

附錄一

會計師報告

以下第I-1至I-[•]頁為本公司申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。此報告乃根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報工作準則第200號「有關投資通函內歷史財務資料的會計師報告」之規定而編製，並致函本公司董事及聯席保薦人。

致寧波拓普集團股份有限公司、中信證券(香港)有限公司及UBS SECURITIES HONG KONG LIMITED列位董事就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

我們就第I-[•]至I-[•]頁所載寧波拓普集團股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，此等歷史財務資料包括 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況報表以及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況表以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-[•]至I-[•]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，乃為載入 貴公司日期為[日期]的有關 貴公司H股於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]的文件(「本文件」)而編製。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並負責執行董事認為編製歷史財務資料所需的內部監控，以確保歷史財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向 閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務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歷史財務資料所載金額及披露事項的證據。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歷史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歷史財務資料附註2所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計在該情況下適當的程序，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，以及評價歷史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，就會計師報告而言，該等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載的編製基準，真實而中肯地反映 貴公司及 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事項出具的報告

調整

於編製歷史財務資料時，並無對第I-[•]頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

茲提述歷史財務資料附註46，其中載有 貴公司於往績記錄期間宣派及派付股息的資料。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

[•]

執業證書編號[•]

香港

日期

附 錄 一

會 計 師 報 告

I 貴集團的歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表由香港立信德豪會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核（「**相關財務報表**」）。

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

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

截至12月31日止年度				
	附註	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	7	19,700,561	26,600,328	29,581,459
銷售成本		<u>(15,402,886)</u>	<u>(21,308,301)</u>	<u>(24,090,644)</u>
毛利		4,297,675	5,292,027	5,490,815
其他收入	10	219,279	407,860	306,343
其他收益／(虧損)淨額	11	92,933	69,668	9,646
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式下的減值虧損，扣除撥回	12	(196,691)	(79,777)	(28,435)
銷售開支		(232,583)	(274,040)	(276,659)
行政開支		(548,093)	(626,470)	(775,814)
研發開支	8	<u>(986,403)</u>	<u>(1,224,243)</u>	<u>(1,496,041)</u>
經營利潤		2,646,117	3,565,025	3,229,855
財務收入	13	46,325	48,351	38,072
財務成本	13	<u>(228,089)</u>	<u>(237,973)</u>	<u>(159,850)</u>
財務成本 — 淨額	13	<u>(181,764)</u>	<u>(189,622)</u>	<u>(121,778)</u>
應佔合營企業淨(虧損)／利潤	17	<u>(2,063)</u>	<u>45,857</u>	<u>43,522</u>
除所得稅前利潤	8	<u>2,462,290</u>	<u>3,421,260</u>	<u>3,151,599</u>
所得稅開支	14	<u>(312,274)</u>	<u>(417,573)</u>	<u>(368,933)</u>
年內利潤		<u>2,150,016</u>	<u>3,003,687</u>	<u>2,782,666</u>
年內其他全面收益				
可能隨後重新分類至損益之項目：				
海外業務折算產生的匯兌差額		<u>14,089</u>	<u>(86,701)</u>	<u>144,944</u>
年內其他全面收益(扣除稅項)		<u>14,089</u>	<u>(86,701)</u>	<u>144,944</u>
年內全面收益總額		<u>2,164,105</u>	<u>2,916,986</u>	<u>2,927,610</u>

附錄一

會計師報告

截至12月31日止年度			
	2023年	2024年	2025年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以下人士應佔年內利潤：			
貴公司擁有人	2,150,642	3,000,606	2,779,071
非控股權益	<u>(626)</u>	<u>3,081</u>	<u>3,595</u>
	<u>2,150,016</u>	<u>3,003,687</u>	<u>2,782,666</u>
以下人士應佔年內全面收益總額：			
貴公司擁有人	2,164,707	2,913,919	2,924,034
非控股權益	<u>(602)</u>	<u>3,067</u>	<u>3,576</u>
	<u>2,164,105</u>	<u>2,916,986</u>	<u>2,927,610</u>
貴公司擁有人應佔每股盈利(人民幣元)			
基本(每股人民幣元)	15	1.35	1.79
攤薄(每股人民幣元)	15	<u>1.35</u>	<u>1.78</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	18	14,687,045	16,178,810	17,286,056
投資物業	19	22,979	20,832	18,685
使用權資產	20	1,635,161	1,797,141	1,941,995
無形資產	22	95,604	106,638	138,625
商譽	21	203,183	202,103	340,475
預付款項	27	292,058	219,275	347,742
於合營企業的投資	17	139,642	96,733	105,255
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)				
的金融資產	26	—	—	50,000
遞延稅項資產	23	<u>202,239</u>	<u>239,127</u>	<u>261,154</u>
非流動資產總額		<u>17,277,911</u>	<u>18,860,659</u>	<u>20,489,987</u>
流動資產				
存貨	24	3,244,842	4,000,058	4,716,827
貿易應收款項	28	5,006,715	6,425,589	7,325,793
應收票據	29	1,593,964	2,684,456	4,844,717
預付款項、按金及其他應收款項	27	480,370	523,282	933,013
按公平值計入損益的金融資產	26	300,872	1,050,000	400,000
即期稅項資產		9,730	12,062	4,453
受限制銀行存款	30	541,429	45,499	518,558
現金及現金等價物	30	<u>2,313,938</u>	<u>3,942,267</u>	<u>4,701,248</u>
流動資產總額		<u>13,491,860</u>	<u>18,683,213</u>	<u>23,444,609</u>
資產總額		<u>30,769,771</u>	<u>37,543,872</u>	<u>43,934,596</u>

附錄一

會計師報告

		於12月31日		
	附註	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
負債				
流動負債				
貿易應付款項	31	4,066,373	5,136,288	6,654,985
應付票據	32	2,855,691	3,198,453	5,716,338
其他應付款項及應計費用	33	1,863,473	1,581,636	1,578,275
合約負債	7	20,090	24,262	21,061
借款	34	2,239,051	2,846,277	4,417,572
可換股債券	35	4,684	7,053	—
租賃負債	20	46,283	82,267	116,346
即期稅項負債		<u>128,230</u>	<u>162,297</u>	<u>138,238</u>
流動負債總額		<u>11,223,875</u>	<u>13,038,533</u>	<u>18,642,815</u>
流動資產淨額		<u>2,267,985</u>	<u>5,644,680</u>	<u>4,801,794</u>
總資產減流動負債		<u>19,545,896</u>	<u>24,505,339</u>	<u>25,291,781</u>
非流動負債				
借款	34	2,506,124	1,448,871	225,116
可換股債券	35	2,436,329	2,513,474	—
租賃負債	20	298,079	486,055	442,456
遞延收入	36	424,223	408,021	422,913
遞延稅項負債	23	<u>66,838</u>	<u>65,663</u>	<u>66,742</u>
非流動負債總額		<u>5,731,593</u>	<u>4,922,084</u>	<u>1,157,227</u>
負債總額		<u>16,955,468</u>	<u>17,960,617</u>	<u>19,800,042</u>
資產淨額		<u>13,814,303</u>	<u>19,583,255</u>	<u>24,134,554</u>
權益				
股本	37	1,102,050	1,686,026	1,737,836
儲備	38	<u>12,682,330</u>	<u>17,864,239</u>	<u>22,360,152</u>
貴公司擁有人應佔權益		13,784,380	19,550,265	24,097,988
非控股權益		<u>29,923</u>	<u>32,990</u>	<u>36,566</u>
權益總額		<u>13,814,303</u>	<u>19,583,255</u>	<u>24,134,554</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

		於12月31日		
	附註	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	18	2,699,495	2,669,426	2,654,682
投資物業	19	22,979	20,832	18,685
使用權資產	20	209,442	204,676	199,909
無形資產	22	81,037	85,602	93,025
預付款項	27	47,859	42,224	42,485
於合營企業的投資	17	139,642	96,733	105,255
於附屬公司的投資	16	12,385,367	15,197,880	17,032,046
按公平值計入損益的金融資產	26	—	—	50,000
遞延稅項資產	23	—	—	12,727
非流動資產總額		15,585,821	18,317,373	20,208,814
流動資產				
存貨	24	748,720	788,511	811,799
貿易應收款項	28	1,991,981	2,689,653	2,751,660
應收票據	29	6,021	232	—
預付款項、按金及其他應收款項	27	357,648	171,836	322,296
按公平值計入損益的金融資產	26	300,000	1,050,000	400,000
受限制銀行存款	30	18,556	19,650	7,740
現金及現金等價物	30	600,119	1,487,368	1,149,615
流動資產總額		4,023,045	6,207,250	5,443,110
資產總額		19,608,866	24,524,623	25,651,924

附錄一

會計師報告

		於12月31日		
	附註	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
負債				
流動負債				
貿易應付款項	31	1,552,594	2,013,272	2,334,239
應付票據	32	575,433	760,519	665,379
其他應付款項及應計費用	33	283,538	349,845	401,584
合約負債	7	1,606	1,243	2,756
借款	34	1,341,682	2,248,561	2,810,479
可換股債券	35	4,684	7,053	—
即期稅項負債		<u>31,330</u>	<u>48,049</u>	<u>37,669</u>
流動負債總額		<u>3,790,867</u>	<u>5,428,542</u>	<u>6,252,106</u>
流動資產／(負債)淨額		<u>232,178</u>	<u>778,708</u>	<u>(808,996)</u>
總資產減流動負債		<u>15,817,999</u>	<u>19,096,081</u>	<u>19,399,818</u>
非流動負債				
借款	34	1,970,000	1,197,500	200,000
可換股債券	35	2,436,329	2,513,474	—
遞延收入	36	117,125	106,396	121,149
遞延稅項負債	23	<u>19,779</u>	<u>924</u>	<u>—</u>
非流動負債總額		<u>4,543,233</u>	<u>3,818,294</u>	<u>321,149</u>
負債總額		<u>8,334,100</u>	<u>9,246,836</u>	<u>6,573,255</u>
資產淨額		<u>11,274,766</u>	<u>15,277,787</u>	<u>19,078,669</u>
權益				
股本	37	1,102,050	1,686,026	1,737,836
儲備	38	<u>10,172,716</u>	<u>13,591,761</u>	<u>17,340,833</u>
權益總額		<u>11,274,766</u>	<u>15,277,787</u>	<u>19,078,669</u>

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔								總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	可換股債券的 轉換選擇權 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	換算儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
於2023年1月1日	1,102,047	143,214	5,340,799	(21,344)	631,485	4,933,500	12,129,701	30,525	12,160,226
年內利潤	—	—	—	—	—	2,150,642	2,150,642	(626)	2,150,016
年內其他全面收益 (扣除稅項)	—	—	—	14,065	—	—	14,065	24	14,089
年內全面收益總額	—	—	—	14,065	—	2,150,642	2,164,707	(602)	2,164,105
行使可換股債券的轉換選擇權 撥入法定儲備	3	(13)	230	—	—	—	220	—	220
股息 (附註46(b))	—	—	—	—	—	(510,248)	(510,248)	—	(510,248)
於2023年12月31日	1,102,050	143,201	5,341,029	(7,279)	706,944	6,498,435	13,784,380	29,923	13,814,303
於2024年1月1日	1,102,050	143,201	5,341,029	(7,279)	706,944	6,498,435	13,784,380	29,923	13,814,303
年內利潤	—	—	—	—	—	3,000,606	3,000,606	3,081	3,003,687
年內其他全面收益 (扣除稅項)	—	—	—	(86,687)	—	—	(86,687)	(14)	(86,701)
年內全面收益總額	—	—	—	(86,687)	—	3,000,606	2,913,919	3,067	2,916,986
以私人配售方式發行新股份	60,726	—	3,437,712	—	—	—	3,498,438	—	3,498,438
行使可換股債券的轉換選擇權	1	(2)	32	—	—	—	31	—	31
資本公積轉增股本	523,249	—	(523,249)	—	—	—	—	—	—
撥入法定儲備	—	—	—	—	115,106	(115,106)	—	—	—
股息 (附註46(b))	—	—	—	—	—	(646,503)	(646,503)	—	(646,503)
於2024年12月31日	1,686,026	143,199	8,255,524	(93,966)	822,050	8,737,432	19,550,265	32,990	19,583,255
於2025年1月1日	1,686,026	143,199	8,255,524	(93,966)	822,050	8,737,432	19,550,265	32,990	19,583,255
年內利潤	—	—	—	—	—	2,779,071	2,779,071	3,595	2,782,666
年內其他全面收益 (扣除稅項)	—	—	—	144,963	—	—	144,963	(19)	144,944
年內全面收益總額	—	—	—	144,963	—	2,779,071	2,924,034	3,576	2,927,610
行使可換股債券的轉換選擇權	51,810	(143,199)	2,617,015	—	—	—	2,525,626	—	2,525,626
撥入法定儲備	—	—	—	—	217,719	(217,719)	—	—	—
股息 (附註46(b))	—	—	—	—	—	(901,937)	(901,937)	—	(901,937)
於2025年12月31日	1,737,836	—	10,872,539	50,997	1,039,769	10,396,847	24,097,988	36,566	24,134,554

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

		截至12月31日止年度		
	附註	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
經營活動產生的現金流量				
除所得稅前利潤		2,462,290	3,421,260	3,151,599
經調整：				
存貨撇減	8	65,402	58,259	68,446
物業、廠房及設備折舊	8	1,181,251	1,574,415	1,924,020
投資物業折舊	8	2,147	2,147	2,147
使用權資產折舊	8	64,572	109,426	147,769
無形資產攤銷	8	14,954	18,235	25,093
商譽減值虧損	11	6,059	1,080	31,702
出售／撇銷物業、廠房及設備及 無形資產之虧損淨額	11	8,196	20,634	3,193
提前終止租賃的收益	11	—	(774)	—
議價收購收益	11	—	(21,902)	—
結構性存款投資收入	11	(6,033)	(38,441)	(25,061)
按公平值計入損益的金融資產之 公平值變動	11	83	(1,084)	—
匯兌收益淨額	11	(100,388)	(29,541)	(20,178)
預期信貸虧損模式下的減值撥備／(撥 回)，淨額	12	196,691	79,777	28,435
財務成本淨額	13	181,764	189,622	121,778
應佔合營企業之虧損／(利潤)淨額	17	2,063	(45,857)	(43,522)
營運資金變動前的經營現金流量		4,079,051	5,337,256	5,415,421
存貨增加		(54,383)	(789,307)	(729,865)
貿易應收款項增加		(800,032)	(1,393,810)	(696,553)
應收票據增加		(413,320)	(1,698,118)	(2,291,463)
預付款項、按金及其他應收款項減少		70,574	66,900	31,647
受限制銀行存款(增加)／減少		(160,783)	495,930	(473,059)
貿易應付款項增加		587,472	1,053,293	1,220,185
應付票據(減少)／增加		(130,992)	342,762	2,507,885
其他應付款項及應計費用增加／(減少)		418,722	208,743	(139,554)
合約負債(減少)／增加		(1,963)	4,172	(3,201)
遞延收入增加／(減少)		57,069	(16,202)	13,627
經營所得現金		3,651,415	3,611,619	4,855,070
已付所得稅		(332,111)	(423,901)	(411,051)
已收利息		46,325	48,351	38,072
經營活動所得現金淨額		3,365,629	3,236,069	4,482,091

附錄一

會計師報告

截至12月31日止年度			
	2023年	2024年	2025年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動產生的現金流量			
購置結構性存款	(1,310,000)	(4,495,000)	(2,100,000)
出售結構性存款所得款項	1,010,000	3,745,000	2,750,000
出售上市股權投資所得款項	—	1,956	—
自結構性存款所得投資收入	6,033	38,441	25,061
於非上市股權投資的投資	—	—	(50,000)
購買物業、廠房及設備的付款	(2,973,175)	(3,110,646)	(3,277,440)
購買無形資產的付款	(32,685)	(28,874)	(33,802)
購買使用權資產的付款	(171,058)	(6,342)	(185,935)
出售物業、廠房及設備、無形資產及 使用權資產的所得款項	19,711	50,606	112,414
已收按金	40,915	25,766	—
已付按金	—	(5,000)	—
已收合營企業股息	17	50,000	35,000
收購附屬公司(扣除所得現金淨額)	42	6,330	(290,348)
投資活動所用現金淨額	(3,410,259)	(3,727,763)	(3,015,050)
融資活動產生的現金流量			
發行股份所得款項總額	—	3,514,827	—
發行股份交易成本的付款	—	(16,389)	—
銀行借款所得款項	41	3,565,013	3,344,057
償還銀行借款	41	(2,945,261)	(3,100,360)
購回可換股債券	41	—	(9,756)
已付利息	41	(137,917)	(114,159)
租賃負債的本金部分	41	(37,808)	(113,346)
租賃負債的利息部分	41	(5,207)	(23,982)
已付股息	46(b)	(510,248)	(901,937)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(71,428)	2,187,198	(919,483)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(116,058)	1,695,504	547,558
年初現金及現金等價物	2,410,213	2,313,938	3,942,267
匯率變動對現金及現金等價物的 影響，淨額	19,783	(67,175)	211,423
年末現金及現金等價物	2,313,938	3,942,267	4,701,248

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註

1 一般資料

寧波拓普集團股份有限公司(「貴公司」)於2004年在中華人民共和國(「中國」)成立。貴公司其後於2015年3月在上海證券交易所上市。

貴公司的註冊辦事處及主要營業地點位於中國浙江省寧波市北侖區大碇街道育王山路268號。

貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事汽車產品的研發、製造及銷售。附屬公司之詳情載於附註16。

貴公司董事認為，貴公司之直接控股公司及最終控股公司分別為邁科國際控股(香港)有限公司(一家於香港註冊成立的有限公司)，而貴公司的最終控股股東為鄒建樹先生(「鄒建樹先生」)。

2 編製基準

歷史財務資料乃根據附註4所載會計政策編製，該等會計政策符合所有適用國際財務報告準則會計準則，該統稱包括由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用的個別國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋。此外，歷史財務資料亦符合香港公司條例及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則的適用披露規定。

國際會計準則理事會已頒佈多項準則及準則修訂。就編製此歷史財務資料而言，貴集團已採納於截至2025年12月31日止年度生效的所有國際財務報告準則會計準則。

貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的綜合財務報表乃根據中國財政部頒佈的中國企業會計準則編製。貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的綜合財務報表已由中國註冊會計師立信會計師事務所(特殊普通合伙)根據中國審計準則理事會頒佈的中國審計準則進行審核。

下文所載的會計政策已貫徹應用於歷史財務資料所呈列的所有期間。

歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製，惟按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)的金融資產及按公平值計入損益的金融資產(按公平值列賬)除外。

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料需要使用若干重要會計估計。其亦要求管理層在應用貴集團會計政策的過程中作出判斷。涉及高度判斷或複雜性的範疇，或對歷史財務資料屬重大的假設及估計的範疇於附註5披露。

歷史財務資料乃根據貴集團的綜合財務報表編製。集團公司間交易、結餘及集團公司間交易的未變現收益／虧損於綜合入賬時對銷。

附錄一

會計師報告

3. 已頒佈但尚未生效之新訂準則、詮釋及修訂的影響

貴集團並無提早採納若干已頒佈且於往績記錄期間尚未生效的新訂會計準則、會計準則修訂本及詮釋。除下文所載的新訂國際財務報告準則第18號外，該等準則、修訂本或詮釋於當前或未來報告期間預期不會對貴集團及可預見未來交易造成重大影響。

貴集團計劃於該等新訂準則、準則修訂本及詮釋生效時採納：

國際財務報告準則第7號及國際財務報告準則第9號修訂本	金融工具的分類及計量修訂 ¹
國際財務報告準則第7號及國際財務報告準則第9號修訂本	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ¹
國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號修訂本	國際財務報告準則會計準則年度改進 ¹
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 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號	非公共受托責任附屬公司：披露 ²
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 該等修訂預期將適用於在待釐定日期當日或之後開始的年度期間所發生的資產銷售或注入。

國際財務報告準則第18號對損益表內的呈列方式引入新規定，包括指定總計及小計。實體須將損益表內的所有收入及開支分類為五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩個新界定的小計。其亦規定在單一附註中披露管理層界定的績效指標，並對主要財務報表及附註中資料的組合（合併及分類）及位置提出更高的規定。新規定預期將影響貴集團綜合損益表之呈列及貴集團財務表現之披露，惟於首次應用期間不大可能對貴集團之淨利潤及財務狀況造成重大影響。

4. 會計政策

4.1 綜合基準

歷史財務資料包括貴公司及其附屬公司的財務報表及貴集團於合營企業的權益。當發生以下情況時，貴公司即實現控制：

- 於被投資方擁有控制權；
- 承擔或有權獲得其與被投資方參與之可變回報；及
- 有能力利用其力量影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或以上出現變動，則貴集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

附屬公司於貴集團獲得該附屬公司的控制權時開始綜合入賬，並於貴集團失去該附屬公司控制權時終止綜合入賬。具體而言，年內收購或出售附屬公司之收入及開支自貴集團取得控制權當日起至貴集團不再控制附屬公司當日止計入綜合損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收益之各項目歸屬貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司之全面收益總額歸屬於貴公司擁有人及非控股權益（即使會導致該等非控股權益出現虧絀結餘）。

在有需要之情況下，附屬公司之財務報表會作出調整，使有關會計政策與貴集團的會計政策一致。

集團內公司間交易、結餘及未變現收益予以對銷。未變現虧損僅於並無減值跡象的情況下予以對銷。

於附屬公司的非控股權益與貴集團於當中的權益分開呈列，即現時擁有權權益於清盤時賦予其持有人按比例分佔有關附屬公司的資產淨值。

附錄一

會計師報告

於 貴公司的財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本減減值虧損（如有）列賬。附屬公司的業績由 貴公司按已收及應收股息列賬。

4.2 業務合併

收購業務（共同控制下的業務合併除外）以收購法列賬。於業務合併轉讓之代價按公平值計量，而計算方法為 貴集團所轉讓之資產、 貴集團對被收購方前擁有人產生之負債及 貴集團為換取被收購方之控制權所發行之股本權益於收購日期之公平值之總和。與收購有關之成本一般於產生時在損益中確認。

於收購日期，已收購之可識別資產及所承擔之負債按其公平值予以確認，惟下列項目除外：

- 遞延稅項資產或負債以及與僱員福利安排有關之資產或負債，分別根據國際會計準則第12號「所得稅」及國際會計準則第19號「僱員福利」確認及計量；
- 與被收購方以股份為基礎付款安排，或 貴集團訂立以取代被收購方之以股份為基礎付款安排有關之負債或股本工具於收購日期根據國際財務報告準則第2號「以股份為基礎付款」予以計量；
- 按照國際財務報告準則第5號「持作待售的非流動資產和終止經營」劃歸為持作待售的資產（或處置組）應遵循該準則予以計量；及
- 租賃負債按剩餘租賃付款（定義見國際財務報告準則第16號「租賃」）的現值確認及計量，猶如於收購日期的已收購租賃為新租賃，惟(a)租賃期於收購日期後12個月內結束；或(b)相關資產為低價值的租賃除外。使用權資產按與相關租賃負債相同的金額確認及計量，並進行調整以反映與市場條件相比租賃的有利或不利條款。

商譽按所轉讓代價、在被收購方的任何非控股權益金額以及收購方先前在被收購方持有的權益（如有）之公平值的總和，超過於收購日期所收購可識別資產及所承擔負債淨額之差額計量。倘在重新評估後，所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期之淨額超過所轉讓代價、在被收購方的任何非控股權益金額以及收購方先前在被收購方持有的權益（如有）之公平值的總和，超出的差額立即作為議價收購收益計入損益。

屬現有擁有權權益及賦予其持有人權利於清盤時按比例佔相關附屬公司淨資產之非控股權益可初步按非控股權益分佔被收購方可識別資產淨值已確認金額之比例或按公平值計量。

當業務合併分階段實現時， 貴集團對先前所持有的被收購方的股權進行重新計量至收購日期（即 貴集團取得控制權之日）的公平值，由此產生的收益或虧損（如有）應於適當情況時在損益或其他全面收益中予以確認。於收購日期前已於其他全面收益確認並根據國際財務報告準則第9號計量的被收購方權益產生的金額，將按與倘 貴集團已直接出售先前持有的股權所需者相同的基準入賬。

4.3 合營企業投資

合營企業投資分類為共同經營或合營企業，視乎各投資者的合約權利及責任而定，而非合營安排的法律架構。 貴集團已評估其合營安排的性質，並確定其為合營企業的權益，並於初步按成本於綜合財務狀況表中確認後採用權益法入賬。

根據權益會計法，投資初步按成本確認，隨後予以調整以確認 貴集團在被投資方損益中所佔收購後溢利或虧損及於被投資方其他全面收益中所佔其他全面收益變動。已收或應收合營企業股息乃確認為投資賬面值的減少。

如 貴集團分佔合營企業的虧損超過其權益，則 貴集團的權益將減至零，並會終止確認進一步虧損，惟 貴集團所承擔的法律或推定責任或代表被投資方償付的承擔除外。

與按增益法核算之被投資方的交易所產生的未變現收益按 貴集團於該被投資方的權益抵銷投資。未變現虧損的抵銷方式與未變現收益相同，但僅以並無證據顯示已出現減值為限。

附錄一

會計師報告

合營企業的賬面值根據附註4.5所述的政策進行減值測試。

貴公司於合營企業的投資採用權益法於財務報表入賬。

4.4 商譽

商譽按成本減累計減值虧損計量。就減值測試而言，收購產生的商譽分配至預期可從收購的協同效應中獲益的相關現金產生單位（「現金產生單位」）。現金產生單位是最小的可識別資產組，其產生現金流入，在很大程度上獨立於其他資產或資產組的現金流入。已分配商譽的現金產生單位每年及在有跡象顯示該單位可能出現減值時進行減值測試。

就於某一財政年度收購產生的商譽而言，已獲分配商譽的現金產生單位會於該年度結束之前進行減值測試。當現金產生單位的可收回金額少於該單位的賬面值，則會首先分配減值虧損以沖減分配至該單位的任何商譽賬面值，然後再根據有關單位各項資產的賬面值按比例分配至該單位的其他資產。然而，分配至各項資產的虧損將不會令個別資產的賬面值減少至低於其公平值減出售成本（如可計量）或其使用價值（如可釐定）（以較高者為準）。商譽的任何減值虧損於損益中確認且不會於其後期間撥回。

4.5 非金融資產減值

貴集團於各報告期末審閱下列資產的賬面值，以釐定是否有跡象顯示該等資產出現減值虧損或過往已確認的減值虧損是否已不存在或減少：

- 物業、廠房及設備；
- 使用權資產；
- 以成本模式計量的投資物業；
- 無形資產；
- 商譽；
- 於合營企業的投資；及
- 於 貴公司財務狀況表中的附屬公司權益

未可供使用之無形資產會每年進行減值測試，不論是否有跡象顯示可能出現減值。

倘資產的可收回金額（即公平值減出售成本與使用價值兩者的較高者）估計少於其賬面值時，則資產賬面值將減至其可收回金額。減值虧損隨即確認為損益。

倘於其後撥回減值虧損（商譽除外）則該項資產的賬面值乃增加至經修訂的估計可收回金額，但增加後的賬面值不超過該項資產假設於過往年度並無確認減值虧損所計算的賬面值。減值虧損撥回即時確認為損益。

使用價值是基於預期從該資產或現金產生單位產生之估計未來現金流量，採用反映時間價值及該資產或現金產生單位特有風險之當前市場評價之稅前貼現率而貼現至現值。

4.6 物業、廠房及設備

持作自用的樓宇（位於租賃土地上，且其公平價值於租賃開始時可與租賃土地的公平值分開計量）以及其他物業及設備項目（在建工程除外）按收購成本減累計折舊及任何已識別減值列賬。

在建工程（主要指待安裝的在建物業及機器及設備）按成本減任何減值虧損列賬。當籌備資產作其擬定用途之絕大部分必要活動完成後，在建工程將重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。在建工程完工及投入其擬定用途之前概無就其計提任何折舊。

資產成本包括購入價及使資產達致運作狀況及地點作既定用途之任何直接應計成本。

附錄一

會計師報告

其後成本僅會在有關項目的未來經濟利益很有可能流入 貴集團，且該項目成本能可靠計量的情況下，方計入資產賬面值或確認為個別資產(如適用)。入賬列作單獨資產的任何部件的賬面值於更換時終止確認。所有其他維修及保養則在其產生年度於損益中確認為開支。

除在建工程外，折舊按照下列估計可使用年期採用直線法計算，以分配扣除估計剩餘價值的成本：

樓宇	有關租賃的剩餘期限或20年的較短者
機器及設備	5至10年
交通工具	5年
辦公設備及其他	5年
其他樓宇(附註)	有關租賃的剩餘期限或40年的較短者
光伏系統	20年
租賃物業裝修	有關租賃的剩餘期限或5年內的較短者
固定裝置及設備	3至5年

附註：其他樓宇指於中國持有商業用途樓宇所有權證書的物業。

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告期末予以檢討及作出調整(如適用)。

報廢或出售產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與資產賬面值的差額釐定，並於損益中確認。

4.7 投資物業

投資物業是指為賺取租金收入及／或資本增值而擁有或根據租賃權益持有的土地及／或樓宇。此包括為目前尚未確定的未來用途而持有的土地，以及正在建設或開發的未來作為投資物業使用的物業。

投資物業按成本減累計折舊及減值損失列賬。報廢或出售投資物業所產生的任何收益或虧損於損益中確認。投資物業的租金收入按附註4.8所述方式入賬。

折舊乃按投資物業於以下估計可使用年期使用直線法撇銷其成本減其估計剩餘價值(如有)計算：

租賃土地	租期
樓宇	20年

當用途改變(以業主終止佔用為證)時，投資物業須由業主自用物業轉撥至投資物業。由於 貴集團使用成本模式，投資物業與業主自用物業之間的轉撥不會改變所轉撥物業的賬面值，且不會改變作計量或披露用途的該物業的成本。

4.8 租賃

貴集團作為承租人

所有租賃均須於綜合財務狀況表資本化為使用權資產及租賃負債，惟存在會計政策選項，即實體可選擇不將(i)屬短期租賃的租賃及／或(ii)相關資產低價值的租賃進行資本化。 貴集團已選擇對在開始日期的租賃期為12個月或以下且並不包含購買選擇權的租賃及低價值資產的租賃不確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關的租賃付款已於租賃期內按直線法支銷。

貴集團亦應用實際權宜方法，不拆分租賃組成部分及非租賃組成部分，而是將租賃組成部分及與其相關的非租賃組成部分作為單一的租賃組成部分入賬。

使用權資產

使用權資產應按成本確認並將包括：(i)租賃負債的初步計量金額(見下文有關租賃負債入賬的會計政策)；(ii)於開始日期或之前作出的任何租賃付款減任何已收取租賃優惠；(iii)承租人產生的任何初步直接成本；及(iv)承租人拆除及移除相關資產至租賃條款及條件所規定的狀態時將產生的估計成本，惟該等成本為生產存貨而產生者除外。根據成本模型， 貴集團按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計算使用權，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

附錄一

會計師報告

對持有作出租或資本增值的租賃土地及樓宇，貴集團按國際會計準則第40號進行會計處理，按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

租賃負債

租賃負債按並非於租賃開始日期支付的租賃付款的現值確認。倘可輕易確定該利率，租賃付款使用租賃中隱含的利率貼現。倘該利率無法輕易確定，貴集團使用承租人的增量借貸利率。

下列於租賃期內就相關資產的使用權作出的付款（並非於租賃開始日期支付）被視為租賃付款：(i)固定付款減任何應收租賃優惠；(ii)基於某指數或比率的可變租賃付款（於開始日期使用該指數或比率作初步計量）；(iii)承租人根據剩餘價值擔保預期應付的金額；(iv)購買選擇權的行使價（倘承租人合理確定行使該選擇權）；及(v)終止租賃的罰金付款（倘租賃期反映承租人行使選擇權終止租賃）。

於開始日期後，貴集團按以下方式計量租賃負債：(i)增加賬面值以反映租賃負債的利息；(ii)減少賬面值以反映已作出的租賃付款；及(iii)重新計量賬面值以反映任何重新評估或租賃修訂，例如，因指數或利率變動導致未來租賃付款出現變動、租賃期變動、實質固定租賃付款變動，或購買相關資產的評估出現變動。

租賃修訂

倘出現以下情況，貴集團將租賃修訂作為獨立租賃入賬：

- 修訂透過加入使用一項或以上相關資產之權利擴大租賃範圍；及
- 租賃代價增加的金額相當於範圍擴大對應之單獨價格及為反映特定合約的情況而對該單獨價格進行之任何適當調整。

就未作為單獨租賃入賬之租賃修訂而言，貴集團按通過使用修訂生效日期之經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款之經修訂租賃之租賃期重新計量租賃負債。貴集團通過調減使用權資產之賬面值以反映租賃之部分或全部終止並將任何損益於損益中確認以及對所有其他租賃修訂的相關使用權資產進行相應調整，對租賃負債的重新計量進行會計處理。當經修改合約包含租賃成分以及一個或多個額外租賃或非租賃成分時，貴集團根據租賃成分的相對獨立價格及非租賃成分的總獨立價格，將經修訂合約中的代價分配至每個租賃成分。

貴集團作為出租人

貴集團已將其投資物業出租予若干租戶。經營租賃的租金收入於相關租賃期內按直線法確認。協商及安排經營租賃所產生之初步直接成本乃加至租賃資產之賬面值，並於租賃期內按直線法確認。

貴集團作為出租人時，其於租賃開始時釐定各項租賃屬於融資租賃或經營租賃。倘租賃將絕大部分附帶於相關資產所有權的風險及回報轉移至承租人，則分類為融資租賃。若並非此情況，有關租賃分類為經營租賃。

4.9 無形資產

(a) 軟件及排放權

單獨購入之軟件及排放權初步按購入及投入使用所產生之成本予以資本化。軟件及排放權按歷史成本減累計攤銷及減值虧損（如有）列賬。

攤銷於其估計可使用年內採用直線法計算，以分配成本，詳情如下：

軟件	2至10年
排放權	5年

在釐定可使用年期時，貴集團管理層已考慮：(i)可為貴集團帶來經濟利益之估計期間；(ii)市場上同類公司所估計之可使用年期。

附錄一

會計師報告

(b) 專利及商標

作為業務合併一部分取得之專利及商標，於收購日期按公平值初始確認為無形資產，並將該公平值視為其成本。其後按成本減累計攤銷及減值虧損（如有）列賬。攤銷使用直線法於其10年估計可使用年內計算。有關估計乃考慮專利權及商標之有效期以及貴集團預計使用該資產之期間作出。

(c) 研發

內部研發項目支出被分為研究階段支出和開發階段支出。研究階段支出於產生期間確認為開支。開發階段支出於能證明符合以下所有條件時，予以資本化並確認為無形資產：

- 完成研發項目以使其將可供使用或銷售在技術上是可行的；
- 管理層擬完成研發項目並使用或銷售該項目；
- 有能力使用或銷售該研發項目；
- 可證明該研發項目將如何產生可能的未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務及其他資源來完成開發並使用或銷售該研發項目；及
- 研發項目於其開發過程中應佔的支出能夠可靠地計量。

開發成本乃按成本減任何減值虧損列賬，並自相關產品投入商業生產之日起，在相關產品的商業使用年內按直線法攤銷。

4.10 金融工具

(i) 金融資產

金融資產（並無重大融資部分的貿易應收賬款除外）按公平值加收購或發行直接應佔的交易成本初始計量（倘屬並非按公平值計入損益的項目）。並無重大融資部分的貿易應收賬款按交易價格初始計量。

所有常規金融資產買賣於交易日期（即貴集團承諾購買或出售資產之日）確認。常規買賣指須於一般市場的規定或慣例訂立的時限內交付資產的金融資產買賣。

(a) 債務工具

債務工具的後續計量視乎貴集團管理資產的業務模式以及資產的現金流量特徵而定。貴集團將其債務工具分為以下三種計量類別：

- 攤銷成本：為收取合同現金流量而持有，且其現金流量純粹為支付本金及利息的資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入「財務收入」。匯兌收益及虧損計入「其他收益／（虧損），淨額」。因終止確認而產生的任何收益或虧損及減值虧損於綜合損益及其他全面收益表作為獨立項目呈列。
- 按公平值計入其他全面收益：為收取合同現金流量及出售金融資產而持有，且資產的現金流量純粹為支付本金及利息的資產按公平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，惟減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益及虧損於損益中確認。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由權益重新分類至損益。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入財務收入。匯兌收益及虧損計入「其他收益／（虧損），淨額」，而減值開支作為單獨項目於綜合損益及其他全面收益表內呈列。

附錄一

會計師報告

- 按公平值計入損益：不符合攤銷成本或按公平值計入其他全面收益的金融資產準則之資產按公平值計入損益計量。其後按公平值計入損益計量的且不屬於對沖關係一部分的債務投資的收益或虧損於產生期間於損益中確認。

(b) 權益工具

於初始確認並非持作買賣的股本投資時，貴集團能不可撤回地選擇於其他全面收益中呈列投資公平值的後續變動。該選擇乃按個別投資作出。股息收入於損益中確認，除非股息收入明確表示收回部分投資成本。其他收益及虧損淨額於其他全面收益確認且不會重新分類至損益。所有其他股本工具按公平值計入損益分類，而公平值變動、股息及利息收入則於損益中確認。

(c) 減值

貴集團根據預期信貸虧損模型對按攤銷成本及按公平值計入其他全面收益計量之債務工具進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新以反映信貸風險自初步確認以來的變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具之預計年內所有可能之違約事件而產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損指於報告日期後12個月內因可能發生的違約事件而預期產生的部分全期預期信貸虧損。評估已根據貴集團過往信貸虧損經驗，並就債務人特定因素、整體經濟狀況以及對於報告日期之當前狀況及未來狀況預測的評估作出調整。

貴集團採用國際財務報告準則第9號的簡化方法計量貿易應收款項的虧損撥備，並始終確認貿易應收款項的全期預期信貸虧損。該等金融資產的預期信貸虧損乃根據貴集團過往信貸虧損之經驗採用撥備方陣整體評估及就信貸減值應收款項個別評估，並就債務人獨有之因素、整體經濟狀況以及於報告日期對現行及預測經濟狀況發展方向之評估(包括金錢時間值(如適用))作出調整。

對於其他債務工具，貴集團按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟倘自初始確認以來信用風險顯著增加，在此情況下則確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損乃基於自初始確認以來是否可能發生違約事件或風險是否顯著增加。

(i) 信貸風險顯著增加

在評估自初步確認以來信貸風險是否有大幅增加時，貴集團將於各報告日期金融工具發生的違約風險與於初步確認日期金融工具發生的違約風險相比較。在作出該評估時，貴集團考慮合理及可靠的定量及定性的資料，包括過往經驗及無需付出不必要成本或努力即可取得的前瞻性資料。

尤其是，評估信貸風險是否大幅增加時會考慮下列資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期嚴重轉差；
- 信貸風險的外界市場指標的嚴重轉差，例如信貸息差大幅增加、債務人的信貸違約掉期價；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期嚴重轉差；及
- 債務人面對的監管、經濟或技術環境在實際上或預計會發生重大不利變動，導致債務人的債務償還能力嚴重下降。

不論上述評估結果，貴集團認為，當合約付款逾期超過30天，則自首次確認以來信貸風險已大幅增加，除非貴集團有合理及有依據之資料證明。

附錄一

會計師報告

貴集團定期監察用於識別信貸風險是否有大幅增加之標準是否有效，並對其進行適當修訂，以確保該標準能於款項逾期前識別信貸風險是否有大幅增加。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，若有內部產生或從外部來源取得的資料顯示債務人不大可能向其債權人(包括 貴集團)悉數付款，則 貴集團認為發生違約事件。

無論上述評估結果如何，倘金融資產發生逾期超過90天， 貴集團均認為已發生違約，除非 貴集團有合理且有依據的信息表明該等情況更適用於更加寬鬆的違約標準。

(iii) 信貸減值金融資產

無倘發生一項或以上違約事件對金融資產估計未來現金流量構成不利影響，則金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人的重大財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期事件；
- 借款人的貸款人因有關借款人財務困難的經濟或合約理由向借款人作出貸款人在其他情況下不會作出的讓步；或
- 借款人將可能陷入破產或其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示對手方面對重大財政困難，且並無實際收回的可能時(例如對手方已清盤或已進入破產程序)， 貴集團會撤銷金融資產。已撤銷的金融資產仍可根據 貴集團的收回程序實施強制執行，並在適當情況下考慮法律意見。撤銷構成終止確認事項。其後任何收回款項會於損益中確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率(即違約造成損失程度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率乃基於歷史數據及前瞻性資料評估。預期信貸虧損的預估反映無偏頗及概率加權金額，其乃根據加權的相應違約風險而釐定。

一般而言，預期信貸虧損為 貴集團根據合約應收的所有合約現金流量與 貴集團預計收取的所有現金流量的差額，並按初始確認時釐定的實際利息貼現。

貴集團透過虧損撥備賬調整所有金融工具的賬面值，以於損益中確認其減值收益或虧損，惟按公平值計入其他全面收益之債務工具除外，有關虧損撥備於其他全面收益中確認，且不減少該等債務工具之賬面值。

(ii) 金融負債

貴集團按照金融負債產生的目的對其金融負債進行分類。按公平值計入損益的金融負債乃按公平值初始計量，而按攤銷成本計量的金融負債則按公平值減所產生的直接應佔成本初始計量。

按攤銷成本計量的金融負債

按攤銷成本計量的金融負債，包括貿易應付款項、應付票據、其他應付款項及應計費用及 貴集團發行的借款，其後按攤銷成本使用實際利息法計量。

收益或虧損於負債終止確認時以及在攤銷過程中於損益中確認。

附錄一

會計師報告

可換股債券

貴集團發行的複合金融工具包括可按持有人選擇轉換為普通股以人民幣計值之可換股債券，而將予發行的股份數目固定，不會因其公平值變動而有所更改。

複合金融工具的負債部分初步按並無權益轉換期權之類似負債的公平值確認。權益部分初步按整體複合金融工具公平值與負債部分的公平值兩者之差額確認。任何直接應佔交易成本按其初始賬面值的比例，分配至負債及權益部分。

在初始確認後，負債部分採用實際利息法按攤銷成本計量。利息根據附註4.20確認。權益部分不予重新計量及於儲備中確認直至債券轉換為普通股，在此情況下，有關結餘將轉入資本儲備。

倘轉換債券，則轉換時之資本儲備連同負債部分賬面值轉撥至股本及儲備，作為發行股份的代價。

(iii) 權益工具

權益工具乃證明一家實體於扣減其所有負債後之資產中擁有剩餘權益之任何合約。貴公司發行之權益工具按收取之所得款項減直接發行成本而入賬。

(iv) 終止確認

僅從資產收取現金流量之合約權利已屆滿，或當其金融資產及資產擁有權之絕大部分風險及回報轉撥予另一實體時，貴集團方會終止確認該財務資產。倘貴集團既不轉撥亦不保留擁有權之絕大部分風險及回報，且繼續控制已轉讓資產，則貴集團按其持續參與程度及可能須支付的相關負債而確認相關負債。當貴集團之繼續涉入以擔保已轉讓資產形式進行時，該實體持續參與的程度為該資產的賬面值與貴集團可能被要求償還的已收代價的最大金額兩者中的較低者。倘貴集團保留獲轉撥金融資產擁有權之絕大部分風險及回報，則貴集團繼續確認有關金融資產，且亦就已收取之所得款項確認一項有抵押借款。

終止確認按攤銷成本計量之金融資產時，該資產的賬面值與已收取及應收代價總額之間的差額於損益中確認。終止確認分類為按公平值計入其他全面收益的債務工具時，先前於按公平值計入其他全面收益儲備內累計之累計收益或虧損重新分類至損益。

金融負債於有關合約所訂明的責任被解除、註銷或屆滿時予以終止確認。

4.11 存貨

存貨是指日常業務過程中持有以作銷售、處在為該等銷售的生產過程中，或在生產過程中或提供服務時耗用的材料或物料形式持有的資產。

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。

成本按加權平均成本法計算，包括所有採購成本、加工成本及將存貨運至現時地點及達致現狀產生的其他成本。就在製品而言，成本包括直接勞工以及適當比例的間接成本（根據正常運營能力計算）。

可變現淨值按日常業務過程中的估計售價減完成生產及銷售所需估計成本計算。

出售存貨時，該等存貨的賬面值會確認為相關收入確認期間的開支。

任何將存貨撇減至可變現淨值的數額及所有存貨損失會確認為撇減或虧損發生期間的開支。撥回的任何存貨撇減數額會確認為相關撥回發生期間的確認為開支的存貨數額的減少。

附錄一

會計師報告

4.12 收益確認

產品銷售

貴集團向客戶製造及銷售汽車產品。

銷售通常涉及根據客戶採購訂單交付貨品的單一履約責任。大多數合約中，每項銷售產品均設有固定單價。若客戶訂購多於一種產品，貴集團會按各產品的獨立售價將合約價格分配至各產品類型。

貴集團已確定，履約責任於貨品控制權轉移至客戶時方視為已履行。多數銷售採用「貨交承運人」(「FCA」)方式供本地銷售，而出口銷售則採用「完稅後交貨」(「DDP」)或「交貨至指定地點」(「DAP」)方式。收益於貨品到達客戶指定地點且客戶已接收貨品，或有客觀證據顯示所提供貨品符合要求規格時確認。於此時，貴集團雖未實際持有資產，但已擁有現時支付權利；客戶則擁有法律所有權及資產的重大風險及回報，並能主導資產的使用及從中獲取實質上所有剩餘利益。客戶取得貨品控制權前進行的運輸及處理活動，應列為履約活動處理，不屬於承諾貨品或服務。與向客戶配送貨品相關的運輸及處理成本，於貨品控制權轉移至客戶時確認為銷售成本。部分客戶合約中，貴集團可要求客戶退回貨品或將其轉讓予第三方，而客戶於從其倉庫取出貨品用於生產或其他用途前，並無承擔無條件支付貨價的責任。貴集團於該時間前不確認收益，因為控制權通常於該時間轉移。

客戶須向貴集團支付訂金以確保訂單，或於承諾貨品控制權轉移時支付貨款，通常於90日內付款。當貴集團於轉移承諾貨品控制權前收取代價，會確認合約負債。當承諾貨品控制權已轉移予客戶，但貴集團尚未預先收取代價時，應確認應收款項，因該時點代價權利已成為無條件，僅需時間流逝即可到期支付。

貴集團授予客戶的信貸期乃根據其信貸風險特徵而釐定。一般而言，貴集團並無任何合約於承諾貨品轉移至客戶與客戶付款之間超過一年。因此，此類交易並無重大融資組成部分，交易價格亦不會因貨幣時間價值而作調整。

貴集團所售部分貨品包含保修條款，若貨品於保修期內不符合約定規格，貴集團須對缺陷產品進行更換或維修。此類保修無法單獨購買，僅作為所售商品符合約定規格的保證。該等保修不作為單獨的履約義務進行會計處理，因此不向其分配代價。相反，根據附註4.18對履行保修義務的成本計提撥備，但估計金額不重大。

貴集團亦允許特定客戶享有權利，當貨品質量出現問題時退貨獲全額退款，此項權利產生可變代價。在估計可變代價時，鑒於大量客戶合約具有相似特性，貴集團採用預期價值法估算此類退貨金額。在將任何可變代價金額納入交易價格前，貴集團亦評估該可變代價是否受限。基於合約特定條款、累積客戶經驗及特定產品退貨歷史數據，貴集團預估退貨金額屬不重大。

合約負債

當在向客戶提供合同中承諾的服務及產品前，貴集團若已收到代價，則產生合約負債。

4.13 利息收入

利息收入乃按其後按攤銷成本及按公平值計入其他全面收益計量的債務工具的實際利率法確認。於資產並無出現信貸減值時，利息收入乃對債務工具賬面總值應用實際利率計算。對已出現信貸減值的債務工具，利息收入則對金融資產攤銷成本應用實際利率確認。

4.14 政府補助

政府補助在可以合理確定將會收到補助且將符合所有附帶條件時予以確認。

附錄一

會計師報告

倘補助涉及開支項目，則在補助擬用作沖銷的相關成本支銷或於相關費用扣除期間內有系統地確認為收入。倘補助與資產相關，其計入遞延收益，並在相關資產的預計使用壽命內按年等額分期的方式計入損益表。

4.15 員工福利

(a) 短期員工福利

短期員工福利是指預計在員工提供了相關服務的報告期末後十二個月以前將全數結付的員工福利(離職福利除外)。短期員工福利於員工提供相關服務期內確認。

(b) 界定供款計劃

社會保險

貴集團員工須參與由市地方政府管理的中央退休金計劃。貴集團需按照員工薪金成本的若干百分比向中央退休金計劃作出供款。根據中央退休金計劃的規則，供款於應付時計入損益表。

住房公積金及其他社會保險

貴集團根據中國相關法律法規為其員工參與界定社會保障供款計劃。該等計劃包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險。貴集團每月向住房公積金及其他社會保險供款。該等供款按應計基準計入損益。貴集團對該等基金承擔的責任以貴集團的應付供款為限。

4.16 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動均於損益內確認，但於其他全面收益確認或直接於權益確認的項目，則有關稅項金額分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

即期稅項為就年內應課稅收入採用於結算日已頒佈或實質已頒佈的稅率計算的預期應付稅項，加上過往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別自可扣稅及應課稅的暫時差額產生，即資產及負債於財務報告時的賬面值與其稅基之間的差額。遞延稅項資產亦可由未經使用的稅項虧損及未經使用稅項抵免所產生。

除少數例外情況外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產(以很可能有未來應課稅溢利致使這些資產可動用作抵扣為限)均會予以確認。容許確認自可扣稅暫時差額所產生的遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括因撥回現有應課稅暫時差額而產生的金額，但此等差額與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可扣稅暫時差額預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可承後或承前結轉的期間內撥回。在釐定現有應課稅暫時差額是否支持確認自未動用稅項虧損及抵免產生的遞延稅項資產時，採納同一準則，即這些差額若與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在稅項虧損或抵免可動用的期間內撥回，則予以考慮。

確認遞延稅項資產及負債的少數例外情況包括：因初始確認商譽所產生的暫時差額；因初始確認不影響會計或應課稅溢利之資產或負債(倘並非業務合併的一部分)且不產生等額應課稅及可扣稅暫時差額的資產或負債所產生的暫時差額；以及有關投資於附屬公司及合營企業的暫時差額，惟倘屬應課稅差額，則以貴集團可控制撥回時間，且該等差額於可預見未來不大可能撥回為限，或倘屬可扣稅差額，則以該等差額於日後不大可能撥回為限。

已確認的遞延稅項金額按預期適用於資產變現或負債清償期間的稅率計量，該等稅率乃根據於結算日已頒佈或實質已頒佈的稅率釐定。遞延稅項資產及負債均不作貼現。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期末予以檢討。倘預計不再可能獲得足夠應課稅溢利用以抵銷有關稅務利益，則遞延稅項資產會相應減少。倘可能有足夠應課稅溢利，則任何減少金額將予以撥回。

附錄一

會計師報告

即期稅項結餘及遞延稅項結餘以及有關變動均獨立呈列，且不予抵銷。倘貴集團具備可依法強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且符合以下額外條件，則即期稅項資產與即期稅項負債互相抵銷，而遞延稅項資產則與遞延稅項負債互相抵銷：

- 就即期稅項資產及負債而言，貴集團擬按淨值基準結算或同時變現資產及清償負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，倘這些資產及負債與同一稅務機關就以下其中一項所徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 如屬不同應課稅實體，這些實體在預期清償或收回遞延稅項負債或資產重大金額的各未來期間，擬按淨值基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或同時變現該資產及清償該負債。

4.17 外幣換算

貴集團內大部分企業的功能貨幣為人民幣。人民幣為貴集團大部分企業經營所在地的主要經濟環境的貨幣。貴集團採用人民幣作為編製此綜合財務報表的呈列貨幣，功能貨幣也是人民幣。

年內的外幣交易按交易日的外幣匯率換算。以外幣(功能貨幣除外)為單位的貨幣資產與負債則按資產負債表日的外幣匯率換算。匯兌損益計入當期損益。以歷史成本計量的以外幣為單位的非貨幣資產與負債按交易日的外幣匯率換算。以公平值計量的以外幣為單位的非貨幣資產與負債按釐定公平值當日的外幣匯率換算。

境外企業的業績按與交易日的外幣匯率相近的匯率換算為人民幣。資產及負債按資產負債表日的外幣匯率換算為人民幣。所產生的外幣折算差額確認在其他全面收益中，並單獨在權益的換算儲備部分中累計核算。處置境外企業時，與該境外企業有關的累計外幣折算差額會從權益重新分類至損益。

4.18 撥備及或然負債

當貴集團因過去事件而產生時點或金額不確定的法定或推定責任，且該責任很可能導致經濟利益流出並可可靠估計其金額時，撥備則確認為負債。

倘流出經濟利益的可能性較低，或無法對有關數額作出可靠估計，則會將該責任披露為或然負債，但經濟利益流出的可能性甚微則除外。倘有關責任須視乎某項或多項未來事件是否發生方可確定是否存在，亦會披露為或然負債，但經濟利益流出的可能性甚微則除外。

4.19 現金及現金等價物

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存款，以及可隨時轉換為已知數額現金(無重大價值變動風險)並於購入後一般在三個月內到期的短期及高度流通投資。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，其用途不受限制。

4.20 借貸成本

與收購、興建或生產須花費相當長的時間方可作擬定用途或出售的資產直接有關的借貸成本，均資本化為該資產的一部分成本。其他借貸成本均於產生期間列作支出。

屬於合資格資產成本一部分的借貸成本，在資產產生開支、借貸成本產生及使資產投入原定用途或銷售所必須的準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入原定用途或銷售所必須的絕大部分準備工作終止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

附錄一

會計師報告

5 主要會計判斷及估計不確定性之主要來源

於運用附註4所述 貴集團會計政策時，貴公司董事須對資產及負債之賬面值（不能從其他來源清楚得知者）作出判斷、估計及假設。估計、判斷及相關假設乃以歷史經驗及其他被認為屬相關之因素為基準。實際結果可能有別於此等估計。

貴公司按持續基準就所作估計及相關假設作出檢討。倘會計估計數字之修訂僅會影響修訂估計數字之期間，則有關會計估計數字之修訂將於該期間內確認，或倘該項會計估計數字之修訂影響現時及未來期間，則有關會計估計數字之修訂將於修訂期間及未來期間確認。

以下為下個財政年度內有相當大風險將會導致資產與負債之賬面值須作出重大調整之未來重大假設及其他於各報告期末之估計不確定性之其他主要來源。

(a) 按攤銷成本及按公平值計入其他全面收益的債務工具的預期信貸虧損撥備

貴集團根據國際財務報告準則第9號就貿易及其他應收款項、應收票據、受限制銀行存款以及現金及現金等價物計算預期信貸虧損。撥備率乃基於 貴集團的歷史違約率，計及無需投入額外費用及努力即可獲得的合理且有理據前瞻性資料。於各報告日期，已評估過往已觀察的違約率並已考慮前瞻性資料變動。

預期信貸虧損撥備對估計變動尤為敏感。有關所採用的主要假設及輸入數據詳情載於附註39.1(b)。該等假設及估計的變動可能對評估造成重大影響，並可能須於未來期間確認額外虧損撥備。

(b) 非金融資產減值(商譽除外)

非金融資產在有事件或情況變動顯示資產的帳面值可能超過其可收回金額時進行減值檢討。資產或現金產生單位的可收回金額乃按其公平值減出售成本與使用價值兩者中之較高者釐定，該等計算需運用假設及估計。

(c) 商譽減值

貴集團至少每年對商譽是否出現減值進行一次評估。商譽的可收回金額乃按公平值減出售成本與使用價值兩者中之較高者釐定。使用價值的計算須運用估計。用以釐定現金產生單位使用價值之現金流量預測乃基於重大假設，例如收益增長率、除稅及利息前淨利潤率，以及應用於預測現金流量之除稅前貼現率。該等假設可能因未來市場或經濟狀況之意外變動而受到影響。

(d) 存貨的可變現淨值

如附註4.11所述，存貨按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。存貨的可變現淨值乃於日常業務過程中之估計售價減估計完工成本及銷售費用。該等估計乃基於當前市場狀況及過往製造及銷售類似產品之經驗。此外，該等估計可能因客戶偏好變動及競爭對手因應行業週期採取之行動而出現重大變動。管理層於各報告期末對該等估計進行計量。

(e) 所得稅及遞延稅項

貴集團主要須繳納中國企業所得稅。釐定所得稅撥備時須作出重大估計。在日常業務過程中，存在多項交易及計算，其最終稅務釐定具有不確定性。倘該等事宜的最終稅務結果有別於最初之記錄金額，則有關差額將會影響作出釐定期間的所得稅及遞延稅項撥備。

倘管理層認為有可能動用日後應課稅溢利以抵銷暫時性差額或稅項虧損，則使用有關若干暫時性差額及稅項虧損的遞延稅項資產。實際使用結果或會有所不同。

(f) 公平值計量

計入 貴集團歷史財務資料的多項資產及負債須按公平值計量及／或作出公平值披露。貴集團金融及非金融資產及負債之公平值計量盡可能使用市場可觀察輸入數據及數值。釐定公平值計量所使用輸入數據乃基於估值方法中所使用輸入數據之可觀察程度分為不同等級（「公平值等級」）：

- 第一級：相同資產或負債於活躍市場之未經調整報價；
- 第二級：第一級所包括報價以外可觀察輸入數據；及

附錄一

會計師報告

- 第三級：不可觀察輸入數據為無法取得市場數據之輸入數值。

分類為上述等級之項目乃基於所使用對該項目公平值計量產生重大影響之最低等級輸入數據確定。等級之間項目轉撥於其產生期間確認。

貴集團按公平值計量以下項目：

- 按公平值計入損益的金融資產；及
- 按公平值計入其他全面收益的金融資產。

有關上述項目公平值計量的更多詳情，請參閱附註39.3。

6 分部資料

貴集團按業務線管理其業務，其方式與貴集團為分配資源及評估表現而向主要經營決策者內部呈報資料的方式一致。貴集團僅有一個單一經營分部，並無呈列該單一分部的進一步分析。

貴集團非流動資產（不包括遞延稅項資產及金融資產）之地理位置乃按該等資產的實際所在地釐定。

於各報告期末，貴集團非流動資產之地理位置如下：

	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
中國（所在國家）	16,483,266	17,261,298	17,937,193
墨西哥	316,746	889,887	1,376,316
波蘭	231,089	196,189	222,609
美利堅合眾國（「美國」）	8,721	238,748	289,073
泰國	—	—	324,165
其他	35,850	35,410	29,477
	<u>17,075,672</u>	<u>18,621,532</u>	<u>20,178,833</u>

於各報告期間，來自對貴集團總收益貢獻超過10%的客戶之收益如下：

	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	7,844,875	7,542,655	7,613,842
客戶B	2,336,948	3,303,832	3,603,635
客戶C	*	4,637,112	5,381,744

* 相應收益並無佔貴集團總收益10%以上。

附錄一

會計師報告

7 收益

(a) 來自客戶合約收益之分拆

各報告期間收益如下：

	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
國際財務報告會計準則第15號範圍內與客戶訂立的合約所產生的收益：			
於某一時間點轉移：			
按產品類型劃分的產品銷售：			
減震系統	4,299,080	4,402,384	4,255,569
內飾功能件	6,576,508	8,433,567	9,672,496
底盤系統	6,122,225	8,202,682	8,722,484
汽車電子	180,633	1,820,105	2,768,612
熱管理系統	1,547,736	2,139,651	2,091,305
機器人執行器系統	1,854	13,427	13,591
	18,728,036	25,011,816	27,524,057
廢料銷售及其他	967,588	1,581,737	2,049,912
	19,695,624	26,593,553	29,573,969
來自其他來源的收益：			
租金收入	4,937	6,775	7,490
	19,700,561	26,600,328	29,581,459

各報告期間按客戶所在地劃分之收益如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
中國(所在國家)	13,844,488	20,314,943	23,320,623
美國	1,656,238	2,334,515	2,729,973
德國	1,383,884	1,469,681	1,288,196
荷蘭	772,708	644,963	775,173
墨西哥	529,346	497,649	440,346
加拿大	496,870	414,956	242,559
南韓	238,078	177,167	176,724
巴西	141,777	115,911	100,785
英國	139,115	140,162	33,574
其他	498,057	490,381	473,506
	19,700,561	26,600,328	29,581,459

合約負債

貴集團之客戶合約涉及於各報告日期起計未來12個月內交付貨品，而貴集團已應用國際財務報告準則第15號第121(a)段之實際權宜法，未披露分配至該等合約項下剩餘履約責任之交易價格金額。

於往績紀錄期間，合約負債增加主要是由於履行履約義務前的現金收款，而合約負債餘額減少主要是由於在履行履約義務時確認了收益。

貴集團

於2023年1月1日、2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團分別確認合約負債人民幣22,053,000元、人民幣20,090,000元、人民幣24,262,000元及人民幣21,061,000元。

附錄一

會計師報告

下表列示於各報告期間確認的收益中計入合約負債的金額：

	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
於年初確認的收益(計入合約負債餘額)	<u>22,053</u>	<u>20,090</u>	<u>24,262</u>

貴集團預期於2023年、2024年及2025年12月31日的合約負債將於一年或一年以內確認為收益。

貴公司

於2023年1月1日及2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司分別確認合約負債人民幣1,362,000元、人民幣1,606,000元、人民幣1,243,000元及人民幣2,756,000元。

下表列示於各報告期間確認的計入合約負債的收益金額：

	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
於年初確認的收益(計入合約負債餘額)	<u>1,362</u>	<u>1,606</u>	<u>1,243</u>

貴公司預期於2023年、2024年及2025年12月31日的合約負債將於一年或一年以內確認為收益。

8 除所得稅前利潤

除所得稅前利潤已扣除／(計入)下列各項：

	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
核數師酬金	2,800	2,900	3,050
存貨成本	14,686,739	20,275,536	23,156,912
存貨撇減	<u>65,402</u>	<u>58,259</u>	<u>68,446</u>
確認為開支的存貨成本	<u>14,752,141</u>	<u>20,333,795</u>	<u>23,225,358</u>
物業、廠房及設備折舊(附註(a))	1,181,251	1,574,415	1,924,020
投資物業折舊(附註(b))	2,147	2,147	2,147
使用權資產折舊(附註(c))	64,572	109,426	147,769
無形資產攤銷(附註(d))	<u>14,954</u>	<u>18,235</u>	<u>25,093</u>
	1,262,924	1,704,223	2,099,029
減：於存貨中資本化	<u>(1,088,308)</u>	<u>(1,474,135)</u>	<u>(1,815,723)</u>
	<u>174,616</u>	<u>230,088</u>	<u>283,306</u>
研發開支(附註(e))	986,403	1,224,243	1,496,041
產生租金收入的投資物業之直接營業支出	2,147	2,147	2,147
有關短期租賃的開支	—	—	3,295
僱員相關開支(附註9)	<u>2,413,262</u>	<u>3,024,862</u>	<u>3,487,797</u>

附錄一

會計師報告

附註：

(a) 貴集團物業、廠房及設備的折舊(不包括已資本化為存貨的金額)已確認如下：

	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	44,490	74,581	92,696
銷售開支	390	464	876
研發開支	83,156	111,143	135,400
銷售成本	—	—	3,534
	<u>128,036</u>	<u>186,188</u>	<u>232,506</u>

(b) 貴集團投資物業之折舊(不包括已資本化為存貨的金額)已確認如下：

	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	<u>2,147</u>	<u>2,147</u>	<u>2,147</u>
	<u>2,147</u>	<u>2,147</u>	<u>2,147</u>

(c) 貴集團的使用權資產折舊(不包括已資本化為存貨的金額)已確認如下：

	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	25,946	21,130	24,442
銷售開支	17	17	19
研發開支	<u>4,156</u>	<u>3,783</u>	<u>4,705</u>
	<u>30,119</u>	<u>24,930</u>	<u>29,166</u>

(d) 貴集團無形資產的攤銷(不包括已資本化為存貨的金額)已確認如下：

	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	8,758	8,995	11,765
研發開支	<u>5,556</u>	<u>7,828</u>	<u>7,722</u>
	<u>14,314</u>	<u>16,823</u>	<u>19,487</u>

(e) 研發開支主要包括材料成本、員工福利開支、折舊及攤銷開支等金額，亦包括在上述各項單獨披露的總金額內。

9 員工福利開支

	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
薪金、津貼、花紅及實物福利	1,992,050	2,514,238	2,898,913
界定供款計劃、住房公積金及其他社會保險供款(附註(a))	269,927	336,684	452,633
其他員工福利開支	<u>151,285</u>	<u>173,940</u>	<u>136,251</u>
	<u>2,413,262</u>	<u>3,024,862</u>	<u>3,487,797</u>

附錄一

會計師報告

(a) 界定供款計劃、住房公積金及其他社會保險

貴集團須按地方政府機關釐定的薪金成本某一特定百分比(受若干上限所規限)，為退休金責任、住房公積金、醫療保險及其他社會保險作出供款，以撥付福利。貴集團的全職中國員工為中國政府所營運的國家管理退休福利計劃的參與人，而有關福利計劃的負債僅限於各期間應付的供款。

貴集團按月向中國以外各國家及地區的有關政府機關組織的各項界定供款計劃作出供款。貴集團有關該等計劃的負債僅限於各期末應付供款。該等計劃的供款於產生時支銷。

於2023年、2024年及2025年12月31日，並無可用沒收供款抵銷貴集團未來退休福利責任的供款。

(b) 五名最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團五名最高酬金人士分別包括四名、四名及四名董事，其酬金披露於附註9(c)。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度餘下人士的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
薪金、津貼、花紅及實物福利	1,946	1,946	1,943
界定供款計劃、住房公積金及其他社會保險供款	54	54	57
	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>

最高薪酬人士屬以下範圍：

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

附錄一

會計師報告

(c) 有關 貴公司董事及監事酬金的詳情

截至2023年12月31日止年度， 貴集團已付／應付各董事及監事的酬金如下：

姓名	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
董事					
鄺建樹	—	—	—	—	—
鄺好年	—	338	—	8	346
王斌	—	2,946	—	54	3,000
潘孝勇	—	5,446	—	54	5,500
吳偉鋒	—	4,462	—	38	4,500
王偉瑋	—	1,946	—	54	2,000
小計	—	15,138	—	208	15,346
獨立董事					
趙香球	52	—	—	—	52
汪永斌	52	—	—	—	52
周英 (附註(i))	42	—	—	—	42
謝華君 (附註(ii))	14	—	—	—	14
小計	160	—	—	—	160
監事					
顏群力	—	706	—	54	760
段小成	—	1,148	—	52	1,200
李衛國	—	242	—	38	280
小計	—	2,096	—	144	2,240
總計	160	17,234	—	352	17,746

截至2024年12月31日止年度， 貴集團已付／應付各董事及監事的酬金如下：

姓名	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
董事					
鄺建樹	—	—	—	—	—
鄺好年	—	446	—	18	464
王斌	—	3,245	—	55	3,300
潘孝勇	—	5,945	—	55	6,000
吳偉鋒	—	4,946	—	54	5,000
王偉瑋	—	2,306	—	54	2,360
小計	—	16,888	—	236	17,124
獨立董事					
趙香球	60	—	—	—	60
汪永斌	60	—	—	—	60
謝華君 (附註(ii))	60	—	—	—	60
小計	180	—	—	—	180
監事					
顏群力	—	776	—	54	830
段小成	—	1,305	—	55	1,360
李衛國	—	260	—	40	300
小計	—	2,341	—	149	2,490
總計	180	19,229	—	385	19,794

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度，貴集團已付／應付各董事及監事的酬金如下：

姓名	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
董事					
鄔建樹	—	—	—	—	—
鄔好年	—	513	—	—	513
王斌	—	4,243	—	57	4,300
潘孝勇	—	6,443	—	57	6,500
吳偉鋒	—	5,444	—	56	5,500
王偉璋	—	2,943	—	57	3,000
小計	—	19,586	—	227	19,813
獨立董事					
趙香球	60	—	—	—	60
汪永斌	60	—	—	—	60
謝華君 (附註(ii))	60	—	—	—	60
小計	180	—	—	—	180
監事					
顏群力	—	823	—	57	880
段小成	—	1,443	—	57	1,500
李衛國	—	278	—	42	320
小計	—	2,544	—	156	2,700
總計	180	22,130	—	383	22,693

附註：

(i) 周英於2023年10月19日辭任獨立董事。

(ii) 謝華君於2023年10月19日獲委任獨立董事。

(d) 董事退休福利及離職福利

於各年末或於往績記錄期間的任何時間，概無董事存續退休或離職福利。

(e) 就獲提供董事服務而向第三方支付代價

於各年末或於往績記錄期間的任何時間，概無就獲提供董事服務而向第三方支付代價。

(f) 有關以董事、該等董事控制的法人團體及其受控實體為受益人的借款、準貸款及其他交易的資料

於各年末或於往績記錄期間的任何時間，概無以董事、該等董事控制的法人團體及其關連實體為受益人的借款、準貸款及其他交易。

(g) 董事於交易、安排或合約中的重大權益

於各年末或於往績記錄期間的任何時間，概不存在 貴公司為訂約方且 貴公司董事於其中直接或間接擁有重大權益的任何有關 貴集團業務的重大交易、安排及合約。

附錄一

會計師報告

10 其他收入

	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
政府補助			
— 有關資產 (附註36)	35,416	45,494	48,698
— 有關收入 (附註(a))	118,982	230,306	127,139
增值稅 (「增值稅」) 加計扣除 (附註(b))	58,811	116,190	118,330
其他	6,070	15,870	12,176
	<u>219,279</u>	<u>407,860</u>	<u>306,343</u>

附註：

- (a) 政府補助主要為中國地方政府部門提供的激勵，包括多種形式的政府財政激勵以獎勵 貴集團對當地經濟發展的支持及貢獻。於各報告期末，概不存在已確認收入的未履行責任。
- (b) 根據財政部及國家稅務總局於2023年發佈的2023年第43號公告《關於先進製造業企業增值稅加計抵減政策的公告》，先進製造業企業有權就2023年1月1日至2027年12月31日期間的可抵扣進項增值稅，按5%享受增值稅加計扣除。

11 其他收益／(虧損)淨額

	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
出售／撤銷物業、廠房及設備以及無形資產之虧損淨額	(8,196)	(20,634)	(3,193)
提前終止租賃的收益	—	774	—
議價收購收益 (附註42)	—	21,902	—
自結構性存款之投資收入	6,033	38,441	25,061
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動	(83)	1,084	—
商譽減值虧損 (附註21)	(6,059)	(1,080)	(31,702)
匯兌收益淨額	100,388	29,541	20,178
其他	850	(360)	(698)
	<u>92,933</u>	<u>69,668</u>	<u>9,646</u>

12 預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)

	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
貿易應收款項 (附註28)	194,247	78,270	32,513
應收票據 (附註39.1(b))	528	(1,919)	(7,439)
其他應收款項 (附註39.1(b))	1,916	3,426	3,361
	<u>196,691</u>	<u>79,777</u>	<u>28,435</u>

預期信貸虧損模式下的減值虧損詳情載於歷史財務資料附註39.1(b)。

附錄一

會計師報告

13 財務成本淨額

	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
財務收入：			
銀行利息收入 (附註(a))	46,325	48,351	38,072
	<u>46,325</u>	<u>48,351</u>	<u>38,072</u>
財務成本：			
銀行借款利息開支	(136,404)	(124,795)	(110,341)
租賃負債利息開支 (附註20)	(5,207)	(18,713)	(23,982)
貼現應收票據利息開支	—	(4,920)	(10,634)
可換股債券利息開支 (附註35)	(86,478)	(89,545)	(14,893)
	<u>(228,089)</u>	<u>(237,973)</u>	<u>(159,850)</u>
財務成本淨額	<u><u>(181,764)</u></u>	<u><u>(189,622)</u></u>	<u><u>(121,778)</u></u>

附註：

(a) 利息收入指來自現金及現金等價物(包括可按要求提取或轉賬的銀行結餘及定期存款)的利息收入。

14 所得稅開支

(a) 所得稅開支

	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
即期所得稅	368,717	455,636	394,601
遞延所得稅 (附註23)	(56,443)	(38,063)	(25,668)
	<u><u>312,274</u></u>	<u><u>417,573</u></u>	<u><u>368,933</u></u>

貴集團須就 貴集團旗下成員公司籍居及營運所在的司法管轄區產生的溢利按實體基準繳納所得稅。

香港

貴集團於香港的附屬公司須繳納合資格集團實體的香港利得稅，據此，首二百萬港元(「港元」)的應課稅利潤的稅率為8.25%，任何超出的應課稅利潤的稅率為16.5%。我們其他實體的應課稅利潤將按16.5%的統一稅率繳稅。由於附屬公司於往績記錄期間並無於香港產生應課稅利潤，故並無計提香港利得稅。

中國(不包括香港)

根據《企業所得稅法》(「企業所得稅法」)，於中國設立的外商投資企業及境內公司須按25%的稅率繳納企業所得稅(「企業所得稅」)。

此外，根據企業所得稅法，若 貴集團若干附屬公司根據相關法規被認定為「高新技術企業」，或位於中國適用地區(如若干西部地區及經濟特區)且屬相關鼓勵類產業目錄所載範圍，並在符合企業所得稅法及相關法規所述的若干一般性限制條件下，有權享受15%的優惠稅率。

其他司法管轄區的企業所得稅

我們已就來自加拿大、北美、波蘭、瑞典、馬來西亞、巴西、墨西哥及泰國等其他司法管轄區的利潤計算所得稅，計算時採用相關司法管轄區年內估計應課稅溢利，並按現行稅率計算，於往績記錄期間達34%。

附錄一

會計師報告

支柱二所得稅

於2021年，經濟合作及發展組織就適用於大型跨國企業的新全球最低稅制改革發佈全球反基礎侵蝕模型規則（「支柱二示範規則」）。貴集團於已頒佈或已生效支柱二示範規則的若干司法管轄區經營。然而，經考慮根據管理層最佳估計按支柱二示範規則作出的調整後，由於貴集團於所有經營司法管轄區的估計有效稅率均高於15%，貴公司董事認為貴集團毋須根據支柱二示範規則繳納補足稅。

貴集團已應用暫時強制豁免，以確認及披露有關支柱二所得稅的遞延稅項資產及負債的資料，並將於產生時將稅項入賬列作當期稅項。

貴集團除所得稅前溢利的所得稅有別於使用貴集團適用的中國已頒佈稅率計算的理論金額，載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
除所得稅前利潤	2,462,290	3,421,260	3,151,599
按中國適用稅率15%計算的稅項	369,344	513,189	472,740
不同稅率的稅項影響	29,308	29,745	55,483
過往年度即期稅項（超額撥備）／撥備不足	(391)	9,552	15,980
毋須課稅收入之稅項影響	(223)	(6,879)	(29,383)
不可扣減費用之稅項影響	10,575	24,928	12,630
未確認的稅項虧損之稅項影響	26,336	22,380	47,156
因稅率調整導致期初遞延稅項資產／負債結餘變動	3,796	7,570	—
稅項減免	—	(14,438)	(131)
合資格研發開支額外扣除的稅項影響（附註）	(126,428)	(168,437)	(205,542)
僱用殘疾人士的稅務優惠	(43)	(37)	—
所得稅開支	<u>312,274</u>	<u>417,573</u>	<u>368,933</u>

附註：

根據財政部國家稅務總局《關於進一步完善研發費用稅前加計扣除政策的公告》（2023年第7號），貴公司及其中國附屬公司自2023年1月1日起計算應課稅收入時，就研發活動中發生且未形成無形資產並於損益確認的研發開支，按實際金額的100%在稅前扣除；自2023年1月1日起按無形資產成本的200%在稅前攤銷。

附錄一

會計師報告

(b) 稅項虧損

於2023年、2024年及2025年12月31日，由於相關附屬公司未必能夠產生足夠未來利潤，貴集團並未分別就人民幣528,674,000元、人民幣566,256,000元及人民幣562,693,000元的虧損確認遞延所得稅資產。貴公司於中國的附屬公司產生的未確認為遞延稅項資產的稅項虧損，將於2024年至2030年到期。貴公司於中國境外註冊成立的附屬公司的稅項虧損將無限期結轉。並未就遞延所得稅資產確認的可抵扣虧損的到期情況將如下：

	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
到期年份			
2024年	28,748	—	—
2025年	12,535	12,526	—
2026年	26,065	10,742	288
2027年	66,383	45,792	18,918
2028年	283,278	192,669	153,215
2029年	—	106,544	88,829
2030年	—	—	63,648
永久(中國境外)	111,665	197,983	237,795
	<u>528,674</u>	<u>566,256</u>	<u>562,693</u>

15 每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的每股基本盈利乃分別按各年度貴公司擁有人應佔利潤除以各年度已發行普通股的加權平均數計算，並已就如附註37所披露因資本公積轉換而增加的普通股數目作出追溯調整。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
貴公司擁有人應佔年內利潤(人民幣千元)	2,150,642	3,000,606	2,779,071
用於計算每股基本盈利的已發行普通股的加權平均數 (千股)	1,597,970	1,680,965	1,727,387
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u>1.35</u>	<u>1.79</u>	<u>1.61</u>

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃假設轉換可換股債券所產生的所有潛在攤薄普通股，並據此調整已發行普通股加權平均數(共同構成計算每股攤薄盈利的分母)計算。

截至2023年12月31日止年度的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，由於經調整的轉換價高於期內股份的平均市價，與轉換可換股債券相關的潛在普通股轉換具有反攤薄效應。

附錄一

會計師報告

貴公司擁有人應佔每股攤薄盈利的計算乃基於以下數據：

(i) 用於計算每股攤薄盈利的盈利

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
貴公司擁有人應佔年內利潤	2,150,642	3,000,606	2,779,071
可換股債券負債部分利息的稅後影響	—	77,969	12,659
用於計算每股攤薄盈利的盈利	<u>2,150,642</u>	<u>3,078,575</u>	<u>2,791,730</u>

(ii) 用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
已發行普通股加權平均數	1,597,970	1,680,965	1,727,387
可換股債券轉換期權的影響	—	52,013	10,449
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>1,597,970</u>	<u>1,732,978</u>	<u>1,737,836</u>

16 附屬公司

(a) 貴公司的附屬公司

於往績紀錄期間及於本報告日期，貴公司於下列主要附屬公司擁有直接或間接權益。

附屬公司名單如下：

附屬公司名稱	法律實體的註冊成立／成立地點及類型	法定股本／註冊資本	貴公司應佔權益								主要活動	運營地點
			於2023年12月31日		於2024年12月31日		於2025年12月31日					
			直接	間接	直接	間接	直接	間接				
寧波拓普汽車電子有限公司	中國 有限責任公司	人民幣2,500百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	製造	中國	附註(a)	
拓普電動車熱管理系统(寧波)有限公司	中國 有限責任公司	人民幣4,500百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	製造	中國	附註(a)	
寧波拓普機電進出口有限公司	中國 有限責任公司	人民幣200百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	貿易企業	中國	附註(a)	
寧波拓普汽車部件有限公司	中國 有限責任公司	人民幣200百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	貿易企業	中國	附註(a)	
寧波拓普聲學振動技術有限公司	中國 有限責任公司	人民幣200百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	貿易企業	中國	附註(a)	
浙江拓為汽車部件有限公司	中國 有限責任公司	人民幣180百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	製造	中國	附註(a)	
遂寧拓普汽車底盤系統有限公司	中國 有限責任公司	人民幣150百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	製造	中國	附註(a)	
寧波域想線控底盤有限公司	中國 有限責任公司	人民幣50百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	貿易企業	中國	附註(a)	
寧波拓普底盤系統有限公司	中國 有限責任公司	人民幣600百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	製造	中國	附註(a)	
拓普滑板底盤(寧波)有限公司	中國 有限責任公司	人民幣4,000百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	製造	中國	附註(b)	

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	法律實體的註冊成立／成立地點及類型	法定股本／註冊資本	於2023年12月31日		貴公司應佔權益		於2025年12月31日		主要活動	運營地點	
			直接	間接	直接	間接	直接	間接			
湖南拓普汽車部件有限公司	中國 有限責任公司	人民幣800百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	製造	中國	附註(c)
台州拓普汽車部件有限公司	中國 有限責任公司	人民幣100百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	製造	中國	附註(i)
上海拓普域汽車部件有限公司	中國 有限責任公司	人民幣50百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	製造	中國	附註(i)
平湖拓普特種織物有限公司	中國 有限責任公司	人民幣208百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	製造	中國	附註(d)
拓普北美有限公司	加拿大 有限責任公司	10,000加元	—	51%	—	51%	—	51%	貿易企業	加拿大	附註(g)
Tuopu USA, LLC	美國 有限責任公司	5百萬美元	100%	—	100%	—	100%	—	貿易企業	美國	附註(g)
Tuopu Poland sp.z.o.o	波蘭 有限責任公司	10百萬波蘭茲羅提	100%	—	100%	—	100%	—	製造	波蘭	附註(h)
西安拓普汽車部件有限公司	中國 有限責任公司	人民幣200百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	製造	中國	附註(d)
武漢拓普邁高汽車部件有限公司	中國 有限責任公司	人民幣150百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	製造	中國	附註(i)
四川拓普汽車部件有限公司	中國 有限責任公司	人民幣20百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	製造	中國	附註(i)
柳州拓普汽車部件有限公司	中國 有限責任公司	人民幣100百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	製造	中國	附註(c)
湖州拓普汽車部件有限公司	中國 有限責任公司	人民幣350百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	製造	中國	附註(i)
寶雞拓普邁高汽車部件有限公司	中國 有限責任公司	人民幣50百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	製造	中國	附註(c)
煙台拓普汽車部件有限公司	中國 有限責任公司	人民幣62.8百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	製造	中國	附註(i)
寧波千匯汽車飾件有限公司	中國 有限責任公司	3,755,100美元	51%	—	51%	—	51%	—	製造	中國	附註(d)
瀋陽拓普汽車部件有限公司	中國 有限責任公司	人民幣10百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	製造	中國	附註(i)
晉中拓普汽車部件有限公司	中國 有限責任公司	人民幣8百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	製造	中國	附註(i)
重慶拓普汽車部件有限公司	中國 有限責任公司	人民幣14,642,200元	100%	—	100%	—	100%	—	製造	中國	附註(i)
杭州拓普汽車部件有限公司	中國 有限責任公司	人民幣3百萬元	—	100%	—	100%	—	100%	製造	中國	附註(i)
上海拓為汽車技術有限公司	中國 有限責任公司	人民幣121百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	研發	中國	附註(i)、(k)
深圳拓為汽車技術有限公司	中國 有限責任公司	人民幣20百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	研發	中國	附註(i)
寧波域想電子商務有限公司	中國 有限責任公司	人民幣100百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	向 貴集團提供服務	中國	附註(i)
寧波域想智能科技有限公司	中國 有限責任公司	人民幣300百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	製造	中國	附註(i)
寧波拓普投資有限公司	中國 有限責任公司	人民幣200百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	投資	中國	附註(i)

附 錄 一

會 計 師 報 告

附屬公司名稱	法律實體的註冊成立／成立地點及類型	法定股本／註冊資本	貴公司應佔權益						主要活動	運營地點	
			於2023年12月31日		於2024年12月31日		於2025年12月31日				
			直接	間接	直接	間接	直接	間接			
拓普集團國際有限公司	香港 有限責任公司	人民幣33百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	投資	香港	附註(g)
寧波拓普工業自動化有限公司	中國 有限責任公司	人民幣20百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	製造	中國	附註(d)
Tuopu North America USA Limited, INC	美國 有限責任公司	10美元	—	51%	—	51%	—	51%	製造	美國	附註(i)
Tuopu Sweden Technology AB	瑞典 有限責任公司	50,000瑞典克朗	—	100%	—	100%	—	100%	製造	瑞典	附註(g)
Tuopu Do Brasil Autopeças Ltda.	巴西 有限責任公司	80,809,500巴西雷亞爾	99.96%	0.04%	99.96%	0.04%	99.96%	0.04%	製造	巴西	附註(g)
TUOPU (MALAYSIA) SDN.BHD.	馬來西亞 有限責任公司	2.5百萬馬來西亞令吉	—	100%	—	100%	—	100%	製造	馬來西亞	附註(g)
拓普汽車底盤系統(重慶)有限公司	中國 有限責任公司	人民幣500百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	製造	中國	附註(i)
拓普汽車底盤系統(安徽)有限公司	中國 有限責任公司	人民幣600百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	製造	中國	附註(d)
TUOPU GROUP MEXICO, S.de R.L. de C.V.	墨西哥 有限責任公司	2,455,979墨西哥比索	99%	1%	99%	1%	99%	1%	製造	墨西哥	附註(i)
拓普光伏科技(寧波北侖)有限公司	中國有限責任公司	人民幣50百萬元	—	100%	—	100%	—	100%	向 貴集團提供發電服務	中國	附註(i)
拓普光伏科技(寧波杭州灣新區)有限公司	中國 有限責任公司	人民幣100百萬元	—	100%	—	100%	—	100%	向 貴集團提供發電服務	中國	附註(i)
拓普光伏科技(平湖)有限公司	中國 有限責任公司	人民幣50百萬元	—	100%	—	100%	—	100%	向 貴集團提供發電服務	中國	附註(i)
拓普光伏科技(台州)有限公司	中國 有限責任公司	人民幣20百萬元	—	100%	—	100%	—	100%	向 貴集團提供發電服務	中國	附註(i)
拓普光伏科技(金華)有限公司	中國 有限責任公司	人民幣10百萬元	—	100%	—	100%	—	100%	向 貴集團提供發電服務	中國	附註(i)
河南拓普汽車部件有限公司	中國 有限責任公司	人民幣50百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	製造	中國	附註(f)
濟南拓普汽車部件有限公司	中國 有限責任公司	人民幣50百萬元	100%	—	100%	—	100%	—	製造	中國	附註(i)
拓普光伏科技(寧波鄞州)有限公司	中國 有限責任公司	人民幣50百萬元	—	100%	—	100%	—	100%	向 貴集團提供發電服務	中國	附註(i)
拓普光伏發電科技(湘潭)有限公司	中國 有限責任公司	人民幣50百萬元	—	100%	—	100%	—	100%	向 貴集團提供發電服務	中國	附註(i)
拓普光伏發電(武漢)有限公司	中國 有限責任公司	人民幣30百萬元	—	100%	—	100%	—	100%	向 貴集團提供發電服務	中國	附註(i)
鄰水拓普光伏科技有限公司	中國 有限責任公司	人民幣20百萬元	—	100%	—	100%	—	—	向 貴集團提供發電服務	中國	附註(i)・(k)
遂寧拓普光伏科技有限公司	中國 有限責任公司	人民幣10百萬元	—	100%	—	100%	—	—	向 貴集團提供發電服務	中國	附註(i)・(k)

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	法律實體的註冊成立／成立地點及類型	法定股本／註冊資本	貴公司應佔權益								主要活動	運營地點
			於2023年 12月31日		於2024年 12月31日		於2025年 12月31日					
			直接	間接	直接	間接	直接	間接				
柳州拓普光伏科技有限公司	中國 有限責任公司	人民幣10百萬元	—	100%	—	100%	—	100%	向 貴集團提供發電服務	中國	附註(i)	
拓普智能光伏科技(瀋陽)有限公司	中國 有限責任公司	人民幣10百萬元	—	100%	—	100%	—	—	向 貴集團提供發電服務	中國	附註(i)・(k)	
寧波拓普飾件有限公司	中國 有限責任公司	人民幣21百萬元	—	—	100%	—	100%	—	貿易企業	中國	附註(i)・(j)	
廊坊拓普汽車部件有限公司	中國 有限責任公司	人民幣20百萬元	—	—	—	100%	—	100%	製造	中國	附註(i)・(j)	
瀋陽拓普邁高汽車部件有限公司	中國 有限責任公司	人民幣35百萬元	—	—	—	100%	—	100%	製造	中國	附註(i)・(j)	
寧波拓普驅動有限公司	中國 有限責任公司	人民幣200百萬元	—	—	—	—	100%	—	製造	中國	附註(l)	
寧波靈御觸覺有限公司	中國 有限責任公司	人民幣48百萬元	—	—	—	—	100%	—	製造	中國	附註(l)	
寧波靈御機器人部件有限公司	中國 有限責任公司	人民幣50百萬元	—	—	—	—	100%	—	製造	中國	附註(l)	
拓普香港控股有限公司	香港 有限責任公司	500,000港元	—	—	—	—	100%	—	投資	香港	附註(l)	
拓普香港投資有限公司	香港 有限責任公司	100,000港元	—	—	—	—	100%	—	投資	香港	附註(l)	
拓普泰國科技有限公司	泰國 有限責任公司	1,900百萬泰銖	—	—	—	—	100%	—	製造	泰國	附註(l)	
蕪湖拓普汽車部件有限公司	中國 有限責任公司	人民幣200百萬元	—	—	—	—	100%	—	製造	中國	附註(m)	
金華拓普汽車部件有限公司	中國 有限責任公司	人民幣10百萬元	—	—	—	—	—	100%	製造	中國	附註(m)	
福州拓普汽車部件有限公司	中國 有限責任公司	人民幣20百萬元	—	—	—	—	—	100%	製造	中國	附註(m)	
安慶拓為汽車部件有限公司	中國 有限責任公司	人民幣10百萬元	—	—	—	—	—	100%	製造	中國	附註(m)	
宜賓拓普汽車部件有限公司	中國 有限責任公司	人民幣5百萬元	—	—	—	—	—	100%	製造	中國	附註(m)	
內蒙古拓普汽車部件有限公司	中國 有限責任公司	人民幣3百萬元	—	—	—	—	—	100%	製造	中國	附註(m)	
安慶拓普汽車部件有限公司	中國 有限責任公司	人民幣5百萬元	—	—	—	—	—	100%	製造	中國	附註(m)	
蕪湖拓為汽車部件有限公司	中國 有限責任公司	人民幣10百萬元	—	—	—	—	—	100%	製造	中國	附註(m)	
TUOPU DETROIT LLC	美國 有限責任公司	10,000美元	—	—	—	—	100%	—	製造	美國	附註(l)	
TUOPU TECHNOLOGY (MALAYSIA) SDN. BHD.	馬來西亞 有限責任公司	1,500馬來西亞令吉	—	—	—	—	—	100%	製造	馬來西亞	附註(l)	

附錄一

會計師報告

附註：

- (a) 中國註冊會計師立信德豪會計師事務所(特殊普通合夥)根據中國審計準則委員會頒佈的中國審計準則，對截至2023年及2024年12月31日止年度 貴公司中國附屬公司的法定財務報表進行審計，而該實體於截至2025年12月31日止年度並無編製經審計財務報表。
 - (b) 中國註冊會計師立信德豪會計師事務所(特殊普通合夥)根據中國審計準則委員會頒佈的中國審計準則，對截至2024年12月31日止年度 貴公司中國附屬公司的法定財務報表進行審計，而該實體於截至2023年及2025年12月31日止年度並無編製經審計財務報表。
 - (c) 中國註冊會計師立信德豪會計師事務所(特殊普通合夥)根據中國審計準則委員會頒佈的中國審計準則，對截至2024年12月31日止年度 貴公司中國附屬公司的法定財務報表進行審計，並由當地會計師事務所根據中國審計準則委員會頒佈的中國審計準則就截至2023年12月31日止年度進行審計，而該實體於截至2025年12月31日止年度並無編製經審計財務報表。
 - (d) 當地會計師事務所根據中國審計準則委員會頒佈的中國審計準則對截至2023年及2024年12月31日止年度 貴公司中國附屬公司的法定財務報表進行審計，而該實體於截至2025年12月31日止年度並無編製經審計財務報表。
 - (e) 當地會計師事務所根據中國審計準則委員會頒佈的中國審計準則對截至2023年12月31日止年度 貴公司中國附屬公司的法定財務報表進行審計，而該實體於截至2024年及2025年12月31日止年度並無編製經審計財務報表。
 - (f) 當地會計師事務所根據中國審計準則委員會頒佈的中國審計準則對截至2024年12月31日止年度 貴公司中國附屬公司的法定財務報表進行審計，而該實體於截至2023年及2025年12月31日止年度並無編製經審計財務報表。
 - (g) 當地會計師事務所根據當地會計準則對截至2023年及2024年12月31日止年度 貴公司海外附屬公司的法定財務報表進行審計，而該實體於截至2025年12月31日止年度並無編製經審計財務報表。
 - (h) 當地會計師事務所根據當地會計準則對截至2023年12月31日止年度 貴公司海外附屬公司的法定財務報表進行審計，而該實體於截至2024年及2025年12月31日止年度並無編製經審計財務報表。
 - (i) 有關實體於往績紀錄期間並無編製經審計財務報表。
 - (j) 該等實體於截至2023年12月31日止年度為 貴公司的合營企業，並於2024年4月成為全資附屬公司。詳情請參閱附註17。
 - (k) 該等附屬公司於截至2025年12月31日止年度已註銷登記。
 - (l) 該等附屬公司於截至2025年12月31日止年度註冊成立。
 - (m) 該等附屬公司於2025年5月於收購後成為全資附屬公司。詳情請參閱附註42。
- (b) 於附屬公司的投資

於附屬公司的投資，按成本	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	10,829,797	12,385,367	15,197,880
增加	1,555,570	2,773,747	1,955,166
註銷附屬公司	—	—	(121,000)
合營企業成為附屬公司	—	38,766	—
於年末	<u>12,385,367</u>	<u>15,197,880</u>	<u>17,032,046</u>

附錄一

會計師報告

(c) 重大非控股權益(「非控股權益」)

下表載列與拓普北美有限公司相關的資料，該公司擁有非控股權益。下文呈列的匯總財務資料為未經任何公司間抵銷前的金額。

	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
非控股權益百分比	49%	49%	49%
流動資產	56,444	50,940	40,043
非流動資產	8,949	7,914	7,071
流動負債	(69,496)	(62,754)	(49,713)
非流動負債	—	—	—
負債淨額	(4,103)	(3,900)	(2,599)
非控股權益的賬面值	(2,010)	(1,911)	(1,274)
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收益	1,294,050	1,223,274	1,019,583
年內利潤	792	233	1,338
全面收益總額	843	203	1,301
分配至非控股權益的全面收益總額	413	99	637
經營活動(所用)／所得現金流量	(27,592)	6,422	(4,276)

17 於合營企業的投資

貴集團及 貴公司

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	141,705	139,642	96,733
股息	—	(50,000)	(35,000)
應佔收購後利潤及其他全面收益	(2,063)	45,857	43,522
合營企業成為附屬公司(附註42)	—	(38,766)	—
於年末	139,642	96,733	105,255

貴集團於往續紀錄期間之合營企業(均為非上市)詳情載列如下：

合營企業名稱	註冊成立及經營地點	貴集團應佔擁有權權益比例						主要活動
		於2023年 12月31日		於2024年 12月31日		於2025年 12月31日		
		直接	間接	直接	間接	直接	間接	
拓普電器有限公司(「拓普電器」)	中國 有限責任公司	50%	—	50%	—	50%	—	製造
寧波博格思拓普汽車部件 有限公司(「寧波博格思」)	中國 有限責任公司	50%	—	—	—	—	—	製造

附錄一

會計師報告

重大合營企業財務資料概要：

	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
拓普電器			
流動資產			
現金及現金等價物	36,912	10,100	22,684
其他流動資產	<u>244,609</u>	<u>276,930</u>	<u>253,228</u>
	<u>281,521</u>	<u>287,030</u>	<u>275,912</u>
非流動資產	<u>46,509</u>	<u>49,533</u>	<u>50,146</u>
流動負債			
金融負債(不包括貿易應付款項)	(34,422)	(27,708)	(19,076)
其他流動負債	<u>(94,729)</u>	<u>(114,696)</u>	<u>(95,970)</u>
	(129,151)	(142,404)	(115,046)
非流動負債			
金融負債(不包括貿易應付款項)	—	—	—
其他流動負債	<u>(532)</u>	<u>(417)</u>	<u>(308)</u>
	<u>(532)</u>	<u>(417)</u>	<u>(308)</u>
資產淨值	<u>198,347</u>	<u>193,742</u>	<u>210,704</u>
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	342,066	441,098	452,170
折舊及攤銷	(3,401)	(5,204)	5,717
財務成本	—	—	(450)
財務收入	194	607	—
所得稅開支	<u>(10,395)</u>	<u>(14,147)</u>	<u>12,453</u>
年內利潤	72,600	95,395	86,962
年內其他全面收益	—	—	—
年內全面收益總額	<u>72,600</u>	<u>95,395</u>	<u>86,962</u>
已收股息	<u>—</u>	<u>50,000</u>	<u>35,000</u>
與 貴集團於拓普電器的權益對賬			
拓普電器的資產淨值	198,347	193,742	210,704
貴集團的實際權益	50%	50%	50%
貴集團應佔拓普電器資產淨值	99,174	96,871	105,352
應佔 貴集團交易未變現溢利	<u>(64)</u>	<u>(138)</u>	<u>(97)</u>
於綜合財務報表的賬面值	<u>99,110</u>	<u>96,733</u>	<u>105,255</u>
貴集團應佔業績：			
年內利潤	36,310	47,623	43,522
年內全面收益總額	<u>36,310</u>	<u>47,623</u>	<u>43,522</u>

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
寧波博格思			
流動資產			
現金及現金等價物	33,127	—	—
其他流動資產	78,721	—	—
	111,848	—	—
非流動資產	35,250	—	—
流動負債			
金融負債(不包括貿易應付款項)	(4,846)	—	—
其他流動負債	(59,120)	—	—
	(63,966)	—	—
非流動負債			
金融負債(不包括貿易應付款項)	—	—	—
其他流動負債	—	—	—
	—	—	—
資產淨值	83,132	—	—
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	353,275	—	—
折舊及攤銷	(7,112)	—	—
財務成本	—	—	—
財務收入	1,210	—	—
所得稅開支	(703)	—	—
年內虧損	(76,585)	—	—
年內其他全面收益	—	—	—
年內全面收益總額	(76,585)	—	—
已收股息	—	—	—
與 貴集團於寧波博格思的權益對賬			
寧波博格思的資產淨值	83,132	—	—
貴集團的實際權益	50%	—	—
貴集團應佔寧波博格思的資產淨值	41,566	—	—
應佔 貴集團交易未變現溢利	(1,034)	—	—
於綜合財務報表的賬面值	40,532	—	—
貴集團應佔業績：			
年內虧損	(38,373)	(1,766)	—
年內全面收益總額	(38,373)	(1,766)	—

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

18 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	機械及設備 人民幣千元	交通工具 人民幣千元	辦公設備 及其他 人民幣千元	光伏 系統 人民幣千元	其他樓宇 人民幣千元	在建工程 （「在建工程」） 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	固定裝置 及設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
貴集團										
於2023年1月1日										
成本	3,576,276	7,859,772	38,822	266,419	98,039	68,201	3,553,833	117,897	237,586	15,816,845
累計折舊	(578,380)	(2,439,239)	(22,788)	(134,634)	(1,292)	(5,496)	—	(53,411)	(144,496)	(3,379,736)
賬面淨值	2,997,896	5,420,533	16,034	131,785	96,747	62,705	3,553,833	64,486	93,090	12,437,109
截至2023年12月31日止年度										
期初賬面淨值	2,997,896	5,420,533	16,034	131,785	96,747	62,705	3,553,833	64,486	93,090	12,437,109
添置	76,976	679,135	6,752	20,377	—	—	2,621,865	20,298	2,479	3,427,882
出售	(552)	(14,102)	(375)	(1,377)	—	—	—	(3,405)	(1,920)	(21,731)
折舊	(175,792)	(888,209)	(4,672)	(27,170)	(4,799)	(1,534)	—	(23,845)	(55,230)	(1,181,251)
轉撥／（轉撥至）在建工程	939,323	2,119,862	—	9,252	46,799	—	(3,188,382)	—	73,146	—
匯兌差額	429	11,761	—	544	—	—	12,302	—	—	25,036
期末賬面淨值	3,838,280	7,328,980	17,739	133,411	138,747	61,171	2,999,618	57,534	111,565	14,687,045
於2023年12月31日及2024年1月1日										
成本	4,592,213	10,625,086	41,933	290,246	144,838	68,201	2,999,618	135,143	311,306	19,208,584
累計折舊	(753,933)	(3,296,106)	(24,194)	(156,835)	(6,091)	(7,030)	—	(77,609)	(199,741)	(4,521,539)
賬面淨值	3,838,280	7,328,980	17,739	133,411	138,747	61,171	2,999,618	57,534	111,565	14,687,045
截至2024年12月31日止年度										
期初賬面淨值	3,838,280	7,328,980	17,739	133,411	138,747	61,171	2,999,618	57,534	111,565	14,687,045
添置	849	473,564	8,442	27,464	—	—	2,602,897	25,791	13,227	3,152,234
透過業務合併收購（附註42）	2,510	14,739	264	211	—	—	12,251	—	8,269	38,244
出售	(1,021)	(36,099)	(381)	(3,245)	—	—	—	(451)	(19,096)	(60,293)
折舊	(214,907)	(1,211,306)	(6,555)	(27,920)	(13,219)	(1,663)	—	(26,861)	(71,984)	(1,574,415)
轉撥／（轉撥至）在建工程	427,633	2,485,118	—	11,562	237,044	—	(3,272,955)	—	111,598	—
匯兌差額	(83)	(6,168)	—	(565)	—	—	(57,192)	—	3	(64,005)
期末賬面淨值	4,053,261	9,048,828	19,509	140,918	362,572	59,508	2,284,619	56,013	153,582	16,178,810
於2024年12月31日及2025年1月1日										
成本	5,021,354	13,496,586	48,878	323,715	381,882	68,201	2,284,619	159,499	418,096	22,202,830
累計折舊	(968,093)	(4,447,758)	(29,369)	(182,797)	(19,310)	(8,693)	—	(103,486)	(264,514)	(6,024,020)
賬面淨值	4,053,261	9,048,828	19,509	140,918	362,572	59,508	2,284,619	56,013	153,582	16,178,810
截至2025年12月31日止年度										
期初賬面淨值	4,053,261	9,048,828	19,509	140,918	362,572	59,508	2,284,619	56,013	153,582	16,178,810
添置	25,337	300,687	5,038	61,926	—	—	2,306,841	36,399	89,388	2,825,616
透過業務合併收購（附註42）	29,160	136,197	1,594	582	—	—	17,216	81	8,929	193,759
出售	(11,069)	(58,236)	(765)	(6,339)	—	—	—	(3,274)	(12,778)	(92,461)
折舊	(251,516)	(1,489,117)	(6,933)	(34,706)	(17,547)	(1,683)	—	(27,088)	(95,430)	(1,924,020)
轉撥／（轉撥至）在建工程	929,859	1,710,428	1,259	7,116	409	—	(2,797,348)	—	148,277	—
匯兌差額	(60)	32,383	—	807	—	—	68,343	—	2,879	104,352
期末賬面淨值	4,774,972	9,681,170	19,702	170,304	345,434	57,825	1,879,671	62,131	294,847	17,286,056
於2025年12月31日										
成本	5,999,924	15,507,747	55,566	384,328	382,291	68,201	1,879,671	192,173	655,155	25,125,056
累計折舊	(1,224,952)	(5,826,577)	(35,864)	(214,024)	(36,857)	(10,376)	—	(130,042)	(360,308)	(7,839,000)
賬面淨值	4,774,972	9,681,170	19,702	170,304	345,434	57,825	1,879,671	62,131	294,847	17,286,056

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附 錄 一

會 計 師 報 告

	樓宇 人民幣千元	機械及設備 人民幣千元	交通工具 人民幣千元	辦公設備 及其他 人民幣千元	其他樓宇 人民幣千元	在建工程 (「在建工程」) 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	固定裝置 及設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
貴公司									
於2023年1月1日									
成本	1,060,447	2,945,680	15,484	109,131	68,201	346,048	52,164	42,732	4,639,887
累計折舊	(318,289)	(1,439,457)	(8,544)	(61,683)	(5,496)	—	(36,241)	(38,660)	(1,908,370)
賬面淨值	742,158	1,506,223	6,940	47,448	62,705	346,048	15,923	4,072	2,731,517
截至2023年12月31日									
止年度									
期初賬面淨值	742,158	1,506,223	6,940	47,448	62,705	346,048	15,923	4,072	2,731,517
添置	604	112,191	4,780	9,233	—	225,875	8,389	6,118	367,190
出售	—	(91,732)	(540)	(442)	—	—	(270)	(580)	(93,564)
折舊	(47,132)	(235,399)	(2,485)	(9,151)	(1,534)	—	(4,479)	(5,468)	(305,648)
轉撥／(轉撥至)在建工程	11,328	321,352	—	558	—	(333,238)	—	—	—
期末賬面淨值	706,958	1,612,635	8,695	47,646	61,171	238,685	19,563	4,142	2,699,495
於2023年12月31日 及2024年1月1日									
成本	1,072,379	3,254,219	18,943	117,875	68,201	238,685	60,141	48,686	4,879,129
累計折舊	(365,421)	(1,641,584)	(10,248)	(70,229)	(7,030)	—	(40,578)	(44,544)	(2,179,634)
賬面淨值	706,958	1,612,635	8,695	47,646	61,171	238,685	19,563	4,142	2,699,495
截至2024年12月31日									
止年度									
期初賬面淨值	706,958	1,612,635	8,695	47,646	61,171	238,685	19,563	4,142	2,699,495
添置	—	95,495	3,616	13,583	—	301,837	5,221	9,689	429,441
出售	(71)	(100,877)	(570)	(1,367)	—	—	(452)	(839)	(104,176)
折舊	(47,204)	(282,405)	(3,364)	(9,469)	(1,663)	—	(5,146)	(6,083)	(355,334)
轉撥／(轉撥至)在建工程	513	330,632	—	2,692	—	(333,837)	—	—	—
期末賬面淨值	660,196	1,655,480	8,377	53,085	59,508	206,685	19,186	6,909	2,669,426
於2024年12月31日 及2025年1月1日									
成本	1,072,714	3,536,311	21,654	133,718	68,201	206,685	65,110	56,895	5,161,288
累計折舊	(412,518)	(1,880,831)	(13,277)	(80,633)	(8,693)	—	(45,924)	(49,986)	(2,491,862)
賬面淨值	660,196	1,655,480	8,377	53,085	59,508	206,685	19,186	6,909	2,669,426
截至2025年12月31日									
止年度									
期初賬面淨值	660,196	1,655,480	8,377	53,085	59,508	206,685	19,186	6,909	2,669,426
添置	14	177,604	2,770	7,763	—	286,207	6,786	10,859	492,003
出售	—	(131,474)	(278)	(703)	—	—	(162)	(645)	(133,262)
折舊	(46,482)	(299,766)	(3,178)	(9,752)	(1,683)	—	(5,954)	(6,670)	(373,485)
轉撥／(轉撥至)在建工程	804	234,179	1,259	1,649	—	(237,891)	—	—	—
期末賬面淨值	614,532	1,636,023	8,950	52,042	57,825	255,001	19,856	10,453	2,654,682
於2025年12月31日									
成本	1,073,532	3,774,018	24,110	140,827	68,201	255,001	71,202	67,148	5,474,039
累計折舊	(459,000)	(2,137,995)	(15,160)	(88,785)	(10,376)	—	(51,346)	(56,695)	(2,819,357)
賬面淨值	614,532	1,636,023	8,950	52,042	57,825	255,001	19,856	10,453	2,654,682

- (a) 於2023年、2024年及2025年12月31日，若干物業、廠房及設備已作抵押，以取得授予 貴集團及 貴公司的銀行借款及融資(附註43)。

附錄一

會計師報告

19 投資物業

貴集團及 貴公司

人民幣千元

於2023年1月1日

成本	50,833
累計折舊	(25,707)

賬面淨值	25,126
------	--------

截至2023年12月31日止年度

期初賬面淨值	25,126
折舊	(2,147)

期末賬面淨值	22,979
--------	--------

於2023年12月31日及2024年1月1日

成本	50,833
累計折舊	(27,854)

賬面淨值	22,979
------	--------

截至2024年12月31日止年度

期初賬面淨值	22,979
折舊	(2,147)

期末賬面淨值	20,832
--------	--------

於2024年12月31日及2025年1月1日

成本	50,833
累計折舊	(30,001)

賬面淨值	20,832
------	--------

截至2025年12月31日止年度

期初賬面淨值	20,832
折舊	(2,147)

期末賬面淨值	18,685
--------	--------

於2025年12月31日

成本	50,833
累計折舊	(32,148)

賬面淨值	18,685
------	--------

附註：

- (i) 於2023年、2024年及2025年12月31日，投資物業的公平值分別由獨立專業合資格估值師確定為人民幣64,562,000元、人民幣66,272,000元及人民幣64,169,000元。

貴集團所有投資物業均位於中國，並持作賺取租金收入。貴集團投資物業之公平值計量分類為公平值層級第三級。公平值乃經計及現有租約產生的租金收入淨額，並就該等租約的潛在復歸收入計提適當撥備而釐定，其後按適當的資本化比率資本化。

公平值計量乃基於物業的最高及最佳用途，與其實際用途並無差異。

附錄一

會計師報告

- (ii) 貴集團根據經營租賃出租投資物業。該等租賃一般初步為期四至十年。

於各報告期末，貴集團及貴公司將於未來期間根據已設立的不可撤銷經營租賃應收的未貼現租賃付款如下：

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
一年內	6,661	7,494	3,872
一年後但兩年內	7,494	3,872	2,287
兩年後但三年內	3,872	2,287	2,287
三年後但四年內	2,287	2,287	1,482
四年後但五年內	2,287	1,482	—
五年後	1,482	—	—
	<u>24,083</u>	<u>17,422</u>	<u>9,928</u>

- (iii) 於2023年、2024年及2025年12月31日的若干投資物業已作抵押，以取得授予貴集團及貴公司的銀行借款及融資（附註43）。

20 租賃

- (a) 於貴集團及貴公司的財務狀況表確認的金額

財務狀況表呈列有關租賃的金額如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
使用權資產			
樓宇	340,624	534,260	511,032
土地使用權	<u>1,294,537</u>	<u>1,262,881</u>	<u>1,430,963</u>
	<u>1,635,161</u>	<u>1,797,141</u>	<u>1,941,995</u>
租賃負債			
即期	46,283	82,267	116,346
非流動	<u>298,079</u>	<u>486,055</u>	<u>442,456</u>
	<u>344,362</u>	<u>568,322</u>	<u>558,802</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
使用權資產			
土地使用權	<u>209,442</u>	<u>204,676</u>	<u>199,909</u>

- (i) 若干土地使用權已抵押作為貴集團獲授銀行借貸及融資的抵押（附註43）。
- (ii) 於2023年12月31日，貴公司就若干使用權資產向獨立出租人提供企業擔保，總金額最多為7,000,000歐元（「歐元」）（相當於人民幣55,014,000元）及49,000,000美元（「美元」）（相當於人民幣347,052,000元）。
- 於2024年12月31日，貴公司就若干使用權資產向獨立出租人提供企業擔保，總金額最多為7,000,000歐元（相當於人民幣52,680,000元）及57,630,000美元（相當於人民幣414,267,000元）。
- 於2025年12月31日，貴公司就若干使用權資產向獨立出租人提供企業擔保，總金額最多為7,000,000歐元（相當於人民幣57,649,000元）及57,630,000美元（相當於人民幣405,069,000元）。

附錄一

會計師報告

(b) 於 貴集團及 貴公司的損益及其他全面收益表確認的金額

損益及其他全面收益表所示有關租賃的金額如下：

貴集團

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
使用權資產折舊 (附註8)	64,572	109,426	147,769
利息開支 (附註13)	5,207	18,713	23,982
有關短期租賃的開支 (附註8)	—	—	3,295

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
使用權資產折舊	4,766	4,766	4,767

(c) 貴集團的租賃活動及其入賬方式

(i) 樓宇：

貴集團向獨立第三方及一名關聯方(即高悅電氣(寧波)有限公司(「高悅電氣」))租賃多幢樓宇作營運之用。

租賃條款乃按個別基準磋商，並包含多項不同條款及條件。除出租人持有的租賃資產的抵押權益外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃資產不得用作借貸用途的抵押。

與獨立第三方訂立的租賃初始不可撤銷期限為一年至十年，而與關聯方訂立的租賃初始不可撤銷期限為三年。

(ii) 土地使用權：

貴集團為土地使用權的註冊擁有人。土地使用權的初始租期為50年。一次性付款已預付以收購土地。

使用權資產變動

貴集團

	樓宇 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日			
成本	117,839	1,254,085	1,371,924
累計折舊	(28,755)	(104,235)	(132,990)
賬面淨值	89,084	1,149,850	1,238,934
截至2023年12月31日止年度			
期初賬面淨值	89,084	1,149,850	1,238,934
添置	291,710	171,058	462,768
租賃修訂	(4,259)	—	(4,259)
折舊	(38,201)	(26,371)	(64,572)
匯兌差額	2,290	—	2,290
期末賬面淨值	340,624	1,294,537	1,635,161
於2023年12月31日及2024年1月1日			
成本	395,610	1,425,143	1,820,753
累計折舊	(54,986)	(130,606)	(185,592)
賬面淨值	340,624	1,294,537	1,635,161

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	樓宇 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2024年12月31日止年度			
期初賬面淨值	340,624	1,294,537	1,635,161
添置	288,140	6,342	294,482
租賃終止	(12,463)	—	(12,463)
折舊	(81,976)	(27,450)	(109,426)
匯兌差額	(65)	(10,548)	(10,613)
期末賬面淨值	<u>534,260</u>	<u>1,262,881</u>	<u>1,797,141</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日			
成本	643,258	1,420,849	2,064,107
累計折舊	<u>(108,998)</u>	<u>(157,968)</u>	<u>(266,966)</u>
賬面淨值	<u>534,260</u>	<u>1,262,881</u>	<u>1,797,141</u>
截至2025年12月31日止年度			
期初賬面淨值	534,260	1,262,881	1,797,141
添置	70,622	185,935	256,557
透過業務合併收購(附註42)	37,484	10,823	48,307
撇銷	(7,254)	(18)	(7,272)
折舊	(119,111)	(28,658)	(147,769)
匯兌差額	(4,969)	—	(4,969)
期末賬面淨值	<u>511,032</u>	<u>1,430,963</u>	<u>1,941,995</u>
於2025年12月31日			
成本	752,320	1,623,674	2,375,994
累計折舊	<u>(241,288)</u>	<u>(192,711)</u>	<u>(433,999)</u>
賬面淨值	<u>511,032</u>	<u>1,430,963</u>	<u>1,941,995</u>
貴公司			
		土地使用權 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日			
成本		261,594	261,594
累計折舊		<u>(47,386)</u>	<u>(47,386)</u>
賬面淨值		<u>214,208</u>	<u>214,208</u>
截至2023年12月31日止年度			
期初賬面淨值		214,208	214,208
折舊		<u>(4,766)</u>	<u>(4,766)</u>
期末賬面淨值		<u>209,442</u>	<u>209,442</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日			
成本		261,594	261,594
累計折舊		<u>(52,152)</u>	<u>(52,152)</u>
賬面淨值		<u>209,442</u>	<u>209,442</u>
截至2024年12月31日止年度			
期初賬面淨值		209,442	209,442
折舊		<u>(4,766)</u>	<u>(4,766)</u>
期末賬面淨值		<u>204,676</u>	<u>204,676</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日			
成本		261,594	261,594
累計折舊		<u>(56,918)</u>	<u>(56,918)</u>
賬面淨值		<u>204,676</u>	<u>204,676</u>

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	土地使用權 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2025年12月31日止年度		
期初賬面淨值	204,676	204,676
折舊	(4,767)	(4,767)
期末賬面淨值	199,909	199,909
於2025年12月31日		
成本	261,594	261,594
累計折舊	(61,685)	(61,685)
賬面淨值	199,909	199,909
租賃負債變動		
貴集團		
		總計 人民幣千元
於2023年1月1日		90,535
添置		291,710
利息開支 (附註13)		5,207
租賃修訂		(4,259)
付款		(43,015)
匯兌差額		4,184
於2023年12月31日及2024年1月1日		344,362
添置		288,140
利息開支 (附註13)		18,713
提前終止租賃		(13,237)
付款		(79,915)
匯兌差額		10,259
於2024年12月31日及2025年1月1日		568,322
添置		70,622
透過業務合併收購 (附註42)		39,627
利息開支 (附註13)		23,982
付款		(137,328)
匯兌差額		(6,423)
於2025年12月31日		558,802

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團租賃現金流出總額分別為人民幣214,073,000元、人民幣86,257,000元及人民幣326,558,000元。

(d) 延期及終止選擇權

延期及終止選擇權計入貴集團多項自用物業租賃。該等項目用於在管理貴集團營運所用的資產方面發揮最大的營運靈活性。大部分延期及終止選擇權僅可於貴集團與相關出租人相互協議後方可行使。

附錄一

會計師報告

21 商譽

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
成本			
於年初	287,350	287,350	287,350
收購附屬公司 (附註42)	—	—	170,074
於年末	<u>287,350</u>	<u>287,350</u>	<u>457,424</u>
減值			
於年初	78,108	84,167	85,247
已確認減值虧損	<u>6,059</u>	<u>1,080</u>	<u>31,702</u>
於年末	<u>84,167</u>	<u>85,247</u>	<u>116,949</u>
賬面值			
於年末	<u>203,183</u>	<u>202,103</u>	<u>340,475</u>

業務合併產生的商譽分配至以下現金產生單位進行減值測試：

- 浙江拓為汽車部件有限公司及遂寧拓普汽車底盤系統有限公司 (「浙江拓為及遂寧拓普現金產生單位」)
- 拓普北美有限公司 (「拓普北美現金產生單位」)
- 寧波千匯汽車飾件有限公司 (「寧波千匯現金產生單位」)
- 重慶拓普汽車部件有限公司及其附屬公司 (「重慶拓普現金產生單位」)
- 蕪湖拓普汽車部件有限公司 (「蕪湖拓普現金產生單位」)

	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
浙江拓為及遂寧拓普現金產生單位	201,538	201,538	169,836
拓普北美現金產生單位	1,080	—	—
寧波千匯現金產生單位	—	—	—
重慶拓普現金產生單位	565	565	565
蕪湖拓普現金產生單位	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>170,074</u>
	<u>203,183</u>	<u>202,103</u>	<u>340,475</u>

誠如附註4.4所述，商譽須於各報告期末每年進行減值測試。倘賬面值超過其估計可收回金額 (即使用價值與公平值減出售成本兩者中的較高者)，則差額會即時於損益內確認。

現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。使用價值按未來現金流量的現值計算，而未來現金流量乃基於管理層批准的業務計劃。該業務計劃涵蓋五年期，並包含經風險調整的貼現率。該期間之後的現金流量乃使用穩定增長率及終值推算。

於2023年、2024年及2025年12月31日，現金產生單位的可收回金額乃根據現金流量預測的使用價值計算釐定，而該等現金流量預測乃基於涵蓋五年營運期間的財務預測。管理層根據過往表現及預期未來表現釐定預算毛利率。貼現率反映與現金產生單位相關的特定風險。各現金產生單位所售產品的價格乃參考減值評估時可得的當前市場資料。

附錄一

會計師報告

使用價值計算的主要假設如下：

現金流量預測涵蓋經管理層批准的期間如下：

	2023年	於12月31日 2024年	2025年
浙江拓為及遂寧拓普現金產生單位	5年	5年	5年
拓普北美現金產生單位	5年	5年	不適用
寧波千匯現金產生單位	5年	不適用	不適用
重慶拓普現金產生單位	5年	5年	5年
蕪湖拓普現金產生單位	不適用	不適用	5年

適用於現金流量預測的5年複合年增長率如下：

	2023年 %	於12月31日 2024年 %	2025年 %
浙江拓為及遂寧拓普現金產生單位	7.29	3.49	4.07
拓普北美現金產生單位	1.97	2.17	不適用
寧波千匯現金產生單位	7.99	不適用	不適用
重慶拓普現金產生單位	5.00	5.00	4.20
蕪湖拓普現金產生單位	不適用	不適用	4.44

該增長率乃基於相關行業增長預測，且不超過相關行業的平均長期增長率。

適用於現金流量預測的平均毛利率如下：

	2023年 %	於12月31日 2024年 %	2025年 %
浙江拓為及遂寧拓普現金產生單位	15.99	18.33	16.51
拓普北美現金產生單位	9.96	10.22	不適用
寧波千匯現金產生單位	22.70	不適用	不適用
重慶拓普現金產生單位	4.63	4.67	6.28
蕪湖拓普現金產生單位	不適用	不適用	12.96

適用於現金流量預測的稅前貼現率如下：

	2023年 %	於12月31日 2024年 %	2025年 %
浙江拓為及遂寧拓普現金產生單位	13.01	13.22	12.53
拓普北美現金產生單位	15.05	15.29	不適用
寧波千匯現金產生單位	13.01	不適用	不適用
重慶拓普現金產生單位	13.01	13.22	12.53
蕪湖拓普現金產生單位	不適用	不適用	10.83

除稅前貼現率為 貴集團資產的預期回報，反映當前市場對貨幣時間價值的評估及與現金產生單位相關的特定風險的評估，並計及權益及債務的加權平均成本。

與估計現金流入／流出有關的使用價值計算的其他主要假設包括預算銷售額及毛利率，有關估計乃根據現金產生單位的過往表現及管理層對市場發展的預期而作出。

於2023年12月31日，由於現金產生單位表現並不理想，分配至寧波千匯現金產生單位的商譽減值虧損已確認。已確認減值虧損乃根據可收回金額人民幣18,061,000元釐定。

於2024年12月31日，由於現金產生單位的表現並不理想，分配至拓普北美現金產生單位的商譽減值虧損已確認。已確認減值虧損乃根據可收回金額人民幣1,136,000元釐定。

於2025年12月31日，由於現金產生單位的表現並不理想，分配至浙江拓為及遂寧拓普現金產生單位的商譽減值虧損已確認。已確認減值虧損乃根據可收回金額人民幣511,000,000元釐定。

就評估現金產生單位的使用價值而言， 貴集團認為，上述任何主要假設的合理可能變動均不會導致該單位的賬面值大幅超過其可收回金額。

附錄一

會計師報告

22 無形資產

貴集團

	軟件 人民幣千元	排放權 人民幣千元	專利及商標 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日				
成本	123,986	1,548	—	125,534
累計攤銷	(46,308)	(1,353)	—	(47,661)
賬面淨值	<u>77,678</u>	<u>195</u>	<u>—</u>	<u>77,873</u>
截至2023年12月31日止年度				
期初賬面淨值	77,678	195	—	77,873
添置	32,632	53	—	32,685
攤銷	(14,756)	(198)	—	(14,954)
期末賬面淨值	<u>95,554</u>	<u>50</u>	<u>—</u>	<u>95,604</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日				
成本	156,618	1,601	—	158,219
累計攤銷	(61,064)	(1,551)	—	(62,615)
賬面淨值	<u>95,554</u>	<u>50</u>	<u>—</u>	<u>95,604</u>
截至2024年12月31日止年度				
期初賬面淨值	95,554	50	—	95,604
添置	28,797	77	—	28,874
透過業務合併收購 (附註42)	413	—	—	413
攤銷	(18,227)	(8)	—	(18,235)
出售	(18)	—	—	(18)
期末賬面淨值	<u>106,519</u>	<u>119</u>	<u>—</u>	<u>106,638</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日				
成本	186,519	1,678	—	188,197
累計攤銷	(80,000)	(1,559)	—	(81,559)
賬面淨值	<u>106,519</u>	<u>119</u>	<u>—</u>	<u>106,638</u>
截至2025年12月31日止年度				
期初賬面淨值	106,519	119	—	106,638
添置	33,634	168	—	33,802
透過業務合併收購 (附註42)	325	—	22,967	23,292
攤銷	(22,024)	(31)	(3,038)	(25,093)
出售	(14)	—	—	(14)
期末賬面淨值	<u>118,440</u>	<u>256</u>	<u>19,929</u>	<u>138,625</u>
於2025年12月31日				
成本	220,478	1,846	22,967	245,291
累計攤銷	(102,038)	(1,590)	(3,038)	(106,666)
賬面淨值	<u>118,440</u>	<u>256</u>	<u>19,929</u>	<u>138,625</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日		
成本	110,640	110,640
累計攤銷	(40,611)	(40,611)
賬面淨值	70,029	70,029
截至2023年12月31日止年度		
期初賬面淨值	70,029	70,029
添置	24,131	24,131
出售	(42)	(42)
攤銷	(13,081)	(13,081)
期末賬面淨值	81,037	81,037
於2023年12月31日及2024年1月1日		
成本	134,729	134,729
累計攤銷	(53,692)	(53,692)
賬面淨值	81,037	81,037
截至2024年12月31日止年度		
期初賬面淨值	81,037	81,037
添置	21,055	21,055
出售	(659)	(659)
攤銷	(15,831)	(15,831)
期末賬面淨值	85,602	85,602
於2024年12月31日及2025年1月1日		
成本	155,127	155,127
累計攤銷	(69,525)	(69,525)
賬面淨值	85,602	85,602
截至2025年12月31日止年度		
期初賬面淨值	85,602	85,602
添置	25,532	25,532
攤銷	(17,668)	(17,668)
出售	(441)	(441)
期末賬面淨值	93,025	93,025
於2025年12月31日		
成本	180,218	180,218
累計攤銷	(87,193)	(87,193)
賬面淨值	93,025	93,025

23 遞延稅項資產／負債

貴集團就財務報告而言的遞延稅項結餘概要如下：

貴集團

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
遞延稅項資產	336,769	432,206	440,445
根據抵銷規定與遞延稅項負債抵銷	(134,530)	(193,079)	(179,291)
	202,239	239,127	261,154
遞延稅項負債	201,368	258,742	246,033
根據抵銷規定與遞延稅項資產抵銷	(134,530)	(193,079)	(179,291)
	66,838	65,663	66,742

附錄一

會計師報告

貴公司就財務報告而言的遞延稅項結餘概要如下：

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
遞延稅項資產	57,846	65,939	73,575
根據抵銷規定與遞延稅項負債抵銷	(57,846)	(65,939)	(60,848)
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>12,727</u>
遞延稅項負債	77,625	66,863	60,848
根據抵銷規定與遞延稅項資產抵銷	(57,846)	(65,939)	(60,848)
	<u>19,779</u>	<u>924</u>	<u>—</u>

以下為於各報告期間抵銷前已確認的主要遞延稅項資產及負債及其變動：

貴集團

遞延稅項資產	預期信貸虧損 人民幣千元	可變現淨值 人民幣千元	按公平值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	政府補助 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元	物業、廠房 及設備的 減值虧損 人民幣千元	未變現 公司間溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日 計入／(扣除自)損益 (附註14(a))	64,995	12,293	45	64,718	19,791	—	—	49,509	211,351
	<u>48,270</u>	<u>6,443</u>	<u>12</u>	<u>8,907</u>	<u>73,938</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(12,152)</u>	<u>125,418</u>
於2023年12月31日及 2024年1月1日 計入／(扣除自)損益 (附註14(a))	113,265	18,736	57	73,625	93,729	—	—	37,357	336,769
	<u>19,827</u>	<u>4,237</u>	<u>(57)</u>	<u>(7,606)</u>	<u>67,128</u>	<u>1,002</u>	<u>—</u>	<u>10,906</u>	<u>95,437</u>
於2024年12月31日及 2025年1月1日 透過業務合併收購 (附註42)	133,092	22,973	—	66,019	160,857	1,002	—	48,263	432,206
	<u>3,393</u>	<u>496</u>	<u>—</u>	<u>171</u>	<u>5,433</u>	<u>—</u>	<u>729</u>	<u>—</u>	<u>10,222</u>
計入／(扣除自)損益 (附註14(a))	<u>7,729</u>	<u>5,023</u>	<u>—</u>	<u>2,377</u>	<u>(15,004)</u>	<u>(1,002)</u>	<u>(729)</u>	<u>(377)</u>	<u>(1,983)</u>
於2025年12月31日	<u>144,214</u>	<u>28,492</u>	<u>—</u>	<u>68,567</u>	<u>151,286</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>47,886</u>	<u>440,445</u>

附錄一

會計師報告

貴集團

遞延稅項負債	物業、廠房及設備 加速折舊 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	業務合併 項下的 資產增值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	83,158	19,732	19,470	10,033	132,393
於損益扣除／(計入) (附註14(a))	8,634	(11,870)	73,040	(829)	68,975
於2023年12月31日及2024年1月1日	91,792	7,862	92,510	9,204	201,368
於損益扣除／(計入) (附註14(a))	7,330	(7,862)	58,735	(829)	57,374
於2024年12月31日及2025年1月1日	99,122	—	151,245	8,375	258,742
透過業務合併收購 (附註42)	—	—	5,473	9,469	14,942
計入損益 (附註14(a))	(6,829)	—	(18,792)	(2,030)	(27,651)
於2025年12月31日	92,293	—	137,926	15,814	246,033

貴公司

遞延稅項資產	預期 信貸虧損 人民幣千元	可變現淨值 人民幣千元	政府補助 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	27,901	4,112	14,901	—	46,914
計入損益	4,288	3,977	2,667	—	10,932
於2023年12月31日及2024年1月1日	32,189	8,089	17,568	—	57,846
計入／(扣除自) 損益	8,060	640	(1,609)	1,002	8,093
於2024年12月31日及2025年1月1日	40,249	8,729	15,959	1,002	65,939
計入／(扣除自) 損益	6,642	(217)	2,213	(1,002)	7,636
於2025年12月31日	46,891	8,512	18,172	—	73,575

貴公司

遞延稅項負債	物業、廠房及 設備加速折舊 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	62,872	19,732	82,604
於損益扣除／(計入)	6,891	(11,870)	(4,979)
於2023年12月31日及2024年1月1日	69,763	7,862	77,625
計入損益	(2,900)	(7,862)	(10,762)
於2024年12月31日及2025年1月1日	66,863	—	66,863
計入損益	(6,015)	—	(6,015)
於2025年12月31日	60,848	—	60,848

附錄一

會計師報告

24 存貨

於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日，貴集團持作銷售的存貨分類如下：

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
原材料	417,047	528,153	653,277
消耗品	28,926	26,385	18,919
在製品	873,843	986,169	1,209,015
製成品	2,046,648	2,608,264	3,009,017
賬面總值	3,366,464	4,148,971	4,890,228
減：撇減	(121,622)	(148,913)	(173,401)
賬面淨值	3,244,842	4,000,058	4,716,827

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	119,255	111,631	119,850
消耗品	7,999	3,826	6,056
在製品	167,111	173,729	183,306
製成品	508,279	557,518	559,336
賬面總值	802,644	846,704	868,548
減：撇減	(53,924)	(58,193)	(56,749)
	748,720	788,511	811,799

存貨撇減的變動如下：

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
於年初	77,324	121,622	148,913
撥備 (附註8)	65,402	58,259	68,446
撇銷	(21,104)	(30,968)	(43,958)
於年末	121,622	148,913	173,401

貴公司

	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
於年初	27,412	53,924	58,193
撥備	29,965	15,652	3,431
撇銷	(3,453)	(11,383)	(4,875)
於年末	53,924	58,193	56,749

附錄一

會計師報告

25 按類別劃分的金融工具

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
金融資產			
按公平值計入損益的金融資產 (附註26)	300,872	1,050,000	450,000
按公平值計入其他全面收益的金融資產			
— 應收票據 (附註29)	1,039,933	2,659,789	4,828,919
按攤銷成本計量的金融資產：			
— 貿易應收款項 (附註28)	5,006,715	6,425,589	7,325,793
— 應收票據 (附註29)	554,031	24,667	15,798
— 其他應收款項 (不包括預付款項及可收回增值稅) (附註27)	89,762	80,413	65,811
— 受限制銀行存款 (附註30)	541,429	45,499	518,558
— 現金及現金等價物 (附註30)	2,313,938	3,942,267	4,701,248
	<u>9,846,680</u>	<u>14,228,224</u>	<u>17,906,127</u>
金融負債			
按攤銷成本計量的金融負債：			
— 貿易應付款項 (附註31)	4,066,373	5,136,288	6,654,985
— 應付票據 (附註32)	2,855,691	3,198,453	5,716,338
— 其他應付款項及應計費用 (不包括應付工資及福利以及其 他應付稅項) (附註33)	1,365,356	1,026,116	927,146
— 借貸 (附註34)	4,745,175	4,295,148	4,642,688
— 可換股債券 (附註35)	2,441,013	2,520,527	—
租賃負債 (附註20)	344,362	568,322	558,802
	<u>15,817,970</u>	<u>16,744,854</u>	<u>18,499,959</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
金融資產			
按公平值計入損益的金融資產 (附註26)	300,000	1,050,000	450,000
按公平值計入其他全面收益的金融資產			
— 應收票據 (附註29)	6,021	232	—
按攤銷成本計量的金融資產：			
— 貿易應收款項 (附註28)	1,991,981	2,689,653	2,751,660
— 其他應收款項 (不包括預付款項及可收回增值稅) (附註27)	338,125	149,729	280,002
— 受限制銀行存款 (附註30)	18,556	19,650	7,740
— 現金及現金等價物 (附註30)	600,119	1,487,368	1,149,615
	<u>3,254,802</u>	<u>5,396,632</u>	<u>4,639,017</u>
金融負債			
按攤銷成本計量的金融負債：			
— 貿易應付款項 (附註31)	1,552,594	2,013,272	2,334,239
— 應付票據 (附註32)	575,433	760,519	665,379
— 其他應付款項及應計費用 (不包括應付工資及福利以及其 他應付稅項) (附註33)	116,852	167,167	206,435
— 借貸 (附註34)	3,311,682	3,446,061	3,010,479
— 可換股債券 (附註35)	2,441,013	2,520,527	—
	<u>7,997,574</u>	<u>8,907,546</u>	<u>6,216,532</u>

附錄一

會計師報告

26 按公平值計入損益的金融資產

貴集團將以下按公平值計入損益的金融資產分類如下：

- 強制性按公平值計入損益計量的債務投資；
- 持作買賣的權益投資；及
- 實體並無選擇透過其他全面收益確認公平值收益或虧損的權益投資。

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
非流動			
— 非上市債務投資	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>50,000</u>
流動			
— 上市權益投資	872	—	—
— 理財產品	<u>300,000</u>	<u>1,050,000</u>	<u>400,000</u>
	<u>300,872</u>	<u>1,050,000</u>	<u>400,000</u>

貴公司

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動			
— 非上市債務投資	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>50,000</u>
流動			
— 理財產品	<u>300,000</u>	<u>1,050,000</u>	<u>400,000</u>

理財產品指中國若干金融機構以人民幣計值的結構性存款，與外幣匯率波動掛鉤。該等理財產品可於開放日的任何日期購買或出售。貴集團採用現值法按公平值計量投資。理財產品估值所用的主要假設載於附註39.3。

按公平值計入損益的非上市債務投資(不可轉回)指於一間中國成立的私人實體的1.1555%非上市股份的投資，倘未能完成上市，投資者或會要求被投資方按被投資方股份的預定公式購回其股份。該項投資的公平值屬於公平值層級的第三級。估值所用的主要假設載於附註39.3。

附錄一

會計師報告

27 預付款項、按金及其他應收款項

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
非流動			
收購物業、廠房及設備的預付款項			
— 第三方	289,671	217,494	347,030
— 關聯公司 (附註(a))	2,387	1,781	712
	<u>292,058</u>	<u>219,275</u>	<u>347,742</u>
流動			
向第三方供應商作出的預付款項	116,414	167,364	225,582
已付第三方供應商的按金	73,766	74,000	60,826
可收回增值稅	274,194	275,505	641,620
其他	28,933	22,776	25,214
	<u>493,307</u>	<u>539,645</u>	<u>953,242</u>
減：減值撥備	<u>(12,937)</u>	<u>(16,363)</u>	<u>(20,229)</u>
	<u><u>480,370</u></u>	<u><u>523,282</u></u>	<u><u>933,013</u></u>

貴公司

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動			
收購物業、廠房及設備的預付款項			
— 第三方	46,426	42,224	42,485
— 關聯公司 (附註(a))	1,433	—	—
	<u>47,859</u>	<u>42,224</u>	<u>42,485</u>
流動			
向第三方供應商作出的預付款項	19,523	22,107	42,294
應收附屬公司款項 (附註(b))	383,638	207,952	385,975
已付第三方按金	1,209	6,209	1,017
其他	5,166	2,662	3,498
	<u>409,536</u>	<u>238,930</u>	<u>432,784</u>
減：減值撥備	<u>(51,888)</u>	<u>(67,094)</u>	<u>(110,488)</u>
	<u><u>357,648</u></u>	<u><u>171,836</u></u>	<u><u>322,296</u></u>

附註：

- (a) 應收關聯公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。
- (b) 於2023年12月31日，應收附屬公司款項包括：(i)人民幣179,705,000元為無抵押及免息；及(ii)人民幣152,810,000元為無抵押及計息。
- 於2024年12月31日，應收附屬公司款項為無抵押及計息。
- 於2025年12月31日，應收附屬公司款項為無抵押及計息。
- (c) 貴集團及 貴公司的信貸政策及其他應收款項及已付按金產生的信貸風險詳情載於附註39.1(b)(iv)。

附錄一

會計師報告

28 貿易應收款項

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
貿易應收款項			
— 第三方	5,406,458	6,943,077	7,892,376
— 合營企業	42,829	2,273	1,913
— 關聯公司	—	1,081	651
賬面總值	5,449,287	6,946,431	7,894,940
減：減值撥備	(442,572)	(520,842)	(569,147)
	<u>5,006,715</u>	<u>6,425,589</u>	<u>7,325,793</u>

貴公司

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應收款項			
— 第三方	587	659	3,180
— 附屬公司	2,133,717	2,889,602	2,950,597
— 合營企業	20,383	—	—
— 關聯公司	—	621	—
賬面總值	2,154,687	2,890,882	2,953,777
減：減值撥備	(162,706)	(201,229)	(202,117)
	<u>1,991,981</u>	<u>2,689,653</u>	<u>2,751,660</u>

貴集團給予客戶的信貸期一般為90日內。於2023年、2024年及2025年12月31日，基於貿易應收款項總額發票日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

貴集團

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年以內	5,358,563	6,750,294	7,676,827
1至2年	59,318	134,988	38,560
2至3年	6,568	32,319	124,744
3至4年	8,412	5,550	28,389
4至5年	1,615	7,152	4,771
5年以上	14,811	16,128	21,649
	<u>5,449,287</u>	<u>6,946,431</u>	<u>7,894,940</u>

貴公司

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年以內	1,945,978	2,645,270	2,574,145
1至2年	116,038	143,299	266,009
2至3年	51,789	55,892	83,659
3至4年	1,144	20,239	19,944
4至5年	5,396	1,144	688
5年以上	34,342	25,038	9,332
	<u>2,154,687</u>	<u>2,890,882</u>	<u>2,953,777</u>

附錄一

會計師報告

貿易應收款項的減值撥備變動如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於1月1日	248,326	442,572	520,842
撥備 (附註12)	194,247	78,270	34,265
減值虧損撥回 (附註12)	—	—	(1,752)
撇減	(1)	—	—
其他	—	—	15,792
於12月31日	<u>442,572</u>	<u>520,842</u>	<u>569,147</u>

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於1月1日	166,345	162,706	201,229
撥備	—	38,523	888
減值虧損撥回	(3,639)	—	—
撇減	—	—	—
於12月31日	<u>162,706</u>	<u>201,229</u>	<u>202,117</u>

有關 貴集團及 貴公司貿易應收款項產生的的信貸政策及信貸風險的進一步詳情載於附註39.1(b)(ii)。

29 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
按攤銷成本計量的應收票據	557,248	25,965	16,630
按公平值計入其他全面收益的應收票據	<u>1,039,933</u>	<u>2,659,789</u>	<u>4,828,919</u>
賬面總值	<u>1,597,181</u>	<u>2,685,754</u>	<u>4,845,549</u>
減：減值撥備	<u>(3,217)</u>	<u>(1,298)</u>	<u>(832)</u>
	<u>1,593,964</u>	<u>2,684,456</u>	<u>4,844,717</u>
按公平值計入其他全面收益的應收票據	1,411,057	4,871,024	10,062,877
已背書及終止確認	(371,124)	(825,426)	(4,324,498)
已貼現及終止確認	—	(1,385,809)	(909,460)
	<u>1,039,933</u>	<u>2,659,789</u>	<u>4,828,919</u>

金融資產的轉撥

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團(i)將若干由中國銀行承兌的應收票據(「已背書票據」)背書予若干供應商，以結清應付該等供應商的貿易應付款項，總賬面值分別為人民幣371,124,000元、人民幣825,426,000元及人民幣4,324,498,000元；及(ii)就籌集現金而向中國境內銀行貼現若干應收票據(「已貼現票據」)(總賬面值分別為零、人民幣1,385,809,000元及人民幣909,460,000元)。已背書票據及已貼現票據於各報告期末的到期日為一至十二個月。根據中國《票據法》，倘銀行違約，已背書票據及已貼現票據的持有人有權向 貴集團追索(「持續參與」)。董事認為，於2023年、

附錄一

會計師報告

2024年及2025年12月31日，在承兌銀行並無違約的情況下，貴集團被已背書票據及已貼現票據的持有人索償的風險極微，金額分別為人民幣371,124,000元、人民幣2,211,235,000元及人民幣5,233,958,000元，且貴集團已轉移有關該等已背書票據及已貼現票據的絕大部分風險及回報。因此，其已終止確認賬面值為人民幣371,124,000元、人民幣825,426,000元及人民幣4,324,498,000元的已背書票據及相同金額的相關貿易應付款項，以及賬面值分別為零、人民幣1,385,809,000元及人民幣909,460,000元的已貼現票據（統稱「已終止確認票據」）。貴集團因持續參與已終止確認票據而面對的最大虧損風險，以及回購該等已終止確認票據的未貼現現金流量，與其賬面值相等。董事認為，貴集團持續參與已終止確認票據的公平值並不重大。

若干應收票據已抵押作為貴集團發行應付票據的擔保（附註43）。

有關貴集團的信貸政策及因應收票據而產生的信貸風險的進一步詳情載於附註39.1(b)(iii)。

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
按公平值計入其他全面收益的應收票據	6,021	232	—
賬面總值	6,021	232	—
減：減值撥備	—	—	—
	6,021	232	—
按公平值計入其他全面收益的應收票據 已背書及終止確認	42,917 (36,896)	232 —	516 (516)
	6,021	232	—

金融資產的轉撥

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司向若干供應商背書若干由中國境內銀行承兌的應收票據（「已背書票據」），以結清應付該等供應商的貿易應付款項，總賬面值為人民幣36,896,000元、零及人民幣516,000元。於各報告期末，已背書票據的到期日為一至十二個月。根據中國《票據法》，倘銀行違約，已背書票據的持有人有權向貴公司追索（「持續參與」）。董事認為，於2023年、2024年及2025年12月31日，在承兌銀行並無違約的情況下，貴公司被已背書票據持有人索償的風險極微，金額分別為人民幣36,896,000元、零元及人民幣516,000元，而貴公司已轉移有關該等已背書票據的絕大部分風險及回報。因此，其已終止確認已背書票據的賬面值人民幣36,896,000元、零及人民幣516,000元（「已終止確認票據」）及相同金額的相關貿易應付款項。貴公司因持續參與已終止確認票據而面對的最大虧損風險，以及回購該等已終止確認票據的未貼現現金流量，與其賬面值相等。董事認為，貴公司持續參與已終止確認票據的公平值並不重大。

若干應收票據已抵押作為貴公司發行應付票據的擔保（附註43）。

有關貴公司的信貸政策及因應收票據而產生的信貸風險的進一步詳情載於附註39.1(b)(iii)。

30 現金及現金等價物／受限制銀行存款

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
現金及現金等價物（附註(a)）	2,313,938	3,942,267	4,701,248
受限制銀行存款（附註(b)）	541,429	45,499	518,558

附錄一

會計師報告

貴集團現金及現金等價物及受限制銀行存款的賬面值以下列貨幣計值：

	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	2,403,364	3,105,237	4,215,437
美元	272,871	151,035	435,349
加拿大元	61,746	68,246	62,905
波蘭茲羅提	68,702	166,190	127,149
歐元	5,999	174,073	38,206
墨西哥披索	18,592	292,661	327,187
其他	24,093	30,324	13,573
	<u>2,855,367</u>	<u>3,987,766</u>	<u>5,219,806</u>

以人民幣計值的結餘兌換為外幣須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及規例。貴集團獲准透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

附註：

- 於各報告期末，貴集團的現金及銀行結餘包括所持銀行結餘及現金。於2023年、2024年及2025年12月31日，銀行結餘按現行市場利率計息，年利率介乎0.20%至2.70%、0.15%至2.70%及0.05%至1.75%。
- 於往績記錄期間，受限制銀行存款主要包括存放於若干金融機構的銀行承兌匯票保證金及借款保證金，作為發行應付票據及保函的擔保。於2023年、2024年及2025年12月31日，受限制銀行存款按現行市場利率計息，年利率介乎0.20%至0.35%、0.15%至0.35%及0.15%至0.35%。
- 貴集團現金及現金等價物以及受限制銀行存款產生的信貸政策及信貸風險的進一步詳情載於附註39.1(b)(i)。

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
現金及現金等價物 (附註(a))	<u>600,119</u>	<u>1,487,368</u>	<u>1,149,615</u>
受限制銀行存款 (附註(b))	<u>18,556</u>	<u>19,650</u>	<u>7,740</u>

貴公司現金及現金等價物及受限制銀行存款的賬面值以下列貨幣計值：

	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	618,675	1,503,620	1,157,355
歐元	—	3,398	—
	<u>618,675</u>	<u>1,507,018</u>	<u>1,157,355</u>

以人民幣計值的結餘兌換為外幣須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及規例。貴公司獲准透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

附註：

- 於各報告期末，貴公司的現金及銀行結餘包括所持銀行結餘及現金。於2023年、2024年及2025年12月31日，銀行結餘按現行市場利率計息，年利率介乎0.20%至2.70%、0.15%至2.70%及0.05%至1.75%。
- 於2023年、2024年及2025年12月31日，受限制銀行存款指存於銀行作為發行應付票據擔保的存款。於2023年、2024年及2025年12月31日，受限制銀行存款按現行市場利率計息，年利率介乎0.20%至0.35%、0.15%至0.35%及0.15%至0.35%。

附錄一

會計師報告

(c) 貴公司現金及現金等價物及受限制銀行存款產生的信貸政策及信貸風險的進一步詳情載於附註39.1(b)(i)。

31 貿易應付款項

供應商向 貴集團及 貴公司提供的信貸期一般為90日內。於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應付款項按交易日期的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項			
— 第三方	4,062,191	5,132,900	6,631,994
— 合營企業	3,009	587	5,044
— 關聯公司	1,173	2,801	17,947
	<u>4,066,373</u>	<u>5,136,288</u>	<u>6,654,985</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
貿易應付款項			
— 第三方	1,405,525	1,650,976	1,645,908
— 附屬公司	147,069	361,686	676,771
— 合營企業	—	233	142
— 關聯公司	—	377	11,418
	<u>1,552,594</u>	<u>2,013,272</u>	<u>2,334,239</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應付款項的賬齡分析如下：

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年以內	4,044,992	5,115,289	6,625,257
1至2年	14,256	10,190	21,337
2至3年	4,657	4,111	2,200
3年以上	2,468	6,698	6,191
	<u>4,066,373</u>	<u>5,136,288</u>	<u>6,654,985</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
1年以內	1,549,707	2,005,536	2,308,989
1至2年	533	5,374	18,885
2至3年	1,066	260	4,651
3年以上	1,288	2,102	1,714
	<u>1,552,594</u>	<u>2,013,272</u>	<u>2,334,239</u>

附錄一

會計師報告

32 應付票據

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
應付票據	<u>2,855,691</u>	<u>3,198,453</u>	<u>5,716,338</u>

貴公司

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應付票據	<u>575,433</u>	<u>760,519</u>	<u>665,379</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團若干應付票據由貴集團若干受限制銀行存款及應收票據作抵押。貴集團就其應付票據抵押的資產詳情於附註43披露。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司若干應付票據由貴公司若干受限制銀行存款及應收票據作抵押。貴公司就其應付票據抵押的資產詳情於附註43披露。

該等款項與貴集團及貴公司向相關供應商發出票據以結算貿易應付款項有關。供應商可於票據到期日自銀行取得發票金額。貴集團及貴公司繼續確認該等貿易應付款項，因為貴集團及貴公司須於票據到期日以與供應商協定的相同條件向相關銀行作出付款，而毋須進一步延期。於綜合現金流量表中，貴集團及貴公司就該等票據進行的結算乃根據安排的性質計入經營現金流量內。

33 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
應付工資及福利	353,499	391,032	468,463
應付工程成本及設備購置款	1,330,459	969,875	882,309
應付關聯公司款項 (附註(a))	10,206	34,082	23,837
其他應付稅項	144,618	164,488	182,666
其他	<u>24,691</u>	<u>22,159</u>	<u>21,000</u>
	<u>1,863,473</u>	<u>1,581,636</u>	<u>1,578,275</u>

貴公司

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應付工資及福利	116,635	135,586	150,409
應付工程成本及設備購置款	110,833	160,680	195,364
其他應付稅項	50,051	47,092	44,740
其他	5,399	6,487	11,071
應付附屬公司款項 (附註(b))	<u>620</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>283,538</u>	<u>349,845</u>	<u>401,584</u>

附註：

(a) 應付關聯公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

(b) 應付附屬公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

附錄一

會計師報告

34 借款

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
有抵押及無擔保銀行借款 (附註a)	1,540,384	1,498,892	1,460,258
無抵押及無擔保銀行借款	3,204,791	2,796,256	3,182,430
總計	4,745,175	4,295,148	4,642,688

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
有抵押及無擔保銀行借款 (附註a)	1,501,300	1,498,892	1,360,203
無抵押及無擔保銀行借款	1,810,382	1,947,169	1,650,276
總計	3,311,682	3,446,061	3,010,479

附註：

(a) 有抵押及無擔保銀行借款以物業、廠房及設備、使用權資產及投資物業作抵押。貴集團及貴公司就借款抵押的資產詳情於附註43披露。

(b) 貴集團已遵守其貸款協議項下的所有財務契諾，於往績記錄期間並無違約或豁免。

下表載列於各報告期末借款的到期情況：

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
應償還賬面值：			
按年或於一年內	2,239,051	2,846,277	4,417,572
一年以上但不超過兩年	2,409,728	1,399,662	225,116
兩年以上但不超過五年	55,441	34,863	—
五年以上	40,955	14,346	—
	4,745,175	4,295,148	4,642,688
減：流動負債項下列示的一年內到期金額	(2,239,051)	(2,846,277)	(4,417,572)
非流動負債項下列示金額	2,506,124	1,448,871	225,116

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
應償還賬面值：			
按年或於一年內	1,341,682	2,248,561	2,810,479
一年以上但不超過兩年	1,970,000	1,197,500	200,000
	3,311,682	3,446,061	3,010,479
減：流動負債項下列示的一年內到期金額	(1,341,682)	(2,248,561)	(2,810,479)
非流動負債項下列示金額	1,970,000	1,197,500	200,000

附錄一

會計師報告

借款的利率概況如下：

貴集團

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
固定利率借款	2,661,084	1,806,062	1,805,222
浮動利率借款	2,084,091	2,489,086	2,837,466
總計	4,745,175	4,295,148	4,642,688

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
固定利率借款	2,240,789	1,677,117	1,444,988
浮動利率借款	1,070,893	1,768,944	1,565,491
總計	3,311,682	3,446,061	3,010,479

借款的實際利率範圍(亦等於合約利率)如下：

貴集團

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
固定利率借款	1.20%至3.40%	2.00%至2.90%	2.11%至2.80%
浮動利率借款	2.50%至3.30%	2.10%至3.30%	2.10%至3.30%

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
固定利率借款	2.65%至3.40%	2.00%至2.85%	2.11%至2.80%
浮動利率借款	2.50%至3.10%	2.10%至2.70%	2.10%至2.50%

於2023年、2024年及2025年12月31日的銀行融資額度及可用融資額度載列如下：

貴集團

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銀行融資額度最高金額	7,971,240	7,457,400	7,619,000
可用融資額度	445,987	199,987	185,987

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
銀行融資額度最高金額	5,797,000	5,097,900	5,038,000
可用融資額度	348,000	114,000	—

附錄一

會計師報告

35 可換股債券

貴集團及 貴公司

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於1月1日負債部分	2,359,755	2,441,013	2,520,527
應計利息 (附註13)	86,478	89,545	14,893
轉換為普通股	(220)	(31)	(2,525,626)
貴公司提早贖回	—	—	(9,756)
已付利息	(5,000)	(10,000)	(38)
於12月31日負債部分	<u>2,441,013</u>	<u>2,520,527</u>	<u>—</u>

貴集團於往續記錄期間擁有的可換股債券如下：

債券名稱	本金金額	發行日	到期日
拓普2022年可換股債券	人民幣2,500,000,000元	2022年7月14日	2028年7月13日

拓普2022年可換股債券

於2022年7月14日，貴公司發行25百萬份可換股債券，其本金總額為人民幣2,500百萬元。該可換股債券的利率如下：

第一年：0.20%
第二年：0.40%
第三年：0.60%
第四年：1.50%
第五年：1.80%
第六年：2.00%

可換股債券自發行日起滿六年到期，債券持有人有權於2023年1月20日至可換股債券到期日期間，按轉換價格將可換股債券轉換為貴公司普通股。

可換股債券負債部分的初步公平值乃使用於發行日期並無股本轉換選擇權的類似負債的市場利率釐定。負債其後採用實際利率法按攤銷成本基準確認，直至可換股債券兌換或到期時消除為止。所得款項餘額分配至換股權並於權益確認，其後不會重新計量。

於轉股期間，倘貴公司A股股票在連續30個交易日中至少有15個交易日的收盤價不低於當期轉股價格的130%（含130%），貴公司有權按面值加未償還應計利息回購全部或部分未償還可換股債券。於截至2025年12月31日止年度，回購條件已觸發，而於2025年3月14日，貴公司已完成回購尚未行使可換股債券。該等可換股債券其後自上海證券交易所摘牌。

36 遞延收入

貴集團

	人民幣千元
於2023年1月1日	367,154
年內添置	92,485
於損益確認 (附註10)	<u>(35,416)</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	424,223
年內添置	29,292
於損益確認 (附註10)	<u>(45,494)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	408,021
年內添置	62,325
透過業務合併收購 (附註42)	1,265
於損益確認 (附註10)	<u>(48,698)</u>
於2025年12月31日	<u>422,913</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

人民幣千元

於2023年1月1日	99,343
年內添置	32,385
於損益確認	(14,603)
於2023年12月31日及2024年1月1日	117,125
年內添置	5,000
於損益確認	(15,729)
於2024年12月31日及2025年1月1日	106,396
年內添置	32,625
於損益確認	(17,872)
於2025年12月31日	121,149

附註：政府補助主要包括地方當局就購置廠房及設備提供的激勵款項。已收款項被視為遞延收入，並將於相關廠房及設備的估計可使用年內撥入損益。於各報告期末，已確認收入並無未履責任。

37 股本

貴集團及 貴公司

	已註冊、 發行及繳足 普通股數目 千股	股份等值面值 人民幣千元
於2023年1月1日	1,102,047	1,102,047
行使可換股債券的轉換權	3	3
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,102,050	1,102,050
以私人配售方式發行新股份 (附註(a))	60,726	60,726
資本公積轉增股本 (附註(b))	523,249	523,249
行使可換股債券的轉換權	1	1
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,686,026	1,686,026
行使可換股債券的轉換權	51,810	51,810
於2025年12月31日	1,737,836	1,737,836

附註：

- (a) 於2023年6月29日，貴公司獲得中國證券監督管理委員會的批准，以進行新A股的私募配售，新A股已於2024年1月完成。貴公司向14名認購人發行合共60,726,104股新A股，每股發行價為人民幣57.88元。貴公司於扣除交易成本人民幣16,389,000元後共收取人民幣3,498,438,000元。因此，貴公司確認股本人民幣60,726,000元及股份溢價人民幣3,437,712,000元。
- (b) 於2024年4月22日，貴公司董事會建議透過將貴公司資本公積撥充資本，向於[編纂]名列貴公司股東名冊的貴公司股東發行股份（「紅股發行」），基準為貴公司股東每持有10股現有普通股獲派4.5股紅股。紅股發行已於2024年6月24日獲貴公司股東批准。因此，貴公司於2024年7月19日發行523,249,176股紅股。

附錄一

會計師報告

38 儲備

下表載列 貴公司儲備的詳情：

貴公司

	可換股債券 的轉換權 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	143,214	5,340,799	631,485	3,812,658	9,928,156
年內利潤	—	—	—	754,591	754,591
年內其他全面收益，扣除稅項	—	—	—	—	—
年內全面收益總額	—	—	—	754,591	754,591
行使可換股債券的轉換權	(13)	230	—	—	217
提取法定儲備	—	—	75,459	(75,459)	—
股息 (附註46(b))	—	—	—	(510,248)	(510,248)
於2023年12月31日	143,201	5,341,029	706,944	3,981,542	10,172,716
於2024年1月1日	143,201	5,341,029	706,944	3,981,542	10,172,716
年內利潤	—	—	—	1,151,055	1,151,055
年內其他全面收益，扣除稅項	—	—	—	—	—
年內全面收益總額	—	—	—	1,151,055	1,151,055
以私人配售方式發行新股份	—	3,437,712	—	—	3,437,712
行使可換股債券的轉換權	(2)	32	—	—	30
資本公積轉增股本	—	(523,249)	—	—	(523,249)
提取法定儲備	—	—	115,106	(115,106)	—
股息 (附註46(b))	—	—	—	(646,503)	(646,503)
於2024年12月31日	143,199	8,255,524	822,050	4,370,988	13,591,761
於2025年1月1日	143,199	8,255,524	822,050	4,370,988	13,591,761
年內利潤	—	—	—	2,177,193	2,177,193
年內其他全面收益，扣除稅項	—	—	—	—	—
年內全面收益總額	—	—	—	2,177,193	2,177,193
行使可換股債券的轉換權	(143,199)	2,617,015	—	—	2,473,816
提取法定儲備	—	—	217,719	(217,719)	—
股息 (附註46(b))	—	—	—	(901,937)	(901,937)
於2025年12月31日	—	10,872,539	1,039,769	5,428,525	17,340,833

附錄一

會計師報告

a) 資本公積

資本公積指認購的股本金額超出面值。

b) 法定儲備

根據中國公司法，於中國註冊的實體須將根據中國公認會計原則釐定的年度除稅後法定溢利(扣除任何先前虧損後)的10%撥歸法定儲備，直至儲備基金結餘達到該實體註冊資本的50%為止。法定儲備可用於抵銷過往年度的虧損或增加資本，惟法定儲備的餘額不得少於註冊資本的25%。

c) 保留盈利

其指於綜合損益及其他全面收益表內確認的累計純利。

39 財務風險管理

39.1 財務風險因素

貴集團及貴公司的活動使其面臨多種財務風險：主要為市場風險、信貸風險及流動資金風險。貴集團及貴公司的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並尋求盡量減少對貴集團及貴公司財務表現的潛在不利影響。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

外匯風險來自並非相關集團實體功能貨幣的未來商業交易及以貨幣計值的已確認資產及負債。貴集團的業務主要以人民幣、美元及其他外幣進行。

貴集團及貴公司定期監察其外匯風險，以確保並無承受不必要的重大外匯風險。貴集團及貴公司持續監察外幣交易及外幣資產及負債的規模，以盡量減低外匯風險。

匯率風險主要來自以美元計值的金融資產及金融負債。以外幣計值的金融資產及金融負債折算為人民幣的金額呈列如下：

貴集團

	美元 人民幣千元	其他外幣 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日			
現金及現金等價物	272,871	179,132	452,003
貿易應收款項	530,456	411,938	942,394
其他應收款項	17,549	13,483	31,032
貿易應付款項	(61,395)	(106,255)	(167,650)
其他應付款項及應計費用	(1,617)	(8,174)	(9,791)
外匯風險淨敞口	<u>757,864</u>	<u>490,124</u>	<u>1,247,988</u>
於2024年12月31日			
現金及現金等價物	151,035	731,494	882,529
貿易應收款項	530,023	477,341	1,007,364
其他應收款項	26,340	27,952	54,292
貿易應付款項	(74,735)	(115,437)	(190,172)
其他應付款項及應計費用	(3,796)	(4,859)	(8,655)
外匯風險淨敞口	<u>628,867</u>	<u>1,116,491</u>	<u>1,745,358</u>

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	美元 人民幣千元	其他外幣 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年12月31日			
現金及現金等價物	435,349	569,020	1,004,369
貿易應收款項	1,238,827	568,535	1,807,362
其他應收款項	14,383	17,970	32,353
貿易應付款項	(171,633)	(265,823)	(437,456)
其他應付款項及應計費用	(114)	(592)	(706)
借款	—	(299,256)	(299,256)
外匯風險淨敞口	<u>1,516,812</u>	<u>589,854</u>	<u>2,106,666</u>

貴公司

	美元 人民幣千元	其他外幣 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日			
貿易應付款項	(1,438)	(22)	(1,460)
其他應付款項及應計費用	<u>(1,077)</u>	<u>(318)</u>	<u>(1,395)</u>
外匯風險淨敞口	<u>(2,515)</u>	<u>(340)</u>	<u>(2,855)</u>

於2024年12月31日			
現金及現金等價物	—	3,398	3,398
貿易應付款項	(2,417)	(3,238)	(5,655)
其他應付款項及應計費用	<u>(3,299)</u>	<u>(318)</u>	<u>(3,617)</u>
外匯風險淨敞口	<u>(5,716)</u>	<u>(158)</u>	<u>(5,874)</u>

於2025年12月31日			
貿易應付款項	<u>(97,994)</u>	<u>(182)</u>	<u>(98,176)</u>
外匯風險淨敞口	<u>(97,994)</u>	<u>(182)</u>	<u>(98,176)</u>

下表列示 貴集團及 貴公司年內溢利的敏感度，以及保留盈利就 貴集團實體功能貨幣兌外幣的5%增值。該等匯率為向主要管理人員內部呈報外匯風險時使用的匯率，代表管理層對外匯匯率可能出現的變動的最佳評估。

貴集團及 貴公司於年末面臨的外匯風險敏感度分析乃根據各報告期初匯率假設變動百分比釐定，並於各報告期間內保持不變。

貴集團

	除所得稅前利潤減少		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
美元	37,893	31,443	75,841
其他外幣	<u>24,506</u>	<u>55,825</u>	<u>29,493</u>
	<u>62,399</u>	<u>87,268</u>	<u>105,334</u>

貴公司

	除所得稅前利潤增加		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
美元	(126)	(286)	(4,900)
其他外幣	<u>(17)</u>	<u>(8)</u>	<u>(9)</u>
	<u>(143)</u>	<u>(294)</u>	<u>(4,909)</u>

附錄一

會計師報告

(ii) 利率風險

貴集團及 貴公司的利率風險主要來自借款、可換股債券、按公平值計入損益的金融資產、現金及現金等價物以及受限制銀行存款。該等浮動利率使 貴集團及 貴公司面臨現金流量利率風險，而按固定利率列賬者則使 貴集團面臨公平值利率風險。借款的利率及還款條款於附註34披露。

貴集團及 貴公司定期監察其利率風險，以確保並無重大利率風險。於有需要時， 貴集團使用利率掉期工具對沖利率風險。

管理層進行敏感度分析，以評估 貴集團及 貴公司金融工具於各報告期末的現金流量利率風險。倘浮動利率金融工具的利率上升／下降100個基點，且所有其他變量保持不變，於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團的除所得稅前利潤將減少約人民幣9,830,000元，分別增加約人民幣35,962,000元及人民幣6,625,000元，而 貴公司的除所得稅前利潤將減少約人民幣2,083,000元，分別增加約人民幣17,248,000元及減少約人民幣7,569,000元。管理層認為，100個基點變動為未來一年利率可能出現的合理估計。

(b) 信貸風險

貴集團及 貴公司就其現金及現金等價物、受限制銀行存款、貿易應收款項、應收票據、按金及其他應收款項面臨信貸風險。上述各類資產的賬面值指 貴集團及 貴公司就相應類別資產承受的最大信貸風險。

(i) 現金及現金等價物及受限制銀行存款的信貸風險

為管理此風險， 貴集團及 貴公司僅與信譽良好的商業銀行進行交易，該等銀行均為高信貸質素的金融機構。該等金融機構近期並無違約記錄。由於該等工具的違約風險較低，且對手方有強大能力於短期內履行其合約現金流量責任，因此該等工具被視為具有較低的信貸風險。信貸虧損評估為不重大。

(ii) 貿易應收款項的信貸風險

於接納任何新客戶前， 貴集團及 貴公司應用內部信貸評估政策以評估潛在客戶的信貸質素。管理層密切監察客戶的信貸質素，並認為客戶的信貸質素良好，財務狀況良好，並無拖欠記錄。

管理層經考慮財務狀況、過往記錄、預期收據金額及時間等因素後，按個別情況評估客戶的信貸質素。 貴集團及 貴公司已審閱於各報告日期的信貸風險及客戶的預期結算模式。 貴集團及 貴公司於客戶經營所在行業或國家並無重大集中信貸風險。於2023年、2024年及2025年12月31日，73%、74%及71%貿易應收款項總額的信貸風險分別來自 貴集團五大債務人；而64%、66%及54%貿易應收款項總額的信貸風險分別來自 貴公司五大債務人。

貴集團及 貴公司應用國際財務報告準則第9號的簡化方法計算貿易應收款項的預期信貸虧損。於2023年、2024年及2025年12月31日，賬面總額分別約為人民幣166,439,000元、人民幣171,147,000元及人民幣169,612,000元的 貴集團客戶已就個別的信貸虧損作出撥備評估。管理層經計及過往及前瞻性資料後，就整個存續期預期信貸虧損的撥備作出違約率估計。就須進行個別評估的客戶而言，於往績記錄期間，管理層已悉數計提減值撥備。

餘下貿易應收款項乃就減值撥備進行分組及綜合評估。根據共同法，於各報告日期使用撥備矩陣進行減值分析以計量預期信貸虧損。撥備率乃根據各具類似虧損模式的不同客戶組別的賬齡釐定。該等包括海外客戶及中國客戶。該計算反映於報告日期可獲得有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的概率加權結果、貨幣時間價值及合理且可支持的資料。

附錄一

會計師報告

下表載列於各報告日期貿易應收款項總額的賬齡分析(基於逾期日期)及相關虧損撥備：

貴集團

共同評估：	總額 人民幣千元	於2023年12月31日 虧損撥備 人民幣千元	預期虧損率 %
中國客戶：			
未逾期	3,302,980	127,183	3.85
逾期1年內	661,615	97,257	14.70
逾期1至2年	36,974	18,376	49.70
逾期2至3年	874	693	79.29
逾期3年以上	7,176	7,176	100.00
	<u>4,009,619</u>	<u>250,685</u>	
海外客戶：			
未逾期	996,011	5,976	0.60
逾期1年內	254,065	2,795	1.10
逾期1至2年	7,962	2,492	31.30
逾期2至3年	4,529	3,523	77.79
逾期3年以上	10,662	10,662	100.00
	<u>1,273,229</u>	<u>25,448</u>	
	<u>5,282,848</u>	<u>276,133</u>	

貴公司

共同評估：	總額 人民幣千元	於2023年12月31日 虧損撥備 人民幣千元	預期虧損率 %
中國客戶：			
未逾期	2,138,850	159,215	7.44
逾期1年內	15,819	3,480	22.00
逾期1至2年	18	11	61.11
逾期2至3年	—	—	不適用
逾期3年以上	—	—	不適用
	<u>2,154,687</u>	<u>162,706</u>	

貴集團

共同評估：	總額 人民幣千元	於2024年12月31日 虧損撥備 人民幣千元	預期虧損率 %
中國客戶：			
未逾期	4,957,356	198,345	4.00
逾期1年內	579,475	97,932	16.90
逾期1至2年	5,688	2,912	51.20
逾期2至3年	22,337	18,138	81.20
逾期3年以上	5,313	5,313	100.00
	<u>5,570,169</u>	<u>322,640</u>	
海外客戶：			
未逾期	820,503	6,564	0.80
逾期1年內	367,955	5,151	1.40
逾期1至2年	1,018	325	31.93
逾期2至3年	2,900	2,276	78.48
逾期3年以上	12,739	12,739	100.00
	<u>1,205,115</u>	<u>27,055</u>	
	<u>6,775,284</u>	<u>349,695</u>	

附錄一

會計師報告

貴公司

共同評估：	於2024年12月31日		預期虧損率 %
	總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	
中國客戶：			
未逾期	2,890,208	201,092	6.96
逾期1年內	670	134	20.00
逾期1至2年	—	—	不適用
逾期2至3年	4	3	75.00
逾期3年以上	—	—	不適用
	<u>2,890,882</u>	<u>201,229</u>	

貴集團

共同評估：	於2025年12月31日		預期虧損率 %
	總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	
中國客戶：			
未逾期	6,165,212	206,786	3.35
逾期1年內	692,903	108,093	15.60
逾期1至2年	23,447	12,005	51.20
逾期2至3年	1,593	1,294	81.23
逾期3年以上	<u>4,522</u>	<u>4,522</u>	100.00
	<u>6,887,677</u>	<u>332,700</u>	
海外客戶：			
未逾期	599,445	4,796	0.80
逾期1年內	157,593	2,206	1.40
逾期1至2年	12,949	4,131	31.90
逾期2至3年	55,635	43,673	78.50
逾期3年以上	<u>12,029</u>	<u>12,029</u>	100.00
	<u>837,651</u>	<u>66,835</u>	
	<u>7,725,328</u>	<u>399,535</u>	

貴公司

共同評估：	於2025年12月31日		預期虧損率 %
	總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	
中國客戶：			
未逾期	2,951,730	201,693	6.83
逾期1年內	1,881	339	18.02
逾期1至2年	162	81	50.00
逾期2至3年	—	—	不適用
逾期3年以上	<u>4</u>	<u>4</u>	100.00
	<u>2,953,777</u>	<u>202,117</u>	

附錄一

會計師報告

(iii) 應收票據的信貸風險

應收票據包括銀行承兌匯票及商業承兌匯票。就銀行承兌匯票而言，發行人為信譽良好、信貸評級高及信貸質素強的銀行。基於貴集團及貴公司的信貸風險評估，與該等銀行承兌匯票有關的信貸風險被視為不重大。因此，於各報告期末並無就銀行承兌匯票確認虧損撥備。就商業承兌匯票而言，貴集團根據過往信貸虧損經驗使用預期信貸虧損率估計預期信貸虧損，並就債務人的特定前瞻性因素及經濟環境作出調整。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團應用的預期信貸虧損率分別為0.6%、5.0%及5.0%。因此，貴集團於各報告期間確認減值虧損人民幣528,000元、減值虧損撥回人民幣1,919,000元及減值虧損撥回人民幣7,439,000元。貴集團透過評估發行人的信譽及考慮宏觀經濟因素，監察商業承兌匯票的信貸風險。於報告期間，並無就應收票據確認信貸風險顯著增加。

應收票據的虧損撥備變動如下：

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
虧損撥備			
於年初	2,689	3,217	1,298
已確認減值虧損撥備／(撥回)淨額	528	(1,919)	(7,439)
其他	—	—	6,973
於年末	<u>3,217</u>	<u>1,298</u>	<u>832</u>

(iv) 其他應收款項及按金的信貸風險

貴集團

受信貸風險影響的其他應收款項及按金主要包括應收關聯公司款項、應收第三方款項及已付按金。貴集團管理層根據合理及可支持的定量及定性資料(包括過往結算記錄、過往經驗及前瞻性資料)定期對應收關聯公司款項、應收第三方款項及已付按金的可收回性進行個別評估。貴集團使用違約概率、違約風險敞口及違約虧損計量信貸風險。

就應收關聯公司款項、應收第三方款項及已付按金的減值，按12個月預期信貸虧損或整個存續期預期信貸虧損計量，視乎自初始確認以來信貸風險是否顯著增加而定。未於初始確認時發生信貸減值的其他金融資產分類為「階段一」，預期信貸虧損按12個月預期信貸虧損計量。倘其他金融資產的信貸風險自初始確認後大幅增加，則金融資產移至「階段二」，但未被視為信貸減值，則預期信貸虧損按整個存續期預期信貸虧損計量。倘任何金融資產出現信貸減值，則會移至「階段三」，預期信貸虧損按存續期預期信貸虧損計量。

貴集團管理層認為，自初始確認以來，該等金額的信貸風險並無顯著增加，且貴集團根據12個月預期信貸虧損計提減值撥備。

按此基準，其他應收款項及按金的虧損撥備變動如下：

	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
虧損撥備			
於年初	11,021	12,937	16,363
已確認減值虧損撥備淨額	1,916	3,426	3,361
其他	—	—	505
於年末	<u>12,937</u>	<u>16,363</u>	<u>20,229</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

面臨信貸風險的其他應收款項及按金主要包括應收附屬公司款項、應收關聯公司款項、應收第三方款項及已付按金。貴公司管理層根據合理及可支持的定量及定性資料(包括過往結算記錄、過往經驗及前瞻性資料)對應收附屬公司款項、應收關聯公司款項、應收第三方款項及已付按金的可收回性進行定期個人評估。貴公司使用違約概率、違約風險及違約虧損計量信貸風險。

就應收附屬公司款項、應收關聯方款項、應收第三方款項及已付按金的減值，按12個月預期信貸虧損或整個存續期預期信貸虧損計量，視乎信貸風險自初始確認以來有否大幅增加而定。未於初始確認時發生信貸減值的其他金融資產分類為「階段一」，預期信貸虧損按12個月預期信貸虧損計量。倘其他金融資產的信貸風險自初始確認後大幅增加，則金融資產將移至「階段二」但未被視為信貸減值，則預期信貸虧損按整個存續期的預期信貸虧損計量。倘任何金融資產出現信貸減值，則會移至「階段三」，預期信貸虧損按整個存續期預期信貸虧損計量。

貴公司管理層認為，自初始確認以來，該等金額的信貸風險並無顯著增加，且貴集團根據12個月預期信貸虧損計提減值撥備。

按此基準，其他應收款項及按金的虧損撥備變動如下：

	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
虧損撥備			
於年初	19,662	51,888	67,094
已確認減值虧損撥備淨額	<u>32,226</u>	<u>15,206</u>	<u>43,394</u>
於年末	<u><u>51,888</u></u>	<u><u>67,094</u></u>	<u><u>110,488</u></u>

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理意指維持充足的現金及現金等價物以及通過債務及股本融資籌集資金的能力。流動資金風險由貴集團的財務部門集中管理。財務部門透過監控現金結餘、可供出售證券及十二個月滾動現金流量預測，確保貴集團及貴公司維持充足資金以應付其於合理可預見情況下的債務責任。

下表按各報告日期至所有非衍生金融負債合約到期日的餘下期間分析貴集團及貴公司的金融負債至相關到期組別。表中披露的金額為合約未貼現現金流量。由於貼現影響並不重大，故12個月內到期的結餘等於其賬面值。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴集團

	賬面值 人民幣千元	合約未貼現 現金流量總額 人民幣千元	1年內或 按要求償還 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
於2023年12月31日						
貿易應付款項	4,066,373	4,066,373	4,066,373	—	—	—
應付票據	2,855,691	2,855,691	2,855,691	—	—	—
其他應付款項及應計費用(不包括應付工資及福利 以及其他應付稅項)	1,365,356	1,365,356	1,365,356	—	—	—
借款(包括直至到期的應計利息)	4,745,175	4,893,234	2,356,279	2,432,002	62,185	42,768
可換股債券	2,441,013	2,857,240	9,999	14,999	2,832,242	—
租賃負債	344,362	405,286	60,965	65,698	136,789	141,834
	<u>15,817,970</u>	<u>16,443,180</u>	<u>10,714,663</u>	<u>2,512,699</u>	<u>3,031,216</u>	<u>184,602</u>
於2024年12月31日						
貿易應付款項	5,136,288	5,136,288	5,136,288	—	—	—
應付票據	3,198,453	3,198,453	3,198,453	—	—	—
其他應付款項及應計費用(不包括應付工資及福利 以及其他應付稅項)	1,026,116	1,026,116	1,026,116	—	—	—
借款(包括直至到期的應計利息)	4,295,148	4,410,555	2,935,582	1,422,472	37,866	14,635
可換股債券	2,520,527	2,847,204	14,998	37,496	2,794,710	—
租賃負債	568,322	651,857	104,512	106,000	296,360	144,985
	<u>16,744,854</u>	<u>17,270,473</u>	<u>12,415,949</u>	<u>1,565,968</u>	<u>3,128,936</u>	<u>159,620</u>
於2025年12月31日						
貿易應付款項	6,654,985	6,654,985	6,654,985	—	—	—
應付票據	5,716,338	5,716,338	5,716,338	—	—	—
其他應付款項及應計費用(不包括應付工資及福利 以及其他應付稅項)	927,146	927,146	927,146	—	—	—
借款(包括直至到期的應計利息)	4,642,688	4,705,860	4,476,365	229,495	—	—
租賃負債	558,802	623,474	136,908	126,176	277,124	83,266
	<u>18,499,959</u>	<u>18,627,803</u>	<u>17,911,742</u>	<u>355,671</u>	<u>277,124</u>	<u>83,266</u>

貴公司

	賬面值 人民幣千元	合約未貼現 現金流量總額 人民幣千元	1年內或 按要求償還 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
於2023年12月31日						
貿易應付款項	1,552,594	1,552,594	1,552,594	—	—	—
應付票據	575,433	575,433	575,433	—	—	—
其他應付款項及應計費用(不包括應付工資及福利 以及其他應付稅項)	116,852	116,852	116,852	—	—	—
借款(包括直至到期的應計利息)	3,311,682	3,412,044	1,425,865	1,986,179	—	—
可換股債券	2,441,013	2,857,240	9,999	14,999	2,832,242	—
	<u>7,997,574</u>	<u>8,514,163</u>	<u>3,680,743</u>	<u>2,001,178</u>	<u>2,832,242</u>	<u>—</u>
於2024年12月31日						
貿易應付款項	2,013,272	2,013,272	2,013,272	—	—	—
應付票據	760,519	760,519	760,519	—	—	—
其他應付款項及應計費用(不包括應付工資及福利 以及其他應付稅項)	167,167	167,167	167,167	—	—	—
借款(包括直至到期的應計利息)	3,446,061	3,541,966	2,324,695	1,217,271	—	—
可換股債券	2,520,527	2,847,204	14,998	37,496	2,794,710	—
	<u>8,907,546</u>	<u>9,330,128</u>	<u>5,280,651</u>	<u>1,254,767</u>	<u>2,794,710</u>	<u>—</u>
於2025年12月31日						
貿易應付款項	2,334,239	2,334,239	2,334,239	—	—	—
應付票據	665,379	665,379	665,379	—	—	—
其他應付款項及應計費用(不包括應付工資及福利 以及其他應付稅項)	206,435	206,435	206,435	—	—	—
借款(包括直至到期的應計利息)	3,010,479	3,057,612	2,853,218	204,394	—	—
	<u>6,216,532</u>	<u>6,263,665</u>	<u>6,059,271</u>	<u>204,394</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

39.2 資本管理

貴集團管理資本的目標為保障貴集團持續經營的能力，以為權益持有人提供回報及維持最佳資本架構以降低資本成本。

貴集團積極及定期檢討及管理其資本架構，以維持較高的股東回報與借貸水平可能較高的股東回報之間的平衡，以及穩健資本狀況所帶來的優勢及保障，並根據經濟狀況的變動對資本架構作出調整。

貴集團根據淨負債對權益比率監察資本。該比率按債務淨額除以權益總額計算。債務淨額按借款總額（包括借款、可換股債券及租賃負債）減現金及現金等價物及受限制銀行存款計算。總權益按綜合財務狀況表所示的權益計算。

	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
借款	4,745,175	4,295,148	4,642,688
可換股債券	2,441,013	2,520,527	—
租賃負債	344,362	568,322	558,802
減：現金及現金等價物	(2,313,938)	(3,942,267)	(4,701,248)
受限制銀行存款	(541,429)	(45,499)	(518,558)
債務淨額／（現金）	4,675,183	3,396,231	(18,316)
權益總額	13,814,303	19,583,255	24,134,554
淨債務權益比率	0.34	0.17	不適用

39.3 公平值估計

(a) 公平值層級

本節闡述於釐定歷史財務資料中已確認及按公平值計量的金融工具的公平值時作出的判斷及估計。為提供釐定公平值所用輸入數據的可靠性的指標，貴集團已將其金融工具分為國際財務報告準則會計準則規定的三個層級。

- (i) 第一級：於活躍市場買賣的金融工具的公平值乃根據各報告期末的市場報價釐定。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。
- (ii) 第二級：並非於活躍市場買賣的金融工具的公平值乃使用估值技術釐定，以盡量利用可觀察市場數據，並盡量不依賴實體特定估計。倘就公平值而言的所有重大輸入數據均可觀察，則該工具計入第二級。
- (iii) 第三級：倘一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據，則該工具計入第三級。

於往績記錄期間，經常性公平值計量的第一級、第二級及第三級之間並無轉撥。

於2023年、2024年及2025年12月31日，按攤銷成本計量的金融資產及負債的賬面值與其公平值相若。

分類為按公平值計入損益的金融資產的理財產品的公平值由貴公司董事使用現值法釐定，即第三級經常性公平值計量。

分類為按公平值計入其他全面收益的金融資產的應收票據的公平值由貴公司董事使用貼現現金流量法釐定，即第三級經常性公平值計量。

分類為按公平值計入損益的金融資產的非上市債務投資的公平值乃由貴公司董事釐定，即第三級經常性公平值計量。

附錄一

會計師報告

貴集團分類為公平值層級第三級的金融工具的估值由管理層監督。管理層負責就理財產品及按公平值計入其他全面收益的應收票據進行公平值計量，並定期向貴公司董事匯報至少每三個月一次，而董事會審閱該等估值。作為估值過程的一部分，管理層評估估值技術所用的主要假設及輸入數據是否合理。

鑒於於各報告日期按公平值計入其他全面收益的理財產品及應收票據的信貸風險較低及到期日少於十二個月，其賬面值與其於2023年、2024年及2025年12月31日的公平值相若。

下表呈列 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日按公平值計量的金融資產。

	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
於2023年12月31日				
資產				
按公平值計入損益的				
金融資產				
— 上市股權投資	872	—	—	872
— 理財產品	—	—	300,000	300,000
按公平值計入其他全面				
收益的金融資產				
— 應收票據	—	—	1,039,933	1,039,933
	<u>872</u>	<u>—</u>	<u>1,339,933</u>	<u>1,340,805</u>
	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
於2024年12月31日				
資產				
按公平值計入損益的				
金融資產				
— 理財產品	—	—	1,050,000	1,050,000
按公平值計入其他全面				
收益的金融資產				
— 應收票據	—	—	2,659,789	2,659,789
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,709,789</u>	<u>3,709,789</u>
	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
於2025年12月31日				
資產				
按公平值計入損益的				
金融資產				
— 理財產品	—	—	400,000	400,000
— 非上市債務投資	—	—	50,000	50,000
按公平值計入其他全面				
收益的金融資產				
— 應收票據	—	—	4,828,919	4,828,919
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5,278,919</u>	<u>5,278,919</u>

(b) 釐定公平值所用的估值技術

用於估值金融工具的特定估值技術包括：

- 同類工具的市場報價或交易商報價；及
- 其他技術，例如資產基礎法，用於釐定餘下金融工具的公平值。

於往績記錄期間，估值技術並無變動。

附錄一

會計師報告

(c) 使用重大不可觀察輸入數據計量公平值

下表呈列截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度第三級項目的變動情況：

第三級	按公平值計入損益的金融資產 人民幣千元	按公平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	—	1,157,515	1,157,515
添置	1,310,000	2,760,203	4,070,203
出售	(1,010,000)	(2,877,785)	(3,887,785)
公平值變動	—	—	—
於2023年12月31日	300,000	1,039,933	1,339,933
於2024年1月1日	300,000	1,039,933	1,339,933
添置	4,495,000	9,368,612	13,863,612
出售	(3,745,000)	(7,748,756)	(11,493,756)
公平值變動	—	—	—
於2024年12月31日	1,050,000	2,659,789	3,709,789
於2025年1月1日	1,050,000	2,659,789	3,709,789
添置	2,150,000	16,188,557	18,338,557
出售	(2,750,000)	(14,019,427)	(16,769,427)
公平值變動	—	—	—
於2025年12月31日	450,000	4,828,919	5,278,919

(d) 估值輸入數據及與公平值的關係

下表概述經常性第三級公平值計量所用重大不可觀察輸入數據的量化資料。

描述	公平值 於12月31日			估值技術及 主要輸入數據	重大不可 觀察輸入數據	主要假設與 公平值的關係
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元			
按公平值計入損益的金融資產 理財產品	300,000	1,050,000	400,000	貼現現金流量法，根據預期回報及市場匯率估計	預期回報及市場匯率	倘出現以下情況，估計公平值將增加（減少）： — 預期回報較高（較低）；或 — 市場外幣兌人民幣匯率較高（較低）。
按公平值計入其他全面收益的金融資產 應收票據	1,039,933	2,659,789	4,828,919	貼現現金流量法	— 預期現金流量 — 風險調整貼現率	倘出現以下情況，估計公平值將增加（減少）： — 預期現金流量較高（較低）；或 — 風險調整後的貼現率較低（較高）。

附錄一

會計師報告

40 關聯方交易

於所示期間，貴集團與其關聯方進行以下重大交易。貴公司董事認為，關聯方交易乃於正常業務過程中按貴集團與相關關聯方磋商的條款進行。

(a) 關聯方名稱及關係

關聯方名稱	與 貴集團的關係	附註
拓普電器	合營企業	
寧波博格思	合營企業	(i)
寧波高悅智慧科技有限公司	關聯公司	(ii)
寧波高悅電機技術有限公司	關聯公司	(ii)
高悅電氣	關聯公司	(ii)
寧波高悅新能源科技有限公司	關聯公司	(ii)

附註：

- (i) 如附註42(i)所披露，寧波博格思於2024年4月收購合營企業50%權益後不再為貴集團的合營企業。
- (ii) 貴公司的最終控股股東鄒建樹先生，為關聯公司的最終控股股東。

(b) 與關聯方的交易

(i) 向關聯方購買及／或接受服務

關聯方名稱	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
拓普電器	355	625	7,835
寧波博格思	12,015	569	—
寧波高悅智慧科技有限公司	42,786	121,658	85,590
寧波高悅電機技術有限公司	37,385	81,356	92,712
高悅電氣	4,747	5,719	4,803
寧波高悅新能源科技有限公司	—	4,513	33,695

(ii) 向關聯方銷售及／或提供服務

關聯方名稱	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
拓普電器	5,265	4,833	4,034
寧波博格思	135,890	22,874	—
寧波高悅電機技術有限公司	1,359	1,338	1,756

(iii) 租賃

貴集團作為出租人

關聯方名稱	租賃類型	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
寧波博格思	樓宇	846	—	—
寧波高悅電機技術有限公司	樓宇	198	198	198
寧波高悅智慧科技有限公司	樓宇	347	309	180

附錄一

會計師報告

(iv) 主要管理人員薪酬

主要管理人員為有權及責任規劃、指導及控制 貴集團業務的人士。

貴集團主要管理層人員的薪酬(包括附註9(c)所披露已付 貴公司董事的款項)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
董事袍金、薪金、津貼、花紅及實物利益 向界定供款計劃、住房公積金及其他社會 保險供款	20,692	22,813	25,808
	474	511	515
	<u>21,166</u>	<u>23,324</u>	<u>26,323</u>

(c) 關聯方結餘

(i) 應收關聯方款項

貴集團：

	於12月31日		
貿易應收款項	2023 人民幣千元	2024 人民幣千元	2025 人民幣千元
關聯方名稱			
合營企業：			
拓普電器	2,688	2,159	1,817
寧波博格思	<u>38,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>40,688</u>	<u>2,159</u>	<u>1,817</u>
關聯公司：			
寧波高悅智慧科技有限公司	—	165	154
寧波高悅電機技術有限公司	<u>—</u>	<u>861</u>	<u>465</u>
	<u>—</u>	<u>1,026</u>	<u>619</u>

	於12月31日		
預付款項	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
關聯方名稱			
關聯公司：			
寧波高悅智慧科技有限公司	2,387	1,277	712
高悅電氣	<u>—</u>	<u>504</u>	<u>—</u>
	<u>2,387</u>	<u>1,781</u>	<u>712</u>

附錄一

會計師報告

(ii) 應付關聯方款項

貴集團：

貿易應付款項	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
關聯方名稱			
合營企業：			
拓普電器	424	587	5,044
寧波博格思	2,585	—	—
	<u>3,009</u>	<u>587</u>	<u>5,044</u>
關聯公司：			
寧波高悅智慧科技有限公司	624	841	3,657
寧波高悅電機技術有限公司	—	1,379	10,508
高悅電氣	549	—	520
寧波高悅新能源科技有限公司	—	581	2,423
重慶高悅光伏科技有限公司	—	—	839
	<u>1,173</u>	<u>2,801</u>	<u>17,947</u>
其他應付款項	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
關聯方名稱			
關聯公司：			
寧波高悅智慧科技有限公司	401	16,602	23,837
寧波高悅電機技術有限公司	9,805	17,480	—
	<u>10,206</u>	<u>34,082</u>	<u>23,837</u>

41 融資活動的負債項目對賬

	租賃負債 (附註20) 人民幣千元	借款 (附註34) 人民幣千元	可換股債券 (附註35) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	90,535	4,121,936	2,359,755	6,572,226
融資現金流量變動：				
借款所得款項	—	3,565,013	—	3,565,013
償還借款	—	(2,945,261)	—	(2,945,261)
已付利息	—	(132,917)	(5,000)	(137,917)
償還租賃負債的本金部分	(37,808)	—	—	(37,808)
償還租賃負債的利息部分	(5,207)	—	—	(5,207)
融資現金流量變動總額	<u>(43,015)</u>	<u>486,835</u>	<u>(5,000)</u>	<u>438,820</u>
其他變動：				
利息開支(附註13)	5,207	136,404	86,478	228,089
行使可換股債券轉換權	—	—	(220)	(220)
因於年內訂立新租賃增加租賃負債	291,710	—	—	291,710
租賃修訂	(4,259)	—	—	(4,259)
匯兌差額	4,184	—	—	4,184
其他變動總額	<u>296,842</u>	<u>136,404</u>	<u>86,258</u>	<u>519,504</u>

附錄一

會計師報告

	租賃負債 (附註20) 人民幣千元	借款 (附註34) 人民幣千元	可換股債券 (附註35) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日及2024年1月1日	344,362	4,745,175	2,441,013	7,530,550
融資現金流量變動：				
借款所得款項	—	2,842,500	—	2,842,500
償還借款	—	(3,295,036)	—	(3,295,036)
已付利息	—	(122,286)	(10,000)	(132,286)
償還租賃負債的本金部分	(61,202)	—	—	(61,202)
償還租賃負債的利息部分	(18,713)	—	—	(18,713)
融資現金流量變動總額	(79,915)	(574,822)	(10,000)	(664,737)
其他變動：				
利息開支 (附註13)	18,713	124,795	89,545	233,053
行使可換股債券轉換權	—	—	(31)	(31)
提前終止租賃	(13,237)	—	—	(13,237)
因於年內訂立新租賃增加租賃負債	288,140	—	—	288,140
匯兌差額	10,259	—	—	10,259
其他變動總額	303,875	124,795	89,514	518,184
於2024年12月31日及2025年1月1日	568,322	4,295,148	2,520,527	7,383,997
融資現金流量變動：				
借款所得款項	—	3,344,057	—	3,344,057
償還借款	—	(3,100,360)	—	(3,100,360)
已付利息	—	(114,121)	(38)	(114,159)
購回可換股債券	—	—	(9,756)	(9,756)
償還租賃負債的本金部分	(113,346)	—	—	(113,346)
償還租賃負債的利息部分	(23,982)	—	—	(23,982)
融資現金流量變動總額	(137,328)	129,576	(9,794)	(17,546)
其他變動：				
利息開支 (附註13)	23,982	110,341	14,893	149,216
行使可換股債券轉換權	—	—	(2,525,626)	(2,525,626)
透過業務合併收購 (附註42)	39,627	107,895	—	147,522
因於年內訂立新租賃增加租賃負債	70,622	—	—	70,622
匯兌差額	(6,423)	(272)	—	(6,695)
其他變動總額	127,808	217,964	(2,510,733)	(2,164,961)
於2025年12月31日	558,802	4,642,688	—	5,201,490

附錄一

會計師報告

42 收購附屬公司

(i) 寧波博格思

於2024年1月，貴公司與寧波博格思的聯營企業Johann Borgers GmbH訂立一份股權轉讓協議（「**博格思協議**」）。根據博格思協議，Johann Borgers GmbH同意轉讓，而貴公司同意收購其於寧波博格思的全部50%股權，現金代價為2,450,000歐元。股權轉讓登記已於2024年2月完成，寧波博格思其後更名為寧波拓普汽車飾件有限公司（「**拓普汽車飾件**」）。貴公司於2024年4月25日（被視為收購完成日期）最終付款。

該交易已使用收購法作為業務收購入賬。收購相關成本（並不重大）不計入收購成本，並已於損益中確認為開支。

可識別資產及負債的詳情如下：

	公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備 (附註18)	38,244
無形資產 (附註22)	413
存貨	24,168
貿易應收款項	59,420
預付款項、按金及其他應收款項	4,812
現金及現金等價物	25,335
貿易應付款項	(71,247)
其他應付款項及應計費用	(1,472)
可識別淨資產總值	79,673
先前持有合營企業股權的公平值	(38,766)
議價收購收益 (附註11)	(21,902)
以現金支付的總代價	19,005
收購一間附屬公司產生的現金流入淨額：	
所收購現金及現金等價物	25,335
減：已付現金代價	(19,005)
	6,330

貴集團於業務合併中確認議價收購收益人民幣21,902,000元。議價收購收益主要由於賣方的財務困難所致。

已收購貿易應收款項的公平值為人民幣59,420,000元。貿易應收款項的總合約金額為人民幣59,420,000元。於收購日期，預期將收取的合約現金流量的最佳估計接近零。

所收購業務於2024年4月25日至12月31日期間，為貴集團貢獻收益人民幣236,868,000元及淨虧損人民幣956,000元。倘收購事項於2024年1月1日完成，截至2024年12月31日止年度，綜合備考收益及淨利潤分別為人民幣26,669,433,000元及人民幣3,001,921,000元。該等備考資料僅供說明用途，未必能反映假設收購事項於2024年1月1日完成。貴集團實際應可達成的收益及經營業績，亦不構成未來業績的預測。

(ii) 收購蕪湖拓普

於2025年期間，貴公司與三名獨立第三方訂立股權轉讓協議，以現金代價人民幣300,000,000元收購蕪湖拓普的全部股權。股權轉讓登記已於2025年5月完成，而貴公司認為2025年5月12日為收購完成日期。

該收購事項已使用收購法作為業務收購入賬。收購相關成本（並不重大）不計入收購成本，並已於損益中確認為開支。

附錄一

會計師報告

可識別資產及負債的詳情如下：

	公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備 (附註18)	193,759
使用權資產 (附註20)	48,307
無形資產 (附註22)	23,292
存貨	55,350
貿易應收款項	279,484
應收票據	178,015
預付款項、按金及其他應收款項	37,484
現金及現金等價物	4,652
遞延稅項資產 (附註23)	10,222
貿易應付款項	(295,314)
應付票據	(10,000)
其他應付款項及應計費用	(227,813)
合約負債	—*
借款	(107,895)
即期稅項負債	(3,783)
租賃負債 (附註20)	(39,627)
遞延收入 (附註36)	(1,265)
遞延稅項負債 (附註23)	(14,942)
可識別淨資產總值	129,926
商譽 (附註21)	170,074
以現金支付的總代價	300,000
* 指少於人民幣1,000元。	
收購一間附屬公司產生的現金流出淨額：	
已收購現金及現金等價物	4,652
減：已付現金代價 (附註)	(295,000)
	(290,348)

附註：截至2024年12月31日止年度，貴集團就收購事項支付部分代價人民幣5,000,000元。

已收購貿易應收款項的公平值為人民幣279,484,000元。到期貿易應收款項的合約總額為人民幣295,276,000元。於收購日期，預期不會收回的合約現金流量的最佳估計為人民幣15,792,000元。

所收購業務於2025年5月12日至12月31日期間，為貴集團貢獻收益人民幣507,013,000元及淨利潤人民幣41,073,000元。倘收購事項於2025年1月1日完成，截至2025年12月31日止年度的綜合備考收益及淨利潤分別為人民幣29,807,291,000元及人民幣2,788,200,000元。該等備考資料僅供說明用途，未必能反映假設收購事項於2025年1月1日完成的貴集團實際應可達成的收益及經營業績，亦不構成未來業績的預測。

43 已質押資產

於各報告期末，貴集團及貴公司的若干資產已主要作質押，以擔保應付票據、借款以及授予貴集團及貴公司的銀行融資。貴集團及貴公司於各報告期末的已質押資產賬面值如下：

貴集團

	2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
受限制銀行存款	541,429	45,499	518,558
應收票據	918,811	1,332,652	1,766,950
物業、廠房及設備	664,318	586,524	541,152
使用權資產	167,242	157,092	153,035
投資物業	8,502	7,830	7,158
	2,300,302	2,129,597	2,986,853

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
受限制銀行存款	18,556	19,650	7,740
應收票據	5,511	—	—
物業、廠房及設備	664,318	586,524	541,152
使用權資產	167,242	157,092	153,035
投資物業	8,502	7,830	7,158
	<u>864,129</u>	<u>771,096</u>	<u>709,085</u>

44 承擔

於各報告期末並無於歷史財務資料計提撥備的未償還資本承擔如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：			
收購機械及設備	952,829	652,139	630,960
建築工程	677,345	396,667	254,200
軟件	28,175	23,263	21,799
	<u>1,658,349</u>	<u>1,072,069</u>	<u>906,959</u>

45 或然負債

於往續記錄期間各報告日期，貴公司或貴集團並無承擔或受影響的重大或然負債。

46 股息

- (a) 貴公司股東大會已批准就截至2023年及2024年12月31日止年度向於[編纂]名列股東名冊且有權參與分配的全體股東，派發每股普通股人民幣0.556元及人民幣0.519元(含稅)的末期股息。

就截至2025年12月31日止年度，向於[編纂]名列股東名冊且有權參與分配的全體股東派發每股普通股人民幣0.490元(含稅)的末期股息，尚待貴公司即將召開的股東大會批准。

- (b) 於往續記錄期間，批准及派付上一年度的股息：

	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
於往續記錄期間批准及派付截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的末期股息	<u>510,248</u>	<u>646,503</u>	<u>901,937</u>

47 期後事項

[•]

48. 期後財務報表

貴集團、貴公司或其任何附屬公司概無就2025年12月31日後任何期間編製經審核財務報表。