

以下第●至●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，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「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」之規定編製並向本公司董事及聯席保薦人發出。

[香港立信德豪會計師事務所有限公司信頭]

致瑤芯微(上海)電子科技股份有限公司列位董事以及華泰金融控股(香港)有限公司及招商證券(香港)有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

## 緒言

吾等就第●至●頁所載之瑤芯微(上海)電子科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之歷史財務資料發出報告，該等財務資料包括截至2023年、2024年及2025年12月31日之綜合財務狀況表及貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況表，及截至該等日期止各期間(「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說明資料(統稱「歷史財務資料」)。第●至●頁所載之歷史財務資料構成本報告不可或缺之一部分，乃就貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]而編製，以供載入貴公司日期為●的招股章程(「招股章程」)內。

## 董事對歷史財務資料的責任

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，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

## 申報會計師的責任

吾等的責任是對歷史財務資料發表意見，並將吾等的意見向閣下報告。吾等已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港投資通函呈報工作準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」開展吾等的工作。該準則要求吾等遵

守道德規範，並規劃及執行工作以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等的工作涉及執程序以獲取歷史財務資料所載金額及披露的有關證據。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，以設計於該等情況下屬適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。吾等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。

吾等相信，吾等所獲得的證據能充分及適當地為吾等的意見提供基礎。

## 意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料真實公平反映 貴集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況、 貴公司於截至2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況及根據歷史財務資料附註2所載編製基準編製的 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》須呈報的事項

### 調整

在編製歷史財務資料時，並無對第I-4頁中界定的相關財務報表作出調整。

### 股息

吾等提述歷史財務資料附註12，其中說明 貴公司於往績記錄期間並無派付股息。

[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

●

## 貴集團的歷史財務資料

### 歷史財務資料的編製

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告不可或缺的一部分。

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已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》審核（「**相關財務報表**」）。

就本報告的歷史財務資料而言，貴公司董事已按照附註2所載的編製基準及附註4所載的主要會計政策編製相關財務報表。

歷史財務資料以人民幣（「**人民幣**」）呈列，除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千元（人民幣千元）。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	7	432,734	383,166	541,473
銷售成本		<u>(395,956)</u>	<u>(370,316)</u>	<u>(527,202)</u>
毛利		36,778	12,850	14,271
其他收入及其他收益或虧損淨額	8	7,580	11,049	2,020
銷售及分銷開支		(30,504)	(30,536)	(34,650)
研發開支		(68,475)	(59,175)	(72,121)
行政開支		(46,059)	(49,365)	(49,130)
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]
金融資產減值／(減值虧損)				
撥回淨額	10	<u>(4,491)</u>	<u>1,536</u>	<u>(1,231)</u>
營運虧損		(105,171)	(113,641)	(152,884)
融資收入	9	747	3,335	3,827
融資成本	9	<u>(449)</u>	<u>(527)</u>	<u>(1,245)</u>
融資成本淨額		298	2,808	2,582
贖回負債之賬面值變動	31	<u>(46,535)</u>	<u>(73,098)</u>	<u>(56,579)</u>
除所得稅前虧損	10	(151,408)	(183,931)	(206,881)
所得稅(開支)／抵免	11	<u>44</u>	<u>17</u>	<u>(4)</u>
年內虧損		<u><u>(151,364)</u></u>	<u><u>(183,914)</u></u>	<u><u>(206,885)</u></u>

	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
<b>其他全面收益</b>				
不會重新分類至損益的項目：				
一按公平值計入其他全面 收益(「按公平值計入其他 全面收益」)的金融資產的 公平值變動，扣除稅項		750	15,920	8,900
年內其他全面收益，扣除稅項		750	15,920	8,900
年內全面收益總額		(150,614)	(167,994)	(197,985)
以下人士應佔年內虧損：				
貴公司擁有人		(151,364)	(183,914)	(206,885)
		(151,364)	(183,914)	(206,885)
以下人士應佔年內全面收益總額：				
貴公司擁有人		(150,614)	(167,994)	(197,985)
		(150,614)	(167,994)	(197,985)
貴公司擁有人應佔每股虧損 (人民幣)				
基本及攤薄	13	(11.4)	(13.5)	(14.3)

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	截至12月31日		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<b>資產及負債</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	15	17,342	18,981	15,542
無形資產	17	3,818	1,672	3,904
使用權資產	18(a)	8,635	6,215	12,887
指定為按公平值計入其他 全面收益的權益工具	19	2,750	18,670	27,570
物業、廠房及設備的預付款項	24	2,088	1,077	2,787
非流動資產總值		<u>34,633</u>	<u>46,615</u>	<u>62,690</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	21	165,660	188,630	178,999
貿易應收款項	22	141,541	103,725	129,424
應收票據	23	14,634	78,255	88,644
預付款項、按金及其他 應收款項	24	16,975	40,481	58,188
可收回稅項		23	23	23
現金及現金等價物	25	280,402	340,359	329,409
流動資產總值		<u>619,235</u>	<u>751,473</u>	<u>784,687</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	26	69,251	102,177	194,819
其他應付款項及應計費用	27	17,522	14,004	17,428
合約負債	28	1,597	1,687	626
借款	29	–	46,103	74,095
租賃負債	18(b)	4,705	4,073	4,022
退回權利的退款負債	30	8,991	9,464	10,026
贖回負債	31	691,764	914,862	–
流動負債總額		<u>793,830</u>	<u>1,092,370</u>	<u>301,016</u>
流動(負債)/資產淨額		<u>(174,595)</u>	<u>(340,897)</u>	<u>483,671</u>
資產總值減流動負債		<u>(139,962)</u>	<u>(294,282)</u>	<u>546,361</u>

附錄一

會計師報告

		截至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
<b>非流動負債</b>				
租賃負債	18(b)	3,439	1,337	8,781
遞延收入	32	239	3,444	3,330
遞延稅項負債	20	23	6	—
非流動負債總額		<u>3,701</u>	<u>4,787</u>	<u>12,111</u>
(負債)／資產淨額		<u>(143,663)</u>	<u>(299,069)</u>	<u>534,250</u>
<b>權益</b>				
<b>貴公司擁有人應佔權益</b>				
股本	34	16,284	16,852	17,042
儲備	35	<u>(159,947)</u>	<u>(315,921)</u>	<u>517,208</u>
(虧絀)／權益總額		<u>(143,663)</u>	<u>(299,069)</u>	<u>534,250</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

		截至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
<b>資產及負債</b>				
<b>非流動資產</b>				
於附屬公司的投資	16	3,000	3,000	4,000
物業、廠房及設備	15	13,660	16,468	14,269
無形資產	17	3,818	1,672	3,904
使用權資產	18(a)	8,604	6,185	12,527
指定為按公平值計入其他 全面收益的權益工具	19	2,750	18,670	27,570
物業、廠房及設備的預付款 項	24	2,088	1,077	2,659
非流動資產總值		<u>33,920</u>	<u>47,072</u>	<u>64,929</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	21	165,660	188,630	178,999
貿易應收款項	22	141,541	103,706	129,424
應收票據	23	14,634	78,255	88,644
預付款項、按金及其他 應收款項	24	16,773	40,305	57,965
現金及現金等價物	25	272,047	327,883	320,353
流動資產總值		<u>610,655</u>	<u>738,779</u>	<u>775,385</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	26	69,251	102,177	194,819
其他應付款項及應計費用	27	16,732	12,876	16,539
應付一間附屬公司款項	36	–	–	5,618
合約負債	28	1,597	1,687	626
借款	29	–	46,103	74,095
租賃負債	18(b)	4,705	4,073	3,913
退回權利的退款負債	30	8,991	9,464	10,026
贖回負債	31	691,764	914,862	–
流動負債總額		<u>793,040</u>	<u>1,091,242</u>	<u>305,636</u>
流動(負債)/資產淨額		<u>(182,385)</u>	<u>(352,463)</u>	<u>469,749</u>
資產總值減流動負債		<u>(148,465)</u>	<u>(305,391)</u>	<u>534,678</u>

附錄一

會計師報告

		截至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
<b>非流動負債</b>				
租賃負債	18(b)	3,439	1,337	8,574
遞延收入	32	<u>239</u>	<u>3,444</u>	<u>3,330</u>
非流動負債總額		<u>3,678</u>	<u>4,781</u>	<u>11,904</u>
(負債)／資產淨額		<u>(152,143)</u>	<u>(310,172)</u>	<u>522,774</u>
<b>權益</b>				
股本	34	16,284	16,852	17,042
儲備	35	<u>(168,427)</u>	<u>(327,024)</u>	<u>505,732</u>
(虧絀)／權益總額		<u>(152,143)</u>	<u>(310,172)</u>	<u>522,774</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔						虧絀總額
	按公平值計入其他全面收益的						
	股本	股份溢價*	資本儲備*	儲備*	其他儲備*	累計虧損*	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註34)	(附註35(a))	(附註35(b))	(附註35(c))	(附註35(d))	(附註35(e))	
於2023年1月1日的結餘	4,867	359,133	184,276	-	(351,000)	(211,134)	(13,858)
年內虧損	-	-	-	-	-	(151,364)	(151,364)
按公平值計入其他全面收益的 金融資產的公平值變動， 扣除稅項	-	-	-	750	-	-	750
年內全面收益總額	-	-	-	750	-	(151,364)	(150,614)
以權益結算以股份為基礎的 交易(附註33)	-	-	20,809	-	-	-	20,809
股東注資(附註34)	1,284	265,716	-	-	-	-	267,000
轉撥股份溢價(附註34)	10,133	(10,133)	-	-	-	-	-
確認贖回負債(附註31)	-	-	-	-	(267,000)	-	(267,000)
於2023年12月31日及 2024年1月1日的結餘	<u>16,284</u>	<u>614,716</u>	<u>205,085</u>	<u>750</u>	<u>(618,000)</u>	<u>(362,498)</u>	<u>(143,663)</u>

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔						(虧絀)/ 權益總額
	按公平值 計入其他 全面收益的						
	股本	股份溢價*	資本儲備*	儲備*	其他儲備*	累計虧損*	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註34)	(附註35(a))	(附註35(b))	(附註35(c))	(附註35(d))	(附註35(e))	
於2024年1月1日的結餘	16,284	614,716	205,085	750	(618,000)	(362,498)	(143,663)
年內虧損	-	-	-	-	-	(183,914)	(183,914)
按公平值計入其他全面收益的 金融資產的公平值變動， 扣除稅項	-	-	-	15,920	-	-	15,920
年內全面收益總額	-	-	-	15,920	-	(183,914)	(167,994)
以權益結算以股份為基礎的 交易(附註33)	-	-	12,588	-	-	-	12,588
股東注資(附註34)	568	149,432	-	-	-	-	150,000
確認贖回負債(附註31)	-	-	-	-	(150,000)	-	(150,000)
於2024年12月31日及 2025年1月1日的結餘	16,852	764,148	217,673	16,670	(768,000)	(546,412)	(299,069)
年內虧損	-	-	-	-	-	(206,885)	(206,885)
按公平值計入其他全面收益的 金融資產的公平值變動， 扣除稅項	-	-	-	8,900	-	-	8,900
年內全面收益總額	-	-	-	8,900	-	(206,885)	(197,985)
以權益結算以股份為基礎的 交易(附註33)	-	-	9,863	-	-	-	9,863
發行普通股(附註34)	190	49,810	-	-	-	-	50,000
終止確認贖回負債(附註31)	-	-	-	-	971,441	-	971,441
於2025年12月31日的結餘	17,042	813,958	227,536	25,570	203,441	(753,297)	534,250

\* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況表中截至2023年、2024年及2025年12月31日的綜合儲備。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>				
除所得稅前虧損		(151,408)	(183,931)	(206,881)
<b>就以下各項作出調整：</b>				
物業、廠房及設備折舊	15	4,255	5,601	6,880
無形資產攤銷	17	2,460	2,615	1,719
使用權資產折舊	18(a)	5,250	5,428	5,113
租賃終止收益淨額		–	–	(376)
出售物業、廠房及設備的收益		–	(73)	(63)
金融資產(減值虧損撥回)/				
減值虧損		4,491	(1,536)	1,231
廢舊存貨減值撥備/(撥回)		26,089	(5,454)	32,641
銀行利息收入	8	(2,298)	(963)	(1,229)
按公平值計入損益(「按公平值				
計入損益」)的金融資產公平值				
變動	9	(747)	(3,335)	(3,827)
財務成本	9	449	527	1,245
贖回負債賬面值變動	31	46,535	73,098	56,579
以權益結算以股份為基礎的付款		20,809	12,588	9,863
<b>營運資金變動前的經營虧損</b>		(44,115)	(95,435)	(97,105)
存貨增加		(71,644)	(17,515)	(23,010)
貿易應收款項(增加)/減少		(86,778)	39,349	(26,860)
預付款項、按金及				
其他應收款項增加		(3,411)	(22,493)	(19,486)
貿易應付款項增加/(減少)		(52,183)	32,926	92,642
其他應付款項及				
應計費用增加/(減少)		891	(3,518)	3,424
應收票據增加		(107)	(63,621)	(10,389)
退回權利的退款負債增加		6,920	473	562
遞延收入增加/(減少)		239	3,205	(114)
合約負債增加/(減少)		(3,051)	90	(1,061)
<b>營運所用現金</b>		(253,239)	(126,539)	(81,397)
已收利息	8	2,298	963	1,229
(已付所得稅)/所得稅退款		27	–	(11)
<b>經營活動所用現金</b>		<u>(250,914)</u>	<u>(125,576)</u>	<u>(80,179)</u>

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
購置物業、廠房及設備	15	(13,133)	(7,347)	(3,602)
購置無形資產	17	(1,238)	(469)	(3,951)
出售按公平值計入損益的金融 資產的所得款項		520,747	908,335	678,947
購置按公平值計入損益的 金融資產		(520,000)	(905,000)	(675,120)
出售物業、廠房及設備的 所得款項		–	180	224
購置按公平值計入其他全面收益 的金融資產		(2,000)	–	–
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(15,624)</b>	<b>(4,301)</b>	<b>(3,502)</b>
<b>融資活動所得現金流量</b>	37			
發行具有贖回權的股份所得款項		267,000	150,000	–
發行股本		–	–	50,000
借款所得款項		–	46,103	74,095
償還借款		–	–	(46,103)
償還租賃負債		(5,234)	(5,742)	(4,016)
已付利息	9	(449)	(527)	(1,245)
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<b>261,317</b>	<b>189,834</b>	<b>72,731</b>
<b>現金及現金等價物</b>				
增加／(減少)淨額		(5,221)	59,957	(10,950)
年初現金及現金等價物		285,623	280,402	340,359
<b>年末現金及現金等價物</b>		<b>280,402</b>	<b>340,359</b>	<b>329,409</b>

## 歷史財務資料附註

### 1. 一般資料

貴公司為一家於2019年8月26日於中華人民共和國(「中國」)註冊成立的股份有限公司。貴公司的註冊地址及主要營業地點位於中國上海中國(上海)自由貿易試驗區丹桂路999弄11號。最終控制方為郭亮良博士。

於往績記錄期間，貴集團主要從事各類半導體產品的設計、研發及貿易。

於本報告日期，貴公司附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	附註	註冊成立／		已發行／ 已繳足股本	貴公司應佔		主要業務
		成立日期及地點	營運地點		權益百分比	直接 間接	
西安瑤芯微電子 科技有限公司	1	2020年11月16日， 中國	中國	人民幣1,000,000元	100.00%	–	於中國提供集 成電路芯片設 計及服務
瑤芯半導體(湖州) 有限公司	1	2020年07月29日， 中國	中國	人民幣3,000,000元	100.00%	–	於中國從事集 成電路設計及 半導體分立器 件銷售

(1) 貴集團旗下所有公司均已採用12月31日為其財政年度年結日。

該等實體截至2023年12月31日止年度根據中國公認會計原則編製的財務報表，已由上海華瑞會計師事務所有限公司進行審計。

該等實體截至2024年12月31日止年度根據中國公認會計原則編製的財務報表，已由眾華會計師事務所(特殊普通合伙)進行審計。

該等實體截至2025年12月31日止年度根據中國公認會計原則編製的財務報表，將由眾華會計師事務所(特殊普通合伙)進行審計。

\* 標有「\*」的中文術語或名稱的英文翻譯僅供識別。若有任何歧義，概以中文術語或名稱為準。

## 2. 編製基準

### 2.1 合規聲明

歷史財務資料乃根據附註4所載會計政策編製，並符合國際財務報告會計準則，包括國際會計準則理事會批准的所有準則及詮釋。此外，歷史財務資料包括香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

就編製歷史財務資料而言，除另有說明外，貴集團已於往績記錄期間一貫採納於往績記錄期間生效的所有相關準則、國際財務報告會計準則的修訂及詮釋。

編製符合國際財務報告會計準則的歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計。這也要求管理層在應用貴集團的會計政策的過程中作出判斷。涉及較高程度判斷或複雜性的範疇，或對歷史財務資料而言屬重要假設及估計的範疇，已於下文附註5中披露。

### 2.2 計量基準

歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟若干按公平值計入損益或其他全面收益的金融資產重估除外。

### 2.3 功能及呈列貨幣

歷史財務資料以人民幣呈列，人民幣亦為貴公司的功能貨幣。

## 3. 已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂國際財務報告會計準則

以下為已頒佈但尚未生效且未被貴集團提早採納的可能與歷史財務資料相關的新訂或經修訂國際財務報告會計準則。

國際財務報告會計準則年度改進—第11冊	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號之修訂本 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本	金融工具分類和計量修訂本 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本	涉及依賴自然能源生產電力的合同 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第18號	財務報表呈列及披露 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第19號	無公共受託責任附屬公司：披露 <sup>2</sup>
國際會計準則第21號修訂本	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

## 國際財務報告會計準則

貴集團認為，除國際財務報告準則第18號外，該等新訂或經修訂的國際財務報告會計準則可能導致會計政策變動，但預期於首次應用期間不會對貴集團的財務表現及財務狀況造成重大影響。國際財務報告準則第18號就損益表內的呈列方式引入新規定，包括指定總計及小計。實體須將損益表內所有收入及開支分類為以下五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止業務，並呈列兩項新界定小計。該準則亦規定於單一附註中披露管理層界定的績效計量標準，並對主要財務報表及附註中資料分類方式(合併及分拆)和位置提出更嚴格的要求。

預期應用國際財務報告準則第18號不會對未來財務資料中的財務狀況、損益及其他全面收益表與現金流量表的業績表現及披露產生重大影響。預計新規定會影響貴集團損益表的呈列及貴集團財務表現的披露。

## 4. 重要會計政策概要

### 4.1 合併基準

歷史財務資料包括貴公司及於往績記錄期間貴集團旗下受貴公司控制的實體(其附屬公司)的財務報表。

合併附屬公司於貴集團取得附屬公司的控制權時開始，並於貴集團失去附屬公司的控制權時終止。具體而言，期內所收購或出售附屬公司的收入及開支，會由貴集團取得控制權的日期起直至貴集團不再控制附屬公司當日計入綜合損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收益各項目歸屬於貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於貴公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益出現虧絀結餘。

倘必要，將對附屬公司的財務報表進行調整，使其會計政策與貴集團的會計政策一致。

所有集團內公司間交易、結餘及交易的未變現收益於合併時悉數對銷。除非交易提供證據證明所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予對銷。倘必要，會對附屬公司的財務報表進行調整，使其與貴集團採用的政策一致。

### 4.2 附屬公司

附屬公司為貴公司可行使控制權的被投資方。倘以下三個因素全部滿足時，貴公司控制被投資方：(i)對被投資方的權力；(ii)來自被投資方可變回報的風險或權利；及(iii)利用其權力影響該等可變回報的能力。當有事實或情況顯示任何該等控制因素可能出現變動時，控制權會被重新評估。

於貴公司財務狀況表中，於附屬公司的投資以成本減減值虧損(如有)入賬。

### 4.3 收益及其他收入確認

客戶合約收益於商品或服務控制權轉讓至客戶時按反映貴集團預期交換該等商品或服務而有權獲得的代價金額(不包括代表第三方收取的金額)確認。收益不包括增值稅或其他銷售稅，且須扣除任何交易折扣。

視乎合約條款及合約適用的法律而定，商品或服務的控制權可能於一段時間內或某一時間點轉移。倘 貴集團的履約符合以下條件，商品或服務的控制權於一段時間內轉移：

- 提供客戶同時獲得並消耗的所有利益；
- 在 貴集團履約時創造或強化客戶控制的資產；或
- 未創造對 貴集團具有替代用途的資產，且 貴集團有可執行的權利收取至今已履約部分的款項。

倘商品或服務的控制權於一段時間內轉移，則收入於合約期內參考完成履約責任的進度予以確認。否則，收入於客戶獲得商品或服務的控制權時於某一時間點予以確認。

就付款至轉讓所承諾商品或服務的期間為一年或以下的合約而言，由於使用國際財務報告準則第15號的可行權宜方法，交易價格不會就重大融資成分的影響作出調整。

銷售貨品合約或會為客戶提供退貨權，而該等退貨權會產生可變代價。就允許客戶在特定期限內退貨的合約而言， 貴集團採用預期價值法，根據累計過往經驗估計銷售退貨，因為該方法最能預測 貴集團將有權取得的可變代價金額。當累計已確認收入極有可能不會發生重大撥回時，方會確認相關銷售收入。應用國際財務報告準則第15號有關限制可變代價估計的規定，以釐定可計入交易價格的可變代價金額。預期會退回的貨品不予確認收入，而會確認退款負債。此外，就向客戶收回貨品的權利確認退回的存貨資產(以及相應的銷售成本調整)。

貴集團的收益及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

**(i) 銷售貨品**

收益於 貴集團將芯片產品的控制權轉移至客戶(即客戶接受貨品)或履行合約中的履約責任時確認。

**(ii) 合約負債**

當客戶於 貴集團確認相關收益前支付不可退還代價時，則確認合約負債。倘 貴集團在確認相關收益前有權無條件收取不可退還代價，則亦會確認合約負債。在後述情況下，亦會確認相應的應收款項。

**(iii) 政府補助**

當有合理保證能夠收到政府補助並且 貴集團將滿足其所附帶的條件時，政府補助於綜合財務狀況表中初始確認。

用於補償 貴集團所產生開支的補助會按系統基準於產生開支的相同期間於損益內確認為收入。

與資產相關的補助應於綜合財務狀況表中確認為遞延收入，並在相關資產的使用年限內以合理及有系統的方式記入其他收入及其他收益或虧損淨額。與收入相關的政府補助、用於補償未來支出或虧損的政府補助，應確認為遞延收入，並應在確認相關支出或虧損的期間記入其他收入；其他政府補助應直接記入其他收入及其他收益或虧損淨額。

#### 4.4 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬(參閱附註4.8)。物業、廠房及設備的成本包括其購入價及收購該等項目直接應佔的成本。物業、廠房及設備成本包括其購買價，以及使資產達到可使用狀態及位置以作擬定用途的任何直接應佔成本。與已確認物業、廠房及設備項目有關的後續開支，在未來經濟利益(超過現有資產原來經評估的表現標準)可能流入 貴集團時，會計入資產的賬面值。所有其他後續支出均於產生期間在損益中確認為開支。

報廢或處置物業、廠房及設備項目所產生的損益按出售所得款項淨額與該項目賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售當日於損益內確認。

折舊是按物業、廠房及設備項目的成本減去其估計殘值(如有)後，以直線法在其估計可使用年限內計算，並通常計入損益。本期及比較期間的估計可使用年期如下：

特別設備	3至6年
汽車	3至4年
傢具、固定裝置及辦公設備	3年
電腦及電子設備	3至5年
租賃物業裝修	未達到使用壽命或租期

倘一項物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期並不相同，該項目的成本將按合理基準分配至各部分，而各部分則分別折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)每年均會進行檢討。

#### 4.5 無形資產及研發開支

##### (i) 無形資產

單獨購入的無形資產初始按成本確認。其後，具有無限可使用年期的無形資產按成本減任何累計減值虧損列賬(見附註4.8)。具有有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬(見附註4.8)。

無形資產的攤銷於其估計可使用年期以直線法撇銷成本減估計剩餘價值(如有)計算，通常於損益中確認。

本期間及比較期間的估計可使用年期如下：

專利	10年
軟件	1-5年

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值每年檢討一次，並於適當時作出調整。

##### (ii) 研發開支

研究活動的支出於產生時在損益中確認。開發開支僅於能夠滿足以下確認要求時，才會資本化為無形資產：

- (a) 證明潛在產品可供內部使用或銷售的技術可行性；
- (b) 有足夠的技術、財務及其他資源可供完成；
- (c) 有意完成無形資產及使用或出售該無形資產；

- (d) 證明 貴集團能夠使用或出售無形資產；
- (e) 無形資產將通過內部使用或出售產生可能的經濟利益；及
- (f) 無形資產應佔開支能夠可靠地計量。

否則，在產生時於損益中確認。其後，資本化開發開支按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

資本化開發開支在 貴集團預期使用或銷售所開發產品的期間內攤銷。

#### 4.6 租賃

所有的租賃須於綜合財務狀況表／財務狀況表內資本化為使用權資產及租賃負債，惟會計政策選擇允許實體選擇不將屬短期租賃的租賃資本化。 貴集團已選擇不就於開始日期租期為12個月或更短且不包含購買權的租賃確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關之租賃付款已於租期內以直線法支銷。

##### (i) 作為承租人的會計處理

###### 使用權資產

使用權資產按成本確認，包括：(i)租賃負債的初始計量金額(租賃負債的會計政策見下文)；(ii)在開始日期或之前支付的任何租賃付款，減去收到的任何租賃獎勵；(iii)承租人產生的任何初始直接成本；及(iv)承租人在拆除及移除相關資產以達到租賃條款及條件要求的條件時將產生的成本的估計，除非這些成本是為生產存貨而產生的。 貴集團採用成本模型計量使用權資產。根據成本模型， 貴集團按成本計量使用權減去任何累計折舊及任何減值虧損，並就租賃負債的任何重新計量進行調整。使用權資產按其估計可使用年期及租期(以較短者為準)按直線法折舊。

###### 租賃負債

租賃負債按租賃開始日期尚未支付的租賃付款的現值確認。租賃付款使用承租人的增量借貸利率貼現。

於租賃期內為使用相關資產的權利而支付的下列款項，若未於租賃開始日期支付則視為租賃付款：(i)固定付款減任何應收租賃獎勵；(ii)取決於指數或利率的可變租賃付款(初步以開始日期的指數或利率計量)；(iii)根據剩餘價值擔保預期承租人應付的金額；(iv)承租人合理確定將行使購買選擇權時，該選擇權的行使價；及(v)在租賃期反映出承租人將行使終止租賃選擇權時終止租賃的罰款金額。

在開始日期之後，承租人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支付的租賃付款；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變動。

貴集團於綜合財務狀況表中以獨立項目呈列租賃負債。

#### 4.7 存貨

存貨是指在日常業務過程中持有以備出售、為該等出售處於生產過程中、或以在生產過程或提供服務過程中使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列賬，詳情如下：

成本採用加權平均成本法計算，包括所有採購成本以及將存貨運至目前地點及狀況所產生的其他成本。

可變現淨值為正常業務過程中的估計售價減去估計完工成本及估計進行銷售所需成本。

出售存貨時，該等存貨的賬面值在確認相關收入的期間內確認為開支。

確認任何存貨撇減金額至可變現淨值，並將存貨的所有虧損確認為產生撇減或虧損期間的開支。確認任何存貨撇減金額的任何撥回為撥回發生的期間確認為開支的存貨金額的減項。

#### 4.8 資產減值(金融資產除外)

於報告期末，貴集團審閱下列資產的賬面值，以釐定是否有跡象顯示該等資產已出現減值虧損，或過往確認的減值虧損不再存在或可能已減少：

- 物業、廠房及設備；
- 使用權資產；
- 無形資產；
- 對附屬公司的投資；及
- 物業、廠房及設備的預付款項。

倘資產產生的現金流入未能很大程度上獨立於其他資產產生的現金流入，則可收回金額乃就獨立產生現金流入的最小組別資產(即現金產生單位(「現金產生單位」))釐定。因此，部分資產會個別進行減值測試，而部分資產則於現金產生單位層面進行測試。倘若可識別合理及貫徹的分配基準，公司資產將獲分配至個別現金產生單位，否則將獲分配至可識別合理及貫徹的分配基準的現金產生單位的最小組別。

倘一項資產的可收回金額(即公平值減去處置成本及使用價值中的較高者)估計低於其賬面值，則該資產的賬面值將減少至其可收回金額。減值虧損立即確認為開支。

倘其後撥回減值虧損，則將資產的賬面值增加至其經修訂的估計可收回金額，惟所增加的賬面值不得超過倘過往年度並無就資產確認減值虧損而原應釐定的賬面值。就除商譽之外的資產而言，減值虧損撥回立刻於損益確認。商譽的減值虧損不予撥回。

使用價值乃按照預期將來自資產或現金產生單位的估計未來現金流量計算，使用反映當前市場對貨幣時間價值及資產或現金產生單位特定風險評估的除稅前貼現率貼現至其現值。

#### 4.9 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、銀行活期存款及其他短期高流動性投資，該等投資可隨時轉換為已知數額的現金且其價值變動風險並不重大，於收購時起計三個月內到期。現金及現金等價物就預期信貸虧損作出評估(見附註4.10(ii))。

#### 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款項除外)初始按公平值加上(就並非按公平值計入損益的項目而言)與收購或發行直接應佔的交易成本計量。並無重大融資部分的貿易應收款項初始按交易價格計量。收購按公平值計入損益的金融資產(「按公平值計入損益的金融資產」)所直接應佔的交易成本立即在損益中確認。

所有常規金融資產買賣於交易日(即 貴集團承諾購買或出售該資產之日)確認。常規買賣乃指按市場規定或慣例普遍確立的期間內交收資產的金融資產買賣。

附帶嵌入式衍生工具的金融資產於釐定其現金流量是否僅為支付本金及利息時以整體作出考慮。

##### (a) 債務工具

債務工具的後續計量取決於 貴集團管理資產的業務模式及該項資產之現金流量特點。 貴集團將其債務工具分類為三種計量類別：

攤銷成本：為收取合同現金流量而持有且現金流量僅為支付本金及利息的資產按攤銷成本計量。按攤銷成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量。利息收入、匯兌收益及虧損以及減值於損益中確認。終止確認產生的任何收益於損益中確認。

按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)：持作收合同現金流量及出售金融資產之資產，倘該等資產現金流量僅指支付本金及利息，則按公平值計入其他全面收益計量。按公平值計入其他全面收益的債務投資其後按公平值計量。採用實際利率法計算的利息收入、匯兌收益及虧損以及減值於損益中確認。其他收益及虧損淨額於其他全面收益確認。終止確認時，於其他全面收益累計的收益及虧損重新分類至損益。

按公平值計入損益：按公平值計入損益的金融資產包括持作交易的金融資產、於初始確認時指定按公平值計入損益的金融資產或強制要求按公平值計量的金融資產。倘為於近期出售或購回而收購金融資產，則該等金融資產分類為持作交易。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持作交易，惟該等衍生工具被指定為有效對沖工具則除外。現金流量並非僅為支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公平值計入損益分類及計量。儘管如上文所述債務工具可按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益分類，但於初始確認時，倘能夠消除或顯著減少會計錯配，則債務工具可指定為按公平值計入損益。

(b) 權益投資

在初始確認並非作交易用途的權益投資時，貴集團可以不可撤回地選擇於其他全面收益中列報投資的公平值後續變動。該選擇乃按投資逐項作出。按公平值計入其他全面收益的權益投資按公平值計量。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。所有其他權益投資乃分類為按公平值計入損益，而公平值、股息及利息收入的變動乃於損益中確認。

(ii) 金融資產減值虧損

貴集團就貿易應收款項、按公平值計入其他全面收益的債務工具及按攤銷成本計量的金融資產的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)確認虧損撥備。預期信貸虧損基於下列其中一項基準計量：(1) 12個月預期信貸虧損：於各報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損；及(2)全期預期信貸虧損：於金融工具預計年內所有可能發生的違約事件產生的預期信貸虧損。估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為 貴集團面對信用風險的最長合同期間。

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損按根據合同應付予 貴集團的所有合同現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額計量。該差額其後按資產原有實際利率的近似值貼現。

貴集團使用國際財務報告準則第9號簡化方法計量貿易應收款項的虧損撥備，並已基於全期預期信貸虧損計算預期信貸虧損。 貴集團已就信貸減值債務人建立適當組合或個別評估的撥備矩陣。該撥備矩陣乃根據 貴集團過往信貸虧損經驗所設立，並按與債務人相關的前瞻性因素及經濟環境以及對各報告日期的當前及預測條件方向的評估，包括貨幣的時間價值(如適用)作出調整。

對於其他債務金融資產，預期信貸虧損基於12個月預期信貸虧損。然而，自初始確認以來信用風險顯著增加者，撥備將以全期預期信貸虧損為基準。

當釐定金融資產的信用風險是否自初始確認後大幅增加，並於估計預期信貸虧損時， 貴集團考慮到相關及無須付出過多成本或努力後即可獲得的合理及可靠資料。此包括根據 貴集團的過往經驗及已知信貸評估得出定量及定性的資料分析，並包括前瞻性資料。

貴集團假定，金融資產倘逾期超過30天，其信用風險會大幅增加。 貴集團認為，當債務人不大可能在 貴集團無追索權(如變現抵押品(倘持有))下向 貴集團悉數支付其信貸責任時，金融資產違約已發生；或金融資產逾期超過90天。

取決於金融工具的性质，信用風險顯著增加的評估按個別基準或共同基準進行。如評估按共同基準進行，金融工具則按共同的信用風險特徵(如逾期狀況及信用風險評級)進行分組。

當一個或多個對金融資產的估計未來現金流量有不利影響的事件發生時，該金融資產就會出現信貸減值。證明一項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：

- 發行人或借款人出現重大財務困難；
- 借款人的貸款人因有關借款人出現財務困難的經濟或合同理由而向借款人批出貸款人不會另行考慮的優惠；

- 借款人可能破產或進行其他財務重組；或
- 違約，如拖欠或逾期事件。

貴集團於損益中確認所有金融工具的減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬對其賬面值作出相應調整，惟按公平值計入其他全面收益的債務工具投資除外，其虧損撥備於其他全面收益中確認並累計入「按公平值計入其他全面收益的儲備」。

倘有資料顯示債務人面臨嚴重財務困難且收回款項的機率不大(如債務人遭清盤或啟動破產程序)，貴集團將撤銷金融資產。經考慮法律意見(如適用)後，已撤銷金融資產仍可根據貴集團的收回程序實施強制執行。任何收回款項於損益中確認。

信貸減值的金融資產的利息收入乃基於金融資產的攤銷成本(即總賬面值減去虧損撥備)計算。非信貸減值金融資產的利息收入乃按總賬面值計算。

### (iii) 金融負債

貴集團視乎金融負債產生的目的將其金融負債分類。按攤銷成本計量的金融負債初始按公平值扣除直接應佔所產生之成本計量。

#### (a) 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、其他應付款項及應計費用以及退款負債，初始按公平值扣除已產生的交易成本確認，隨後採用實際利率法按攤銷成本計量。相關的利息開支於損益中確認。

當負債終止確認時及透過攤銷程序，收益或虧損會於損益中確認。

#### (b) 借款

借款初始按公平值扣除產生的直接應佔交易成本後確認。其後，借款按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額，採用實際利息法於借款期間確認為損益。

除非貴集團有權無條件將負債的結算遞延至各報告期後12個月，否則借款分類為流動負債。

#### (c) 贖回負債

包含以現金回購貴公司自身權益工具義務的合約，即使貴公司的購買義務取決於交易對手行使贖回權，仍會產生以贖回金額現值計量的金融負債。貴公司承諾該等贖回義務在貴公司的財務處理中作為若干優先權授予投資者，該等贖回負債初步按贖回金額的現值計量，其後按攤銷成本計量，利息開支計入贖回負債賬面值的變動。

當且僅當贖回義務被解除、註銷或到期時，貴集團方終止確認贖回負債。終止確認贖回負債的賬面值隨後計入權益。

(iv) 實際利率法

實際利率法乃計算金融資產或金融負債的攤銷成本及按有關期間攤分利息收入或利息開支的方法。實際利率指透過金融資產或負債之預計年期或(如適用)較短期間準確貼現估計未來現金收入或付款之利率。

(v) 權益工具

貴公司發行的權益工具乃按已收所得款項扣除直接發行成本後入賬。

(vi) 終止確認

當與金融資產相關之未來現金流量合同權利屆滿，或當金融資產已按照符合國際財務報告準則第9號終止確認之條件轉讓，則 貴集團終止確認該項金融資產。

當於相關合同的特定責任被解除、取消或屆滿時，即終止確認金融負債。

#### 4.11 外幣換算

集團實體以其功能貨幣以外的貨幣進行的交易按交易進行時的匯率入賬。外幣貨幣資產及負債按各報告期末當時的匯率換算。以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目不予重新換算。

結算與換算貨幣項目產生的匯兌差額於其產生期間於損益中確認。因重新換算以公平值列賬的非貨幣項目而產生的匯兌差額於當期損益內入賬，惟有關收益及虧損於其他全面收益內確認的非貨幣項目重新換算而產生的差額除外，於該情況下，匯兌差額亦於其他全面收益內確認。

#### 4.12 所得稅

期內所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期稅項乃根據日常業務之利潤或虧損，就所得稅而言毋須課稅或不可扣稅之項目作出調整，並按各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。應付或應收即期稅項金額為預期將支付或收取的稅項金額的最佳估計，其反映與所得稅有關的任何不確定性。

遞延稅項乃因就財務報告而言資產與負債的賬面值與就稅務而言所使用的相應金額的暫時性差額而確認。所有應課稅暫時性差額的遞延稅項負債均會予以確認。於可動用可扣稅暫時性差額抵銷應課稅利潤時，方會確認遞延稅項資產。遞延稅項乃根據按預期方式變現資產或清償負債的賬面值所適用且於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量，並反映與所得稅相關的任何不確定性。

遞延稅項負債乃就於附屬公司的投資而引致的應課稅暫時性差額而予以確認，惟倘 貴集團可控制暫時性差額撥回及暫時性差額有可能不會於可見將來撥回的情況除外。

遞延稅項資產與負債僅可在即期稅項資產與即期稅項負債有合法權利互相抵銷及涉及同一稅務機關徵收之所得稅及 貴集團擬以淨額基準結算即期稅項資產及債務之情況下，方可互相抵銷。

遞延稅項資產的賬面值於報告日期檢討，並於不再可能會有足夠應課稅利潤收回全部或部分資產時作調減。

所得稅於損益中確認，除非涉及到在其他全面收益中確認的項目或直接在權益中確認的項目，在此情況下，稅項亦在其他全面收益中確認，或者當涉及到直接在權益中確認的項目時，稅項亦直接在權益中確認。

#### 4.13 僱員福利

##### (i) 定額供款退休計劃

根據中國政府的有關規定，貴集團參與一項由地方市政府運作的中央退休金計劃（「該計劃」），據此，貴集團須向該計劃作出僱員若干百分比的基本薪酬的供款，為僱員退休福利提供資金。地方市政府承諾承擔所有目前及將來退休的貴集團僱員的退休福利責任。貴集團對該計劃的唯一責任乃繼續支付該計劃下的所需供款。根據該計劃作出的供款於產生時在損益中扣減。該計劃並無有關被沒收的供款可沖減日後供款的條文。

##### (ii) 短期僱員福利

短期僱員福利是指預計在僱員提供相關服務的各年度報告期末後12個月之前將全數結付的僱員福利（終止福利除外）。短期僱員福利於僱員提供相關服務的期間內確認。

##### (iii) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團的中國僱員可參與多個政府監管的住房公積金、醫療保險及其他僱員社會保險計劃。貴集團每月根據僱員薪金的若干百分比（設有若干上限）向該等基金作出供款。貴集團就該等基金的責任限於每期應支付的供款。對住房公積金、醫療保險及其他社會保險的供款於產生時支銷。

##### (iv) 終止福利

終止福利於貴集團再無能力提供福利時或貴集團確認重組成本（涉及支付終止福利）時（以較早者為準）確認。

##### (v) 以股份為基礎的付款

貴公司股東透過其限制性股份獎勵計劃向僱員提供以股份為基礎的薪酬福利。有關計劃的資料載於附註33。

貴集團僱員（包括董事）以該等以股份為基礎的付款形式收取酬金，即僱員提供服務以換取權益工具（「以權益結算的交易」）。

與僱員進行以權益結算的交易的成本乃參考限制性股份及購股權於授出日期的公平值計量。已授出限制性股份的公平值確認為開支，並相應增加權益中的資本儲備。公平值於授出日期使用期權或受限制股份單位定價模型計量，並計及授出限制性股份的條款及條件。在釐定限制性股份的授出日期公平值時，不會考慮服務及非市場表現條件，但會評估達成條件的可能性，作為貴集團對最終歸屬限制性股份數量的最佳估計的一部分。

倘承授人須符合歸屬條件方可無條件享有限制性股份，則限制性股份的估計公平值總額於歸屬期間內支銷，並計及限制性股份將歸屬的可能性。於歸屬期間，會審閱預期歸屬的限制性股份數目。所致對過往年度已確認累計公平值作出的任何調整於審閱年度的損益中扣除／計入，除非初始開支合資格確認為資產，並相應調整資本儲備。

於歸屬日，確認為開支的金額會作出調整，以反映歸屬的以權益結算以股份為基礎的付款獎勵的實際數目(對資本儲備作出相應調整)。

#### 4.14 撥備及或然負債

當貴集團因過往事件須承擔法定或推定責任，而履行該責任很可能需要經濟利益流出且可作出可靠估計時，則確認撥備。倘貨幣的時間價值重大，則撥備會以履行該責任預期支出的現值列賬。

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，惟經濟利益流出的可能性甚微則除外。倘潛在責任須視乎一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，惟經濟利益流出的可能性甚微則除外。

### 5. 估計不確定因素的主要來源

於應用貴集團的會計政策時，貴公司董事須對未能即時透過其他來源確定的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。有關估計、判斷及相關假設乃基於過往經驗及其他被視為相關的因素。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設乃以持續基準審閱。倘對會計估計的修訂僅影響進行修訂的期間，則於該期間確認，或倘修訂影響目前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

下文載述於各報告期間存在重大風險，可能導致須對下一個十二個月期間內資產及負債賬面值作出重大調整的未來主要假設及其他估計不確定因素的主要來源。

#### (i) 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的估計減值

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產按成本減累計折舊／攤銷及減值(如有)列賬。於釐定資產是否減值時，貴集團須作出判斷及估計，尤其需要評估：(1)是否發生可能影響資產價值的事件或任何跡象；(2)資產賬面值是否能夠以可收回金額(如為使用價值)支持，即按照持續使用資產估計的未來現金流量的淨現值；及(3)將應用於估計可收回金額的適當主要假設(包括現金流量預測及適當的貼現率)。當無法估計個別資產(包括使用權資產)的可收回金額時，貴集團估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。更改有關假設及估計(包括現金流量預測中的貼現率或增長率)可顯著影響減值測試中所用的淨現值。

#### (ii) 所得稅及遞延稅項

於日常業務過程中，若干交易及計算的最終稅項確定存在不確定性。倘該等事項的最終稅項結果與初步記錄的款額不同，該等差額將影響作出有關釐定期間的即期及遞延所得稅資產及負債。

貴集團估計於可預見將來很可能產生足夠應課稅溢利可用於抵銷可扣減虧損時確認遞延稅項資產。遞延稅項資產確認主要涉及管理層對已有稅項虧損的公司的應課稅溢利時間及金額的判斷及估計。於往績記錄期間，鑒於未來應課稅溢利並不確定，故並無就該等累計稅項虧損及其他可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。

**(iii) 金融工具的公平值計量**

沒有於活躍市場交易的金融工具的公平值使用估值技術釐定。貴集團委聘獨立估值師釐定公平值計量所用的輸入數據。有關所用主要假設的詳情及該等假設變動的影響，請參閱附註43。

**(iv) 存貨可變現淨值**

存貨可變現淨值為日常業務過程中估計售價減完成的估計成本及就銷售而言屬必要的估計成本。貴集團特別考慮估計技術上過時及／或滯銷存貨項目的售價。

管理層於各報告期末重新評估該等估計，以確保存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者計量。

**(v) 按攤銷成本計量金融資產的預期信貸虧損撥備**

貴集團根據國際財務報告準則第9號計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃根據貴集團過往違約率計算，並考慮到在毋須付出過多成本或努力下可獲得的合理及具支持性的前瞻性資料。於各報告日期，過往觀察到的違約率會重新評估並考慮前瞻性資料的變動。

預期信貸虧損撥備容易受到估計變動的影響。所用關鍵假設及輸入數據的詳情載於附註42(a)。該等假設及估計的變動可能對評估造成重大影響，或須於未來期間作出額外虧損撥備。

**6. 分部報告**

國際財務報告準則第8號經營分部要求根據內部財務報告識別及披露經營分部資料，該等內部財務報告由貴集團主要經營決策者定期審閱，以進行資源分配及表現評估。內部財務報告主要集中於芯片產品的銷售表現。除貴集團綜合業績及整體財務狀況外，並未提供其他獨立財務資料。因此，披露內容僅限於實際整體層面之資料，包括主要客戶及地理資料。

**(i) 地理資料**

下表載列有關貴集團外部客戶收入地理位置的資料。其所有非流動資產及資本開支均位於／產生於中國。客戶的地理位置乃根據銷售貨品提供的位置而定。

	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	432,734	383,162	541,464
海外	—	4	9
	<u>432,734</u>	<u>383,166</u>	<u>541,473</u>

附錄一

會計師報告

(ii) 有關主要客戶的資料

於往績記錄期間，於各報告期間來自各主要客戶(佔 貴集團收入的10%或以上)的收入載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
客戶I	50,357	不適用*	不適用*
客戶J	68,584	不適用*	不適用*
客戶E	不適用*	44,308	不適用*
客戶B	不適用*	不適用*	113,246

\* 少於相應年度 貴集團收入的10%。

7. 收入

按主要產品劃分的客戶合約收入分拆如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入：			
按主要產品線分拆			
功率器件			
— 硅功率器件	368,737	262,108	335,074
— 碳化硅功率器件	15,254	21,231	117,735
	<u>383,991</u>	<u>283,339</u>	<u>452,809</u>
音頻芯片			
— MEMS	48,454	98,168	87,230
— 信號鏈芯片	289	1,659	1,434
	<u>48,743</u>	<u>99,827</u>	<u>88,664</u>
總計	<u>432,734</u>	<u>383,166</u>	<u>541,473</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
國際財務報告準則第15號項下收入確認時間 於某一時間點	<u>432,734</u>	<u>383,166</u>	<u>541,473</u>
	<u>432,734</u>	<u>383,166</u>	<u>541,473</u>

貴集團亦已將國際財務報告準則第15號第121(a)段中的可行權宜之計應用於其芯片產品銷售合約，而該合約將由 貴集團於履行原預期期限為一年或以下的芯片產品銷售合約項下的餘下履約責任時訂立。

附錄一

會計師報告

下表提供有關客戶合約所產生的貿易應收款項及合約負債的資料。

	截至12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應收款項(附註22)	141,541	103,725	129,424
合約負債(附註28)	1,597	1,687	626

8. 其他收入及其他收益或虧損淨額

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銀行利息收入	2,298	963	1,229
政府補助(附註(a))	5,209	9,669	201
租賃終止淨收益	-	-	376
出售物業、廠房及設備收益	-	73	63
淨匯兌收益/(虧損)	(19)	13	1
其他	92	331	150
	<u>7,580</u>	<u>11,049</u>	<u>2,020</u>

附註：

(a) 政府補助指從地方政府獲得作為對業務發展激勵的財政支持及政府為鼓勵研發項目所給予的補助，且政府補助未有附帶任何未滿足的條件。

9. 融資收入/(成本)淨額

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
融資收入：			
按公平值計入損益的金融資產公平值變動	747	3,335	3,827
融資成本：			
承兌票據貼現	-	(229)	(926)
租賃負債的利息開支	(449)	(298)	(319)
	<u>(449)</u>	<u>(527)</u>	<u>(1,245)</u>
	<u>298</u>	<u>2,808</u>	<u>2,582</u>

附錄一

會計師報告

10. 除所得稅前虧損

除所得稅前虧損乃經扣除／(計入)下列各項後達致：

	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	516	661	140
物業、廠房及設備折舊(附註15)	4,255	5,601	6,880
無形資產攤銷(附註17)	2,460	2,615	1,719
使用權資產折舊(附註18(a))	5,250	5,428	5,113
計入銷售成本的已售存貨成本(附註21)	366,862	351,864	483,505
計入銷售成本的陳舊存貨減值撥備／撥回淨額	26,089	(5,454)	32,641
專業費用	3,049	1,211	3,171
<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>
短期租賃開支	1,115	21	66
僱員成本(包括董事酬金(附註14))：			
— 薪金、工資及其他福利	56,640	66,978	70,937
— 以權益結算以股份為基礎的付款(附註33)	20,809	12,588	9,863
— 對界定供款退休計劃的供款	4,687	6,137	6,650
	<u>82,136</u>	<u>85,703</u>	<u>87,450</u>
金融資產(減值撥回)／減值虧損淨額(附註42(a))：			
— 貿易應收款項	4,501	(1,533)	1,162
— 按金及其他應收款項	(10)	(3)	69
	<u>4,491</u>	<u>(1,536)</u>	<u>1,231</u>

11. 所得稅(開支)／抵免

	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
有關過往期間的即期所得稅	27	—	(10)
遞延稅項(附註20)	17	17	6
	<u>44</u>	<u>17</u>	<u>(4)</u>

貴集團須就於貴集團成員公司註冊及營運所在稅務管轄區內產生或源自該等稅務管轄區的應課稅溢利按實體基準繳納所得稅。

中國企業所得稅

貴公司在中國成立並經營的附屬公司，按照其各自法定財務報表中報告的經按照《企業所得稅法》(「企業所得稅法」)調整的應納稅所得額，繳納企業所得稅。根據企業所得稅法，貴公司在中國成立的附屬公司於往績記錄期間一般需要按照25%的法定稅率繳納企業所得稅，惟以下公司除外：(a) 貴公司根據中國稅務決議註冊為高新技術企業，並享有15%的優惠稅率；(b) 若干附屬公司根據中國稅務法規根據小型微型企業及個體工商戶所得稅優惠政策獲得稅項扣減，並於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度享有20%的優惠稅率。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間的所得稅開支／(抵免)可按以下方式經由綜合損益及其他全面收益表與除所得稅前虧損對賬：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
除所得稅前虧損	(151,408)	(183,931)	(206,881)
按適用稅率15%計算的稅項	(22,711)	(27,590)	(31,032)
適用於附屬公司的不同稅率影響	804	424	254
過往期間所得稅調整的影響	(27)	–	10
不可扣稅開支的影響	7,235	11,269	8,136
本期間未確認可扣減暫時差額或可扣減虧損影響	8,098	4,341	6,680
研發開支稅務優惠扣減	(8,517)	(7,933)	(10,509)
結轉至後續期間的本年度未動用虧損	15,179	19,523	26,463
其他	(17)	(17)	(6)
所得稅開支／(抵免)	44	17	(4)

12. 股息

貴公司於往績記錄期間內並無派付或宣派任何股息。

13. 每股虧損

(a) 每股基本虧損

於往績記錄期間，每股基本虧損乃按 貴公司擁有人應佔虧損除以於往績記錄期間已發行普通股加權平均數計算。

	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
貴公司擁有人應佔虧損	(151,364)	(183,914)	(206,885)
每股基本虧損發行在外普通股加權平均數(千股)	13,326	13,595	14,504
每股基本虧損(每股人民幣元)	(11.4)	(13.5)	(14.3)

就計算每股基本虧損的普通股加權平均數乃基於假設附註34所述轉制為股份有限公司已於2023年1月1日生效而釐定。

(b) 每股攤薄虧損

每股攤薄虧損乃假設所有攤薄潛在普通股獲兌換後，通過調整發行在外普通股的加權平均數計算。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，計算每股攤薄虧損並無假設具有贖回權的普通股(附註31)、受限制股份及購股權(附註33)獲轉換或行使，乃由於假設行使可能導致每股虧損減少，故每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

附錄一

會計師報告

14. 董事酬金及五名最高薪酬人士

(a) 董事酬金

董事於往績記錄期間的酬金詳情如下：

	董事袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物福利 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	以權益結算 以股份 為基礎 的付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2023年12月31日止年度</b>						
<b>執行董事</b>						
郭亮良博士	-	982	188	68	-	1,238
王青松先生(附註(iii))	-	742	78	68	-	888
盧小保先生	-	-	-	-	-	-
	-	1,724	266	136	-	2,126
<b>監事</b>						
Ma Lingyun 女士(附註(ii))	-	262	56	39	136	493
	-	262	56	39	136	493
<b>截至2024年12月31日止年度</b>						
<b>執行董事</b>						
郭亮良博士	-	982	140	71	-	1,193
王青松先生(附註(iii))	-	618	46	58	-	722
李鑫先生(附註(i))	-	230	36	18	-	284
李衛剛先生(附註(iv))	-	231	18	18	-	267
陳開宇先生(附註(v))	-	269	21	18	-	308
盧小保先生	-	-	-	-	-	-
	-	2,330	261	183	-	2,774
<b>監事</b>						
Ma Lingyun 女士(附註(ii))	-	242	28	47	-	317
李甲先生(附註(vi))	-	194	25	18	-	237
王一鳴先生(附註(vii))	-	178	31	11	145	365
徐濤先生(附註(viii))	-	128	24	18	49	219
	-	742	108	94	194	1,138

附錄一

會計師報告

	以權益結算 以股份 為基礎 的付款					總計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物福利 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	人民幣千元	
<b>截至2025年12月31日止年度</b>						
<b>執行董事</b>						
郭亮良博士	-	982	453	71	-	1,506
李鑫先生(附註(i))	-	922	564	71	-	1,557
李衛剛先生(附註(iv))	-	925	585	71	-	1,581
陳開宇先生(附註(v))	-	1,079	219	71	-	1,369
盧小保先生	-	-	-	-	-	-
王一鳴先生(附註(vii))	-	280	34	15	125	454
	-	4,188	1,855	299	125	6,467
<b>獨立非執行董事</b>						
韓軍先生(附註(ix))	-	-	-	-	-	-
吳敏豔女士(附註(x))	-	-	-	-	-	-
李輝先生(附註(xi))	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
<b>監事</b>						
李甲先生(附註(vi))	-	578	109	53	-	740
王一鳴先生(附註(vii))	-	609	109	33	358	1,109
徐濤先生(附註(viii))	-	416	117	53	110	696
	-	1,603	335	139	468	2,545

附註：

- (i) 李鑫先生於2024年10月29日獲委任為 貴公司執行董事。
- (ii) Ma Lingyun女士於2024年10月29日辭任 貴公司監事。
- (iii) 王青松先生於2024年10月29日辭任 貴公司執行董事。
- (iv) 李衛剛先生於2024年10月29日獲委任為 貴公司執行董事。
- (v) 陳開宇先生於2024年10月29日獲委任為 貴公司執行董事。
- (vi) 李甲先生於2024年10月29日獲委任為 貴公司監事。
- (vii) 王一鳴先生於2024年10月29日獲委任為 貴公司監事及於2025年9月10日獲委任為 貴公司執行董事。
- (viii) 徐濤先生於2024年10月29日獲委任為 貴公司監事。
- (ix) 韓軍先生於2025年9月10日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。
- (x) 吳敏豔女士於2025年9月10日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。
- (xi) 李輝先生於2025年9月10日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

## 附錄一

## 會計師報告

### (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，貴集團五名最高薪酬人士包括貴集團零名、零名及1名董事，其薪酬於上文披露。其餘5名、5名及4名人士於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年的薪酬分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
薪金	3,399	3,632	3,566
津貼及實物福利	375	347	291
酌情花紅	1,097	1,309	1,148
退休計劃供款	340	325	279
以權益結算以股份為基礎的付款	12,084	5,840	4,351
	<u>17,295</u>	<u>11,453</u>	<u>9,635</u>

薪酬介乎下列範圍的最高薪酬非董事人士人數：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人數	2024年 人數	2025年 人數
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	1
2,000,001港元至2,500,000港元	1	1	1
2,500,001港元至3,000,000港元	1	—	1
3,000,001港元至3,500,000港元	1	2	—
3,500,001港元至4,000,000港元	—	—	1
4,000,001港元至4,500,000港元	1	—	—
4,500,001港元至5,000,000港元	—	—	—
5,000,001港元至5,500,000港元	1	—	—
5,500,001港元以上	—	—	—
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>4</u>

於往績記錄期間，貴集團並無向任何董事或任何五名最高薪酬人士支付酬金，作為加入貴集團或加入貴集團後的獎勵，或作為離職補償。於往績記錄期間，並無董事據此放棄或同意放棄任何酬金的安排。

附錄一

會計師報告

15. 物業、廠房及設備

貴集團	傢具、固定裝置及					租賃物業裝修	總計
	特別設備	汽車	辦公設備	電腦及電子設備			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本							
於2023年1月1日	7,287	1,111	23	471	1,373	10,265	
添置	6,649	537	21	1,268	4,658	13,133	
於2023年12月31日及 2024年1月1日	13,936	1,648	44	1,739	6,031	23,398	
添置	5,531	1,102	–	430	284	7,347	
出售	–	(373)	–	–	–	(373)	
於2024年12月31日及 2025年1月1日	19,467	2,377	44	2,169	6,315	30,372	
添置	1,908	408	–	715	571	3,602	
出售	–	(378)	–	–	–	(378)	
於2025年12月31日	21,375	2,407	44	2,884	6,886	33,596	
累計折舊							
於2023年1月1日	1,254	311	8	43	185	1,801	
年度支出	1,789	330	11	258	1,867	4,255	
於2023年12月31日及 2024年1月1日	3,043	641	19	301	2,052	6,056	
年度支出	3,009	467	12	515	1,598	5,601	
出售	–	(266)	–	–	–	(266)	
於2024年12月31日及 2025年1月1日	6,052	842	31	816	3,650	11,391	
年度支出	3,879	549	8	678	1,766	6,880	
出售	–	(217)	–	–	–	(217)	
於2025年12月31日	9,931	1,174	39	1,494	5,416	18,054	
賬面淨值							
於2023年12月31日	10,893	1,007	25	1,438	3,979	17,342	
於2024年12月31日	13,415	1,535	13	1,353	2,665	18,981	
於2025年12月31日	11,444	1,233	5	1,390	1,470	15,542	

由於貴集團於往績記錄期間的經營表現欠佳，故於往績記錄期間各報告期末，貴集團的非金融資產出現減值跡象。因此，管理層已對非金融資產(主要包括物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)、使用權(「使用權」)資產及無形資產)進行減值評估。

該等資產的可收回金額乃按公平值減出售成本(「公平值減出售成本」)釐定。貴集團採納市場法及折舊重置成本(「折舊重置成本」)法評估物業、廠房及設備的公平值。就於2023年、2024年及2025年12月31日有可用市場報價的物業、廠房及設備項目而言，公平值減出售成本乃根據市場法釐定，並參考於2023年、2024年及2025年12月31日的可比較市場報價，按其功能及經濟上的陳舊情況作出調整。就於2023年、2024年及2025年12月31日並無可用市場價格的物業、廠房及設備項目而言，折舊重置成本則參考其原收購成本，並按其剩餘可使用年期作出調整。此方法假設資產的價值相等於購置或建造具有類似效用新資產的成本。

貴集團評估於2023年、2024年及2025年12月31日租賃的承租人增量借款利率(「增量借款利率」)以及使用權資產的公平值。貴集團根據四個變量估計增量借款利率，即：(i)參考利率、(ii)信貸息差、(iii)有抵押收益率調整，及(iv)非流動性溢價。

貴集團採納市場法及折舊重置成本法評估無形資產的公平值。就於2023年、2024年及2025年12月31日有可用市場報價的無形資產項目而言，折舊重置成本乃根據市場法釐定，並參考可比較市場報價，按剩餘可使用年期作出調整。就於2023年、2024年及2025年12月31日並無可用市場價格的無形資產項目而言，折舊重置成本則參考其原收購成本，並按剩餘可使用年期作出調整。

根據評估結果，於2023年12月31日，非金融資產的可收回金額高於其各自的賬面值，故貴集團並無就截至2023年12月31日止年度的非金融資產計提減值虧損。於2024年及2025年12月31日，非金融資產的可收回金額略低於其賬面值，由於影響被視為甚微，故貴集團並無就截至2024年及2025年12月31日止年度的非金融資產計提減值虧損。

附錄一

會計師報告

貴公司	特別設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢具、固定 裝置及 辦公設備 人民幣千元	電腦及 電子設備 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>						
於2023年1月1日	2,494	547	23	133	1,194	4,391
添置	<u>6,649</u>	<u>537</u>	<u>21</u>	<u>1,268</u>	<u>4,658</u>	<u>13,133</u>
於2023年12月31日及 2024年1月1日	9,143	1,084	44	1,401	5,852	17,524
添置	5,531	1,102	–	430	284	7,347
出售	<u>–</u>	<u>(373)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(373)</u>
於2024年12月31日及 2025年1月1日	14,674	1,813	44	1,831	6,136	24,498
添置	1,908	408	–	715	571	3,602
出售	<u>–</u>	<u>(378)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(378)</u>
於2025年12月31日	<u>16,582</u>	<u>1,843</u>	<u>44</u>	<u>2,546</u>	<u>6,707</u>	<u>27,722</u>
<b>累計折舊</b>						
於2023年1月1日	432	177	8	–	161	778
年度支出	<u>882</u>	<u>197</u>	<u>11</u>	<u>190</u>	<u>1,806</u>	<u>3,086</u>
於2023年12月31日及 2024年1月1日	1,314	374	19	190	1,967	3,864
年度支出	2,102	332	12	447	1,539	4,432
出售	<u>–</u>	<u>(266)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(266)</u>
於2024年12月31日及 2025年1月1日	3,416	440	31	637	3,506	8,030
年度支出	2,877	415	8	609	1,731	5,640
出售	<u>–</u>	<u>(217)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(217)</u>
於2025年12月31日	<u>6,293</u>	<u>638</u>	<u>39</u>	<u>1,246</u>	<u>5,237</u>	<u>13,453</u>
<b>賬面淨值</b>						
於2023年12月31日	<u>7,829</u>	<u>710</u>	<u>25</u>	<u>1,211</u>	<u>3,885</u>	<u>13,660</u>
於2024年12月31日	<u>11,258</u>	<u>1,373</u>	<u>13</u>	<u>1,194</u>	<u>2,630</u>	<u>16,468</u>
於2025年12月31日	<u>10,289</u>	<u>1,205</u>	<u>5</u>	<u>1,300</u>	<u>1,470</u>	<u>14,269</u>

附錄一

會計師報告

16. 於附屬公司的投資

貴公司

	截至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
非上市投資，按成本	3,000	3,000	4,000

貴公司直接及間接持有的附屬公司詳情載於附註1。

17. 無形資產

貴集團及 貴公司

	專利 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>			
於2023年1月1日	111	6,178	6,289
添置	—	1,238	1,238
於2023年12月31日及2024年1月1日	111	7,416	7,527
添置	—	469	469
於2024年12月31日及2025年1月1日	111	7,885	7,996
添置	—	3,951	3,951
於2025年12月31日	111	11,836	11,947
<b>累計攤銷</b>			
於2023年1月1日	19	1,230	1,249
年度支出	11	2,449	2,460
於2023年12月31日及2024年1月1日	30	3,679	3,709
年度支出	11	2,604	2,615
於2024年12月31日及2025年1月1日	41	6,283	6,324
年度支出	11	1,708	1,719
於2025年12月31日	52	7,991	8,043
<b>賬面淨值</b>			
於2023年12月31日	81	3,737	3,818
於2024年12月31日	70	1,602	1,672
於2025年12月31日	59	3,845	3,904

貴集團及 貴公司所有專利及軟件均購自第三方。

有關無形資產的減值評估，更多詳情請參閱附註15。

## 18. 租賃

### (a) 使用權資產

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團於其經營所在地區分別租賃7、7及6處物業。於2023年、2024年及2025年12月31日，該等租賃的不可撤銷租約初始期限分別介乎2至5年。

貴集團使用權資產的賬面值及於往績記錄期間的變動如下：

貴集團	租賃物業 人民幣千元
於2023年1月1日	13,355
添置	530
折舊	(5,250)
於2023年12月31日及2024年1月1日	8,635
添置	3,008
折舊	(5,428)
於2024年12月31日及2025年1月1日	6,215
添置	13,682
折舊	(5,113)
租賃終止	(1,897)
於2025年12月31日	12,887
貴公司	租賃物業 人民幣千元
於2023年1月1日	13,334
添置	345
折舊	(5,075)
於2023年12月31日及2024年1月1日	8,604
添置	2,826
折舊	(5,245)
於2024年12月31日及2025年1月1日	6,185
添置	13,150
折舊	(4,911)
租賃終止	(1,897)
於2025年12月31日	12,527

有關無形資產的減值評估，詳情請參閱附註15。

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

貴集團租賃物業用於經營業務。該等租賃通常為固定年期兩年及五年。租賃條款按單個基準議定，並包含不同的付款方式及條件。該等租賃協議不設任何契約條款，惟租賃資產不得用作借款的抵押品。

貴集團及 貴公司的租賃負債賬面值及於往績記錄期間的變動如下：

貴集團

	有關租賃 物業的 租賃負債 人民幣千元
於2023年1月1日	12,848
確認租賃負債	530
本年度的租賃付款	(5,683)
本年度的利息開支	449
	<hr/>
於2023年12月31日及2024年1月1日	8,144
確認租賃負債	3,008
本年度的租賃付款	(6,040)
本年度的利息開支	298
	<hr/>
於2024年12月31日及2025年1月1日	5,410
確認租賃負債	13,682
本年度的租賃付款	(4,335)
本年度的利息開支	319
租賃終止	(2,273)
	<hr/>
於2025年12月31日	<u>12,803</u>

	截至12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
流動	4,705	4,073	4,022
非流動	3,439	1,337	8,781
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	8,144	5,410	12,803
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附錄一

會計師報告

貴公司

	有關租賃 物業的 租賃負債 人民幣千元
於2023年1月1日	12,848
確認租賃負債	345
本年度的租賃付款	(5,496)
本年度的利息開支	447
	<u>8,144</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	8,144
確認租賃負債	2,826
本年度的租賃付款	(5,857)
本年度的利息開支	297
	<u>5,410</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	5,410
確認租賃負債	13,150
本年度的租賃付款	(4,115)
本年度的利息開支	315
租賃終止	(2,273)
	<u>12,487</u>
於2025年12月31日	<u>12,487</u>

	截至12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
流動	4,705	4,073	3,913
非流動	3,439	1,337	8,574
	<u>8,144</u>	<u>5,410</u>	<u>12,487</u>

貴集團若干租賃物業的租期少於一年。該等租賃屬短期性質，貴集團已選擇不就該等租賃確認使用權資產及租賃負債。相關租賃未來應付租賃款項的現值分析如下：

附錄一

會計師報告

貴集團及 貴公司租賃(不包括短期租賃)未來應付租賃款項的償還時間表如下：

貴集團

	最低應付 租賃款項 人民幣千元	未來利息 開支 人民幣千元	現值 人民幣千元
<b>截至2023年12月31日</b>			
— 一年以內	4,950	(245)	4,705
— 一至兩年(包括首尾兩年)	3,251	(60)	3,191
— 兩至五年(包括首尾兩年)	253	(5)	248
— 五年以上	—	—	—
	<u>8,454</u>	<u>(310)</u>	<u>8,144</u>
<b>截至2024年12月31日</b>			
— 一年以內	4,191	(118)	4,073
— 一至兩年(包括首尾兩年)	1,144	(30)	1,114
— 兩至五年(包括首尾兩年)	223	—	223
— 五年以上	—	—	—
	<u>5,558</u>	<u>(148)</u>	<u>5,410</u>
<b>截至2025年12月31日</b>			
— 一年以內	4,383	(361)	4,022
— 一至兩年(包括首尾兩年)	3,786	(222)	3,564
— 兩至五年(包括首尾兩年)	5,221	(162)	5,059
— 五年以上	158	—	158
	<u>13,548</u>	<u>(745)</u>	<u>12,803</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	最低應付 租賃款項 人民幣千元	未來利息 開支 人民幣千元	現值 人民幣千元
<b>截至2023年12月31日</b>			
— 一年以內	4,950	(245)	4,705
— 一至兩年(包括首尾兩年)	3,251	(60)	3,191
— 兩至五年(包括首尾兩年)	253	(5)	248
— 五年以上	—	—	—
	<u>8,454</u>	<u>(310)</u>	<u>8,144</u>
<b>截至2024年12月31日</b>			
— 一年以內	4,191	(118)	4,073
— 一至兩年(包括首尾兩年)	1,144	(30)	1,114
— 兩至五年(包括首尾兩年)	223	—	223
— 五年以上	—	—	—
	<u>5,558</u>	<u>(148)</u>	<u>5,410</u>
<b>截至2025年12月31日</b>			
— 一年以內	4,265	(352)	3,913
— 一至兩年(包括首尾兩年)	3,656	(217)	3,439
— 兩至五年(包括首尾兩年)	5,138	(161)	4,977
— 五年以上	158	—	158
	<u>13,217</u>	<u>(730)</u>	<u>12,487</u>

附錄一

會計師報告

19. 按公平值計入其他全面收益

貴集團及 貴公司

	截至12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動資產			
按公平值計入其他全面收益的權益工具			
— 非上市股權投資(附註(a))	<u>2,750</u>	<u>18,670</u>	<u>27,570</u>

附註：

- (a) 按公平值計入其他全面收益的金融資產包括 貴集團並非持作交易的策略性股權投資。 貴集團已作出不可撤銷選擇，將股權投資分類為按公平值計入其他全面收益而非按公平值計入損益，因如此分類被視為更適合該等策略性投資。

20. 遞延稅項

於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項負債組成部分，以及於往績記錄期間的變動如下：

貴集團

	物業、廠房 及設備 加速折舊 人民幣千元
於2023年1月1日	40
計入損益	<u>(17)</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	23
計入損益	<u>(17)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	6
計入損益	<u>(6)</u>
於2025年12月31日	<u><u>-</u></u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團分別擁有未動用稅務虧損約人民幣125,390,000元、人民幣299,150,000元及423,574,000元，可用於抵銷未來溢利。由於未來溢利流難以預測，故未就該等稅務虧損確認遞延稅項資產。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，尚未就分別約為人民幣53,987,000元、人民幣28,940,000元及人民幣44,533,000元的可抵扣暫時性差異確認遞延稅項資產。

附錄一

會計師報告

以下為遞延稅項結餘分析，供財務報告之用：

	截至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
遞延稅項負債	23	6	-
	<u>23</u>	<u>6</u>	<u>-</u>

21. 存貨

(i) 綜合財務狀況表中的存貨包括：

貴集團及 貴公司

	截至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
製成品	170,171	189,889	218,799
外包加工材料	18,982	15,093	9,434
退回存貨資產	7,658	9,345	9,104
減：存貨撇減	<u>(31,151)</u>	<u>(25,697)</u>	<u>(58,338)</u>
	<u>165,660</u>	<u>188,630</u>	<u>178,999</u>

(ii) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
已售存貨賬面值	366,862	351,864	483,505
陳舊存貨減值撥備	29,436	22,473	48,390
存貨撇減撥回	<u>(3,347)</u>	<u>(27,927)</u>	<u>(15,749)</u>
	<u>392,951</u>	<u>346,410</u>	<u>516,146</u>

存貨的可變現淨值指在一般業務過程中，預估銷售的價格減完成銷售所需的預估成本及必要支出。該等預估乃根據現行市況及過往銷售同類產品的經驗作出。當市況變化，競爭者的應對措施可能導致其發生重大變動。

於過往年度作出的存貨撇減撥回乃由於消費者喜好變動引致若干產品的估計可變現淨值增加所致。

附錄一

會計師報告

22. 貿易應收款項

貴集團

	截至12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應收款項	148,991	109,642	136,236
減：減值虧損撥備	<u>(7,450)</u>	<u>(5,917)</u>	<u>(6,812)</u>
	<u>141,541</u>	<u>103,725</u>	<u>129,424</u>

以下為截至報告期間末貿易應收款項(扣除減值虧損)基於發票日期的賬齡分析：

	截至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	141,541	101,405	129,424
一至兩年	<u>-</u>	<u>2,320</u>	<u>-</u>
	<u>141,541</u>	<u>103,725</u>	<u>129,424</u>

截至報告期末，基於到期日的貿易應收款項(扣除減值虧損)的賬齡分析列示如下：

	截至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
未逾期	70,262	86,479	118,684
一年內	<u>71,279</u>	<u>17,246</u>	<u>10,740</u>
	<u>141,541</u>	<u>103,725</u>	<u>129,424</u>

貴公司

	截至12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應收款項	148,991	109,623	136,236
減：減值虧損撥備	<u>(7,450)</u>	<u>(5,917)</u>	<u>(6,812)</u>
	<u>141,541</u>	<u>103,706</u>	<u>129,424</u>

附錄一

會計師報告

以下為截至報告期間末貿易應收款項(扣除減值虧損)基於發票日期的賬齡分析：

	截至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	141,541	101,386	129,424
一至兩年	—	2,320	—
	<u>141,541</u>	<u>103,706</u>	<u>129,424</u>

截至報告期末，基於到期日的貿易應收款項(扣除減值虧損)的賬齡分析列示如下：

	截至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
未逾期	70,262	86,479	118,684
一年內	71,279	17,227	10,740
	<u>141,541</u>	<u>103,706</u>	<u>129,424</u>

貴集團及貴公司根據附註4.10(ii)所述會計政策確認減值虧損。貿易應收款項一般於開立發票之日起一年內到期。有關貴集團信貸政策及貿易應收款項所產生信貸風險分析的進一步詳情，載於附註42(a)。

### 23. 應收票據

#### 貴集團及貴公司

	截至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計量的應收票據	<u>14,634</u>	<u>78,255</u>	<u>88,644</u>

以下為截至報告期間末基於發票日期及到期日的應收票據的賬齡分析：

	截至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	14,634	78,255	88,644
一年以上	—	—	—
	<u>14,634</u>	<u>78,255</u>	<u>88,644</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團未向其供應商及銀行背書應收票據。

附錄一

會計師報告

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團按照與銀行議定的貼現率分別將零、人民幣46,103,000元及人民幣74,095,000元的附追索權未到期應收票據貼現予銀行，由於貴集團管理層認為該等未到期票據的所有權風險及回報尚未實質轉移，故未將該等應收票據全數自綜合財務狀況表終止確認。貴集團持續參與該等未到期應收票據的範圍，僅限於該等未到期票據的開立銀行無法向票據持有人結算款項時。

	截至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
附有完全追索權之銀行貼現票據			
已轉讓資產的賬面值	46,103	74,095	
相關負債的賬面值	(46,103)	(74,095)	
淨額	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>24. 預付款項、按金及其他應收款項</b>			
<b>貴集團</b>			
	截至12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<b>流動部分</b>			
按金	1,847	1,783	3,075
遞延進項增值稅	14,124	21,895	22,831
增值稅結轉	304	427	605
預付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
預付款項	792	16,465	23,872
減：減值虧損撥備	(92)	(89)	(158)
	<u>16,975</u>	<u>40,481</u>	<u>58,188</u>
<b>非流動部分</b>			
物業、廠房及設備的預付款項	<u>2,088</u>	<u>1,077</u>	<u>2,787</u>
<b>貴公司</b>			
	截至12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<b>流動部分</b>			
按金	1,788	1,724	2,989
遞延進項增值稅	14,124	21,895	22,831
增值稅結轉	158	307	477
預付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
預付款項	792	16,465	23,858
減：減值虧損撥備	(89)	(86)	(153)
	<u>16,773</u>	<u>40,305</u>	<u>57,965</u>
<b>非流動部分</b>			
物業、廠房及設備的預付款項	<u>2,088</u>	<u>1,077</u>	<u>2,659</u>

附錄一

會計師報告

25. 現金及現金等價物

貴集團

	截至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
現金及銀行結餘	<u>280,402</u>	<u>340,359</u>	<u>329,409</u>

貴公司

	截至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
現金及銀行結餘	<u>272,047</u>	<u>327,883</u>	<u>320,353</u>

附註：

(i) 受限制現金

於2025年12月31日，於財務狀況表及綜合現金流量表所披露的現金及現金等價物，包括因貴集團認購中國信譽良好的商業銀行所發行的理財產品而被凍結的受限制銀行結餘人民幣117,710,000元。在2026年1月初成功認購該等理財產品之前，貴集團無法將該等受限制銀行結餘用於一般用途。

26. 貿易應付款項

貴集團及 貴公司

	截至12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應付款項	<u>69,251</u>	<u>102,177</u>	<u>194,819</u>

貴集團的貿易供應商通常給予最長三個月的信貸期(如適用)，自開立發票之日起計。基於服務及貨品的收訖時間(通常與發票日期一致)，貴集團於報告期間末的貿易應付款項賬齡分析如下：

	截至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	69,248	102,176	194,818
一至兩年	-	-	-
兩至三年	1	-	-
三年以上	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>69,251</u>	<u>102,177</u>	<u>194,819</u>

附錄一

會計師報告

27. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	截至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
員工成本及應計福利	12,109	12,037	11,449
應計費用	4,869	1,215	3,329
應計[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應付稅項	544	752	636
	<u>17,522</u>	<u>14,004</u>	<u>17,428</u>

貴公司

	截至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
員工成本及應計福利	11,320	11,111	10,882
應計費用	4,869	1,215	3,328
應計[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應付稅項	543	550	315
	<u>16,732</u>	<u>12,876</u>	<u>16,539</u>

28. 合約負債

貴集團及 貴公司

	截至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
向客戶收取的預付款項	<u>1,597</u>	<u>1,687</u>	<u>626</u>

合約負債變動

	截至12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	4,648	1,597	1,687
年內合約負債增加淨額	1,597	1,687	626
於年初確認計入合約負債的 年內收入導致合約負債減少	<u>(4,648)</u>	<u>(1,597)</u>	<u>(1,687)</u>
於年末	<u>1,597</u>	<u>1,687</u>	<u>626</u>

附錄一

會計師報告

29. 借款

貴集團及 貴公司

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
承兌匯票貼現	-	46,103	74,095

截至2024年及2025年12月31日，貴集團按照與銀行議定的貼現率(截至2024年12月31日止年度介乎1.3%至2.0%，及截至2025年12月31日止年度介乎1.2%至1.9%)分別將人民幣46,103,000元及人民幣74,095,000元的附追索權未到期應收票據貼現予銀行。承兌匯票貼現為無抵押。貴集團管理層認為該等未到期票據的所有權風險及回報尚未實質轉移，並將其分類視為向銀行取得的短期借款，直至該等未到期票據於一年內結清為止。

30. 退貨權產生的退款責任

貴集團及 貴公司

	人民幣千元
於2023年1月1日	2,071
年內撥備	6,920
於2023年12月31日及2024年1月1日	8,991
年內撥備	473
於2024年12月31日及2025年1月1日	9,464
年內撥備	562
於2025年12月31日	10,026

貴集團利用其累計過往經驗，採用預期價值法估計銷售退貨，以最佳預測 貴集團將有權取得的可變代價金額。付款通常於30至60天內到期。

31. 贖回負債

貴集團及 貴公司

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
贖回負債	691,764	914,862	-

附錄一

會計師報告

贖回負債於往績記錄期間的變動載列如下：

	贖回負債 人民幣千元
於2023年1月1日	378,229
發行附有贖回權的普通股	267,000
贖回負債的賬面值變動	<u>46,535</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	691,764
發行附有贖回權的普通股	150,000
贖回負債的賬面值變動	<u>73,098</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	914,862
贖回負債的賬面值變動	56,579
終止確認贖回負債	<u>(971,441)</u>
於2025年12月31日	<u><u>-</u></u>

貴公司與多位[編纂]投資者於往績記錄期間訂立多份投資協議。

於2023年5月，貴公司與多輪[編纂]投資者訂立出資協議。據此，投資者向貴公司注入資本總額人民幣410,959元，總代價為人民幣80百萬元。截至2023年7月11日，該代價已全數結清。

於2023年9月，貴公司與多輪[編纂]投資者訂立出資協議。據此，投資者向貴公司注入資本總額人民幣873,288元，總代價為人民幣187百萬元。截至2023年11月6日，該代價已全數結清。

於2024年4月，貴公司與多輪[編纂]投資者訂立出資協議。據此，投資者向貴公司注入資本總額人民幣568,055元，總代價為人民幣150百萬元。截至2024年5月23日，該代價已全數結清。

於2024年12月5日，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。貴公司於改制日期的資產淨額已轉換為約16,852,000股每股面值人民幣1.0元的普通股。

多位[編纂]投資者已於一份單獨的投資協議中獲授予若干特別權利，包括贖回權、共同出售權、清算優先權、知情權、視察權、否決權、優先購買權、優先認購權、反攤薄權、跟售權及董事任命權。贖回權的主要條款概述如下：

[編纂]投資者有權要求貴公司贖回其投資，倘發生以下情況：

- (a) 創始團隊內部出現嚴重分歧，或因可歸咎於創始團隊的原因導致其無法就任何重大業務決策達成共識超過三個月，或
- (b) 創始團隊內部出現嚴重分歧，導致任何創始團隊成員離開貴公司(除非該創始團隊成員的離職已獲得當時投資者同意)，或
- (c) 貴公司仍未於2027年12月31日前完成[編纂]材料工作，則當時投資者有權向貴公司(「回購義務人」)發出書面通知，要求回購義務人按回購價格回購當時投資者持有的貴公司全部或部分股份。

贖回價格為發行價格的100%，加上自發行日起至贖回價格全額付清當日止，按每年365天計算的年利率百分之十(10%)的單利，以及任何已宣布但尚未支付的股息的總和。

根據(其中包括) 貴公司、多位[編纂]投資者及 貴公司控股股東等各方於2025年8月31日及2025年9月15日簽訂的終止協議，(i)根據股東協議授予[編纂]投資者的回購權已於首次向聯交所提交[編纂][編纂]前終止。

#### 呈列及分類

授予投資者的贖回權構成 貴公司回購自身權益工具的義務。該等義務確認為贖回負債，初始按公平值(即[編纂]投資者行使該等權利時結清相關義務的預期現金流量的現值)計量，其後按攤銷成本計量。贖回負債的利息計入損益。

### 32. 遞延收入

#### 貴集團及 貴公司

	截至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
政府補助	<u>239</u>	<u>3,444</u>	<u>3,330</u>

貴集團獲得與資產及產業發展相關的政府補助，該等補助旨在用於購置與研發活動及業務發展相關的長期資產。

### 33. 股份激勵計劃

為表彰 貴公司聯合創始人、董事、高級管理層及僱員(「參與者」)的貢獻，並激勵彼等進一步推動 貴公司的發展，上海睿氏芯信息技術合夥企業(有限合夥)(「睿氏芯」)、上海鏞駿信息技術合夥企業(有限合夥)(「上海鏞駿」)、上海燕釘信息技術合夥企業(有限合夥)(「上海燕釘」)及上海玉衡芯信息技術合夥企業(有限合夥)(「上海玉衡芯」)成立為有限合夥企業，作為員工持股平台持有相關激勵股份。相關激勵股份(貴公司股份)的來源為睿氏芯、上海鏞駿、上海燕釘、上海玉衡芯持有的 貴公司普通股。於股份轉讓完成後，股份激勵計劃的參與者將透過員工持股平台間接持有本公司的股權。睿氏芯、上海鏞駿及上海燕釘各自受2021年股份激勵計劃規管，而上海玉衡芯則受2025年股份激勵計劃規管。

#### 2021年股份激勵計劃—限制性股份

2021年股份激勵計劃於2021年11月26日採納，旨在以 貴公司的股份獎勵及激勵參與者。

於2021年11月29日， 貴公司向3名合資格僱員授出348,997股受限制股份，行使價為每股人民幣10.83元。所授出的受限制股份的歸屬期分別為自授出日期起計1年、2年、3年、4年及5年。根據 貴集團績效考核與個人績效考核，將分別歸屬100%或20%、20%、20%、20%及20%的受限制股份。

於2022年11月1日， 貴公司向14名合資格僱員授出57,899股受限制股份，行使價為每股人民幣1元至人民幣18.06元。所授出的受限制股份的歸屬期分別為自授出日期起計1年、2年、3年、4年及5年。根據 貴集團績效考核與個人績效考核，將分別歸屬20%、20%、20%、20%及20%的受限制股份。

於2022年12月15日，貴公司向3名合資格僱員授出2,977股受限制股份，行使價為每股人民幣10.83元至人民幣18.05元。所授出的受限制股份的歸屬期分別為自授出日期起計1年、2年、3年、4年及5年。根據貴集團績效考核與個人績效考核，將分別歸屬20%、20%、20%、20%及20%的受限制股份。

於2023年9月1日，貴公司向19名合資格僱員授出113,731股受限制股份，行使價為每股人民幣3.51元至人民幣23.44元。所授出的受限制股份的歸屬期分別為自授出日期起計1年、2年、3年、4年及5年。根據貴集團績效考核與個人績效考核，將分別歸屬20%、20%、20%、20%及20%的受限制股份。

於2023年12月25日，貴公司向3名合資格僱員授出49,500股受限制股份，行使價為每股人民幣56.23元至人民幣56.25元。所授出的受限制股份的歸屬期分別為自授出日期起計1年、2年、3年、4年、5年及6年。根據貴集團績效考核與個人績效考核，將分別歸屬16.7%、16.7%、16.7%、16.7%、16.7%及16.5%的受限制股份。

於2024年3月1日，貴公司向7名合資格僱員授出22,197股受限制股份，行使價為每股人民幣3.51元至人民幣23.43元。所授出的受限制股份的歸屬期分別為自授出日期起計1年、2年、3年、4年、5年及6年。根據貴集團績效考核與個人績效考核，將分別歸屬16.7%、16.7%、16.7%、16.7%、16.7%及16.5%的受限制股份。

#### 2025年股份激勵計劃—受限制股份

2025年股份激勵計劃於2025年7月21日採納，旨在加強參與者的責任感與使命感，促進穩定增長，並支持貴公司的長期戰略目標。

於2025年7月21日，貴公司向11名合資格僱員授予96,875股受限制股份，行使價格介乎每股人民幣3.51元至人民幣56.25元。所授限制性股份的歸屬期分別為授予日起1年、2年、3年、4年、5年及6年。根據貴集團績效考核與個人績效考核，將分別歸屬16.7%、16.7%、16.7%、16.7%、16.7%及16.5%的受限制股份。

授予貴集團激勵對象的受限制股份數目概述如下：

	已授出 受限制 股份數目 (千份)
截至2023年1月1日發行在外	67
年內已授出	163
年內已歸屬	(14)
截至2023年12月31日及2024年1月1日發行在外	216
年內已授出	22
年內已歸屬	(45)
截至2024年12月31日及2025年1月1日發行在外	193
年內已授出	97
年內已沒收	(7)
年內已歸屬	(41)
截至2025年12月31日發行在外	242

#### 2021年股份激勵計劃—購股權

2021年股份激勵計劃於2021年11月26日採納，旨在以貴公司股份獎勵及激勵參與者。

於2021年11月26日(授予日)，貴公司向14名激勵參與者授予246,710份購股權。該計劃屬以權益結算以股份為基礎的付款，行使價介乎每股人民幣1元至人民幣10.83元。根據該計劃，購股權須根據業績條件歸屬。

購股權自歸屬開始日期起須符合不同的歸屬服務期及不同的業績考核：(i)已授予購股權的40%於歸屬開始日期首個週年歸屬；(ii)已授予購股權的60%於歸屬開始日期第二個週年歸屬。

授予 貴集團激勵對象的購股權數目概述如下：

	已授出 購股權數目 (千份)
於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日	148

於授出日期授予的相關激勵股份的估計公平值，乃採用市場法並參考可比實體的財務比率而釐定。變數及假設的變動可能導致股份獎勵的公平值產生變動。

根據股份激勵計劃，股份支付費用人民幣20,809,000元、人民幣12,588,000元及人民幣9,864,000元，分別於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，於綜合損益表及其他全面收益表中確認，並相應計入權益。

於往績記錄期間因股份支付所產生的總開支，已記錄為僱員福利開支的一部分(誠如附註10所載)。

### 34. 股本

#### 貴集團及 貴公司

貴公司發行的所有股份為已繳足股款的內資股，面值為人民幣1.00元。貴公司的已發行股數及其面值如下：

	股數 千股	股本 人民幣千元
法定，已發行及繳足		
截至2023年1月1日、2023年12月31日及2024年1月1日	—	—
貴公司改制為股份有限公司的影響(附註a)	16,852	16,852
截止2024年12月31日及2025年1月1日	16,852	16,852
發行普通股(附註e)	190	190
截至2025年12月31日	17,042	17,042

附錄一

會計師報告

繳足股本  
人民幣千元

已發行及繳足：

截至2023年1月1日	4,867
股東注資(附註b)	1,284
轉撥股份溢價(附註c)	10,133
	<hr/>
截至2023年12月31日及2024年1月1日	16,284
股東注資(附註d)	568
貴公司改制為股份有限公司的影響(附註a)	(16,852)
	<hr/>

截止2024年12月31日、2025年1月1日及2025年12月31日

—

附註：

- (a) 於2024年12月5日，貴公司改制為股份有限公司，將總註冊資本人民幣16,852,000元轉換為16,852,000股每股面值人民幣1.0元的股份，並由當時的全體股東按彼等各自在改制前於貴公司的股權比例認購。
- (b) 於2023年5月，貴公司與投資者訂立增資協議，據此，宜賓綠能股權投資合夥企業(有限合夥)、共青城海瑤創業投資合夥企業(有限合夥)及寧波梅山保稅港區超興創業投資合夥企業(有限合夥)同意認購合共人民幣410,959元的貴公司註冊資本，總代價為人民幣80,000,000元。
- 於2023年9月，貴公司與投資者訂立註冊資本增資協議，據此，新投資者同意認購合共人民幣873,288元的貴公司註冊資本，總代價為人民幣187,000,000元。
- 於2023年5月至2023年9月期間，投資者向貴公司注資總額為人民幣267,000,000元，其中約人民幣1,284,000元及人民幣265,716,000元分別計入貴公司的股本及股份溢價。
- (c) 於2023年1月，貴公司註冊資本由約人民幣4.9百萬元增加至人民幣15.0百萬元。約人民幣10.1百萬元的額外註冊資本由貴公司股份溢價轉撥至股本，而各股東於貴公司的股權百分比維持不變。
- (d) 於2024年4月，貴公司與投資者訂立註冊資本增資協議，據此，朗瑪七十九號(深圳)私募創業投資基金合夥企業(有限合夥)、朗瑪八十號(深圳)創業投資中心(有限合夥)、朗瑪八十一號(深圳)私募創業投資基金合夥企業(有限合夥)、朗瑪八十二號(深圳)私募創業投資基金合夥企業(有限合夥)及朗瑪八十三號(深圳)私募創業投資基金合夥企業(有限合夥)同意認購合共人民幣568,055元的貴公司註冊資本，總代價為人民幣150.0百萬元。投資者向貴公司注資總額為人民幣150,000,000元，其中約人民幣568,000元及人民幣149,432,000元分別計入貴公司的股本及股份溢價。
- (e) 於2025年8月，上海追光聚鏈硬科技創業投資合夥企業(有限合夥)(「上海追光聚鏈」)與貴公司所有44名股東訂立增資協議，據此，上海追光聚鏈同意認購貴公司189,352股普通股，總代價為人民幣50.0百萬元。投資者向貴公司注資總額為人民幣50,000,000元，其中約人民幣189,000元及人民幣49,811,000元分別計入貴公司的股本及股份溢價。

### 35. 儲備

貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的儲備金額及其變動情況，已於本報告的綜合權益變動表中呈列。

有關 貴公司儲備的概要如下：

	股份溢價*	資本儲備*	按公平值 計入其他 全面收益的 儲備*	其他儲備*	累計虧損*	虧絀總額
	人民幣千元 (附註(a))	人民幣千元 (附註(b))	人民幣千元 (附註(c))	人民幣千元 (附註(d))	人民幣千元 (附註(e))	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	359,133	184,276	-	(351,000)	(224,673)	(32,264)
年內虧損	-	-	-	-	(146,304)	(146,304)
按公平值計入其他全面收益的 金融資產的公平值變動， 扣除稅項	-	-	750	-	-	750
年內全面收益總額	-	-	750	-	(146,304)	(145,554)
以權益結算以股份為基礎的 交易(附註33)	-	20,808	-	-	-	20,808
股東注資	265,716	-	-	-	-	265,716
轉撥股份溢價	(10,133)	-	-	-	-	(10,133)
確認贖回負債(附註31)	-	-	-	(267,000)	-	(267,000)
於2023年12月31日的結餘	<u>614,716</u>	<u>205,084</u>	<u>750</u>	<u>(618,000)</u>	<u>(370,977)</u>	<u>(168,427)</u>

附錄一

會計師報告

	股份溢價*	資本儲備*	按公平值 計入其他 全面收益的 儲備*	其他儲備*	累計虧損*	(虧絀)/ 權益總額
	人民幣千元 (附註(a))	人民幣千元 (附註(b))	人民幣千元 (附註(c))	人民幣千元 (附註(d))	人民幣千元 (附註(e))	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘	614,716	205,084	750	(618,000)	(370,977)	(168,427)
年內虧損	-	-	-	-	(186,537)	(186,537)
按公平值計入其他全面收益的 金融資產的公平值變動， 扣除稅項	-	-	15,920	-	-	15,920
年內全面收益總額	-	-	15,920	-	(186,537)	(170,617)
以權益結算以股份為基礎的 交易(附註33)	-	12,588	-	-	-	12,588
股東注資	149,432	-	-	-	-	149,432
確認贖回負債(附註31)	-	-	-	(150,000)	-	(150,000)
於2024年12月31日及 2025年1月1日的結餘	764,148	217,672	16,670	(768,000)	(557,514)	(327,024)
年內虧損	-	-	-	-	(207,258)	(207,258)
按公平值計入其他全面收益的 金融資產的公平值變動， 扣除稅項	-	-	8,900	-	-	8,900
年內全面收益總額	-	-	8,900	-	(207,258)	(198,358)
以權益結算以股份為基礎的 交易(附註33)	-	9,863	-	-	-	9,863
發行普通股	49,810	-	-	-	-	49,810
終止確認贖回負債(附註31)	-	-	-	971,441	-	971,441
於2025年12月31日的結餘	813,958	227,535	25,570	203,441	(764,772)	505,732

\* 該等儲備賬目包括 貴公司財務狀況表截至2023年、2024年及2025年12月31日的儲備。

(a) 股份溢價

股份溢價指繳足股本及普通股發行價格超出面值的部分，並扣除根據[編纂]已計入權益的[編纂]及[編纂]後的餘額(如有)。

(b) 資本儲備

資本儲備包括根據附註4.13(v)就以股份為基礎的付款所採納的會計政策而確認授出予 貴集團僱員的未歸屬限制性股份及購股權的授出日期公平值部分。

(c) 按公平值計入其他全面收益的儲備

按公平值計入其他全面收益的儲備包括於報告期末持有的根據國際財務報告準則第9號指定為按公平值計入其他全面收益的股本投資公平值的累計變動淨額。

附錄一

會計師報告

(d) 其他儲備

其他儲備包括根據附註31所載的確認及終止確認贖回負債。

(e) 累計虧損

累計收益及虧損淨額於損益中確認。

36. 應付一間附屬公司款項

截至2023年、2024年及2025年12月31日，該等結餘為無抵押、免息且須按要求償還。

37. 綜合現金流量表附註

下表列示 貴集團融資活動產生的負債變動詳情。融資活動所產生的負債指於 貴集團綜合現金流量表內分類為融資活動所產生的每筆現金流量或未來現金流量的負債。

	計入其他 應付款項的 應付利息 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元 (附註18(b))	借款 人民幣千元 (附註29)	贖回負債 人民幣千元 (附註31)	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	-	12,848	-	378,229	391,077
融資現金流量變動：					
還款	-	(5,234)	-	-	(5,234)
已付利息	-	(449)	-	-	(449)
發行附有贖回權股份所得款項	-	-	-	267,000	267,000
融資現金流量變動總額	-	(5,683)	-	267,000	261,317
其他變動：					
利息開支	-	449	-	-	449
確認租賃負債	-	530	-	-	530
贖回負債的賬面值變動	-	-	-	46,535	46,535
其他變動總額	-	979	-	46,555	47,514

附錄一

會計師報告

	計入其他 應付款項的 應付利息 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元 (附註18(b))	借款 人民幣千元 (附註29)	贖回負債 人民幣千元 (附註31)	總計 人民幣千元
於2023年12月31日及2024年1月1日	-	8,144	-	691,764	699,908
融資現金流量變動：					
還款	-	(5,742)	-	-	(5,742)
已付利息	(229)	(298)	-	-	(527)
借款所得款項	-	-	46,103	-	46,103
發行附有贖回權股份所得款項	-	-	-	150,000	150,000
融資現金流量變動總額	(229)	(6,040)	46,103	150,000	189,834
其他變動：					
利息開支	229	298	-	-	527
確認租賃負債	-	3,008	-	-	3,008
贖回負債的眼面值變動	-	-	-	73,098	73,098
其他變動總額	229	3,306	-	73,098	76,633
於2024年12月31日及2025年1月1日	-	5,410	46,103	914,862	966,375
融資現金流量變動：					
還款	-	(4,016)	-	-	(4,016)
已付利息	(926)	(319)	-	-	(1,245)
借款所得款項	-	-	74,095	-	74,095
償還借款	-	-	(46,103)	-	(46,103)
融資現金流量變動總額	(926)	(4,335)	27,992	-	22,731
其他變動：					
利息開支	926	319	-	-	1,245
租賃終止	-	(2,273)	-	-	(2,273)
確認租賃負債	-	13,682	-	-	13,682
終止確認贖回負債	-	-	-	(971,441)	(971,441)
贖回負債的眼面值變動	-	-	-	56,579	56,579
其他變動總額	926	11,728	-	(914,862)	(902,208)
於2025年12月31日	-	12,803	74,095	-	86,898

### 38. 資本承擔

#### 貴集團

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並無重大未償還資本承擔。

#### 貴公司

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司並無重大未償還資本承擔。

### 39. 關聯方交易

若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策方面對另一方發揮重大影響，即視為有關聯。若雙方須受共同控制或重大影響，則同樣會被視為有關聯。

#### (a) 貴集團主要管理人員的薪酬

貴集團於往績記錄期間的主要管理人員薪酬，即為歷史財務資料附註14(a)所披露的董事酬金。

### 40. 資本管理政策及程序

貴集團管理其資本以確保貴集團內實體將能夠持續經營，同時透過優化債務及權益結餘，使對股東的回報盡量提高。

貴集團的資本結構包括淨負債(扣除現金及現金等價物)以及貴公司擁有人應佔權益，分別由已發行股本、儲備及保留盈利組成。

貴公司董事持續審閱資本結構，當中考慮資本成本及資本相關風險。貴集團將通過支付股息、發行新股份及購回股份以及發行新債務或贖回現有債務(如有必要)平衡其整體資本結構。

管理層視權益總額為資本。截至2023年及2024年12月31日，資本虧絀金額分別約為人民幣143,663,000元及人民幣299,069,000元，而於2025年12月31日的資本金額約為人民幣534,250,000元。經評估預期資本支出及預期戰略投資機會，管理層認為此資本規模屬理想。

### 41. 按類別劃分的金融資產及金融負債概要

#### 貴集團

下表列示貴集團金融資產及負債的賬面值：

	截至12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<b>金融資產</b>			
按攤銷成本列賬的金融資產	423,698	445,778	461,750
按公平值計入其他全面收益的金融資產	17,384	96,925	116,214
<b>金融負債</b>			
按攤銷成本計量的金融負債	795,128	1,091,268	306,853

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

下表列示 貴公司金融資產及負債的賬面值：

	截至12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<b>金融資產</b>			
按攤銷成本列賬的金融資產	415,287	433,227	452,613
按公平值計入其他全面收益的金融資產	<u>17,384</u>	<u>96,925</u>	<u>116,214</u>
<b>金融負債</b>			
按攤銷成本計量的金融負債	<u>794,418</u>	<u>1,090,557</u>	<u>311,674</u>

### 42. 財務風險管理目標及政策

貴集團金融工具於 貴集團日常業務過程中產生的主要風險為利率風險、信貸風險、流動資金風險及外匯風險。 貴集團通過下文所述的財務管理政策及慣例限制該等風險。一般而言， 貴集團對於風險管理會採取保守的策略。 貴集團並無使用任何衍生工具及其他工具用於對沖，亦不持有或發行衍生金融工具用於交易。

#### (a) 信貸風險

貴集團的信貸風險主要來自其貿易應收款項、按金及其他應收款項。管理層訂有信貸政策， 貴集團對該等信貸風險進行持續監察。

就貿易應收款項、按金及其他應收款項而言，會對所有客戶單個進行各別信貸評估。此等評估聚焦客戶過往的到期還款記錄及目前的支付能力，並考慮客戶的特定資料及與客戶經營所在經濟環境有關的資料。 貴集團會對貿易客戶的財務狀況進行持續信貸評估，並在適當情況下購買信貸擔保保險。貿易應收款項於發票日期起計到期。一般而言， 貴集團不會自客戶獲取抵押品。

貴集團面臨的信貸風險主要受各客戶的各別特性所影響。客戶經營所在行業及國家的違約風險亦對信貸風險產生影響，但影響較少。截至2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團存在特定信貸風險集中情況，因 貴集團24.8%、17.6%及33.5%的貿易應收款項分別來自 貴集團最大債務人，而 貴集團57.6%、54.0%及60.4%的貿易應收款項則分別來自 貴集團五大債務人。

#### (i) 貿易應收款項

##### 貴集團

貴集團按照相當於整個存續期預期信用虧損的金額(乃使用撥備矩陣計算)計量貿易應收款項的虧損撥備。由於 貴集團過往的信用虧損經驗並未就不同客戶群而呈現重大差異的虧損模式，故 貴集團就不同客戶群計提的虧損撥備並無基於逾期狀態進一步區分。

附錄一

會計師報告

下表提供有關 貴集團及 貴公司於各報告期間末就貿易應收款項所面臨的信貸風險及預期信用虧損的資料：

	未逾期	一年以內	總計
<b>於2023年12月31日</b>			
預期虧損率(%)	5.0	5.0	5.0
賬面總值(人民幣千元)	73,960	75,031	148,991
虧損撥備(人民幣千元)	<u>3,698</u>	<u>3,752</u>	<u>7,450</u>
<b>於2024年12月31日</b>			
預期虧損率(%)	5.0	7.3	5.4
賬面總值(人民幣千元)	91,031	18,611	109,642
虧損撥備(人民幣千元)	<u>4,552</u>	<u>1,365</u>	<u>5,917</u>
<b>於2025年12月31日</b>			
預期虧損率(%)	5.0	5.0	5.0
賬面總值(人民幣千元)	124,930	11,306	136,236
虧損撥備(人民幣千元)	<u>6,246</u>	<u>566</u>	<u>6,812</u>

管理層參考該等結餘的逾期情況，通過考慮歷史資料及前瞻性資料估計其違約率，藉以釐定貿易應收款項組合的預期信貸虧損比率。

於各報告期末，貴集團已分別評估過往已觀察的違約比率及前瞻性估計。貴集團管理層已審閱整個往績記錄期內各逾期時段導致出現貿易應收款項結餘的客戶組合，並注意到各逾期時段的結餘大多來自類似的客戶組合。此外，貴集團已評估該等客戶的財務狀況、過往結算記錄、與 貴集團的業務關係以及其他因素，例如當前市況及行業資料，並認為上述客戶組合的信貸風險於整個往績記錄期間大致相同。因此，整個往績記錄期間的同一逾期時段均採用相同預期信貸虧損比率。

貿易應收款項的減值虧損撥備變動如下：

	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
於年初	3,172	7,450	5,917
計提虧損撥備	4,501	1	1,163
減值撥回	-	(1,534)	(1)
撇銷	<u>(223)</u>	<u>-</u>	<u>(267)</u>
於年末	<u>7,450</u>	<u>5,917</u>	<u>6,812</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	未逾期	一年以內	總計
<b>於2023年12月31日</b>			
預期虧損率(%)	5.0	5.0	5.0
賬面總值(人民幣千元)	73,960	75,031	148,991
虧損撥備(人民幣千元)	<u>3,698</u>	<u>3,752</u>	<u>7,450</u>
<b>於2024年12月31日</b>			
預期虧損率(%)	5.0	7.3	5.4
賬面總值(人民幣千元)	91,031	18,592	109,623
虧損撥備(人民幣千元)	<u>4,552</u>	<u>1,365</u>	<u>5,917</u>
<b>於2025年12月31日</b>			
預期虧損率(%)	5.0	5.0	5.0
賬面總值(人民幣千元)	124,930	11,306	136,236
虧損撥備(人民幣千元)	<u>6,246</u>	<u>566</u>	<u>6,812</u>
<b>截至12月31日止年度</b>			
	<b>2023年</b>	<b>2024年</b>	<b>2025年</b>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	3,172	7,450	5,917
計提虧損撥備	4,501	1	1,162
減值撥回	-	(1,534)	-
撇銷	<u>(223)</u>	<u>-</u>	<u>(267)</u>
於年末	<u>7,450</u>	<u>5,917</u>	<u>6,812</u>

(ii) 按金及其他應收款項

就按金及其他應收款項而言，貴集團已應用國際財務報告準則第9號規定的一般方法，按相等於按金及其他應收款項12個月預期信貸虧損的金額計算虧損撥備。為計量預期信貸虧損，已根據共同信貸風險特徵對按金及其他應收款項進行分組，並基於歷史信貸損失經驗估算預期信貸虧損，同時根據債務人特定因素及整體經濟狀況進行調整。

於報告期間末，所有按金及其他應收款項均按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量。然而，倘自產生後信貸風險顯著上升，則撥備將基於整個存續期預期信貸虧損計算。

附錄一

會計師報告

下表提供有關 貴集團及 貴公司就按金及其他應收款項所面臨的信貸風險及預期信貸虧損的資料：

**貴集團**

	截至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
賬面總值—按金	1,847	1,783	3,075
虧損撥備—按金	92	89	158

於往績記錄期間，按金及其他應收款項減值的虧損撥備賬變動如下：

	截至12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	102	92	89
虧損撥備(撥回)/計提	(10)	(3)	69
於年末	92	89	158

**貴公司**

	截至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
賬面總值—按金	1,788	1,724	2,989
虧損撥備—按金	89	86	153

於往績記錄期間，按金及其他應收款項減值的虧損撥備賬變動如下：

	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
於年初	99	89	86
虧損撥備(撥回)/計提	(10)	(3)	67
於年末	89	86	153

附錄一

會計師報告

(iii) 現金及現金等價物

就貴集團及貴公司的現金及現金等價物而言，貴公司董事認為，由於交易對手為信貸評級較高或信譽良好的金融機構，故該等結餘出現違約的可能性較低。

(b) 流動資金風險

流動資金風險管理乃由貴公司董事最終負責，並已建立適當的流動資金風險管理架構，以符合貴集團短期、中期及長期資金及流動資金管理規定。貴集團透過維持充足的儲備而管理流動資金風險。

下表詳列貴集團及貴公司非衍生金融負債的餘下合約到期日。該表格乃根據貴集團被要求支付的最早日期按金融負債未貼現現金流量編製。該表包括利息及本金現金流量。倘利息流量按浮動利率計算，則未貼現金額乃基於報告期間末的現行利率得出。

貴集團

	賬面值 人民幣千元	合約	一年以內 或按要求 人民幣千元	超過一年 但不足兩年 人民幣千元	超過兩年 但不足五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元
		未貼現現金 流量總額 人民幣千元				
<b>截至2023年12月31日</b>						
貿易應付款項	69,251	69,251	69,251	-	-	-
其他應付款項及應計費用	16,978	16,978	16,978	-	-	-
退貨權產生的退款負債	8,991	8,991	8,991	-	-	-
租賃負債	8,144	8,454	4,950	3,251	253	-
贖回負債	691,764	691,764	691,764	-	-	-
	<u>795,128</u>	<u>795,438</u>	<u>791,934</u>	<u>3,251</u>	<u>253</u>	<u>-</u>

	賬面值 人民幣千元	合約	一年以內 或按要求 人民幣千元	超過一年 但不足兩年 人民幣千元	超過兩年 但不足五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元
		未貼現現金 流量總額 人民幣千元				
<b>截至2024年12月31日</b>						
貿易應付款項	102,177	102,177	102,177	-	-	-
其他應付款項及應計費用	13,252	13,252	13,252	-	-	-
退貨權產生的退款負債	9,464	9,464	9,464	-	-	-
借款	46,103	46,103	46,103	-	-	-
租賃負債	5,410	5,558	4,191	1,144	223	-
贖回負債	914,862	914,862	914,862	-	-	-
	<u>1,091,268</u>	<u>1,091,416</u>	<u>1,090,049</u>	<u>1,144</u>	<u>223</u>	<u>-</u>

附錄一

會計師報告

	賬面值 人民幣千元	合約 未貼現現金 流量總額				
		一年以內 或按要求 人民幣千元	超過一年 但不足兩年 人民幣千元	超過兩年 但不足五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	
<b>截至2025年12月31日</b>						
貿易應付款項	194,819	194,819	194,819	-	-	-
其他應付款項及應計費用	15,110	15,110	15,110	-	-	-
退貨權產生的退款負債	10,026	10,026	10,026	-	-	-
借款	74,095	74,095	74,095	-	-	-
租賃負債	12,803	13,548	4,383	3,786	5,221	158
	<u>306,853</u>	<u>307,598</u>	<u>298,433</u>	<u>3,786</u>	<u>5,221</u>	<u>158</u>

貴公司

	賬面值 人民幣千元	合約 未貼現現金 流量總額				
		一年以內 或按要求 人民幣千元	超過一年 但不足兩年 人民幣千元	超過兩年 但不足五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	
<b>截至2023年12月31日</b>						
貿易應付款項	69,251	69,251	69,251	-	-	-
其他應付款項及應計費用	16,268	16,268	16,268	-	-	-
退貨權產生的退款負債	8,991	8,991	8,991	-	-	-
租賃負債	8,144	8,454	4,950	3,251	253	-
贖回負債	691,764	691,764	691,764	-	-	-
	<u>794,418</u>	<u>794,728</u>	<u>791,224</u>	<u>3,251</u>	<u>253</u>	<u>-</u>

	賬面值 人民幣千元	合約 未貼現現金 流量總額				
		一年以內 或按要求 人民幣千元	超過一年 但不足兩年 人民幣千元	超過兩年 但不足五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	
<b>截至2024年12月31日</b>						
貿易應付款項	102,177	102,177	102,177	-	-	-
其他應付款項及應計費用	12,541	12,541	12,541	-	-	-
退貨權產生的退款負債	9,464	9,464	9,464	-	-	-
借款	46,103	46,103	46,103	-	-	-
租賃負債	5,410	5,558	4,191	1,144	223	-
贖回負債	914,862	914,862	914,862	-	-	-
	<u>1,090,557</u>	<u>1,090,705</u>	<u>1,089,338</u>	<u>1,144</u>	<u>223</u>	<u>-</u>

附錄一

會計師報告

	賬面值 人民幣千元	合約				
		未貼現現金 流量總額 人民幣千元	一年以內 或按要求 人民幣千元	超過一年 但不足兩年 人民幣千元	超過兩年 但不足五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元
<b>截至2025年12月31日</b>						
貿易應付款項	194,819	194,819	194,819	-	-	-
其他應付款項及應計費用	14,629	14,629	14,629	-	-	-
退貨權產生的退款負債	10,026	10,026	10,026	-	-	-
借款	74,095	74,095	74,095	-	-	-
租賃負債	12,487	13,217	4,265	3,656	5,138	158
應付附屬公司款項	5,618	5,618	5,618	-	-	-
	<u>311,674</u>	<u>312,404</u>	<u>303,452</u>	<u>3,656</u>	<u>5,138</u>	<u>158</u>

(c) 外幣風險

貨幣風險是指金融工具的公平值或未來現金流量因匯率變動而波動的風險。由於貴集團的大部分交易以各相關實體的功能貨幣進行，故貴集團面臨的貨幣風險極低。

貴公司所有附屬公司均於中國境內營運，且附屬公司的業務主要位於中國。主要通過與貴公司若干附屬公司相關的功能貨幣以外貨幣計值的金融資產及金融負債，貴集團並無面臨貨幣風險。

貴集團現時並無外幣對沖政策。然而，管理層會監察外匯風險，並在有需要時考慮對沖重大外幣風險。

(d) 利率風險

由於所有借款均按固定利率計息，且貴集團並無其他重大計息資產或負債，因此貴集團面臨的利率風險並不重大。故此，並無呈列利率風險的敏感度分析。

43. 公平值計量

金融資產及金融負債的公平值按以下方式釐定：

- 具有標準條款及條件並於活躍而流動性好的市場買賣的金融資產及金融負債的公平值分別經參照市場的買盤報價及賣盤報價釐定；及
- 其他金融資產及金融負債的公平值乃基於貼現現金流量分析根據公認定價模式釐定。

貴公司董事認為，於各報告期末，於歷史財務資料中按攤銷成本確認的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相近。

於綜合財務狀況表中確認的公平值計量。

附錄一

會計師報告

貴集團於初始確認後按公平值計量的金融工具乃根據輸入數據的可觀察程度及該等輸入數據對整體公平值計量的重要性分為第一至第三級。

- 第1級公平值乃以相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)計量；
- 第2級公平值乃以第1級所包括的報價以外的輸入數據計量，有關輸入數據為資產或負債可從觀察中直接(即價格)或間接(即源自價格)得出；及
- 第3級公平值乃以估值技術計量，其包括並非以可觀察市場數據為根據的資產或負債輸入數據(不可觀察輸入數據)。

本附註提供有關 貴集團如何釐定下列按經常性基準以公平值計量的金融資產公平值的資料。

	截至12月31日止年度		
	按公平值 計入其他 全面收益的 應收票據 人民幣千元	按公平值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	指定為按 公平值計入 其他全面收益 的權益工具 人民幣千元
於2023年1月1日	14,527	-	-
添置	14,634	520,000	2,000
出售	(14,527)	(520,747)	-
公平值收益	-	747	750
於2023年12月31日及2024年1月1日	14,634	-	2,750
添置	78,255	905,000	2,000
出售	(14,634)	(908,335)	-
公平值收益	-	3,335	15,920
於2024年12月31日及2025年1月1日	78,255	-	18,670
添置	88,644	675,120	-
出售	(78,255)	(678,947)	-
公平值收益	-	3,827	8,900
於2025年12月31日	88,644	-	27,570

附錄一

會計師報告

(i) 貴集團按經常性基準以公平值計量的金融資產的公平值

	於12月31日的公平值			公平值等級	估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入數據 與公平值的關係
	2023年	2024年	2025年				
按公平值計入其他全面 收益的股權投資：							
非上市股權投資	2,750	18,670	27,570	第三級	經缺乏適銷性折讓 調整的市場倍數	缺乏適銷性折讓	缺乏適銷性折讓越高，估值越低。 倘缺乏適銷性折讓上升/下降 10%，而所有其他變數維持不 變，則截至2023年、2024年及 2025年12月31日止年度的公平 值將分別減少/增加人民幣 730,000元、人民幣850,000元 及人民幣1,160,000元
					類似股權的股份轉讓 最近期交易價/代價	因時間、銷售條件和 協議條款、類似業務 的規模和性質而產生 的代價得出估計值	同類交易價值越高， 估值越高
按公平值計入其他 全面收益的應收 票據	14,634	78,255	88,644	第三級	貼現現金流— 未來現金流是根據 預期回報估計，所用 貼現率反映相關資產 風險	不適用	不適用

44. 或有事項

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團及貴公司並無重大或有項目。

45. 往績記錄期間結束後事項

於往績記錄期間後並無重大非調整事項。

46. 期後財務報表

貴集團及貴公司或組成貴集團的任何公司均未就2025年12月31日之後的任何期間編製經審計財務報表。