本儲備 人民幣千元	以股份為基礎的 付款儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日	667,337	—	(394,312)	273,025
年內利潤	—	—	(55,585)	(55,585)
年內全面收益總額	—	—	(55,585)	(55,585)
股東注資	47,734	—	—	47,734
轉制為股份有限公司	(527,114)	—	527,114	—
以權益結算的股份獎勵安排	—	5,307	—	5,307
於2025年12月31日	187,957	5,307	77,217	270,481

30. 以股份為基礎的付款

股份轉讓協議

於2022年8月，根據上海泓宇航空產業股權投資合夥企業(有限合夥)(「上海泓宇」)與綠地金融投資控股集團有限公司(「綠地」)簽訂的股權轉讓協議，綠地按低於當時股權公允價值的代價向上海泓宇轉讓其持有的 貴公司部分股權。公允價值與代價之間的差額合計人民幣4,688,000元，於綜合損益表中確認為以股份為基礎的付款開支。授出股份的公允價值乃經參考 貴公司與其獨立投資者近期股權轉讓價格釐定。

於2018年10月，根據 貴公司、一名個人蘇曉生先生及北京深感科技有限公司(「北京深感」)簽訂的股權轉讓協議， 貴公司同意通過以現金代價發行 貴公司若干股份收購蘇曉生先生所持北京深感股份。所發行股份的公允價值及已付現金代價已超過蘇曉生先生已轉讓北京深感股權的公允價值。該差額視為以股份為基礎的付款，以激勵蘇曉生先生持續任職及繼續在北京深感任職。部分股份無需任何歸屬條件而授予且已即時歸屬，於2018年授予當日確認以股份為基礎的付款開支人民幣4,401,000元。所授予股份的剩餘部分已在歸屬期內按直線法於綜合損益表確認。授出股份的公允價值乃經參考 貴公司與其獨立投資者近期股權轉讓價格釐定。於截至2023年12月31日止年度， 貴公司已確認為以股份為基礎的付款開支人民幣2,875,500元。

股份激勵計劃

為表彰僱員的貢獻，激勵彼等進一步推動 貴公司的發展， 貴公司已採納股份激勵計劃(「股份激勵計劃」)，以向計劃參與者授予股份激勵平台的合夥權益。深圳瑞遠科技中心合夥企業(有限合夥)(「深圳瑞遠科技合夥企業」)、深圳瑞元科技中心合夥企業(有限合夥)(「瑞元科技合夥企業」)及深圳瑞億瞳科技合夥企業(有限合夥)(「瑞億瞳科技合夥企業」)已成立為 貴公司的股份激勵平台，以最終實益擁有人身份持有專門授予合資格參與者的股份。 貴集團對該等股份激勵平台並無控制權。

於2019年11月10日， 貴集團分別向深圳瑞遠科技合夥企業及瑞元科技合夥企業發行實收資本人民幣2,165,587元及人民幣2,165,587元。其後，這兩個激勵平台將平台股份授予股份激勵參與者，據此，股份激勵參與者成為實益擁有人，並有權通過平台於 貴公司的股份權益享有 貴公司發展的經濟利益。

於2024年11月28日，瑞億瞳科技合夥企業根據中國法律成立為有限合夥企業。於2025年4月10日，詹東暉先生將564,603股股份轉讓予瑞億瞳科技合夥企業，據此，詹東暉先生成為瑞億瞳科技合夥企業的股東。於2025年6月10日，瑞億瞳科技合夥企業將平台的521,365股股份授予股份激勵參與者，據此，股份激勵參與者透過平台於 貴公司的股權成為實益擁有人並有權享有 貴公司發展的經濟利益。

於2025年6月27日，深圳瑞元科技合夥企業的一名股東以代價人民幣700,000元將346,494股股份轉讓予詹東暉先生。根據經批准的回購股份獎勵計劃補充安排，在所轉讓股份中，321,449股股份以十年服務期重新授予詹東暉先生，25,045股股份於2025年6月27日由詹東暉先生代一名僱員持有，其後於2025年9月8日授予並轉讓予該僱員，附有五年服

附錄一

會計師報告

務期條件。所授予股份的公允價值於授予日參考 貴公司近期與其獨立投資者之間達成的股權轉讓價格計量。以股份為基礎的付款開支於歸屬期間按直線法於損益中確認。

該等平台獎勵按授出日期起的指定服務期分期授出，或向無指定服務期的特定激勵僱員授出且立即歸屬。

	股份數目
於2023年1月1日	2,939,104
於年內歸屬	<u>(2,939,104)</u>
於2023年12月31日	<u>—</u>
於2024年12月31日	<u>—</u>
於2025年1月1日 期內授出	<u>867,859</u>
於2025年12月31日	<u>867,859</u>

透過授予521,365股股份，激勵僱員間接持有 貴公司2,606,827股股份(已考慮轉制為股份有限公司)，且該股份分拆載於歷史財務資料附註28。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團就根據股份激勵計劃授出的股份分別確認以股份為基礎的付款開支人民幣1,126,500元、零及人民幣5,307,192元。

根據股份激勵計劃授出股份獎勵之公允價值乃於授出日期採用期權定價模型進行估算，並已考慮授出該等股份獎勵的條款及條件。下表列示有關期間所用公允價值模型之重大輸入數據：

	2025年 6月10日	2025年 6月27日	2025年 9月8日
無風險利率(%)	1.54	1.76	1.62
波動性(%)	43.42	45.49	46.30

31. 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團就物業及設備租賃安排擁有使用權資產及租賃負債的非現金添置分別為人民幣425,000元、人民幣1,997,000元及人民幣17,544,000元。

附錄一

會計師報告

(b) 融資活動所得負債變動

下表詳述 貴集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債乃為現金流量或將來現金流量將於 貴集團綜合現金流量表分類為融資活動現金流量的負債。

	應付關聯方 款項 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	銀行及 其他借款 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	2,650	18,461	14,278	35,389
融資現金流量變動：				
租賃負債付款	—	(9,692)	—	(9,692)
新銀行及其他借款	—	—	37,094	37,094
償還銀行及其他貸款	—	—	(14,487)	(14,487)
支付銀行貸款利息	—	—	(917)	(917)
來自關聯方的貸款	—	—	—	—
償還關聯方貸款	(150)	—	—	(150)
來自貼現票據的現金	—	—	100	100
融資現金流量變動總額	<u>(150)</u>	<u>(9,692)</u>	<u>21,790</u>	<u>11,948</u>
其他變動：				
新租賃	—	425	—	425
利息增加	—	468	917	1,385
租賃終止	—	(1,097)	—	(1,097)
非現金交易變動	(2,040)	—	—	(2,040)
其他變動總額	<u>(2,040)</u>	<u>(204)</u>	<u>917</u>	<u>(1,327)</u>
於2023年12月31日	<u>460</u>	<u>8,565</u>	<u>36,985</u>	<u>46,010</u>
	應付關聯方 款項 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	銀行及 其他借款 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	460	8,565	36,985	46,010
融資現金流量變動：				
租賃負債付款	—	(6,607)	—	(6,607)
新銀行及其他借款	—	—	78,365	78,365
償還銀行及其他貸款	—	—	(38,419)	(38,419)
支付銀行貸款利息	(258)	—	(1,469)	(1,727)
來自關聯方的貸款	24,933	—	—	24,933
償還關聯方貸款	(24,150)	—	—	(24,150)
融資現金流量變動總額	<u>525</u>	<u>(6,607)</u>	<u>38,477</u>	<u>32,395</u>
其他變動：				
新租賃	—	2,287	—	2,287
利息增加	258	217	1,469	1,944
非現金交易變動	—	—	(99)	(99)
其他變動總額	<u>258</u>	<u>2,504</u>	<u>1,370</u>	<u>4,132</u>
於2024年12月31日	<u>1,243</u>	<u>4,462</u>	<u>76,832</u>	<u>82,537</u>

附錄一

會計師報告

	應付關聯方 款項 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	銀行及 其他貸款 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日	1,243	4,462	76,832	82,537
融資現金流量變動：				
租賃負債付款	—	(6,558)	—	(6,558)
新銀行及其他借款	—	—	152,201	152,201
償還銀行及其他貸款	—	—	(78,820)	(78,820)
支付銀行貸款利息	—	—	(3,271)	(3,271)
來自關聯方的貸款	8,588	—	—	8,588
支付關聯方貸款	(8,006)	—	—	(8,006)
償還關聯方貸款利息	(154)	—	—	(154)
融資現金流量變動總額	<u>428</u>	<u>(6,558)</u>	<u>70,110</u>	<u>63,980</u>
其他變動：				
新租賃	—	17,544	—	17,544
利息增加	—	528	4,308	4,836
租賃條款重新評估及修訂	—	(2,569)	—	(2,569)
出租人免除租賃負債	—	(395)	—	(395)
其他變動總額	<u>—</u>	<u>15,108</u>	<u>4,308</u>	<u>19,416</u>
於2025年12月31日	<u>1,671</u>	<u>13,012</u>	<u>151,250</u>	<u>165,933</u>

(c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於經營活動內	252	1,392	737
於融資活動內	<u>9,692</u>	<u>6,607</u>	<u>6,558</u>
總計	<u>9,944</u>	<u>7,999</u>	<u>7,295</u>

32. 於附屬公司的投資

於各有關期間末，貴公司於附屬公司的投資如下：

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於附屬公司的投資			
原始投資	60,474	60,474	60,474
以權益結算的股份獎勵安排	<u>38,905</u>	<u>38,905</u>	<u>39,239</u>
減：於附屬公司的投資減值*	<u>(52,906)</u>	<u>(52,906)</u>	<u>(53,240)</u>
賬面淨值	<u>46,473</u>	<u>46,473</u>	<u>46,473</u>

* 部分附屬公司產生虧損或僅進行有限的經營活動。管理層已就於各有關期間出現減值跡象的附屬公司投資進行減值測試。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴公司已就於附屬公司的投資分別確認減值虧損人民幣3,063,000元、零及人民幣334,000元。

附錄一

會計師報告

33. 資產抵押

有關 貴集團以 貴集團資產作抵押的計息借款詳情載於歷史財務資料附註25。

34. 承擔

於各有關期間末 貴集團並無重大合約承擔。

35. 關聯方交易

貴集團於有關期間與關聯方進行以下交易：

(a) 關聯方姓名／名稱及與關聯方的關係：

	與 貴集團的關係
詹東暉先生	控股股東
馬健康先生	貴公司附屬公司股東
優必飛科技(深圳)有限公司	貴集團聯營公司
江蘇瑞為智能科技有限公司	貴集團聯營公司
劉瑩女士*	附註*
遲暢女士*	貴公司股東

*附註：劉瑩女士於2024年8月7日前為控股股東的配偶，而於2024年8月7日後，劉瑩女士與控股股東不再有關聯。自2024年8月起，貴集團與劉瑩女士的交易不再作為關聯方交易及結餘呈列。

(b) 於有關期間，貴集團已與關聯方進行以下交易：

	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
向以下各方銷售產品			
江蘇瑞為智能科技有限公司	89	3	—
以下各方的租賃付款：			
優必飛科技(深圳)有限公司	286	132	103
以下各方收取的利息開支：			
劉瑩女士*附註(i)	—	258	154
遲暢女士附註(ii)	—	—	—
自以下各方借入的貸款			
馬健康先生*			
附註(ii)／附註(iii)	—	1,433	588
劉瑩女士附註(i)	—	23,500	附註(i)
詹東暉先生附註(ii)	—	—	—
遲暢女士附註(ii)	—	—	8,000
e) 向以下各方償還貸款			
馬健康先生附註(iii)	2,190	650	6
劉瑩女士	—	23,500	附註(i)
詹東暉先生	—	—	—
遲暢女士	—	—	8,000

附註：

- (i) 來自劉瑩女士的貸款指 貴集團2024年8月7日前與劉瑩女士進行的交易。貴集團於2024年8月7日後與劉瑩女士的交易未計入關聯方交易金額。該等借款為無抵押、非貿易性質，年利率為6.00%。
- (ii) 來自馬健康先生的貸款無抵押、免息、非貿易性質且須按的要求償還。有關遲暢女士提供的人民幣8,000,000元貸款協議於2025年6月24日簽訂，貸款期限自2025年6月24日至2025年7月1日，利息開支人民幣154,000元計入截至2025年12月31日止年度的綜合損益財務報表。

附錄一

會計師報告

- (iii) 於2023年9月2日，因轉讓優電17%股權而產生的應收馬健康先生款項人民幣2,040,000元已被應付馬健康先生貸款結餘所抵銷。該交易已計入上文關聯方交易所載於2023年償還馬健康先生貸款。優電與馬健康先生股份轉讓交易的資料載於歷史財務資料附註1。

該等交易乃根據參與的各方相互協定的條款及條件進行。

- (c) 關聯方提供的擔保：

	截至2023年12月31日止年度		期限
	人民幣千元		
由以下人士提供的擔保：			
詹東暉先生	11,000		2023年至2026年
馬健康先生	812		2023年至2026年
總計	11,812		
	截至2024年12月31日止年度		期限
	人民幣千元		
由以下人士提供的擔保：			
詹東暉先生	27,000		2024年至2027年
	截至2025年12月31日止年度		期限
	人民幣千元		
由以下人士提供的擔保：			
詹東暉先生	211,000		2025年至2028年

* 擔保金額包括詹東暉先生為擔保銀行向 貴公司提供的銀行融資而簽署的最高額擔保合約所載金額。

由我們部分董事及關聯方提供的擔保將於[編纂]時解除。

- (d) 與關聯方的未償還結餘：
誠如歷史財務資料所披露，於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團與關聯方的未償還結餘如下。

	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
應付關聯方款項：			
其他應付款項及應計費用			
馬健康先生	460	1,243	1,825

- (e) 貴集團主要管理人員薪酬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、花紅、津貼及實物福利	5,191	6,724	5,699
退休金計劃供款	2,805	2,480	809
以權益結算的以股份為基礎的付款開支	2,876	—	4,024
總計	10,872	9,204	10,532

有關董事及最高行政人員酬金的更多詳情載於歷史財務資料附註8。

- (f) 控股股東授予[編纂]前投資者的贖回權(定義見本文件)：
就2024年8月15日之前的歷史期間而言，[編纂]前投資者已獲控股股東授予贖回權(「控股股東贖回權」)。 貴公司並非控股股東贖回權的訂約方。根據 貴公司與股東於2025年6月10日訂立的另一份補充協議，控股股東贖回權已於首次向聯交所提交[編纂]申請前終止。

就於2025年8月訂立的投資者協議而言，[編纂]前投資者獲控股股東授予贖回權(「控股股東贖回權」)。 貴公司並非控股股東贖回權的訂約方。根據 貴公司與股東於2025年12月30日訂立的另一份補充協議，控股股東贖回權已於第三次向聯交所提交[編纂]前終止。

貴公司並無就控股股東可能違約或未能履行其與控股股東贖回權相關的責任提供任何形式的擔保。因此，於相關期間並無就控股股東贖回權錄得任何金融負債。

36. 金融資產轉讓

全部終止確認的已轉讓金融資產

終止確認信用證及相關貿易應收款項

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團將若干由中國內地銀行開立的信用證（「已終止確認信用證」）向若干信譽良好的銀行進行貼現，賬面值總額為零、人民幣82,185,000元及人民幣1,616,000元。該等信用證於報告期末之到期期限介乎一至十二個月。董事認為，在承兌銀行未出現違約的情況下，貴集團被已終止確認信用證持有人追索的風險極低。貴集團已轉移與已終止確認信用證相關的幾乎所有風險及回報。因此，貴集團已全數終止確認該等已終止確認信用證的賬面值及相關貿易應收款項。貴集團於已終止確認信用證的持續性參與產生的最高損失風險及購回該等已終止確認信用證的未貼現現金流量相等於其賬面值。董事認為，貴集團於已終止確認信用證的持續性參與的公允價值並不重大。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，終止確認信用證的總額為零、人民幣82,185,000元及人民幣1,616,000元。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團已於轉讓終止確認信用證日期確認虧損零、零、人民幣1,516,000元及人民幣22,000元。

終止確認應收票據

於2023年12月31日，貴集團將若干中國內地銀行承兌應收票據背書至其若干供應商，以結清應付該等供應商賬面值合共為人民幣764,000元的貿易應付款項。

於報告期末，應收背書票據及應收貼現票據（「終止確認票據」）到期期限介乎一至六個月。根據中國票據法，終止確認票據持有人可對貴集團在內的任何、多個或全部終止確認票據責任人行使追索權，而不考慮先後順序（「持續性參與」）。董事認為，在未發生承兌銀行違約的情況下，貴集團遭終止確認票據持有人索賠的風險甚微。貴集團已將有關終止確認票據的絕大部分風險及回報轉移。因此，其已終止確認終止確認票據及相關應收票據的全部賬面值金額。貴集團於終止確認票據的持續性參與產生的最高損失風險及購回該等終止確認票據的未貼現現金流量相等於其賬面值。董事認為，貴集團於終止確認票據的持續性參與的公允價值並不重大。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，已背書並終止確認的票據總金額為人民幣2,812,000元、零及人民幣1,706,000元。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，已貼現並終止確認的票據總金額分別為零、零及人民幣920,000元。

未全部終止確認的已轉讓金融資產

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團於終止確認票據轉讓當日確認虧損分別為零、零及人民幣7,000元。

- (a) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團將賬面值分別為人民幣647,000元、零及零的若干中國內地應收票據（「背書票據」）背書至其若干供應商，以結清應付該等供應商的貿易應付款項（「背書」）。董事認為，貴集團已保留重大風險及回報，包括與該等背書票據相關的違約風險，因此，貴集團繼續悉數確認背書票據的賬面值及相關已結算的貿易應付款項。於背書後，貴集團並無保留使用背書票據的任何權利，包括將背書票據出售、轉讓或抵押予任何其他第三方。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，供應商擁有追索權的背書票據結算的貿易應付款項賬面總值分別為人民幣4,906,000元、人民幣714,000元及人民幣1,483,000元。
- (b) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團向若干銀行貼現賬面值為人民幣100,000元、零及零的若干中國內地銀行接納的應收票據（「貼現票據」）（「貼現」）。董事認為，貴集團已保留大部分風險及回報，包括與有關已貼現票據相關的違約風險，因此，其繼續悉數確認已貼現票據的賬面值及相關銀行貸款。於貼現後，貴集團並無保留使用貼現票據的任何權利，包括將貼現票據出售、轉讓或抵押予任何其他第三方。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，與貼現票據相關的銀行貸款總額為人民幣100,000元、人民幣172,000元及零。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團已於轉讓終止確認票據當日確認虧損人民幣7,000元、人民幣2,000元及零。概無於年內或累計確認持續性參與的任何損益。

附錄一

會計師報告

37. 按類別劃分的金融工具

於各有關期末，各類金融工具的賬面值如下：

貴集團

按攤銷成本計量的金融資產

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	174,513	307,198	586,599
計入應收款項及其他資產的金融資產	11,450	11,100	2,151
現金及現金等價物	10,661	54,678	38,136
總計	196,624	372,976	626,886

按公允價值計入損益的金融資產

	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
按公允價值計入損益的金融資產	812	973	1,128

按攤銷成本計量的金融負債

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應付款項	64,252	166,117	319,139
計入應付款項及應計費用的金融負債	5,226	6,183	13,226
計息銀行及其他借款	36,985	76,832	151,250
租賃負債	8,565	4,462	13,012
總計	115,028	253,594	496,627

貴公司

按攤銷成本計量的金融資產

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	292,775	406,273	609,383
計入應收款項及其他資產的金融資產	17,950	22,126	13,755
現金及現金等價物	5,566	53,069	29,460
總計	316,291	481,468	652,598

按攤銷成本計量的金融負債

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應付款項	45,349	126,471	211,006
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	3,641	4,052	9,724
計息銀行及其他借款	32,534	68,512	128,522
租賃負債	3,780	2,882	9,229
總計	85,304	201,917	358,481

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱本報告附註28。

附錄一

會計師報告

38. 金融工具的公允價值及公允價值層級

貴集團所有金融工具的賬面值與其公允價值相若，乃由於該等工具於短期內到期。

貴集團財務部負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。於有關期間末，財務部分析金融工具的價值變動及釐定估值應用的主要輸入數據。估值由財務主管審查批准。貴公司每年與貴公司董事討論一次估值過程及結果以作年度財務申報。

金融資產及負債的公允價值乃按當前交易中雙方自願進行交換的金額入賬，惟強制或清算出售除外。

按公允價值計入其他全面收益的應收票據的公允價值乃透過按保理安排之貼現率將應收款項的預期現金流量折現計算得出。

貴集團投資的非上市投資為中國內地的銀行發行的理財產品。非上市投資的公允價值乃依據於各有關期間末金融機構所提供的資產淨值報價釐定。

公允價值層級

下表載有貴集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

貴集團

於2023年12月31日

	活躍市場報價 (第一級) 人民幣千元	公允價值計量使用		總計 人民幣千元
		重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察輸 入數據 (第三級) 人民幣千元	
按公允價值計入損益的金融資產	—	812	—	812

於2024年12月31日

	活躍市場報價 (第一級) 人民幣千元	公允價值計量使用		總計 人民幣千元
		重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察輸 入數據 (第三級) 人民幣千元	
按公允價值計入損益的金融資產	—	973	—	973

於2025年12月31日

	活躍市場報價 (第一級) 人民幣千元	公允價值計量使用		總計 人民幣千元
		重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察輸 入數據 (第三級) 人民幣千元	
按公允價值計入損益的金融資產	—	1,128	—	1,128

附錄一

會計師報告

39. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具主要包括現金及現金等價物以及計息銀行借款。該等金融工具主要用於為貴集團籌集營運所需的資金。貴集團擁有多項因經營而直接產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款項及貿易應付款項等。

貴集團金融工具產生的主要風險為利率風險、信貸風險及流動資金風險。貴集團並無持有或發行衍生金融工具用作對沖或交易用途。董事會審閱並同意管理各項風險的政策，有關風險概述如下：

利率風險

貴集團面對的市場利率變動風險主要與貴集團短期及長期借款有關。貴集團的政策為使用固定及浮動利率債務組合管理其利息成本。貴集團的政策乃為維持其若干計息銀行借款按浮動利率計息。於各有關期間末，貴集團約28%、29%及18%的計息借款按浮動利率計息。貴集團目前並無就公允價值利率風險及現金流量利率風險訂立任何對沖工具。

下表詳述利率上升或下降25個基點對貴集團於各有關期間的除稅前虧損及於各報告期末的累計虧損的影響。

	基點 增加／(減少)	除稅前虧損 (增加)／減少 人民幣千元	累計虧損 (增加)／減少 人民幣千元
2023年12月31日			
利率上升	25	(24)	(24)
利率下降	(25)	24	24
2024年12月31日			
利率上升	25	(42)	(42)
利率下降	(25)	42	42
2025年12月31日			
利率上升	25	(67)	(67)
利率下降	(25)	67	67

信貸風險

貴集團主要與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。貴集團的政策規定，所有欲以信貸條款進行交易的客戶均須經過信貸核實程序。此外，貴集團持續監控應收款項結餘，且貴集團所面臨的壞賬風險並不重大。

最大敞口及年末階段

下表顯示於各有關期間基於貴集團的信貸政策的信貸質素及最大信貸風險敞口(除非在毋須付出不必要的成本或努力下取得其他資料，主要以預期資料為根據)，以及年結階段的分級。

所呈列金額為金融資產的總賬面值。

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計 人民幣千元
	階段1 人民幣千元	階段2 人民幣千元	階段3 人民幣千元	簡化法 人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	209,231	209,231
合約資產*	—	—	—	1,460	1,460
計入應收款項及其他資產的 金融資產**					
— 正常**	11,902	—	—	—	11,902
— 存疑**	—	—	3,161	—	3,161
現金及現金等價物	10,661	—	—	—	10,661
總計	22,563	—	3,161	210,691	236,415

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計
	階段1 人民幣千元	階段2 人民幣千元	階段3 人民幣千元	簡化法 人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	359,460	359,460
合約資產*	—	—	—	4,607	4,607
計入應收款項及其他資產的 金融資產**					
— 正常**	11,757	—	—	—	11,757
— 存疑**	—	—	3,161	—	3,161
現金及現金等價物	54,678	—	—	—	54,678
總計	66,435	—	3,161	364,067	433,663

於2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計
	階段1 人民幣千元	階段2 人民幣千元	階段3 人民幣千元	簡化法 人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	707,685	707,685
合約資產*	—	—	—	10,169	10,169
計入應收款項及其他資產的 金融資產**					
— 正常**	3,083	—	—	—	3,083
— 存疑**	—	—	3,335	—	3,335
現金及現金等價物	38,136	—	—	—	38,136
總計	41,219	—	3,335	717,854	762,408

* 就 貴集團採用簡化減值法的貿易應收款項及應收票據以及合約資產而言，基於撥備矩陣及信貸風險敞口的資料於歷史財務資料附註17披露。

** 計入預付款項、按金及應收款項的金融資產的信貸質素若並無逾期，且並無資料顯示金融資產的信貸風險自首次確認以來顯著增加，則其信貸質素被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素將被視為「存疑」。

於各有關期末， 貴集團存在集中信貸風險(披露於歷史財務資料附註17)。

有關 貴集團貿易應收款項所產生的信貸風險的進一步定量數據於歷史財務資料附註17中披露。

流動資金風險

貴集團使用經常性流動資金規劃工具監控其資金短缺風險。該工具考慮其金融工具及金融資產(例如貿易應收款項)的到期情況以及經營業務的預測現金流量。

貴集團旨在利用計息銀行借款及租賃負債維持融資活動的一致性與靈活性之間的平衡。

附錄一

會計師報告

貴集團的金融負債於有關期間末根據合約未貼現付款的到期情況如下：

	於2023年12月31日			
	按要求或 不到1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	64,252	—	—	64,252
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	5,226	—	—	5,226
計息銀行及其他借款	37,602	849	—	38,451
租賃負債	7,831	1,223	—	9,054
總計	<u>114,911</u>	<u>2,072</u>	<u>—</u>	<u>116,983</u>
	於2024年12月31日			
	按要求或 不到1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	166,117	—	—	166,117
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	6,183	—	—	6,183
計息銀行及其他借款	78,283	644	—	78,927
租賃負債	3,747	1,080	—	4,827
總計	<u>254,330</u>	<u>1,724</u>	<u>—</u>	<u>256,054</u>
	於2025年12月31日			
	按要求或 不到1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	319,139	—	—	319,139
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	13,226	—	—	13,226
計息銀行及其他借款	153,639	—	—	153,639
租賃負債	6,190	7,099	—	13,289
總計	<u>492,194</u>	<u>7,099</u>	<u>—</u>	<u>499,293</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障 貴集團持續經營的能力以及維持良好資本比率以支持其業務及為股東創造最大價值。

貴集團管理其資本結構，並根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵作出調整。為維持或調整資本架構， 貴集團或會調整派付予股東的股息，返還資本予股東或發行新股份。 貴集團毋須遵守任何外部施加的資本規定。管理資本的目標、政策或程序於有關期間概無任何變動。

貴集團採用負債比率(即總資產除以負債總額)監控資本。於各有關期間末的負債比率如下：

	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
總資產	256,817	418,801	681,849
負債總額	143,219	296,915	574,290
資產負債率	56%	71%	84%

* 資產負債率按負債總額除以總資產計算。

附錄一

會計師報告

40. 報告期後事項

於2025年12月31日之後的任何期間均無發生重大事件。

41. 後續財務報表

貴公司、貴集團或其任何附屬公司概無就自2025年12月31日之後的任何期間編製經審核財務報表。