

## 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)出具的報告全文，有關報告乃為載入本文件而編製。

[待插入會計師樓信箋抬頭]

### 就歷史財務資料致AQARA INTERNATIONAL LTD.列位董事及華泰金融控股(香港)有限公司的會計師報告

#### 緒言

我們就第[3]至[●]頁所載Aqara International Ltd. (「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之歷史財務資料出具報告，該等財務資料包括 貴集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年(「有關期間」)之綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及於2023年、2024年及2025年12月31日之 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表以及重要會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第[3]至[●]頁所載之歷史財務資料構成本報告之一部分，該等資料乃為載入 貴公司日期為[●]內容有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次上市的招股章程(「招股章程」)而編製。

#### 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及2.2分別載列的呈列基準及編製基準編製真實公允的歷史財務資料，並對董事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有關內部控制負責。

#### 申報會計師的責任

我們的責任是就歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。我們已按照香港會計師公會(「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的會計師報告*開展工作。該準則要求我們遵守道德準則並計劃及執行工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述取得合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的憑證。所選程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師會考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別載列的呈列基準及編製基準編製真實公允的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適用於該等情況的程序，而非就該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰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列報方式。

我們相信，我們獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

## 意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別載列的呈列基準及編製基準，真實及公允地反映了 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

## 有關聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事宜的報告

### 調整

在編製歷史財務資料時，並未對第I-3頁所定義的相關財務報表進行任何調整。

### 股息

我們提述歷史財務資料附註11，其中表明 貴公司於有關期間概無派付任何股息。

## 貴公司無歷史財務報表

於本報告日期， 貴公司自其註冊成立日期以來並無編製任何法定財務報表。

[●]

執業會計師

香港

2026年[●]

## **I 歷史財務資料**

### **編製歷史財務資料**

下文所載的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

貴集團於有關期間的財務報表（「相關財務報表」，歷史財務資料乃基於相關財務報表編製）已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）列報，且除非另有說明，所有數值均約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

## 附錄一

## 會計師報告

### I 歷史財務資料

#### 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	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	5	1,439,385	1,488,573	1,471,628
銷售成本		(1,011,580)	(985,463)	(907,239)
毛利		<u>427,805</u>	<u>503,110</u>	<u>564,389</u>
研發開支		(172,804)	(183,262)	(233,728)
銷售及經銷開支		(183,657)	(200,655)	(235,072)
行政開支		(93,010)	(91,939)	(119,708)
其他收入及收益	5	61,021	78,889	64,458
金融資產減值虧損淨額		(213)	(666)	(2,237)
應佔以權益法入賬的投資虧損		(2,346)	(1,855)	(3,152)
其他開支		(6,629)	(577)	(12,914)
經營收入		<u>30,167</u>	<u>103,045</u>	<u>22,036</u>
融資成本	6	(2,879)	(4,422)	(3,679)
可轉換可贖回優先股的公平值變動	26	(185,554)	(328,120)	(338,974)
除稅前虧損	7	<u>(158,266)</u>	<u>(229,497)</u>	<u>(320,617)</u>
所得稅開支	10	(1,216)	(1,268)	(1,786)
年內虧損		<u>(159,482)</u>	<u>(230,765)</u>	<u>(322,403)</u>
以下各項應佔：				
母公司擁有人		(159,482)	(230,765)	(322,403)
		<u>(159,482)</u>	<u>(230,765)</u>	<u>(322,403)</u>
母公司普通權益持有人應佔每股虧損	12			
基本及攤薄(每股人民幣元)		<u>(2.10)</u>	<u>(3.04)</u>	<u>(4.24)</u>
年內虧損		<u>(159,482)</u>	<u>(230,765)</u>	<u>(322,403)</u>
其他全面虧損				
其後期間可重新分類至損益的				
其他全面收益／(虧損)：				
換算海外業務的匯兌差額		(17,961)	(15,473)	17,572
合營企業及聯營公司應佔其他全面虧損		(55)	(2,081)	(37)
將不會於其後期間重新分類至損益的				
其他全面收益／(虧損)：				
換算貴公司的匯兌差額		(19,287)	(22,120)	41,687
年內全面虧損總額		<u>(196,785)</u>	<u>(270,439)</u>	<u>(263,181)</u>
以下各項應佔：				
母公司擁有人		(196,785)	(270,439)	(263,181)
		<u>(196,785)</u>	<u>(270,439)</u>	<u>(263,181)</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業及設備.....	13	28,402	28,020	28,383
使用權資產.....	15	15,921	15,810	15,646
無形資產.....	14	5,453	2,370	1,078
於合營企業及聯營公司的投資.....	17	19,468	16,981	14,938
按公平值計入損益的金融資產.....	21	10,009	14,333	11,691
預付款項、其他應收款項及其他資產.....	20	10,585	11,041	14,396
定期存款.....	22	50,852	52,502	—
非流動資產總額.....		<u>140,690</u>	<u>141,057</u>	<u>86,132</u>
<b>流動資產</b>				
存貨.....	18	285,537	263,551	262,279
貿易應收款項.....	19	109,122	105,372	99,218
預付款項、其他應收款項及其他資產.....	20	107,697	81,614	92,195
按公平值計入損益的金融資產.....	21	65,146	235,114	17,002
受限制現金.....	22	5,134	13,552	55,594
定期存款.....	22	50,000	51,000	54,152
現金及現金等價物.....	22	455,289	435,341	476,749
流動資產總額.....		<u>1,077,925</u>	<u>1,185,544</u>	<u>1,057,189</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項及應付票據.....	23	190,035	316,764	249,255
其他應付款項及應計費用.....	24	206,107	282,394	202,319
可轉換可贖回優先股.....	26	2,489,811	2,707,942	2,767,799
計息銀行及其他借款.....	25	118,117	60,073	230,994
租賃負債.....	15	8,483	10,191	8,764
撥備.....	27	39,424	38,141	21,461
應付稅項.....		584	1,407	2,429
流動負債總額.....		<u>3,052,561</u>	<u>3,416,912</u>	<u>3,483,021</u>
流動負債淨額.....		<u>(1,974,636)</u>	<u>(2,231,368)</u>	<u>(2,425,832)</u>
總資產減流動負債.....		<u>(1,833,946)</u>	<u>(2,090,311)</u>	<u>(2,339,700)</u>
<b>非流動負債</b>				
租賃負債.....	15	8,347	6,443	7,602
撥備.....	27	1,303	824	599
非流動負債總額.....		<u>9,650</u>	<u>7,267</u>	<u>8,201</u>
負債淨額.....		<u>(1,843,596)</u>	<u>(2,097,578)</u>	<u>(2,347,901)</u>
<b>權益</b>				
母公司擁有人應佔權益				
股本.....		—	—	—
儲備.....	29	(1,843,596)	(2,097,578)	(2,347,901)
總權益.....		<u>(1,843,596)</u>	<u>(2,097,578)</u>	<u>(2,347,901)</u>

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				
	股本	資本儲備	以股份為基礎的付款儲備	匯兌波動儲備	累計虧損
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元
於2023年1月1日	—	29,024	17,582	(98,405)	(1,610,616)
年內虧損	—	—	—	—	(159,482)
匯兌差額	—	—	—	(37,248)	—
分佔合營企業及聯營公司的全面其他虧損	—	—	—	(55)	—
年內全面虧損總額	—	—	—	(37,303)	(159,482)
以股份為基礎的付款安排	—	—	15,604	—	—
於2023年12月31日	—	29,024*	33,186*	(135,708)*	(1,770,098)*

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔				
	股本	資本儲備	以股份為基礎的付款儲備	匯兌波動儲備	累計虧損
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元
於2024年1月1日	—	29,024	33,186	(135,708)	(1,770,098)
年內虧損	—	—	—	—	(230,765)
匯兌差額	—	—	—	(37,593)	—
分佔合營企業及聯營公司的全面其他虧損	—	—	—	(2,081)	—
年內全面虧損總額	—	—	—	(39,674)	(230,765)
以股份為基礎的付款安排	—	—	16,457	—	—
於2024年12月31日	—	29,024*	49,643*	(175,382)*	(2,000,863)*

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				
	股本	資本儲備	以股份為基礎的付款儲備	匯兌波動儲備	累計虧損
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元
於2025年1月1日	—	29,024	49,643	(175,382)	(2,000,863)
年內虧損	—	—	—	—	(322,403)
匯兌差額	—	—	—	59,259	59,259
分佔合營企業及聯營公司的全面其他虧損	—	—	—	(37)	(37)
年內全面虧損總額	—	—	—	59,222	(322,403)
以股份為基礎的付款安排	—	—	12,858	—	—
於2025年12月31日	—	29,024*	62,501*	(116,160)*	(2,323,266)*

\* 儲備賬包括於2023年、2024年、2025年12月31日綜合財務狀況表中的綜合虧損人民幣1,843,596,000元、人民幣2,097,578,000元及人民幣2,347,901,000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	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>經營活動現金流量</b>				
除稅前虧損.....		(158,266)	(229,497)	(320,617)
就以下各項作出調整：				
融資成本.....	6	2,879	4,422	3,679
匯兌(收益)/虧損淨額.....	7	6,239	(1,932)	9,804
利息收入.....	5	(10,710)	(11,269)	(13,429)
應佔合營企業及聯營公司之虧損.....	17	2,346	1,855	3,152
視為出售一間聯營公司或合營企業的收益.....	5	(738)	—	(466)
按公平值計入損益的金融資產投資收入.....	5	(3,954)	(5,317)	(1,830)
按公平值計入損益的金融資產公平值 (收益)/虧損.....		(1,752)	(5,119)	2,640
可轉換可贖回優先股公平值虧損.....	26	185,554	328,120	338,974
以權益結算為基礎的開支.....		19,221	15,748	23,018
貿易應收款項減值.....	7	193	272	2,230
其他應收款項的減值.....	7	20	394	7
出售物業及設備項目的虧損.....	7	133	115	451
租賃修訂收益.....	7	(122)	—	(2)
物業及設備折舊.....	13	13,514	10,345	7,797
存貨減值虧損.....	7	28,124	51,614	34,024
使用權資產折舊.....	15	9,134	10,686	10,712
無形資產攤銷.....	14	4,665	3,112	2,039
存貨減少/(增加).....		(832)	(29,628)	(32,752)
貿易應收款項減少.....		1,447	3,478	3,924
預付款項、其他應收款項及其他資產 (增加)/減少.....		(9,663)	22,777	(10,978)
貿易應付款項及應付票據增加/(減少).....		(28,869)	126,729	67,509
其他應付款項及應計費用(減少)/增加.....		4,762	(8,395)	(33,481)
受限制現金增加.....		(5,125)	(8,418)	(42,042)
經營所得/(所用)現金.....		58,200	280,092	(80,655)
已收利息.....		8,368	8,956	8,011
已繳所得稅.....		(1,452)	(445)	(764)
經營活動所得/(所用)現金流量淨額.....		65,116	288,603	(73,408)

## 附錄一

## 會計師報告

	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
<b>投資活動現金流量</b>			
購買物業及設備項目	(11,691)	(8,645)	(10,542)
出售物業及設備項目所得款項	23	33	—
添置無形資產	(3,437)	(29)	(747)
於一間合營企業的投資	—	(1,250)	(620)
購買按公平值計入損益的金融資產	(1,361,400)	(1,582,000)	(657,000)
出售按公平值計入損益的金融資產	1,305,360	1,417,998	876,149
存放定期存款	(100,000)	(51,000)	—
定期存款到期所得款項	—	50,700	55,682
投資活動(所用)／所得現金流量淨額	(171,145)	(174,193)	262,922
<b>融資活動現金流量</b>			
購回優先股	—	(64,076)	(297,810)
償還一名優先股投資者	(116,649)	—	—
新增銀行貸款	118,000	120,100	407,400
償還銀行貸款	(2,000)	(178,000)	(236,100)
租賃付款	(9,367)	(11,482)	(11,419)
已付利息	(2,070)	(3,855)	(3,453)
遞延[編纂]開支付款	—	—	(1,294)
融資活動所用現金流量淨額	(12,086)	(137,313)	(142,676)
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>	(118,115)	(22,903)	46,838
年初現金及現金等價物	568,867	455,289	435,341
匯率變動影響淨額	4,537	2,955	(5,430)
<b>年末現金及現金等價物</b>	<u>455,289</u>	<u>435,341</u>	<u>476,749</u>
<b>現金及現金等價物餘額分析</b>			
現金及銀行餘額	419,875	400,341	476,749
到期日為三個月內的定期存款	35,414	35,000	—
綜合財務狀況表呈列的現金及現金等價物	<u>455,289</u>	<u>435,341</u>	<u>476,749</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業及設備.....		2	—	—
於合營企業的投資.....	17	—	613	756
於附屬公司的投資.....	16	<u>1,213,142</u>	<u>1,246,941</u>	<u>847,713</u>
非流動資產總額.....		<u>1,213,144</u>	<u>1,247,554</u>	<u>848,469</u>
<b>流動資產</b>				
預付款項、其他應收款項及其他資產.....	20	20,968	21,366	35,118
現金及現金等價物.....	22	<u>708</u>	<u>1,505</u>	<u>516</u>
流動資產總額.....		<u>21,676</u>	<u>22,871</u>	<u>35,634</u>
<b>流動負債</b>				
其他應付款項及應計費用.....	24	23,994	187,362	63,123
可轉換可贖回優先股.....	26	<u>2,489,810</u>	<u>2,707,942</u>	<u>2,767,799</u>
流動負債總額.....		<u>2,513,804</u>	<u>2,895,304</u>	<u>2,830,922</u>
流動負債淨額.....		<u>(2,492,128)</u>	<u>(2,872,433)</u>	<u>(2,795,288)</u>
總資產減流動負債.....		<u>(1,278,984)</u>	<u>(1,624,879)</u>	<u>(1,946,819)</u>
負債淨額.....		<u>(1,278,984)</u>	<u>(1,624,879)</u>	<u>(1,946,819)</u>
<b>權益</b>				
股本.....	28	—	—	—
儲備.....	29	<u>(1,278,984)</u>	<u>(1,624,879)</u>	<u>(1,946,819)</u>
總權益.....		<u>(1,278,984)</u>	<u>(1,624,879)</u>	<u>(1,946,819)</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### II 歷史財務資料附註

#### 1. 一般資料

Aqara International Ltd. (「貴公司」) 於2015年4月10日根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法律，經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為Grand Pavilion Hibiscus Way, George Town, Grand Cayman KY11205。

貴公司為投資控股公司。貴公司及貴集團現時旗下附屬公司進行了重組(載於招股章程「歷史、發展及公司架構」一節「公司架構」一段)(「重組」)。於有關期間，貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事設計、開發及生產及上市智能家居自動化設備。

於本報告日期，貴公司擁有其附屬公司的直接及間接權益，該等附屬公司均為私人有限公司(或如於香港境外註冊成立，則特徵與於香港註冊成立的私人公司基本相似)，主要附屬公司的詳情如下：

姓名	登記地點 及日期及 營業地點	註冊股本	貴公司應佔 權益百分比		主要活動
			直接	間接	
EigenStone Technology Ltd.*	中國內地				
愛根斯通科技有限公司 (附註(a))	2015年9月8日	人民幣 750,000,000元	—	100%	產品銷售
Lumi United Technology Co., Ltd.*	中國內地				
深圳綠米聯創科技 有限公司(附註(a))	2009年12月8日	人民幣 50,000,000元	—	100%	產品開發、 生產及銷售
Aqara LLC (附註(b))	美國 2019年7月15日	350,000美元	100%	—	產品銷售

\* 上述於中國註冊成立的公司之英文名稱，乃貴公司董事就其中文名稱所作之最佳翻譯，原因是該等公司並未登記任何官方英文名稱。

附註：

- (a) 該等實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃按中國企業會計準則(「中國企業會計準則」)編製、經於中國登記的註冊會計師深圳市圳安會計師事務所(普通合夥)及深圳中正銀合會計師事務所(普通合夥)審核。
- (b) 概無就該等實體編製有關期間的經審核財務報表，原因為該等實體毋須遵守其註冊成立所在司法管轄區的相關規則及規例項下任何法定審核規定。

## 2.1 呈列基準

根據招股章程「歷史、發展及公司架構」一節更詳細描述的重組，貴公司於2015年[●]成為貴集團現時旗下公司的控股公司。

貴集團於有關期間的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，包括貴集團現時旗下所有公司自最早列報日期或附屬公司註冊成立日期起(以期限較短者為準)的業績及現金流量。貴集團於有關期間結束時的綜合財務狀況表以使用現有賬面值列報貴集團現時旗下附屬公司的資產及負債進行編製。概無因重組作出調整以反映公平值或確認任何新資產或負債。

損益及其他全面收益的各部分歸屬予貴公司的母公司擁有人及非控股權益，即使這會導致非控股權益出現虧絀結餘。集團內公司間交易及結餘於綜合計算時全數抵銷。

2021年8月，貴集團、深圳安卡薩軟件服務有限公司(「深圳安卡薩」)及深圳安卡薩的登記股東訂立若干合約安排，據此，貴集團對深圳安卡薩的財務及運營事項擁有有效控制權，並有權獲得深圳安卡薩所產生的全部經濟利益。因此，在有關期間，深圳安卡薩被整合至貴集團。於2026年3月，該等合約安排終止，貴集團自此失去對深圳安卡薩的控制權。

## 2.2 編製基準

歷史財務資料按國際財務報告會計準則(包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)發佈的所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)編製。於編製整個有關期間的歷史財務資料時，貴集團已採納於2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告會計準則及相關過渡條文。

除各有關期間結束時按公平值計量的若干金融工具外，歷史財務資料已按歷史成本法編製。

### 持續經營假設

於2025年12月31日，貴集團有淨虧絀人民幣2,347,901,000元並錄得流動負債淨額人民幣2,425,832,000元，主要包括歷史財務資料附註26所載分類為流動負債的可轉換可贖回優先股約人民幣2,767,799,000元。貴公司董事並不預期優先股將在未來12個月內被贖回，原因為贖回權將於緊接首次提交[編纂]日的前一天暫停，並將於貴公司在首次提交申請後18個月內未能完成[編纂]之日(以較早者為準)恢復。[編纂]完成後，所有優先股將轉換為普通股。

於評估貴集團是否有充足財務資源持續經營時，貴公司董事已仔細考慮貴集團未來的流動資金及表現及其可用的財務資源。考慮貴集團可用的該等額外財務資源及內部經營所得資金，董事認為貴集團有充足營運資金助力其持續經營並履行其自2025年12月31日起未來十二月的到期責任。

因此，歷史財務資料按貴集團將能夠持續經營的基準編製。

## 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告會計準則

貴集團於歷史財務資料中並未應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告會計準則。

國際財務報告準則第18號	呈列及披露財務報表 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第19號及其修訂本	不具公眾問責的附屬公司：披露 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號及	金融工具的分類與計量修訂本 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第7號修訂本	
國際財務報告準則第9號及	涉及依賴自然能源生產電力的合約 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第7號修訂本	
國際財務報告準則第10號及	投資者與其聯營公司或合資企業之間的
國際會計準則第28號修訂本	資產出售或投入 <sup>3</sup>
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 <sup>2</sup>
國際財務報告會計準則的	國際財務報告準則第1號、
年度改進—第11冊	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 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

<sup>3</sup> 待釐定強制生效日期，惟可予採納

貴集團正在評估該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則於首次應用時的影響。直至目前，貴集團認為該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則(國際財務報告準則第18號除外)可能導致會計政策變動但不太可能對貴集團初始應用期間的財務表現及財務狀況產生重大影響。預期應用國際財務報告準則第18號不會對貴集團的財務狀況有重大影響，但預計會影響損益及其他全面收益表及現金流量表的呈列及日後財務資料的披露。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。

## 2.4 重大會計政策

### 附屬公司

附屬公司為貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當貴集團對參與投資對象業務所得的浮動回報承擔風險，或享有權利以及能通過對投資對象的權力(即貴集團享有現時權利使其當前有能力主導投資對象相關活動)影響該等回報時，即取得控制權。

倘貴公司直接或間接擁有投資對象半數以下的投票權或類似權利，則貴集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

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

附屬公司業績按已收及應收股息計入 貴公司損益。 貴公司於附屬公司的投資按成本減任何減值虧損列值。

附屬公司的財務資料乃就與 貴公司相同的報告期間採納一致的會計政策編製。附屬公司的業績由 貴集團取得控制權當日起綜合入賬，並會繼續綜合入賬，直至該等控制權終止。

倘事實或情況顯示上述三項關於控制權的元素中有一項或以上元素發生變動，則 貴集團將重新評估其是否仍控制投資對象。於附屬公司擁有權益的變動(並無喪失控制權)於入賬時列作權益交易。

倘 貴集團失去對附屬公司的控制權，則會於損益終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益記錄的累計換算差額；並確認(i)已收代價的公平值；(ii)保留的任何投資的公平值及(iii)任何因而產生的盈餘或虧蝕。先前已於其他全面收益確認的 貴集團應佔部分，乃按照 貴集團直接出售相關資產或負債時所規定的相同基準，在適當的情況下重新分類至損益或保留利潤。

#### 於合營企業及聯營公司的投資

聯營公司為 貴集團於其一般不少於20%股本投票權中擁有長期權益之實體，且超過這一比例可對其發揮重大影響力。重大影響力指有權參與決定被投資方之財務及營運政策，惟不可控制或共同控制該等政策。

合營企業指一項聯合安排類型，對安排擁有共同控制權之訂約方據此對合營企業之資產淨值擁有權利。共同控制是指按照合約約定對某項安排所共有的控制，共同控制僅在當相關活動要求共同享有控制權之各方作出一致同意之決定時存在。

貴集團對合營企業及聯營公司的投資在綜合財務狀況表中按權益法核算 貴集團應佔的資產淨值並減去任何減值虧損後列示。

貴集團應佔聯營公司及合營企業的收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益表及綜合其他全面收益表。此外，在適用情況下，當聯營公司或合營企業的權益確認直接變動時， 貴集團在綜合權益變動表中確認其應佔任何變動的份額。 貴集團與聯營公司或

合營企業之間的交易產生的未變現損益以 貴集團對聯營公司或合營企業的投資為限，除非該未變現虧損提供轉讓資產減值的證據。因收購聯營公司或合營企業或而產生的商譽計入 貴集團對聯營公司或合營企業的投資。

### 公平值計量

貴集團於各有關期間末按公平值計量其若干金融工具。公平值指於計量日市場參與者之間的有序交易中，就出售資產所收取之價格或轉讓負債所支付之價格。計量公平值時假設出售資產或轉讓負債之交易於資產或負債之主要市場或(在未有主要市場的情況下)最有利市場進行。主要或最有利市場須為 貴集團能參與的市場。假設市場參與者基於最佳經濟利益行事，資產或負債之公平值使用市場參與者為資產或負債定價所用假設計量。

非金融資產之公平值計量會計及市場參與者將資產用於最高增值及最佳用途或售予會將資產用於最高增值及最佳用途之另一市場參與者而創造經濟利益之能力。

貴集團針對有關情況使用適當之估值方法，確保有足夠數據計量公平值，並盡量利用相關可觀察數據，減少使用不可觀察數據。

公平值於財務報表計量或披露所有資產及負債，均基於對計量公平值整體而言屬重要之最低層輸入數據按下述公平值層級分類：

第一層 — 按同等資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)計算

第二層 — 按估值方法計算(計量公平值之重要最低層輸入數據可直接或間接觀察)

第三層 — 按估值方法計算(計量公平值之重要最低層輸入數據不可觀察)

對於按經常性基準於歷史財務資料確認之資產及負債， 貴集團於各有關期間末重新評估分類(基於對計量公平值整體而言屬重大之最低層輸入數據)，確定有否在不同層級之間轉移。

### 非金融資產減值

倘若出現減值跡象或需要對非金融資產(存貨、遞延稅項資產除外)進行年度減值測試，則估計該資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值與其公平值減銷售成本的較高者，並就個別資產釐定，除非資產並無產生在很大程度上可獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，將確定資產所屬現金產生單位的可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面值超逾可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金

流量以可反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前折現率折現至其現值。減值虧損於產生期間自損益表內與減值資產功能一致的開支類別扣除。

於各有關期間末評估是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損不再存在或有所減少。若出現有關跡象，則估計可收回金額。資產(商譽除外)過往已確認的減值虧損僅於釐定資產可收回金額所用的估計有變時撥回，惟金額不得超過假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而應已釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損撥回於產生期間計入損益表。

### 關 聯 方

一方被視為與 貴集團有關聯，倘：

(a) 該方為該名人士家族的人士或直系親屬，而該名人士

(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 貴集團母公司的主要管理成員；

或

(b) 倘符合下列任何條件，該方即屬實體：

(i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；

(ii) 一家實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；

(iii) 該實體及 貴集團均為同一第三方的合營企業；

(iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；

(v) 該實體為離職後福利計劃，該計劃的受益人為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體之僱員；

(vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制；

(vii) 於(a)(i)項所述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)的主要管理成員；及

(viii) 該實體，或其所屬集團的任何成員公司，向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理層服務。

## 附錄一

## 會計師報告

### 物業及設備與折舊

物業及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。物業及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達致運作狀況及地點以作擬定用途而直接應計的成本。

物業及設備項目投入運作後產生的開支，例如維修保養開支，一般於產生期間自損益扣除。在符合確認標準的情況下，重大檢查的開支於資產賬面值撥充資本或作為代替。倘物業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可使用年期的個別資產並據此將其折舊。

折舊乃於各物業及設備項目的估計可使用年期內以直線法撇銷其成本至剩餘價值計算得出，使用產量法折舊的模具除外。就此所使用的主要年率如下：

<u>租賃物業裝修</u>	<u>剩餘租期及估計 可使用年期 (以較短者為準)</u>
機器設備	19%~32%
電子設備及其他	32%
車輛	24%
辦公設備	19%
模具	產量法

倘若物業及設備項目內部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，而各部分將獨立計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法最少會於各有關期間末審閱，並於適當時作出調整。

物業及設備項目(包括任何初步已確認的重大部分)於出售或預期日後使用或出售不會產生任何經濟利益時終止確認。出售或廢棄之盈虧指有關資產的出售所得款項淨額與賬面值之差額，於終止確認資產年度的損益確認。

### 無形資產

個別收購的無形資產於初始確認時按成本計量。無形資產可使用年期被評定為有限或無限。有限使用年期的無形資產須隨後於可使用經濟週期內攤銷，當有跡象顯示無形資產可能減值時須評估有否減值。有限使用年期的無形資產攤銷期及攤銷方法最少須於各有關期間末檢討一次。

### 軟件

購買的辦公軟件按成本減任何減值虧損列賬並於3年的估計可使用年期內以直線法攤銷。

### 研發成本

所有研究成本均於產生時自損益扣除。

當進行開發新產品的項目時，只有當貴集團能展現完成無形資產的技術屬可行使其可供使用或出售、具有完成產品的意圖和有使用或出售資產的能力、資產將會帶來未來經濟

利益的方法、完成項目的可動用資源，以及於開發期間內能可靠地計量有關開支的能力，所產生的開支方會撥充資本及遞延入賬。不符合以上條件之產品開發開支於產生時支銷。

遞延開發成本按成本減任何減值虧損列賬並以直線法按相關產品自其投產日期起計的不超過三年的商業年期攤銷。

## 租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予一段期間內控制已識別資產使用的權利，則該合約屬租賃或包含租賃。

### 貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃(惟短期租賃及低價值資產租賃除外)採取單一確認及計量方法。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款，以及確認使用權資產(指使用相關資產的權利)。

#### (a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用當日)予以確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認租賃負債的款額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已取收租賃優惠。倘適用，使用權資產的成本亦包括拆除相關資產或復原相關資產或其所在的場地的成本估計。使用權資產於資產的租賃期與估計可使用年期的較短者按直線法折舊，使用權資產的估計可使用年期如下：

樓宇	2至5年
----	------

倘於租期結束時租賃資產的擁有權轉移至 貴集團或成本反映購買選擇權的行使，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之租賃付款現值確認。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、取決於某一指數或比率之可變租賃付款及預期根據剩餘價值擔保將支付之金額。租賃付款亦包括 貴集團合理確定行使購買選擇權之行使價，以及(倘若租賃期反映 貴集團行使終止租賃之選擇權)須就終止租賃支付之罰款。並非取決於某一指數或比率之可變租賃付款於觸發付款之事件或狀況出現期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃內所隱含利率不易釐定，故 貴集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增加，並因

作出租賃付款而減少。此外，倘有任何修改(租期變更、租賃付款變更(例如指數或比率的變更導致未來租賃付款變更)或購買相關資產的選擇權評估的變更)，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

貴集團就其僱員宿舍之短期租賃(即自開始日期起計租期12個月或以下，並且不包含購買選擇權之租賃)應用短期租賃確認豁免。低價值資產租賃之確認豁免亦應用於被視作低價值之辦公室設備租賃。短期租賃及低價值資產租賃之租賃付款於租賃期內按直線法確認為開支。

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、按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產之合約現金流量特性及貴集團管理該等資產之業務模式。除並無包含重大融資部分或貴集團已經應用不會調整重大融資部分影響之可行權宜方法之貿易應收賬款外，貴集團初始按其公平值計量金融資產，倘並非按公平值計入損益之金融資產，則另加上交易成本。並無包含重大融資部分或貴集團已經應用可行權宜方法之貿易應收款項根據下文「收益確認」所載之政策則根據國際財務報告準則第15號釐定之交易價格計量。

為使金融資產分類及按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益計量，其需要產生純粹作為本金及尚未清償本金額之利息(「純粹支付本金及利息」)之現金流量。包含並非純粹支付本金及利息之現金流量之金融資產分類為及按公平值計入損益(無論何種業務模式)。

貴集團管理金融資產之業務模式指其管理其金融資產以產生現金流量之方式。業務模式釐定現金流量將產生自收取合約現金流量、出售金融資產或兩者兼而有之。分類為及按攤銷成本計量之金融資產按目標為持有金融資產以收取合約現金流量之業務模式持有，而分類為按公平值計入其他全面收益計量之金融資產則按目標為持有以收取合約現金流量及銷售之業務模式持有。按並非按上述業務模式持有之金融資產分類為及按公平值計入損益。

按照一般市場規定或慣例須於一段期間內交付資產之金融資產買賣，均於交易日(即貴集團承諾買賣資產之日期)進行確認。

### 其後計量

金融資產之其後計量取決於其分類，載列如下：

#### 按攤銷成本計量之金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量之金融資產其後使用實際利率法計量，並須予減值。當資產終止確認、修改或減值時，則會在損益表內確認收益及虧損。

#### 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產按公平值於財務狀況表列賬，而公平值變動淨額於損益中確認。

於有關期間，貴集團於若干由投資對象公司發行附帶優先權的普通股作出投資。貴集團於該等公司持有重大影響力，但於實質而言，其所承擔的風險及回報與聯營公司權益者有所不同。貴集團亦以附帶優先權的普通股(其不符合權益工具的定義，並被分類為按公平值計入損益的金融資產)形式於若干投資對象公司擁有權益。

### 終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)主要在下述情況將被終止確認(即自貴集團之綜合財務狀況表中剔除)：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已經屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或根據「轉手」安排承擔在沒有嚴重延誤的情況下向第三方悉數支付所得現金流量的責任，且(a) 貴集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

倘貴集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利或訂立轉手安排，會評估其有否保留該項資產擁有權的風險及回報，以及保留程度。倘貴集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該項資產的控制權，則貴集團繼續以其持續參與程度為限確認轉讓資產。於該情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按能反映貴集團所保留權利及責任的基準計量。

就已轉讓資產作出擔保之形式的持續參與乃按資產之原賬面值與貴集團須償還之代價上限之較低者計量。

### 金融資產減值

貴集團確認對並非按公平值計入損益的所有債務工具預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的撥備。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的所有現

## 附錄一

## 會計師報告

金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

### 一般法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初始確認以來信貸風險並無大幅增加之信貸風險而言，預期信貸虧損乃就於未來12個月內可能發生的違約事件導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提撥備。就自初始確認以來已顯著增加的信貸風險而言，需要就於風險剩餘年期內之預期信貸虧損計提虧損撥備，而不論違約時間(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，貴集團評估相關金融工具的信貸風險自初始確認以來有否顯著增加。於作出該評估時，貴集團將報告日期金融工具出現違約事件之風險與首次確認日期金融工具出現違約事件之風險進行比較並考慮毋須花費過度成本或精力即可獲得的合理有據資料，包括過往及前瞻性資料。倘合約付款逾期超過30日，貴集團認為信貸風險已大幅增加。

當合約付款逾期90日時，貴集團會視金融資產為違約。然而，在若干情況下，於內部或外部資料顯示貴集團不大可能在計入貴集團持有之任何信貸增級措施前悉數收取尚未清償合約金額時，貴集團亦可能會視金融資產為違約。倘並無合理預期收回合約現金流量，則會撇銷金融資產。

按攤銷成本列賬之金融資產根據一般方式須作出減值，且其在下列計量預期信貸虧損階段內分類，惟應用下文所詳述簡化方式之貿易應收賬款除外。

- |      |   |
|------|---|
| 第一階段 | 信貸風險自初始確認以來並無大幅增加且虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損金額計量之金融工具               |
| 第二階段 | 信貸風險自初始確認以來已經大幅增加惟並非屬已經出現信貸減值金融資產且虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損金額計量之金融工具 |
| 第三階段 | 於報告日期已經出現信貸減值(惟並非購買或起始信貸減值)且虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損金額計量之金融資產       |

### 簡化法

就並不包含重大融資部分之貿易應收款項而言或當貴集團應用可行權宜方法而並無調整重大融資部分之影響時，貴集團應用簡化方式計算預期信貸虧損。根據簡化法，貴集團並不追蹤信貸風險變動，惟按照於各報告日期之全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已按照其歷史信貸虧損經驗設立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境特有的前瞻性因素作出調整。

## 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按公平值計入損益的金融負債、貸款及借款或應付款項（如適用）。

所有金融負債初始按公平值確認，倘屬貸款及借款以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、計息銀行及其他借款及按公平值計入損益的金融負債。

#### 其後計量

金融負債其後按其分類計量如下：

#### 按攤銷成本列賬的金融負債（貿易應付款項及其他應付款項、貸款及借款）

於初始確認後，貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、計息銀行及其他借款其後使用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響並不重大，在該情況下，則按成本列賬。收益及虧損於負債獲終止確認時通過實際利率攤銷程序在損益表內確認。

攤銷成本計及收購時之任何折讓或溢價以及屬於實際利率一部分之費用或成本來計算。實際利率攤銷計入損益之融資成本中。

#### 按公平值計入損益的金融負債

於初步確認後，貴集團將可轉換可贖回優先股指定為按公平值計入損益的金融負債，且初步按公平值確認。任何直接應佔交易成本均於損益中確認為融資成本。

於初步確認後，可轉換可贖回優先股以公平值列賬，而公平值變動於損益中確認。

倘貴公司於報告期末無權將負債結算期限遞延至報告期間後至少十二個月，則可轉換可贖回優先股將分類為流動負債。

### 終止確認金融負債

當負債項下的責任獲解除、取消或屆滿，則終止確認金融負債。

當現有金融負債被來自同一貸款人的另一項按極不相同條款的負債替代，或現有負債的條款大幅修訂，則該項交換或修訂視作終止確認原有負債及確認新負債，而各自賬面值間的差額於損益及其他全面收益表中確認。

## 抵銷金融工具

倘現有可強制執行的法定權利以抵銷已確認金額，且有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務，則金融資產與金融負債可予抵銷，而其淨額於財務狀況表呈報。

## 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本以加權平均基準釐定，倘為在製品及製成品，則包括直接材料、直接人工及適當比例的間接開支。可變現淨值按估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本而定。

## 現金及現金等價物

財務狀況表內的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金，以及可隨時轉換為已知數額的現金、價值變動風險不大及為履行短期現金承諾持有而一般於三個月內到期的短期高流動性存款。

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，以及上文界定的短期存款。

## 撥備

撥備於因過往事件產生現時責任（法定或推定）且可能需要未來資源流出以清償該責任時予以確認，前提是可就該責任金額作出可靠估計。

當折現的影響屬重大時，就撥備確認的金額為於報告期末預期償付該責任所需未來開支的現值。隨時間流逝而增加的已折現現值金額計入損益的融資成本內。

貴集團就保修期內出現缺陷的一般維修計提產品銷售保修撥備。貴集團就該等保證類保修作出的撥備基於銷量以及有關維修及退貨量的過往經驗初步確認。與保修有關的成本會每年修訂。

## 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益外確認的項目有關的所得稅於損益外的其他全面收益或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債按預期向稅務機關收回或支付的金額根據截至各有關期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）計量，並考慮貴集團營運所在國家的現行詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法就各有關期間末資產及負債稅基與就財務申報而言賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額確認，惟以下情況除外：

- 因初步確認業務合併以外交易中商譽或資產或負債產生的遞延稅項負債，而進行有關交易時既不會影響會計溢利及應課稅損益，亦不會產生相等的應課稅及可扣稅暫時差額；及
- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間可受控制，而暫時差額於可見未來很可能不會撥回。

遞延稅項資產就所有可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損結轉予以確認。遞延稅項資產於可能有應課稅溢利用以抵銷可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉可動用情況下予以確認，惟以下情況除外：

- 因初步確認業務合併以外交易中資產或負債產生的與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產，而進行有關交易時既不會影響會計溢利及應課稅損益，亦不會產生相等的應課稅及可扣稅暫時差額；及
- 就與於附屬公司的投資有關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見未來很可能撥回及可能有應課稅溢利用以抵銷暫時差額的情況下，方予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各有關期間末審閱，並於不再可能有充足應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時作出相應扣減。未確認遞延稅項資產於各有關期間末重新評估，並在可能有充足應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產的情況下予以確認。

遞延稅項資產及負債按預期於資產變現或清償負債期間適用的稅率根據截至各有關期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)計量。

當且僅當 貴集團擁有可強制執行的合法權利抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一課稅實體或不同課稅實體徵收的所得稅有關時，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算即期所得稅資產及即期所得稅負債或是同時取得資產、清償債務，則遞延所得稅資產和遞延所得稅負債相互抵銷。

## 政府補助

於能夠合理保證將收到政府補助且將符合所有附帶條件時，有關補助按公平值確認。當補助與費用項目有關時，政府補助於擬補償成本支銷的期間有系統地確認為收入。

## 收入確認

### 客戶合約收入

客戶合約收入於貨品或服務控制權轉移至客戶時確認，確認的金額應反映貴集團預期就交換該等貨品或服務而有權收取的代價。

倘合約內的代價包括可變金額，則代價金額按貴集團就轉移貨品或服務至客戶而有權收取的金額估計。可變代價於合約開始時估計並受約束，直至可變代價的相關不確定性其後得以解決，而已確認的累計收入金額很有可能不會出現重大收入撥回時為止。

#### (a) 銷售產品

銷售商品的收入於資產的控制權轉移至客戶的時間點確認，一般根據銷售合約的約定於接收商品時確認。貴集團主要銷售Aqara品牌產品及原始設計製造商(「ODM」)產品。

#### 銷售Aqara品牌產品 — 經銷商及零售商

貴集團相當部分的Aqara品牌產品經銷售予經銷商及零售商，經銷商及零售商可酌情決定於其指定地理區域銷售產品之價格及經銷方式。收入於經銷商及零售商按照銷售合約交付及接受商品時確認。

在銷售合約訂明的若干條件下，經銷商及零售商可能獲提供大額回扣。回扣被用作未來銷售產品支付的代價或入賬為合約負債。最可能金額用於估計預期未來回扣的可變代價。

貴集團可向若干零售商提供應付代價(例如毛利擔保及門店補貼)，即從零售商欠付貴集團的金額中直接扣除。收入按扣除應付予客戶的代價金額確認。

貴集團就向經銷商及零售商提供的安裝服務另行收費。安裝收入於提供服務及客戶接受服務時確認。

#### 銷售Aqara品牌產品 — 直接面向客戶(「DTC」)

貴集團透過電商平台及自營網站向最終客戶直接銷售Aqara品牌產品。收入於最終客戶獲交付及驗收商品時確認。貴集團根據實際交付時間、所需運輸時間的過往經驗及完成線上付款的時間估計最終客戶驗收的時間。

貴集團可向最終客戶提供安裝服務而不另行收費。安裝服務被視為可明確區分並作為一項單項履約義務入賬。代價按產品及安裝服務的相對獨立售價分配。安裝收入於提供服務及客戶驗收時確認。

### 銷售ODM產品

根據與ODM客戶的合作協議，貴集團負責設計、生產及向ODM客戶交付各種ODM產品。ODM客戶負責商業經銷及銷售。就與一位客戶的ODM協議而言，貴集團可在產品交付予ODM客戶時收回生產及物流成本，並於ODM客戶成功向最終客戶出售有關產品時享有部分毛利分成。

收入於ODM客戶獲交付及驗收產品時確認。代價包括貴集團產生的固定部分成本，可變付款的確認以其後與客戶結算時極可能不會發生收入轉回為限。貴集團採用預期價值法估計可變代價。於評估可變付款時，貴集團考慮與客戶交易的歷史經驗、於報告日期相同或類似產品的售價及近期市場趨勢。

於ODM安排中，貴集團可能向ODM客戶購買若干材料以生產ODM產品。貴集團根據其於貨品轉移予客戶前對其是否擁有控制權釐定其於交易中是否為主要責任方或作為代理。由於貴集團能於貨品轉移予客戶前控制該等貨品，則貴集團根據已收或應收代價總額確認收入。

#### (b) 雲存儲服務及物聯網平台開發服務

客戶於服務期內認購雲儲存服務。收益於認購期內按直線法確認，因為客戶同時收取及消耗貴集團提供的利益。

物聯網平台開發服務收入於提供服務及客戶驗收時確認。

#### (c) 退貨權

對於向客戶提供在指定期限內退貨的權利的合約，採用預期價值法估計將不會退回的貨物，因為該方法最能預測貴集團有權獲得的可變代價金額。應用國際財務報告準則第15號關於約束可變代價估計的規定，以釐定可計入交易價格的可變代價金額。就預期將被退回的貨物而言，確認負債而非收入。退貨權資產（及對銷售成本的相應調整）亦就向客戶收回產品的權利予以確認。

#### 其他收入

利息收入按應計基準使用實際利率法以將金融工具預計年期或較短期間（倘適用）內的估計未來現金收入準確折現至金融資產的賬面淨值的利率確認。

#### 合約負債

當貴集團在轉讓相關貨品或服務前收到客戶付款或付款到期時（以較早者為準）確認合約負債。合約負債於貴集團根據合約履約（即將相關貨品或服務的控制權轉移至客戶）時確認為收入。

## 附錄一

## 會計師報告

### 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，履行客戶合約產生的成本於符合以下全部標準時資本化為資產：

- (a) 有關成本與實體可明確識別的合約或預期訂立的合約有直接關係。
- (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。

資本化合約成本按與向客戶轉讓資產相關的貨品或服務一致的方式有系統地攤銷並自損益表扣除。其他合約成本於產生時支銷。

### 退貨權資產

退貨權資產為 貴集團有權收回預期由客戶退回貨品的權利。資產按退回貨品的先前賬面金額減去收回貨品的預期成本及退回貨品價值的任何可能減少計量。 貴集團更新資產的計量，以對其預期退貨水平進行任何修訂，以及退回貨品價值的任何額外減少。

### 退還責任

退還責任為退還部分或全部已收(或應收)客戶代價的責任，並按 貴集團最終預期其將向客戶退還的金額計量。 貴集團於各報告期末更新其退款責任(及交易價格的相應變動)的估計。

### 以股份為基礎的付款

貴集團實施股份獎勵計劃，旨在向對 貴集團業務的成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。 貴集團僱員(包括董事)按以股份為基礎的付款形式收取薪酬，而僱員提供服務作為換取權益工具的代價(「以權益結算的交易」)。

與僱員進行以權益結算的交易成本參考授出日期的公平值計量。股份獎勵的公平值由外部估值師使用概率加權預期回報法及估值模型釐定。有關進一步詳情載於歷史財務資料附註30。

以權益結算的交易成本連同相應的權益增加於達成績效及/或服務條件期間確認為僱員福利開支。於各有關期間末直至歸屬日期前就以權益結算的交易確認的累計開支反映歸屬期間的屆滿程度以及 貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。某一期間在損益中扣除或計入的開支指於該期間期初及期末確認的累計開支變動。

釐定獎勵授出日期的公平值時並未計及服務及非市場績效條件，但會評估達成該等條件的可能性，作為 貴集團對最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。授出日期的公平值內反映市場績效條件。獎勵附帶但無相關服務要求的任何其他條件被視為非歸屬條件。非歸屬條件於獎勵的公平值中反映及導致獎勵即時支銷，除非亦存在服務及／或績效條件，則當別論。

就因未達成非市場績效及／或服務條件而最終未獲歸屬的獎勵而言，不會確認任何開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，只要所有其他績效及／或服務條件獲達成，不論市場或非歸屬條件是否達成，該等交易均會被視為已歸屬。

倘以權益結算的獎勵的條款經修訂，且符合獎勵的原有條款，則開支會按最少金額確認，猶如條款未經修訂。此外，倘於修訂日期計量，任何修訂導致以股份為基礎的付款公平值總額有所增加，或於其他方面有利於僱員，則應就該等修訂確認開支。

倘以權益結算的獎勵被註銷，其應被視為於註銷日期已歸屬，而尚未確認的任何獎勵開支即時確認。

### 其他僱員福利

#### 退休金計劃

##### 中國內地

貴集團於中國內地營運的附屬公司的僱員須參加當地市政府營運的中央退休金計劃。該等附屬公司須按僱員工資的一定百分比向中央退休金計劃作出供款。供款於其根據中央退休金計劃的規則成為應付款項時於損益扣除。除每月供款外， 貴集團於作出供款後無其他繳款責任。

##### 美國

貴集團向一個負責向退休僱員支付養老金及其他退休後福利的當地獨立基金支付固定供款。根據固定供款計劃所產生的金額，於僱員提供服務的會計期間確認為負債，並於當期損益中作相應列支。

#### 住房公積金及其他社會保險 — 中國內地

貴集團已根據中國有關法律法規為其僱員參與界定社會保障供款計劃，包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險。 貴集團每月就住房公積金及其他社會保險作出供款。該等供款按照應計基準自損益扣除。 貴集團支付該等資金的責任限於各有關期間應付的供款。

### 終止福利

當 貴集團已無權撤回提供該等福利以及當 貴集團確認涉及支付終止福利的重組成本時(以較早者為準)確認終止福利。

### 借款成本

所有借款成本於產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金產生的利息及其他成本。

### 報告期後事項

倘 貴集團於報告期後但於授權刊發日期前接獲有關報告期間結束時已存在情況的資料，其將評估該資料是否會影響其於財務報表中確認的金額。 貴集團將調整於財務報表中確認的金額，以反映報告期後發生的任何調整事件，並根據新資料更新與該等情況有關的披露。對於報告期後發生的非調整事件， 貴集團將不會更改於歷史財務資料中確認的金額，但會披露非調整事件的性質及其財務影響的估計，或無法作出估計的聲明(如適用)。

### 外幣

歷史財務資料以 貴公司的功能貨幣人民幣呈列。 貴集團內各實體自行決定其功能貨幣，各實體財務報表所列的項目使用該功能貨幣計量。 貴集團內實體入賬的外幣交易於初步入賬時使用其各自於交易日期通行的功能貨幣匯率。以外幣計值的貨幣資產及負債按於各有關期間末通行的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額均於損益表內確認。

以外幣歷史成本計量的非貨幣項目使用初始交易日期的匯率換算。

就因終止確認與預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債而產生的相關資產、開支或收入而言，為釐定初步確認該等項目所用的匯率，初始交易日期為 貴集團初步確認預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘有多筆預付或預收款項， 貴集團釐定每筆預付或預收代價的交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按於報告期末通行的匯率換算為人民幣，而其損益表按與交易日期通行的匯率相若的匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌差額於其他全面收益確認及於匯兌波動儲備累計，惟歸屬於非控股權益的差額除外。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按於現金流量產生日期的匯率換算為人民幣。海外附屬公司全年產生的經常性現金流量按當年的加權平均匯率換算為人民幣。

### 3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團的歷史財務資料時，管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其隨附披露以及或然負債的披露。有關該等假設及估計的不明朗因素可能會導致日後須對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

#### 判斷

在應用 貴集團會計政策的過程中，管理層作出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)：

#### *釐定評估可變代價的方法及評估銷售若干ODM產品所得收入限制*

向一位ODM客戶銷售若干ODM產品產生的收入包括ODM客戶成功向最終客戶銷售有關商品時的毛利分成，引起可變代價。 貴集團需使用預期估值法或最可能金額法評估可變代價，具體需視何種方法能夠更好地預測其有權獲得的代價金額而定。

貴集團確定預期估值法為估計ODM產品產生的收入的可變代價連同價格調整的適當方法，理由為有一系列可能的結果須與客戶協商。

在交易價格中包含任何可變代價的金額之前， 貴集團考慮可變代價金額是否受限制。 貴集團根據其歷史經驗、ODM產品的盈利能力及當前經濟狀況，確定可變代價的估計不受限制。此外，對可變代價的不確定性於短時間內將得以解決。

#### *確認所得稅及遞延稅項資產*

釐定所得稅撥備須在與所得稅有關的若干事項未獲地方稅務局確認時，對若干交易的未來稅項處理方法作出判斷。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定期重新考慮，以計及稅務法例的所有變動。

倘應課稅溢利可用以抵銷虧損，則可就未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。為釐定可確認的遞延稅項資產金額，管理層須根據未來應課稅溢利可能實現的時間及水平連同未來稅務規劃策略作出重大判斷。

#### 估計不確定性

於各有關期間末，有關未來及估計不確定性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作出重大調整的重要風險)載述如下。

### 退回及批量回扣的可變代價

貴集團就銷售工業產品連同退回及批量回扣權利估計將計入交易價格的可變代價。

貴集團為預測銷售退回制定統計模式。該模式使用各產品的過往退回數據，以估計預期退回百分比。該等百分比應用於釐定可變代價預期價值。與過往退回模式相比實際上的任何重大變動將影響貴集團所估計的預期退回百分比。

貴集團的預期批量回扣乃根據每名受限於單一交易門檻的合約客戶的基準作出分析。釐定客戶是否很可能有權獲得回扣權時取決於客戶的過往回扣權及截至當日的累計採購量。

就多於一個交易門檻的合約而言，貴集團應用統計模式估計預期批量回扣。該模式使用過往採購模式及客戶回扣權利釐定預期回扣百分比及可變代價預期價值。與過往採購模式及客戶回扣權利相比實際上的任何重大變動將影響貴集團所估計的預期回扣百分比。

貴集團每季度更新預期退回及批量回扣的評估，而退款負債則據此作出調整。預期退回及批量回扣的估計容易受環境變動影響，而貴集團有關退回及回扣權利的過往經驗未必能夠代表客戶未來實際退回及回扣權利。

### 估計可轉換可贖回優先股的公平值

貴集團發行的可轉換可贖回優先股並無於活躍市場交易及各自的公平值乃採用估值技術釐定。貴集團採用貼現現金流量法及倒推法釐定貴公司的相關股權價值，並採用期權定價法及權益分配模型釐定可轉換可贖回優先股的公平值。主要假設(如清算、贖回或清算事件的時間以及各種情況的可能性)乃基於貴集團的最佳估計。進一步詳情載於歷史財務資料附註26。

### 估計以股份為基礎的獎勵的公平值

貴集團已採納一項購股權計劃，並向若干合資格僱員授出購股權。授予僱員之購股權之公平值乃於授出日期按二項式模式釐定。貴公司董事會對假設(包括預期波幅、無風險利率及購股權預期年期)作出重大估計。進一步詳情載於歷史財務資料附註30。

### 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過往經驗所作出於可見未來的估計銷量以及智能家居自動化設備行業的現行市況編製。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撇減。

#### 貿易應收款項及其他應收款項的預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項及其他應收款項的預期信貸虧損。撥備率根據具有類似虧損模式(即按地區、客戶類型及評級)的多個客戶分部組別的逾期天數計算。

撥備矩陣初步基於 貴集團的歷史觀察違約率。 貴集團將根據前瞻性資料調整矩陣，從而調整過往信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況預期於未來一年惡化，從而導致製造行業的違約數量增加，過往違約率將予調整。於各報告日期，歷史觀察違約率將予更新並會分析前瞻性估計的變動。

歷史觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性評估為重大估計。預期信貸虧損金額易受情況變化及預測經濟狀況變動影響。 貴集團的過往信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦可能無法表示客戶於日後的實際違約情況。有關 貴集團貿易應收款項及其他應收款項預期信貸虧損的資料分別於歷史財務報表附註19及附註20披露。

#### 租賃 — 估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，故使用增量借款利率(「增量借款利率」)計量租賃負債。增量借款利率為 貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而按類似期限及以類似抵押品借入所需資金應支付的利率。因此，增量借款利率反映 貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易的附屬公司而言)或需對利率進行調整以反映租賃條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣計值時)，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時， 貴集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估計增量借款利率，並須作出若干實體特定的估計(如附屬公司的單獨信貸評級)。

#### 非金融資產減值

貴集團於各有關期間末評估全部非金融資產(包括使用權資產)是否存在任何減值跡象。非金融資產於有跡象顯示可能無法收回賬面值時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時，即存在減值，可收回金額為其公平值減出售成本與使用價值中的較高者。公平值減出售成本以類似資產公平交易的約束性銷售交易可得數據或可觀察市場價格減出售資產的增量成本為基準計算。計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量及選擇適當的折現率，以計算該等現金流量的現值。

## 4. 經營分部資料

就管理而言， 貴集團並非根據其服務及產品劃分業務單位，且僅有一個可呈報經營分部。

## 附錄一

## 會計師報告

就資源分配及表現評估而向董事(為主要經營決策者)報告的資料並不包含獨立經營分部財務資料，且董事整體審閱 貴集團的財務業績。因此，並無呈報有關經營分部的進一步資料。

### 地區資料

#### (a) 外部客戶收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地.....	1,008,783	918,042	810,220
歐洲.....	201,316	231,795	287,959
北美.....	116,464	165,923	197,789
其他*.....	112,822	172,813	175,660
	<u>1,439,385</u>	<u>1,488,573</u>	<u>1,471,628</u>

上述收入資料乃基於客戶的位置。

\* 其他包括韓國及新加坡等逾40個國家和地區，其各自對有關期間的收入貢獻相對較小。

#### (b) 非流動資產

貴集團大部分非流動資產位於中國內地。因此，地區資料毋須呈列。

### 有關主要客戶的資料

來自佔 貴集團於有關期間收入10%或以上的一名主要客戶的收入載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶A.....	<u>471,628</u>	<u>501,490</u>	<u>476,953</u>

## 5. 收入、其他收入及收益

### 收入

收入分析如下：

	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
客戶合約收入.....	<u>1,439,385</u>	<u>1,488,573</u>	<u>1,471,628</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 客戶合約收入

#### (a) 細分收入資料

	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
<b>貨品或服務類別</b>			
Aqara品牌產品.....	899,925	918,474	946,517
ODM產品.....	518,784	543,014	496,701
其他*.....	20,676	27,085	28,410
	<u>1,439,385</u>	<u>1,488,573</u>	<u>1,471,628</u>
<b>收入確認的時間</b>			
於某一時間點轉移的貨物.....	1,429,359	1,476,231	1,459,725
於某一時間點轉移的服務.....	9,626	10,693	7,776
隨時間轉移的服務.....	400	1,649	4,127
客戶合約總收入.....	<u>1,439,385</u>	<u>1,488,573</u>	<u>1,471,628</u>

\* 其他主要包括輔助配件、安裝服務、雲存儲服務及物聯網平台開發服務產生的收入。

下表列示於當前報告期確認並計入報告期初合約負債的收入金額：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於報告期初計入合約負債的已確認收入：			
銷售商品的墊付款	34,180	30,356	27,553
銷量回扣	19,238	23,399	30,352
遞延安裝服務	1,713	995	958
總計	<u>55,131</u>	<u>54,750</u>	<u>58,863</u>

#### (b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

##### 銷售貨品

履約責任隨產品交付及接受而履行，一般須提前付款，惟若干經銷商及零售商付款於交付起3個月內到期。

##### 提供服務

雲存儲服務的履約責任於提供服務時隨時間達成，通常須提前付款。安裝服務的履約責任於服務完成及客戶驗收時確認，一般須提前付款。物聯網平台開發服務的履約責任於服務完成及客戶驗收時達成，一般須提前付款。

## 附錄一

## 會計師報告

由於 貴集團客戶合約的原預期期限為1年或以內， 貴集團採用可行權宜方法，不披露分配至剩餘履約責任的交易價格。

### 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	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他收入			
利息收入.....	10,710	11,269	13,429
增值稅退稅*.....	34,897	45,014	39,842
政府補助**.....	8,113	9,620	7,609
按公平值計入損益的金融資產投資收入.....	3,954	5,317	1,830
其他.....	735	618	1,278
其他收入總額.....	<u>58,409</u>	<u>71,838</u>	<u>63,988</u>
收益			
視為出售一間聯營公司及合營企業的收益.....	738	—	466
按公平值計入損益的金融資產公平值收益.....	1,752	5,119	2
租賃修訂收益.....	122	—	2
外匯收益.....	—	1,932	—
總收益.....	<u>2,612</u>	<u>7,051</u>	<u>470</u>
其他收入及收益總額.....	<u>61,021</u>	<u>78,889</u>	<u>64,458</u>

\* 根據「軟件產品增值稅政策通知」(財稅[2011]100號)，本集團就其軟件產品銷售可享有若干增值稅退稅。該等已退還金額於收取時確認為其他收入。

\*\* 政府補助由中國地方政府部門發放，用以支持若干附屬公司的經營活動。該等政府補助並無尚未滿足的資格要求及條件。

## 6. 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.....	2,163	3,711	3,074
租賃負債利息.....	716	711	605
	<u>2,879</u>	<u>4,422</u>	<u>3,679</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 7. 除稅前虧損

貴集團的除稅前虧損已扣除／(計入)：

	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
已售存貨成本*		1,003,611	977,126	900,832
已提供服務成本		7,969	8,377	6,407
研發開支		172,804	183,262	233,728
物業及設備折舊**	13	13,514	10,345	7,797
使用權資產折舊**	15	9,134	10,686	10,712
無形資產攤銷**	14	4,665	3,112	2,039
外匯(收益)／虧損淨額***		6,239	(1,932)	9,804
不計入租賃負債計量的租賃付款		8,078	3,476	5,009
金融資產減值虧損淨額：				
貿易應收款項虧損減值	19	193	272	2,230
其他應收款項虧損減值	20	20	394	7
		213	666	2,237
撇減存貨至可變現淨值*		28,124	51,614	34,024
產品保修撥備*	27	5,506	4,982	9,410
出售物業及設備項目的虧損***		133	115	451
租賃修訂收益***		(122)	—	(2)
按公平值計入損益的金融資產投資收入		(3,954)	(5,317)	(1,830)
按公平值計入損益的金融資產				
公平值(收益)／虧損		(1,752)	(5,119)	2,640
可轉換可贖回優先股公平值虧損	26	185,554	328,120	338,974
視為出售一間聯營公司或合營企業的 收益***		(738)	—	(466)
會計師薪酬		908	235	207
[編纂]開支		—	—	17,265
僱員福利開支(不包括董事及最高行政 人員的薪酬(附註8))				
— 工資及薪金		239,218	187,133	236,446
— 退休金計劃供款		33,651	36,497	45,672
— 以股份為基礎的付款開支		14,994	10,968	17,407
總計		<b>287,863</b>	<b>234,598</b>	<b>299,525</b>

\* 已售存貨成本的披露金額包括撇減存貨至可變現淨值及產品保修撥備。

\*\* 物業及設備及使用權資產折舊及無形資產攤銷分別於損益中計入「銷售成本」、「銷售及經銷開支」、「行政開支」及「研發開支」。

\*\*\* 該等金額已於損益中計入「其他開支」或「其他收入及收益」。

## 附錄一

## 會計師報告

### 8. 董事及最高行政人員的薪酬

於有關期間記錄的董事及最高行政人員的薪酬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
袍金 .....	—	—	—
其他薪酬：			
薪金、津貼及實物福利 .....	3,535	3,712	5,109
表現相關花紅 .....	1,318	1,457	784
退休金計劃供款 .....	157	193	282
以股份為基礎的付款開支 .....	4,227	4,780	5,611
	<b>9,237</b>	<b>10,142</b>	<b>11,786</b>

#### (a) 獨立非執行董事

於有關期間概無應付予獨立非執行董事的薪酬。於2026年3月26日，江天宇先生及沈楠女士及鍾雪垠先生獲委任為 貴公司獨立非執行董事，自 貴公司[編纂]起生效。

#### (b) 董事及最高行政人員

##### 截至2023年12月31日止年度

	薪金、津貼 及實物福利	表現 相關花紅	退休金 計劃供款	以股份 為基礎的 付款開支	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
執行董事					
游延筠(i) .....	822	284	43	—	1,149
林震(ii) .....	941	306	68	1,082	2,397
孔麗(iii) .....	905	355	46	1,838	3,144
游晨希(iv) .....	867	373	—	1,307	2,547
總計 .....	<b>3,535</b>	<b>1,318</b>	<b>157</b>	<b>4,227</b>	<b>9,237</b>

##### 截至2024年12月31日止年度

	薪金、津貼 及實物福利	表現 相關花紅	退休金 計劃供款	以股份 為基礎的 付款開支	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
執行董事					
游延筠(i) .....	839	316	47	—	1,202
林震(ii) .....	968	328	71	1,092	2,459
孔麗(iii) .....	930	432	50	2,162	3,574
游晨希(iv) .....	975	381	25	1,526	2,907
總計 .....	<b>3,712</b>	<b>1,457</b>	<b>193</b>	<b>4,780</b>	<b>10,142</b>

## 附錄一

## 會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	薪金、津貼 及實物福利	表現 相關花紅	退休金 計劃供款	以股份 為基礎的 付款開支	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
執行董事					
游延筠(i) .....	871	123	54	—	1,048
林震(ii) .....	1,026	213	71	1,414	2,724
孔麗(iii) .....	951	127	57	2,902	4,037
游晨希(iv) .....	2,261	321	100	1,295	3,977
總計 .....	<b>5,109</b>	<b>784</b>	<b>282</b>	<b>5,611</b>	<b>11,786</b>

附註：

- (i) 游延筠先生獲委任為 貴公司董事兼首席執行官，自2015年4月10日起生效。
- (ii) 林震先生獲委任為 貴公司總裁，自2021年8月28日起生效。
- (iii) 孔麗女士獲委任為 貴公司高級副總裁，自2020年10月28日起生效。
- (iv) 游晨希女士獲委任為 貴公司高級副總裁，自2023年3月22日起生效。

於有關期間，若干董事獲授予股份獎勵，其進一步詳情載於歷史財務資料附註30披露。於損益確認的有關獎勵股份的公平值乃於授予日期釐定，有關期間計入歷史財務資料的金額載於上述董事的薪酬披露。

於有關期間， 貴集團並無向董事支付酬金作為其加入或加盟 貴集團之誘因或作為離職補償。

除非執行董事外，於有關期間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。

### 9. 五名最高薪酬僱員

於有關期間的五名最高薪酬僱員分別包括三名、三名及三名董事，其薪酬詳情載於上文附註8。於有關期間，既非 貴公司董事亦非最高行政人員的餘下兩名、兩名及兩名最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	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、津貼及實物福利 .....	1,813	1,814	2,036
表現相關花紅 .....	628	681	301
退休金計劃供款 .....	92	100	114
以股份為基礎的付款開支 .....	2,484	2,845	3,384
	<b>5,017</b>	<b>5,440</b>	<b>5,835</b>

## 附錄 一

## 會計師報告

薪酬屬於以下範圍的非董事非最高行政人員的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
		僱員人數	
1,500,001港元至2,000,000港元.....	1	1	1
2,000,000港元以上.....	1	1	1
	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

於有關期間，非董事非最高行政人員的最高薪酬僱員就彼等向 貴集團提供服務而獲授股份獎勵，有關進一步詳情於歷史財務資料附註30披露。該等獎勵的公平值，已於歸屬期的損益內確認，乃於授出日期釐定，以及於有關期間計入歷史財務資料的金額載於上述非董事非最高行政人員的最高薪酬僱員薪酬披露。

### 10. 所得稅

貴集團須按實體基準就 貴集團成員公司於註冊及營運所在司法管轄區產生或獲得的溢利繳納所得稅。

#### 中國內地

中國內地的企業所得稅撥備根據2008年1月1日批准並生效的中國企業所得稅法釐定的應課稅利潤的25%法定稅率計提。

深圳綠米聯創科技有限公司及愛根斯通科技有限公司（ 貴集團中國內地附屬公司）符合高新技術企業資格，於有關期間按15%的優惠稅率繳納所得稅。該資格須每三年經中國相關政府部門審核。

#### 香港

於有關期間，於香港註冊成立的附屬公司為利得稅兩級制下之合資格實體，其首2,000,000港元應評稅利潤按8.25%稅率徵稅，其餘應評稅利潤按16.5%稅率徵稅。

#### 美國

於有關期間， 貴集團於美國註冊成立的一間附屬公司須按21%的稅率繳納法定美國聯邦企業所得稅，以及相應司法管轄區的州立所得稅。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團於有關期間的所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅.....	888	462	750
轉讓定價相關稅項撥備.....	328	806	1036
年內稅項支出總額.....	<u>1,216</u>	<u>1,268</u>	<u>1,786</u>

按優惠稅率計算的預期所得稅及除所得稅前虧損與按實際稅率計算的實際所得稅的對賬如下：

	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
除稅前虧損.....	<u>(158,266)</u>	<u>(229,497)</u>	<u>(320,617)</u>
按法定稅率25%計算的稅項支出.....	(39,567)	(57,374)	(80,154)
可轉換可贖回優先股公平值虧損的影響.....	46,385	82,030	84,744
有權享有較低法定所得稅率的實體.....	(5,541)	(10,259)	6,291
合營企業及聯營公司應佔利潤及虧損.....	338	253	464
研發支出之超級扣除額.....	(24,507)	(26,917)	(34,608)
不可扣減稅項開支.....	2,921	2,789	2,416
尚未確認的暫時差額.....	10,656	6,405	—
尚未確認的稅項虧損.....	12,379	12,060	23,401
動用過往期間的稅項虧損及暫時差額.....	(2,240)	(8,529)	(2,373)
已確認的轉讓定價撥備.....	329	810	1,157
已付預扣稅.....	60	—	448
按 貴集團實際稅率計算的稅項支出.....	<u>1,216</u>	<u>1,268</u>	<u>1,786</u>

根據中國企業所得稅法規，深圳綠米聯創科技有限公司、深圳安卡薩軟件服務有限公司及愛根斯通科技有限公司於有關期間可就合資格的研發開支享受100%的加計扣除。

以下各項尚未確認遞延所得稅資產：

	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
稅項虧損.....	892,451	907,551	1,059,286
暫時差額.....	40,605	76,995	74,019
總計.....	<u>933,056</u>	<u>984,546</u>	<u>1,133,305</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團於中國內地累積的稅項虧損分別為人民幣892,335,000元、人民幣906,205,000元及人民幣1,058,556,000元。該等稅項虧損將於一至十年內到期，可用於抵銷於中國內地產生該等稅項虧損的公司之未來應課稅溢利。

## 附錄一

## 會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團於美國的累計稅項虧損分別為人民幣116,000元、人民幣1,346,000元及人民幣1,130,000元，該等稅項虧損可無限期結轉，以抵銷產生該等虧損的公司之未來應課稅溢利。

由於該等稅項虧損及暫時性差異產生於長期錄得虧損的附屬公司，且並不認為於可預見未來將有可用的應課稅溢利以抵銷該等稅項虧損，故並未就該等稅項虧損及暫時性差異確認遞延所得稅資產。

### 11. 股息

於有關期間，貴公司並無派付或宣派股息。

### 12. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額根據母公司普通權益持有人應佔有關期間虧損及已發行普通股的加權平均數計算。

由於尚未行使的可轉換可贖回優先股及購股權對所呈列的每股基本虧損金額具有反攤薄影響，故於有關期間呈列的每股基本虧損金額並未就攤薄作出調整。

每股基本及攤薄虧損按如下方式計算：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
虧損			
計算每股基本盈利所用的母公司普通權益持有人應佔虧損(人民幣千元).....	<u>(159,482)</u>	<u>(230,765)</u>	<u>(322,403)</u>
股份			
計算每股基本虧損所用的年內已發行普通股加權平均數(千股)*.....	<u>76,000</u>	<u>76,000</u>	<u>76,000</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 13. 物業及設備

#### 貴集團

	機械設備	電子設備 及其他	車輛	辦公室設備	模具	租賃物業 裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2023年12月31日</b>							
於2023年1月1日							
成本	11,390	8,242	301	2,944	31,375	14,427	68,679
累計折舊及減值	(4,526)	(4,089)	(280)	(1,212)	(17,903)	(9,847)	(37,857)
賬面淨值	6,864	4,153	21	1,732	13,472	4,580	30,822
於2023年1月1日，							
扣除累計折舊及減值	6,864	4,153	21	1,732	13,472	4,580	30,822
添置	2,208	285	2	98	8,038	1,959	12,590
處置	(285)	(68)	—	(68)	(1,075)	—	(1,496)
年內計提折舊	(2,369)	(1,923)	(3)	(491)	(5,630)	(3,098)	(13,514)
於2023年12月31日，							
扣除累計折舊及減值	6,418	2,447	20	1,271	14,805	3,441	28,402
於2023年12月31日							
成本	12,454	8,051	303	2,859	37,518	16,386	77,571
累計折舊及減值	(6,036)	(5,604)	(283)	(1,588)	(22,713)	(12,945)	(49,169)
賬面淨值	6,418	2,447	20	1,271	14,805	3,441	28,402
<b>2024年12月31日</b>							
於2024年1月1日							
成本	12,454	8,051	303	2,859	37,518	16,386	77,571
累計折舊及減值	(6,036)	(5,604)	(283)	(1,588)	(22,713)	(12,945)	(49,169)
賬面淨值	6,418	2,447	20	1,271	14,805	3,441	28,402
於2024年1月1日，							
扣除累計折舊及減值	6,418	2,447	20	1,271	14,805	3,441	28,402
添置	2,138	342	265	318	6,534	514	10,111
處置	(111)	(23)	(2)	(12)	—	—	(148)
年內計提折舊	(1,801)	(1,493)	(44)	(472)	(5,162)	(1,373)	(10,345)
於2024年12月31日，							
扣除累計折舊及減值	6,644	1,273	239	1,105	16,177	2,582	28,020
於2024年12月31日							
成本	14,225	8,104	524	3,101	44,053	16,900	86,907
累計折舊及減值	(7,581)	(6,831)	(285)	(1,996)	(27,876)	(14,318)	(58,887)
賬面淨值	6,644	1,273	239	1,105	16,177	2,582	28,020

## 附錄一

## 會計師報告

	機械設備	電子設備 及其他	車輛	辦公室設備	模具	租賃物業 裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2025年12月31日</b>							
於2025年1月1日							
成本.....	14,225	8,104	524	3,101	44,053	16,900	86,907
累計折舊及減值.....	(7,581)	(6,831)	(285)	(1,996)	(27,876)	(14,318)	(58,887)
賬面淨值.....	<u>6,644</u>	<u>1,273</u>	<u>239</u>	<u>1,105</u>	<u>16,177</u>	<u>2,582</u>	<u>28,020</u>
於2025年1月1日，							
扣除累計折舊及減值.....	6,644	1,273	239	1,105	16,177	2,582	28,020
添置.....	2,782	1,902	268	100	3,485	11	8,548
處置.....	(326)	(11)	—	(16)	(34)	(1)	(388)
年內計提折舊.....	(2,120)	(829)	(70)	(431)	(3,128)	(1,219)	(7,797)
於2025年12月31日，							
扣除累計折舊及減值.....	<u>6,980</u>	<u>2,335</u>	<u>437</u>	<u>758</u>	<u>16,500</u>	<u>1,373</u>	<u>28,383</u>
於2025年12月31日							
成本.....	15,542	9,803	792	3,148	47,447	16,911	93,643
累計折舊及減值.....	(8,562)	(7,468)	(355)	(2,390)	(30,947)	(15,538)	(65,260)
賬面淨值.....	<u>6,980</u>	<u>2,335</u>	<u>437</u>	<u>758</u>	<u>16,500</u>	<u>1,373</u>	<u>28,383</u>

### 14. 無形資產

#### 貴集團

#### 軟件

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日			
成本.....	9,496	12,933	11,720
累計攤銷.....	(2,815)	(7,480)	(9,350)
賬面淨值.....	<u>6,681</u>	<u>5,453</u>	<u>2,370</u>
於1月1日，扣除累計攤銷.....	6,681	5,453	2,370
添置.....	3,437	29	747
年內計提攤銷(附註7).....	(4,665)	(3,112)	(2,039)
於12月31日，扣除累計攤銷.....	<u>5,453</u>	<u>2,370</u>	<u>1,078</u>
於12月31日			
成本.....	12,933	11,720	9,495
累計攤銷.....	(7,480)	(9,350)	(8,417)
賬面淨值.....	<u>5,453</u>	<u>2,370</u>	<u>1,078</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 15. 租賃

#### 貴集團作為承租人

貴集團擁有多個樓宇項目的租賃合約。樓宇租約的租期通常為2至5年。

#### (a) 使用權資產

使用權資產的賬面值及於有關期間的變動如下：

#### 貴集團

#### 樓宇

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的賬面值	9,958	15,921	15,810
添置	16,571	10,575	10,640
折舊開支	(9,134)	(10,686)	(10,712)
租賃修訂	(1,474)	—	(92)
於12月31日的賬面值	<u>15,921</u>	<u>15,810</u>	<u>15,646</u>

#### (b) 租賃負債

於有關期間，租賃負債的賬面值及變動如下：

#### 貴集團

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的賬面值	10,506	16,830	16,634
新增	16,571	10,575	10,640
年內已確認利息增加	716	711	605
租賃修訂	(1,596)	—	(94)
租賃付款	(9,367)	(11,482)	(11,419)
於12月31日的賬面值	<u>16,830</u>	<u>16,634</u>	<u>16,366</u>
分析為：			
即期部分	8,483	10,191	8,764
非即期部分	<u>8,347</u>	<u>6,443</u>	<u>7,602</u>

## 附錄一

## 會計師報告

(c) 於損益中確認的租賃相關款項如下：

### 貴集團

	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
不計入租賃負債計量的租賃付款.....	8,078	3,476	5,009
租賃負債利息 .....	716	711	605
租賃修訂收益 .....	(122)	—	(2)
使用權資產的折舊開支.....	9,134	10,686	10,712
於損益中確認的總金額.....	<u>17,806</u>	<u>14,873</u>	<u>16,324</u>

(d) 租賃的現金流出總額於歷史財務資料附註31披露。

## 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
投資成本.....	<u>1,213,142</u>	<u>1,246,941</u>	<u>847,713</u>

## 17. 於合營企業及聯營公司的投資

### 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
於合營企業的投資* .....	—	613	756
於聯營公司的投資 .....	19,468	16,368	14,182
	<u>19,468</u>	<u>16,981</u>	<u>14,938</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
於合營企業的投資 .....	<u>—</u>	<u>613</u>	<u>756</u>

\* 上述投資乃通過 貴公司持有。由於其相關活動的決定須全體股東一致同意，因此其為 貴集團的合營企業。



## 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.....	78,807	67,858	66,399
在製品.....	23,181	22,270	16,812
製成品.....	153,168	135,294	134,803
在途物資.....	30,381	38,129	44,265
	<u>285,537</u>	<u>263,551</u>	<u>262,279</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團錄得過剩及陳舊存貨撥備分別為人民幣35,989,000元、人民幣59,296,000元及人民幣42,484,000元。

### 19. 貿易應收款項

#### 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.....	110,312	106,834	102,910
減：貿易應收款項減值.....	1,190	1,462	3,692
貿易應收款項淨值.....	<u>109,122</u>	<u>105,372</u>	<u>99,218</u>

貴集團與若干客戶間的貿易條款以信貸交易為主，信貸期通常為90日內。貴集團尋求對其尚未收回應收款項維持嚴格控制，並設有信貸監控部門以盡量減低信貸風險。逾期結餘由管理層定期審閱。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團貿易應收款項的76.52%、71.78%及74.65%與最大客戶有關，存在集中信貸風險。貴集團並未持有有關其貿易應收款項餘額的任何抵押品或其他信貸增強措施。貿易應收款項不計息。

於2023年、2024年及2025年12月31日計入貴集團貿易應收款項的金額為應收貴集團聯營公司及合營企業的款項，分別為人民幣9,863,000元、人民幣11,883,000元及人民幣8,887,000元，須按與貴集團主要客戶獲提供的相若信貸條款償還。

## 附錄一

## 會計師報告

於各有關期間末，貿易應收款項(扣除虧損撥備)按收益確認日期計算的賬齡分析如下：

### 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 .....	109,122	102,962	99,218
1年以上 .....	—	2,410	—
總計 .....	<u>109,122</u>	<u>105,372</u>	<u>99,218</u>

貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

### 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
年初 .....	997	1,190	1,462
減值虧損淨額(附註7) .....	<u>193</u>	<u>272</u>	<u>2,230</u>
年末 .....	<u>1,190</u>	<u>1,462</u>	<u>3,692</u>

於各報告日期均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的逾期天數計算。計算反映概率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可得的有關過往事件、目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

	預期信貸	總賬面值	預期信貸	賬面淨值
	虧損率		虧損	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按集體基準撥備				
賬齡少於1年 .....	0.78%	109,982	(860)	109,122
賬齡1年以上 .....	100.00%	<u>330</u>	<u>(330)</u>	<u>—</u>
		<u>110,312</u>	<u>(1,190)</u>	<u>109,122</u>

## 附錄一

## 會計師報告

於2024年12月31日

	預期信貸 虧損率	總賬面值 人民幣千元	預期信貸 虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
按集體基準撥備				
賬齡少於1年 .....	0.75%	103,374	(772)	102,602
賬齡1年以上 .....	100.00%	501	(501)	—
按單項計提.....	6.39%	2,959	(189)	2,770
		<u>106,834</u>	<u>(1,462)</u>	<u>105,372</u>

於2025年12月31日

	預期信貸 虧損率	總賬面值 人民幣千元	預期信貸 虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
按集體基準撥備				
賬齡少於1年 .....	0.90%	100,122	(904)	99,218
賬齡1年以上 .....	100.00%	481	(481)	—
按單項計提.....	100.00%	2,307	(2,307)	—
		<u>102,910</u>	<u>(3,692)</u>	<u>99,218</u>

### 20. 預付款項、其他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
<b>即期</b>			
存貨預付款項 .....	4,833	3,371	3,136
預付費用.....	7,062	6,575	5,721
遞延[編纂]開支.....	—	—	4,470
可收回增值稅及其他應收稅項.....	53,721	45,812	45,547
退回權資產.....	5,413	2,791	2,683
未提取第三方電商平台按金.....	25,262	15,984	22,570
其他應收款項及按金* .....	11,479	7,140	8,136
減：其他應收款項及按金減值.....	73	59	68
	<u>107,697</u>	<u>81,614</u>	<u>92,195</u>
<b>非流動</b>			
長期存款.....	3,419	4,687	6,373
物業及設備預付款項 .....	5,142	2,687	4,354
其他應收款項*.....	2,052	4,103	4,103
減：其他應收款項及按金減值.....	28	436	434
	<u>10,585</u>	<u>11,041</u>	<u>14,396</u>

\* 於2022年，貴集團出售其按公平值計入損益衡量的部分投資權益，總代價為人民幣15,397,000元，其中人民幣4,103,000元於2023年、2024年及2025年12月31日尚未結清。由於人民幣2,052,000元的金額應於2024年結算，故於2023年12月31日被分類為流動。隨後，貴集團同意將付款日期延長至2027年，因此全額被分類為非流動。於2024年及2025年12月31日，分別確認減值撥備人民幣400,000元及人民幣400,000元。

## 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
<b>即期</b>			
應收附屬公司款項 .....	20,968	21,366	35,118

貴公司估計，其應收附屬公司的其他應收款項的預期虧損率不高。

除上述應收第三方的其他應收款項外，其他應收款項均為無抵押、不計息，並可於一年內收回。

於2023年、2024年及2025年12月31日，如其他應收款項及按金尚未到期，且並無資料顯示於初始確認後該等金融資產的信貸風險出現重大增加，則其減值乃按12個月預期信貸虧損計量；否則，則按整個存續期預期信貸虧損計量。

其他應收款項的減值虧損撥備變動如下：

### 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
年初 .....	81	101	495
減值虧損淨額(附註7) .....	20	394	7
年末 .....	101	495	502

## 21. 按公平值計入損益的金融資產

### 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
非即期部分 .....			
非上市股權投資，按公平值計 .....	10,009	14,333	11,691
	10,009	14,333	11,691
即期部分			
理財產品，按公平值計 .....	15,018	204,916	17,002
結構性存款，按公平值計 .....	50,128	30,198	—
	65,146	235,114	17,002

上述按公平值計入損益的投資為對被投資公司發行的具優先權的普通股的投資。

## 附錄一

## 會計師報告

中國內地銀行發行的理財產品及結構性存款於一年內到期。由於其合約現金流量並非僅為支付本金及利息，因此按公平值計入損益分類及計量。

### 22. 現金及現金等價物及受限制現金及定期存款

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘 .....	419,875	400,341	476,749
定期存款 .....	136,266	138,502	54,152
受限制現金 .....	5,134	13,552	55,594
	<u>561,275</u>	<u>552,395</u>	<u>586,495</u>
減：			
受限制現金* .....	(5,134)	(13,552)	(55,594)
原到期日超過三個月的定期存款：			
— 即期 .....	(50,000)	(51,000)	(54,152)
— 非即期 .....	(50,852)	(52,502)	—
現金及現金等價物 .....	<u>455,289</u>	<u>435,341</u>	<u>476,749</u>
以下列貨幣計值的金額：			
人民幣 .....	362,927	305,920	163,136
美元 .....	198,008	244,520	420,812
歐元 .....	340	1,955	2,528
港元 .....	—	—	16
新加坡元 .....	—	—	3
	<u>561,275</u>	<u>552,395</u>	<u>586,495</u>

人民幣不能自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團可透過獲授權開展外匯業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行現金按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。銀行結餘及受限制現金結餘存於信譽良好且近期無拖欠記錄的銀行。

\* 於2023年及2025年12月31日，受限制銀行存款人民幣5,130,000元及人民幣741,000元因涉及尚未結案的訴訟案件而被凍結。

於2024年及2025年12月31日，受限制銀行存款人民幣12,201,000元及人民幣54,827,000元為發行應付票據所提供的保證金。

## 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
現金及銀行結餘 .....	708	1,505	516
	<u>708</u>	<u>1,505</u>	<u>516</u>
現金及現金等價物 .....	708	1,505	516
以下列貨幣計值的金額			
美元 .....	708	1,505	516
	<u>708</u>	<u>1,505</u>	<u>516</u>

### 23. 貿易應付款項及應付票據

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項 .....	190,035	286,262	208,607
應付票據 .....	—	30,502	40,648
	<u>190,035</u>	<u>316,764</u>	<u>249,255</u>

於各有關期間末基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	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 .....	189,406	285,804	208,427
1年以上 .....	629	458	180
	<u>190,035</u>	<u>286,262</u>	<u>208,607</u>

貿易應付款項不計息，一般於1至3個月的期限內結算。

## 附錄一

## 會計師報告

### 24. 其他應付款項及應計費用

#### 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
應付薪資.....	43,725	44,392	36,319
其他應付稅項.....	9,658	10,006	12,101
合約負債(附註(a)).....	57,175	61,175	63,274
購回優先股應付款項(附註(b)).....	—	86,143	—
購股權計劃項下股份回購義務(附註30).....	7,144	6,334	6,383
應計開支.....	18,004	16,757	24,236
應付[編纂]開支.....	—	—	8,100
其他應付款項.....	70,401	57,587	51,906
	<u>206,107</u>	<u>282,394</u>	<u>202,319</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
應付其他稅項.....	123	125	122
購回優先股應付款項.....	—	86,143	—
購股權計劃項下的股份回購義務(附註30).....	7,144	6,334	6,383
應付[編纂]開支.....	—	—	8,100
應付附屬公司款項.....	16,727	94,760	48,518
	<u>23,994</u>	<u>187,362</u>	<u>63,123</u>

其他應付款項不計息並須於要求時償還。

(a) 合約負債詳情如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售商品的墊付款.....	31,590	29,197	32,815
銷量回扣.....	24,590	31,020	29,892
遞延安裝服務.....	995	958	567
	<u>57,175</u>	<u>61,175</u>	<u>63,274</u>

墊付款主要指向分銷商及零售商就Aqara品牌產品銷售所收取的款項。銷量回扣作為未來銷售的代價，於確認時記錄為合同負債，並於相關未來銷售實現時轉撥至收入。遞延安裝服務指就Aqara品牌產品銷售所分攤的代價，並將於提供安裝服務時轉撥至收入。

(b) 該餘額指應付一名於2024年行使贖回權的投資者的贖回責任。該款項已於2025年全數結清。

## 附錄一

## 會計師報告

### 25. 計息銀行及其他借款

#### 貴集團

	於12月31日								
	2023年			2024年			2025年		
	加權 平均利率 (%)	年期	人民幣千元	加權 平均利率 (%)	年期	人民幣千元	加權 平均利率 (%)	年期	人民幣千元
即期									
銀行貸款—無抵押.....	1.90%	2024	10,000	—	—	—	2.15%	2026	62,433
銀行貸款—有抵押*.....	3.89%	2024	108,117	2.40%	2025	30,120	—	—	—
貼現票據.....	—	—	—	0.95%	2025	29,953	0.71%	2026	168,561
總計.....			<u>118,117</u>			<u>60,073</u>			<u>230,994</u>
分析為：									
應償還銀行貸款									
於一年內或要求時.....			<u>118,117</u>			<u>60,073</u>			<u>230,994</u>

\* 於2023年及2024年12月31日，貴集團的銀行貸款人民幣108,117,000元及人民幣29,953,000元分別以貴集團及其若干附屬公司所擁有的專利作為抵押。

於2023年、2024年及2025年12月31日，所有銀行及其他借款均以人民幣計值，其賬面值與其公平值相若。

### 26. 可轉換可贖回優先股

自註冊成立日期以來，貴公司通過向投資者發行可轉換可贖回優先股（「優先股」）完成多輪融資，即B類普通股、A輪優先股、B輪優先股、B+輪優先股、B2輪優先股、C輪優先股、D輪優先股。

發行詳情載於下表（經計及股份分拆）：

	發行日期	購買價 (美元/股)	股份數目	總代價 千美元
B類普通股.....	2015年10月10日	0.04	55,111,200	2,453
A輪優先股.....	2015年10月10日	0.36	26,222,222	9,400
B輪優先股.....	2017年9月27日	0.75	21,259,781	15,945
B+輪優先股.....	2019年1月31日	0.99	16,091,620	16,000
B2輪優先股.....	2019年10月23日	1.47	28,021,028	41,320
C輪優先股.....	2020年10月28日	2.00	21,364,811	42,670
D輪優先股.....	2021年9月16日	2.52	17,868,828	45,055
			<u>185,939,490</u>	<u>172,843</u>

優先股的主要條款概述如下：

(a) 股息權利

每名優先股持有人均有權於董事會宣派股息時，優先於 貴公司所有其他現有或未來類別或輪股份(包括普通股)持有人，自 貴公司收取相關持有人所持每股優先股的累計股息，D輪優先股之前系列、D輪及其他優先輪優先股按相關原發行價每年百分之八(8%)(由原發行日期起計至全額支付股息之日)計算(已就任何股份股息、有關股份合併或拆細作出調整)，有關股息以可合法作此用途的資金撥付。股息應按以下順序支付：D輪優先股股東、C輪優先股股東、B2輪優先股股東、B+輪優先股股東、B輪優先股股東、A輪優先股股東、普通股股東。

(b) 轉換特徵

D、C、B2、B+、B、A輪優先股持有人及B類及A+類普通股持有人有權按照特定條款將其股份轉換為A類普通股。轉換比率最初為1:1，A類普通股數目按原發行價除以當時生效的轉換價確定。轉換價最初等於原發行價並就股份分拆、股息、重組、合併及按低於市價的價格發行新股權等事項作出調整。

持有人可於交付股票及發出書面通知的前提下酌情選擇或於合資格[編纂]後自動進行轉換。 貴公司將於轉換後發行A類普通股，碎股約整至最接近的完整股數(四捨五入)。轉換是通過贖回原始股份及發行A類普通股進行，而贖回金額將由 貴公司用於撥付轉換資金。

股份分拆、股息、合併及攤薄股權發行等多項公司行動會觸發轉換價調整。 貴公司須向持有人提供詳細的調整證書及提前通知會影響轉換權利的任何事項。 貴公司須保留充裕的已授權但未發行A類普通股以滿足所有潛在的轉換需求並於需要時採取措施增加法定股份。

所有轉換均須遵守適用法律及 貴公司的組織章程細則。 貴公司將於轉換時支付發行A類普通股相關的稅項(不包括轉讓相關稅項)。於轉換時，原始股份被註銷，而持有人的權利(收取A類普通股除外)終止。

(c) 贖回

在觸發以下特定事項後持有人可選擇贖回D、C、B2、B+、B、A輪優先股及B類普通股：在以下任何時間，(i)未能自2019年10月23日起48個月後屆滿期間尋求合資格[編纂]，或(ii) 貴公司、任何集團公司或創始人嚴重違反交易文件，(iii)任何其他持有人要求 貴公司贖回其全部或部分股份。

## 附錄一

## 會計師報告

貴公司須於15個營業日內向持股人發出贖回通知並於120日內完成贖回。贖回價為經調整原始發行價+10%年息+未付股息；或公平市值(由獨立估值師釐定，不包括折讓)之較高者。

贖回遵循嚴格的優先順序：D、C、B2、B+、B、A輪優先股、B類普通股。

若資金不足，則按比例向各類別進行支付，而剩餘金額結轉至後續週期。若資金不足，貴公司及游延筠須盡最佳努力尋獲第三方買家。於全額付款後，股份被註銷，而權利終止。

### (d) 清算優先權

於清算、解散或清盤時，D、C、B2、B+、B及A輪優先股較其他股本類別享有優先權，其次是B類普通股。各輪(D、C、B2、B+、B、A輪優先股及B類普通股)均有權優先於級別較低的股份收取(1)原發行價(經就公司行動作出調整)加(2)發行產生的10%的年息加(3)應計／未付股息(經作出類似調整)。若資產不足，持有人按比例分攤餘下資金。級別較高系列獲悉數支付後，餘下資產按經轉換基準按比例分派予所有股東。

「清算事項」(除非獲大多數投資者豁免，否則視作清算)包括合併(股東保留不足50%投票權的情況下)、資產／知識產權出售、知識產權許可或控制文件終止。所得款項遵循以上優先順序進行分配。

貴集團未將任何嵌入式衍生工具從主工具中分拆出來，並將整個工具指定為按公平值計入損益的金融負債，其公平值變動計入損益。

可轉換可贖回優先股變動載列如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
於年初.....	2,264,902	2,489,811	2,707,942
贖回優先股.....	—	(150,219)	(213,580)
公平值變動.....	185,554	328,120	338,974
貨幣換算差額.....	39,355	40,230	(65,537)
於年末.....	<u>2,489,811</u>	<u>2,707,942</u>	<u>2,767,799</u>

由於於2023年10月23日觸發其中一項贖回事件，可轉換可贖回優先股於各有關期間末被分類為流動負債。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團採用貼現現金流量法確定 貴公司的相關股權價值，並採納權益分配模型確定可轉換可贖回優先股的公平值。關鍵假設載列如下：

	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
無風險利率.....	4.12%	4.20%	3.48%
缺乏市場流通性的折扣.....	3%~21%	2%~17%	3%~13%
波幅.....	39.97%	38.41%	39.19%

貼現率(除稅後)乃按各估值日期的加權平均資本成本估計。董事基於估值日期到期期限接近合資格首次公開發售時間的美國國債收益率估計無風險利率。缺乏市場流通性的折扣乃根據期權定價法估計。根據期權定價法，認沽期權(可在私人持有股份可售出前對沖價格變動)的成本被視為釐定缺乏市場流通性折扣的基準。波幅乃基於時間期限與預期期限相近的可資比較公司歷史股價中嵌入的每日回報的年化標準差估算。

以下表格展示了在所有其他變數維持不變的情況下，關鍵假設出現合理可能變動時，公平值變動所受到的敏感度影響。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
無風險利率變動 增加/(減少)若干基點....	5/(5%) 倍數增加/ 減少，將分別 導致公平值 減少/增加 (0.0246%)及 (0.0256%)。	5/(5%) 倍數增加/ 減少，將分別 導致公平值 減少/增加 (0.0049%)及 0.0049%。	5/(5%) 倍數增加/ 減少，將分別 導致公平值 減少/增加 (0.0001%)及 0.0184%。
缺乏市場流通性的 折扣變動增加/(減少) 若干基點.....	5/(5%) 倍數增加/ 減少，將分別 導致公平值 減少/增加 (0.7981%)及 0.7981%。	5/(5%) 倍數增加/ 減少，將分別 導致公平值 減少/增加 (0.5890%)及 0.5890%。	5/(5%) 倍數增加/ 減少，將分別 導致公平值 減少/增加 (0.4359%)及 0.4359%。
波幅變動增加/(減少) 若干基點.....	5/(5%) 倍數增加/ 減少，將分別 導致公平值 減少/增加 (0.0121%)及 0.0508%。	5/(5%) 倍數增加/ 減少，將分別 導致公平值 減少/增加 0.0246%及 0.0132%。	5/(5%) 倍數增加/ 減少，將分別 導致公平值 減少/增加 0.0561%及 (0.0558)%。

## 附錄一

## 會計師報告

### 27. 撥備

#### 貴集團

	訴訟撥備	退款負債	保修撥備	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	1,200	29,551	5,670	36,421
額外撥備	—	104,744	5,506	110,250
年內已動用金額	—	(101,147)	(4,797)	(105,944)
於2023年12月31日	1,200	33,148	6,379	40,727
於2023年12月31日				
即期	1,200	33,148	5,076	39,424
非即期	—	—	1,303	1,303
於2024年1月1日	1,200	33,148	6,379	40,727
額外撥備	157	110,763	4,982	115,902
年內已動用金額	(1,200)	(111,037)	(5,427)	(117,664)
於2024年12月31日	157	32,874	5,934	38,965
於2024年12月31日				
即期	157	32,874	5,110	38,141
非即期	—	—	824	824
於2025年1月1日	157	32,874	5,934	38,965
額外撥備	—	72,109	9,410	81,519
年內已動用金額	—	(90,655)	(7,769)	(98,424)
於2025年12月31日	157	14,328	7,575	22,060
於2025年12月31日				
即期	157	14,328	6,976	21,461
非即期	—	—	599	599

- (a) 貴集團一般就其若干產品向客戶提供12至36個月保修，以對於保修期內出現的缺陷進行一般維修。保修撥備的金額根據銷量以及過往維修及退貨水平的經驗估計。估計基準會持續進行檢討並適時予以修訂。
- (b) 退款負債指因退還部分或全部已收(或應收)客戶代價的退款權利而產生的義務。貴集團於各有關期間末更新其對退款負債(以及交易價格的相應變動)的估計。
- (c) 其指一宗訴訟案例的應計負債。

### 28. 股本

#### 貴集團及 貴公司

於2015年4月10日，本公司註冊成立，法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。

股本變動概述如下：

	已發行股份數目 (千股)	股本 人民幣千元
於2023年12月31日、2024年及2025年12月31日		
A類普通股	32,035	—
A+類普通股	43,965	—
	76,000	—

## 附錄一

## 會計師報告

貴公司採用加權投票權架構。於有關期間，游延筠先生持有的A+類普通股賦予持有人每股三票投票權，而A類普通股則保留每股一票投票權。

### 29. 儲備

#### 貴集團

貴集團儲備金額及其於有關期間的變動於綜合權益變動表呈列。

#### (i) 資本儲備

貴集團的資本儲備指當時股東的視作注資、已發行股份的面值與已收代價之間的差額，以及貴集團重組產生的儲備。

#### (ii) 以股份為基礎的付款儲備

貴集團以股份為基礎的付款儲備指以權益結算以股份為基礎的付款交易產生的股份報酬儲備，有關詳情載於歷史財務資料附註30。

#### (iii) 匯兌波動儲備

貴集團匯兌波動儲備指因換算海外業務的財務報表產生的匯兌差額。

#### 貴公司

貴公司儲備金額及於有關期間的變動呈列如下：

	以股份 為基礎的 付款儲備	匯兌波動 儲備	累計虧損	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	17,582	(61,823)	(1,040,387)	(1,084,628)
年內虧損	—	—	(190,674)	(190,674)
換算海外業務的匯兌差額	—	(19,286)	—	(19,286)
年內全面虧損總額	—	(19,286)	(190,674)	(209,960)
以股份為基礎的付款安排	15,604	—	—	15,604
於2023年12月31日	33,186	(81,109)	(1,231,061)	(1,278,984)
於2024年1月1日	33,186	(81,109)	(1,231,061)	(1,278,984)
年內虧損	—	—	(340,232)	(340,232)
換算海外業務的匯兌差額	—	(22,120)	—	(22,120)
年內全面虧損總額	—	(22,120)	(340,232)	(362,352)
以股份為基礎的付款安排	16,457	—	—	16,457
於2024年12月31日	49,643	(103,229)	(1,571,293)	(1,624,879)
於2025年1月1日	49,643	(103,229)	(1,571,293)	(1,624,879)

## 附錄一

## 會計師報告

	以股份 為基礎的 付款儲備	匯兌波動 儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內虧損.....	—	—	(376,485)	(376,485)
換算海外業務的匯兌差額.....	—	41,687	—	41,687
年內全面虧損總額.....	—	41,687	(376,485)	(334,798)
以股份為基礎的付款安排.....	12,858	—	—	12,858
於2025年12月31日.....	<u>62,501</u>	<u>(61,542)</u>	<u>(1,947,778)</u>	<u>(1,946,819)</u>

### 30. 以股份為基礎的付款

貴集團於2015年10月10日批准一項[編纂]僱員購股權計劃，保留最多41,830,578股A類普通股將分配予 貴集團僱員，以嘉獎僱員對 貴集團增長及發展的貢獻。

購股權可立即行使以獲取受限制股份，或於服務期內分期行使。自購股權行使所得之受限制股份的歸屬須符合服務條件及[編纂]，而[編纂]條件將於 貴公司普通股成功在認可證券交易所上市時獲得滿足。

已授出購股權的公平值於授出日期採用二項式期權定價模型進行估計。於釐定公允價值時所採用的主要假設包括：

- 無風險利率為3.88%至4.58%；
- 預期波幅為41.54%至45.28%。

於有關期間已授出但未行使的購股權如下：

	加權平均行使價 每股美元	購股權數目
於2023年1月1日	0.1426	30,196,762
年內授出	0.1000	2,617,570
年內沒收	0.1302	1,106,537
於2023年12月31日	<u>0.1395</u>	<u>31,707,795</u>
於2024年1月1日	0.1395	31,707,795
年內授出	0.1000	182,000
年內沒收	0.1316	1,260,295
於2024年12月31日	<u>0.1396</u>	<u>30,629,500</u>
於2025年1月1日	0.1396	30,629,500
年內授出	0.1000	2,955,650
年內沒收	0.1114	954,600
於2025年12月31日	<u>0.1368</u>	<u>32,630,550</u>

上述交易均入賬為以股份為基礎的付款交易。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團分別確認股份獎勵開支人民幣19,221,000元、人民幣15,748,000元及人民幣23,018,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 31. 綜合現金流量表附註

#### (a) 主要非現金交易

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團就樓宇物業的租賃安排新增非現金使用權資產及租賃負債，分別為人民幣16,571,000元、人民幣10,575,000元及人民幣10,640,000元。

#### (b) 融資活動產生的負債變動

下表載列貴集團融資活動產生的負債變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為已於或將於貴集團綜合現金流量表分類為來自融資活動的現金流量的現金流量或未來現金流量。

	租賃負債	計息銀行貸款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	10,506	2,024	12,530
融資現金流量變動	(9,367)	113,930	104,563
新增租賃負債	16,571	—	16,571
租賃修訂	(1,596)	—	(1,596)
增加利息開支	716	2,163	2,879
於2023年12月31日及 2024年1月1日	16,830	118,117	134,947
融資現金流量變動	(11,482)	(61,755)	(73,237)
新增租賃負債	10,575	—	10,575
增加利息開支	711	3,711	4,422
於2024年12月31日及 2025年1月1日	16,634	60,073	76,707
融資現金流量變動	(11,419)	167,847	156,428
新增租賃負債	10,640	—	10,640
租賃修訂	(94)	—	(94)
增加利息開支	605	3,074	3,679
於2025年12月31日	16,366	230,994	247,360

#### (c) 租賃現金流出總額

計入綜合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	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動內	8,078	3,476	5,009
融資活動內	9,367	11,482	11,419
	17,445	14,958	16,428

### 32. 資產質押

有關貴集團受限制現金的詳情載於歷史財務資料附註22。

## 附錄一

## 會計師報告

### 33. 承擔

貴集團於各有關期間末的資本承擔如下。

	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
<b>已訂約但未撥備：</b>			
應付被投資方之資本出資.....	—	630	—
購買物業、廠房及設備項目.....	4,980	4,328	4,920
	<u>4,980</u>	<u>4,958</u>	<u>4,920</u>

### 34. 關聯方交易

董事認為以下關聯方於有關期間與 貴集團有重大交易或結餘。

#### (a) 關聯方姓名及關係

姓名	關係
小米公司.....	貴公司股東
Aqara Life Co., Ltd.....	貴集團聯營公司
Joy SmartHome Limited.....	貴集團合營企業
游延筠先生.....	董事
林震先生.....	董事
孔麗女士.....	董事
游晨希女士.....	董事

#### (b) 貴集團於有關期間與關聯方進行以下交易：

	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
<b>向以下人士銷售貨品及服務：</b>			
小米公司.....	471,628	501,490	476,953
Aqara Life Co., Ltd.....	55,764	54,708	42,735
Joy SmartHome Limited.....	—	765	15,018
	<u>527,392</u>	<u>556,963</u>	<u>534,706</u>
<b>向以下人士購買貨品：</b>			
小米公司.....	30,403	39,655	49,962

## 附錄一

## 會計師報告

(c) 與關聯方的未償還餘額：

### 貴集團

	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
應收關聯方款項：			
小米公司.....	84,440	76,687	76,810
Joy SmartHome Limited .....	—	—	2,687
Aqara Life Co., Ltd.....	9,863	11,883	6,199
孔麗(非貿易性質) .....	280	280	—
	<u>94,583</u>	<u>88,850</u>	<u>85,696</u>
應付關聯方款項：			
小米公司.....	<u>4,682</u>	<u>9,189</u>	<u>4,511</u>

(d) 貴集團主要管理人員的薪酬

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利 .....	4,455	4,626	6,061
表現相關花紅 .....	1,673	1,865	911
退休金計劃供款 .....	203	243	339
以權益結算以股份為基礎的付款開支 .....	6,143	7,021	8,440
	<u>12,474</u>	<u>13,755</u>	<u>15,751</u>

有關董事及最高行政人員薪酬的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

### 35. 按類別劃分的金融工具

各類金融工具於各有關期間末的賬面值如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產			
按公平值計入損益的金融資產：			
非上市股權投資，按公平值計	10,009	14,333	11,691
理財產品，按公平值計	15,018	204,916	17,002
結構性存款，按公平值計	50,128	30,198	—
	<u>75,155</u>	<u>249,447</u>	<u>28,693</u>
以攤銷成本計量的金融資產：			
貿易應收款項	109,122	105,372	99,218
計入按金及其他應收款項的金融資產	42,111	31,419	40,680
受限制現金	5,134	13,552	55,594
定期存款	100,852	103,502	54,152
現金及現金等價物	455,289	435,341	476,749
	<u>712,508</u>	<u>689,186</u>	<u>726,393</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
金融負債			
按公平值計入損益的金融負債：			
可轉換可贖回優先股	<u>2,489,811</u>	<u>2,707,942</u>	<u>2,767,799</u>
按攤銷成本計量的金融負債：			
貿易應付款項	190,035	316,764	249,255
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	81,333	152,892	76,410
租賃負債	16,830	16,634	16,366
計息銀行貸款	<u>118,117</u>	<u>60,073</u>	<u>230,994</u>
	<u>406,315</u>	<u>546,363</u>	<u>573,025</u>

### 36. 金融工具的公平值及公平值層級

現金及現金等價物、貿易應收款項、貿易應付款項、計息銀行貸款、受限制現金、定期存款即期部分、計入按金及其他應收款項的金融資產即期部分、計入其他應付款項及應計費用的金融負債即期部分、租賃負債即期部分之公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

定期存款、租賃負債、計入按金及其他應收款項的金融資產非即期部分的公平值，乃透過使用條款、信貸風險及剩餘到期日的類似工具現時適用利率貼現預期未來現金流量計算。該等公平值已評估為與其賬面值相若。

貴集團財務部負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。財務部於各有關期間末分析金融工具價值的變動，並釐定應用於估值的主要輸入數據。估值由財務經理審閱及批准。每年會就年度財務報告與貴公司董事對估值程序及結果進行討論。

金融資產及負債的公平值以自願訂約方於目前交易(強迫或清盤銷售除外)中交換該工具的金額入賬。以下方法及假設乃用於估計公平值：

按公平值計入損益的非上市投資的公平值乃根據標的股權價值使用基於可比公司的市場法及倒推法估計。

中國內地銀行發行的理財產品及結構性存款的公平值基於具有類似條款及風險的工具的市場利率使用貼現現金流量估值模型進行估計。

## 附錄一

## 會計師報告

### 公平值層級

下文概述金融工具估值所採用的重大不可觀察輸入數據，並連同相關的量化敏感度分析一併載列如下：

於2023年12月31日

	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍	公平值對輸入數據的敏感度
		無風險利率	2.40%	無風險利率增加1%將導致公平值增加人民幣91,000元；無風險利率減少1%將導致公平值減少人民幣81,000元。
非上市投資	市場倍數法	波幅	48.01%/47.96%	波幅增加1%將導致公平值增加人民幣11,000元；波幅減少1%將導致公平值增加人民幣15,000元。
		缺乏市場流通性的折扣	27.01%/27.49%	缺乏市場流通性的折扣增加／(減少)1%將導致公平值(減少)／增加人民幣132,000元。

於2024年12月31日

	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍	公平值對輸入數據的敏感度
		無風險利率	1.42%	無風險利率增加1%將導致公平值增加人民幣73,000元；無風險利率減少1%將導致公平值減少人民幣56,000元。
非上市投資	市場倍數法	波幅	46.45%	波幅增加1%將導致公平值增加人民幣4,000元；波幅減少1%將導致公平值減少人民幣3,000元。
		缺乏市場流通性的折扣	26.74%	缺乏市場流通性的折扣增加／(減少)1%將導致公平值(減少)／增加人民幣107,000元。
		無風險利率	1.3%	無風險利率增加1%將導致公平值增加人民幣29,000元；無風險利率減少1%將導致公平值減少人民幣47,000元。
非上市投資	倒推法	波幅	45.79%	波幅增加1%將導致公平值減少人民幣10,000元；波幅減少1%將導致公平值增加人民幣9,000元。
		缺乏市場流通性的折扣	23.39%	缺乏市場流通性的折扣增加／(減少)1%將導致公平值(減少)／增加人民幣77,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

於2025年12月31日

	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍	公平值對輸入數據的敏感度
		無風險利率	1.63%	無風險利率增加1%將導致公平值增加人民幣52,000元；無風險利率減少1%將導致公平值減少人民幣65,000元。
非上市投資	市場倍數法	波幅	46.28%	波幅增加1%將導致公平值增加人民幣10,000元；波幅減少1%將導致公平值減少人民幣20,000元。
		缺乏市場流通性的折扣	26.16%	缺乏市場流通性的折扣增加／(減少)1%將導致公平值(減少)／增加人民幣76,000元。
		無風險利率	1.65%	無風險利率增加1%將導致公平值增加人民幣28,000元；無風險利率減少1%將導致公平值減少人民幣30,000元。
非上市投資	倒推法	波幅	46.58%	波幅增加1%將導致公平值減少人民幣3,000元；波幅減少1%將導致公平值增加人民幣3,000元。
		缺乏市場流通性的折扣	27.33%	缺乏市場流通性的折扣增加／(減少)1%將導致公平值(減少)／增加人民幣77,000元。

### 金融資產：

於2023年12月31日

	使用下列方法的公平值計量			總計
	活躍 市場報價 (第一級)	重大 可觀察 輸入數據 (第二級)	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級)	
按公平值計入損益的金融資產.....	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	—	65,146	10,009	75,155

於2024年12月31日

	使用下列方法的公平值計量			總計
	活躍 市場報價 (第一級)	重大 可觀察 輸入數據 (第二級)	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級)	
按公平值計入損益的金融資產.....	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	—	235,114	14,333	249,447

## 附錄一

## 會計師報告

於2025年12月31日

	使用下列方法的公平值計量			總計
	活躍 市場報價 (第一級)	重大 可觀察 輸入數據 (第二級)	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級)	
按公平值計入損益的金融資產	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	—	17,002	11,691	28,693

### 金融負債：

於2023年12月31日

	使用下列方法的公平值計量			總計
	活躍 市場報價 (第一級)	重大 可觀察 輸入數據 (第二級)	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級)	
按公平值計入損益的金融負債：	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
— 可轉換可贖回優先股.....	—	—	2,489,810	2,489,810

於2024年12月31日

	使用下列方法的公平值計量			總計
	活躍 市場報價 (第一級)	重大 可觀察 輸入數據 (第二級)	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級)	
按公平值計入損益的金融負債：	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
— 可轉換可贖回優先股.....	—	—	2,707,942	2,707,942

於2025年12月31日

	使用下列方法的公平值計量			總計
	活躍 市場報價 (第一級)	重大 可觀察 輸入數據 (第二級)	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級)	
按公平值計入損益的金融負債：	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
— 可轉換可贖回優先股.....	—	—	2,767,799	2,767,799

可轉換可贖回優先股第3級工具的變動，及該等金融工具之估值的重大不可觀察輸入數據概要以及定量敏感度分析，於歷史財務資料附註26呈列。

## 附錄一

## 會計師報告

於有關期間，就金融資產及金融負債而言，第一級與第二級公平值計量之間並無轉移，亦無轉入或轉出第三級。

於有關期間內第三級公平值計量金融資產的變動情況載列如下：

	非上市投資
	人民幣千元
於2023年1月1日 .....	8,403
於損益中「其他收入及收益」項下確認的公平值變動 .....	1,606
於2023年12月31日 .....	10,009
於2024年1月1日 .....	10,009
於損益中「其他收入及收益」項下確認的公平值變動 .....	4,324
於2024年12月31日 .....	14,333
於2025年1月1日 .....	14,333
於損益中「其他開支」項下確認的公平值變動 .....	(2,642)
於2025年12月31日 .....	11,691

### 37. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括計息銀行及其他借款、按公平值計入損益的金融資產及金融負債以及現金及短期存款。該等金融工具主要為 貴集團的營運籌集資金。 貴集團有多項其他金融資產及負債，例如直接自經營產生的貿易應收款項及貿易應付款項。

貴集團的金融工具涉及的主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討及協定管理各種風險的政策，該等政策概述如下。

#### 利率風險

貴集團承受的市場利率變動風險主要與 貴集團以浮動利率計息的長期計息銀行借款有關。 貴集團的政策是採用定息及浮息債務的組合來管理利息成本。截至2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團約100%、50.1%及100%的計息借款按固定利率計息。

截至2024年12月31日止年度，倘銀行借款利率增加／減少10個基點，而所有其他變量維持不變，則 貴集團的除稅前利潤(因浮息借款的影響)將分別減少／增加約人民幣1,000元。

#### 外幣風險

外幣風險為外幣匯率變動導致虧損的風險。人民幣兌換 貴集團開展業務所用其他貨幣的匯率波動或會影響 貴集團的財務狀況及經營業績。

## 附錄一

## 會計師報告

下表列示於各有關期間末 貴集團的除稅前虧損(因貨幣資產及負債的換算價值變動而產生)及 貴集團的權益在所有其他變量保持不變的情況下，對外幣匯率的合理可能變動的敏感度。

	外幣匯率 上升/(下降)	除稅前利潤 增加/(減少)	權益 (減少)/增加
	%	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元貶值 .....	5	10,298	10,298
倘人民幣兌美元升值 .....	5	(10,298)	(10,298)
截至2024年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元貶值 .....	5	8,143	8,143
倘人民幣兌美元升值 .....	5	(8,143)	(8,143)
截至2025年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元貶值 .....	5	20,581	20,581
倘人民幣兌美元升值 .....	5	(20,581)	(20,581)

### 信貸風險

貴集團僅與知名且信譽良好的人士進行交易。貴集團的政策為，欲按信貸條款進行交易的所有客戶均須接受信貸驗證程序。貴集團持續監控應收款項結餘，壞賬風險並不重大。貴集團的其他金融資產(包括現金及現金等價物、定期存款、受限制現金以及計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產)的信貸風險因交易對手違約而產生，最高風險相當於該等工具的賬面值。

### 最高風險及年結階段

下表載列基於 貴集團信貸政策的信貸質素及最高信貸風險，其主要基於逾期資料(除非其他資料可在毋須付出過多成本或努力的情況下獲得)以及於各有關期間末的年結階段分類。

所呈列金額為金融資產的賬面總值。

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
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*.....	—	—	—	110,312	110,312
計入按金及其他應收款項 的金融資產					
— 正常**.....	42,200	—	—	—	42,220
— 呆賬**.....	—	—	12	—	12
受限制現金.....	5,134	—	—	—	5,134
定期存款.....	100,852	—	—	—	100,852
現金及現金等價物 .....	455,289	—	—	—	455,289
	<u>603,475</u>	<u>—</u>	<u>12</u>	<u>110,312</u>	<u>713,799</u>

## 附錄一

## 會計師報告

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損				總計
	第1階段	全期預期信貸虧損			
		第2階段	第3階段	簡化方法	
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	
貿易應收款項*	—	—	—	106,834	106,834
計入按金及其他應收款項 的金融資產*					
— 正常**	27,799	—	—	—	27,799
— 呆賬**	—	4,103	12	—	4,115
受限制現金	13,552	—	—	—	13,552
定期存款	103,502	—	—	—	103,502
現金及現金等價物	435,341	—	—	—	435,341
	<u>580,194</u>	<u>4,103</u>	<u>12</u>	<u>106,834</u>	<u>691,143</u>

於2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損				總計
	第1階段	全期預期信貸虧損			
		第2階段	第3階段	簡化方法	
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	
貿易應收款項*	—	—	—	102,910	102,910
計入按金及其他應收款項 的金融資產					
— 正常**	37,067	—	—	—	37,067
— 呆賬**	—	4,103	12	—	4,115
受限制現金	55,594	—	—	—	55,594
定期存款	54,152	—	—	—	54,152
現金及現金等價物	476,749	—	—	—	476,749
	<u>623,562</u>	<u>4,103</u>	<u>12</u>	<u>102,910</u>	<u>730,587</u>

\* 就貴集團採用簡化法計算減值之應收貿易款項而言，基於撥備矩陣編製之資料披露於財務報表附註19。

\*\* 當預付款項、按金及其他應收款中包含的金融資產尚未逾期且並無資料顯示金融資產信貸風險自初始確認以來大幅增加時被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素會被視為「呆賬」。

## 附錄一

## 會計師報告

### 流動資金風險

貴集團採用經常性流動資金計劃工具監控其資金短缺的風險。此項工具考量其金融工具及金融資產(例如貿易應收款項)的到期情況及預測營運現金流量。於各有關期間末，貴集團基於合約未折現付款的金融負債到期情況如下：

於2023年12月31日

	12個月以內 或按要求	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項 .....	190,035	—	190,035
可轉換可贖回優先股 .....	1,224,192	—	1,224,192
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債 .....	81,333	—	81,333
租賃負債 .....	9,084	9,200	18,284
計息銀行及其他借款 .....	119,445	—	119,445
	<u>1,624,809</u>	<u>9,200</u>	<u>1,633,289</u>

於2024年12月31日

	12個月以內 或按要求	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項 .....	316,764	—	316,764
可轉換可贖回優先股 .....	1,199,390	—	1,199,390
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債 .....	152,892	—	152,892
租賃負債 .....	10,670	6,874	17,544
計息銀行及其他借款 .....	60,757	—	60,757
	<u>1,740,473</u>	<u>6,874</u>	<u>1,747,347</u>

於2025年12月31日

	12個月以內 或按要求	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項 .....	249,255	—	249,255
可轉換可贖回優先股 .....	910,715	—	910,715
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債 .....	76,410	—	76,410
租賃負債 .....	9,336	7,772	17,108
計息銀行及其他借款 .....	231,727	—	231,727
	<u>1,477,443</u>	<u>7,723</u>	<u>1,485,215</u>

### 資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障貴集團的持續經營能力及維持穩健的資本比率，以支持其業務並盡量提高股東價值。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團管理其資本架構，並就經濟狀況變動及相關資產的風險特點對其作出調整。為維持或調整資本架構，貴集團可調整向股東派付的股息、向股東返還資本或發行新股份。貴集團毋須遵守任何外在施加的資本規定。於有關期間，資本管理的目標、政策或程序並無出現變動。

於各有關期間末的資產負債比率如下：

	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
總資產.....	<u>1,218,615</u>	<u>1,326,601</u>	<u>1,143,321</u>
總負債.....	<u>3,062,211</u>	<u>3,424,179</u>	<u>3,491,222</u>
資產負債比率*.....	<u>251%</u>	<u>258%</u>	<u>305%</u>

\* 資產負債比率按負債總額除以資產總值計算。

### 38. 有關期間後事項

於2025年12月31日後，貴公司並無進行重大期後事項。

### 39. 後續財務報表

貴公司、貴集團或其任何附屬公司並無就2025年12月31日後之任何期間編製經審核財務報表。