

[待插入公司信箋]

致安擎計算機信息股份有限公司董事及中國國際金融香港證券有限公司的有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們報告第I-3至I-81頁所載安擎計算機信息股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱為「貴集團」）的歷史財務資料，包括 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年（「相關期間」）的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及於2023年、2024年及2025年12月31日 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表以及重大會計政策資料及其他解釋性資料（統稱為「歷史財務資料」）。第I-3至I-81頁所載的歷史財務資料構成本報告的重要部分，其編製以供收錄於 貴公司日期為[日期]有關 貴公司股份首次在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市的文件（「文件」）內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

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

申報會計師的責任

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

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

我們相信，我們所獲取的憑證能足夠及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

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

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報的事項

調整

於編製歷史財務資料時，並無對相關財務報表(定義見第I-3頁)作出任何調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註13，當中載有 貴公司就相關期間有關股息派付的資料。

[•]

執業會計師

香港

[日期]

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

貴集團於相關期間的財務報表(歷史財務資料所依據)乃經安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)審核(「相關財務報表」)。

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

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

		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
	附註			
收入	5	2,206,299	2,760,325	5,499,569
銷售成本		(1,983,504)	(2,516,448)	(5,167,403)
毛利		222,795	243,877	332,166
其他收入及收益及虧損淨額	6	14,668	10,012	42,134
銷售及分銷開支		(50,500)	(58,286)	(70,552)
行政開支		(39,489)	(50,498)	(68,167)
研發開支		(58,246)	(54,420)	(63,593)
其他開支	8	(206)	(197)	(314)
按攤銷成本計量的金融資產				
減值虧損淨額		(8,433)	(1,296)	(8,554)
財務成本	9	(23,931)	(20,049)	(25,678)
除稅前溢利	7	56,658	69,143	137,442
所得稅開支	12	(2,223)	(5,468)	(15,537)
年內溢利		54,435	63,675	121,905
其他全面收益／(虧損)				
於其後期間重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)：				
換算海外業務的匯兌差額		798	1,704	(2,308)
年內其他全面收益／(虧損)(扣除稅項)		798	1,704	(2,308)
年內全面收益總額(扣除稅項)		55,233	65,379	119,597
下列人士應佔溢利：				
母公司擁有人		56,266	63,649	122,679
非控股權益		(1,831)	26	(774)
		54,435	63,675	121,905
下列人士應佔全面收益總額：				
母公司擁有人		57,064	65,353	120,371
非控股權益		(1,831)	26	(774)
		55,233	65,379	119,597
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	14			
基本		0.35	0.39	0.81
攤薄		0.35	0.39	0.81

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	15	11,909	15,145	13,729
使用權資產	16	18,429	18,379	11,650
無形資產	17	10,371	8,359	7,694
遞延所得稅資產	29	14,100	12,230	8,045
預付款項及其他應收款項	20	1,838	1,744	1,709
非流動資產總額		56,647	55,857	42,827
流動資產				
存貨	18	343,904	1,480,118	1,593,246
貿易應收款項及應收票據	19	200,928	162,355	587,274
預付款項及其他應收款項	20	391,560	178,322	359,277
可收回所得稅		—	17,001	9,623
按公允價值計入損益的				
金融資產	21	20,000	—	—
受限制現金	22	1,570	3,808	167,105
現金及現金等價物	22	246,496	70,258	342,080
流動資產總額		1,204,458	1,911,862	3,058,605
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	23	55,032	567,398	688,419
其他應付款項及應計費用	24	80,435	95,120	133,502
合同負債	25	260,185	203,709	671,567
計息銀行貸款	26	238,744	402,473	828,839
租賃負債	16	7,415	9,114	9,660
應付稅項		2,117	2,674	3,658
贖回負債	28	250,078	258,920	—
流動負債總額		894,006	1,539,408	2,335,645
流動資產淨額		310,452	372,454	722,960
總資產減流動負債		367,099	428,311	765,787
非流動負債				
遞延收入	27	5,500	3,153	2,409
計息銀行貸款	26	—	39,000	27,000
租賃負債	16	13,459	9,620	1,712
非流動負債總額		18,959	51,773	31,121
資產淨額		348,140	376,538	734,666
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本	30	162,922	162,922	150,911
儲備	32	185,870	214,242	584,132
		348,792	377,164	735,043
非控股權益		(652)	(626)	(377)
權益總額		348,140	376,538	734,666

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔										
	附註	實收資本/ 股本	資本儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	其他儲備	法定 盈餘儲備	外匯 波動儲備	保留溢利	總計	非控股 權益	權益總額
		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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日		150,509	118,091	14,784	(142,000)	5,628	1,799	142,185	290,996	1,179	292,175
年內溢利		—	—	—	—	—	—	56,266	56,266	(1,831)	54,435
換算海外業務的匯兌差額		—	—	—	—	—	798	—	798	—	798
年內全面收益總額		—	—	—	—	—	798	56,266	57,064	(1,831)	55,233
股東注資		12,413	67,587	—	—	—	—	—	80,000	—	80,000
轉制為股份有限公司	30	—	56,263	—	—	(5,067)	—	(51,196)	—	—	—
以股份為基礎的付款安排	31	—	—	732	—	—	—	—	732	—	732
發行新股份及確認贖回負債		—	—	—	(80,000)	—	—	—	(80,000)	—	(80,000)
保留溢利轉撥		—	—	—	—	7,038	—	(7,038)	—	—	—
於2023年12月31日		<u>162,922</u>	<u>241,941*</u>	<u>15,516*</u>	<u>(222,000)*</u>	<u>7,599*</u>	<u>2,597*</u>	<u>140,217*</u>	<u>348,792</u>	<u>(652)</u>	<u>348,140</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔										
	附註	以股份為 基礎的				法定	外匯	保留溢利	總計	非控股	權益總額
		股本	資本儲備	付款儲備	其他儲備	盈餘儲備	波動儲備			權益	
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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2024年1月1日		162,922	241,941	15,516	(222,000)	7,599	2,597	140,217	348,792	(652)	348,140
年內溢利		—	—	—	—	—	—	63,649	63,649	26	63,675
換算海外業務的匯兌差額		—	—	—	—	—	1,704	—	1,704	—	1,704
年內全面收益總額		—	—	—	—	—	1,704	63,649	65,353	26	65,379
以股份為基礎的付款安排	31	—	—	3,020	—	—	—	—	3,020	—	3,020
保留溢利轉撥		—	—	—	—	5,635	—	(5,635)	—	—	—
股息	13	—	—	—	—	—	—	(40,001)	(40,001)	—	(40,001)
於2024年12月31日		<u>162,922</u>	<u>241,941*</u>	<u>18,536*</u>	<u>(222,000)*</u>	<u>13,234*</u>	<u>4,301*</u>	<u>158,230*</u>	<u>377,164</u>	<u>(626)</u>	<u>376,538</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔										
	附註	以股份為 基礎的				法定	外匯	保留溢利	總計	非控股	權益總額
		股本	資本儲備	付款儲備	其他儲備	盈餘儲備	波動儲備			權益	
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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2025年1月1日		162,922	241,941	18,536	(222,000)	13,234	4,301	158,230	377,164	(626)	376,538
年內溢利		—	—	—	—	—	—	122,679	122,679	(774)	121,905
換算海外業務的匯兌差額		—	—	—	—	—	(2,308)	—	(2,308)	—	(2,308)
期內全面收益總額		—	—	—	—	—	(2,308)	122,679	120,371	(774)	119,597
股東注資	30	3,372	76,628	—	—	—	—	—	80,000	—	80,000
向股東購回資本	30	(15,383)	(82,617)	—	98,000	—	—	—	—	—	—
收購非控股股東權益		—	(1,234)	—	—	—	—	—	(1,234)	1,023	(211)
以股份為基礎的付款安排	31	—	—	4,710	—	—	—	—	4,710	—	4,710
自保留溢利轉撥		—	—	—	—	6,739	—	(6,739)	—	—	—
終止贖回負債		—	30,032	—	124,000	—	—	—	154,032	—	154,032
於2025年12月31日		<u>150,911</u>	<u>264,750*</u>	<u>23,246*</u>	<u>—*</u>	<u>19,973*</u>	<u>1,993*</u>	<u>274,170*</u>	<u>735,043</u>	<u>(377)</u>	<u>734,666</u>

* 該等儲備賬戶分別包括於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣185,870,000元、人民幣214,242,000元及人民幣584,132,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量				
除稅前溢利		56,658	69,143	137,442
調整如下：				
財務成本	9	23,931	20,049	25,678
物業、廠房及設備折舊	7	3,112	3,692	4,625
使用權資產折舊	7	8,465	8,826	9,003
無形資產攤銷	7	2,327	2,357	2,432
遞延收入確認	27	—	(2,347)	(744)
出售物業、廠房及設備的				
收益	6	(20)	(6)	(6)
租賃終止收益		(7)	—	—
按攤銷成本計量的金融資產減				
值虧損淨額		8,433	1,296	8,554
以股份為基礎的付款開支	31	732	3,020	4,710
匯兌差額		(1,767)	5,947	4,126
存貨減少／(增加)		160,334	(1,136,214)	(113,128)
貿易應收款項及應收票據				
減少／(增加)		77,820	37,277	(433,473)
受限制現金增加		(1,570)	(2,238)	(163,297)
預付款項、按金及其他應收				
款項(增加)／減少		(296,637)	196,332	(173,543)
貿易應付款項及應付票據				
(減少)／增加		(107,974)	446,826	583,804
其他應付款項及應計費用				
增加／(減少)		39,043	(3,464)	58,236
政府補助增加		5,500	—	—
經營所用現金流量		(21,620)	(349,504)	(45,581)
已付所得稅		(7,588)	(3,041)	(10,369)
經營活動所用現金流量淨額		(29,208)	(352,545)	(55,950)

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動產生的現金流量				
按公允價值計入損益的金融				
	資產的投資收益.....	6 798	868	961
	購置物業、廠房及設備項目.....	(1,206)	(7,325)	(3,847)
	購買無形資產.....	(9,191)	(345)	(1,767)
	出售物業、廠房及設備項目			
	所得款項.....	22	403	633
	購置按公允價值計入損益的			
	金融資產.....	(476,000)	(803,640)	(1,384,540)
	出售按公允價值計入損益的			
	金融資產所得款項.....	456,000	823,640	1,384,540
投資活動(所用)／所得現金				
	流量淨額.....	(29,577)	13,601	(4,020)
融資活動所得現金流量				
	新增銀行借款.....	253,819	506,016	1,162,238
	回購股份.....	—	—	(111,775)
	注資所得款項.....	80,000	—	80,000
	收購非控股權益.....	—	—	(211)
	償還銀行借款.....	(104,896)	(303,422)	(748,134)
	向股東支付的股息.....	—	(40,001)	—
	租賃付款.....	16 (10,093)	(11,703)	(10,313)
	已付利息.....	(6,083)	(9,885)	(17,702)
	來自關聯方的新借款.....	—	20,000	—
	償還關聯方借款.....	—	—	(20,000)
融資活動所得現金流量淨額.....				
		212,747	161,005	334,103
現金及現金等價物增加／				
	(減少)淨額.....	153,962	(177,939)	274,133
	年初現金及現金等價物.....	91,735	246,496	70,258
	匯率變動影響淨額.....	799	1,701	(2,311)
	年末現金及現金等價物.....	22 246,496	70,258	342,080
現金及現金等價物結餘分析				
	現金及現金等價物.....	248,066	74,066	509,185
	減：受限制現金.....	(1,570)	(3,808)	(167,105)
於綜合財務狀況表及				
綜合現金流量表列賬的				
	現金及現金等價物.....	246,496	70,258	342,080

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	15	3,151	7,158	7,819
使用權資產.....	16	1,659	6,584	4,328
無形資產.....	17	9,956	7,952	6,757
於附屬公司的投資.....	36	65,412	86,262	112,746
遞延稅項資產.....	29	4,256	3,729	5,024
預付款項及其他應收款項.....	20	1,556	1,457	1,554
非流動資產總額.....		85,990	113,142	138,228
流動資產				
存貨.....	18	294,575	1,250,370	213,642
貿易應收款項及應收票據.....	19	314,743	189,318	320,346
預付款項及其他應收款項.....	20	474,487	281,008	673,709
可收回稅項.....		—	16,655	9,611
受限制現金.....	22	1,570	3,808	84,572
現金及現金等價物.....	22	122,108	28,731	53,402
流動資產總額.....		1,207,483	1,769,890	1,355,282
流動負債				
貿易應付款項及應付票據.....	23	178,653	683,100	345,435
其他應付款項及應計費用.....	24	72,064	52,354	24,625
合約負債.....	25	259,831	170,607	14,149
計息銀行貸款.....	26	210,744	336,473	445,410
租賃負債.....	16	1,077	2,822	3,033
應付稅項.....		1,409	—	—
贖回負債.....	28	250,078	258,920	—
流動負債總額.....		973,856	1,504,276	832,652
流動資產淨額.....		233,627	265,614	522,630
總資產減流動負債.....		319,617	378,756	660,858
非流動負債				
遞延收入.....	27	5,500	3,153	2,409
計息銀行貸款.....	26	—	39,000	18,000
租賃負債.....	16	136	3,250	968
非流動負債總額.....		5,636	45,403	21,377
資產淨額.....		313,981	333,353	639,481
權益				
股本.....	30	162,922	162,922	150,911
儲備.....	32	151,059	170,431	488,570
權益總額.....		313,981	333,353	639,481

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註

1. 公司資料

安擎計算機信息股份有限公司（「貴公司」）於2017年5月25日在中華人民共和國（「中國」）天津註冊成立為有限責任公司。貴公司註冊辦事處位於天津市武清開發區和暢路6號11號廠房4層。

貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要提供專業人工智能（「AI」）服務器及定製解決方案。

於2023年1月20日，貴公司改制為股份有限公司，而當時全體股東按其於改制前各自於貴公司的股權比例發行及認購合共150,509,264股每股面值人民幣1.00元的普通股。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，該等附屬公司均為私人有限公司。有關詳情如下：

英文名稱	中文名稱	成立/註冊地點及 日期與營運地點	已發行普通股/ 註冊股本面值	貴公司應佔股權百分比		主要業務活動	附註
				直接	間接		
Enginetech Computer Co., Ltd.* ..	安擎計算機信息股份有限公司	中國/中國內地 2017年5月25日	人民幣 150,911,003元	100%	—	專業AI服務器及 定製解決方案	(a)
Zhuoxin (Tianjin) Information Technology Co., Ltd.*	卓芯(天津)信息科技 有限公司	中國/中國內地 2024年5月9日	人民幣 5,000,000元	100%	—	軟件研發	(a)
Enginetech (Tianjin) Information Technology Co., Ltd.*	安擎(天津)信息技術 有限公司	中國/中國內地 2024年7月25日	人民幣 30,000,000元	100%	—	產品生產及銷售	(a)
Enginetech Huaxin (Tianjin) Intelligent Technology Co., Ltd.*	安擎華芯(天津)智能 科技有限公司	中國/中國內地 2024年5月7日	人民幣 10,000,000元	100%	—	硬件研發	(a)
Enginetech Huaxin (Xi'an) Intelligent Technology Co., Ltd.*	安擎華芯(西安)智能 科技有限公司	中國/中國內地 2024年7月22日	人民幣 5,000,000元	100%	—	專業AI服務器及 定製解決方案	(a)
Anxin Qingtian (Tianjin) Technology Co., Ltd.*	安芯擎天(天津)科技 有限公司	中國/中國內地 2019年5月7日	人民幣 30,000,000元	100%	—	供應鏈管理	(a)
Enginetech Computing Power (Shanghai) Digital Technology Co., Ltd.*	安擎算力(上海)數字 科技有限公司	中國/中國內地 2022年1月10日	人民幣 30,000,000元	80%	—	產品生產及銷售	(a)
Enginetech Computing Power (Beijing) Digital Technology Co., Ltd.*	安擎算力(北京)數字 科技有限公司	中國/中國內地 2022年4月22日	人民幣 5,000,000元	84%	—	專業AI服務器及 定製解決方案	(a)

附錄一

會計師報告

英文名稱	中文名稱	成立／註冊地點及 日期與營運地點	已發行普通股／ 註冊股本面值	貴公司應佔股權百分比		主要業務活動	附註
				直接	間接		
Enginetech Computing Power (Xi'an) Computer Co., Ltd.*.....	安擎算力(西安)計算 機有限責任公司	中國／中國內地 2023年4月3日	人民幣 10,000,000元	80%	—	專業AI服務器及 定製解決方案	(a)
Enginetech (Anhui) Computer Co., Ltd.*.....	安擎(安徽)計算機有 限公司	中國／中國內地 2021年12月29日	人民幣 5,000,000元	67%	—	專業AI服務器及 定製解決方案	(a)
Enginetech International Co., Ltd.*.....	安擎國際有限公司	中國香港 2019年9月25日	2,000,000港元	100%	—	供應鏈管理	(a)
Tianjin Ruoke Information Technology Center (Limited Partnership)*.....	天津若可信息技術中 心(有限合夥)	中國／中國內地 2023年6月22日	人民幣 800,000元	—	68.75%	專業AI服務器及 定製解決方案	(a)
ENGINETECH S.E.A PTE.LTD*.....	安擎國際私人有限公 司	新加坡 2019年2月18日	1新加坡元	—	100%	電腦配件批發	(a)

* 本報告中所提及的公司英文名稱，乃管理層就該等於中國註冊的公司中文名稱所作的最佳翻譯，因其並未註冊英文名稱。

附註(a)： 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，概無就該等附屬公司編製經審核法定財務報表，原因為該等附屬公司並無根據其註冊司法權區的相關規則及法規遵守任何法定審核規定。

2. 會計政策

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則(包括國際會計準則理事會批准的所有準則及詮釋)編製。於整個相關期間編製歷史財務資料時，貴集團已貫徹採納於2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則連同相關過渡條文。

歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製，惟按公允價值計入損益的金融資產及按公允價值計入其他全面收益的金融資產已按公允價值計量除外。

綜合入賬基準

綜合財務報表包括貴公司及其附屬公司(統稱為「貴集團」)於相關期間的財務報表。附屬公司指貴公司直接或間接控制的實體(包括結構化實體)。當貴集團承受或享有參與投資對象業務所得的可變回報，且能透過對投資對象的權力(即賦予貴集團現有有能力主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

附錄一

會計師報告

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

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

附屬公司的財務報表乃按與 貴公司相同的報告期間採用一致的會計政策編製。附屬公司業績自 貴集團獲得控制權之日起綜合入賬，並一直綜合入賬直至有關控制權終止當日止。

損益及其他全面收益各組成部分乃歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益結餘為負數。有關 貴集團成員公司之間交易的所有集團內資產、負債、權益、收入、開支及現金流量均在綜合入賬時全數對銷。

若有事實及情況顯示上述控制權三個要素中一個或以上的要素發生變動， 貴集團會重新評估是否對投資對象擁有控制權。附屬公司的所有權權益變動(不涉及失去控制權)按權益交易方式入賬。

倘 貴集團失去一家附屬公司的控制權，則其取消確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及外匯波動儲備，並確認任何保留投資的公允價值及任何於損益產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內已確認的 貴集團應佔部分，按與 貴集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類至損益或保留溢利(如適當)。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團並無在此等歷史財務資料中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。 貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效後(如適用)予以應用。

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)	對金融工具分類及計量的修訂 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源的電力的合同 ¹
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號及其修訂本	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投入 ³
國際會計準則第21號(修訂本)	折算為惡性通貨膨脹經濟中的列報貨幣 ²
國際財務報告準則會計準則年度改進—第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號(修訂本) ¹

¹ 自2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 自2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

³ 尚未確定強制生效日期但可予以採納

貴集團正在評估各項經修訂的新國際財務報告準則首次應用時產生的影響。除國際財務報告準則第18號外，貴集團認為該等準則不會對貴集團的財務表現及財務狀況產生重大影響。

國際財務報告準則第18號取代了國際會計準則第1號 — *財務報表列報*。儘管該準則保留了國際會計準則第1號的多個章節且僅作有限修改，但新增了損益表列報要求，包括規定的合計數及小計項。實體需將損益表中的所有收入和費用分類至以下五個類別之一：經營類、投資類、融資類、所得稅類及終止經營類，並列報兩項新定義的小計項。該準則還要求在單獨附註中披露管理層定義的業績指標，並針對主要財務報表及附註中信息的分組（匯總與拆分）及列報位置提出了更嚴格的要求。原國際會計準則第1號中的部分要求已移至國際會計準則第8號 — *會計政策、會計估計變更和差錯*，該準則同時更名為國際會計準則第8號 — *財務報表編製基礎*。由於國際財務報告準則第18號的發佈，國際會計準則第7號 — *現金流量表*、國際會計準則第33號 — *每股收益*及國際會計準則第34號 — *中期財務報告*已作出範圍有限但適用廣泛的修訂，其他國際財務報告準則亦有相應的細微修訂。國際財務報告準則第18號及對其他國際財務報告準則的相應修訂，自2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用，且要求追溯應用。應用國際財務報告準則第18號預期不會對貴集團的財務狀況產生重大影響，但預期會影響損益及其他全面收益以及現金流量表的呈列，而額外披露將計入財務報表。

2.3 主要會計政策

公允價值計量

貴集團於各報告期末對若干金融工具按公允價值進行計量。公允價值，指在計量日發生的有序交易中，市場參與者出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。公允價值計量基於以下假設：出售資產或轉移負債的交易，應發生在該資產或負債的主要市場，若在缺乏主要市場的情況下，則發生在該資產或負債的最有利市場。主要市場或最有利市場須為貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值計量，採用市場參與者在對該資產或負債定價時所使用的假設，前提是市場參與者均按照其經濟利益最大化原則行事。

非金融資產的公允價值計量，需考慮市場參與者通過以最高最佳用途使用該資產或將其出售給其他以最高最佳用途使用該資產的市場參與者而產生經濟利益的能力。

貴集團採用在相關情況下適用且有充足數據支持的估值技術計量公允價值，最大限度地使用相關可觀察輸入值，最小化使用不可觀察輸入值。

附錄一

會計師報告

歷史財務資料中所有按公允價值計量或披露的資產及負債，均根據對整體公允價值計量具有重要意義的最低層級輸入值，按以下公允價值層級進行分類：

- 第一層級 — 基於活躍市場中相同資產或負債的報價（未經調整）；
- 第二層級 — 基於估值技術，其中對公允價值計量具有重要意義的最低層級輸入值乃可觀察（無論是直接或間接）；
- 第三層級 — 基於估值技術，其中對公允價值計量具有重要意義的最低層級輸入值乃不可觀察。

對於在歷史財務資料中持續確認的資產及負債，貴集團於各報告期末通過重新評估分類（基於對整體公允價值計量具有重要意義的最低層級輸入值），確定各層級之間是否發生轉移。

非金融資產減值

當存在減值跡象，或要求對某項資產進行年度減值測試時（存貨、遞延所得稅資產及金融資產除外），貴集團會估計該資產的可收回金額。資產的可收回金額，指該資產或其現金產生單位的使用價值，與其公允價值減處置成本後兩者中的較高者。可收回金額按單項資產確定，除非該資產產生的現金流入在很大程度上無法獨立於其他資產或資產組所產生的現金流入，在此情況下，可收回金額按該資產所屬的現金產生單位確定。

在對現金產生單位進行減值測試時，若企業資產（如總部大樓）的賬面值可按合理且一致的基礎分攤至單個現金產生單位，則將該部分賬面值分攤至單個現金產生單位；否則，分攤至最小的現金產生單位組合。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時，方確認減值虧損。在評估使用價值時，需採用稅前折現率將預計未來現金流量折現至其現值，該折現率應反映當前市場對貨幣時間價值的評估以及該資產特定的風險。減值虧損在其發生的期間計入損益，並歸入與減值資產功能一致的費用類別。

貴集團於各報告期末評估是否存在先前確認的減值虧損可能不再存在或已減少的跡象。若存在此類跡象，則估計可收回金額。對於商譽以外的資產，先前確認的減值虧損僅在用於確定該資產可收回金額的估計發生變化時方可轉回，但轉回後的賬面值不得超過假設以往年度並未就該資產確認減值虧損，按（扣除任何折舊／攤銷後的）金額確定的賬面值。此類減值虧損的轉回在其發生的期間計入損益。

關聯方

倘符合以下情形，則視為 貴集團的關聯方：

(a) 該方為某一名人士或該名人士的緊密家庭成員，且該名人士：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團具有重大影響；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員；

或

(b) 該方為實體，且滿足以下任一條件：

- (i) 該實體與 貴集團屬於同一集團；
- (ii) 一方實體為另一方實體(或另一方實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營企業或合營企業；
- (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一方實體為第三方實體的合營企業，且另一方實體為該第三方實體的聯營企業；
- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團相關的實體的僱員提供離職後福利計劃；
- (vi) 該實體由(a)項所指的個人控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所指的個人對該實體具有重大影響，或為該實體(或其母公司)的主要管理人員；及
- (viii) 該實體(或其所屬集團的任何成員實體)為 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價，以及將該資產運至預定使用地點並使其達到可使用狀態而產生的任何直接歸屬成本。

物業、廠房及設備項目投入使用後發生的支出(如維修及保養費用)，通常於發生期間計入損益。若滿足確認標準，大型檢修所產生的支出會作為重置支出资本化，計入該資產的賬面值。

附錄一

會計師報告

當物業、廠房及設備的重要組成部分需定期更換時，貴集團將該等組成部分確認為具有特定使用壽命的單獨資產，並據此計提折舊。

折舊採用直線法計算，旨在將各項物業、廠房及設備的成本在其預計使用壽命內攤銷至殘值。為此所採用的主要年折舊率如下：

	預計使用壽命	年折舊率
機械.....	5至10年	9.70%至19.40%
傢俱及裝置.....	5至10年	9.70%至19.40%
機動車輛.....	5至10年	9.70%至19.40%
研發(「研發」)設備.....	5年	19.40%
租賃物業裝修.....	租賃期與2.5至5年 兩者中的較短者	租賃期與20.00%至40% 兩者中的較短者

若某項物業、廠房及設備的不同組成部分具有不同的使用壽命，則按合理基準將該項目的成本分攤至各組成部分，並對各組成部分分別計提折舊。殘值、使用壽命及折舊方法至少於各財政年度末進行審閱，必要時予以調整。

當物業、廠房及設備項目(包括初始確認的任何重要組成部分)出售時，或預計其使用或出售不再產生未來經濟利益時，予以終止確認。於資產終止確認年度，在損益中確認的處置或報廢產生的任何收益或損失，為相關資產的銷售所得款項淨額與其賬面值之間的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損列賬，不計提折舊。在建工程完工並達到可使用狀態時，重新分類至物業、廠房及設備的相應類別。

無形資產(商譽除外)

單獨取得的無形資產，於初始確認時按成本計量。企業合併中取得的無形資產，其成本為購買日的公允價值。無形資產的使用壽命需評估為有限或無限。有限使用壽命的無形資產，其後按經濟使用壽命攤銷，且當有跡象表明該無形資產可能發生減值時，對其進行減值測試。有限使用壽命無形資產的攤銷期間及攤銷方法，至少於各財政年度末進行審閱。

軟件

購入軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按其預計使用壽命10至20年採用直線法攤銷。

研發成本

所有研究成本於發生時計入損益。

研發新產品項目所產生的支出，僅當 貴集團能夠證明以下事項時，方可資本化並遞延：完成該無形資產在技術上具備可行性，使其能夠使用或出售；有完成該資產並使用或出售它的意圖和能力；該資產將如何產生未來經濟利益；有足夠的資源支持完成該項目；以及研發期間的支出能夠可靠計量。不符合上述標準的產品研發支出，於發生時費用化。

遞延研發成本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，按其基礎產品的商業壽命(不超過5至7年)採用直線法攤銷。

租賃

貴集團於合同開始日評估合同是否為租賃或包含租賃。若合同授予在一定期間內控制已識別資產使用的權利以換取代價，則該合同為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃採用單一的確認及計量方法，但短期租賃及低價值資產租賃除外。 貴集團確認租賃負債以支付租賃款項，並確認代表使用相關資產的權利的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃期開始日(即相關資產可供使用的日期)確認。使用權資產按成本計量，減累計折舊及任何減值虧損，並根據租賃負債的任何重新計量進行調整。使用權資產的成本包括：確認的租賃負債金額、發生的初始直接成本、開始日期或之前支付的租賃付款減收到的租賃激勵。使用權資產按租賃期與資產預計使用壽命兩者中的較短者採用直線法折舊，具體如下：

樓宇

1至5年

若租賃期結束時，租賃資產的所有權轉移至 貴集團，或成本反映了 貴集團行使購買選擇權，則按資產的預計使用壽命計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃期開始日按租賃期內應付租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(含實質固定付款)減可收取的租賃激勵、取決於指數或比率的可變租賃付款，以及根據余值擔

保預計將支付的金額。租賃付款亦包括 貴集團可能行使的購買選擇權的行使價，若租賃期反映 貴集團行使終止租賃選擇權，則需支付終止租賃罰款。並非取決於指數或比率的可變租賃付款，於引致該付款的事件或情況發生的期間確認為費用。

在計算租賃付款的現值時，由於租賃內含利率不易確定， 貴集團採用租賃期開始日的增量借款利率。租賃期開始日後，租賃負債金額按利息的應計金額增加，並按支付租賃款項而減少。此外，若發生租賃變更、租賃期變動、租賃付款變動(如因指數或比率變動導致未來租賃付款變動)或對行使購買相關資產選擇權的評估發生變化，需重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對其短期樓宇租賃(即租賃期自開始日起不超過12個月且不包含購買選擇權的租賃)採用短期租賃確認豁免。對於被視為低價值的辦公設備租賃， 貴集團亦採用低價值資產租賃的確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款，按租賃期採用直線法確認為費用。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

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

金融資產的初始確認分類取決於金融資產的合同現金流量特徵以及 貴集團管理該等資產的業務模式。除不包含重大融資成分或 貴集團已應用未調整重大融資成分影響的實用權宜處理的貿易應收款項外， 貴集團按公允價值對金融資產進行初始計量；對於不按公允價值計入損益的金融資產，初始計量金額另加交易成本。不包含重大融資成分或 貴集團已應用實用權宜處理的貿易應收款項，按國際財務報告準則第15號確定的交易價格計量(詳見下文「收入確認」所載的政策)。

為使金融資產按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量，需產生僅為支付本金及未償還本金利息(「**僅支付本金利息**」)的現金流量。現金流量並非為SPPI的金融資產按公允價值計入損益分類及計量(不論業務模式)。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模型釐定現金流量是否來自收取合同現金流量、出售金融資產或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產按業務模式持有，目的為持有金融資產以收取合同現金流量；而按公允價值計入其他全

面收益分類及計量的金融資產按業務模式持有，目的為持有以收取合同現金流量及銷售。並非屬按上述業務模式持有的金融資產按公允價值計入損益分類及計量。

遵循市場中的規則或慣例須在一般期間內交付資產的金融資產買賣於交易日確認，即貴集團承諾購買或出售資產的日期。

後續計量

金融資產的後續計量視乎其如下文所述的分類而定：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能出現減值。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損在損益中確認。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產乃於財務狀況表按公允價值列賬，而公允價值變動淨額則於損益確認。

按公允價值計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

對於按公允價值計入其他全面收益的債務投資，利息收入、外匯重估及減值虧損或轉回於損益表中確認，計算方式與按攤銷成本計量的金融資產一致。其餘公允價值變動於其他全面收益中確認。終止確認時，於其他全面收益中確認的累計公允價值變動轉回至損益表。

終止確認金融資產

金融資產(或部分金融資產或一組同類金融資產的一部分(如適用))主要在下列情況下會終止確認(即從貴集團的綜合財務狀況表中剔除)：

- 從資產收取現金流量的權利已到期；或
- 貴集團已根據「轉移」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔在無重大延誤的情況下全額支付所收現金流量予第三方的責任；及(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立轉移安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留的程度。倘其並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，則 貴集團將就持續參與有關資產的程度繼續確認已轉讓資產。在此情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債基於反映 貴集團所保留權利及責任的基準計量。

以擔保形式對已轉讓資產的持續參與，按資產原賬面值與 貴集團可能須償還最高代價兩者的較低者計量。

金融資產減值

貴集團確認對並非按公允價值計入損益持有的所有債務工具預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合同到期的合同現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品的現金流量或組成合同條款的其他信貸提升措施的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損乃就未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損計提（12個月預期信貸虧損）。就自初始確認起經已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備（整個存續期預期信貸虧損）。

於各報告日期， 貴集團評估金融工具自初始確認起信貸風險有否大幅增加。於進行評估時， 貴集團對金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險進行比較，並考慮毋須花費不必要成本或精力下可得的合理及可支持資料，包括過往及前瞻性資料。 貴集團認為，當合同付款逾期超過30天時，信貸風險顯著增加。

貴集團認為，當合同付款逾期90天時，金融資產出現違約。然而，在特定情況下，當經計及 貴集團所持任何信貸提升措施前，內部或外部資料顯示 貴集團不太可能全數收回尚未償還合同金額時， 貴集團亦可能認為金融資產違約。

當無法合理預期收合同現金流量時，金融資產予以撇銷。

附錄一

會計師報告

按公允價值計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產於一般方法下或會出現減值，其按以下計量預期信貸虧損的階段分類，惟應用下文所詳述簡化方法的貿易應收款項除外：

- 第一階段 — 自初始確認起信貸風險並未顯著增加及其虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量的金融工具
- 第二階段 — 自初始確認起信貸風險顯著增加但並非信貸減值金融資產及虧損撥備按相等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量的金融工具
- 第三階段 — 於報告日期已作信貸減值(但並非購買或原已出現信貸減值)及虧損撥備按相等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量的金融資產

簡化方法

就並無重大融資成分或 貴集團已應用不調整重大融資成分影響的實用權宜方法的貿易應收款項， 貴集團於計算預期信貸虧損時應用簡化方法。根據簡化方法， 貴集團並無追溯信貸風險變動，而是根據各報告日期的整個存續期預期信貸虧損確認虧損撥備。 貴集團已設立根據其過往信貸虧損經驗計算之撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為貸款及借款或應付款項(如適用)。

所有金融負債首次按公允價值並(就貸款及借款及應付款項而言)扣除直接應佔交易成本確認。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用在內的金融負債、計息銀行貸款及贖回負債。

後續計量

金融負債的後續計量視乎其如下文所述的分類而定：

按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項以及借款)

於首次確認後，按攤銷成本計量的金融負債及贖回負債隨後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響甚微，在此情況下，則按成本列賬。當負債終止確認及按實際利率進行攤銷程序時，收益及虧損於損益內確認。

附錄一

會計師報告

計算攤銷成本時會計入收購時之任何折讓或溢價及屬實際利率組成部分之費用或成本。實際利率攤銷計入損益的融資成本內。

擁有人股本贖回負債

就附註28詳述的 貴公司已發行的可贖回擁有人資本而言，金融負債按贖回金額的淨現值確認並計入權益。有關報告期間的淨現值變動於損益內確認。當與可贖回擁有人資本有關的贖回權終止，則擁有人資本贖回負債予以抵銷並計入權益。

終止確認金融負債

金融負債於負債項下之責任解除或取消或屆滿時終止確認。

當現有金融負債被同一貸款人以大致上不同條款之另一負債取代時，或現有負債之條款有重大修改時，有關交換或修改被視為終止確認原有負債，並確認為一項新負債，而有關賬面值之間的差額於損益內確認。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者入賬。成本以加權平均成本法釐定。可變現淨值按估計售價減任何估計完成及出售將產生之成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金，以及一般三個月內到期，以及可兌換為已知金額現金、價值變動風險不高，並為滿足短期現金承諾而持有的短期高流動性存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金以及上述定義的短期存款，減去可按要求償還並構成 貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而可能導致未來資源外流以結清該義務，並能對義務金額作出可靠估計時，則確認撥備。

當貼現影響屬重大時，確認撥備的金額為預期未來履行責任所作出的開支於報告期末的現值。因時間流逝而增加的貼現現值金額會記入損益的財務成本項下。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認項目相關的所得稅於損益以外確認（於其他全面收益或直接於權益確認）。

即期稅項資產及負債按預期獲稅務機構退回或向稅務機構支付的金額，根據於各報各自告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法），以及考慮貴集團經營所在國家當時的詮釋及慣例計量。

遞延稅項採用負債法於各報告期末就資產及負債的稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債會就所有應課稅暫時差額確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因在一項非業務合併的交易中初次確認商譽、資產或負債而產生，且於交易時對會計溢利及應課稅溢利或虧損均無影響，且不會產生相等的應課稅及可扣稅暫時性差異；及
- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間為可控制，且該等暫時差額於可見未來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額以及未動用稅務抵免及任何未動用稅項虧損的結轉而確認。倘可能有應課稅溢利可供抵銷可扣稅暫時差額、未動用稅務抵免及未動用稅項虧損結轉可動用時確認遞延稅項資產，惟下列情況除外：

- 倘遞延稅項資產有關首次確認非業務合併交易的資產或負債所產生的可扣稅暫時差額，且於交易時對會計溢利及應課稅溢利或虧損均無影響，且不會產生相等的應課稅及可扣稅暫時性差異；及
- 就與於附屬公司的投資有關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於可見未來可能撥回暫時差額，且有應課稅溢利以供抵銷可動用暫時差額時確認。

於各報告期間末審閱遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。未確認的遞延稅項資產會於各報告期間末重新評估，並在可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債按預期適用於變現資產或清償負債期間的稅率，根據於各報告期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)計算。

當及僅當 貴集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅務負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同稅務實體徵收的所有稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

政府補助

倘能合理確定將會收取有關補助且符合補助附帶的所有條件，則政府補助將按公允價值予以確認。倘補助與開支項目有關，即於所擬補償的成本支銷期間內有系統地確認為收入。

倘補助涉及一項資產，其公允價值將計入遞延收益賬目，並於相關資產的預計可使用年期限內每年等額轉撥至損益表或自資產賬面值扣除，並按削減折舊開支方式轉撥至損益表。

收入確認

客戶合同收入

客戶合同收入於貨品或服務的控制權轉移予客戶時確認，金額為反映 貴集團預期可收取作為交換貨品或服務的代價。

貴集團的收入主要來自銷售服務器、技術服務及支持以及銷售配套設備及組件。

服務器銷售

銷售服務器的收入於產品控制權轉移至客戶的時間點確認，一般於交付或接收銷售合同所協定的產品時確認。

技術服務及支持

技術服務及支持的收入於客戶提供及接納服務的時間點確認

配套設備及組件銷售

配套設備及組件銷售的收入於產品控制權轉移至客戶的時間點確認，一般為按銷售合同協定交付或接收產品時。貴集團作為委託人按總額確認收入，因為在將貨物轉移予客戶前已控制該等承諾貨物。

其他收入

利息收入採用實際利率法按應計基準確認，所用利率為將金融工具在預計年內或較短期間(如適用)的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率確認。

合同負債

於貴集團將相關貨品轉讓予客戶前，收到付款或付款到期時(以較早者為準)確認合同負債。合同負債於貴集團履行合同時確認為收入(即將相關貨品的控制權轉讓予客戶)。

外幣

歷史財務資料以人民幣(貴公司功能貨幣)呈列。貴集團各實體決定其自身功能貨幣，而列入各實體財務報表之項目乃按該功能貨幣計量。貴集團實體所記錄之外幣交易使用其各自於交易日期之適用功能貨幣匯率初步入賬。以外幣列值之貨幣資產及負債按報告期末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益中確認。

以外幣為單位而按歷史成本計量的非貨幣項目按首次交易日的匯率換算。以外幣為單位而按公允價值計量的非貨幣項目按計量公允價值當日的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損按與確認項目公允價值變動的收益或虧損一致的方式處理(即公允價值收益或虧損於其他全面收益或損益中確認的項目的匯兌差額亦分別於其他綜合收益或損益中確認)。

就終止確認與預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債的相關資產、開支或收入而言，於釐定初次確認的匯率時，初次交易的日期為貴集團初次確認預付代價所產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘有多筆預付付款或收款，貴集團就每筆預付代價的付款或收款分別釐定交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末的現行匯率換算為人民幣，其損益表則按與交易日期現行匯率相若的匯率換算為人民幣。

重新換算的外匯差額於其他全面收益中確認及累計於外匯波動儲備，惟差額歸屬於非控股權益則除外。出售一項海外業務時，儲備內有關特定海外業務的累計金額於損益表內確認。

以股份為基礎的付款

貴集團設有僱員股份獎勵計劃。貴集團僱員(包括董事)以股份為基礎的付款形式收取酬金，據此僱員提供服務以換取權益工具(「以權益結算的交易」)。

以權益結算的交易的成本乃參照授出當日的公允價值計量。公允價值乃參考貴公司股份的近期交易價格或預期回報法，並採用混合方法將權益價值分配予不同類別權益而釐定，進一步詳情載於歷史財務資料附註31。

以權益結算的交易的成本會於達到表現及／或服務條件的期間連同權益的相應升幅於以股份為基礎的付款開支確認。於各報告期末直至歸屬日就以權益結算的交易確認的累積開支，反映歸屬期已屆滿部分及貴集團對最終將歸屬的股本工具數目的最佳估計。在某一期間內在損益內扣除或進賬，乃反映於期初與期末的已確認累積開支變動。

釐定獎勵獲授當日的公允價值時，並不計及服務及非市場績效條件，惟作為貴集團最佳估計最終將歸屬的股本工具數目的一部分，會評估達成條件的可能性。市場績效條件反映於獎勵獲授當日的公允價值。獎勵的任何其他附帶條件(但不帶有服務要求)視作非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公允價值，除非同時具服務及／或績效條件，否則獎勵實時支銷。

因非市場績效及／或服務條件未能達成而最終不予歸屬的獎勵並不確認為開支。凡獎勵包含市場或非歸屬條件，無論市場條件或非歸屬條件獲履行與否，而所有其他績效及／或服務條件均獲達成，則交易仍被視為一項歸屬。

倘以權益結算的獎勵條款經修訂，所確認的開支最少須達到猶如條款並無經修訂的水平(倘符合獎勵的原條款)。此外，倘任何修訂於按修訂日期計量時會增加以股份為基礎的付款的總公

允價值或令僱員受惠，則應就該等修訂確認開支。當以權益結算的獎勵被取消，則被視為猶如已於取消日期歸屬，而未就獎勵確認的任何開支會實時獲確認。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地經營的僱員須參與由地方市政府營運的中央退休金計劃。貴公司及該等附屬公司須按其工資成本的指定百分比向中央退休金計劃供款。供款於根據中央退休金計劃規則應付時於損益扣除。

住房公積金及其他社會保險

貴集團已根據中國有關法律法規為其僱員參與定額社會保障供款計劃，包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險。貴集團每月向住房公積金及其他社會保險作出供款。有關供款按照應計基準自損益扣除。貴集團除作出供款外並無其他責任。

股息

末期股息於股東會上獲股東批准時確認為負債。擬派末期股息於歷史財務資料附註披露。由於貴公司的組織章程大綱與細則授予董事權力宣派中期股息，故同時提出並宣派中期股息。因此，中期股息於提出及宣派時隨即確認為負債。

借款成本

所有借款成本均於產生期間支銷。借款成本包括實體就借用資金產生的利息及其他成本。

3. 重大會計判斷與估計

編製貴集團的歷史財務資料時，管理層須作出會影響所呈報收入、開支、資產與負債的報告金額及其披露以及或有負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不明朗因素可能導致日後須對受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

在採用貴集團會計政策的過程中，管理層做出以下判斷，除涉及估計的判斷外，該等判斷對歷史財務資料中確認的金額產生最重要影響：

委託人與代理人的考量

釐定 貴集團是否在提供產品中擔任委託人或擔任代理人時須對所有相關事實及情況作出判斷及考慮。 貴集團遵循委託人與代理人考慮的會計指引評估 貴集團於特定產品轉移至客戶前是否控制該特定服務，評估指標包括但不限於(a)實體是否主要負責履行提供特定產品的承諾；(b)實體於特定產品轉移至客戶前是否擁有存貨風險；及(c)實體是否能酌情設定特定產品的價格。由於概無個別因素被視為推定或決定因素，故 貴集團整體考慮上述因素，並於評估指標時應用判斷。

遞延稅項資產

僅在很可能取得應課稅溢利作抵銷虧損的情況下，方會就未動用稅項虧損及所有可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。在釐定可予確認的遞延稅項資產款項時，須根據可能的時間、未來應課稅的溢利水平連同未來稅項計劃策略，作出重要的管理層判斷。進一步詳情於歷史財務資料附註29披露。

估計的不確定性

各報告期間末的未來主要假設及估計不確定性的其他主要來源導致於下個財政年度內出現須對資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險，詳述如下。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

貴集團採用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式(即按地區、產品類型、客戶類型及評級)的各客戶分部組別的賬齡而釐定。

撥備矩陣最初基於 貴集團的歷史觀察違約率。 貴集團通過調整矩陣以調整歷史信貸虧損經驗與前瞻性資料。例如，倘若預測經濟狀況(如國內生產總值)預期在未來一年內惡化，而可能導致違約數量增加，歷史違約率將會被調整。於各報告日期，歷史觀察違約率均會進行更新，並分析前瞻性估計的變動。

對歷史觀察違約率、預測的經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性的評估乃一個重要的估計。預期信貸虧損的金額對情況的變化及預測的經濟狀況相當敏感。 貴集團的歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦可能無法代表未來客戶的實際違約。有關 貴集團貿易應收款項的預期信貸虧損的數據披露於歷史財務資料附註19。

租賃 — 估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。增量借款利率為 貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付之利率。因此，增量借款利率反映了 貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易之附屬公司而言）或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時（如當租賃並非以附屬公司之功能貨幣訂立時），則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時， 貴集團使用可觀察輸入數據（如市場利率）估計增量借款利率並須作出若干實體特定的估計（例如該附屬公司獨立的信貸評級）。

以股份為基礎的付款之公允價值計量

以股份為基礎的付款乃基於授予日期獎勵的公允價值，並採用取決於授出條款及條件之估值模型進行估算。此要求 貴集團確定估值模型的最適當輸入值並對其作出假設。進一步詳情載於歷史財務資料附註31。

非金融資產減值

貴集團於各報告期間末評估所有非金融資產（包括使用權資產）是否出現任何減值跡象。非金融資產在有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（即其公允價值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者）時，即存在減值。公允價值減出售成本乃根據類似資產公平交易中具約束力的銷售交易的可用數據或可觀察市場價格減出售資產的增量成本計算。當進行使用價值計算時，管理層必須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的賬面值分別載於歷史財務資料附註15、16及17。

陳舊及滯銷存貨撥備

貴集團於各報告期末審閱其存貨狀況，並就根據銷售預測識別為不再適合銷售或使用的陳舊及滯銷存貨項目作出撥備。該等銷售預測乃根據手頭協議或訂單及根據客戶過往經驗及行業現時市況估計於可見將來的銷售而編製。管理層主要根據最新發票價格及當前市況估計該等陳舊及滯銷存貨的可變現淨值。該估計於各報告期末重新評估。就陳舊及滯銷存貨計提撥備須運用判斷及估計。倘未來實際結果或預期有別於原先估計，有關差額將影響存貨賬面值及於該等估計變動期間確認的存貨撇減。

附錄一

會計師報告

4. 經營分部資料

就管理目的而言，貴集團經營單一經營分部，從事銷售服務器、提供技術服務及支持以及銷售配套設備及組件。由於此乃貴集團唯一可呈報經營分部，故並無呈列進一步經營分部分析。

地理資料

分部	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
地理市場			
中國內地	1,973,923	2,553,857	5,189,928
其他國家／地區	232,376	206,468	309,641
總計	<u>2,206,299</u>	<u>2,760,325</u>	<u>5,499,569</u>

主要客戶資料

於相關期間，與單一外部客戶(包括與該等客戶受共同控制的實體)進行的交易收入累計佔貴集團收入10%或以上之情況如下：

	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	488,206	*	*
客戶B	223,715	414,765	*
客戶C	*	357,023	*
客戶D	*	*	1,328,894
客戶E	*	*	748,637

* 貴集團與該等客戶進行交易的收入於所示期間佔貴集團收入不足10%。

5. 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
客戶合同收入	<u>2,206,299</u>	<u>2,760,325</u>	<u>5,499,569</u>

附錄一

會計師報告

(a) 收入分類資料

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
商品或服務類型			
服務器銷售	1,655,729	2,046,680	4,626,889
— AI服務器	1,409,844	1,959,685	4,442,359
— 其他服務器	245,885	86,995	184,530
技術服務及支持	23,275	522	3,862
銷售配套設備及組件	527,295	713,123	868,818
總計	<u>2,206,299</u>	<u>2,760,325</u>	<u>5,499,569</u>
地理市場			
中國內地	1,973,923	2,553,857	5,189,928
其他國家／地區	232,376	206,468	309,641
總計	<u>2,206,299</u>	<u>2,760,325</u>	<u>5,499,569</u>
收入確認的時間			
於某個時間點轉移	<u>2,206,299</u>	<u>2,760,325</u>	<u>5,499,569</u>

下表列示於各相關期間確認並於各期初計入合同負債的收入金額：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售貨品	<u>120,558</u>	<u>260,185</u>	<u>203,709</u>

(b) 履約義務

有關 貴集團履約義務的資料概述如下：

服務器銷售

服務器收入包括AI服務器及其他服務器。各類定製服務器被識別為單獨的履約責任，收入在客戶接受交付的服務器並獲得對各自定製服務器的控制權的時間點確認。付款主要在交貨後3個月內到期或提前支付。

附錄一

會計師報告

技術服務及支持

技術服務及支持收入包括定製開發服務及售後服務。就根據定製開發服務交付的每個定製產品確定單獨的履約責任，收入於服務完成及驗收後的某個時間點確認。就每次交付售後服務確認獨立履約責任，並於服務完成及驗收後的某個時間點確認收入。付款主要在交付後10天內到期或提前支付。

銷售配套設備及組件

銷售配套設備及組件收入包括銷售AI高帶寬交換機、適配卡、GPU及CPU，每項均構成合同項下截然不同的履約責任。該履約責任於交付的配套設備及組件獲接受時視為履行完成，而款項主要於交付後3個月內到期或以預付款方式支付。

6. 其他收入、收益及虧損淨額

	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
其他收入			
銀行利息收入.....	1,497	2,251	386
按公允價值計入損益的金融資產的			
投資收入.....	798	868	961
政府補助*.....	15,050	15,499	31,682
違約金收入.....	—	400	14,029
其他.....	120	54	145
其他收入總額.....	<u>17,465</u>	<u>19,072</u>	<u>47,203</u>
收益及虧損淨額			
處置物業、廠房及設備項目收益.....	20	6	6
匯兌差額淨額.....	<u>(2,817)</u>	<u>(9,066)</u>	<u>(5,075)</u>
總收益及虧損淨額.....	<u>(2,797)</u>	<u>(9,060)</u>	<u>(5,069)</u>
其他收入及收益及虧損總額，淨額.....	<u><u>14,668</u></u>	<u><u>10,012</u></u>	<u><u>42,134</u></u>

* 政府補助主要指為補貼 貴集團研發支出而自地方政府收取的獎勵。概無與該等補助有關的未達成條件或或然事項。

附錄一

會計師報告

7. 除稅前溢利

貴集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列各項後得出：

		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
	附註			
銷售成本		1,983,504	2,516,448	5,167,403
物業、廠房及設備折舊	15	3,112	3,692	4,625
使用權資產折舊	16	8,465	8,826	9,003
無形資產攤銷	17	2,327	2,357	2,432
研發開支		58,246	54,420	63,593
未計入租賃負債計量的				
租賃付款	16	1,877	1,711	2,071
核數師薪酬		1,034	825	863
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]
僱員福利開支(不包括董事及監 事薪酬)：				
工資、薪金及津貼、社會 保障及福利		95,256	123,942	149,028
退休計劃供款(定額供款 計劃)(ii)		5,968	8,205	11,597
以股份為基礎的付款開支	31	646	2,747	4,296
僱員福利開支總額(i)		<u>101,870</u>	<u>134,894</u>	<u>164,921</u>
貿易應收款項減值／ (減值撥回)	19	(1,093)	1,296	8,554
其他應收款項減值	20	9,526	—	—

(i) 該等項目於綜合損益及其他全面收益表的「銷售成本」、「銷售及分銷開支」、「行政開支」及「研發開支」內披露。

(ii) 貴集團作為僱主，概無沒收供款可用於降低現有供款水平。

8. 其他開支

		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
捐款		50	—	—
其他		156	197	314
總計		<u>206</u>	<u>197</u>	<u>314</u>

附錄一

會計師報告

9. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行貸款利息.....	6,240	10,020	17,964
租賃負債利息.....	918	787	677
贖回負債應計利息.....	16,736	8,842	6,887
擔保費.....	37	400	150
總計.....	<u>23,931</u>	<u>20,049</u>	<u>25,678</u>

10. 董事及監事薪酬

於相關期間，董事及監事薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利.....	4,141	3,941	4,164
績效相關花紅.....	1,297	1,075	1,311
以股份為基礎的付款開支.....	86	273	414
退休金計劃供款(界定供款計劃).....	212	313	346
總計.....	<u>5,736</u>	<u>5,602</u>	<u>6,235</u>

於有關期間，貴集團股份獎勵計劃項下，若干董事就彼等為貴集團提供的服務而獲授股份獎勵，進一步詳情載於歷史財務資料附註31。該等股份獎勵的公允價值(已於損益中確認)乃於授出日期釐定，而計入有關期間的歷史財務資料的金額已計入上述董事及監事薪酬披露。

附錄一

會計師報告

(a) 獨立非執行董事

於有關期間，支付予獨立非執行董事的費用如下：

	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
史俊明先生	—	—	—
陳學良先生	—	—	—
周霖先生	—	—	—
總計	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

史俊明先生、陳學良先生及周霖先生於2026年1月獲委任為 貴公司獨立非執行董事。於有關期間，概無其他應付獨立非執行董事薪酬。

(b) 執行董事及監事

截至2023年12月31日止年度

	薪金、 津貼及 實物福利	業績獎金	以股份為 基礎的 付款開支	退休金 計劃供款	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
俞躍淵先生	1,084	300	—	48	1,432
楊凌雲先生	746	176	—	38	960
周鑫女士	1,055	300	—	48	1,403
劉龍先生	555	364	—	48	967
李達先生	—	—	—	—	—
周奕先生(i)	—	—	—	—	—
小計	<u>3,440</u>	<u>1,140</u>	<u>—</u>	<u>182</u>	<u>4,762</u>
監事：					
劉峰先生	441	—	57	18	516
楊慶雲先生	260	157	29	12	458
王天霞女士	—	—	—	—	—
葉祥航先生(ii)	—	—	—	—	—
小計	<u>701</u>	<u>157</u>	<u>86</u>	<u>30</u>	<u>974</u>
總計	<u>4,141</u>	<u>1,297</u>	<u>86</u>	<u>212</u>	<u>5,736</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	薪金、 津貼及 實物福利	業績獎金	以股份為 基礎的 付款開支	退休金 計劃供款	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
俞躍淵先生	841	300	—	58	1,199
楊凌雲先生	721	156	—	47	924
周鑫女士	1,055	300	—	56	1,411
劉龍先生	573	111	100	58	842
李達先生	—	—	—	—	—
小計	<u>3,190</u>	<u>867</u>	<u>100</u>	<u>219</u>	<u>4,376</u>
監事：					
劉峰先生	467	—	67	47	581
楊慶雲先生	284	208	106	47	645
王天霞女士	—	—	—	—	—
小計	<u>751</u>	<u>208</u>	<u>173</u>	<u>94</u>	<u>1,226</u>
總計	<u>3,941</u>	<u>1,075</u>	<u>273</u>	<u>313</u>	<u>5,602</u>

截至2025年12月31日止年度

	薪金、 津貼及 實物福利	業績獎金	以股份為 基礎的 付款開支	退休金 計劃供款	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
俞躍淵先生	855	300	—	68	1,223
楊凌雲先生	734	156	—	48	938
周鑫女士	1,067	500	1	64	1,632
劉龍先生	727	179	174	68	1,148
李達先生	—	—	—	—	—
小計	<u>3,383</u>	<u>1,135</u>	<u>175</u>	<u>248</u>	<u>4,941</u>
監事：					
劉峰先生	481	—	75	50	606
楊慶雲先生	300	176	164	48	688
王天霞女士	—	—	—	—	—
小計	<u>781</u>	<u>176</u>	<u>239</u>	<u>98</u>	<u>1,294</u>
總計	<u>4,164</u>	<u>1,311</u>	<u>414</u>	<u>346</u>	<u>6,235</u>

附註：

- (i) 周奕先生於2022年4月獲委任為 貴公司董事，並於2023年1月辭任董事。
- (ii) 葉祥航先生於2022年4月獲委任為 貴公司監事，並於2023年1月辭任監事。

附錄一

會計師報告

於相關期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

11. 五名最高薪酬僱員

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，五名最高薪酬僱員包括兩名、一名及一名董事及監事，其薪酬詳情載於上文附註10。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，餘下三名、四名及四名非 貴集團董事或監事的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	3,647	4,654	4,477
業績獎金	2,664	2,729	3,066
以股份為基礎的付款開支	—	808	1,405
退休金計劃供款(界定供款計劃)	139	196	213
總計	<u>6,450</u>	<u>8,387</u>	<u>9,161</u>

薪酬介乎下列範圍，非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

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

於有關期間， 貴集團股份獎勵計劃項下，若干非董事、非監事及非最高行政人員就彼等為 貴集團提供的服務而獲授 貴公司股份獎勵，進一步詳情載於歷史財務資料附註31。該等股份獎勵的公允價值(已於損益中確認)乃於授出日期釐定，而計入有關期間的歷史財務資料的金額已計入上述五名最高薪酬僱員薪酬披露。

12. 所得稅開支

貴集團須以每家實體為基準，就 貴集團成員公司於其所註冊及運營的司法管轄區所產生或取得溢利支付所得稅。

附錄一

會計師報告

中國內地

根據中華人民共和國企業所得稅法及相關法規，於中國內地經營的實體的企業所得稅率為25%。貴集團若干附屬公司被視為高新技術企業，且自該等公司合資格成為高新技術企業的年度起計三年內享有15%的優惠企業所得稅稅率。此外，貴集團部分附屬公司有權享受小微企業優惠政策，適用所得稅率為5%。

其他司法管轄區

貴集團於香港及新加坡經營的附屬公司須分別按16.5%及17%的所得稅率繳稅。

貴集團所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內即期稅項費用.....	9,876	3,598	11,352
遞延(附註29).....	(7,653)	1,870	4,185
總計.....	<u>2,223</u>	<u>5,468</u>	<u>15,537</u>

按 貴公司及其大部分附屬公司註冊及／或經營所在司法管轄區法定稅率計算的除稅前溢利所適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利.....	56,658	69,143	137,442
按法定所得稅率繳稅.....	14,165	17,286	34,361
附屬公司不同稅率的影響.....	(7,112)	(5,429)	(8,572)
毋須課稅收益.....	(29)	(272)	—
合資格研發開支的預扣除撥備.....	(7,689)	(8,306)	(12,759)
不可扣稅開支.....	2,751	1,651	2,037
以股份為基礎的付款.....	137	538	827
過往期間動用的稅項虧損.....	—	—	(357)
按 貴集團實際稅率計算的 稅項支出.....	<u>2,223</u>	<u>5,468</u>	<u>15,537</u>

13. 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
中期 — 每股普通股人民幣0.24552元.....	—	40,001	—

貴公司於2024年8月5日召開第一次臨時股東會，並決定基於截至2024年6月30日的總股本162,922,227股，以每10股人民幣2.4552元(含稅)向全體股東派發現金股息。經上述計算，擬派發現金股息總額為人民幣40,000,665元。

14. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據母公司普通權益持有人應佔年內溢利及於有關期間已發行普通股的加權平均數計算。

由於贖回負債對未償還擁有人資本的影響對所呈列的每股基本盈利金額具有反攤薄影響，故並無就攤薄對有關期間呈列的每股基本盈利金額作出調整。

計算每股基本及攤薄盈利乃根據：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
盈利			
用於計算每股基本盈利的母公司 普通權益持有人應佔溢利 (人民幣千元).....	56,266	63,649	122,679
股份(千股)			
用於計算每股基本盈利的年內發行 在外普通股加權平均數.....	160,853	162,922	151,572

附錄一

會計師報告

15. 物業、廠房及設備

貴集團

2023年12月31日

	租賃物業裝修	機器	傢俬及裝置	汽車	研發設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日：						
成本.....	8,674	3,624	2,443	1,212	787	16,740
累計折舊.....	(655)	(473)	(1,041)	(422)	(332)	(2,923)
賬面淨值.....	<u>8,019</u>	<u>3,151</u>	<u>1,402</u>	<u>790</u>	<u>455</u>	<u>13,817</u>
於2023年1月1日，						
扣除累計折舊.....	8,019	3,151	1,402	790	455	13,817
添置.....	257	21	508	264	156	1,206
出售.....	—	—	—	(2)	—	(2)
年內計提折舊(附註7).....	(1,900)	(352)	(446)	(246)	(168)	(3,112)
於2023年12月31日，						
扣除累計折舊.....	<u>6,376</u>	<u>2,820</u>	<u>1,464</u>	<u>806</u>	<u>443</u>	<u>11,909</u>
於2023年12月31日：						
成本.....	8,931	3,645	2,951	1,474	943	17,944
累計折舊.....	(2,555)	(825)	(1,487)	(668)	(500)	(6,035)
賬面淨值.....	<u>6,376</u>	<u>2,820</u>	<u>1,464</u>	<u>806</u>	<u>443</u>	<u>11,909</u>

2024年12月31日

	租賃物業裝修	機器	傢俬及裝置	汽車	研發設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日：						
成本.....	8,931	3,645	2,951	1,474	943	17,944
累計折舊.....	(2,555)	(825)	(1,487)	(668)	(500)	(6,035)
賬面淨值.....	<u>6,376</u>	<u>2,820</u>	<u>1,464</u>	<u>806</u>	<u>443</u>	<u>11,909</u>
於2024年1月1日，						
扣除累計折舊.....	6,376	2,820	1,464	806	443	11,909
添置.....	1,901	477	519	507	3,921	7,325
出售.....	—	(287)	(91)	(19)	—	(397)
年內計提折舊(附註7).....	(1,705)	(359)	(465)	(293)	(870)	(3,692)
於2024年12月31日，						
扣除累計折舊.....	<u>6,572</u>	<u>2,651</u>	<u>1,427</u>	<u>1,001</u>	<u>3,494</u>	<u>15,145</u>
於2024年12月31日：						
成本.....	10,832	3,559	3,244	1,884	4,864	24,383
累計折舊.....	(4,260)	(908)	(1,817)	(883)	(1,370)	(9,238)
賬面淨值.....	<u>6,572</u>	<u>2,651</u>	<u>1,427</u>	<u>1,001</u>	<u>3,494</u>	<u>15,145</u>

附錄一

會計師報告

2025年12月31日

	租賃物業裝修	機器	傢俬及裝置	汽車	研發設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日：						
成本.....	10,832	3,559	3,244	1,884	4,864	24,383
累計折舊.....	(4,260)	(908)	(1,817)	(883)	(1,370)	(9,238)
賬面淨值.....	<u>6,572</u>	<u>2,651</u>	<u>1,427</u>	<u>1,001</u>	<u>3,494</u>	<u>15,145</u>
於2025年1月1日，						
扣除累計折舊.....	6,572	2,651	1,427	1,001	3,494	15,145
添置.....	291	383	1,046	1,958	169	3,847
出售.....	—	—	—	(638)	—	(638)
年內計提折舊(附註7).....	(2,534)	(388)	(379)	(420)	(904)	(4,625)
於2025年12月31日，						
扣除累計折舊.....	<u>4,329</u>	<u>2,646</u>	<u>2,094</u>	<u>1,901</u>	<u>2,759</u>	<u>13,729</u>
於2025年12月31日：						
成本.....	11,123	3,942	4,290	3,143	5,033	27,531
累計折舊.....	(6,794)	(1,296)	(2,196)	(1,242)	(2,274)	(13,802)
賬面淨值.....	<u>4,329</u>	<u>2,646</u>	<u>2,094</u>	<u>1,901</u>	<u>2,759</u>	<u>13,729</u>

貴公司

2023年12月31日

	租賃物業裝修	機器	傢俬及裝置	汽車	研發設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日：						
成本.....	630	1,382	2,132	1,095	787	6,026
累計折舊.....	(170)	(440)	(1,026)	(408)	(332)	(2,376)
賬面淨值.....	<u>460</u>	<u>942</u>	<u>1,106</u>	<u>687</u>	<u>455</u>	<u>3,650</u>
於2023年1月1日，						
扣除累計折舊.....	460	942	1,106	687	455	3,650
添置.....	107	—	108	264	156	635
出售.....	—	—	—	(2)	—	(2)
年內計提折舊.....	(231)	(134)	(376)	(223)	(168)	(1,132)
於2023年12月31日，						
扣除累計折舊.....	<u>336</u>	<u>808</u>	<u>838</u>	<u>726</u>	<u>443</u>	<u>3,151</u>
於2023年12月31日：						
成本.....	737	1,382	2,240	1,357	943	6,659
累計折舊.....	(401)	(574)	(1,402)	(631)	(500)	(3,508)
賬面淨值.....	<u>336</u>	<u>808</u>	<u>838</u>	<u>726</u>	<u>443</u>	<u>3,151</u>

附錄一

會計師報告

2024年12月31日

	租賃物業裝修	機器	傢俬及裝置	汽車	研發設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日：						
成本.....	737	1,382	2,240	1,357	943	6,659
累計折舊.....	(401)	(574)	(1,402)	(631)	(500)	(3,508)
賬面淨值.....	<u>336</u>	<u>808</u>	<u>838</u>	<u>726</u>	<u>443</u>	<u>3,151</u>
於2024年1月1日，						
扣除累計折舊.....	336	808	838	726	443	3,151
添置.....	1,344	53	395	450	3,921	6,163
出售.....	—	(285)	(91)	(19)	—	(395)
年內計提折舊.....	(143)	(118)	(362)	(268)	(870)	(1,761)
於2024年12月31日，						
扣除累計折舊.....	<u>1,537</u>	<u>458</u>	<u>780</u>	<u>889</u>	<u>3,494</u>	<u>7,158</u>
於2024年12月31日：						
成本.....	2,081	874	2,409	1,709	4,864	11,937
累計折舊.....	(544)	(416)	(1,629)	(820)	(1,370)	(4,779)
賬面淨值.....	<u>1,537</u>	<u>458</u>	<u>780</u>	<u>889</u>	<u>3,494</u>	<u>7,158</u>

2025年12月31日

	租賃物業裝修	機器	傢俬及裝置	汽車	研發設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日：						
成本.....	2,081	874	2,409	1,709	4,864	11,937
累計折舊.....	(544)	(416)	(1,629)	(820)	(1,370)	(4,779)
賬面淨值.....	<u>1,537</u>	<u>458</u>	<u>780</u>	<u>889</u>	<u>3,494</u>	<u>7,158</u>
於2025年1月1日，						
扣除累計折舊.....	1,537	458	780	889	3,494	7,158
添置.....	252	365	1,012	1,785	169	3,583
出售.....	—	—	—	(630)	—	(630)
年內計提折舊.....	(661)	(98)	(254)	(375)	(904)	(2,292)
於2025年12月31日，						
扣除累計折舊.....	<u>1,128</u>	<u>725</u>	<u>1,538</u>	<u>1,669</u>	<u>2,759</u>	<u>7,819</u>
於2025年12月31日：						
成本.....	2,333	1,239	3,421	2,812	5,033	14,838
累計折舊.....	(1,205)	(514)	(1,883)	(1,143)	(2,274)	(7,019)
賬面淨值.....	<u>1,128</u>	<u>725</u>	<u>1,538</u>	<u>1,669</u>	<u>2,759</u>	<u>7,819</u>

附錄一

會計師報告

16. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團擁有多項物業的租賃合同。經營租賃安排項下的租賃物業租期介乎1至5年。一般而言，貴集團不得向貴集團以外轉讓及轉租租賃資產。

(a) 使用權資產

於有關期間，使用權資產的賬面值及變動如下：

貴集團

	<u>租賃物業</u>
	人民幣千元
2023年12月31日	
於2023年1月1日	24,912
添置	2,231
租賃終止	(249)
折舊費用(附註7)	(8,465)
於2023年12月31日	<u>18,429</u>
2024年12月31日	
於2024年1月1日	18,429
添置	8,920
租賃終止	(144)
折舊費用(附註7)	(8,826)
於2024年12月31日	<u>18,379</u>
2025年12月31日	
於2025年1月1日	18,379
添置	2,440
租賃終止	(166)
折舊費用(附註7)	(9,003)
於2025年12月31日	<u>11,650</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	租賃物業
	人民幣千元
2023年12月31日	
於2023年1月1日	3,779
添置	748
租賃終止	(249)
折舊費用	(2,619)
於2023年12月31日	<u>1,659</u>
2024年12月31日	
於2024年1月1日	1,659
添置	7,864
租賃終止	(144)
折舊費用	(2,795)
於2024年12月31日	<u>6,584</u>
2025年12月31日	
於2025年1月1日	6,584
添置	562
租賃終止	—
折舊費用	(2,818)
於2025年12月31日	<u>4,328</u>

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

於有關期間，租賃負債的賬面值及變動如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初賬面值	28,074	20,874	18,734
新租賃.....	2,231	8,920	2,440
年內確認的利息增加	918	787	677
租賃終止	(256)	(144)	(166)
付款.....	(10,093)	(11,703)	(10,313)
年末賬面值	<u>20,874</u>	<u>18,734</u>	<u>11,372</u>
分析為：			
應償還流動部分：			
一年內	<u>7,415</u>	<u>9,114</u>	<u>9,660</u>
應償還非流動部分：			
第二年	6,184	8,895	1,501
第三至第五年(包括首尾兩年)	<u>7,275</u>	<u>725</u>	<u>211</u>
小計.....	<u>13,459</u>	<u>9,620</u>	<u>1,712</u>
總計.....	<u>20,874</u>	<u>18,734</u>	<u>11,372</u>

租賃負債的到期日分析披露於歷史財務資料附註42。

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
年初賬面值	3,445	1,213	6,072
新租賃	748	7,864	562
年內確認的利息增加	111	138	278
租賃終止	(256)	(144)	—
付款	(2,835)	(2,999)	(2,911)
年／期末賬面值	<u>1,213</u>	<u>6,072</u>	<u>4,001</u>
分析為：			
應償還流動部分：			
一年內	1,077	2,822	3,033
應償還非流動部分：			
第二年	136	2,841	910
第三至第五年(包括首尾兩年)	—	409	58
小計	136	3,250	968
總計	<u>1,213</u>	<u>6,072</u>	<u>4,001</u>

(c) 就租賃於損益確認的金額如下：

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
租賃負債利息	918	787	677
使用權資產折舊費用	8,465	8,826	9,003
與短期租賃有關的開支	1,877	1,711	2,071
於損益確認的總金額	<u>11,260</u>	<u>11,324</u>	<u>11,751</u>

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
租賃負債利息	111	138	278
使用權資產折舊費用	2,619	2,795	2,818
與短期租賃有關的開支	1,407	1,408	1,740
於損益確認的總金額	<u>4,137</u>	<u>4,341</u>	<u>4,836</u>

租賃的現金流出總額披露於歷史財務資料附註33。

附錄一

會計師報告

17. 無形資產

貴集團

	軟件
	人民幣千元
2023年12月31日	
於2023年1月1日：	
成本.....	5,126
累計攤銷.....	(1,619)
賬面淨值.....	<u>3,507</u>
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	3,507
添置.....	9,191
年內計提攤銷.....	(2,327)
於2023年12月31日.....	<u>10,371</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日：	
成本.....	14,317
累計攤銷.....	(3,946)
賬面淨值.....	<u>10,371</u>
2024年12月31日	
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	10,371
添置.....	345
年內計提攤銷.....	(2,357)
於2024年12月31日.....	<u>8,359</u>
於2024年12月31日：	
成本.....	14,663
累計攤銷.....	(6,304)
賬面淨值.....	<u>8,359</u>
2025年12月31日	
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	8,359
添置.....	1,767
年內計提攤銷.....	(2,432)
於2025年12月31日.....	<u>7,694</u>
於2025年12月31日：	
成本.....	16,430
累計攤銷.....	(8,736)
賬面淨值.....	<u>7,694</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	軟件
	人民幣千元
2023年12月31日	
於2023年1月1日：	
成本.....	4,623
累計攤銷.....	(1,581)
賬面淨值.....	<u>3,042</u>
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	3,042
添置.....	9,191
年內計提攤銷.....	(2,277)
於2023年12月31日.....	<u>9,956</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日：	
成本.....	13,814
累計攤銷.....	(3,858)
賬面淨值.....	<u>9,956</u>
2024年12月31日	
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	9,956
添置.....	301
年內計提攤銷.....	(2,305)
於2024年12月31日.....	<u>7,952</u>
於2024年12月31日：	
成本.....	14,115
累計攤銷.....	(6,163)
賬面淨值.....	<u>7,952</u>
2025年12月31日	
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	7,952
添置.....	1,165
年內計提攤銷.....	(2,360)
於2025年12月31日.....	<u>6,757</u>
於2025年12月31日：	
成本.....	15,281
累計攤銷.....	(8,524)
賬面淨值.....	<u>6,757</u>

附錄一

會計師報告

18. 存貨

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	185,355	195,738	807,891
在製品.....	12,254	8,715	123,533
半成品.....	1,268	1,502	4,326
製成品.....	18,444	176,738	80,154
在途貨物.....	126,545	1,097,382	577,280
加工複合材料.....	38	43	62
總計.....	<u>343,904</u>	<u>1,480,118</u>	<u>1,593,246</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
原材料.....	145,135	128,025	145,531
在製品.....	11,736	7,564	18,353
半成品.....	1,268	1,359	1,926
製成品.....	9,950	42,919	32,920
在途貨物.....	126,448	1,070,460	14,869
加工複合材料.....	38	43	43
總計.....	<u>294,575</u>	<u>1,250,370</u>	<u>213,642</u>

19. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	162,339	155,179	548,450
減值.....	(1,980)	(3,276)	(11,830)
小計.....	<u>160,359</u>	<u>151,903</u>	<u>536,620</u>
應收票據確認為：			
按公允價值計入其他全面收益的			
金融資產(i).....	26,157	3,018	20,969
按攤銷成本計量的金融資產.....	14,412	7,434	29,685
賬面淨值.....	<u>200,928</u>	<u>162,355</u>	<u>587,274</u>

(i) 貴集團將應收票據分類為按公允價值計入其他全面收益的金融資產，該金融資產的目標乃通過收取合同現金流量及出售金融資產而實現。

附錄一

會計師報告

貴集團與其客戶的貿易條款主要以信貸方式進行。信貸期一般介於30至180天不等。貴集團致力嚴格監控未償還的應收賬款，同時設有信貸控制部門以減低信貸風險。高級管理層定期審閱逾期結餘。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級。貿易應收款項為不計息。貴集團應收票據的賬齡均為六個月內，且並無逾期或減值。

於各相關期間末，基於發票日期及扣除撥備虧損後的 貴集團貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內.....	158,540	145,006	534,309
1至2年.....	806	6,640	624
2至3年.....	1,013	257	1,687
總計.....	<u>160,359</u>	<u>151,903</u>	<u>536,620</u>

貴集團

貿易應收款項減值的虧損撥備變動如下：

	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
於年初.....	3,073	1,980	3,276
減值虧損淨額(附註7)	(1,093)	1,296	8,554
於年末.....	<u>1,980</u>	<u>3,276</u>	<u>11,830</u>

於各報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的若干組不同客戶分部的賬齡計算得出。該計算反映概率加權結果、貨幣時間價值以及於報告期可獲得的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。一般而言，倘貿易應收款項逾期超過三年且不受強制執行活動規限，則予以撇銷。

附錄一

會計師報告

以下載列有關 貴集團使用撥備矩陣的貿易應收款項基於逾期日期的信貸風險敞口的資料：

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元	%	人民幣千元
於2023年12月31日			
整體評估：			
1年以內.....	159,269	0.46	729
1至2年.....	839	3.93	33
2至3年.....	1,956	48.21	943
3年以上.....	275	100.00	275
總計.....	<u>162,339</u>	<u>1.22</u>	<u>1,980</u>

貴集團

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元	%	人民幣千元
於2024年12月31日			
整體評估：			
1年以內.....	146,139	0.78	1,133
1至2年.....	7,395	10.21	755
2至3年.....	434	40.78	177
3年以上.....	1,211	100.00	1,211
總計.....	<u>155,179</u>	<u>2.11</u>	<u>3,276</u>

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元	%	人民幣千元
於2025年12月31日			
整體評估：			
1年以內.....	538,563	0.79	4,254
1至2年.....	1,075	41.95	451
2至3年.....	7,177	76.49	5,490
3年以上.....	1,635	100.00	1,635
總計.....	<u>548,450</u>	<u>2.16</u>	<u>11,830</u>

按公允價值計入其他全面收益的金融資產的應收票據的信貸風險很小。按攤銷成本計量的應收票據也不存在減值，因為其信貸風險被認為可以忽略不計，且預計不會產生重大預期信貸虧損。因此，於各有關期間末並無就應收票據確認減值虧損。

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
貿易應收款項.....	275,465	181,646	289,531
減值.....	(1,291)	(2,056)	(8,558)
	<u>274,174</u>	<u>179,590</u>	<u>280,973</u>
應收票據.....	40,569	9,728	39,373
	<u>314,743</u>	<u>189,318</u>	<u>320,346</u>

於各相關期間末，基於發票日期及扣除虧損撥備後的 貴公司貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內.....	273,096	172,959	278,685
1至2年.....	495	6,564	621
2至3年.....	583	67	1,667
總計.....	<u>274,174</u>	<u>179,590</u>	<u>280,973</u>

以下載列有關 貴公司使用撥備矩陣的貿易應收款項信貸風險敞口的資料：

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元	%	人民幣千元
於2023年12月31日			
整體評估：			
1年以內.....	273,549	0.17	453
1至2年.....	515	3.88	20
2至3年.....	1,126	48.22	543
3年以上.....	275	100.00	275
總計.....	<u>275,465</u>	0.47	<u>1,291</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元	%	人民幣千元
於2024年12月31日			
整體評估：			
1年以內.....	173,841	0.51	882
1至2年.....	7,310	10.21	746
2至3年.....	114	41.23	47
3年以上.....	381	100.00	381
總計.....	<u>181,646</u>	1.13	<u>2,056</u>
	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元	%	人民幣千元
於2025年12月31日			
整體評估：			
1年以內.....	280,884	0.78	2,199
1至2年.....	1,070	41.96	449
2至3年.....	7,092	76.49	5,425
3年以上.....	485	100.00	485
總計.....	<u>289,531</u>	2.96	<u>8,558</u>

20. 預付款項及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產			
預付款項.....	370,711	45,743	256,376
可抵扣增值稅.....	15,766	129,107	92,893
按金.....	4,438	2,345	6,788
[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應收款項.....	10,000	10,000	10,000
其他.....	645	1,127	2,158
減值撥備.....	(10,000)	(10,000)	(10,000)
總計.....	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
非流動資產			
按金.....	1,838	1,744	1,709
總計.....	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

附錄一

會計師報告

包括預付款項、其他應收款項及其他資產在內的減值撥備變動如下：

	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
於年初.....	474	10,000	10,000
減值虧損淨額(附註7)	9,526	—	—
於年末.....	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>

除已發生減值者外，上述結餘所包含的金融資產涉及近期無違約記錄的應收款項。於相關期間，貴集團評估其他應收款項的預期信貸虧損率為極低。在適用情況下，貴集團於各報告日期參考歷史虧損記錄，採用損失率法進行減值分析。此外，信貸減值應收款項已單獨進行評估。

於2023年，貴集團對一名供應商(為獨立第三方)提起法院訴訟，以追回先前就購買配套設備及組件向該供應商支付的預付款項人民幣10百萬元。於2023年，法院裁定與該供應商訂立的相關購買協議不再執行，且貴集團可追回先前向該供應商支付的預付款項人民幣10百萬元。據此，貴集團已於報告期末將該等預付款項重新分類至其他應收款項。貴集團已單獨評估該餘額的可收回性，並綜合考慮該供應商當時的財務狀況後，認為該未償還餘額的可收回性存在疑問。因此，於截至2023年12月31日止年度全額計提人民幣10百萬元撥備。

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
流動資產			
預付款項	453,522	129,214	650,296
可抵扣增值稅進項稅額	—	99,174	—
按金.....	4,552	2,333	1,041
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應收款項.....	26,413	60,287	31,310
減值撥備	(10,000)	(10,000)	(10,000)
總計.....	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
非流動資產			
按金.....	1,556	1,457	1,554
總計.....	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

附錄一

會計師報告

包括預付款項及其他應收款項在內的減值撥備變動如下：

	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
於年初.....	442	10,000	10,000
減值虧損淨額.....	9,558	—	—
於年末.....	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>

21. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量的理財產品.....	20,000	—	—
總計.....	<u>20,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

上述理財產品由中國內地銀行發行。由於彼等的合同現金流量並非純粹是對本金及利息的支付款項，故彼等被強制分類為按公允價值計入損益的金融資產。

22. 現金及現金等價物及受限制現金

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘.....	248,066	74,066	509,185
減：			
受限制現金.....	(1,570)	(3,808)	(167,105)
現金及現金等價物.....	<u>246,496</u>	<u>70,258</u>	<u>342,080</u>
以人民幣以外的貨幣計值的現金 及銀行結餘：			
— 美元.....	1,130	564	36,962
— 港元.....	655	317	14
— 新加坡元.....	—	507	2,747

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘.....	123,678	32,539	137,974
減：			
受限制現金.....	(1,570)	(3,808)	(84,572)
現金及現金等價物.....	<u>122,108</u>	<u>28,731</u>	<u>53,402</u>
以人民幣以外的貨幣計值的現金 及銀行結餘：			
— 美元.....	<u>21</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

受限制現金主要指保函保證金及錨定投資者存入指定證券賬戶的資金。

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團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。

存於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮息率賺取利息。短期定期存款視乎貴集團的即時現金需要，按一日至三個月的不同期間存入，並按各短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及已抵押存款均存入信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

23. 貿易應付款項及應付票據

貴集團

基於發票日期，貴集團於各相關期間末的貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內.....	51,386	564,356	514,773
1-2年.....	2,556	1,733	172,971
2-3年.....	684	802	204
3年以上.....	406	507	471
總計.....	<u>55,032</u>	<u>567,398</u>	<u>688,419</u>

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
1年以內.....	167,748	676,011	162,246
1-2年.....	10,398	527	179,029
2-3年.....	101	6,055	191
3年以上.....	406	507	3,969
總計.....	<u>178,653</u>	<u>683,100</u>	<u>345,435</u>

24. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付薪資及福利.....	18,653	20,233	29,999
其他應付稅項.....	26,477	28,477	12,835
其他應付款項.....	35,305	26,410	90,668
應付關聯方款項(附註38(c)).....	—	20,000	—
總計.....	<u>80,435</u>	<u>95,120</u>	<u>133,502</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付薪資及福利.....	11,147	9,006	13,001
其他應付稅項.....	3,082	452	6,448
應付關聯方款項.....	—	20,000	—
其他應付款項.....	57,835	22,896	5,176
總計.....	<u>72,064</u>	<u>52,354</u>	<u>24,625</u>

附錄一

會計師報告

25. 合同負債

貴集團

合同負債詳情如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
自客戶收取的短期墊款	260,185	203,709	671,567

貴公司

合同負債詳情如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
自客戶收取的短期墊款	259,831	170,607	14,149

26. 計息銀行貸款

貴集團

	於12月31日								
	2023年			2024年			2025年		
	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元
流動									
銀行貸款—有擔保(ii).....	2.05-3.95	2024年	190,781	3.10-4.00	2025年	371,404	2.40-3.50	2026年	786,814
銀行貸款—有擔保及 有抵押(i).....	3.8	2024年	30,035	3.15	2025年	30,029	—	—	—
長期貸款的流動部分— 有擔保(ii).....	4.00-4.10	2024年	17,928	3.25	2025年	1,040	3.25	2026年	42,025
總計—流動.....			<u>238,744</u>			<u>402,473</u>			<u>828,839</u>
非流動									
銀行貸款—有擔保(ii).....			—	3.25	2026年	39,000	2.6-2.8	2027年	27,000
總計—非流動.....			<u>—</u>			<u>39,000</u>			<u>27,000</u>
總計(ii).....			<u>238,744</u>			<u>441,473</u>			<u>855,839</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析為：			
一年內	238,744	402,473	828,839
第二年	—	39,000	27,000
總計	<u>238,744</u>	<u>441,473</u>	<u>855,839</u>

附註：

- (i) 截至2023年及2024年12月31日，貸款由 貴集團的專利權提供抵押。
- (ii) 截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司最終股東及控股股東已為 貴集團部分銀行貸款提供擔保，最高擔保金額分別為人民幣238,744,000元、人民幣441,473,000元及人民幣855,839,000元。

貴公司

	於12月31日								
	2023年			2024年			2025年		
	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元
流動									
銀行貸款—有擔保	2.50-3.95	2024年	162,781	3.10-4.00	2025年	305,404	2.40-3.50	2026年	404,393
銀行貸款—有擔保及 有抵押	3.8	2024年	30,035	3.15	2025年	30,029	—	—	—
長期貸款流動部分— 有擔保	4.00-4.10	2024年	17,928	3.25	2025年	1,040	3.25	2026年	41,017
總計—流動			<u>210,744</u>			<u>336,473</u>			<u>445,410</u>
非流動									
銀行貸款—有擔保			—	3.25	2026年	39,000	2.80	2027年	18,000
總計—非流動			<u>—</u>			<u>39,000</u>			<u>18,000</u>
總計			<u>210,744</u>			<u>375,473</u>			<u>463,410</u>

	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
分析為：			
一年內	210,744	336,473	445,410
第二年	—	39,000	18,000
總計	<u>210,744</u>	<u>375,473</u>	<u>463,410</u>

27. 遞延收入

貴集團及 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
年初	—	5,500	3,153
年內所得補助.....	5,500	—	—
年內撥入損益的金額.....	—	(2,347)	(744)
年末.....	<u>5,500</u>	<u>3,153</u>	<u>2,409</u>

貴集團的遞延政府補助代表為項目收到的政府補助，並在相關資產的預期使用壽命內按直線法計入損益，或在其擬補償的成本所發生的期間內按系統基礎確認為收入。

28. 贖回負債

就首次公開發售前投資而言，若干首次公開發售前投資者已獲授具有以下特徵的特別權利，包括但不限於：

(a) 贖回特徵

倘(i) 貴公司未能適時完成上市；或(ii)其他觸發事件，享有特別權利的首次公開發售前投資者可行使贖回權要求 貴公司或其控股股東購回股份。贖回價相等於適用發行價減已付予投資者的股息，另加自發行日期起至相關贖回價全數支付日期止應計的8%年利率。

(b) 清算特徵

倘發生任何清算或任何被視為清算的事件，擁有特別權利的首次公開發售前投資者有權自可供分派予 貴公司股東的資金及資產中獲得款項。

2025年3月，公司因行使贖回權與若干投資者簽訂回購安排。 貴公司以人民幣111,775,000元回購股份以終止確認贖回負債。

於2025年8月， 貴公司與該等具有特殊權利的首次公開發售前投資者訂立終止協議，同意： 貴公司的贖回權及清盤權已即時終止，且在任何情況下均不可恢復。

附錄一

會計師報告

於相關期間的贖回負債變動如下：

	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
於年初.....	153,342	250,078	258,920
發行新股及確認贖回負債.....	80,000	—	—
支付贖回負債.....	—	—	(111,775)
贖回權終止.....	—	—	(154,032)
利息開支.....	16,736	8,842	6,887
於年末.....	<u>250,078</u>	<u>258,920</u>	<u>—</u>

29. 遞延稅項

相關期間內遞延稅項資產及負債的變動情況如下：

貴集團

2023年12月31日

遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2023年1月1日.....	5,848
年內計入損益的遞延稅項.....	(1,407)
於2023年12月31日.....	<u>4,441</u>

遞延稅項資產

	可對衝來年 應課稅					
	租賃負債	溢利的虧損	政府補助	資產減值	未變現收益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日.....	6,674	4,577	—	1,044	—	12,295
年內計入損益/(自損益扣除)的 遞延稅項.....	(1,577)	3,233	825	2,955	810	6,246
於2023年12月31日.....	<u>5,097</u>	<u>7,810</u>	<u>825</u>	<u>3,999</u>	<u>810</u>	<u>18,541</u>

附錄一

會計師報告

2024年12月31日

遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2024年1月1日	4,441
年內計入損益的遞延稅項	(505)
於2024年12月31日	<u>3,936</u>

遞延稅項資產

	可對衝來年 應課稅					總計
	租賃負債	溢利的虧損	政府補助	資產減值	未變現收益	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	5,097	7,810	825	3,999	810	18,541
年內計入損益／(自損益扣除)的 遞延稅項	<u>(1,021)</u>	<u>(1,888)</u>	<u>(352)</u>	<u>303</u>	<u>583</u>	<u>(2,375)</u>
於2024年12月31日	<u>4,076</u>	<u>5,922</u>	<u>473</u>	<u>4,302</u>	<u>1,393</u>	<u>16,166</u>

2025年12月31日

遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2025年1月1日	3,936
年內計入損益的遞延稅項	(1,457)
於2025年12月31日	<u>2,479</u>

遞延稅項資產

	可對衝來年 應課稅					總計
	租賃負債	溢利的虧損	政府補助	資產減值	未變現收益	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	4,076	5,922	473	4,302	1,393	16,166
年內計入損益／(自損益扣除)的 遞延稅項	<u>(1,633)</u>	<u>(5,394)</u>	<u>(112)</u>	<u>2,166</u>	<u>(669)</u>	<u>(5,642)</u>
於2025年12月31日	<u>2,443</u>	<u>528</u>	<u>361</u>	<u>6,468</u>	<u>724</u>	<u>10,524</u>

附錄一

會計師報告

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於綜合財務狀況表中抵銷。以下為 貴集團用於財務報告目的的遞延稅項餘額分析：

	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
已確認於綜合財務狀況表的遞延稅項資產淨額.....	14,100	12,230	8,045

貴公司

2023年12月31日

遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2023年1月1日	567
年內計入損益的遞延稅項	(318)
於2023年12月31日	249

遞延稅項資產

	租賃負債	政府補助	資產減值	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	517	—	776	1,293
年內計入損益／(自損益扣除)的遞延稅項	(335)	825	2,722	3,212
於2023年12月31日	182	825	3,498	4,505

2024年12月31日

遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2024年1月1日	249
年內自損益扣除的遞延稅項	739
於2024年12月31日	988

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產

	租賃負債	政府補助	資產減值	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	182	825	3,498	4,505
年內計入損益／(自損益扣除)的遞延稅項	729	(352)	(165)	212
於2024年12月31日	<u>911</u>	<u>473</u>	<u>3,333</u>	<u>4,717</u>

2025年12月31日

遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2025年1月1日	988
年內計入損益的遞延稅項	(339)
於2025年12月31日	<u>649</u>

遞延稅項資產

	租賃負債	政府補助	資產減值	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	911	473	3,333	4,717
年內計入損益／(自損益扣除)的遞延稅項	(311)	(112)	1,379	956
於2025年12月31日	<u>600</u>	<u>361</u>	<u>4,712</u>	<u>5,673</u>

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵銷。以下為 貴公司用於財務報告目的的遞延稅項餘額分析：

	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
已確認於綜合財務狀況表的遞延稅項資產淨額.....	<u>4,256</u>	<u>3,729</u>	<u>5,024</u>

附錄一

會計師報告

30. 股本

	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
已發行及繳足			
普通股股本：.....	162,922	162,922	150,911

貴公司的股本變動情況概述如下：

	已發行股份數目	股本
		人民幣千元
於2023年1月1日	150,509,264	150,509
股東出資(i)	12,412,963	12,413
於2023年12月31日、2024年1月1日及2024年12月31日	162,922,227	162,922
股東出資(i)	3,372,313	3,372
股本減少及股份購回(ii)	(15,383,537)	(15,383)
於2025年12月31日	150,911,003	150,911

附註：

(i) 2023年2月，貴公司收到資本出資人民幣50,000,000元。該資本出資使股本及資本儲備分別增加人民幣7,758,275元及人民幣42,241,725元。2023年3月，貴公司收到現金資本出資人民幣30,000,000元。該資本出資使股本及資本儲備分別增加人民幣4,654,688元及人民幣25,345,312元。2025年12月，貴公司收到資本出資人民幣80,000,000元。該資本出資使股本及資本儲備分別增加人民幣3,372,313元及人民幣76,627,687元。

(ii) 2025年3月，貴公司與股東簽訂股份回購協議，合計減持股份15,383,537股，於2025年3月31日完成減資。

31. 以股份為基礎的付款

貴集團為貴集團若干僱員（「股份激勵參與者」）採納了一項股份獎勵計劃（「計劃」），以表彰股份激勵參與者對貴集團增長及發展的貢獻，並激勵彼等進一步推動貴集團的發展。

為了落實該計劃，Tianjin Mingji Partnership (limited Partnership)及Tianjin Jinggu Technology Partnership (limited Partnership)被指定為股份激勵平台，以持有貴公司若干股東特別獎勵予合資格參與者作為最終實益擁有人所貢獻的股份。貴集團對股權激勵平台並無控制權。

分別於2020年12月10日、2021年12月13日及2024年6月4日，貴公司通過計劃的僱員持股平台向合格參與者授出了13,900,000股、2,860,000股及4,071,700股股份。不同參與者的認購價格不同。計劃股份在授出日的公允價值分別為每股人民幣2.01元、每股人民幣3.23元及每股人民幣8.36元，

附錄一

會計師報告

該價值依據標的普通股交易價格，並參考投資條款中規定的優先權對公允價值的影響，進行調整後確定。授出股份的公允價值與認購價格之間的差額，已計入權益中以股份為基礎的付款儲備，與其相應的「以股份為基礎的付款開支」已確認計入損益。

該計劃的僱員持股平台持有的股份將根據一項條件(上市條件及五年服務條件)歸屬或將立即歸屬。因此，服務條件被納入預期歸屬權益工具數量的假設中。歸屬期將由管理層審閱及釐定，相關開支會於歸屬期內系統確認。

授出股份的公允價值採用混合方法確定，即參考公司近期股票交易價格或預期回報法，將股權價值分配至不同類別的權益。

預期波幅(%)	45.14-48.74
無風險利率(%)	1.59-2.89

已授出股份數目變動如下：

	於2023年12月31日	於2024年12月31日	於2025年12月31日
	股份數目	股份數目	股份數目
於1月1日尚未償還	2,860,000	2,860,000	6,931,700
年內授出	—	4,071,700	—
於12月31日尚未償還	<u>2,860,000</u>	<u>6,931,700</u>	<u>6,931,700</u>

相關期間內確認的以股份為基礎的付款開支如下：

	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
以股份為基礎的付款開支	732	3,020	4,710

32. 儲備

貴集團

貴集團儲備金金額及其在相關期間內的變動情況，已在本會計師報告第8至10頁的綜合權益變動表中列示。

資本儲備

資本儲備代表股東總投資額超出認購股本金額及因改制為股份有限公司而應付金額的部分，並扣除已轉為股本的金額。

附錄一

會計師報告

以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指授予僱員的以股份為基礎的付款。

法定儲備

根據相關中國公司法律法規及 貴公司組織章程細則， 貴公司須根據中國會計準則，將其編製的法定財務報表所呈報的除稅後溢利的10%撥入法定盈餘儲備。

其他儲備

貴集團的其他儲備指按規定享有特別權利的權益股份的賬面值。

貴公司

貴公司儲備金金額及其在相關期間內的變動情況列示如下：

	實繳／股本 人民幣千元	股本儲備 人民幣千元	以股份為	法定	其他儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
			基礎的付 款儲備 人民幣千元	公積金儲備 人民幣千元			
於2023年1月1日	150,509	118,091	14,784	5,628	(142,000)	95,854	242,866
年內溢利及其他綜合	—	—	—	—	—	70,383	70,383
全面收入	—	—	—	—	—	—	—
股東出資(附註30)	12,413	67,587	—	—	—	—	80,000
轉型為股份有限公司	—	56,263	—	(5,067)	—	(51,196)	—
發行新股及確認贖回負債(附註28)	—	—	—	—	(80,000)	—	(80,000)
自保留溢利轉撥	—	—	—	7,038	—	(7,038)	—
以股份為基礎的付款安排(附註31)	—	—	732	—	—	—	732
於2023年12月31日	<u>162,922</u>	<u>241,941</u>	<u>15,516</u>	<u>7,599</u>	<u>(222,000)</u>	<u>108,003</u>	<u>313,981</u>

	股本 人民幣千元	股本儲備 人民幣千元	以股份為	法定	其他儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
			基礎的 付款儲備 人民幣千元	公積金儲備 人民幣千元			
於2024年1月1日	162,922	241,941	15,516	7,599	(222,000)	108,003	313,981
年內溢利及其他全面收入	—	—	—	—	—	56,353	56,353
自保留溢利轉撥	—	—	—	5,635	—	(5,635)	—
以股份為基礎的付款安排(附註31)	—	—	3,020	—	—	—	3,020
股息(附註13)	—	—	—	—	—	(40,001)	(40,001)
於2024年12月31日	<u>162,922</u>	<u>241,941</u>	<u>18,536</u>	<u>13,234</u>	<u>(222,000)</u>	<u>118,720</u>	<u>333,353</u>

附錄一

會計師報告

	以股份為						總計
	股本	股本儲備	基礎的 付款儲備	法定 公積金儲備	其他儲備	保留溢利	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	162,922	241,941	18,536	13,234	(222,000)	118,720	333,353
年內溢利及其他全面收入	—	—	—	—	—	67,386	67,386
股東出資(附註30)	3,372	76,628	—	—	—	—	80,000
向股東進行的股本回購	(15,383)	(82,617)	—	—	98,000	—	—
終止贖回負債	—	30,032	—	—	124,000	—	154,032
自保留溢利轉撥	—	—	—	6,739	—	(6,739)	—
以股份為基礎的付款安排(附註31)	—	—	4,710	—	—	—	4,710
於2025年12月31日	<u>150,911</u>	<u>265,984</u>	<u>23,246</u>	<u>19,973</u>	<u>—</u>	<u>179,367</u>	<u>639,481</u>

33. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

在截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團因建築物租賃安排分別確認了人民幣2,231,000元及人民幣2,231,000元、人民幣8,920,000元及人民幣8,920,000元，以及人民幣2,440,000元及人民幣2,440,000元的使用權資產及租賃負債非現金增加額。

(b) 融資活動產生的負債的變動

	應付			
	計息銀行借貸	贖回負債	關聯方款項	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	89,664	153,342	—	28,074
新租賃	—	—	—	2,231
融資現金流量產生的變動	142,840	80,000	—	(10,093)
租賃終止	—	—	—	(256)
利息支出	6,240	16,736	—	918
於2023年12月31日	<u>238,744</u>	<u>250,078</u>	<u>—</u>	<u>20,874</u>
於2024年1月1日	238,744	250,078	—	20,874
新租賃	—	—	—	8,920
融資現金流量產生的變動	192,709	—	20,000	(11,703)
租賃終止	—	—	—	(144)
利息支出	10,020	8,842	—	787
於2024年12月31日	<u>441,473</u>	<u>258,920</u>	<u>20,000</u>	<u>18,734</u>

附錄一

會計師報告

	應付			
	計息銀行借貸	贖回負債	關聯方款項	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	441,473	258,920	20,000	18,734
新租賃.....	—	—	—	2,440
融資現金流量產生的變動.....	396,402	(111,775)	(20,000)	(10,313)
贖回負債終止.....	—	(154,032)	—	—
租賃終止	—	—	—	(166)
利息開支	17,964	6,887	—	677
於2025年12月31日	<u>855,839</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>11,372</u>

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	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
經營活動內	1,877	1,711	2,071
融資活動內	<u>10,093</u>	<u>11,703</u>	<u>10,313</u>

34. 或然負債

於各相關期間末，貴集團並無對貴集團財務狀況或經營產生重大影響的或有負債或擔保。

35. 資產抵押

貴集團用於計息銀行貸款的抵押資產詳情載於歷史財務資料附註26。

36. 於附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資成本	63,734	83,734	108,946
被視為以股份為基礎的付款產生的 投資.....	1,678	2,528	3,800
總計.....	<u>65,412</u>	<u>86,262</u>	<u>112,746</u>

貴公司於本報告日期的附屬公司披露於歷史財務資料附註1。

附錄一

會計師報告

貴公司已向若干附屬公司僱員授予股份，以獎勵其為該等附屬公司提供的服務，詳情載於歷史財務資料附註31。授予該等僱員的相關以股份為基礎的報酬被視為 貴公司對該等附屬公司的出資並計入 貴公司於附屬公司的投資成本。

37. 承擔

於各相關期間末，貴集團並無合同承擔。

38. 關聯方交易

(a) 關聯方名稱及關係

名稱	關係
俞躍淵	最終股東
天津視訊科技有限公司	控股股東

(b) 關聯方交易

除歷史財務數據其他部分詳述的交易外，於相關期間，與關聯方進行的交易如下：

貴集團

附註	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
最終股東：			
新貸款.....	—	20,000	—
償還貸款.....	—	—	20,000

(c) 關聯方的未結清結餘：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付關聯方款項：			
非貿易性質：			
最終股東.....	—	20,000	—

該筆來自最終股東的貸款為無擔保且免息。

附錄一

會計師報告

(d) 貴集團主要管理人員的薪酬：

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
薪金、津貼及實物福利	4,347	5,320	6,239
以股份為基礎的付款開支	—	894	1,554
績效相關花紅	1,660	1,404	2,435
退休金計劃供款	254	323	417
總計	<u>6,261</u>	<u>7,941</u>	<u>10,645</u>

董事薪酬的進一步詳情載於歷史財務資料附註10。

(e) 與關聯方的其他交易

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司的最終股東及控股股東已就貴集團若干銀行貸款提供擔保，最高達人民幣238,744,000元、人民幣441,473,000元及人民幣855,839,000元，詳情披露於財務報表附註26。

39. 按類別劃分的金融工具

於各相關期間期末，各類金融工具的賬面值如下：

金融資產

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產：			
按公允價值計入損益的金融資產	20,000	—	—
按公允價值計入其他全面收益的金融資產：			
應收票據	26,157	3,018	20,969
按攤銷成本計量的金融資產：			
貿易應收款項及應收票據	174,771	159,337	566,305
計入預付款項及其他應收款項的金融資產	6,921	5,216	10,655
現金及現金等價物	246,496	70,258	342,080
受限制現金	1,570	3,808	167,105
總計	<u>429,758</u>	<u>238,619</u>	<u>1,086,145</u>
總計	<u>475,915</u>	<u>241,637</u>	<u>1,107,114</u>

附錄一

會計師報告

金融負債

	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
按攤銷成本計量的金融負債：			
貿易應付款項及應付票據.....	55,032	567,398	688,419
計入其他應付款項及應計費用的			
金融負債.....	2,153	21,291	3,665
計息銀行貸款.....	238,744	441,473	855,839
贖回負債.....	250,078	258,920	—
總計.....	<u>546,007</u>	<u>1,289,082</u>	<u>1,547,923</u>

40. 金融資產的轉讓

不會全數終止確認的已轉讓金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團向中國內地若干銀行分別貼現了若干賬面值為零、人民幣10,100,000元及人民幣14,038,480元的應收票據（「貼現票據」）。於2023年、2024年及2025年12月31日，貼現票據的期限為六至十二個月。按照中國票據法，倘中國的銀行違約，則貼現票據持有人有權向貴集團提出追討。董事認為，貴集團保留了貼現票據的重大風險及回報（包括與貼現票據相關的違約風險），據此，貴集團繼續確認已貼現票據的賬面值及相應銀行貸款。於貼現後，貴集團不再保留任何有關使用貼現票據的權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或質押該等票據。於2023年、2024年及2025年12月31日，因貼現票據而確認的銀行貸款賬面總值分別為零、人民幣10,100,000元及人民幣14,038,480元。

全數終止確認的已轉讓金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團分別向若干本地銀行貼現在中國內地持有的若干應收票據（「終止確認票據」），賬面值分別為人民幣5,674,518元、人民幣9,693,635元及人民幣1,608,150元。於2023年、2024年及2025年12月31日，終止確認票據的到期期限分別為6至12個月。由於該等應收票據由中國內地信譽良好且信用評級較高的銀行發行或擔保，貴公司董事認為，該等應收票據的主要風險為利率風險，因其產生的信用風險極低，貴集團及貴公司已將該等應收票據的幾乎所有風險轉移至相關銀行。貴集團對終止確認票據持續涉入所承擔的最大損失風險及回購該等終止確認票據的未貼現現金流，均等於其賬面值。董事認為，貴集團對該等終止確認票據持續涉入的公允價值並不重大。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團分別確認虧損人民幣93,129元、人民幣137,640元及人民幣7,880元。

41. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層已評估現金及現金等價物、受限制現金、貿易應收款項及應收票據、貿易應付款項及應付票據、計入預付款項及其他應收款項的金融資產、受限制現金、現金及現金等價物以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債、應付關聯方款項、計息銀行借款以及贖回負債的公允價值與其賬面價值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

貴集團由財務經理領導的財務部門負責制定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務經理直接向首席財務官及審計委員會匯報。於各報告日期，財務部門分析金融工具價值的變動並決定應用於估值的主要輸入數據。估值由首席財務官審核及批准。每年就中期及年度財務報告與審計委員會對估值程序及結果進行兩次討論。

金融資產及負債的公允價值按工具於自願交易雙方的現行交易(而非強逼或清盤銷售)中可交換的金額入賬。下列方法及假設乃用於估計公允價值：

銀行貸款非流動部分的公允價值採用具有類似條款、信用風險及剩餘到期時間的工具的現行利率，以將預期未來現金流量貼現的方式計算。

由中國內地商業銀行發行的理財產品，其公允價值乃參考相關商業銀行提供的報價進行估算，此過程需董事估算預期收益率及貼現率。

應收款項及應收票據的公允價值採用具有類似條款、信用風險及剩餘到期時間的工具的現行利率，以將預期未來現金流量貼現的方式計算。

附錄一

會計師報告

公允價值層級

下表說明 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

以公允價值計量的資產：

於2023年12月31日

	公允價值計量			總計
	活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入值 (第二層級)	重大不可觀察 輸入值 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的				
金融資產：.....	20,000	—	—	20,000
應收票據	—	26,157	—	26,157
總計.....	<u>20,000</u>	<u>26,157</u>	<u>—</u>	<u>46,157</u>

於2024年12月31日

	公允價值計量			總計
	活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入值 (第二層級)	重大不可觀察 輸入值 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收票據	<u>—</u>	<u>3,018</u>	<u>—</u>	<u>3,018</u>

於2025年12月31日

	公允價值計量			總計
	活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入值 (第二層級)	重大不可觀察 輸入值 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收票據	<u>—</u>	<u>20,969</u>	<u>—</u>	<u>20,969</u>

42. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括計息銀行借款以及現金及現金等價物。該等金融工具的主要目的是為 貴集團的運營籌集資金。 貴集團擁有其他各類運營直接產生的金融資產及負債，例如貿易應收款項及貿易應付款項。

附錄一

會計師報告

貴集團金融工具所產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審議並議定管理各項風險的政策，有關內容概述如下。

(a) 利率風險

貴集團面臨的市場利率變動風險主要與 貴集團的浮息長期債務有關。

貴集團定期審閱並監控浮動利率借款，以管理利率風險。 貴集團的計息銀行貸款、現金及現金等價物均按攤銷成本列賬，並不定期價值重估。浮息利息收入及開支將於賺取／產生時在損益入賬／扣除。

倘市場利率上升／下降一個百分點，而其他所有變量保持不變，則截至2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團綜合前利潤將減少／增加約人民幣1,480,000元、人民幣2,613,000元及人民幣4,843,000元。上述敏感度分析假設市場利率變動已於年末發生並已應用於該等金融工具所承擔於該日期存在的利率風險。

(b) 外幣風險

於相關期間， 貴集團存在交易性貨幣風險敞口。該風險主要源於 貴集團持有的美元、新加坡元及港元。外幣風險對應的風險敞口金額並不重大。

(c) 信貸風險

貴集團僅與經認可的、信譽良好的第三方進行交易。按照 貴集團的政策，需對所有要求採用信用方式進行交易的客戶進行信用審核。此外， 貴集團對應收款項結餘進行持續監控，以確保 貴集團不致面臨重大壞賬風險。對於未採用相關經營單位的功能貨幣計值的交易，除非信用控制主管特別批准，否則 貴集團不提供信用交易條件。

最高風險及年末階段

下表載列於各相關期間末根據 貴集團信貸政策(主要基於逾期資料，除非無需花費過多成本或精力可取得其他數據，則作別論)的信貸質素及最高信貸風險以及年末階段分類。

呈列金額為金融資產賬面總值以及財務擔保合同的信貸風險敞口。

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

	12個月預期	全期預期信貸虧損			總計
	信貸虧損	第2級	第3級	簡單方法	
	第1級	第2級	第3級	簡單方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	202,908	202,908
計入預付款項及其他應收款項的金融資產					
— 正常**	6,921	—	—	—	6,921
— 存疑**	—	—	10,000	—	10,000
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	246,496	—	—	—	246,496
受限制現金					
— 尚未逾期	1,570	—	—	—	1,570
	<u>254,987</u>	<u>—</u>	<u>10,000</u>	<u>202,908</u>	<u>467,895</u>

於2024年12月31日

	12個月預期	全期預期信貸虧損			總計
	信貸虧損	第2級	第3級	簡單方法	
	第1級	第2級	第3級	簡單方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	165,631	165,631
計入預付款項及其他應收款項的金融資產					
— 正常**	5,216	—	—	—	5,216
— 存疑**	—	—	10,000	—	10,000
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	70,258	—	—	—	70,258
受限制現金					
— 尚未逾期	3,808	—	—	—	3,808
	<u>79,282</u>	<u>—</u>	<u>10,000</u>	<u>165,631</u>	<u>254,913</u>

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		
	第1級	第2級	第3級	簡單方法	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收 票據*.....	—	—	—	599,104	599,104
計入預付款項及其他應收款項 的金融資產					
— 正常**	10,655	—	—	—	10,655
— 存疑**	—	—	10,000	—	10,000
現金及現金等價物					
— 尚未逾期.....	342,080	—	—	—	342,080
受限制現金					
— 尚未逾期.....	167,105	—	—	—	167,105
	<u>519,840</u>	<u>—</u>	<u>10,000</u>	<u>599,104</u>	<u>1,128,944</u>

* 對於 貴集團採用減值簡化方法的貿易應收款項，基於撥備矩陣的資料於歷史財務資料附註19披露。

** 計入預付款項及其他應收款的金融資產的信用質素於其未逾期且沒有任何數據表明該金融資產自初始確認以來信用風險顯著增加時，被視為「正常」。否則金融資產的信用質素被視為「存疑」。

有關 貴集團面臨的貿易應收款項產生的信貸風險的進一步量化數據於歷史財務資料附註19披露。

(d) 流動資金風險

貴集團使用經常性流動資金計劃工具監察資金短缺的風險。該工具考慮其金融工具及金融資產(如貿易應收款項)以及來自經營業務的預計現金流量的到期日。

於各相關期間期末，貴集團根據已訂約但未貼現付款的金融負債到期情況如下：

	於2023年12月31日			
	1年內	1至2年	2至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	55,032	—	—	55,032
計入其他應付款項及應計費用的金 融負債	2,153	—	—	2,153
計息銀行貸款.....	246,604	—	—	246,604
贖回負債	250,078	—	—	250,078
租賃負債	7,726	6,444	7,581	21,751
總計.....	<u>561,593</u>	<u>6,444</u>	<u>7,581</u>	<u>575,618</u>

附錄一

會計師報告

於各相關期間期末，貴集團根據已訂約但未貼現付款的金融負債到期情況如下：(續)

	於2024年12月31日			
	1年內	1至2年	2至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	567,398	—	—	567,398
計入其他應付款項及應計費用的金 融負債.....	21,291	—	—	21,291
計息銀行貸款.....	415,586	40,502	—	456,088
贖回負債.....	258,920	—	—	258,920
租賃負債.....	9,497	9,269	755	19,521
總計.....	<u>1,272,692</u>	<u>49,771</u>	<u>755</u>	<u>1,323,218</u>
	於2025年12月31日			
	1年內	1至2年	2至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	688,419	—	—	688,419
計入其他應付款項及應計費用的金 融負債.....	3,665	—	—	3,665
計息銀行貸款.....	829,246	28,040	—	857,286
租賃負債.....	11,539	1,893	220	13,652
總計.....	<u>1,532,869</u>	<u>29,933</u>	<u>220</u>	<u>1,563,022</u>

(e) 資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障貴集團持續經營的能力，並維持健康的資本比率以支持我們的業務發展及實現股東價值最大化。

貴集團根據經濟情況的變動及相關資產的風險特徵管理我們的資本結構並對其作出調整。為維持或調整資本結構，貴集團可能會調整對股東的股息派付、向股東退還資本或發行新股。貴集團並不受任何外界施加的資本要求所限。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，概無對管理資本的目標、政策或程序作出任何變動。

貴集團採用資產負債比率(淨負債除以總權益加淨負債)監控資本狀況。淨負債包括計息銀行貸款、應付稅項、貿易應付款項及應付票據、租賃負債、贖回負債、遞延收入以及其他應付款項及應計費用，扣除現金及現金等價物。

附錄一

會計師報告

於報告期末，資本負債比率如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行貸款.....	238,744	441,473	855,839
應付稅項.....	2,117	2,674	3,658
貿易應付款項及應付票據.....	55,032	567,398	688,419
其他應付款項及應計費用.....	80,435	95,120	133,502
遞延收入.....	5,500	3,153	2,409
租賃負債.....	20,874	18,734	11,372
贖回負債.....	250,078	258,920	—
減：現金及現金等價物.....	(246,496)	(70,258)	(342,080)
淨負債.....	406,284	1,317,214	1,353,119
權益總額.....	348,140	376,538	734,666
資本及淨負債.....	<u>754,424</u>	<u>1,693,752</u>	<u>2,087,785</u>
負債比率.....	53.85%	77.77%	64.81%

43. 相關期間及截至2025年9月30日止九個月的事件

於2026年2月2日，一名供應商就不超過人民幣83,720,000元的合同付款賠償起訴 貴集團。 貴集團已確認截至2025年12月31日財務報表中的貿易應付款項。

44. 後續財務報表

貴公司、 貴集團或 貴集團現時旗下任何公司概無編製於2025年12月31日後任何期間的經審核財務報表。