

## 附錄一

## 會計師報告

以下第[I-1]至[I-2]頁為本公司申報會計師[羅兵咸永道會計師事務所](香港執業會計師)發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就過往財務資料出具的會計師報告」的要求擬備，並以本公司董事及獨家保薦人為收件人。

**[羅兵咸永道會計師事務所信箋]**

**[草稿]**

### 致常州微億智造科技股份有限公司列位董事及東方融資(香港)有限公司就過往財務資料出具的會計師報告

#### 序言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就常州微億智造科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的過往財務資料作出報告(載於第[I-3]至[I-65]頁)，此等過往財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合資產負債表、貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的資產負債表，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度(「往績記錄期間」)的綜合全面損益表、綜合(虧絀)/權益變動表和綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱為「過往財務資料」)。第[I-3]至[I-65]頁所載的過往財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司日期為[編纂]有關貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行[編纂]H股股份的文件(「文件」)內。

#### 董事就過往財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據過往財務資料附註2.1所載的擬備基準擬備真實而中肯的過往財務資料，並對其認為為使過往財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

#### 申報會計師的責任

我們的責任是對過往財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就過往財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對過往財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關過往財務資料所載金額及披露的證據。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而導致過往財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據過往財務資料附註2.1所載的擬備基準擬備真實而中肯的過往財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對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作出會計估計的合理性，以及評價過往財務資料的整體列報方式。

---

## 附錄一

## 會計師報告

---

我們相信，我們所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，就本會計師報告而言，該等過往財務資料已根據過往財務資料附註2.1所載的擬備基準，真實而中肯地反映了 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況和 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況，及 貴集團於往績記錄期間的綜合財務表現及綜合現金流量。

### 根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及公司(清盤及雜項條文)條例下事項出具的報告

#### 調整

在擬備過往財務資料時，並無對載於第[I-3]頁中所界定的相關財務報表作出調整。

#### 股利

我們提述過往財務資料附註14，當中說明常州微億智造科技股份有限公司並無就往績記錄期間派付任何股利。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港

[日期]

## I 貴集團過往財務資料

### 過往財務資料的編製

下文載列於過往財務資料，其構成本會計師報告的組成部分。

貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表（「相關財務報表」）（過往財務資料乃基於該等綜合財務報表）已由[羅兵咸永道會計師事務所]根據國際審計與鑑證準則理事會（「國際審計與鑑證準則理事會」）頒佈的國際審計準則（「國際審計準則」）進行審核。

過往財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近千位（人民幣千元）。

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合全面損益表

	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
收益	6	434,026	600,246	795,504
銷售成本	10	(250,209)	(312,981)	(410,132)
<b>毛利</b>		<b>183,817</b>	<b>287,265</b>	<b>385,372</b>
銷售開支	10	(49,756)	(31,314)	(38,791)
一般及行政開支	10	(60,733)	(42,032)	(80,320)
研發開支	10	(178,330)	(164,874)	(235,467)
金融資產及合約資產預期信貸虧損(撥備)/撥回淨額	9	(10,312)	(10,821)	15,525
其他收入	7	21,754	18,666	2,433
其他虧損淨額	8	(1,444)	(501)	(1,619)
<b>經營(虧損)/溢利</b>		<b>(95,004)</b>	<b>56,389</b>	<b>47,133</b>
融資收入	12	178	22	663
融資成本	12	(28,816)	(34,094)	(39,226)
<b>融資成本淨額</b>	12	<b>(28,638)</b>	<b>(34,072)</b>	<b>(38,563)</b>
應佔使用權益法入賬的投資虧損	16	(188)	(2,424)	(4,127)
<b>除所得稅前(虧損)/溢利</b>		<b>(123,830)</b>	<b>19,893</b>	<b>4,443</b>
所得稅抵免/(開支)	13	10,026	(4,154)	623
<b>年內(虧損)/溢利</b>		<b>(113,804)</b>	<b>15,739</b>	<b>5,066</b>
應佔(虧損)/溢利：				
貴公司擁有人		(113,804)	15,739	5,066
非控股權益		*	*	*
		<u>(113,804)</u>	<u>15,739</u>	<u>5,066</u>
<b>其他全面(虧損)/收益</b>				
可重新分類至損益的項目				
換算海外業務的匯兌差額		(86)	(127)	(14)
<b>年內全面(虧損)/收益總額</b>		<b>(113,890)</b>	<b>15,612</b>	<b>5,052</b>
應佔全面(虧損)/收益總額：				
貴公司擁有人		(113,890)	15,612	5,052
非控股權益		*	*	*
		<u>(113,890)</u>	<u>15,612</u>	<u>5,052</u>
<b>貴公司權益擁有人應佔每股(虧損)/盈利</b>				
每股基本及攤薄(虧損)/盈利(人民幣)	15	(0.52)	0.07	0.02

\* 結餘指少於1,000的金額。

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合資產負債表

	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
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	17	32,072	26,825	351,001
使用權資產	18	11,859	7,529	4,021
無形資產	19	222,440	217,535	787,280
以權益法入賬的投資	16	812	388	3,261
遞延所得稅資產	34	28,895	24,538	24,483
預付款項	17	—	—	160,772
非流動資產總額		<u>296,078</u>	<u>276,815</u>	<u>1,330,818</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	22	45,743	77,553	110,077
貿易應收款項及應收票據	23	386,540	615,133	463,891
合約資產	6	22,311	35,742	58,068
預付款項及其他應收款項	25	15,379	18,595	46,529
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產	24	199	5	302
受限制現金	26	—	744	34
現金及現金等價物	26	<u>20,867</u>	<u>14,117</u>	<u>241,747</u>
流動資產總額		<u>491,039</u>	<u>761,889</u>	<u>920,648</u>
資產總額		<u>787,117</u>	<u>1,038,704</u>	<u>2,251,466</u>
<b>(虧絀)／權益</b>				
<b>貴公司擁有人應佔(虧絀)／權益</b>				
實收資本	27	44,193	45,700	—
股本	27	—	—	335,482
儲備	28	188,862	192,859	1,078,854
累計虧損		<u>(245,210)</u>	<u>(229,471)</u>	<u>(165,234)</u>
貴公司擁有人應佔權益		<u>(12,155)</u>	<u>9,088</u>	<u>1,249,102</u>
非控股權益		<u>*</u>	<u>*</u>	<u>*</u>
<b>(虧絀)／權益總額</b>		<u>(12,155)</u>	<u>9,088</u>	<u>1,249,102</u>

\* 結餘指少於1,000的金額。

## 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
<b>負債</b>				
<b>非流動負債</b>				
借款	29	—	19,920	212,500
租賃負債	18	8,825	4,568	523
長期應付款	32	1,384	—	—
遞延稅項負債	34	6,102	5,424	4,746
合約負債	6	1,372	60	1,335
贖回負債	30	230,495	313,271	—
其他非流動負債	33	17,893	18,628	19,389
非流動負債總額		<u>266,071</u>	<u>361,871</u>	<u>238,493</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項及應付票據	31	208,099	212,772	179,783
其他應付款項及應計費用	31	53,407	96,107	43,588
合約負債	6	12,446	10,145	47,677
借款	29	254,040	342,887	486,687
即期所得稅負債		1,553	2,023	2,013
租賃負債	18	3,656	3,811	4,123
流動負債總額		<u>533,201</u>	<u>667,745</u>	<u>763,871</u>
負債總額		<u>799,272</u>	<u>1,029,616</u>	<u>1,002,364</u>
負債及權益總額		<u>787,117</u>	<u>1,038,704</u>	<u>2,251,466</u>
流動(負債)/資產淨額		<u>(42,162)</u>	<u>94,144</u>	<u>156,777</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司資產負債表

	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
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	17	22,785	20,718	340,672
無形資產		—	—	2,137
於附屬公司的投資	16	256,272	255,312	606,866
以權益法入賬的投資	16	812	388	3,261
遞延所得稅資產	37	21,685	17,289	21,344
預付款項	17	—	—	145,021
非流動資產總額		<u>301,554</u>	<u>293,707</u>	<u>1,119,301</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	22	30,666	72,662	59,355
貿易應收款項及應收票據	23	281,552	455,901	386,217
合約資產		18,237	33,014	48,458
預付款項及其他應收款項	25	119,485	165,552	62,553
按公允價值計入其他全面收益的				
金融資產	24	74	5	146
受限制現金	26	—	692	—
現金及現金等價物	26	<u>9,174</u>	<u>6,222</u>	<u>152,754</u>
流動資產總額		<u>459,188</u>	<u>734,048</u>	<u>709,483</u>
資產總額		<u><u>760,742</u></u>	<u><u>1,027,755</u></u>	<u><u>1,828,784</u></u>
<b>權益</b>				
實收資本	27	44,193	45,700	—
股本	27	—	—	335,482
儲備	28	189,799	194,807	1,079,493
累計虧損		<u>(218,161)</u>	<u>(183,408)</u>	<u>(616,892)</u>
權益總額		<u><u>15,831</u></u>	<u><u>57,099</u></u>	<u><u>798,083</u></u>

## 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
<b>負債</b>				
<b>非流動負債</b>				
借款	29	—	19,920	212,500
長期應付款	32	1,384	—	—
合約負債		961	60	1,335
贖回負債	30	<u>230,495</u>	<u>313,271</u>	<u>—</u>
非流動負債總額		<u>232,840</u>	<u>333,251</u>	<u>213,835</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項及應付票據	31	194,752	201,125	125,162
其他應付款項及應計費用	31	101,749	138,720	226,737
合約負債		2,320	8,460	33,047
借款	29	<u>213,250</u>	<u>289,100</u>	<u>431,920</u>
流動負債總額		<u>512,071</u>	<u>637,405</u>	<u>816,866</u>
負債總額		<u>744,911</u>	<u>970,656</u>	<u>1,030,701</u>
權益及負債總額		<u>760,742</u>	<u>1,027,755</u>	<u>1,828,784</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合(虧絀)／權益變動表

	貴公司擁有人應佔				非控股權益 人民幣千元	(虧絀)／ 權益總額 人民幣千元
	實收資本 (附註27) 人民幣千元	儲備 (附註28) 人民幣千元	累計虧絀 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於2023年1月1日的結餘	44,193	123,106	(131,406)	35,893	—	35,893
年內虧損	—	—	(113,804)	(113,804)	—	(113,804)
貨幣換算差額	—	(86)	—	(86)	—	(86)
全面收益總額	—	(86)	(113,804)	(113,890)	—	(113,890)
與擁有人的交易：						
股份支付	20	65,842	—	65,842	—	65,842
與擁有人交易總額	—	65,842	—	65,842	—	65,842
於2023年12月31日的結餘	44,193	188,862	(245,210)	(12,155)	—	(12,155)
於2024年1月1日的結餘	44,193	188,862	(245,210)	(12,155)	—	(12,155)
年內溢利	—	—	15,739	15,739	—	15,739
貨幣換算差額	—	(127)	—	(127)	—	(127)
全面收益總額	—	(127)	15,739	15,612	—	15,612
與擁有人的交易：						
股東注資	27	1,507	58,493	60,000	—	60,000
確認贖回負債	30	—	(60,000)	(60,000)	—	(60,000)
股份支付	20	—	5,631	5,631	—	5,631
與擁有人交易總額	1,507	4,124	—	5,631	—	5,631
於2024年12月31日的結餘	45,700	192,859	(229,471)	9,088	—	9,088

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

## 附錄一

## 會計師報告

	貴公司擁有人應佔						非控股權益 人民幣千元	(虧絀)／ 權益總額 人民幣千元
	實收資本 (附註27)	股本 (附註27)	儲備 (附註28)	累計虧絀	總計			
	附註 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於2025年1月1日的結餘	45,700	—	192,859	(229,471)	9,088	—	9,088	
期內溢利	—	—	—	5,066	5,066	—	5,066	
貨幣換算差額	—	—	(14)	—	(14)	—	(14)	
全面收益總額	—	—	(14)	5,066	5,052	—	5,052	
與擁有人的交易：								
股東注資	27	15,232	—	591,381	—	606,613	606,613	
改制為股份公司	27	(60,932)	300,000	(298,239)	59,171	—	—	
發行資本以收購一家 附屬公司	27	—	35,482	251,518	—	287,000	287,000	
確認贖回負債	30	—	—	(606,613)	—	(606,613)	(606,613)	
終止確認贖回負債	30	—	—	943,303	—	943,303	943,303	
股份支付	20	—	—	4,659	—	4,659	4,659	
與擁有人交易總額		(45,700)	335,482	886,009	59,171	1,234,962	1,234,962	
於2025年12月31日的 結餘		—	335,482	1,078,854	(165,234)	1,249,102	1,249,102	

## 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
<b>經營活動現金流量</b>				
經營(所用)／所得現金	35(a)	(105,510)	(153,975)	140,300
已收利息		178	22	663
已付所得稅		(30)	(5)	(11)
<b>經營活動(所用)／所得現金淨額</b>		<b>(105,362)</b>	<b>(153,958)</b>	<b>140,952</b>
<b>投資活動現金流量</b>				
購買物業、廠房及設備		(17,090)	(2,337)	(506,532)
支付以權益法入賬的投資	16	(1,000)	(2,000)	(7,000)
向聯營公司及合營企業提供貸款		—	(2,430)	(8,700)
購買無形資產		—	(70)	(2,390)
收購一家附屬公司(扣除已收購現金)	36	—	—	(315,104)
出售物業、廠房及設備所得款項		141	19	407
聯營公司償還貸款		—	450	8,680
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(17,949)</b>	<b>(6,368)</b>	<b>(830,639)</b>
<b>融資活動現金流量</b>				
償還銀行借款	35(b)	(165,699)	(305,540)	(401,153)
已付利息		(7,801)	(10,532)	(14,603)
償還其他借款		(4,362)	(54,322)	(5,763)
支付租賃負債		(4,755)	(3,993)	(3,833)
支付[編纂]		—	—	(1,214)
銀行借款所得款項		244,040	414,307	737,533
其他借款所得款項		—	53,613	—
贖回負債		—	60,000	606,613
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<b>61,423</b>	<b>153,533</b>	<b>917,580</b>
<b>現金及現金等價物(減少)／增加淨額</b>		<b>(61,888)</b>	<b>(6,793)</b>	<b>227,893</b>
於年初的現金及現金等價物		83,520	20,867	14,117
現金及現金等價物的匯兌(虧損)／收益		(765)	43	(263)
<b>於年末的現金及現金等價物</b>	26	<b>20,867</b>	<b>14,117</b>	<b>241,747</b>

## 附錄一

## 會計師報告

### 二、財務報表附註

#### 1 一般資料

常州微億智造科技有限公司（「前身公司」）於2018年8月16日在中華人民共和國（「中國」）常州註冊成立為有限公司。貴公司的註冊辦事處及總部地址為中國江蘇省常州市鐘樓經濟開發區玉龍南路280號常州大數據產業園4號樓。於2025年9月22日，貴公司在中國改制為股份有限公司，其名稱變更為常州微億智造科技股份有限公司（「貴公司」）。

貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要在中國從事機器人及軟件解決方案的銷售，利用核心技術，透過提供工業具身智能機器人產品（「EIIIR產品」）、AI賦能的智能化產品、模組類產品及其他產品，有效滿足工業場景客戶的各種需求。

於本報告日期，張志琦先生及潘正頤先生為貴集團的最終控股股東。

#### 2 重大會計政策概要

編製過往財務資料所採納的重大會計政策。除另有說明外，該等政策在整個往績記錄期間內已獲貫徹應用。

##### 2.1 編製基準

###### (i) 遵從國際財務報告會計準則

過往財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告會計準則」）編製。

國際財務報告會計準則包括以下權威性文獻：

- 國際財務報告會計準則
- 國際會計準則
- 由國際財務報告準則解釋委員會（「國際財務報告準則解釋委員會」）或其前身常設解釋委員會（「常設解釋委員會」）制定的解釋。

編製符合國際財務報告會計準則的財務資料須使用若干關鍵會計估計。管理層亦須於應用貴集團會計政策的過程中作出判斷。涉及較高程度判斷或複雜性之領域，或假設及估計對過往財務資料屬重大之領域，乃於附註4披露。

###### (ii) 歷史成本慣例

過往財務資料已按歷史成本慣例編製，惟若干金融資產／負債乃按公允價值列賬除外。

###### (iii) 會計政策

於編製過往財務資料時，除任何尚未生效的新訂準則、修訂及對現有準則的詮釋外，貴集團已於所有呈報年度貫徹採納所有適用的新訂及經修訂國際財務報告會計準則。

以下為已頒佈但在往績記錄期間尚未生效且並未獲提早採納的新訂準則、對現有準則的修訂及新訂詮釋：

新訂／經修訂準則	於下列日期或之後開始的年度期間生效
金融工具的分類及計量之修訂 — 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）	2026年1月1日
涉及依賴自然能源生產電力的合約 — 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）	2026年1月1日
國際財務報告會計準則年度改進 — 第11卷	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號財務報表呈列及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號無公眾問責性的附屬公司：披露	2027年1月1日
國際會計準則第21號（修訂本）換算為惡性通貨膨脹的呈報貨幣	2027年1月1日
國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第18號、國際會計準則第1號、國際會計準則第8號、國際會計準則第36號及國際會計準則第37號的示例（修訂本） — 財務報表中的不確定性披露	2027年1月1日
投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入 — 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號（修訂本）	待定

## 附錄一

## 會計師報告

根據 貴公司董事作出的評估，該等新增及經修訂準則於生效時與 貴集團無關或對 貴集團的財務表現及狀況並無重大影響，惟國際財務報告準則第18號除外，其將主要影響綜合全面虧損表的呈列。

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號「財務報表的呈報」，引入新規定，有助於實現類似實體財務表現的可比性，並向使用者提供更相關的資料及提高透明度。儘管國際財務報告準則第18號不會影響財務報表中項目的確認或計量，但其對呈列及披露的影響預計將是廣泛的，尤其是與財務表現報表及在財務報表中提供管理層界定的業績計量相關的影響。

管理層目前正評估應用新準則對 貴集團綜合財務報表的詳細影響。根據已進行的高層次初步評估，已識別出以下潛在影響：

對綜合全面虧損表的影響：

- 儘管採納國際財務報告準則第18號將不會對 貴集團的純利產生影響，惟 貴集團預期將收益表內收入及開支項目歸入新類別將影響經營利潤的計算及報告方式。根據 貴集團已進行的高層次影響評估，以下項目可能對經營利潤產生潛在影響：

### 匯兌差額

目前於經營利潤中「其他收益／(虧損)淨額」單列項目內匯總的匯兌差額可能需要分拆，部分匯兌收益或虧損將於經營利潤下方呈列，除非此舉將涉及過多成本或工作。

對綜合資產負債表的影響：

- 由於應用「有用結構化概要」的概念以及經強化的匯總及分拆原則，主要財務報表上呈列的單列項目可能會發生變化。此外，由於商譽將須於財務狀況表內單獨呈列， 貴集團將分拆商譽及其他無形資產，並將其於財務狀況表內單獨呈列。

對披露的影響：

- 貴集團預期目前於附註內披露的資料不會發生重大變化，因為披露重大資料的規定維持不變；然而，由於匯總／分拆原則，資料的歸類方式可能會發生變化。此外，將需要就以下各項作出重大新披露：
  - 於應用國際財務報告準則第18號的首個年度期間，收益表內各單列項目應用國際財務報告準則第18號呈列的重列金額與先前應用國際會計準則第1號呈列的金額之間的對賬。

貴集團將自其強制生效日期2027年1月1日起應用該新準則。由於需要追溯應用，故截至2026年12月31日止財政年度的比較資料將根據國際財務報告準則第18號予以重列。

## 2.2 綜合基準

### (i) 附屬公司

附屬公司乃指 貴集團對其擁有控制權的所有實體。當 貴集團因參與實體業務而承擔可變回報的風險或享有權利，且有能力透過其權力主導實體業務活動以影響該等回報時，即對該實體擁有控制權。附屬公司自控制權轉移至 貴集團當日起全面綜合入賬，並自控制權終止當日起停止綜合入賬。

集團內公司間的交易、結餘及集團公司間交易所產生的未變現收益均予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，惟倘交易提供已轉讓資產減值的證據則除外。附屬公司的會計政策已在必要時作出變更，以確保與 貴集團採納的政策一致。

附屬公司業績及權益中的非控股權益分別於綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合資產負債表中單獨列示。

## 附錄一

## 會計師報告

### (ii) 附屬公司所有權權益變動(不引致控制權變更)

貴集團將不導致失去控制權的與非控股權益的交易視為與貴集團權益擁有人的交易。所有權權益變動導致控股及非控股權益的賬面值作出調整，以反映彼等於附屬公司的相對權益。對非控股權益的調整金額與任何已付或已收代價之間的任何差額，均於貴公司擁有人應佔權益內的其他儲備中確認。

### (iii) 聯營公司

貴集團於聯營公司的權益(以具有重大影響力但非控制權或共同控制權的普通股形式存在)在綜合資產負債表中初始按成本確認後，一般採用權益法入賬(見下文(iv))。

貴公司可於初始確認時，將於聯營公司的風險資本投資指定為按公允價值計入損益。風險資本投資可透過考慮其管理方式、投資性質及預期回報，與其他投資區分。

### (iv) 權益法

根據權益法，投資初步按成本確認，其後作出調整，以在貴集團損益中確認應佔被投資方收購後溢利或虧損，及在貴集團其他全面收益中確認應佔被投資方其他全面收益的變動。從聯營公司已收或應收的股息確認為投資賬面值的減少。

倘貴集團於一項以權益法入賬的投資中應佔的虧損等於或超過其於該實體的權益(包括任何其他無抵押長期應收款項)，貴集團不會確認進一步虧損，除非貴集團已產生義務或代表其他實體付款。

貴集團與其聯營公司之間的交易所產生的未變現收益，按貴集團於該等實體的權益予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，惟倘交易提供已轉讓資產減值的證據則除外。以權益法入賬的被投資方的會計政策已在必要時作出變更，以確保與貴集團及貴公司採納的政策一致。

以權益法入賬的投資的賬面值乃根據附註2.6所述的政策進行減值測試。

## 2.3 業務合併

收購會計法乃用作將所有非共同控制下的業務合併入賬，而不論是否收購股權工具或其他資產。收購附屬公司所轉讓的代價包括：

- 所轉讓資產的公允價值
- 向所收購業務的前擁有人產生的負債
- 貴集團發行的股權
- 或有代價安排產生的任何資產或負債的公允價值，及
- 於附屬公司任何先前存在的股權的公允價值。

業務合併中所收購的可識別資產以及所承擔的負債及或有負債，除有限的例外情況外，初步按其於收購日期的公允價值計量。貴集團按逐項收購基準，以公允價值或非控股權益應佔所收購實體可識別資產淨值的比例，確認於所收購實體的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時支銷。

以下各項的超額部分：

- 所轉讓代價
- 於所收購實體的任何非控股權益的金額，及
- 任何先前於所收購實體持有的股權於收購日期的公允價值。

所收購可識別資產淨值的公允價值的部分，乃入賬列為商譽。倘該等金額低於所收購業務可識別資產淨值的公允價值，則差額作為議價收購直接於損益中確認。

倘任何部分現金代價的結算予以遞延，未來應付的金額會按貼現率折算至其於交換日期的現值。所用貼現率為實體的增量借款利率，即在可比較條款及條件下，從獨立融資人處獲得類似借款的利率。或有代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額其後重新計量至公允價值，公允價值變動於損益中確認。

倘業務合併分階段完成，收購方先前持有的被收購方股權於收購日期的賬面值會按收購日期的公允價值重新計量。任何因該重新計量而產生的收益或虧損均於損益中確認。

## 附錄一

## 會計師報告

當收購方以其股份支付獎勵(替代獎勵)交換被收購方僱員持有的獎勵時，該等股份支付獎勵的替代乃作為對被收購方現有股份支付獎勵的修訂進行會計處理，此乃根據國際財務報告準則第2號。

於收購日期與合併前服務相關的被替代被收購方獎勵的價值，乃作為業務合併代價的一部分入賬，其按被收購方獎勵的國際財務報告準則第2號計量結果乘以已完成服務佔原有或新總歸屬期(以較長者為準)的比例計算。與合併後服務相關的替代股份支付獎勵金額乃屬服務付款，並於合併後的損益表中扣除。

歸屬於合併前服務及合併後服務的替代獎勵的國際財務報告準則第2號價值，會就預期歸屬的股份支付獎勵數目作出調整。

### 2.4 物業、廠房及設備

所有物業、廠房及設備乃按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括收購項目直接應佔的開支。

其後成本僅在與該項目相關的未來經濟利益很可能流入貴集團且該項目的成本能可靠計量時，方計入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。作為獨立資產入賬的任何部分的賬面值於被重置時終止確認。所有其他維修及保養費用於其產生的往績記錄期間內於損益扣除。

折舊乃採用直線法於其估計可使用年內分攤其成本(扣除5%的剩餘價值)，詳情如下：

機器	3-10年
運輸工具	4-5年
電腦及電子設備	3-5年
其他設備	3-5年
租賃物業裝修	估計可使用年期或剩餘租期(以較短者為準)

資產的剩餘價值及可使用年期於各往績記錄期間結束時進行審閱，並在適當時作出調整。

在建工程按成本減累計減值虧損列賬。此包括建築成本及其他直接成本。在建工程不計提折舊，直至有關資產竣工並可作運營用途為止。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則資產的賬面值會即時撇減至其可收回金額(附註2.6)。

出售收益及虧損乃按所得款項與賬面值的差額釐定。該等款項計入損益。

### 2.5 無形資產

#### (i) 軟件

已收購的電腦軟件許可乃按收購及使特定軟件可供使用的成本予以資本化。該等成本採用直線法於其估計可使用年內攤銷。

#### (ii) 技術

透過業務合併收購的技術初步按公允價值確認及計量，並採用直線法於其估計可使用年內攤銷。

#### (iii) 攤銷方法及年期

貴集團採用直線法攤銷具有有限可使用年期的無形資產，攤銷期如下：

#### (iv) 攤銷方法及年期

軟件	2至10年
技術	10年

#### (v) 研發支出

研究支出於產生時確認為開支。開發成本僅在所有以下條件均獲達成的情況下資本化：

- 完成該軟件在技術上為可行，使其可供使用；
- 管理層擬完成該軟件並加以使用或出售；
- 有能力使用或出售該軟件；
- 可證明該軟件將如何產生很可能的未來經濟利益；

## 附錄一

## 會計師報告

- 有足夠的技術、財務及其他資源完成開發並使用或出售該軟件；及
- 該軟件於其開發期間的應佔開支能可靠地計量。

不符合該等標準的其他開發支出於產生時確認為開支。

### 2.6 非金融資產減值

商譽及具有無限使用年限的其他無形資產無須攤銷，惟須每年進行減值測試，或於有事件或情況變動顯示可能發生減值時更頻繁地進行測試。每當有事件或情況變動顯示賬面值可能無法收回時，會對其他資產進行減值測試。倘資產的賬面值超逾其可收回金額，則就超逾部分確認減值虧損。可收回金額為資產的公允價值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者。為評估減值，資產乃按可識別獨立現金流入的最低層級進行分組，而該等現金流入在很大程度上獨立於其他資產或資產組別（現金產生單位）的現金流入。除商譽外，已產生減值的非金融資產會於各往績記錄期間結束時審閱，以確定減值是否可能撥回。

### 2.7 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本包括直接材料、直接人工及相關開支。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本及作出銷售所需的估計成本。

### 2.8 貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項

貿易應收款項及應收票據為在日常業務過程中就已售商品或已提供服務應收客戶的款項。其他應收款項大部分為按金及應收第三方的其他款項。倘貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項預計在一年或更短時間內（或倘業務的正常經營週期更長，則在該週期內）收回，則分類為流動資產。否則，則呈列為非流動資產。

貿易應收款項及應收票據初始按無條件的代價金額確認，除非其包含重大融資成分，在該情況下，則按公允價值確認。貴集團持有貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項的目的為收取合約現金流量，因此其後採用實際利率法按攤銷成本計量。有關貴集團對貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項的減值政策的進一步資料，請參閱附註3.1；有關貴集團對貿易應收款項及應收票據的會計估計的描述，請參閱附註4.3。

貴集團為收取合約現金流量及出售目的而持有應收票據。倘出售應收票據符合金融資產終止確認的定義，應收票據按公允價值計入其他全面收益（「按公允價值計入其他全面收益」）計量。否則，應收票據採用實際利率法按攤銷成本計量。

### 2.9 投資及其他金融資產

#### (i) 分類

貴集團將其金融資產分類為以下計量類別：

- 其後按公允價值（計入其他全面收益（「其他全面收益」）或損益）計量的資產，及
- 按攤銷成本計量的資產。

該分類取決於該實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款。

就按公允價值計量的資產而言，收益及虧損將計入損益或其他全面收益。就債務工具投資而言，這將取決於持有該投資的業務模式。就並非持作買賣的權益工具投資而言，這將取決於貴集團是否已於初始確認時作出不可撤銷的選擇，將權益投資按公允價值計入其他全面收益（「按公允價值計入其他全面收益」）列賬。

貴集團僅於其管理該等資產的業務模式變更時，方會對債務投資進行重新分類。

#### (ii) 確認及終止確認

金融資產的常規買賣於交易日（即貴集團承諾購買或出售資產之日）確認。當從金融資產收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，且貴集團已將所有權的絕大部分風險及回報轉讓時，該金融資產將被終止確認。

#### (iii) 計量

於初始確認時，貴集團按其公允價值計量金融資產，而倘金融資產並非按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」），則另加收購該金融資產直接應佔的交易成本。按公允價值計入損益的金融資產的交易成本於損益中支銷。

## 附錄一

## 會計師報告

具有嵌入式衍生工具的金融資產在確定其現金流量是否僅為本金及利息付款時，會被視為一個整體。

### 債務工具

債務工具的後續計量取決於 貴集團管理該資產的業務模式及該資產的現金流量特徵。 貴集團將其債務工具分為以下三個計量類別：

- 攤銷成本：為收取合約現金流量而持有的資產（倘該等現金流量僅為本金及利息付款）按攤銷成本計量。終止確認所產生的任何收益或虧損直接於損益中確認，並連同外匯收益及虧損於其他收益／（虧損）中呈列。減值虧損在損益表中作為獨立項目呈列。
- 按公允價值計入其他全面收益：為收取合約現金流量及出售金融資產而持有的資產（倘資產的現金流量僅為本金及利息付款）按公允價值計入其他全面收益計量。賬面值的變動計入其他全面收益，惟於損益確認的減值收益或虧損、利息收入以及外匯收益及虧損除外。當金融資產終止確認時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損自權益重新分類至損益，並於其他收益／（虧損）中確認。來自該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入融資收入。外匯收益及虧損於其他收益／（虧損）中呈列，而減值開支則於損益表中作為獨立項目呈列。
- 按公允價值計入損益：不符合攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益標準的資產按公允價值計入損益計量。其後按公允價值計入損益計量的債務投資的收益或虧損於其產生期間在損益中確認，並於其他收益／（虧損）內呈列淨額。

### 權益工具

貴集團其後按公允價值計量所有權益投資。倘 貴集團管理層已選擇將權益投資的公允價值收益及虧損於其他全面收益中呈列，則於終止確認該投資後，公允價值收益及虧損不會其後重新分類至損益。於 貴集團收取款項的權利確立時，來自該等投資的股息繼續於損益中確認為其他收入。

按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動，在損益表中確認為其他收益／（虧損）（如適用）。

#### (iv) 減值

貴集團按前瞻性基準評估其按攤銷成本及按公允價值計入其他全面收益列賬的債務工具的相關預期信貸虧損。所應用的減值方法取決於信貸風險有否顯著增加。

就貿易應收款項及應收票據， 貴集團採用國際財務報告準則第9號允許的簡化法，該方法要求自初始確認應收款項起確認預期全期虧損。

就其他應收款項而言，其按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，取決於信貸風險自初始確認以來有否顯著增加。倘應收款項的信貸風險自初始確認以來已顯著增加，則減值按全期預期信貸虧損計量。

#### 2.10 贖回負債

倘合約載有 貴公司以現金或其他金融資產回購其本身權益工具的責任，即使 貴公司的購買責任取決於交易對手方行使贖回權，亦會產生一項就贖回金額現值而確認的金融負債。由於在 貴公司的融資過程中向投資者授出若干贖回權， 貴公司因而承擔該等贖回責任，該贖回責任初始按贖回金額的現值確認為金融負債，其後按攤銷成本計量，變動計入融資成本。

貴集團僅於贖回責任獲解除、註銷或屆滿時，方會移除對財務投資者的贖回負債。倘合約屆滿而並無交付，已移除的對財務投資者的贖回負債的賬面值將重新分類至權益。

#### 2.11 實收資本／股本

擁有人投入的實收資本／股本分類為權益。

發行新股或期權直接應佔的增量成本在權益中列為所得款項的扣減（扣除稅項）。

其他儲備於初始自權益重新分類時入賬，以反映贖回負債的賬面值，並將於 貴集團與該等贖回負債有關的責任解除、註銷或屆滿，從而終止確認贖回負債時，撥回權益。

## 2.12 股份支付的付款

貴集團實施若干股份激勵計劃，據此，貴集團收取僱員提供的服務，作為貴公司權益工具的代價。為交換授出的權益工具而收到的服務的公允價值，在綜合全面收益表中確認為開支，並在權益中作相應增加。

就授予僱員的購股權及／或受限制股份單位而言，將予支銷的總額乃參照所授出期權及／或股份的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現條件；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響；及
- 包括任何非歸屬條件的影響。

服務及非市場表現歸屬條件計入預期歸屬的期權及股份數目的計算中。支銷總額於歸屬期內確認，歸屬期為須達成所有指定歸屬條件的期間。於各往績記錄期間結束時，貴集團根據服務及非市場歸屬表現條件，修訂其對預期歸屬的期權及股份數目的估計。其於損益中確認對初始估計的修訂影響（如有），並對權益作出相應調整。

倘股份支付的付款計劃的條款被修訂，尚未就獎勵確認的開支將於剩餘歸屬期內確認，猶如條款未被修訂。

倘修訂增加了所授出權益工具的公允價值，則所授出的增量公允價值將計入就剩餘歸屬期內收到的服務所確認金額的計量中。增量公允價值為經修訂權益工具的公允價值與原權益工具的公允價值（兩者均於修訂日期估計）之間的差額。

倘貴集團以降低股份支付的付款安排的總公允價值或對僱員並無其他利益的方式修訂其授出的權益工具的條款或條件，則貴集團仍須繼續將收到的服務作為授出權益工具的代價入賬，猶如該修訂從未發生。

當貴公司收到的可識別代價似乎低於所授出股權工具或所產生負債的公允價值時，貴公司將所收到的不可識別商品或服務，按股份支付的公允價值與任何所收可識別商品或服務的公允價值之間的差額計量。貴公司於授出日期計量所收到的不可識別商品或服務。

倘於歸屬期內註銷授出的股權工具（因未達成歸屬條件而被沒收的授出除外），貴集團須將該註銷或結算作為加速歸屬入賬，並因此須即時確認原應於剩餘歸屬期內就收到的服務而確認的金額。

## 2.13 收益確認

貴集團的收益主要來自銷售工業具身智能機器人產品、AI賦能的智能化產品、模組類產品及其他產品。

收益於貨品或服務的控制權轉移至客戶時或就此確認。根據合約條款及適用於合約的法律，貨品及服務的控制權可隨時間或於某個時間點轉移。倘貴集團的履約屬以下情況，貨品及服務的控制權隨時間轉移：

- 提供客戶同時收取及耗用的所有利益；
- 在貴集團履約時創建及增強客戶所控制的資產；或
- 並無創建對貴集團而言有替代用途的資產，且貴集團對迄今已完成的履約擁有可強制執行的付款權利。

倘貨品及服務的控制權隨時間轉移，收益會參照完成該履約責任的進度於合約期內確認。否則，收益於客戶取得貨品及服務控制權的某個時間點確認。

當合約任何一方已履約，貴集團會於綜合財務狀況表將該合約呈列為合約資產或合約負債，視乎該實體的履約與客戶付款之間的關係而定。

貴集團主要收益來源的會計政策如下：

### (i) 銷售工業具身智能機器人產品及AI賦能的智能化產品

貴集團自銷售集成工業具身智能機器人產品（「EIIIR產品」）及AI賦能的智能化產品產生收益。

上述產品的銷售收益於上述產品的控制權轉移予客戶時的某個時間點確認。具體而言，銷售於產品已根據銷售合約運至指定地點且客戶已檢驗及接納產品時確認。

## 附錄一

## 會計師報告

### (ii) 銷售模組類產品

貴集團銷售模組類產品，並自銷售可供單獨銷售的標準化、通用硬件及軟件組件產生收益。

上述產品的銷售收益於上述產品的控制權轉移予客戶時的某個時間點確認。具體而言，銷售於產品已交付予客戶且客戶已檢驗及接納產品時確認。

### (iii) 銷售其他產品及服務

貴集團自銷售其他產品（主要為電子電器、算力服務及提供配套服務）產生收益。電子電器的收益於某個時間點確認，而配套服務的收益則於向客戶提供服務的合約期內，隨客戶同時收取及耗用 貴集團提供的利益而分期確認。

### (iv) 與客戶的合約中的多重履約責任

多份與客戶的合約包括銷售產品及提供配套服務的多重履約責任。就該等安排而言， 貴集團根據相對獨立售價將交易價分配至各項履約責任。 貴集團一般根據在類似情況下向類似客戶單獨銷售時收取的價格釐定獨立售價。倘獨立售價無法直接觀察，則視乎可觀察資料的可得性，採用預期成本加成法或經調整市場評估法進行估計。在估計各項獨立履約責任的相對售價時已作出假設及估計，而對該等假設及估計的判斷變動或會影響收益確認。

## 3 財務風險管理

### 3.1 財務風險因素

貴集團的活動使其面臨多種財務風險：市場風險（包括外匯風險以及現金流量及公允價值利率風險）、信貸風險及流動資金風險。 貴集團的整體風險管理方案專注於金融市場的不可預測性，並尋求盡量減輕對 貴集團財務表現的潛在不利影響。

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

當未來商業交易或已確認資產及負債以並非 貴集團實體功能貨幣的貨幣計值時，便會產生外匯風險。 貴集團的業務主要以人民幣進行。大部分資產以人民幣計值。非人民幣資產及負債為以美元計值的現金及現金等價物以及貿易應收款項。 貴集團主要面臨人民幣兌美元匯率變動的風險。

貴集團透過密切監控外幣匯率的變動來管理其外匯風險。從中國匯出現金須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及規例。 貴集團並無其他重大外匯風險承擔。

於2023年、2024年及2025年12月31日，倘美元兌人民幣升值／貶值10%而所有其他可變因素維持不變，截至當時止年度／期間的除所得稅前溢利／（虧損）將因換算以美元計值的金融資產所產生的外匯收益／虧損而分別增加／減少約人民幣790,000元、人民幣984,000元及人民幣1,568,000元。

##### (ii) 現金流量及公允價值利率風險

貴集團的收入及經營現金流量基本上不受市場利率變動的影響，原因為 貴集團除現金及現金等價物、按攤銷成本計量的受限制現金外，並無重大計息資產。

貴集團的利率變動風險承擔歸因於其銀行借款。按浮動利率計息的借款使 貴集團面臨現金流量利率風險，而按固定利率計息的借款則使 貴集團面臨公允價值利率風險，其詳情已於附註29披露。 貴集團並無對沖其現金流量或公允價值利率風險。 貴集團按固定利率計息的對財務投資者的贖回負債（附註30）使 貴集團面臨公允價值利率風險。

於2023年、2024年及2025年12月31日，倘 貴集團的借款利率上調／下調10%，截至當時止年度的除所得稅前（虧損）／溢利將分別增加／減少約人民幣864,000元、人民幣1,234,000元及人民幣2,047,000元。

(b) 信貸風險

信貸風險來自現金及現金等價物、貿易應收款項及應收票據、合約資產、按公允價值計入其他全面收益（「按公允價值計入其他全面收益」）的金融資產及其他應收款項。該等金融資產的賬面值即為 貴集團就該等金融資產所面臨的最高信貸風險。

風險管理

為管理此風險，現金及現金等價物以及受限制現金主要存放於國有或中國內地信譽良好的金融機構，該等機構均為高信貸質素的金融機構。

為管理貿易應收款項及應收票據、合約資產及按公允價值計入其他全面收益的金融資產所產生的風險，且管理層對對手方進行持續的信貸評估。貿易應收款項及應收票據已根據共同的信貸風險特徵及賬齡進行分組，以計量預期信貸虧損。當無合理預期可收回貿易應收款項及應收票據時，予以撇銷。貿易應收款項及應收票據的減值虧損於經營溢利內呈列為減值虧損淨額。其後收回的過往已撇銷款項於同一項目中貸記。

就其他應收款項而言，管理層根據過往結算記錄、過往經驗及前瞻性資料，對其他應收款項的可收回性進行定期集體評估及個別評估。

金融資產及合約資產減值

貴集團有三類須應用預期信貸虧損模型的金融資產：(i)現金及現金等價物以及受限制現金；(ii)貿易應收款項及應收票據、合約資產及按公允價值計入其他全面收益的金融資產；及(iii)其他應收款項。

(i) 現金及現金等價物以及受限制現金

為管理現金及現金等價物以及受限制現金所產生的風險，貴集團僅與中國內地的國有或信譽良好的金融機構進行交易。近期並無與該等金融機構有關的違約記錄。該等工具被視為具有低信貸風險，因為其違約風險低，且交易對手方在短期內有強大能力履行其合約現金流量責任。現金及現金等價物以及受限制現金亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，而所識別的信貸虧損為非重大。

(ii) 貿易應收款項及應收票據、合約資產及按公允價值計入其他全面收益的金融資產

貴集團採用國際財務報告準則第9號簡化法計量預期信貸虧損，即對所有貿易應收款項及應收票據採用全期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項及應收票據已根據共同信貸風險特徵及賬齡進行分組。

就貿易應收款項及應收票據而言，管理層根據過往結算記錄及過往經驗進行定期評估及個別評估，並就前瞻性資料作出調整。合約資產與未開票的在建工程有關，其風險特徵與同類合約的貿易應收款項大致相同。因此，貴集團得出結論，貿易應收款項的預期虧損率是合約資產虧損率的合理近似值。

預期虧損率的釐定乃基於違約概率及違約損失，並參考各報告期末交易對手方的信貸評級。過往虧損率經調整以反映影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。貴集團已將其提供服務所在地的中國內地的國內生產總值(GDP)及居民消費價格指數(CPI)確定為相關因素，並因此根據該等因素的預期變動調整虧損率。

個別已減值的貿易應收款項與正經歷意外經濟困難的客戶有關。貴集團預期應收款項金額將部分或全部難以收回，並已確認減值虧損。

貿易應收款項

第1類(集體基準)：根據共同信貸風險特徵分組的客戶。

第2類(個別基準)：無力償債或經營困難、信貸風險較高的客戶。

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

## 附錄一

## 會計師報告

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應收款項的虧損撥備釐定如下：

	賬面總額 人民幣千元	預期信貸 虧損率 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
<b>於2023年12月31日</b>			
第1類	403,567	4.46%	(18,005)
第2類	<u>1,784</u>	<u>100.00%</u>	<u>(1,784)</u>
	<u>405,351</u>	<u>4.88%</u>	<u>(19,789)</u>
<b>於2024年12月31日</b>			
第1類	636,097	3.75%	(23,822)
第2類	<u>6,546</u>	<u>100.00%</u>	<u>(6,546)</u>
	<u>642,643</u>	<u>4.73%</u>	<u>(30,368)</u>
<b>於2025年12月31日</b>			
第1類	468,996	2.47%	(11,578)
第2類	<u>3,064</u>	<u>100.00%</u>	<u>(3,064)</u>
	<u>472,060</u>	<u>3.10%</u>	<u>(14,642)</u>

### 合約資產

截至2023年、2024年及2025年12月31日，合約資產的虧損撥備釐定如下：

	賬面總額 人民幣千元	預期信貸 虧損率 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
<b>於2023年12月31日</b>			
第1類	23,180	3.75%	(869)
第2類	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>23,180</u>	<u>3.75%</u>	<u>(869)</u>
<b>於2024年12月31日</b>			
第1類	36,830	2.95%	(1,088)
第2類	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>36,830</u>	<u>2.95%</u>	<u>(1,088)</u>
<b>於2025年12月31日</b>			
第1類	59,410	2.26%	(1,342)
第2類	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>59,410</u>	<u>2.26%</u>	<u>(1,342)</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 應收票據及按公允價值計入其他全面收益的金融資產

截至2023年、2024年及2025年12月31日，應收票據及按公允價值計入其他全面收益的金融資產的虧損撥備釐定如下：

	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
預期虧損率	—	—	—
應收票據	978	2,858	6,473
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產	199	5	302
	<u>1,177</u>	<u>2,863</u>	<u>6,775</u>

應收票據及按公允價值計入其他全面收益的金融資產是由信用質量高、違約風險低的實體出具的票據，因此並無確認重大信貸虧損。

### (iii) 其他應收款項

就其他應收款項而言，管理層根據歷史結算記錄、過往經驗以及影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的前瞻性資料，對可收回性進行定期集體評估及個別評估。

貴集團採用違約概率（「違約概率」）、違約風險暴露（「違約風險暴露」）及違約損失率（「違約損失率」）計量其他應收款項及融資租賃應收款項的信貸風險。

- 於初始確認時未出現信貸減值的金融工具被歸類為「第一階段」，其信貸風險由貴集團持續監控。預期信貸虧損按12個月基準計量。
- 倘自初始確認後發現信貸風險顯著增加，該金融工具將轉入「第二階段」，但尚未被視為信貸減值。預期信貸虧損按全期基準計量。
- 倘金融工具出現信貸減值，則該金融工具將轉入「第三階段」。預期信貸虧損按全期基準計量。

於2023年、2024年及2025年12月31日，其他應收款項的虧損撥備釐定如下：

	賬面總額 人民幣千元	預期信貸 虧損率 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
<b>於2023年12月31日</b>			
第一階段	3,088	4.73%	(146)
第三階段	558	100.00%	(558)
	<u>3,646</u>	<u>19.31%</u>	<u>(704)</u>
<b>於2024年12月31日</b>			
第一階段	4,397	3.75%	(165)
第三階段	562	100.00%	(562)
	<u>4,959</u>	<u>14.66%</u>	<u>(727)</u>
<b>於2025年12月31日</b>			
第一階段	8,272	1.79%	(148)
第三階段	526	100.00%	(526)
	<u>8,798</u>	<u>7.66%</u>	<u>(674)</u>

其他應收款項主要包括按金、預付僱員款項及其他。貴集團所有按攤銷成本計量的金融資產均按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，取決於自初始確認以來信貸風險是否顯著增加，如附註25所述。截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團大部分其他應收款項被歸類為第一階段，其預期信貸虧損按12個月基準計量。合理預期收回可能性較低的其他應收款項被歸類為第三階段，其預期信貸虧損按全期基準計量。

### (iv) 金融資產減值概要

上述貿易相關應收款項及其他應收款項的減值虧損呈列為經營虧損內的減值虧損淨額。其後收回的過往已撇銷款項於同一項目中貸記。

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

## 附錄一

## 會計師報告

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貿易應收款項及應收票據、合約資產、按公允價值計入其他全面收益的金融資產以及其他應收款項的虧損撥備變動如下：

	貿易應收 款項及應收 票據以及 按公允價值計 入其他全面收 益的金融資產	合約資產	其他應收 款項	總計
於2023年1月1日的年初虧損撥備	(9,670)	(689)	(691)	(11,050)
年內於損益中確認的虧損撥備增加	<u>(10,119)</u>	<u>(180)</u>	<u>(13)</u>	<u>(10,312)</u>
於2023年12月31日	<u>(19,789)</u>	<u>(869)</u>	<u>(704)</u>	<u>(21,362)</u>
於2024年1月1日的年初虧損撥備	(19,789)	(869)	(704)	(21,362)
年內於損益中確認的虧損撥備增加	<u>(10,579)</u>	<u>(219)</u>	<u>(23)</u>	<u>(10,821)</u>
於2024年12月31日	<u>(30,368)</u>	<u>(1,088)</u>	<u>(727)</u>	<u>(32,183)</u>
於2025年1月1日的年初虧損撥備	(30,368)	(1,088)	(727)	(32,183)
年內於損益中確認的虧損撥備減少／(增加)	<u>15,726</u>	<u>(254)</u>	<u>53</u>	<u>15,525</u>
於2025年12月31日	<u>(14,642)</u>	<u>(1,342)</u>	<u>(674)</u>	<u>(16,658)</u>

### (c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理意味著維持充足的現金及現金等價物。貴集團的目標是維持充足的已承諾信貸額度，以確保貴集團有充足而靈活的資金。

下表根據自資產負債表日至合約到期日的剩餘期間，將貴集團的金融負債按相關到期組別進行分析。表中披露的金額為合約未貼現現金流量。

	1年以內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2023年12月31日</b>					
贖回負債	—	—	335,105	—	335,105
借款	259,025	—	—	—	259,025
貿易應付款項及應付票據	208,099	—	—	—	208,099
租賃負債	4,141	4,288	5,035	—	13,464
長期應付款	4,358	1,379	—	—	5,737
其他應付款項及應計費用(不包括應付僱員福利、保修撥備、長期應付款及應付稅項)	<u>2,706</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,706</u>
	<u>478,329</u>	<u>5,667</u>	<u>340,140</u>	<u>—</u>	<u>824,136</u>

## 附錄一

## 會計師報告

	1年以內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2024年12月31日</b>					
贖回負債	—	—	417,738	—	417,738
借款	349,256	20,240	—	—	369,496
貿易應付款項及應付票據	212,772	—	—	—	212,772
租賃負債	4,119	4,152	547	—	8,818
長期應付款	1,377	—	—	—	1,377
其他應付款項及應計費用(不包括應付僱員福利、保修撥備、長期應付款及應付稅項)	5,961	—	—	—	5,961
	<u>573,485</u>	<u>24,392</u>	<u>418,285</u>	<u>—</u>	<u>1,016,162</u>
<b>於2025年12月31日</b>					
借款	501,287	30,775	88,125	120,375	740,562
貿易應付款項及應付票據	179,783	—	—	—	179,783
租賃負債	4,554	410	90	—	5,054
其他應付款項及應計費用(不包括應付僱員福利、保修撥備及應付稅項)	7,397	—	—	—	7,397
	<u>693,021</u>	<u>31,185</u>	<u>88,215</u>	<u>120,375</u>	<u>932,796</u>

### 3.2 資本管理

貴集團管理資本的目標是保障貴集團持續經營的能力，以便為股東帶來回報，並為其他利益相關者帶來利益，以及維持最佳的資本結構，從而長遠提升股東價值。

貴集團透過定期審閱資本結構來監控資本。作為該審閱的一部分，貴集團會考慮資本成本及與已發行股本相關的風險。貴集團可調整向股東派付的股息數目、向股東返還資本、發行新股或回購貴公司股份。貴公司董事認為，貴集團截至2023年12月31日的負債淨額主要包括附註30所披露的對金融投資者的贖回負債。於2024年及2025年12月31日，貴集團的狀況隨後轉為淨資產。尤其是於2025年12月31日，誠如附註30所披露，贖回負債已終止確認，且貴集團的淨資產增加至人民幣1,249,102,000元。此外，貴公司所在行業並無監管指標。資本管理計量目前並非貴集團內部管理報告程序中使用的工具。

### 3.3 公允價值估計

#### (a) 金融資產及負債

本節闡述於釐定在財務報表中按公允價值確認及計量的金融工具的公允價值時所作出的判斷及估計。為表明釐定公允價值所用輸入數據的可靠性，貴集團已根據會計準則將其金融工具分為三個層級。各層級的解釋載於下表下方。

	附註	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2023年12月31日</b>					
<b>金融資產</b>					
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	24	—	—	199	199
<b>金融資產總額</b>		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>199</u>	<u>199</u>
<b>於2024年12月31日</b>					
<b>金融資產</b>					
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	24	—	—	5	5
<b>金融資產總額</b>		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5</u>	<u>5</u>
<b>於2025年12月31日</b>					
<b>金融資產</b>					
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	24	—	—	302	302
<b>金融資產總額</b>		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>302</u>	<u>302</u>

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團的政策為於報告年末確認轉入及轉出公允價值層級。

第一級：在活躍市場交易的金融工具(如公開交易的衍生工具及交易證券)的公允價值乃基於往績記錄期間末的市場報價。貴集團持有的金融資產所用的市場報價為當前買入價。該等工具計入第一級。

第二級：並非在活躍市場交易的金融工具(例如，場外衍生工具)的公允價值乃採用估值技術釐定，該等技術盡量使用可觀察的市場數據，並盡量減少依賴實體特定的估計。倘若對一項工具進行公允價值計量所需的所有重大輸入數據均為可觀察數據，則該工具被歸入第二級。

第三級：倘若一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察的市場數據，則該工具被歸入第三級。非上市債務及股權投資即屬此情況。

### (b) 用於釐定公允價值的估值技術

用於為金融工具估值的具體估值技術包括類似工具的市場報價或交易商報價。

年內，第一、二及三級之間並無經常性公允價值計量的轉移。

貴集團的流動金融資產(包括現金及現金等價物、受限制現金、貿易應收款項及應收票據、其他應收款項)及貴集團的流動金融負債(包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用以及租賃負債)的賬面值因其期限短而與其公允價值相若。

下表呈列第三級項目的變動，包括按公允價值計入其他全面收益的金融資產：

	按公允價值計入 損益的金融資產 (附註36) 人民幣千元	按公允價值計入 其他全面收益的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	—	1,568	1,568
添置	—	500	500
出售	—	(1,869)	(1,869)
於2023年12月31日	—	199	199
於2024年1月1日	—	199	199
添置	—	2,932	2,932
出售	—	(3,126)	(3,126)
於2024年12月31日	—	5	5
於2025年1月1日	—	5	5
添置	224,000	5,751	229,751
出售	(224,000)	(5,454)	(229,454)
於2025年12月31日	—	302	302

### (c) 估值輸入數據及與公允價值的關係

下表概述用於經常性第三級公允價值計量的重大不可觀察輸入數據的定量資料。

描述	公允價值	不可觀察輸入數據	輸入數據範圍	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
於2023年12月31日 按公允價值計入其他全面收益的金融資產 — 應收票據	199	貼現率	1.55%	貼現率越高，公允價值越低

## 附錄一

## 會計師報告

描述	公允價值	不可觀察輸入數據	輸入數據範圍	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
<b>於2024年12月31日</b>				
按公允價值計入其他全面收益的金融資產				
— 應收票據	5	貼現率	1.55%	貼現率越高，公允價值越低
<b>於2025年12月31日</b>				
按公允價值計入其他全面收益的金融資產				
— 應收票據	302	貼現率	1.55%	貼現率越高，公允價值越低

就按公允價值計入其他全面收益之第三級金融資產而言，不可觀察輸入數據(貼現率)對公允價值的財務影響金額並不重大。

#### 4 關鍵會計估計及判斷

編製過往財務資料需要使用會計估計，而根據定義，該等估計很少會與實際結果相同。管理層在應用 貴集團的會計政策時亦需作出判斷。

估計及判斷會持續評估，並以過往經驗及其他因素為基礎，包括對在當時情況下相信屬合理的未來事件的預期。

##### 4.1 商譽減值評估

為進行商譽減值評估，管理層將整個集團視為一個現金產生單位(「現金產生單位」)，而商譽乃於集團層面進行監控。管理層透過釐定已獲分配商譽的現金產生單位的可收回金額(按使用價值計算與公允價值減出售成本兩者中的較高者)，評估商譽減值。商譽減值評估涉及重大判斷及估計。該等重大判斷及估計包括採用適當的估值方法及在估值中使用主要假設，主要包括年度收益增長率、終端收益增長率、毛利率及貼現率。

##### 4.2 非金融資產減值(商譽除外)

其他非金融資產在有事件或情況變動顯示賬面值可能無法收回時會進行減值檢討。可收回金額已根據使用價值計算或公允價值減出售成本釐定。該等計算需要運用判斷及估計。

為進行減值檢討，須作出判斷以釐定估值模型中採用的主要假設。管理層在評估減值時所選的假設發生變動，可能會對減值測試的結果產生重大影響，從而影響 貴集團的財務狀況及經營業績。倘所應用主要假設出現重大不利變動，則可能有必要在綜合收益表中計提額外減值費用。

為評估減值，資產乃按可識別獨立現金流入的最低層級進行分組，而該等現金流入在很大程度上獨立於其他資產或資產組別(現金產生單位)的現金流入。

於往績記錄期間， 貴集團的產品主要由外包生產商生產。截至2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團的非金融資產主要包括為 貴集團整體研發活動及日常營運而持有的租賃樓宇、計算設備、設備及軟件，就減值測試而言，其被識別為單一現金產生單位(「現金產生單位」)。於2023年12月31日， 貴集團管理層識別出減值跡象(即 貴集團出現虧損)，並估計現金產生單位的相應可收回金額。於報告期末，現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定，當中採用了根據管理層批准的財務預測作出的現金流量預測。編製現金流量預測所應用的主要假設包括收入增長率及毛利率。根據評估結果，可收回金額超逾現金產生單位的賬面值，且具備充足的淨空。因此，於截至2023年12月31日止年度，並無確認非金融資產減值。於2024年及2025年12月31日， 貴集團管理層並無識別出任何減值跡象。

##### 4.3 貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

附註3.1中披露的金融資產虧損撥備乃基於有關違約概率(「違約概率」)、違約風險暴露(「違約風險暴露」)及違約損失率(「違約損失率」)的假設。 貴集團根據其過往歷史、現有市場狀況以及於各往績記錄期間末的前瞻性估計，在作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據時運用判斷。

## 附錄一

## 會計師報告

### 4.4 確認向僱員作出的股份支付的付款

授予若干僱員的受限制股份單位及購股權的公允價值乃於各授出日期根據相關股份的公允價值計量。貴集團僅會就預期將於歸屬期內歸屬的受限制股份確認開支。該等估計及假設的變動可能對釐定受限制股份單位及購股權的公允價值以及已歸屬的該等股份獎勵的金額構成重大影響，繼而可能對釐定以股份支付的付款構成重大影響。

### 4.5 或有負債的確認

或有負債主要指對一家供應商的潛在付款，而截至2023年、2024年及2025年12月31日，其金額分別估計為人民幣17,893,000元、人民幣18,628,000元及人民幣19,389,000元。潛在未來付款乃由於終止原先協定的採購訂單所致。於估計該等金額時，貴公司已考慮總索償風險、在多種情景下釐定與該等提前終止的採購訂單相關的付款金額。

### 4.6 即期及遞延所得稅

釐定所得稅撥備需要作出重大判斷。在日常業務過程中，有許多交易及計算的最終稅務釐定是不確定的。貴集團根據對是否會產生額外稅項的估計，就預期稅務審核問題確認負債。倘該等事項的最終稅務結果與最初記錄的金額不同，該等差額將影響作出該等釐定的年內的即期及遞延稅項資產及負債。

對於產生遞延稅項資產的暫時性差異或稅務虧損，貴集團會評估遞延稅項資產能夠收回的可能性。遞延稅項資產的確認乃基於貴集團的估計及假設，即其將在可預見的未來從持續經營產生的應課稅收入中收回。

## 5 分部資料

於往績記錄期間，貴集團從事工業製造領域數字化、智能化轉型升級相關技術的研發與應用，打造了一系列融合感知算法與驅控算法的智能化產品。

貴公司執行董事將業務的經營業績作為一個經營分部進行審閱，以作出戰略決策及資源分配。

貴集團的主要經營實體均位於中國。因此，於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團的大部分業績均來自中國，且貴集團的所有經營資產均位於中國。

## 6 收益

	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
EIIR產品	114,137	271,833	453,256
AI賦能的智能化產品	203,357	204,954	208,947
模組類產品	96,457	112,333	127,039
其他	20,075	11,126	6,262
<b>總計</b>	<b>434,026</b>	<b>600,246</b>	<b>795,504</b>

於某個時間點或隨時間轉移產品及提供服務產生收益，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
於某個時間點			
— EIIR產品	114,137	271,833	453,256
— AI賦能的智能化產品	203,357	204,954	208,947
— 模組類產品	96,457	112,333	127,039
— 其他	8,971	5,346	2,187
	<u>422,922</u>	<u>594,466</u>	<u>791,429</u>
隨時間推移			
— 其他	11,104	5,780	4,075
<b>總計</b>	<b>434,026</b>	<b>600,246</b>	<b>795,504</b>

## 附錄一

## 會計師報告

截至2024年及2025年12月31日止年度，概無單一外部客戶貢獻 貴集團總收益的10%以上。

截至2023年12月31日止年度，佔 貴集團總收益10%以上的客戶所產生的收益如下：

	截至2023年12月31日 止年度	
	人民幣千元	%
客戶A	58,560	13%
客戶B	51,073	12%
客戶C	46,131	11%
總計	<u>155,764</u>	<u>36%</u>

貴集團已確認以下與客戶合約相關的負債：

	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
合約負債	<u>13,818</u>	<u>10,205</u>	<u>49,012</u>

下表列示於各往績記錄期間初計入合約負債的已確認收益金額：

	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
年初計入合約負債的已確認收益	<u>4,335</u>	<u>12,446</u>	<u>10,145</u>

於往績記錄期間，分配至與合約負債相關的未達成履約責任的交易價並不重大。

貴集團已確認以下與客戶合約相關的資產：

	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
與質量保證金相關的流動合約資產	23,180	36,830	59,410
減：虧損撥備 (附註3.1(b))	<u>(869)</u>	<u>(1,088)</u>	<u>(1,342)</u>
合約資產總額	<u>22,311</u>	<u>35,742</u>	<u>58,068</u>

合約資產通常為收益合約的最終付款，該等款項於質量保證期末到期。合約資產在收益獲確認時入賬，因為 貴集團有權收取該等代價金額，而該付款取決於時間流逝以外的條件。當權利成為無條件時，合約資產將轉撥至貿易應收款項。

### 7 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
政府補助	21,480	18,483	2,279
增值稅(「增值稅」)退稅	234	179	150
其他	<u>40</u>	<u>4</u>	<u>4</u>
	<u>21,754</u>	<u>18,666</u>	<u>2,433</u>

## 附錄一

## 會計師報告

年內收到的政府補助主要包括從中國內地各地方政府機關收到的財政補貼。該等補助並無附帶任何未履行的條件或其他或有事項。

### 8 其他虧損 — 淨額

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
法律索償撥備	—	—	(1,619)
匯兌(虧損)/收益淨額	(679)	170	(249)
出售長期資產的(虧損)/ 收益淨額	(24)	28	(2)
捐贈支出	(31)	(12)	(11)
其他	(710)	(687)	262
	<u>(1,444)</u>	<u>(501)</u>	<u>(1,619)</u>

### 9 金融資產及合約資產預期信貸虧損(撥備)/撥回淨額

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
減值虧損(撥備)/撥回：			
— 貿易應收款項及應收票據	(10,119)	(10,579)	15,726
— 合約資產	(180)	(219)	(254)
— 其他應收款項	(13)	(23)	53
	<u>(10,312)</u>	<u>(10,821)</u>	<u>15,525</u>

### 10 按性質劃分的開支

計入銷售成本、銷售開支、一般及行政開支及研發開支的開支分析如下。

	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
所用原材料及消耗品	196,435	270,365	344,547
製成品及在製品變動	(26,084)	(35,580)	(15,829)
算力成本(a)	106,293	129,103	211,939
僱員福利開支	145,175	127,471	124,172
股份支付的付款(附註20)	65,842	5,631	4,659
服務費	10,924	15,759	25,966
折舊及攤銷	14,257	13,172	13,126
[編纂]	—	—	15,582
差旅費	7,128	5,989	8,692
辦公費	4,145	4,531	8,300
市場、廣告及業務發展開支	4,684	6,482	8,710
稅項附加費	1,266	1,164	6,912
存貨減值撥備	881	973	916
其他	8,082	6,141	7,018
總計	<u>539,028</u>	<u>551,201</u>	<u>764,710</u>

(a) 算力成本(包括算力設備的折舊)，其於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的金額分別約為人民幣5,051,000元、人民幣5,246,000元及人民幣25,081,000元。

### 11 僱員福利開支

	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
工資、薪金及獎金	112,026	97,328	99,918
退休金成本 — 界定供款計劃	12,827	12,042	11,252
其他僱員福利	20,322	18,101	13,002
股份支付的付款開支(附註20)	<u>65,842</u>	<u>5,631</u>	<u>4,659</u>
僱員福利開支總額	<u>211,017</u>	<u>133,102</u>	<u>128,831</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### (a) 退休金 — 界定供款計劃

貴集團僱員須參與由中國地方市政府管理及營運的界定供款計劃。貴集團按地方市政府協定的僱員薪金的若干百分比向該計劃供款，以撥付僱員的退休福利。

於往績記錄期間，貴集團並無利用任何沒收供款來減少其於該年度的供款。

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴公司五名最高薪酬人士分別包括2名、2名及4名董事及監事，其薪酬反映於附註39。於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，應付予其餘3名、3名及1名最高薪酬人士的薪酬如下：

	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
工資、薪金及獎金	1,716	1,810	905
退休金成本 — 界定供款計劃、其他社會保險費及住房公積金	435	323	50
股份支付	23,279	3,095	860
	<u>25,430</u>	<u>5,228</u>	<u>1,815</u>

### (b) 五名最高薪酬人士

非董事最高薪酬僱員的薪酬介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
1,000,000港元以內	—	—	—
1,000,001港元至5,000,000港元	—	3	1
5,000,001港元至10,000,000港元	2	—	—
10,000,001港元至15,000,000港元	1	—	—
	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>1</u>

## 12 融資成本 — 淨額

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
融資收入			
銀行存款利息收入	178	22	663
融資成本			
銀行借款利息開支	(7,801)	(10,532)	(14,803)
租賃負債利息開支	(649)	(485)	(278)
其他借款利息開支	(516)	(301)	(726)
贖回負債利息開支	(19,850)	(22,776)	(23,419)
	<u>(28,816)</u>	<u>(34,094)</u>	<u>(39,226)</u>
融資成本 — 淨額	<u>(28,638)</u>	<u>(34,072)</u>	<u>(38,563)</u>

## 13 所得稅開支

### (i) 中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)

根據現行法規、詮釋及慣例，貴集團於中國的業務於截至2023年、2024年、2025年12月31日止年度的所得稅撥備乃按應課稅溢利的25%法定稅率計算。

貴公司於2020年取得高新技術企業(「高新技術企業」)資格，因此自2020年起計三年期間可享有15%的優惠稅率，於2023年，貴公司成功續期高新技術企業資格，因此自2023年起計三年期間可享有15%的優惠所得稅率。

貴集團的附屬公司上海捷勃特機器人有限公司於2023年取得高新技術企業資格，因此自2023年起計三年期間可享有15%的優惠稅率。

貴集團的附屬公司江蘇智雲天工科技有限公司於2024年取得高新技術企業資格，因此自2024年起計三年期間可享有15%的優惠稅率。

## 附錄一

## 會計師報告

於往績記錄期間，中國內地若干根據中國企業所得稅法符合「小型微利企業」資格的附屬公司享受20%的優惠所得稅率。

### (ii) 香港所得稅

於香港註冊成立的實體須繳納香港利得稅，首2百萬港元應課稅溢利的稅率為8.25%，而超出2百萬港元的任何應課稅溢利稅率為16.5%。

### (iii) 美國所得稅

美國所得稅率分為聯邦稅及州稅。聯邦所得稅為21%。而州所得稅稅率介乎1%至12%。

### (iv) 新加坡所得稅

於新加坡註冊成立的實體須就其於新加坡賺取的應課稅收入按17%的稅率繳納新加坡所得稅。由於 貴集團於往績記錄期間並無須繳納新加坡所得稅的估計應課稅溢利，故並無就新加坡所得稅作出撥備。

### (v) 日本所得稅

企業所得稅按23.2%的標準稅率（國家企業稅）加上地方居民稅及企業稅徵收，導致截至2025年12月31日止年度的實際綜合法定稅率約為30.86%。對於日本的中小企業，首8百萬日圓的應課稅收入適用15%的降低後國家企業稅率，結餘則按23.2%徵稅。

### (vi) 支柱二所得稅

貴集團營運所在的新加坡及日本已頒佈支柱二法例，該法例於 貴集團自2025年1月1日開始的財政年度生效。基於該評估， 貴集團預期不會面臨重大的支柱二所得稅風險。

下表載列 貴集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的所得稅開支組成部分。

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
即期所得稅開支	5	475	—
遞延所得稅（開支）／抵免（附註34）	(10,031)	3,679	(623)
所得稅（抵免）／開支	(10,026)	4,154	(623)

貴集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的除所得稅前溢利稅項與按25%法定稅率計算的理論金額不同。差異分析如下：

	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
除所得稅前（虧損）／溢利	(123,830)	19,893	4,443
按25%的適用法定稅率計算的稅項	(30,958)	4,973	1,111
就以下各項的稅務影響作出的調整：			
適用於 貴集團旗下若干公司的優惠所得稅率	11,115	(2,987)	(987)
研發開支的加計扣除(a)	(7,667)	(6,410)	(9,181)
不可扣稅開支的稅務影響	3,241	4,145	3,753
未確認遞延所得稅資產的稅務虧損	4,442	3,419	4,063
未確認遞延所得稅資產的其他暫時性差異	9,801	1,025	625
動用過往未確認的暫時性差異及稅務虧損	—	(11)	(7)
所得稅（抵免）／開支	(10,026)	4,154	(623)

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度，實際稅率分別為8%、21%及-14%。

### (a) 研發開支加計扣除

中華人民共和國國家稅務總局於2023年3月公告，自2023年1月1日起，從事研發活動的企業可就其研發開支的200%申請加計扣除。 貴集團於往績記錄期間已就釐定旗下實體應課稅溢利時可申請的加計扣除作出最佳估計。

## 附錄一

## 會計師報告

未確認為遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下期間到期：

	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
2025年	236	236	236
2026年	2,367	2,367	2,269
2027年	26,335	26,335	20,627
2028年	18,191	18,139	17,281
2029年	—	16,858	16,849
2030年及以後	—	—	326,523
	<u>47,129</u>	<u>63,935</u>	<u>383,785</u>

可扣稅虧損的增加主要指捷勃特的可扣稅虧損，捷勃特由貴公司於2025年收購。

### 14 股息

貴公司於往績記錄期間並無派付或宣派任何股息。

### 15 每股(虧損)/盈利

於2025年9月22日，貴公司改制為股份有限公司，300,000,000股每股面值人民幣1.0元的普通股已發行及配發予當時貴公司的擁有人，比例與其當日於貴公司的實繳資本相同。為計算每股基本虧損，該股本資本化已作追溯應用，並已就當時擁有人作出的實繳資本及註冊資本數額作出調整。

#### (a) 每股基本(虧損)/盈利

每股基本盈利乃按貴公司權益持有人應佔(虧損)/溢利除以截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的已發行普通股加權平均數計算。

該等附有贖回特點的股份已計入已發行普通股加權平均數的計算內。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
貴公司擁有人應佔(虧損)/溢利(人民幣千元)	(113,804)	15,739	5,066
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>217,587</u>	<u>222,112</u>	<u>283,944</u>
貴公司權益持有人應佔每股基本(虧損)/ 盈利(每股人民幣元)	<u>(0.52)</u>	<u>0.07</u>	<u>0.02</u>

#### (b) 每股攤薄(虧損)/盈利

每股攤薄虧損乃經調整已發行普通股加權平均數以假設所有潛在攤薄工具獲轉換後計算。於截至2023年12月31日止年度，該等附帶贖回權的潛在普通股(附註30)及購股權計劃因具反攤薄作用而未計入每股攤薄虧損/盈利的計算。於截至2024年及2025年12月31日止年度，該等附帶贖回權的潛在普通股(附註30)因具反攤薄作用而未計入每股攤薄虧損/盈利的計算。因此，截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的每股攤薄虧損/盈利與各相應年度的每股基本虧損相同。

## 附錄一

## 會計師報告

### 16 附屬公司及以權益法入賬的投資

#### 貴集團及 貴公司

#### (a) 貴集團及 貴公司的附屬公司

於本報告日期， 貴集團及 貴公司於下列附屬公司擁有直接或間接權益：

實體名稱	註冊成立日期	註冊成立/ 營運地點	註冊股本	貴集團持有的實際權益			於本報告 日期	主要業務
				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		
上海雄思信息技術有限公司(ii)	2005年11月21日	中國	人民幣5,000,000元	100%	100%	100%	100%	軟件銷售
上海微億智造科技有限公司(i)	2020年4月20日	中國	人民幣5,000,000元	100%	100%	100%	100%	研發服務
江蘇智雲天工科技有限公司(ii)	2021年4月28日	中國	人民幣21,290,101元	100%	100%	100%	100%	雲平台銷售
北京智雲天工科技有限公司(ii)	2021年5月28日	中國	人民幣5,000,000元	100%	100%	100%	100%	機器人產品銷售
上海智雲天工科技有限公司(ii)	2021年6月7日	中國	人民幣5,000,000元	100%	100%	100%	100%	研發服務
深圳智慧小象科技有限公司(ii)(iii)	2021年7月12日	中國	人民幣5,000,000元	100%	100%	100%	100%	已撤銷註冊
蘇州微億智造科技有限公司(ii)	2021年8月11日	中國	人民幣100,000元	100%	100%	100%	100%	機器人產品銷售
SVFactory, Inc.(ii)(iv)	2021年8月17日	美國	500,000美元	100%	100%	100%	100%	不活躍
深圳微億智造科技有限公司(ii)	2021年8月25日	中國	人民幣5,000,000元	100%	100%	100%	100%	機器人產品銷售
江蘇化貝加木科技有限公司(ii)(iv)	2021年10月13日	中國	人民幣10,000,000元	100%	100%	100%	100%	不活躍
常州智坐科技有限公司(ii)	2021年10月29日	中國	人民幣1,000,000元	80%	80%	80%	100%	不活躍
香港智雲天工有限公司(ii)(iii)	2021年11月16日	香港	300,000美元	100%	不適用	不適用	不適用	已撤銷註冊
深圳智雲天工科技有限公司(ii)(iv)	2023年1月16日	中國	人民幣5,000,000元	100%	100%	100%	100%	雲平台銷售
寧波微億智造科技有限公司(ii)(iii)	2023年7月13日	中國	人民幣11,000,000元	100%	不適用	不適用	不適用	已撤銷註冊
佛山微億智造科技有限公司(ii)(iii)	2023年8月18日	中國	人民幣5,000,000元	100%	不適用	不適用	不適用	已撤銷註冊
常州武進微億智造科技有限公司(ii)	2023年9月26日	中國	人民幣5,000,000元	100%	100%	100%	100%	機器人產品銷售
Micro Intelligence Inc.(ii)(iv)	2021年9月29日	美國	300,000美元	100%	100%	100%	100%	不活躍
常州金壇微億智造科技有限公司(ii)	2024年4月16日	中國	人民幣10,000,000元	不適用	100%	100%	100%	機器人產品銷售
無錫微億智造科技有限公司(ii)	2025年4月24日	中國	人民幣150,000,000元	不適用	100%	100%	100%	機器人產品銷售
Intelligence PTE. LTD.(ii)	2025年5月7日	新加坡	180,000新加坡元	不適用	不適用	100%	100%	機器人產品銷售
重慶微億智造科技有限公司(ii)	2025年8月28日	中國	人民幣40,000,000元	不適用	不適用	100%	100%	機器人產品銷售
Microintelligence Co., Ltd.(ii)(iv)	2025年7月10日	日本	9,000,000日元	不適用	不適用	100%	100%	機器人產品銷售
MICROI INTELLIGENCE TECHNOLOGY SDN. BHD(ii)(iv)	2025年7月2日	馬來西亞	1,000股	不適用	不適用	100%	100%	機器人產品銷售
上海捷勃特機器人有限公司(vi)	2020年10月27日	中國	人民幣13,800,000元	不適用	不適用	100%	100%	機器人產品銷售
上海捷勃特智能科技有限公司(iv)(vi)	2022年8月10日	中國	人民幣5,000,000元	不適用	不適用	100%	100%	機器人產品銷售

## 附錄一

## 會計師報告

- (i) 上海微億智造科技有限公司截至2023年12月31日止年度的財務報表乃由山東穩安會計師事務所(普通合夥)審核。該附屬公司並無就截至2024年及2025年12月31日止年度刊發法定財務報表。
- (ii) 並無就截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度刊發法定財務報表。
- (iii) 深圳智慧小象科技有限公司已於2025年12月25日撤銷註冊。香港智雲天工有限公司已於2025年6月28日撤銷註冊。寧波微億智造科技有限公司已於2024年8月13日撤銷註冊，而佛山微億智造科技有限公司已於2024年9月20日撤銷註冊。
- (iv) 深圳智雲天工科技有限公司、江蘇化貝加木科技有限公司、Micro Intelligence Inc.、Microintelligence Co., Ltd.、MICROI INTELLIGENCE TECHNOLOGY SDN. BHD及上海捷勃特智能科技有限公司的註冊資本尚未繳足。
- (v) 貴公司及該等實體截至2023年12月31日止年度的法定財務報表由深圳中創會計師事務所(普通合夥)審核。
- (vi) 於2025年11月，貴公司以現金及向捷勃特的股東發行35百萬股註冊股份的方式，收購上海捷勃特機器人有限公司(「捷勃特」)100%的股權。上海捷勃特智能科技有限公司為捷勃特的全資附屬公司。並無就截至2025年12月31日止年度刊發法定財務報表。

### 於附屬公司的投資 — 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	256,272	261,890	1,103,810
減：於附屬公司的投資減值撥備	—	(6,578)	(496,944)
	<u>256,272</u>	<u>255,312</u>	<u>606,866</u>

於2025年12月31日，貴集團對附屬公司投資進行減值評估，並就於捷勃特的投資計提減值人民幣490,366,000元，此乃基於捷勃特單獨使用價值計算的可收回金額。該等計算採用基於已獲批准的財政預算的除稅前現金流量預測。

### (b) 貴集團及貴公司以權益法入賬的投資

以權益法入賬的投資變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
期初結餘	—	812	388
於一間聯營公司及合營企業的投資	1,000	2,000	7,000
應佔聯營公司及合營企業虧損	(188)	(2,424)	(4,127)
	<u>812</u>	<u>388</u>	<u>3,261</u>

下文載列於往績記錄期間貴集團及貴公司以權益法入賬的聯營公司及合營企業。註冊成立或註冊國家亦為其主要營業地點。

公司名稱	營業地點/ 註冊成立 國家	所有權權益百分比				關係性質	計量方法	於12月31日的賬面值		
		於12月31日		於本報告 日期	2023年			2024年	2025年	
		2023年 %	2024年 %							2025年 %
辛頓人工智能科技有限公司	中國	30	30	30	30	聯營公司	權益法	812	388	532
上海佳萬智能科技有限公司	中國	—	—	30	30	合營企業	權益法	—	—	2,729

## 附錄一

## 會計師報告

### 17 物業、廠房及設備

#### 貴集團

	機器 人民幣千元	電腦及 電子設備 人民幣千元	其他設備 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2022年12月31日</b>							
成本	28,362	5,260	2,550	329	6,646	232	43,379
累計折舊	(8,139)	(1,803)	(909)	(274)	(1,505)	(67)	(12,697)
<b>賬面淨值</b>	<b>20,223</b>	<b>3,457</b>	<b>1,641</b>	<b>55</b>	<b>5,141</b>	<b>165</b>	<b>30,682</b>
<b>截至2023年12月31日止年度</b>							
期初賬面淨值	20,223	3,457	1,641	55	5,141	165	30,682
添置	10,798	735	—	—	40	—	11,573
出售	—	(42)	(107)	(16)	—	—	(165)
折舊費用 (附註10)	(6,252)	(1,720)	(479)	(39)	(1,517)	(11)	(10,018)
期末賬面淨值	24,769	2,430	1,055	—	3,664	154	32,072
<b>於2023年12月31日</b>							
成本	39,160	5,931	2,424	—	6,686	232	54,433
累計折舊	(14,391)	(3,501)	(1,369)	—	(3,022)	(78)	(22,361)
<b>賬面淨值</b>	<b>24,769</b>	<b>2,430</b>	<b>1,055</b>	<b>—</b>	<b>3,664</b>	<b>154</b>	<b>32,072</b>
<b>截至2024年12月31日止年度</b>							
期初賬面淨值	24,769	2,430	1,055	—	3,664	154	32,072
添置	3,336	292	15	—	808	—	4,451
出售	—	(21)	(1)	—	—	—	(22)
折舊費用 (附註10)	(6,099)	(1,516)	(462)	—	(1,588)	(11)	(9,676)
期末賬面淨值	22,006	1,185	607	—	2,884	143	26,825
<b>於2024年12月31日</b>							
成本	42,496	5,979	2,400	—	7,494	232	58,601
累計折舊	(20,490)	(4,794)	(1,793)	—	(4,610)	(89)	(31,776)
<b>賬面淨值</b>	<b>22,006</b>	<b>1,185</b>	<b>607</b>	<b>—</b>	<b>2,884</b>	<b>143</b>	<b>26,825</b>
<b>截至2025年12月31日止年度</b>							
期初賬面淨值	22,006	1,185	607	—	2,884	143	26,825
收購一家附屬公司 (附註36)	1,181	343	5,317	—	573	—	7,414
添置	343,843	531	71	1,211	351	—	346,007
出售	(73)	(32)	—	(304)	—	—	(409)
折舊費用 (附註10)	(26,043)	(748)	(417)	(149)	(1,468)	(11)	(28,836)
期末賬面淨值	340,914	1,279	5,578	758	2,340	132	351,001
<b>於2025年12月31日</b>							
成本	387,320	6,339	7,788	888	8,418	232	410,985
累計折舊	(46,406)	(5,060)	(2,210)	(130)	(6,078)	(100)	(59,984)
<b>賬面淨值</b>	<b>340,914</b>	<b>1,279</b>	<b>5,578</b>	<b>758</b>	<b>2,340</b>	<b>132</b>	<b>351,001</b>

於2025年12月31日，貴公司已就購買機器預付人民幣160,772,000元，該機器將於交付後確認為固定資產。

## 附錄一

## 會計師報告

於往績記錄期間，於損益扣除的折舊金額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銷售成本	1,045	1,243	984
研發開支	6,161	5,732	25,632
銷售開支	366	286	115
一般及行政開支	2,446	2,415	2,105
	<u>10,018</u>	<u>9,676</u>	<u>28,836</u>

### 貴公司

	機器 人民幣千元	電腦及 電子設備 人民幣千元	其他設備 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2022年12月31日</b>						
成本	21,235	2,166	1,957	329	4,248	29,935
累計折舊	(8,120)	(1,154)	(883)	(274)	(1,415)	(11,846)
<b>賬面淨值</b>	<u>13,115</u>	<u>1,012</u>	<u>1,074</u>	<u>55</u>	<u>2,833</u>	<u>18,089</u>
<b>截至2023年12月31日止年度</b>						
期初賬面淨值	13,115	1,012	1,074	55	2,833	18,089
添置	10,798	79	—	—	39	10,916
出售	—	—	—	(16)	—	(16)
折舊費用	(4,418)	(486)	(372)	(39)	(889)	(6,204)
<b>期末賬面淨值</b>	<u>19,495</u>	<u>605</u>	<u>702</u>	<u>—</u>	<u>1,983</u>	<u>22,785</u>
<b>於2023年12月31日</b>						
成本	32,033	2,245	1,957	—	4,287	40,522
累計折舊	(12,538)	(1,640)	(1,255)	—	(2,304)	(17,737)
<b>賬面淨值</b>	<u>19,495</u>	<u>605</u>	<u>702</u>	<u>—</u>	<u>1,983</u>	<u>22,785</u>
<b>截至2024年12月31日止年度</b>						
期初賬面淨值	19,495	605	702	—	1,983	22,785
添置	3,336	68	15	—	508	3,927
出售	—	—	—	—	—	—
折舊費用	(4,267)	(370)	(369)	—	(988)	(5,994)
<b>期末賬面淨值</b>	<u>18,564</u>	<u>303</u>	<u>348</u>	<u>—</u>	<u>1,503</u>	<u>20,718</u>
<b>於2024年12月31日</b>						
成本	35,369	2,313	1,972	—	4,795	44,449
累計折舊	(16,805)	(2,010)	(1,624)	—	(3,292)	(23,731)
<b>賬面淨值</b>	<u>18,564</u>	<u>303</u>	<u>348</u>	<u>—</u>	<u>1,503</u>	<u>20,718</u>
<b>截至2025年12月31日止年度</b>						
期初賬面淨值	18,564	303	348	—	1,503	20,718
添置	344,515	531	60	—	342	345,448
出售	(73)	(16)	—	—	—	(89)
折舊費用	(24,161)	(235)	(149)	—	(860)	(25,405)
<b>期末賬面淨值</b>	<u>338,845</u>	<u>583</u>	<u>259</u>	<u>—</u>	<u>985</u>	<u>340,672</u>
<b>於2025年12月31日</b>						
成本	379,684	2,582	2,032	—	5,137	389,435
累計折舊	(40,839)	(1,999)	(1,773)	—	(4,152)	(48,763)
<b>賬面淨值</b>	<u>338,845</u>	<u>583</u>	<u>259</u>	<u>—</u>	<u>985</u>	<u>340,672</u>

於2025年12月31日，貴公司已就購買機器預付人民幣145,021,000元，該機器將於交付後確認為固定資產。

## 附錄一

## 會計師報告

於往績記錄期間，於損益扣除的折舊金額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銷售成本	1,035	1,232	719
研發開支	3,511	3,139	23,457
銷售開支	160	104	68
行政開支	1,498	1,519	1,161
	<u>6,204</u>	<u>5,994</u>	<u>25,405</u>

### 18 租賃

#### (a) 於綜合資產負債表確認的金額

	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
使用權資產			
辦公室及倉庫(i)	11,859	7,529	4,021
	<u>11,859</u>	<u>7,529</u>	<u>4,021</u>
租賃負債			
流動	3,656	3,811	4,123
非流動	8,825	4,568	523
	<u>12,481</u>	<u>8,379</u>	<u>4,646</u>

(i) 於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，添置的使用權資產分別為人民幣1,652,000元、無及無。

#### (b) 於綜合全面虧損表確認的金額

	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
使用權資產的折舊費用	4,257	3,767	3,164
利息開支(計入融資成本)	649	485	278
與短期租賃有關的開支(計入銷售成本、研發開支、銷售及營銷開支以及一般及行政開支)	1,332	440	1,453
	<u>6,238</u>	<u>4,692</u>	<u>4,895</u>

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，租賃付款的現金流出總額分別約為人民幣4,755,000元、人民幣3,993,000元及人民幣3,833,000元。

(c) 承租人已承諾但尚未開始的租賃的未來現金流出總額為人民幣469,000元。

### 19 無形資產

	軟件 人民幣千元	技術 人民幣千元	商譽(a) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年12月31日				
成本	4,270	45,200	178,111	227,581
累計攤銷	(108)	—	—	(108)
賬面淨值	<u>4,162</u>	<u>45,200</u>	<u>178,111</u>	<u>227,473</u>
截至2023年12月31日止年度				
期初賬面淨值	4,162	45,200	178,111	227,473
攤銷費用(附註10)	(513)	(4,520)	—	(5,033)
期末賬面淨值	<u>3,649</u>	<u>40,680</u>	<u>178,111</u>	<u>222,440</u>

## 附錄一

## 會計師報告

	軟件 人民幣千元	技術 人民幣千元	商譽(a) 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2023年12月31日</b>				
成本	4,270	45,200	178,111	227,581
累計攤銷	(621)	(4,520)	—	(5,141)
<b>賬面淨值</b>	<b>3,649</b>	<b>40,680</b>	<b>178,111</b>	<b>222,440</b>
<b>截至2024年12月31日止年度</b>				
期初賬面淨值	3,649	40,680	178,111	222,440
添置	70	—	—	70
攤銷費用 (附註10)	(455)	(4,520)	—	(4,975)
<b>期末賬面淨值</b>	<b>3,264</b>	<b>36,160</b>	<b>178,111</b>	<b>217,535</b>
<b>於2024年12月31日</b>				
成本	4,340	45,200	178,111	227,651
累計攤銷	(1,076)	(9,040)	—	(10,116)
<b>賬面淨值</b>	<b>3,264</b>	<b>36,160</b>	<b>178,111</b>	<b>217,535</b>
<b>截至2025年12月31日止年度</b>				
期初賬面淨值	3,264	36,160	178,111	217,535
收購一家附屬公司 (附註36)	1,023	50,664	521,875	573,562
添置	2,390	—	—	2,390
攤銷費用 (附註10)	(739)	(5,468)	—	(6,207)
<b>期末賬面淨值</b>	<b>5,938</b>	<b>81,356</b>	<b>699,986</b>	<b>787,280</b>
<b>於2025年12月31日</b>				
成本	7,753	95,864	699,986	803,603
累計攤銷	(1,815)	(14,508)	—	(16,323)
<b>賬面淨值</b>	<b>5,938</b>	<b>81,356</b>	<b>699,986</b>	<b>787,280</b>

於往績記錄期間，於損益扣除的攤銷開支金額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銷售成本	4,520	4,520	5,468
研發開支	451	455	478
行政開支	62	—	243
銷售及分銷開支	—	—	18
	<b>5,033</b>	<b>4,975</b>	<b>6,207</b>

### (a) 商譽減值

商譽產生自 貴集團於2022年12月收購江蘇智雲天工100%權益(金額為人民幣178,111,000元)及 貴集團於2025年11月收購捷勃特100%權益(金額為人民幣521,875,000元)(附註36)，合共人民幣699,986,000元。

於2022年12月23日， 貴公司向江蘇智雲天工科技有限公司的各股東(「江蘇智雲天工賣方」)收購江蘇智雲天工科技有限公司合共100%的權益，總代價為人民幣228.83百萬元。該代價透過現金及股份交換安排結算，據此， 貴公司向江蘇智雲天工賣方發行總金額約為人民幣14.1百萬元之註冊實繳資本，並根據與合併前相關的受限制股份計劃替代作出調整。於2022年12月收購後，江蘇智雲天工的業務與 貴公司的現有業務共同管理，而 貴公司縮短了傳統長達一個月的算法開發週期，此乃得益於江蘇智雲天工的算法技術。因此，管理層將整個集團視為一個現金產生單位(「現金產生單位」)，而商譽乃於集團層面進行監控。

於2025年6月12日， 貴公司以現金收購捷勃特20.29%的權益，而於2025年6月30日，該投資整體已確認為按公允價值計入損益的金融資產。於2025年11月19日， 貴公司以現金及發行35百萬股註冊股份的方式收購捷勃特餘下79.71%的權益。於2025年11月收購後，捷勃特的業務與 貴公司的現有業務共同管理，而 貴公司進一步補充了其在機器人硬件及底層運動控制方面的核心能力，實現了軟硬件的真正協同融合與優化，使 貴公司得以將其數據和算法的

## 附錄一

## 會計師報告

優勢發揮到極致。因此，管理層將整個集團(包括江蘇智雲天工及捷勃特)視為一個現金產生單位(「現金產生單位」)，而商譽乃於集團層面進行監控。

貴集團透過比較現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額與商譽的賬面值，對商譽進行年度減值測試。管理層根據使用價值計算釐定現金產生單位的可收回金額。該等計算採用基於管理層編製的涵蓋五年預測期的財政預算的除稅前現金流量預測。超出預測期的現金流量乃採用下述估計最終增長率推算。該增長率不超過現金產出單元經營業務的長期平均增長率。

根據減值評估結果，於2023年、2024年及2025年12月31日，概無確認商譽減值虧損。

減值評估的主要輸入數據及結果如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
預測期內的年度收入增長率	8.8%-35.8%	8.8%-31.0%	10.9%-32.4%
預測期內的毛利率	40.9%-49.2%	40.9%-49.2%	42.8%-49.2%
最終增長率(%)	2%	2%	2%
除稅前貼現率(%)	14%	13%	13%
可收回金額(人民幣百萬元)	1,205	1,055	2,097
淨空(人民幣百萬元)	938	803	794

所用貼現率為除稅前貼現率，反映了市場對時間價值及行業特定風險的評估。收入增長率及預算毛利率乃由管理層根據過往表現及其對市場發展的預期釐定。

貴集團基於收入金額或毛利率或貼現率已變的假設進行敏感度分析。倘預測期內的估計主要假設變動如下，淨空將減少至如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣百萬元)		
年度收入增長率下降5%	789	680	554
毛利率下降5%	644	454	362
除稅前貼現率上升5%	<u>834</u>	<u>698</u>	<u>643</u>

倘關鍵假設個別變動如下，該現金產生單位的可收回金額將等於其賬面值：

	2023年		2024年		2025年	
	從(%)	至(%)	從(%)	至(%)	從(%)	至(%)
年度收入增長率(i)	8.8-35.8	5.4-21.8	8.8-31.0	5.4-18.9	10.9-32.4	9.0-26.8
毛利率(ii)	40.9-49.2	34.4-41.3	40.9-49.2	36.0-43.3	42.8-49.2	38.9-44.6
除稅前貼現率(iii)	14	27	13	21	13	18

- (i) 於2023年、2024年及2025年12月31日，在使用價值計算中，預測期內各年的收入增長率分別下降39%、39%及17%將消除剩餘淨空。
- (ii) 於2023年、2024年及2025年12月31日，在使用價值計算中，預測期內各年的毛利率分別下降16%、12%及9%將消除剩餘淨空。
- (iii) 於2023年、2024年及2025年12月31日，在使用價值計算中，預測期內各年的貼現率分別上升90%、65%及35%將消除剩餘淨空。

董事及管理層已考慮及評估其他關鍵假設的合理可能變動，且彼等並無識別出任何可能導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額的情況。

## 附錄一

## 會計師報告

### 20 股份支付的付款

#### (a) 員工激勵計劃

貴集團已採納多項僱員受限制股份單位計劃（「受限制股份單位計劃」），為對貴集團作出貢獻的董事、管理團隊、僱員及若干顧問提供激勵。於往績記錄期間，僱員激勵計劃涉及四個合夥平台，該等平台持有的所有股份均由最終控股股東轉讓。

貴集團向有若干服務期的管理團隊僱員授出受限制股份單位（「受限制股份單位」）。

#### 受限制股份單位計劃

於2023年12月，合夥平台的2,910,739份受限制股份單位（「受限制股份單位」）即時授予董事、管理團隊及僱員，代價為每股人民幣1.0712元，且並無任何服務條件，而貴公司即時確認股份支付薪酬開支。截至2023年12月31日止年度，已確認開支為人民幣55,069,830元。

於2020年12月，合夥平台的403,283份受限制股份單位授予若干董事、管理層及僱員，代價為每股人民幣1.0712元，並附有為期4年的服務條件。自2020年至2023年，貴公司亦採納了數批附有若干服務期的受限制股份單位計劃，讓僱員可透過合夥平台間接持有貴公司股份。自2023年12月至2024年1月，貴公司與除一名承授人外的所有承授人訂立補充協議，以取消歸屬條件，而受限制股份單位即時授予承授人。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，已確認開支分別為人民幣270,000元、人民幣475,000元及人民幣295,000元。

於2025年8月及9月，合夥平台的588,918份受限制股份單位授予若干管理層及僱員，代價為每股人民幣1.1049元，並附有為期4年的服務條件。該等受限制股份於授出日期的總公允價值為人民幣22,831,000元。截至2025年12月31日止年度，已確認開支為人民幣4,364,000元。

於往績記錄期間，受服務條件所限的承授人所持受限制股份單位數目變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
於年初	403,283	381,394	123,741
已授出	123,741	—	588,918
已歸屬	<u>(145,630)</u>	<u>(257,653)</u>	<u>—</u>
於年末	<u>381,394</u>	<u>123,741</u>	<u>712,659</u>

自2021年至2022年，江蘇智雲天工採納一項受限制股份計劃，讓僱員可以每股人民幣1元的代價購買合夥平台的若干權益，並間接持有江蘇智雲天工的股份。於2022年12月30日，透過收購江蘇智雲天工，江蘇智雲天工的受限制股份計劃被貴公司受限制股份計劃的2,090,456份購股權所取代，而歸屬條件與收購日期前的條件保持一致。於收購日期，與合併前相關的被替代江蘇智雲天工受限制股份計劃的價值作為代價的一部分入賬，金額為人民幣14,712,000元，而與合併後服務相關的受限制股份計劃的剩餘價值則在收購日期後的剩餘服務期內攤銷。自2023年12月至2024年1月，貴公司與承授人訂立補充協議，以取消歸屬條件，而餘下購股權可即時歸屬。截至2023年及2024年12月31日止年度，已確認開支分別為人民幣1,290,000元及人民幣4,570,000元。

於往績記錄期間，已授出購股權數目及其相關加權平均行使價的變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
於年初	2,090,456	1,048,122	—
已歸屬	<u>(1,042,334)</u>	<u>(1,048,122)</u>	<u>—</u>
於年末	<u>1,048,122</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

#### (b) 已授出受限制股份的公允價值

於往績記錄期間，貴公司採用二項式期權定價模型，根據貴公司於授出日期的相關股權的公允價值釐定購股權的公允價值，並根據授出股權工具當日相關普通股的公允價值減行使價釐定受限制股份單位的公允價值。貴公司相關股權的公允價值乃採用股權價格分配模型釐定。

## 附錄一

## 會計師報告

主要假設載列如下：

	於12月31日	
	2023年	2025年
每股普通股公允價值(人民幣)	19.99	39.83
無風險利率	2.30%	1.38%
股息率	—	—
預期波幅	<u>46.19%</u>	<u>66.88%</u>

### (c) 股份支付的付款交易所產生的開支

股份支付的付款的開支已於綜合全面收益表扣除如下：

	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
行政開支	15,808	4,404	1,749
銷售開支	13,726	83	545
研發開支	34,627	1,144	2,365
銷售成本	<u>1,681</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>65,842</u>	<u>5,631</u>	<u>4,659</u>

## 21 按類別劃分的金融工具

### 貴集團

貴集團持有以下金融工具：

	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
按攤銷成本計量的金融資產：			
現金及現金等價物(附註26)	20,867	14,117	241,747
受限制現金(附註26)	—	744	34
貿易應收款項及應收票據(附註23)	386,540	615,133	463,891
其他應收款項(附註25)	2,942	4,232	8,124
按公允價值計入其他全面收益的金融資產(附註24)	<u>199</u>	<u>5</u>	<u>302</u>
	<u>410,548</u>	<u>634,231</u>	<u>714,098</u>
按攤銷成本計量的金融負債：			
贖回負債(附註30)	230,495	313,271	—
租賃負債(附註18)	12,481	8,379	4,646
貿易應付款項及應付票據(附註31)	208,099	212,772	179,783
其他應付款項及應計費用(不包括應付僱員福利，保修撥備、長期應付款及應付稅項)(附註31)	2,706	5,961	7,397
借款(附註29)	254,040	362,807	699,187
長期應付款(附註32)	<u>5,445</u>	<u>1,347</u>	<u>—</u>
	<u>713,266</u>	<u>904,537</u>	<u>891,013</u>

貴集團就金融工具面臨的各類相關風險於附註3中討論。於往績記錄期間末，信貸風險的最大敞口為上述各類金融資產的賬面值。

## 附錄一

## 會計師報告

### 22 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
在製品	37,368	73,249	80,592
原材料	8,486	4,716	21,411
製成品	479	—	8,964
減：存貨撥備	(590)	(412)	(890)
	<u>45,743</u>	<u>77,553</u>	<u>110,077</u>

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度，確認為銷售成本及研發開支的存貨分別為人民幣241,704,000元、人民幣309,896,000元及人民幣406,101,000元，而計入銷售成本的存貨減值撥備分別為人民幣881,000元、人民幣973,000元及人民幣916,000元。

#### 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
在製品	22,849	68,919	51,940
原材料	7,903	4,155	8,305
減：存貨撥備	(86)	(412)	(890)
	<u>30,666</u>	<u>72,662</u>	<u>59,355</u>

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度，確認為銷售成本及研發開支的存貨分別為人民幣218,825,000元、人民幣278,756,000元及人民幣376,899,000元，而計入銷售成本的存貨減值撥備分別為人民幣377,000元、人民幣420,000元及人民幣659,000元。

### 23 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
來自客戶合約的貿易應收款項	405,351	642,643	472,060
應收票據	978	2,858	6,473
減：減值撥備	(19,789)	(30,368)	(14,642)
貿易應收款項及應收票據總額	<u>386,540</u>	<u>615,133</u>	<u>463,891</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團貿易應收款項及應收票據的賬面價值與其於資產負債表日的公允價值相若。

根據收益確認日期的 貴集團貿易應收款項賬齡分析如下：

	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
1年以內	360,363	513,186	414,794
1-2年	39,467	96,196	36,668
2-3年	2,458	28,926	8,858
3年以上	3,063	4,335	11,740
	<u>405,351</u>	<u>642,643</u>	<u>472,060</u>

於2025年12月31日，賬齡超過三年的貿易應收款項結餘人民幣6,857,000元主要歸因於一家國有實體，並已於2026年2月收回。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團貿易應收款項及應收票據的進一步詳情及預期信貸虧損評估載於上文附註3.1(b)(ii)。

### 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
來自客戶合約的貿易應收款項	292,669	469,837	390,827
按攤銷成本計量的應收票據	978	2,858	6,294
減：減值撥備	<u>(12,095)</u>	<u>(16,794)</u>	<u>(10,904)</u>
貿易應收款項及應收票據總額	<u>281,552</u>	<u>455,901</u>	<u>386,217</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司貿易應收款項及應收票據的賬面價值與其於資產負債表日的公允價值相若。

根據收益確認日期的貴公司貿易應收款項賬齡分析如下：

	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
1年以內	268,016	413,396	342,794
1-2年	19,230	42,675	30,065
2-3年	2,458	9,530	8,168
3年以上	<u>2,965</u>	<u>4,236</u>	<u>9,800</u>
	<u>292,669</u>	<u>469,837</u>	<u>390,827</u>

## 24 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

### 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
分類為按公允價值計入其他全面收益的金融資產的應收票據	<u>199</u>	<u>5</u>	<u>302</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
分類為按公允價值計入其他全面收益的金融資產的應收票據	<u>74</u>	<u>5</u>	<u>146</u>

同時透過收取合約現金流量及出售該等資產持有的應收票據分類為按公允價值計入其他全面收益。所有應收票據的賬齡均在一年以內。

## 25 預付款項及其他應收款項

### 貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
其他應收款項			
按金	2,220	2,134	3,893
應收關聯方款項(附註37)	200	1,998	2,000
其他	<u>1,226</u>	<u>827</u>	<u>2,905</u>
	<u>3,646</u>	<u>4,959</u>	<u>8,798</u>
減：其他應收款項減值	<u>(704)</u>	<u>(727)</u>	<u>(674)</u>
	2,942	4,232	8,124

## 附錄一

## 會計師報告

	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>預付款項及其他資產</b>			
可抵扣增值稅	7,770	9,409	21,107
產品及服務採購	4,292	4,653	14,702
預付[編纂]	—	—	1,624
其他預付款項及預付開支	375	301	972
	<u>12,437</u>	<u>14,363</u>	<u>38,405</u>
<b>預付款項、按金及其他應收款項總額</b>	<u>15,379</u>	<u>18,595</u>	<u>46,529</u>
<b>貴公司</b>			
	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>其他應收款項</b>			
應收關聯方及附屬公司款項	115,461	159,974	30,700
按金	396	560	1,830
其他	216	325	2,221
	<u>116,073</u>	<u>160,859</u>	<u>34,751</u>
減：其他應收款項減值	<u>(1,586)</u>	<u>(2,215)</u>	<u>(752)</u>
	<u>114,487</u>	<u>158,644</u>	<u>33,999</u>
<b>預付款項及其他資產</b>			
可抵扣增值稅	4,288	5,647	16,001
產品及服務採購	550	1,046	10,005
預付[編纂]	—	—	1,624
其他預付款項及預付開支	160	215	924
	<u>4,998</u>	<u>6,908</u>	<u>28,554</u>
<b>預付款項、按金及其他應收款項總額</b>	<u>119,485</u>	<u>165,552</u>	<u>62,553</u>
<b>26 現金及現金等價物以及受限制現金</b>			
<b>貴集團</b>			
	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
現金及現金結餘	20,867	14,861	241,781
減：受限制現金	—	(744)	(34)
現金及現金等價物	<u>20,867</u>	<u>14,117</u>	<u>241,747</u>
截至2024年及2025年12月31日，受限制現金分別為人民幣744,000元及人民幣34,000元，乃屬凍結存款。			
現金及現金等價物以下列貨幣計值：			
	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
人民幣	20,136	13,260	225,134
美元	730	857	16,613
歐元	1	—	—
	<u>20,867</u>	<u>14,117</u>	<u>241,747</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 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
現金及現金結餘	9,174	6,914	152,754
減：受限制現金	—	(692)	—
現金及現金等價物	<u>9,174</u>	<u>6,222</u>	<u>152,754</u>

截至2024年12月31日，受限制現金為人民幣692,000元，乃屬凍結存款。

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	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
人民幣	9,174	6,222	144,191
美元	—	—	8,563
	<u>9,174</u>	<u>6,222</u>	<u>152,754</u>

## 27 實收資本／股本

### (a) 實收資本

#### 貴集團及 貴公司

實收資本來自創始人及投資者的注資。所籌集總代價超出實收資本的溢額已計入 貴公司的資本儲備(附註28)。

	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1月1日	44,193	44,193	45,700
股東注資	—	1,507	15,232
改制為一家股份公司	—	—	(60,932)
於12月31日	<u>44,193</u>	<u>45,700</u>	<u>—</u>

附註：

- (i) 於2024年4月及5月， 貴公司與2024年4月至5月融資投資者(附註30)訂立投資協議，據此，總資本人民幣60,000,000元注入 貴公司。所得款項人民幣50,000,000元於2024年5月由 貴公司收取，而餘下所得款項人民幣10,000,000元於2024年6月由 貴公司收取，其中人民幣1,507,000元及人民幣58,493,000元分別計入 貴公司的實收資本及資本儲備(附註28)。2024年4月至5月融資投資者獲授予注資時的若干贖回權，詳情請參閱附註30。
- (ii) 於2024年12月， 貴公司與2024年12月融資投資者訂立投資協議，據此，總資本人民幣350,000,000元於2025年2月至5月注入 貴公司，其中人民幣8,788,000元及人民幣341,212,000元分別計入 貴公司的實收資本及資本儲備(附註28)。2024年12月融資投資者獲授予注資時的若干贖回權，詳情請參閱附註30。
- (iii) 於2025年4月至5月， 貴公司與2025年4月融資投資者訂立投資協議，據此，總資本人民幣256,613,000元注入 貴公司，其中人民幣6,444,000元及人民幣250,169,000元分別計入 貴公司的實收資本及資本儲備(附註28)。2025年4月融資投資者獲授予注資時的若干贖回權，詳情請參閱附註30。

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 股本

#### 貴集團及 貴公司

	股份數目	股本 人民幣千元
於2025年1月1日	—	—
改制為股份公司	300,000	300,000
發行資本以收購一家附屬公司	35,482	35,482
	<u>335,482</u>	<u>335,482</u>
於2025年12月31日	<u>335,482</u>	<u>335,482</u>

#### 附註：

- (i) 於2025年9月22日，貴公司改制為股份有限公司。300,000,000股每股面值人民幣1.0元的普通股已發行及配發予當時貴公司的擁有人，比例與其截至該日於貴公司的實繳資本相同。根據貴公司股東通過的決議案，截至改制基準日金額為人民幣298,239,000元的資本儲備(附註28)動用如下：人民幣239,068,000元轉換為股本，而人民幣59,171,000元用於抵銷累計虧絀。
- (ii) 於2025年11月，貴公司向捷勃特的股東發行35百萬股股份，總金額約為人民幣287,000,000元，以收購捷勃特60%的權益。該等註冊股本於收購日期的公允價值為每股人民幣8.09元，其中人民幣35,482,000元及人民幣251,518,000元分別計入貴公司的股本及資本儲備(附註28)。

### 28 儲備

#### 貴集團

	其他儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	儲備 股份支付的 付款 人民幣千元	貨幣換算 儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	(192,639)	261,658	54,087	—	123,106
股份支付的付款(附註20)	1,043	—	64,799	—	65,842
貨幣換算差額	—	—	—	(86)	(86)
	<u>(191,596)</u>	<u>261,658</u>	<u>118,886</u>	<u>(86)</u>	<u>188,862</u>
於2023年12月31日	(191,596)	261,658	118,886	(86)	188,862
於2024年1月1日	(191,596)	261,658	118,886	(86)	188,862
投資者注資	—	58,493	—	—	58,493
股份支付的付款(附註20)	1,048	—	4,583	—	5,631
確認贖回負債(附註30)	(60,000)	—	—	—	(60,000)
貨幣換算差額	—	—	—	(127)	(127)
	<u>(250,548)</u>	<u>320,151</u>	<u>123,469</u>	<u>(213)</u>	<u>192,859</u>
於2024年12月31日	(250,548)	320,151	123,469	(213)	192,859
於2025年1月1日	(250,548)	320,151	123,469	(213)	192,859
投資者注資	—	591,381	—	—	591,381
轉換為股份有限公司 (附註27(b)(i))	—	(298,239)	—	—	(298,239)
發行資本以收購一家附屬 公司	—	251,518	—	—	251,518
股份支付的付款(附註20)	—	—	4,659	—	4,659
確認贖回負債(附註30)	(606,613)	—	—	—	(606,613)
終止確認贖回負債(附註30)	858,432	84,871	—	—	943,303
貨幣換算差額	—	—	—	(14)	(14)
	<u>1,271</u>	<u>949,682</u>	<u>128,128</u>	<u>(227)</u>	<u>1,078,854</u>
於2025年12月31日	1,271	949,682	128,128	(227)	1,078,854

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	儲備				總計 人民幣千元
	其他儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	股份支付的付 款 人民幣千元	貨幣換算 儲備 人民幣千元	
於2023年1月1日	(192,639)	261,995	53,729	—	123,085
股份支付的付款	1,043	—	65,671	—	66,714
貨幣換算差額	—	—	—	—	—
於2023年12月31日	<u>(191,596)</u>	<u>261,995</u>	<u>119,400</u>	<u>—</u>	<u>189,799</u>
於2024年1月1日	(191,596)	261,995	119,400	—	189,799
投資者注資	—	58,493	—	—	58,493
股份支付的付款	1,048	—	5,467	—	6,515
確認按攤銷成本計量的 附帶優先權的金融工具 (附註30)	<u>(60,000)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(60,000)</u>
於2024年12月31日	<u>(250,548)</u>	<u>320,488</u>	<u>124,867</u>	<u>—</u>	<u>194,807</u>
於2025年1月1日	(250,548)	320,488	124,867	—	194,807
轉換為股份有限公司 (附註27(b)(i))	—	(298,239)	—	—	(298,239)
股份支付的付款	—	—	3,336	—	3,336
投資者注資	—	591,381	—	—	591,381
發行資本以收購一家附屬 公司	—	251,518	—	—	251,518
確認贖回負債(附註30)	(606,613)	—	—	—	(606,613)
終止確認贖回負債(附註30)	<u>858,432</u>	<u>84,871</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>943,303</u>
於2025年12月31日	<u>1,271</u>	<u>950,019</u>	<u>128,203</u>	<u>—</u>	<u>1,079,493</u>

### 29 銀行借款

#### 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>計入流動負債的銀行借款：</b>			
一年內到期的長期銀行借款 — 無抵押及有擔保	30,000	27,000	27,000
一年內到期的長期銀行借款 — 有抵押及有擔保	—	—	25,000
銀行借款 — 無抵押及有擔保	156,040	290,887	349,687
銀行借款 — 有抵押及有擔保	33,000	25,000	—
銀行借款 — 無抵押及無擔保	<u>35,000</u>	<u>—</u>	<u>85,000</u>
	<u>254,040</u>	<u>342,887</u>	<u>486,687</u>
<b>計入非流動負債的銀行借款：</b>			
長期銀行借款 — 無抵押及有擔保	30,000	46,920	27,000
長期銀行借款 — 有抵押及有擔保	—	—	237,500
減：			
一年內到期的長期銀行借款 — 無抵押及有擔保	(30,000)	(27,000)	(27,000)
一年內到期的長期銀行借款 — 有抵押及有擔保	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(25,000)</u>
	<u>—</u>	<u>19,920</u>	<u>212,500</u>
銀行借款總額	<u>254,040</u>	<u>362,807</u>	<u>699,187</u>

## 附錄一

## 會計師報告

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的計息銀行貸款分別為人民幣254.0百萬元、人民幣342.9百萬元及人民幣486.7百萬元，均須於一年內償還。截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的計息銀行貸款分別為零、人民幣19.9百萬元及人民幣212.5百萬元，均須於一年後償還。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，有抵押及有擔保借款分別為人民幣33.0百萬元、人民幣25.0百萬元及人民幣237.5百萬元。於2023年及2024年12月31日的有抵押及有擔保借款以知識產權作抵押並由潘正頤先生作擔保。於2025年12月31日的有抵押及有擔保借款以捷勃特100%的權益作抵押並由潘正頤先生及張志琦先生作擔保，且貴集團已遵守貸款協議所載的財務契約條款。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，無抵押及有擔保借款分別為人民幣186.0百萬元、人民幣337.8百萬元及人民幣376.7百萬元。無抵押及有擔保借款主要由潘正頤先生及張志琦先生作擔保。

於2023年、2024年及2025年12月31日，無抵押及無擔保借款分別為人民幣35.0百萬元、零及人民幣85.0百萬元。

於2023年、2024年及2025年12月31日，計息銀行貸款的年利率分別為3.5%、3.6%及3.1%。

### 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
<b>計入流動負債的銀行借款：</b>			
一年內到期的長期銀行借款 — 無抵押及有擔保	30,000	27,000	27,000
一年內到期的長期銀行借款 — 有抵押及有擔保	—	—	25,000
銀行借款 — 無抵押及有擔保	123,250	237,100	309,920
銀行借款 — 有抵押及有擔保	30,000	25,000	—
銀行借款 — 無抵押及無擔保	30,000	—	70,000
	<u>213,250</u>	<u>289,100</u>	<u>431,920</u>
<b>計入非流動負債的銀行借款：</b>			
長期銀行借款 — 無抵押及有擔保	30,000	46,920	27,000
長期銀行借款 — 有抵押及有擔保	—	—	237,500
減：			
一年內到期的長期銀行借款 — 無抵押及有擔保	(30,000)	(27,000)	(27,000)
一年內到期的長期銀行借款 — 有抵押及有擔保	—	—	(25,000)
	<u>—</u>	<u>19,920</u>	<u>212,500</u>
銀行借款總額	<u>213,250</u>	<u>309,020</u>	<u>644,420</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司的計息銀行貸款分別為人民幣213.3百萬元、人民幣289.1百萬元及人民幣431.9百萬元，均須於一年內按要求償還。截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司的計息銀行貸款分別為零、人民幣19.9百萬元及人民幣212.5百萬元，均須於一年後償還。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，有抵押及有擔保借款分別為人民幣30.0百萬元、人民幣25.0百萬元及人民幣237.5百萬元。於2023年及2024年12月31日的有抵押及有擔保借款以知識產權作抵押並由潘正頤先生作擔保。於2025年12月31日的有抵押及有擔保借款以捷勃特100%的權益作抵押並由潘正頤先生及張志琦先生作擔保，且貴集團已遵守貸款協議所載的財務契約條款。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，無抵押及有擔保借款分別為人民幣153.3百萬元、人民幣284.0百萬元及人民幣336.9百萬元。無抵押及有擔保借款主要由潘正頤先生及張志琦先生作擔保。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，無抵押及無擔保借款分別為人民幣30.0百萬元、零及人民幣15.0百萬元。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，計息銀行貸款的年利率分別為3.5%、3.6%及3.0%。

## 附錄一

## 會計師報告

### 30 贖回負債

#### 貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
贖回負債	<u>230,495</u>	<u>313,271</u>	<u>—</u>

自2018年成立以來，貴公司已完成數輪融資，包括A輪融資、B輪融資、江蘇智雲天工收購、2024年4月至5月融資、2024年12月融資及2025年4月融資，貴公司向投資者發行了普通股，且貴公司已與股東訂立獨立協議，授予彼等贖回權、反攤薄權、清算優先權及其他權利(統稱「可贖回權利」)。貴公司將該等贖回權項下的義務確認為按攤銷成本計量的金融負債，並採用實際單利法在綜合虧損表中確認融資成本。

輪次	認購年份	認購註冊資本 人民幣千元	每單位註冊 資本的代價 人民幣元	總代價 人民幣千元
A輪融資	2019	1,285	8.26	10,619
B輪融資	2019	1,793	16.73	30,000
2022年7月轉讓 — 青楓雲港及鐘樓投資(a)	2022	1,805	39.89	72,000
江蘇智雲天工收購	2022	3,752	21.11	79,200
2024年4月至5月融資	2024	1,507	39.83	60,000
2024年12月融資	2025	8,788	39.83	350,000
2025年4月融資	2025	6,444	39.83	256,613

#### (a) 2022年7月轉讓 — 青楓雲港及鐘樓投資

於2022年7月27日，A輪融資投資者百度在線網絡技術(北京)有限公司(「百度網絡」)將其於前身公司註冊資本中金額分別為人民幣902,486元及人民幣902,486元的股權，連同相關可贖回權利，分別以代價人民幣36,000,000元及人民幣36,000,000元轉讓予常州青楓雲港投資中心(有限合夥)(「青楓雲港」)及常州鐘樓上市後備產業投資合夥企業(有限合夥)(「鐘樓投資」)。

#### (i) 所授出可贖回權利的主要條款。

##### 贖回權

倘發生以下情況，A輪融資投資者(包括青楓雲港及鐘樓投資)(「A輪投資者」)、B輪融資投資者、江蘇智雲天工收購方、2024年4月至5月融資投資者、2024年12月融資投資者及2025年4月融資投資者有權要求貴公司贖回其投資：

- 貴公司未能在2028年12月31日前實現合格[編纂]。
- 貴集團、創始人、張志琦先生及持股平台違反或未能履行投資協議對應的交易文件項下的相關承諾，或導致貴公司無法上市或對貴公司經營產生重大不利影響；
- 貴公司喪失或無法重續其主營業務所需的重要批文，或其主營業務被法律法規禁止或重大限制。
- 任何其他股東根據法律規定要求回購。

對於A輪融資投資者、2024年4月至5月融資投資者、2024年12月融資投資者及2025年4月融資投資者，贖回金額為以下各項中的最高者：(i)相當於初始投資額加上12%/8%(A輪融資投資者為12%，2024年4月至5月融資投資者、2024年12月融資投資者及2025年4月融資投資者為8%)的年單利率的贖回金額，以及董事會已宣派但尚未支付的任何股息或紅利；(ii)於投資者要求回購股權之日，投資者要求回購的股權佔貴公司當時總股權的比例，乘以經投資者認可的會計師事務所審計的貴集團綜合財務報表中確認的淨資產。

對於江蘇智雲天工收購，贖回金額為相當於初始投資額加上8%的年單利率的贖回金額，以及董事會已宣派但尚未支付的任何股息或紅利的總和。江蘇智雲天工賣方的贖回權須待A輪融資投資者、2024年4月至5月融資投資者、2024年12月融資投資者及2025年4月融資投資者的贖回權完成後方可行使。

*清算優先權*

倘發生視同清算事件，A輪融資投資者、2024年4月至5月融資投資者、2024年12月融資投資者及2025年4月融資投資者應有權收取清算優先金額，該等金額的收取優先於 貴公司向 貴公司普通股其他持有人作出的任何資產或剩餘資金的任何分配。

以下事件應被視為「視同清算事件」：(a) 貴公司進行合併、收購、整體業務出售或其他類似交易，導致 貴公司控制權變更，致使該等事件前的 貴公司股東於該等事件後持有少於50%的股份或投票權；(b) 貴公司的全部或絕大部分資產被出售，及全部或絕大部分知識產權被獨家許可或出售予第三方；(c)任何股權轉讓、股權出售或其他交易，導致 貴公司超過50%的投票權轉讓予第三方。

對於A輪融資投資者、2024年4月至5月融資投資者、2024年12月融資投資者及2025年4月融資投資者，清算優先金額為以下各項中的最高者：(i)相當於初始投資額加上12%/8% (A輪融資投資者為12%，2024年4月至5月融資投資者、2024年12月融資投資者及2025年4月融資投資者為8%) 的年單利率的贖回金額，以及董事會已宣派但尚未支付的任何股息或紅利；(ii)於投資者要求回購股權之日，投資者要求回購的股權佔 貴公司當時總股權的比例，乘以經投資者認可的會計師事務所審計的 貴集團綜合財務報表中確認的淨資產。

對於B輪融資投資者及江蘇智雲天工賣方，清算優先金額等於初始投資額加上12%/8% (B輪融資投資者為12%，江蘇智雲天工賣方為8%) 的年單利率，以及董事會已宣派但尚未支付的任何股息或紅利。江蘇智雲天工賣方的清算優先權須待A輪融資投資者、2024年4月至5月融資投資者、2024年12月融資投資者及2025年4月融資投資者的清算優先權獲全額支付後方可行使。

*反攤薄權*

倘 貴公司以低於A輪融資投資者、江蘇智雲天工賣方、2024年4月至5月融資投資者、2024年12月融資投資者及2025年4月融資投資者所付價格發行新股，該等投資者有權要求：(i) 貴公司以零人民幣或法律法規允許的最低代價向投資者發行補償股權，或(ii)創始股東(其中2024年4月至5月融資投資者、2024年12月融資投資者及2025年4月融資投資者亦有權要求張志琦先生)以零人民幣或法律法規允許的最低代價向投資者轉讓補償股權，或(iii)相關各方協商的其他方法。

貴公司董事認為反攤薄權的公允價值屬微不足道，因此 貴公司並未確認衍生金融負債。

## 附錄一

## 會計師報告

### (ii) 呈列及分類

授予投資者的可贖回權利構成 貴公司回購其自身股權工具的義務。該等義務被確認為對金融投資者的贖回負債，初始按公允價值（即倘投資者行使該等權利，為結算相關義務的預期現金流量的現值）計量，其後按攤銷成本計量。

	A輪融資 人民幣千元	B輪融資 人民幣千元	江蘇智雲 天工收購 人民幣千元	2024年4月至 5月融資 人民幣千元	2024年 12月融資 人民幣千元	2025年 4月融資 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	90,351	40,938	79,356	—	—	—	210,645
計入融資成本	9,914	3,600	6,336	—	—	—	19,850
於2023年12月31日	100,265	44,538	85,692	—	—	—	230,495
於2024年1月1日	100,265	44,538	85,692	—	—	—	230,495
確認贖回負債	—	—	—	60,000	—	—	60,000
計入融資成本	9,914	3,600	6,336	2,926	—	—	22,776
於2024年12月31日	110,179	48,138	92,028	62,926	—	—	313,271
於2025年1月1日	110,179	48,138	92,028	62,926	—	—	313,271
確認贖回負債	—	—	—	—	350,000	256,613	606,613
計入融資成本	5,081	1,800	3,168	2,400	9,124	1,846	23,419
終止確認贖回負債	(115,260)	(49,938)	(95,196)	(65,326)	(359,124)	(258,459)	(943,303)
於2025年12月31日	—	—	—	—	—	—	—

### (iii) 終止優先權

於2025年6月30日，根據貴公司與全體投資者訂立的新股東協議，所有可贖回權利（其中包括贖回權、清算權及反攤薄權）已被不可撤銷地終止。因此，約人民幣943,303,000元的贖回負債及約人民幣858,432,000元的其他儲備已相應終止確認。約人民幣84,871,000元的差額已計入資本儲備。

## 31 貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用

### 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
貿易應付款項			
— 第三方	208,099	212,772	179,783
其他應付款項及應計費用：			
其他應繳稅項	30,251	74,104	14,922
應付僱員福利	16,282	10,115	16,689
保修撥備	107	4,580	4,580
應計費用	1,007	995	744
應計[編纂]	—	—	4,095
長期應付款的即期部分	4,061	1,347	—
應付關聯方款項	—	393	—
其他	1,699	4,573	2,558
其他應付款項及應計費用總額	53,407	96,107	43,588

## 附錄一

## 會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日按採購日期劃分的 貴集團貿易應付款項賬齡分析如下：

	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
1年以內	199,067	177,592	154,750
1-2年	7,270	28,785	14,727
2-3年	1,735	4,647	4,415
3年以上	27	1,748	5,891
	<u>208,099</u>	<u>212,772</u>	<u>179,783</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			
— 第三方	<u>194,752</u>	<u>201,125</u>	<u>125,162</u>
其他應付款項及應計費用：			
應付附屬公司款項	58,496	55,159	195,470
其他應繳稅項	28,540	70,500	15,941
長期應付款的即期部分	4,061	1,347	—
保修撥備	107	4,580	4,580
應付僱員福利	8,736	5,726	5,918
應計費用	726	705	4,590
其他	1,083	703	238
其他應付款項及應計費用總額	<u>101,749</u>	<u>138,720</u>	<u>226,737</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日按採購日期劃分的 貴公司貿易應付款項賬齡分析如下：

	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
1年以內	189,923	175,159	108,834
1-2年	3,168	23,763	14,351
2-3年	1,660	556	248
3年以上	1	1,647	1,729
	<u>194,752</u>	<u>201,125</u>	<u>125,162</u>

### 32 長期應付款

#### 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
長期應付款			
— 流動	4,061	1,347	—
— 非流動	<u>1,384</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>5,445</u>	<u>1,347</u>	<u>—</u>

長期應付款指於資產負債表日因資產售後租回而產生的應付租金結餘。

## 附錄一

## 會計師報告

### 33 其他非流動負債

#### 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
撥備	17,893	18,628	19,389

該索償源於一名供應商聲稱因終止原先協定的採購訂單而產生相關開支，而貴集團可能需要支付的所有未來付款的潛在金額估計於2023年、2024年及2025年12月31日分別為人民幣17,893,000元、人民幣18,628,000元及人民幣19,389,000元。

### 34 遞延所得稅

#### 貴集團

貴集團的遞延稅項資產及負債的分析如下：

	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
遞延稅項資產總額：	31,271	26,065	32,605
根據抵銷條文抵銷遞延稅項負債(a)	(2,376)	(1,527)	(8,122)
遞延稅項資產淨額	<u>28,895</u>	<u>24,538</u>	<u>24,483</u>
遞延所得稅資產			
— 於12個月內收回	11,201	9,243	5,776
— 於超過12個月收回	20,070	16,822	26,829
	<u>31,271</u>	<u>26,065</u>	<u>32,605</u>
遞延稅項負債總額：	(8,478)	(6,951)	(12,868)
根據抵銷條文抵銷遞延稅項資產(a)	2,376	1,527	8,122
遞延稅項負債淨額	<u>(6,102)</u>	<u>(5,424)</u>	<u>(4,746)</u>
遞延稅項負債			
— 於12個月內結算	(1,444)	(1,365)	(2,045)
— 於12個月後結算	(7,034)	(5,586)	(10,823)
	<u>(8,478)</u>	<u>(6,951)</u>	<u>(12,868)</u>

(a) 僅當遞延稅項資產與遞延稅項負債涉及由同一稅務機關就同一納稅人徵收的所得稅時，貴集團方會抵銷遞延稅項資產及遞延稅項負債。

貴集團遞延稅項資產的變動總額如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	22,394	31,271	26,065
收購一家附屬公司(附註36)	—	—	7,529
計入/(扣除自)損益	8,877	(5,206)	(989)
於年末	<u>31,271</u>	<u>26,065</u>	<u>32,605</u>

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團遞延稅項負債的變動總額如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	(9,632)	(8,478)	(6,951)
收購一家附屬公司 (附註36)	—	—	(7,529)
計入／(扣除自)	<u>1,154</u>	<u>1,527</u>	<u>1,612</u>
於年末	<u>(8,478)</u>	<u>(6,951)</u>	<u>(12,868)</u>

年內 貴集團遞延所得稅資產及負債的詳細變動如下：

(1) 遞延稅項資產：

	貿易及其他 應收款項、 存貨及合約 資產減值 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	或有負債 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	1,914	15,265	2,370	2,845	22,394
計入／(扣除自) 損益	<u>1,540</u>	<u>8,053</u>	<u>(247)</u>	<u>(469)</u>	<u>8,877</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	<u>3,454</u>	<u>23,318</u>	<u>2,123</u>	<u>2,376</u>	<u>31,271</u>
於2024年1月1日	3,454	23,318	2,123	2,376	31,271
計入／(扣除自) 損益	<u>1,912</u>	<u>(7,014)</u>	<u>734</u>	<u>(838)</u>	<u>(5,206)</u>
於2024年12月31日	<u>5,366</u>	<u>16,304</u>	<u>2,857</u>	<u>1,538</u>	<u>26,065</u>
於2025年1月1日	5,366	16,304	2,857	1,538	26,065
收購一家附屬公司 (附註36)	—	7,529	—	—	7,529
(扣除自)／計入 損益	<u>(2,648)</u>	<u>2,178</u>	<u>274</u>	<u>(793)</u>	<u>(989)</u>
於2025年12月31日	<u>2,718</u>	<u>26,011</u>	<u>3,131</u>	<u>745</u>	<u>32,605</u>

(2) 遞延稅項負債：

	收購時對資產的 公允價值 調整 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	(6,780)	(2,852)	(9,632)
計入 損益	<u>678</u>	<u>476</u>	<u>1,154</u>
於2023年12月31日	<u>(6,102)</u>	<u>(2,376)</u>	<u>(8,478)</u>
於2024年1月1日	(6,102)	(2,376)	(8,478)
計入 損益	<u>678</u>	<u>849</u>	<u>1,527</u>
於2024年12月31日	<u>(5,424)</u>	<u>(1,527)</u>	<u>(6,951)</u>
於2025年1月1日	(5,424)	(1,527)	(6,951)
收購一家附屬公司 (附註36)	(7,529)	—	(7,529)
(扣除自)／計入 損益	<u>819</u>	<u>793</u>	<u>1,612</u>
於2025年12月31日	<u>(12,134)</u>	<u>(734)</u>	<u>(12,868)</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

貴公司的遞延稅項資產及負債的分析如下：

	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
遞延稅項資產總額：	21,685	17,289	21,344
根據抵銷條文抵銷遞延稅項負債	—	—	—
遞延稅項資產淨額	<u>21,685</u>	<u>17,289</u>	<u>21,344</u>
遞延所得稅資產			
— 於12個月內收回	9,117	4,721	2,735
— 於超過12個月收回	<u>12,568</u>	<u>12,568</u>	<u>18,609</u>
	<u>21,685</u>	<u>17,289</u>	<u>21,344</u>

貴公司的遞延稅項資產的變動總額如下：

	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
於年初	12,633	21,685	17,289
計入／(扣除自) 損益	<u>9,052</u>	<u>(4,396)</u>	<u>4,055</u>
於年末	<u>21,685</u>	<u>17,289</u>	<u>21,344</u>

貴公司的年內遞延稅項資產的詳細變動如下：

(1) 遞延稅項資產：

	貿易及其他 應收款項、 存貨及合約 資產減值 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	估計負債 人民幣千元	於聯營公司 的投資減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	1,145	11,162	326	—	12,633
計入損益	<u>1,027</u>	<u>8,335</u>	<u>(310)</u>	<u>—</u>	<u>9,052</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	<u>2,172</u>	<u>19,497</u>	<u>16</u>	<u>—</u>	<u>21,685</u>
於2024年1月1日	2,172	19,497	16	—	21,685
計入／(扣除自) 損益	<u>875</u>	<u>(6,929)</u>	<u>671</u>	<u>987</u>	<u>(4,396)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	<u>3,047</u>	<u>12,568</u>	<u>687</u>	<u>987</u>	<u>17,289</u>
於2025年1月1日	3,047	12,568	687	987	17,289
計入／(扣除自) 損益	<u>(999)</u>	<u>5,054</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,055</u>
於2025年12月31日	<u>2,048</u>	<u>17,622</u>	<u>687</u>	<u>987</u>	<u>21,344</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 35 現金流量資料

#### (a) 除所得稅前溢利與經營所得現金的對賬

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
除所得稅前(虧損)/溢利	(123,830)	19,893	4,443
經以下各項調整：			
物業、廠房及設備折舊 (附註17)	10,018	9,676	28,836
無形資產攤銷 (附註19)	5,033	4,975	6,207
使用權資產折舊 (附註18)	4,257	3,767	3,164
金融資產的信貸虧損撥備/(減值撥回)	10,312	10,821	(15,525)
存貨減值撥備	881	973	916
出售長期資產的虧損/(收益) (附註8)	24	(28)	2
融資成本淨額 (附註12)	28,638	34,072	38,563
股份支付的付款 (附註20)	65,842	5,631	4,659
匯兌(收益)/虧損淨額 (附註8)	679	(170)	249
應佔一間聯營公司的虧損 (附註16)	188	2,424	4,127
<b>營運資金變動前的經營收益/(虧損)</b>	<b>2,042</b>	<b>92,034</b>	<b>75,641</b>
營運資金變動(不包括收購及綜合賬目的 貨幣換算差額的影響)：			
受限制現金	22,826	(744)	710
存貨	(33,477)	(34,897)	1,564
貿易應收款項及應收票據、其他應收款項及預付款項	(227,728)	(253,887)	124,174
合約負債	9,140	(3,613)	35,476
貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用	121,687	47,132	(97,265)
<b>經營活動(所用)/所得現金</b>	<b>(105,510)</b>	<b>(153,975)</b>	<b>140,300</b>

#### (b) 融資活動所得負債的對賬

	借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	其他借款 人民幣千元	贖回負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	175,699	14,935	9,291	210,645	410,570
現金流量	70,540	(4,755)	(4,362)	—	61,423
新增租賃	—	1,652	—	—	1,652
應計利息開支	7,801	649	516	19,850	28,816
於2023年12月31日	254,040	12,481	5,445	230,495	502,461
於2024年1月1日	254,040	12,481	5,445	230,495	502,461
現金流量	98,235	(3,993)	(709)	60,000	153,533
終止租賃	—	(594)	—	—	(594)
應計利息開支	10,532	485	301	22,776	34,094
於2024年12月31日	362,807	8,379	5,037	313,271	689,494
於2025年1月1日	362,807	8,379	5,037	313,271	689,494
現金流量	321,777	(3,833)	(5,763)	606,613	918,794
新增租賃	—	645	—	—	645
應計利息開支	14,803	278	726	23,419	39,226
租賃修訂	—	(823)	—	—	(823)
終止確認贖回負債	—	—	—	(943,303)	(943,303)
於2025年12月31日	699,387	4,646	—	—	704,033

## 附錄一

## 會計師報告

### (c) 非現金投資及融資活動

	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
贖回負債終止確認 (附註30)	—	—	943,303
收購捷勃特的代價 (附註36)	—	—	287,000
於本年度使用權資產增加	1,652	—	—
於本年度租賃修訂	—	—	823
	<u>1,652</u>	<u>—</u>	<u>1,231,126</u>

除上表所披露者外，概無其他重大的非現金交易。

### 36 業務合併

#### 收購概要

於2025年6月11日，貴公司與上海捷勃特機器人有限公司的股東（「捷勃特賣方」）訂立一份框架購買協議（「框架協議」），以收購上海捷勃特機器人有限公司100%的股權（「收購捷勃特」）。根據該框架協議，收購捷勃特須分兩批完成。

於2025年6月12日，貴公司以現金人民幣224,000,000元收購捷勃特20.29%的權益，而於2025年6月30日，該投資已確認為按公允價值計入損益的金融資產。根據框架協議，貴公司須與捷勃特賣方就第二批餘下79.71%的股權訂立最終協議，其代價將以現金及發行貴公司的記名股份結算。倘第二批未能完成且失敗原因不可歸因於貴公司，捷勃特創始股東承諾按第一批交易的原價贖回20.29%的股權。因此，於2025年6月30日，對20.29%權益的投資及與捷勃特創始股東的安排整體被指定為按公允價值計入損益的金融資產。

於2025年11月19日，貴公司以現金人民幣94,000,000元及發行35百萬股註冊股份（金額為人民幣287,000,000元）的方式收購捷勃特餘下79.71%的權益。第二批收購完成後，貴公司持有捷勃特100%的權益，並取得捷勃特的控制權。按公允價值計入損益的金融資產已終止確認為視作代價，且並無重大重新計量收益或虧損。

購買代價、所收購的資產淨值及商譽的詳情如下：

	人民幣千元
購買代價：	
貴公司發行的35百萬股普通股的公允價值	287,000
現金結算	<u>318,000</u>
	<u>605,000</u>

因收購而確認的捷勃特資產及負債如下：

	公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	7,414
使用權資產	479
無形資產 (i)	51,687
現金及現金等價物	2,896
貿易應收款項及應收票據	4,033
預付款項及其他應收款項	3,655
存貨	34,292
遞延所得稅資產	7,529
其他應付款項及應計費用	(10,046)
租賃負債	(61)
貿易應付款項及應付票據	(7,309)
租賃負債	(584)
合約負債	(3,331)
遞延稅項負債	<u>(7,529)</u>
	83,125
加：商譽	<u>521,875</u>
代價	<u>605,000</u>

## 附錄一

## 會計師報告

- (i) 捷勃特的無形資產包括單芯片多軸集成運動控制器(SCIMC)、HyperRing及磁力運輸系統技術，於收購日期的總價值為人民幣50,194,000元。該技術的公允價值乃採用收益法釐定。
- (ii) 該等金額乃採用該附屬公司的業績計算，並已就會計政策的差異作出調整。

### 收益及純利貢獻

於2025年11月19日至12月31日期間，所收購業務為 貴集團貢獻收益人民幣7,715,000元及淨虧損人民幣5,084,000元。

倘收購於2025年1月1日發生，合併實體截至2025年12月31日止年度的收益及虧損將分別為人民幣803,687,000元及人民幣160,150,000元。該等金額乃採用該附屬公司的業績計算，並已就以下事項作出調整：

- 撇銷 貴集團與捷勃特之間交易產生的收益及成本；
- 假設無形資產的公允價值調整自2025年1月1日起適用而應扣除的額外攤銷，連同隨之產生的稅務影響。

### (b) 購買代價 — 現金流出

	2025年 人民幣千元
現金代價	318,000
減：已收購現金的現金結餘	(2,896)
現金淨流出 — 投資活動	315,104

## 37 關聯方交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方或對另一方的財務及經營決策行使重大影響力，則該等訂約方被視為關聯方。倘訂約方受共同控制，亦被視為關聯方。 貴集團主要管理層成員及其緊密家族成員亦被視為關聯方。

### (a) 於往績記錄期間 貴集團的關聯方

關聯方名稱	關係
張志琦先生	最終控股股東、董事會主席、董事兼行政總裁
潘正頤先生	最終控股股東、董事、首席運營官兼總經理
侯大為先生	執行董事
李科頻先生	董事
辛頓人工智能科技有限公司	有重大影響力的聯營公司
上海佳萬智能科技有限公司	合營企業
賀岩先生	非執行董事

以下為 貴集團與其關聯方於往績記錄期間進行的重大交易及於各資產負債表日與關聯方的結餘概要。

### (b) 與關聯方的交易

	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
<b>應收貸款</b>			
辛頓人工智能科技有限公司	—	2,430	6,700
上海佳萬智能科技有限公司	—	—	2,000
<b>應付貸款</b>			
潘正頤先生	—	950	—
張志琦先生	—	2,893	—
侯大為先生	—	400	—
李科頻先生	—	180	—
	—	6,853	8,700

## 附錄一

## 會計師報告

	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
<b>預付僱員款項</b>			
潘正頤先生	—	29	—
張志琦先生	200	100	—
侯大為先生	—	—	322
	<u>200</u>	<u>129</u>	<u>322</u>
<b>擔保(i)</b>			
潘正頤先生及張志琦先生 為 貴集團銀行借款提供的擔保	19,800	97,800	434,277
潘正頤先生為 貴集團銀行借款提供的擔保	162,840	236,617	169,920
	<u>182,640</u>	<u>334,417</u>	<u>604,197</u>

(i) 該等借款由潘正頤先生及張志琦先生作擔保，而該兩項擔保已與有關銀行協定將於[編纂]時解除。

貴公司收購捷勃特100%權益，是次收購的進一步詳情載於附註36。上海捷勃特企業管理合夥企業(有限合夥)(「上海捷勃特」)為捷勃特股東之一。貴公司向上海捷勃特發行12,846,189股註冊股份，以收購上海捷勃特所持有的捷勃特21.74%權益。該交易的代價為人民幣103,909,000元。上海捷勃特為一家有限合夥企業，其普通合夥人最終由自2025年9月起擔任 貴公司非執行董事的賀岩先生控制。

### (c) 與關聯方的結餘

	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>應收關聯方款項(貿易)</b>			
辛頓人工智能科技有限公司	—	—	313
<b>應收關聯方款項(非貿易)</b>			
辛頓人工智能科技有限公司	—	1,980	—
上海佳萬智能科技有限公司	—	—	2,000
潘正頤先生	—	18	—
張志琦先生	200	—	—
	<u>200</u>	<u>1,998</u>	<u>2,000</u>

於2025年12月31日應收辛頓人工智能科技有限公司的款項屬貿易性質，並產生自收購日期前捷勃特與辛頓人工智能科技有限公司之間的貨物銷售。

除上述結餘外，其他結餘屬非貿易性質。應收辛頓人工智能科技有限公司的非貿易結餘已於2025年12月31日悉數結清，而應收上海佳萬智能科技有限公司的非貿易結餘預期將於2026年12月31日結清。

### (d) 主要管理人員薪酬

	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
工資、薪金及獎金	6,130	4,702	5,271
退休金成本 — 定額供款計劃	421	431	449
其他僱員福利	523	531	367
股份支付的付款開支	20,075	2,672	585
	<u>27,149</u>	<u>8,336</u>	<u>6,672</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 38 承擔

#### (a) 資本承擔

下表載列 貴公司於所示日期的資本承擔概要：

	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
已訂約但未撥備的權益投資 軟件	14,000	12,000	8,000
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,373</u>
	<u>14,000</u>	<u>12,000</u>	<u>12,373</u>
於附屬公司投資的資本承擔	<u>47,800</u>	<u>57,850</u>	<u>12,427</u>

#### (b) 不可撤銷的短期經營租賃

	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
1年以內	<u>16</u>	<u>27</u>	<u>—</u>

### 39 董事及監事的福利及權益

#### (a) 董事及監事酬金

各董事及監事於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的薪酬載列如下：

董事及監事姓名	袍金 人民幣千元	工資、薪金 及獎金 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	其他社會 保障成本、 住房福利及 其他僱員 福利 人民幣千元	股份支付 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2023年12月31日止年度</b>						
<b>董事：</b>						
張志琦先生	—	952	46	62	—	1,060
潘正頤先生	—	480	68	81	—	629
侯大為先生	—	420	66	80	—	566
趙何先生	—	1,200	46	62	1,216	2,524
陳翠紅女士	—	846	42	52	11,202	12,142
李科頻先生	—	600	46	62	2,106	2,814
蔣劭清先生	—	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>5,193</u>	<u>343</u>	<u>434</u>	<u>17,409</u>	<u>23,379</u>
<b>監事：</b>						
袁臻先生	—	695	29	35	2,885	3,644
	<u>—</u>	<u>5,193</u>	<u>343</u>	<u>434</u>	<u>17,409</u>	<u>23,379</u>
<b>截至2024年12月31日止年度</b>						
<b>董事：</b>						
張志琦先生	—	816	47	68	—	931
潘正頤先生	—	480	71	81	—	632
侯大為先生	—	420	67	77	—	564
趙何先生	—	1,130	47	68	855	2,100
陳翠紅女士	—	481	47	60	—	588
童竹勳女士	—	35	4	4	21	64
李科頻先生	—	213	12	17	1,210	1,452
蔣劭清先生	—	—	—	—	—	—
趙俊韓先生	—	—	—	—	—	—
劉捷音先生	—	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>4,055</u>	<u>324</u>	<u>411</u>	<u>2,086</u>	<u>6,876</u>
<b>監事：</b>						
袁臻先生	—	480	29	36	—	545
	<u>—</u>	<u>4,055</u>	<u>324</u>	<u>411</u>	<u>2,086</u>	<u>6,876</u>

## 附錄一

## 會計師報告

董事及監事姓名	袍金 人民幣千元	工資、薪金 及獎金 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	其他社會 保障成本、 住房福利及 其他僱員 福利 人民幣千元	股份支付 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2025年12月31日止年度</b>						
<b>董事：</b>						
張志琦先生	—	816	47	68	—	931
潘正頤先生	—	714	71	81	—	866
侯大為先生	—	750	80	92	—	922
趙何先生	—	960	47	68	—	1,075
陳翠紅女士	—	493	43	56	—	592
童竹勍女士	—	298	30	31	—	359
蔣劭清先生	—	—	—	—	—	—
趙俊韡先生	—	—	—	—	—	—
劉捷音先生	—	—	—	—	—	—
賀岩先生	—	40	6	6	—	52
<b>獨立董事姓名：</b>						
蕭潔雲女士	35	—	—	—	—	35
王文學先生	35	—	—	—	—	35
張朝暉先生	35	—	—	—	—	35
向哲先生	35	—	—	—	—	35
<b>監事：</b>						
袁臻先生	—	320	19	24	—	363
	<u>140</u>	<u>4,391</u>	<u>343</u>	<u>426</u>	<u>—</u>	<u>5,300</u>

- (i) 潘正頤先生於2019年10月獲委任為董事會主席，任期至2024年1月，自2024年1月起調任為 貴公司董事，並於2025年9月獲委任為 貴公司執行董事。
- 張志琦先生於2023年1月獲委任為 貴公司董事，任期至2024年1月，自2024年1月起調任為董事會主席，並於2025年9月獲委任為 貴公司董事會主席。
- (ii) 侯大為先生獲委任為 貴公司董事，自2019年10月起生效，並於2025年9月獲委任為 貴公司首任執行董事。
- 王罡先生獲委任為 貴公司董事，任期自2021年12月至2023年1月。
- 陳翠紅女士獲委任為 貴公司董事，自2021年8月起生效，並於2025年9月獲委任為 貴公司首任執行董事。
- 馬元巍先生獲委任為 貴公司董事，任期自2022年6月至2023年1月。
- 李碩先生獲委任為 貴公司董事，任期自2019年11月至2022年7月。
- 袁臻先生獲委任為 貴公司監事，自2021年12月起生效至2025年9月。
- 趙何先生獲委任為 貴公司董事，自2023年1月起生效並於2025年9月獲委任為 貴公司首任執行董事。
- 李科頻先生獲委任為 貴公司董事，任期自2023年1月至2024年12月。
- 蔣劭清先生獲委任為 貴公司董事，自2023年1月起生效至2025年9月。
- 童竹勍女士獲委任為 貴公司董事，自2024年12月起生效至2025年8月。
- 趙俊韡先生獲委任為 貴公司董事，自2024年12月起生效並於2025年9月調任為 貴公司非執行董事。
- 劉捷音先生獲委任為 貴公司董事，自2024年12月起生效並於2025年9月調任為 貴公司非執行董事。
- 賀岩先生獲委任為 貴公司獨立董事，自2025年9月起生效。

## 附錄一

## 會計師報告

蕭潔雲女士獲委任為 貴公司獨立董事，自2025年9月起生效。

王文學先生獲委任為 貴公司獨立董事，自2025年9月起生效。

向哲先生獲委任為股份有限公司的首任獨立董事，自2025年9月起生效。

張朝暉先生獲委任為 貴公司的首任獨立董事，自2025年9月起生效。

於往績記錄期間， 貴集團並無向董事或監事支付任何酬金，作為加入 貴集團或加入 貴集團時的獎勵或作為離職補償，亦無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金。

### (b) 董事及監事的退休及離職福利

於往績記錄期間，概無向任何董事或監事支付退休及離職福利。

### (c) 為提供董事及監事服務而向第三方支付代價

於往績記錄期間，概無為提供董事或監事服務而向第三方支付代價。

### (d) 有關以董事為受益人的貸款、準貸款及其他交易的資料

除附註37所披露者外，於往績記錄期間， 貴集團與董事或監事之間並無訂立以董事或監事為受益人的貸款、準貸款及其他交易。

### (e) 董事及監事於交易、安排或合約中的重大利益

除附註37所披露者外，於年末或往績記錄期間， 貴公司概無訂立任何與 貴集團業務有關，且 貴公司董事或監事於其中直接或間接擁有重大利益的重大交易、安排及合約。

## 40 或然事項

除附註33所披露的終止原先協定採購訂單的案件外，於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團並無其他重大或有負債。

## 41 資產負債表日後事項

貴公司或 貴集團於2025年12月31日後並無進行其他重大後續事件。

## 42 其他會計政策概要

### 42.1 分部報告

經營分部乃按與向主要經營決策者提供的內部報告一致的方式報告。

貴公司的主要經營決策者評估 貴集團的財務表現及狀況，並作出戰略決策。 貴集團的主要經營決策者為執行董事。

### 42.2 外幣換算

#### (i) 功能貨幣及呈列貨幣

貴集團各實體的財務報表所列項目乃按該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。由於 貴集團的主要業務位於中國內地， 貴集團釐定以人民幣（即 貴公司的功能貨幣）呈列過往財務資料。

#### (ii) 交易及結餘

外幣交易乃按交易日的匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易以及因按年終匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌收益及虧損，一般於損益中確認。

所有其他匯兌收益及虧損乃於綜合全面收益表「其他收益／(虧損)」項下以淨額基準呈列。

按公允價值計量的以外幣計值的非貨幣性項目乃採用釐定公允價值當日的匯率換算。按公允價值列賬的資產及負債的換算差額乃作為公允價值收益或虧損的一部分呈報。

**(iii) 集團公司**

功能貨幣與呈列貨幣不同的海外業務(該等業務概不以嚴重通脹經濟體的貨幣為功能貨幣)的業績及財務狀況乃按以下方式換算為呈列貨幣：

- 每份所呈列資產負債表的資產及負債按該資產負債表日的收市匯率換算；
- 每份全面收益表的收入及開支按平均匯率換算(除非該匯率未能合理地反映交易當日適用匯率的累計影響，在此情況下，收入及開支按交易日的匯率換算)；及
- 所有由此產生的匯兌差額均於其他全面收益確認。

於綜合賬目時，換算海外實體任何投資淨額所產生的匯兌差額於其他全面收益確認。當出售海外業務時，相關的匯兌差額乃作為出售收益或虧損的一部分重新分類至損益。

**42.3 獨立財務報表**

於附屬公司的投資按成本減去減值入賬。成本包括投資的直接應佔成本。貴公司按已收及應收股息基準將附屬公司的業績入賬。

倘從附屬公司收取的股息超過該附屬公司在宣派股息期間的全面收益總額，或倘獨立財務報表中的投資賬面值超過綜合財務報表中被投資方資產淨值(包括商譽)的賬面值，則須對該等附屬公司的投資進行減值測試。

**42.4 現金及現金等價物以及受限制現金**

為呈列於綜合現金流量表，現金及現金等價物包括手頭現金、存放於金融機構的活期存款以及其他原到期日為三個月或以下、可隨時轉換為已知金額現金且價值變動風險不大的短期高流動性投資。

提取、使用或抵押作擔保受限制的現金於綜合資產負債表上單獨呈報，且計入綜合現金流量表的現金及現金等價物總額。

**42.5 貿易應付款項及其他應付款項**

該等金額指於財政年度結束前已向貴集團提供但尚未支付的貨品及服務的負債。貿易應付款項及其他應付款項呈列為流動負債，除非付款並非在往績記錄期間結束後12個月內到期。該等款項初步按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤餘成本計量。

**42.6 借款**

借款初步按公允價值(扣除已產生的交易成本)確認。借款其後按攤餘成本列賬。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額之間的任何差額，採用實際利率法於借款期內在綜合損益表中確認。

借款分類為流動負債，除非於報告期末，貴集團有權將負債的結算遞延至報告期後至少12個月。

**42.7 借款費用**

直接歸屬於收購、建造或生產合資格資產的一般及特定借款費用，在完成及準備資產作其預定用途或出售所需期間內予以資本化。合資格資產乃指需要一段長時間才能達到其預定用途或可供出售的資產。

特定借款在用於合資格資產前作出的臨時投資所賺取的投資收入，會於合資格資本化的借款費用中扣除。

其他借款費用於產生期間支銷。

**42.8 即期及遞延所得稅**

期內所得稅開支為根據各司法權區的適用所得稅率就當期應課稅收入應付的稅項，並就遞延稅項資產及負債(歸因於暫時性差額及未動用稅項虧損)的變動作出調整。

**(i) 即期所得稅**

即期所得稅開支乃根據貴公司附屬公司經營及產生應課稅收入的地區於往績記錄期間結束時已頒佈或實質上已頒佈的稅務法規計算。管理層

會定期評估報稅表中所持的狀況，當中涉及適用稅務法規須予詮釋，並考慮稅務機關是否可能接納不確定的稅務處理方法。貴集團根據最可能金額或預期價值計量其稅務結餘，視乎何種方法能更好地預測不確定性的解決方案。

**(ii) 遞延所得稅**

遞延所得稅乃採用負債法就資產與負債的稅基與其於綜合財務報表的賬面值之間的暫時性差額全數撥備。然而，倘遞延稅項負債來自商譽的初步確認，則不予確認。倘遞延所得稅來自初步確認一項並非業務合併的交易中的資產或負債，而該交易於發生時既不影響會計損益亦不影響應課稅損益，且不會產生相等的應課稅及可抵扣暫時性差額，則亦不予入賬。遞延所得稅乃採用於往績記錄期間結束時已頒佈或實質上已頒佈且預期於相關遞延稅項資產變現或遞延稅項負債結算時適用的稅率(及法例)釐定。

遞延稅項資產僅在未來應課稅金額很可能可用於抵銷該等暫時性差額及虧損時方予確認。

倘貴公司可控制暫時性差額的撥回時間，且該差額很可能不會在可預見的未來撥回，則不會就海外業務投資的賬面值與稅基之間的暫時性差額確認遞延稅項負債及資產。

倘有法定可執行權利抵銷即期稅項資產與負債，且遞延稅項結餘與同一稅務機關有關，則遞延稅項資產與負債可予抵銷。倘實體有法定可執行權利抵銷即期稅項資產及稅項負債，並擬按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債，則可將即期稅項資產及稅項負債抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟與其他全面收益或直接於權益中確認的項目有關者除外。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

**42.9 僱員福利**

**(i) 短期責任**

工資及薪金負債(包括非貨幣性福利及預計於僱員提供相關服務的期間結束後12個月內悉數結算的累計年假)乃就截至往績記錄期間結束時的僱員服務確認，並按預期於結算負債時支付的金額計量。該等負債於綜合資產負債表呈列為即期僱員福利責任。

**(ii) 退休金責任及其他社會福利**

貴集團於中國內地的全職僱員有權透過中國政府規定的界定供款計劃享有員工福利，包括退休金、工傷福利、生育保險、醫療保險、失業救濟金及住房公積金計劃。中國勞動法規規定，貴集團須按僱員薪金的若干百分比向政府供款該等福利，惟以地方政府訂明的最高金額為限。貴集團除規定的供款外，並無任何其他福利的法律責任。概無被沒收的供款可供貴集團用以降低現有供款水平。

**42.10 利息收入**

按公允價值計入損益的金融資產的利息收入計入該等資產的公允價值收益/(虧損)淨額。

就為現金管理目的而持有的金融資產所賺取的利息收入呈列為融資收入。任何其他利息收入均計入其他收入。

利息收入乃按實際利率乘以金融資產的賬面總值計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。就信貸減值的金融資產而言，實際利率適用於該金融資產的賬面淨值(扣除虧損撥備後)。

**42.11 租賃**

租賃於租賃資產可供貴集團使用的日期確認為使用權資產及相應負債。

合約可同時包含租賃及非租賃部分。貴集團根據租賃及非租賃部分的相對獨立價格，將合約中的代價分配至該等部分。然而，就貴集團作為承租人的房地產租賃而言，其已選擇不區分租賃及非租賃部分，而是將該等部分作為單一租賃部分入賬。

租賃條款乃按個別基準磋商，並包含各種不同的條款及條件。除出租人持有的租賃資產的擔保權益外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃資產未必可用作借款的擔保。

租賃產生的資產及負債初步按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)，減任何應收租賃優惠，及
- 倘租期反映 貴集團行使該選擇權，則為終止租賃的罰款付款。

租賃付款採用租賃內含利率(倘該利率可予釐定)或 貴集團的增量借款利率貼現。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收取的租賃優惠
- 任何初始直接成本，及
- 修復成本

與短期租賃及低價值資產租賃相關的付款於損益中按直線法確認為開支。短期租賃為租期為12個月或以下的租賃。低價值資產包括設備及辦公家具的小件物品。

貴集團作為出租人的經營租賃的租賃收入於租期內以直線法在收入中確認。

#### 42.12 股息分派

於往績記錄期間結束時或之前已宣派、經適當授權且不再由實體酌情決定的任何股息金額，但於往績記錄期間結束時尚未分派的股息，均作出撥備。

#### 42.13 政府補助

政府補助在有合理保證將收到補助且 貴集團將遵守所有附帶條件時按其公允價值確認。

與成本有關的政府補助予以遞延，並在為將其與擬補償的成本配比所需的期間內於損益中確認。與購買物業、廠房及設備有關的政府補助計入非流動負債作為遞延收入，並在相關資產的預計可使用年期限內以直線法計入損益。

#### 42.14 每股盈利

##### (i) 每股基本盈利

每股基本盈利的計算方法為：

- 貴公司擁有人應佔溢利，不包括除普通股外的任何權益服務成本；及
- 除以財政年度間已發行普通股的加權平均數，就年內發行的普通股紅股因素作出調整，但不包括庫存股份。

##### (ii) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃就釐定每股基本盈利所用的數字作出調整，以計及：

- 與潛在攤薄普通股相關的利息及其他融資成本的除所得稅後影響；及
- 假設所有潛在攤薄普通股獲轉換，將予發行的額外普通股加權平均數。

### III 期後財務報表

貴公司或現時組成 貴集團的任何附屬公司並無就2025年12月31日之後及直至本報告日期的任何期間編製經審核財務報表。