

以下第I-1至I-69頁為本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本文件。

致珠海寶豐堂半導體股份有限公司列位董事及招商證券(香港)有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

我們就載於第I-3頁至I-69頁的珠海寶豐堂半導體股份有限公司(於2023年1月前稱為珠海寶豐堂電子科技有限公司)(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料出具報告，其中包括 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表、貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況表以及 貴集團於截至2025年12月31日止三個年度各年(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-3至I-69頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，乃編製以供載入 貴公司日期為[•]有關 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為屬必需的內部控制負責，以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。

申報會計師的責任

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

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1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，以設計於各種情況下均屬適

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。我們的工作亦包括評價 貴公司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呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載的編製基準，真實而公允地反映 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 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

就聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例下事項出具的報告

調整

於編製歷史財務資料時，並無對第I-[3]頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註15，當中載有 貴公司就往績記錄期間宣派及派付股息的資料。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

[日期]

貴集團的歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料乃依據 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表(「**相關財務報表**」)編製，相關財務報表已根據符合國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製，並由我們根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則審核。

歷史財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，除另有指明外，所有金額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入表

		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
收入	5	138,531	149,710	176,041
銷售成本		(64,699)	(74,919)	(77,543)
毛利		73,832	74,791	98,498
其他收入	7	698	579	3,694
金融資產的減值虧損(包括減值虧損或減值收益的撥回)及其他項目	9	(12)	(333)	(2,652)
其他收益及虧損	10	(66)	675	(638)
[編纂]		—	—	[編纂]
分銷及銷售開支		(8,977)	(8,746)	(10,341)
行政開支		(13,390)	(11,743)	(18,779)
研發開支		(10,070)	(10,453)	(11,983)
其他開支	8	(10)	(1)	(566)
財務成本	11	(258)	(245)	(640)
除稅前溢利		41,747	44,524	41,949
所得稅開支	13	(4,967)	(5,281)	(4,621)
年內溢利	12	36,780	39,243	37,328
其他全面開支				
可能重新分類至損益的項目：				
換算海外業務的匯兌差額		—	—	(26)
年內全面收入總額		36,780	39,243	37,302
每股盈利				
— 基本及攤薄(人民幣元)	16	<u>0.88</u>	<u>0.92</u>	<u>0.81</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業及設備	17	7,179	6,936	17,311
使用權資產	18	5,725	18,238	29,881
無形資產	19	211	185	473
其他應收款項	22	1,435	168	168
遞延稅項資產	20	2,684	3,124	4,408
收購物業及設備已付按金		—	—	5,921
		<u>17,234</u>	<u>28,651</u>	<u>58,162</u>
流動資產				
存貨	21	59,260	49,161	60,721
貿易及其他應收款項	22	25,265	61,314	83,936
合約資產	24	3,842	2,269	2,685
應收關聯方款項	25A	39,166	51,110	—
按公允價值計入其他全面收入(「按公允價值計入其他全面收入」)的應收票據	23	622	3,735	3,756
現金及現金等價物	26	19,791	17,011	110,082
		<u>147,946</u>	<u>184,600</u>	<u>261,180</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	27	12,333	21,567	29,150
應付稅項		3,499	8,748	5,666
銀行借款	28	—	5,626	17,597
租賃負債	29	1,458	1,635	1,857
撥備	31	2,420	2,901	3,887
合約負債	30	20,082	7,889	6,771
		<u>39,792</u>	<u>48,366</u>	<u>64,928</u>
流動資產淨值		<u>108,154</u>	<u>136,234</u>	<u>196,252</u>
資產總值減流動負債		<u>125,388</u>	<u>164,885</u>	<u>254,414</u>
非流動負債				
租賃負債	29	4,467	3,013	1,750
遞延收入	32	—	—	1,929
		<u>4,467</u>	<u>3,013</u>	<u>3,679</u>
資產淨值		<u>120,921</u>	<u>161,872</u>	<u>250,735</u>
資本及儲備				
股本	33	42,796	42,796	49,380
儲備		78,125	119,076	201,355
權益總額		<u>120,921</u>	<u>161,872</u>	<u>250,735</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業及設備	17	7,179	6,936	17,311
使用權資產	18	5,725	18,238	16,350
無形資產	19	211	185	473
其他應收款項	22	1,435	168	168
遞延稅項資產	20	2,684	3,124	4,392
於附屬公司之投資	42	—	—	48,743
收購物業及設備已付按金		—	—	299
		<u>17,234</u>	<u>28,651</u>	<u>87,736</u>
流動資產				
存貨	21	59,260	49,161	60,666
貿易及其他應收款項	22	25,265	61,314	79,172
合約資產	24	3,842	2,269	2,685
應收關聯方款項	25A	39,166	51,110	—
應收一家附屬公司款項	25B	—	—	13,220
按公允價值計入其他全面收入 的應收票據	23	622	3,735	3,756
現金及現金等價物	26	19,791	17,011	69,264
		<u>147,946</u>	<u>184,600</u>	<u>228,763</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	27	12,333	21,567	28,658
應付稅項		3,499	8,748	5,499
銀行借款	28	—	5,626	17,597
租賃負債	29	1,458	1,635	1,685
撥備	31	2,420	2,901	3,887
合約負債	30	20,082	7,889	6,771
		<u>39,792</u>	<u>48,366</u>	<u>64,097</u>
流動資產淨值		<u>108,154</u>	<u>136,234</u>	<u>164,666</u>
資產總值減流動負債		<u>125,388</u>	<u>164,885</u>	<u>252,402</u>
非流動負債				
租賃負債	29	4,467	3,013	1,328
遞延收入	32	—	—	1,929
		<u>4,467</u>	<u>3,013</u>	<u>3,257</u>
資產淨值		<u>120,921</u>	<u>161,872</u>	<u>249,145</u>
資本及儲備				
股本	33	42,796	42,796	49,380
儲備	42	78,125	119,076	199,765
權益總額		<u>120,921</u>	<u>161,872</u>	<u>249,145</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	以股份為 基礎的									
	實繳資本	股本	股份溢價	換算儲備	資本儲備	其他儲備	付款儲備	法定儲備	保留盈利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	16,259	—	—	—	656	1,841	—	9,979	49,372	78,107
年內溢利及全面收入總額	—	—	—	—	—	—	—	—	36,780	36,780
轉為股份有限公司(附註33)	(16,259)	40,000	26,762	—	(656)	—	—	(9,979)	(39,868)	—
資本出資(附註33)	—	2,796	1,957	—	—	—	—	—	—	4,753
確認以權益結算以股份為										
基礎的付款(附註39)	—	—	—	—	—	—	1,281	—	—	1,281
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	—	—	—	4,342	(4,342)	—
於2023年12月31日	—	42,796	28,719	—	—	1,841	1,281	4,342	41,942	120,921
年內溢利及全面收入總額	—	—	—	—	—	—	—	—	39,243	39,243
確認以權益結算以股份為										
基礎的付款(附註39)	—	—	—	—	—	—	1,708	—	—	1,708
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	—	—	—	3,924	(3,924)	—
於2024年12月31日	—	42,796	28,719	—	—	1,841	2,989	8,266	77,261	161,872
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	37,328	37,328
年內其他全面開支	—	—	—	(26)	—	—	—	—	—	(26)
年內(虧損)溢利及全面(開支)										
收入總額	—	—	—	(26)	—	—	—	—	37,328	37,302
資本出資(附註33)	—	6,584	93,416	—	—	—	—	—	—	100,000
已宣派股息(附註15)	—	—	—	—	—	—	—	—	(50,000)	(50,000)
確認以權益結算以股份為										
基礎的付款(附註39)	—	—	—	—	—	—	1,561	—	—	1,561
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	—	—	—	3,571	(3,571)	—
於2025年12月31日	—	49,380	122,135	(26)	—	1,841	4,550	11,837	61,018	250,735

附註：

- (i) 其他儲備指根據珠海寶豐堂機械設備有限公司與 貴公司於2021年10月18日訂立的協議，豁免珠海寶豐堂機械設備有限公司的應付款項人民幣1,841,000元而產生的視作出資款人民幣1,841,000元。該公司由 貴公司經理及控股股東之一趙芝強先生(「趙先生」)的配偶羅素珍女士全資擁有；及
- (ii) 一般而言，根據中華人民共和國(「中國」)公司法及 貴公司組織章程細則，須按適用於在中國成立的實體相關會計原則及財務規例計算的除稅後溢利，至少提取10%轉入法定儲備，直至該儲備餘額達註冊資本的50%。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	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
營運活動			
除稅前溢利	41,747	44,524	41,949
以下各項經調整：			
財務成本	258	245	640
利息收入	(116)	(135)	(215)
物業及設備折舊	1,227	1,358	1,019
使用權資產折舊	1,510	1,625	1,888
無形資產攤銷	26	26	35
金融資產的減值虧損(包括減值虧損或減值收 益的撥回)及其他項目	12	333	2,652
存貨撇減	1,175	1,314	2,320
物業及設備撇銷虧損	115	2	73
按公允價值計入損益(「按公允價值計入 損益」)的金融資產公允價值收益	—	—	(175)
以股份為基礎的付款開支	1,281	1,708	1,561
外匯(收益)虧損淨額	(150)	(284)	362
	<u>47,085</u>	<u>50,716</u>	<u>52,109</u>
營運資金變動前經營現金流量			
撥備(減少)增加	(325)	481	986
合約負債減少	(7,825)	(12,193)	(1,118)
貿易及其他應付款項(減少)增加	(101)	9,234	9,976
遞延收入增加	—	—	1,929
存貨(增加)減少	(1,509)	8,087	(13,891)
合約資產(增加)減少	(3,039)	1,589	(547)
按公允價值計入其他全面收入的 應收票據減少(增加)	91	(3,113)	(21)
應收關聯方款項(增加)減少	(20,714)	(16,499)	46,276
貿易及其他應收款項減少(增加)	1,597	(35,089)	(20,506)
	<u>15,260</u>	<u>3,213</u>	<u>75,193</u>
經營所得現金	15,260	3,213	75,193
已收利息	116	135	215
已付所得稅	(4,892)	(472)	(8,987)
	<u>10,484</u>	<u>2,876</u>	<u>66,421</u>

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			
購買物業及設備.....	(380)	(419)	(16,066)
購買租賃土地.....	—	(13,953)	(12,937)
購買無形資產.....	—	—	(323)
購買按公允價值計入損益的金融資產.....	—	—	(100,000)
出售按公允價值計入損益的金融資產 所得款項.....	—	—	100,175
投資活動所用現金淨額	(380)	(14,372)	(29,151)
融資活動			
支付租賃負債.....	(1,594)	(1,655)	(1,776)
支付應計發行成本.....	—	—	(3,704)
已付利息.....	(19)	(52)	(499)
已付股息.....	—	—	(50,000)
新籌集銀行借款.....	8,410	5,626	27,597
償還銀行借款.....	(8,410)	—	(15,626)
資本出資.....	—	4,753	100,000
融資活動(所用)所得現金淨額	(1,613)	8,672	55,992
現金及現金等價物增加(減少)淨額	8,491	(2,824)	93,262
年初現金及現金等價物.....	11,260	19,791	17,011
外匯匯率變動的影響.....	40	44	(191)
年末現金及現金等價物	19,791	17,011	110,082

歷史財務資料附註

1. 一般資料及歷史財務資料的編製基準

珠海寶豐堂半導體股份有限公司(「貴公司」)於2006年在中國註冊成立為有限責任公司。於2023年1月20日，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。貴公司註冊辦事處地址及主要營業地點披露於文件「公司資料」一節。其最終控股股東為趙先生。

貴公司主要從事用於半導體及印刷電路板製造的等離子處理設備(統稱為「設備」)的研發製造，亦從事零部件及配件的銷售，並向客戶提供維修及維護服務。

歷史財務資料乃根據符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則審計準則的會計政策編製。

歷史財務資料以人民幣列報，人民幣亦為貴公司功能貨幣。

貴公司截至2023年及2024年12月31日止年度各年的法定財務報表乃根據企業會計準則編製，並分別由中國註冊會計師事務所於2023年由珠海華旗會計師事務所有限公司及2024年由深圳蘭祥會計師事務所(普通合夥)審計。貴公司並無就截至2025年12月31日止年度編製經審核法定財務報表，乃由於貴公司管理層直至報告日期並無安排對貴公司進行法定審核。

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

就編製及呈列往績記錄期間的歷史財務資料而言，貴集團於整個往績記錄期間已一致應用符合頒佈並於2025年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則會計準則的會計政策。

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

於本報告日期，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如下：

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)	金融工具分類及計量修訂 ²
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)	涉及依賴自然的電力合約 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資企業之間的資產出售或注資 ¹
國際財務報告準則會計準則(修訂本)	國際財務報告準則會計準則的年度改進—第11冊 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表中的列報及披露 ³
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 ³

¹ 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

² 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

³ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除下文所述新訂國際財務報告準則會計準則外，貴公司董事預期，於可預見將來，國際財務報告準則會計準則的所有其他修訂的應用將不會對貴集團綜合財務報表構成重大影響。

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露規定財務報表的呈列及披露要求，並將取代國際會計準則第1號財務報表列報。該項新訂國際財務報告準則會計準則在繼承國際會計準則第1號多項要求的同時，引入在損益表中列報特定類別及已界定的小計項目的新規定，並要求在財務報表附註中披露由管理層定義的業績指標(MPM)，並改進將在財務報表中披露的資料的匯總及分類。此外，國際會計準則第1號的部分段落已移至國際會計準則第8號會計政策、會計估計變更及差錯(其名稱將於國際財務報告準則第18號生效後更改為財務報表編製基準)及國際財務報告準則第7號。同時，亦對國際會計準則第7號現金流量表及國際會計準則第33號每股盈利作出輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂本將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前採納。國際財務報告準則第18號要求追溯應用並附有特定過渡條文。預期應用新準則不會對貴集團於確認及計量方面的財務表現及狀況造成重大影響。然而，預期其將影響綜合損益表的結構及呈列。

3. 重大會計政策資料

歷史財務資料已根據所載符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。就編製歷史財務資料而言，倘有關資料合理預期會影響主要用戶作出的

決定，則有關資料被視為重大。此外，歷史財務資料包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定的適用披露事項。

綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司及其附屬公司的財務報表。當 貴公司符合以下條件時，其對投資對象具有控制權：

- 對投資對象擁有權力；
- 因參與投資對象的事務而承擔可變回報風險或擁有可變回報權利；及
- 有能力利用其權力影響所獲回報。

倘有事實及情況表明上述三項條件中的一項或以上出現變動， 貴集團會重新評估其是否仍控制投資對象。

附屬公司於 貴集團取得附屬公司控制權時開始綜合入賬，並於 貴集團失去附屬公司控制權時終止綜合入賬。具體而言，年內收購或出售附屬公司的收入及開支自 貴集團取得控制權當日起計入綜合損益及其他全面收入表，直至 貴集團不再控制該附屬公司當日為止。

與 貴集團成員公司間交易有關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合賬目時全數對銷。

於附屬公司之投資

於附屬公司之投資乃按成本減任何已識別減值虧損於 貴公司財務狀況表列賬。

客戶合約收入

有關 貴集團與客戶合約收入有關的會計政策的資料載於附註5、24及30。

租賃

貴集團於合約開始生效時根據國際財務報告準則第16號項下的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。除非合約條款及條件後續變更，否則有關合約不會重新評估。

貴集團作為承租人

將代價分配至合約組成部分

就包含租賃組成部分以及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合約而言，貴集團根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的合計獨立價格基準將合約代價分配至各項租賃組成部分。

非租賃組成部分須與租賃組成部分獨立，並應用其他適用準則進行會計處理。

短期租賃

貴集團對自開始日期起計之租期為12個月或以下並且不包括購買選擇權之員工宿舍應用短期租賃確認豁免。短期租賃之租賃款項乃於租期內按直線法基準確認為開支。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；及
- 於開始日期或之前支付的任何租賃款項。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量。

使用權資產於租期內以直線法折舊。

貴集團於綜合財務狀況表中將使用權資產呈列為單獨項目。

可退還租賃按金

已付可退還租賃按金乃根據國際財務報告準則第9號入賬，並按公允價值進行初始計量。初始確認時對公允價值的調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，則貴集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。

租賃付款包括固定付款。

於開始日期後，租賃負債通過利息增加及租賃付款作出調整。

貴集團於綜合財務狀況表中將租賃負債呈列為單獨項目。

外幣

於編製實體的綜合財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣(外幣)所進行的交易乃按交易日期的現行匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目乃按該日的現行匯率重新換算。按歷史成本列賬以外幣計值的非貨幣項目不予重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生之匯兌差額乃於其產生之期間於損益確認。

就呈列綜合財務報表而言，貴集團業務的資產及負債按各報告期末的現行匯率換算為貴集團的呈列貨幣(即人民幣)。收入及開支項目按該期間的平均匯率換算，除非該期間匯率大幅波動，在此情況下，則採用交易日的匯率。所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收入確認，並於權益中換算儲備項下累計。

於出售海外業務(即出售貴集團於海外業務的全部權益，或涉及失去對包括海外業務的附屬公司的控制權的出售時，貴公司擁有人應佔該業務於權益累計的所有匯兌差額重新分類至損益。

借款成本

所有借款成本於其產生期間於損益確認。

政府補助

在合理地保證貴集團會遵守政府補助的附帶條件以及將會得到補助後，方會確認政府補助。

政府補助按系統基準於貴集團將擬用補助補償的相關成本確認為開支的期間在損益內確認。

具體而言，主要條件為貴集團應購買、建造或以其他方式收購非流動資產的政府補助於綜合財務狀況表確認為遞延收入，並於相關資產的可使用年期內按系統及合理基準轉撥至損益。

可收取作為已產生開支或虧損的補償或以向 貴集團提供即時財務資助(並無日後相關成本)為目的的收入相關政府補助，於可收取期間於損益確認。與補償費用有關的政府補助從相關費用中扣除，其他補助在「其他收入」項下列示。

僱員福利

退休福利成本

就中國國家管理的退休計劃而言，向界定供款退休福利計劃作出的供款，於僱員提供服務而獲得供款權利時確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利在僱員提供服務時按預期支付的福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非另有國際財務報告準則會計準則要求或允許將有關福利包括在資產成本中，則作別論。

在扣除任何已支付的金額後，就累計予僱員的福利(例如工資及薪金)確認負債。

以股份為基礎的付款

以權益結算以股份為基礎的付款交易

授予僱員的股份／購股權

向僱員作出的以權益結算以股份為基礎的付款按授出日期權益工具的公允價值計量。

在不考慮所有非市場歸屬條件的情況下，於授出日期釐定的以權益結算以股份為基礎的付款的公允價值根據 貴集團對最終將歸屬的權益工具的估計於歸屬期內以直線法支銷，並於權益作出相應增加(以股份為基礎的付款儲備)。於各報告期末， 貴集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估修訂其對預期歸屬的權益工具數目的估計。修訂原估計的影響(如有)於損益確認，以使累計開支反映經修訂的估計，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。

當購股權獲行使時，則先前於以股份為基礎的付款儲備確認的金額將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期仍未獲行使，則先前於以股份為基礎的付款儲備確認的金額將繼續於以股份為基礎的付款儲備持有。

當授出的股份歸屬時，先前於以股份為基礎的付款儲備中確認的金額將轉撥至股份溢價。

授予非僱員的股份

由於接受服務的公允價值無法可靠估計，與僱員以外各方進行的以權益結算以股份為基礎的付款交易按所授予權益工具的公允價值計量，於對方提供服務的日期計量。所收取服務的公允價值確認為開支（除非該等服務合資格確認為資產）。

稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支的總和。

現時應付的稅項乃按年內應課稅利潤計算。應課稅利潤有別於除稅前溢利，乃由於在其他年度的應課稅或可扣稅收入或開支以及毋須課稅或不可扣稅項目所致。貴集團的即期稅項負債乃按於報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃按資產及負債在歷史財務資料的賬面值與計算應課稅利潤所用的相應稅基之間的暫時性差額確認。遞延稅項負債一般乃就所有應課稅暫時性差額確認。遞延稅項資產一般於可能有應課稅利潤可用以抵扣所有可扣稅暫時性差額時將該等可扣稅暫時性差額予以確認。倘暫時性差額乃因首次確認一項既不影響應課稅利潤亦不影響會計利潤的交易中的資產及負債而產生，而在交易時不會產生相等的應課稅及可扣稅暫時性差額，則不予確認有關遞延稅項資產及負債。

遞延稅項資產的賬面值乃於各報告期末檢討，並於不再可能有足夠應課稅利潤可收回全部或部分資產時作出調減。

遞延稅項資產及負債乃按於報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法），按於結清負債或變現資產期間預期適用的稅率予以計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映貴集團於報告期末預期遵循以收回或結清其資產及負債賬面值的方式產生之稅務後果。

為計量貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，貴集團首先釐定稅務扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅務扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言，貴集團就租賃負債及相關資產分別應用國際會計準則第12號*所得稅*規定。貴集團將確認與租賃負債有關的遞延稅項資產（倘應課稅利潤很可能被用作抵銷且可扣稅暫時性差額可被動用時）及就所有應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債。

附錄一

會計師報告

當有法定可執行權利將即期稅項資產抵銷即期稅項負債時，以及當它們與同一稅務機關對同一應課稅實體徵收的所得稅有關時，遞延稅項資產及負債均予以抵銷。

即期及遞延稅項於損益內確認。

物業及設備

持作生產貨品及提供服務或行政用途的物業及設備為有形資產(下文所述在建工程除外)。物業及設備按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

持作生產、供應或行政用途的在建工程按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括使資產達到能夠按管理層擬定的方式運營所需的位置和條件的直接應佔的任何成本。該等資產按與其他物業資產相同的基準於資產可作擬定用途時開始折舊。

折舊乃於估計可使用年期內撇銷資產(在建工程除外)成本減剩餘價值以直線法確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討，而任何估計變動的影響按未來適用法列賬。

物業及設備項目於出售或預期持續使用資產不會帶來未來經濟利益時終止確認。出售或棄用物業及設備項目產生的任何收益或虧損乃按出售所得款項與資產賬面值間的差額計算，並於損益內確認。

無形資產

單獨收購的無形資產

單獨收購的具有限使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬。具有限使用年期的無形資產攤銷於其估計可使用年期內以直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，而任何估計變動的影響按預先計提基準列賬。

研發開支

研究活動開支於其產生期間確認為開支。

物業及設備、使用權資產及無形資產減值

於報告期末，貴集團檢討其物業及設備、使用權資產及具有有限使用年期的無形資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等相關資產已出現減值虧損。倘存在任何有關跡象，則會估計相關資產可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。

物業及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額均單獨估計。倘無法單獨估計可收回金額，則貴集團估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

在對現金產生單位進行減值測試時，倘可識別合理及一致的分配基準，公司資產會分配至相關現金產生單位，否則會分配至可識別合理及一致分配基準的現金產生單位最小組別。就公司資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別釐定可收回金額，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值作比較。

可收回金額指公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會採用除稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映當前市場對貨幣時間價值的評估及與未調整未來現金流量估計的資產(或現金產生單位)有關的特定風險。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值將調低至其可收回金額。就未能按合理一致的基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產，貴集團會比較一組現金產生單位的賬面值(包括已分配至該組現金產生單位的公司資產或部分公司資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額。於分配減值虧損時，應根據現金產生單位組別單位內各資產賬面值按比例分配至有關資產。資產的賬面值不會扣減至低於其公允價值減出售成本(倘可計量)、其使用價值(倘可釐定)及零三者中的最高者。將原可另行分配至資產的減值虧損金額按比例分配至該單位或現金產生單位組別的其他資產。減值虧損即時於損益內確認。

於其後撥回減值虧損時，資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)的賬面值可調高至經修訂的估計可收回金額，惟增加後的賬面值不可高於倘該資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)於過往年度未確認減值虧損時原應釐定的賬面值。撥回的減值虧損即時於損益內確認。

現金及現金等價物

於綜合財務狀況表呈列的現金及現金等價物指現金(包括手頭現金及活期存款)。

存貨

存貨按成本和可變現淨值兩者中的較低者列賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減完成的所有估計成本及銷售必要的成本。

銷售必要的成本包括直接歸屬於銷售的增量成本，及 貴集團進行銷售而必須產生的非增量成本。

撥備

倘 貴集團因過往事件而須承擔現時(法律或推定)責任，而 貴集團可能須履行該等責任，且可就責任金額作出可靠之估計，則會確認撥備。

已確認為撥備的金額為於報告期末清償現時責任所需代價的最佳估計，計及有關責任的風險及不確定因素。倘撥備使用估計用以清償現時責任的現金流量計量，則其賬面值為該等現金流量的現值(倘貨幣時間價值的影響重大)。

根據與客戶就出售設備訂立的相關合約，預期擔保類保修責任成本撥備於出售相關產品日期按董事對須履行 貴集團責任所需支出的最佳估計確認。

金融工具

當 貴集團成為工具合約條文的一方時，應當確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初始按公允價值計量，惟與客戶之間的合約產生的貿易應收款項除外，其初始根據國際財務報告準則第15號計量。直接歸屬於收購或發行金融資產及金融負債的交易成本於初始確認時加入或扣自金融資產或金融負債(如適用)的公允價值。

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本及於相關期間期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率為按金融資產或金融負債的預期年期或(如適用)較短期間準確貼現估計未來現金收款及付款(包括所有構成實際利率組成部分的已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓)至初始確認賬面淨值的利率。

金融資產

所有常規買賣金融資產於交易日確認及終止確認。常規買賣需要在一般由法規或市場慣例確定的期間內移交資產的金融資產買賣。

所有已確認金融資產其後按攤銷成本或公允價值整體計量，視乎金融資產的分類而定。

金融資產的分類及其後計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 金融資產在以收取合約現金流量為目標的業務模式中持有；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

貴集團應收票據其後按公允價值計入其他全面收入，因該等應收票據符合下列條件：

- 金融資產在以收取合約現金流量及出售金融資產為目標的業務模式中持有；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量及按公允價值計入其他全面收入的金融資產的利息收入乃使用實際利率法確認。利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，除非金融資產其後出現信貸減值（見下文）。其後出現信貸減值的金融資產自下一報告期間起通過應用實際利率按金融資產的攤銷成本確認利息收入。倘出現信貸減值的金融工具的信貸風險改善以致金融資產不再出現信貸減值，則於釐定資產不再出現信貸減值後的報告期初起通過應用實際利率於金融資產的賬面總值確認利息收入。

(ii) 分類為按公允價值計入其他全面收入的應收票據

由於利息收入採用實際利率法計算，分類為按公允價值計入其他全面收入的應收票據賬面值的隨後變動於損益內確認。於損益確認的金額與倘該等應收票據按攤銷成本計量而將於損益確認的金額相同。該等應收票據賬面值的所有其他變動於其他全面收入內確認並

於按公允價值計入其他全面收入儲備項下累計。在不減少該等應收票據賬面值的情況下，減值撥備於損益內確認，相應調整於其他全面收入內確認。當該等應收票據終止確認時，原先計入其他全面收入的累計收益或虧損將重新分類至損益。

根據國際財務報告準則第9號須作減值評估的金融資產及其他項目減值

貴集團就根據國際財務報告準則第9號須作減值評估的金融資產(包括貿易及其他應收款項、應收關聯方款項、現金及現金等價物及按公允價值計入其他全面收入的應收票據)及其他項目(合約資產)按預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)模式進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認起的信貸風險變動。

存續期預期信貸虧損指於相關工具預期年期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「**12個月預期信貸虧損**」)則指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的部分存續期預期信貸虧損。預期信貸虧損根據貴集團過往信貸虧損經驗進行評估，並根據債務人的特定因素、整體經濟狀況及對報告日期的過往事件及當前情況及未來經濟情況預測的評估作出調整。

貴集團一直就貿易應收款項及合約資產確認存續期預期信貸虧損。

就所有其他工具而言，貴集團計量相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非信貸風險自初始確認後已顯著增加，在該情況下，貴集團會確認存續期預期信貸虧損。對應否確認存續期預期信貸虧損的評估乃按自初始確認起發生違約的可能性或風險大幅增加而進行。

(i) 信貸風險顯著增加

於評估信貸風險是否自初始確認以來顯著增加時，貴集團比較金融工具於報告日期發生違約的風險與於初始確認日期金融工具發生違約的風險。作出該評估時，貴集團考慮合理可作為依據的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須付出不必要成本或努力即可獲得的前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括從經濟專家報告獲得的貴集團債務人經營所在行業的未來前景，以及考慮與貴集團核心業務有關的各種外部實際及預測經濟資料來源。

具體而言，評估信貸風險是否顯著增加時將考慮下列各項：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級實際或預期嚴重惡化；
- 業務、財務或經濟狀況的現時或預期不利變動，預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降；

- 債務人經營業績的實際或預期嚴重惡化；
- 債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動，導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降。

不論上述評估結果為何，貴集團假定，倘合約付款逾期超過30日，則信貸風險自初始確認以來已大幅增加，惟貴集團擁有合理並有理據支持的資料顯示情況並非如此，則作別論。

儘管如上述，倘按公允價值計入其他全面收入的應收票據於報告日期被釐定為低信貸風險，貴集團假設按公允價值計入其他全面收入的應收票據的信貸風險自初步確認以來並無大幅增加。倘(i)按公允價值計入其他全面收入的應收票據的違約風險低，(ii)對手方具有強大能力於短期內履行其合約現金流量責任，及(iii)經濟及業務狀況較長期的不利變動可能會但未必削弱交易對手方履行其合約現金流量責任的能力，則按公允價值計入其他全面收入的應收票據被釐定為低信貸風險。

貴集團定期監察用以確定信貸風險是否已顯著增加的準則的成效，並於適當時候作出修訂，從而確保有關準則能夠於款項逾期前識別信貸風險的顯著增加。

(ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，貴集團認為，倘內部生成或自外部來源獲得之資料顯示債務人不太可能向其債權人(包括貴集團)悉數付款(未經考慮貴集團持有的任何抵押品)，則發生違約事件。

儘管上文所述，貴集團認為，倘金融資產逾期超過90天，則發生違約事件，除非貴集團擁有能說明更寬鬆的違約標準更為合適的合理可靠資料，則作別論。

(iii) 信貸減值金融資產

當發生對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的一項或多項事件時，該金融資產即出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現嚴重財務困難；
- (b) 違約，例如拖欠或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人出現財務困難的經濟或合約原因而向借款人授予貸款人不會另行考慮的優惠；或
- (d) 借款人可能破產或進行其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示對手方面對嚴重財務困難，且並無實際收回的可能(例如對手方已清盤或進入破產程序)時，貴集團會撤銷金融資產。已撤銷的金融資產仍可根據貴集團的收回程序實施強制執行，並在適當情況下考慮法律意見。撤銷構成終止確認事項。任何後續收回款項會於損益內確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率的評估乃基於歷史數據及前瞻性資料進行。預期信貸虧損的估計反映以發生相關違約風險的金額作為加權數值而確定的無偏概率加權金額。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付貴集團的所有合約現金流量與貴集團預期將收取的現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

貴集團貿易應收款項及非信貸減值債務人合約資產的預期信貸虧損按共同基準考慮。

就集體評估而言，貴集團在製定分組時考慮債務人的性質及行業及相關信貸信息。

管理層定期對分組進行審閱，以確保各組別的構成部分持續具有相似的信貸風險特徵。

根據金融資產的賬面總值計算利息收入，除非金融資產出現信貸減值，在這種情況下，根據金融資產的攤銷成本計算利息收入。

除按公允價值計入其他全面收入計量的應收票據外，貴集團通過虧損撥備賬調整所有金融工具的賬面值於損益確認其減值收益或虧損。

匯兌損益

以外幣計值的金融資產的賬面值以該外幣釐定，並按各報告期末的即期匯率換算。就按攤銷成本計量的金融資產而言，匯兌差額於損益中的『其他收益及虧損』項目(附註10)確認為匯兌收益／(虧損)淨額的一部分。

附錄一

會計師報告

終止確認金融資產

貴集團僅於從資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或將金融資產及該資產所有權的絕大部分風險和報酬轉移至另一實體時，方終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，該資產的賬面值與已收及應收代價總和之間的差額會在損益中確認。

於終止確認按公允價值計入其他全面收入的應收票據時，先前於按公允價值計入其他全面收入儲備的累計收益或虧損重新分類至損益。

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具乃根據合約安排的內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具為任何可證明於 貴集團資產經扣除其所有負債後的餘下權益的合約。 貴集團發行的權益工具按所收取的所得款項扣除直接發行成本確認。

金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法以攤銷成本計量。

終止確認金融負債

當且僅當 貴集團的責任獲解除、註銷或已到期時， 貴集團方會終止確認金融負債。已終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額會於損益內確認。

抵銷金融資產及金融負債

當且僅當 貴集團目前具有可依法強制執行之權利抵銷已確認金額，且擬按淨額結算或同時變現資產兼清償負債時，金融資產與金融負債方會互相抵銷，而有關淨額於綜合財務狀況表內呈列。

4. 重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源

於應用附註3所述的 貴集團會計政策時， 貴集團管理層須就未能輕易於其他來源清楚得知的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及其他被認為屬相關的因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

貴公司會持續檢討該等估計及相關假設。倘會計估計的修訂僅影響修訂估計的期間，則有關估計修訂將於作出修訂的期間確認，或倘修訂對當期及未來期間均會構成影響，則有關修訂於當期及未來期間確認。

估計不確定因素的主要來源

以下為有關未來的關鍵假設以及報告期末估計不確定因素的其他主要來源，存在導致於未來十二個月內對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險。

保證撥備

就 貴集團設備的銷售， 貴集團向客戶提供質量保證，即於12至24個月的保修期內，對設備(因操作不當導致損壞的設備除外)提供免費維修服務。

貴集團於設備銷售當日，按照歷史保修成本及客戶保修索賠概率的估計，確認與質量保證義務預期成本相關的撥備。

倘實際產生的保修索賠成本低於或高於預期，或導致產品保修相關預計成本發生修訂的事實和情況發生變動，則可能產生重大撥回或進一步計提保修撥備，並在該情況發生期間於損益內確認。於2023年、2024年及2025年12月31日，保修撥備金額為人民幣2,420,000元、人民幣2,901,000元及人民幣3,887,000元，其詳情披露於附註31。

附錄一

會計師報告

5. 收入

(i) 來自客戶合約的收入分拆

	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
貨品及服務類型			
產品銷售			
設備	115,028	117,517	130,133
零部件及配件.....	13,290	20,290	28,794
	128,318	137,807	158,927
提供服務	10,213	11,903	17,114
	138,531	149,710	176,041
收入確認的時間			
於某一時間點.....	138,531	149,710	176,041
銷售渠道			
直銷.....	104,390	128,958	156,827
經銷.....	34,141	20,752	19,214
	138,531	149,710	176,041

(ii) 客戶合約履約責任及收入確認政策

銷售設備(於某一時間點確認的收入)

貴集團直接向客戶銷售設備。收入於貨品的控制權轉移時(主要即貨品已於現場提取時或已裝運離岸時或已交付予客戶及被客戶驗收時)確認。在客戶取得控制權之前發生的運輸及裝卸活動被視為履約活動。正常信貸期為驗收後最多180天。客戶通常需在協議簽署時支付約30%的總費用作為定金，於設備交付、安裝並由客戶驗收時支付約60%至90%的總費用，餘下款項通常於保修期屆滿後結清。

除直銷外，貴集團亦與經銷商進行交易。就向經銷商銷售設備而言，收入於貨品的控制權交付予經銷商時確認。運輸及裝卸活動通常由經銷商承擔。於貨品交付後，經銷商可全權酌情決定經銷方式及銷售貨品的價格，於銷售貨品時承擔主要責任，並承擔有關貨品過時及虧損的風險。正常信貸期為交付後180天。除產品設計缺陷或質量問題等有限原因外，貴集團通常不允許經銷商退貨。

涉及設備的銷售相關保修不能單獨購買，其是對所銷售產品符合商定規格的保證。因此，貴集團根據國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產列賬保修。

附錄一

會計師報告

銷售零部件及配件(於某一時間點確認的收入)

就根據與客戶簽訂的訂單及框架合約直接向客戶銷售零部件及配件而言，收入於貨品控制權轉移時(即貨品已交付予客戶或獲客戶接納時)確認。客戶獲得控制權前發生的運輸及裝卸活動被視為履約活動。除若干客戶須預付款項外，正常信貸期為客戶驗收後最多180天。

就根據經銷商訂單向經銷商銷售零部件及配件而言，收入於貨品控制權已交付予經銷商時確認。運輸及裝卸活動由經銷商承擔。於貨品交付後，經銷商可全權酌情決定分銷方式及銷售貨品的價格，於銷售貨品時承擔主要責任，並承擔有關貨品過時及虧損的風險。正常信貸期為交付後180天。除產品設計缺陷或質量問題等有限原因外，貴集團通常不允許經銷商退貨。

服務收入

服務收入主要源自 貴集團提供的維護服務及維修服務。

與維護服務有關的收入於客戶接納服務時確認。正常信貸期為客戶驗收後45至180天。

與維修服務有關的收入於客戶擁有的主要零部件維修、交付或由客戶驗收時確認。正常信貸期最長為客戶驗收後180天。

(iii) 分配至客戶合約餘下履約責任的交易價格

於2023年、2024年及2025年12月31日，分配至餘下履約責任的交易價格及確認收入的預期時間如下：

	銷售設備	銷售零部件 及配件	服務收入
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日			
— 一年內	35,166	2,171	979
— 超過一年但不超過兩年	1,075	—	543
	<u>36,241</u>	<u>2,171</u>	<u>1,522</u>
於2024年12月31日			

附錄一

會計師報告

	銷售零部件		服務收入
	銷售設備	及配件	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
— 一年內	41,321	3,445	5,753
— 超過一年但不超過兩年	6,525	—	1,446
	<u>47,846</u>	<u>3,445</u>	<u>7,199</u>
於2025年12月31日			
— 一年內	52,650	2,114	4,009
— 超過一年但不超過兩年	9,563	—	327
	<u>62,213</u>	<u>2,114</u>	<u>4,336</u>

6. 經營分部

分部資料

貴集團的經營分部是根據向 貴集團執行董事(即 貴集團的主要經營決策人(「主要經營決策人」))呈報的資料釐定，以作資源分配及表現評估之用。 貴集團主要經營決策人審閱 貴集團整體經營業績，以就資源分配作出決策。因此， 貴集團僅有一個單一經營分部。

實體範圍披露事項

地域資料

貴集團的非流動資產均位於中國。 貴集團於往績記錄期間的收入地域資料(按客戶的地理位置釐定)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
收入			
中國內地	95,804	112,385	103,050
泰國	—	7,624	23,403
台灣	2,250	4,643	18,175
美國	27,803	12,561	11,976
其他國家及地區	12,674	12,497	19,437
	<u>138,531</u>	<u>149,710</u>	<u>176,041</u>

附錄一

會計師報告

主要客戶資料

於往績記錄期間，佔 貴集團總收入10%以上的客戶收入如下：

	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	不適用 ¹	28,420	43,327
客戶B	14,461	不適用 ¹	26,147
客戶C	不適用 ¹	不適用 ¹	18,512
客戶D	19,510	不適用 ¹	不適用 ¹
客戶E.....	27,803	不適用 ¹	不適用 ¹
客戶F.....	不適用 ¹	15,406	不適用 ¹

¹ 相關收入於各年度並未佔總收入10%以上。

7. 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利息收入	116	135	215
政府補助(附註).....	500	12	1,023
增值稅退稅	—	431	2,313
其他.....	82	1	143
總計.....	<u>698</u>	<u>579</u>	<u>3,694</u>

附註： 貴集團來自政府補助的收入包括中國相關地方政府機關提供的財務獎勵。自該等地方政府機關收取的補助並無附帶任何特定條件。

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
稅款滯納金附加費(附註).....	—	—	555
其他.....	10	1	11
總計.....	<u>10</u>	<u>1</u>	<u>566</u>

附註： 該附加費主要因 貴公司於2022年及2023年逾期繳納企業所得稅而產生。

附錄一

會計師報告

9. 金融資產的減值虧損(包括減值虧損或減值收益的撥回)及其他項目

	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
以下各項的減值虧損淨額(撥回)/預期信貸虧損模型項下已確認的減值虧損淨額			
— 貿易應收款項	(32)	349	2,455
— 合約資產	31	(16)	131
— 其他應收款項	13	—	66
總計	<u>12</u>	<u>333</u>	<u>2,652</u>

減值評估詳情載於附註35(b)。

10. 其他收益及虧損

	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
匯兌收益/(虧損)淨額	79	736	(726)
按公允價值計入損益的金融資產公允價值收益 ..	—	—	175
撇銷物業及設備虧損淨額	(115)	(2)	(73)
其他	(30)	(59)	(14)
總計	<u>(66)</u>	<u>675</u>	<u>(638)</u>

11. 融資成本

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款利息開支	19	52	499
租賃負債利息開支	239	193	141
總計	<u>258</u>	<u>245</u>	<u>640</u>

附錄一

會計師報告

12. 年內溢利

往績記錄期間各年度的年內溢利乃經扣除下列各項費用後得出：

	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
物業及設備折舊.....	1,227	1,358	1,019
使用權資產折舊.....	1,510	1,625	1,888
無形資產攤銷.....	26	26	35
折舊及攤銷總額.....	2,763	3,009	2,942
存貨資本化.....	(1,823)	(1,781)	(1,654)
於損益扣除的折舊及攤銷總額.....	940	1,228	1,288
核數師酬金.....	24	—	10
確認為銷售成本的存貨成本 (包括存貨撇減，分別為人民幣1,175,000元、人 民幣1,314,000元及 人民幣2,320,000元).....	58,145	67,950	68,406
董事及監事酬金(附註14).....	4,692	4,753	6,181
其他員工成本.....			
薪金及其他福利.....	22,399	24,659	33,936
退休福利計劃供款.....	1,044	1,341	1,792
酌情表現相關花紅.....	1,213	—	1,328
以股份為基礎的付款開支(抵免).....	351	113	(34)
員工成本總額.....	29,699	30,866	43,203
存貨資本化.....	(8,486)	(8,183)	(10,402)
於損益扣除的員工成本.....	<u>21,213</u>	<u>22,683</u>	<u>32,801</u>

13. 所得稅開支

	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
中國企業所得稅(「企業所得稅」).....	5,466	5,721	5,905
遞延稅項抵免(附註20).....	(499)	(440)	(1,284)
	<u>4,967</u>	<u>5,281</u>	<u>4,621</u>

附錄一

會計師報告

中國

根據中國企業所得稅法，中國經營實體的標準企業所得稅稅率為25%。於往績記錄期間，貴公司獲認證為高新技術企業，享有15%的優惠稅率。

香港

根據香港利得稅兩級制，合資格集團實體首2百萬港元（「港元」）溢利將按8.25%繳稅，而超過2百萬港元的溢利將按16.5%繳稅。因此，合資格集團實體的首2百萬港元估計應課稅溢利的8.25%徵納香港利得稅按。

於截至2023年及2024年12月31日止年度，貴集團並無須繳納香港利得稅的應課稅溢利。

往績記錄期間的所得稅開支與綜合損益及其他全面收入表所示的除稅前溢利對賬如下：

	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	<u>41,747</u>	<u>44,524</u>	<u>41,949</u>
按企業所得稅率15%計算的稅項	6,262	6,679	6,292
不可扣稅開支的稅務影響	69	46	147
未確認稅項虧損的稅務影響	—	—	29
與研發開支有關的額外合資格稅項減免 產生的稅務影響(附註)	(1,364)	(1,444)	(1,704)
附屬公司不同稅率的影響	—	—	(143)
年內所得稅開支	<u>4,967</u>	<u>5,281</u>	<u>4,621</u>

附註：根據中國相關法律法規，貴公司於整個往績記錄期就符合條件的研發開支享有200%的加計扣除。

附錄一

會計師報告

14. 董事、監事及僱員酬金

(A) 董事及監事酬金

於往績記錄期間，根據適用上市規則及香港公司條例所披露的已付或應付獲委任為貴集團董事及監事的個人的酬金（包括i.成為貴公司董事或監事前擔任貴公司僱員的酬金及ii.監事會解散后已付或應付的酬金）詳情如下：

	委任日期	薪金及其他	酌情表現	退休福利	以股份為基礎	總計
		福利	相關花紅	計劃供款	的付款	
		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
截至2023年12月31日止年度						
<i>執行董事</i>						
趙先生.....	2007年5月	419	—	—	—	419
趙公魄先生.....	2023年1月	549	300	7	532	1,388
廖潔文女士.....	2023年1月	482	300	7	133	922
丁雪苗先生.....	2023年1月	482	250	7	133	872
徐元鋒先生.....	2023年1月	362	200	7	66	635
<i>非執行董事</i>						
羅素珍女士(附註iii).....	2023年1月	—	—	—	—	—
趙媽儂女士(附註iii).....	2023年1月	—	—	—	—	—
<i>監事</i>						
賴森興先生(「賴先生」) (附註ii及v).....	2019年9月	143	—	7	66	216
張啟榮先生(附註v).....	2023年1月	206	12	7	—	225
趙麗明女士(附註v).....	2023年1月	8	—	7	—	15
總計.....		<u>2,651</u>	<u>1,062</u>	<u>49</u>	<u>930</u>	<u>4,692</u>

附錄一

會計師報告

	委任日期	薪金及其他	酌情表現	退休福利	以股份為基礎	總計
		福利	相關花紅	計劃供款	的付款	
		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
截至2024年12月31日止年度						
<i>執行董事</i>						
趙先生.....	2007年5月	419	—	—	—	419
趙公魄先生.....	2023年1月	736	—	8	911	1,655
廖潔文女士.....	2023年1月	602	—	8	228	838
丁雪苗先生.....	2023年1月	602	—	8	228	838
徐元鋒先生.....	2023年1月	472	—	8	114	594
<i>非執行董事</i>						
羅素珍女士(附註iii).....	2023年1月	—	—	—	—	—
趙媽農女士(附註iii).....	2023年1月	—	—	—	—	—
<i>監事</i>						
賴先生(附註ii及v).....	2019年9月	57	—	8	114	179
張啟榮先生(附註v).....	2023年1月	206	—	8	—	214
趙麗明女士(附註v).....	2023年1月	8	—	8	—	16
總計.....		<u>3,102</u>	<u>—</u>	<u>56</u>	<u>1,595</u>	<u>4,753</u>

附錄一

會計師報告

	委任日期	薪金及	酌情表現	退休福利	以股份為基礎	總計
		其他福利	相關花紅	計劃供款	的付款	
		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
截至2025年12月31日止年度						
執行董事						
趙先生.....	2007年5月	590	—	—	—	590
趙公魄先生.....	2023年1月	657	570	22	911	2,160
廖潔文女士.....	2023年1月	613	250	22	228	1,113
丁雪苗先生.....	2023年1月	612	250	22	228	1,112
徐元鋒先生.....	2023年1月	494	200	22	114	830
非執行董事						
羅素珍女士(附註iii).....	2023年1月	—	—	—	—	—
趙媽儂女士(附註iii).....	2023年1月	—	—	—	—	—
Jong Soebakti Harsono先生 (附註iv).....	2025年6月	—	—	—	—	—
鄭文傑先生(附註iv).....	2025年6月	—	—	—	—	—
邱曉憶女士(附註vi).....	2025年6月	—	—	—	—	—
獨立非執行董事						
陳寶妍女士	2025年6月	—	—	—	—	—
賀丁丁先生	2025年9月	—	—	—	—	—
官天佑先生	2025年9月	—	—	—	—	—
監事						
賴先生(附註iv).....	2019年9月	3	—	2	114	119
張啟榮先生(附註v).....	2023年1月	214	24	16	—	254
趙麗明女士(附註v).....	2023年1月	1	—	2	—	3
丘桂清先生(附註v).....	2025年6月	—	—	—	—	—
總計.....		<u>3,184</u>	<u>1,294</u>	<u>108</u>	<u>1,595</u>	<u>6,181</u>

附註：

- (i) 酬金包括擔任 貴集團董事／監事前作為 貴集團僱員所支付的服務酬金；
- (ii) 賴先生於2019年9月25日至2025年5月20日期間擔任 貴集團監事。在此期間，賴先生自 貴集團註冊成立日期起受僱於 貴集團，直至其於2023年3月辭任。其後，賴先生自2023年5月起以合約形式擔任 貴集團企業顧問。上述酬金乃就其於往績記錄期間擔任僱員、監事及企業顧問而支付；
- (iii) 羅素珍女士及趙媽儂女士自2023年1月20日起獲委任為非執行董事，並於2025年5月20日辭任；
- (iv) Jong Soebakti Harsono先生及鄭文傑先生自2025年6月17日起獲委任為非執行董事，並於2025年9月21日辭任；

附錄一

會計師報告

- (v) 張啟榮先生及趙麗明女士自2023年1月20日起獲委任為監事，而丘桂清先生自2025年6月27日起獲委任為監事。截至2025年9月21日，監事會解散，其職責已下放予審計委員會；
- (vi) 績效獎金乃根據相關人士於 貴集團的服務及職責以及 貴集團業績而釐定；及
- (vii) 於往績記錄期間，並無任何董事或監事放棄或同意放棄任何酬金的安排，且 貴集團並無向 貴集團任何董事或監事支付酬金作為其加入 貴集團或加入 貴集團後的獎勵，或作為離職補償。

五名最高薪酬僱員

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僱員包括 貴集團四名、四名及四名董事，彼等的酬金分別載於上文。其餘一名、一名及一名人士之酬金如下：

	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
薪金及其他福利.....	342	545	555
績效獎金.....	135	—	95
退休福利計劃供款.....	7	8	22
以股份為基礎的付款.....	285	—	—
	<u>769</u>	<u>553</u>	<u>672</u>

五名最高薪酬人士(包括 貴公司董事)的人數介乎以下範圍(以港元呈列)：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
零至1,000,000港元.....	3	4	2
1,000,001港元至1,500,000港元.....	1	—	2
1,500,001港元至2,000,000港元.....	1	1	—
2,000,001港元至2,500,000港元.....	—	—	1
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

於往績記錄期間，若干非董事最高薪酬僱員根據 貴公司受限制股份計劃及以股權結算的購股權計劃就彼等向 貴集團提供的服務獲授受限制股份／或購股權。受限制股份計劃及購股權計劃詳情載於附註39。

15. 股息

貴集團及 貴公司

貴公司於往績記錄期間宣派的股息如下：

	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
貴公司.....	—	—	50,000

16. 每股盈利

貴公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
盈利 (人民幣千元)			
用於計算每股基本及攤薄盈利之			
貴公司擁有人應佔年內溢利	36,780	39,243	37,328
股份數目 (千股)			
用於計算每股基本及攤薄盈利的			
普通股加權平均數	41,647	42,796	46,368
每股基本及攤薄盈利 (人民幣元)	0.88	0.92	0.81

貴公司於2023年1月20日由有限責任公司改制為股份有限公司。參照 貴公司於2022年7月31日的淨資產值，人民幣66,762,000元的淨資產被轉換為40,000,000股每股面值人民幣1元的普通股。

就釐定每股基本及攤薄盈利而言，貴公司轉換為股份有限公司前已發行股份數目被視為普通股加權平均數，猶如上述轉換已於2023年1月1日發生。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年，並無已發行潛在普通股。

附錄一

會計師報告

17. 物業及設備

貴集團及 貴公司

	樓宇	機器	辦公設備	汽車	在建工程	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
成本						
於2023年1月1日	3,879	6,048	1,926	1,598	—	13,451
添置.....	—	—	132	248	—	380
撇銷.....	—	(461)	(394)	—	—	(855)
於2023年12月31日	3,879	5,587	1,664	1,846	—	12,976
添置.....	—	976	104	37	—	1,117
撇銷.....	—	—	(24)	—	—	(24)
於2024年12月31日	3,879	6,563	1,744	1,883	—	14,069
添置.....	—	465	140	333	10,529	11,467
撇銷.....	—	—	—	(136)	—	(136)
於2025年12月31日	3,879	7,028	1,884	2,080	10,529	25,400
折舊						
於2023年1月1日	(253)	(3,199)	(1,286)	(572)	—	(5,310)
年內撥備	(138)	(799)	(150)	(140)	—	(1,227)
撇銷時對銷	—	364	376	—	—	740
於2023年12月31日	(391)	(3,634)	(1,060)	(712)	—	(5,797)
年內撥備	(138)	(859)	(185)	(176)	—	(1,358)
撇銷時對銷	—	—	22	—	—	22
於2024年12月31日	(529)	(4,493)	(1,223)	(888)	—	(7,133)
年內撥備	(138)	(555)	(148)	(178)	—	(1,019)
撇銷時對銷	—	—	—	63	—	63
於2025年12月31日	(667)	(5,048)	(1,371)	(1,003)	—	(8,089)
賬面值						
於2023年12月31日	<u>3,488</u>	<u>1,953</u>	<u>604</u>	<u>1,134</u>	<u>—</u>	<u>7,179</u>
於2024年12月31日	<u>3,350</u>	<u>2,070</u>	<u>521</u>	<u>995</u>	<u>—</u>	<u>6,936</u>
於2025年12月31日	<u>3,212</u>	<u>1,980</u>	<u>513</u>	<u>1,077</u>	<u>10,529</u>	<u>17,311</u>

貴集團的建築物為位於中國境內、供 貴集團自用的辦公室，於2023年、2024年及2025年12月31日分別價值人民幣3,488,000元、人民幣3,350,000元及人民幣3,212,000元，並作為 貴公司所獲銀行授信的抵押品。相關未償還銀行借款金額截至2023年、2024年及2025年12月31日分別為零、人民幣5,626,000元及零。

附錄一

會計師報告

上述物業及設備項目(不包括在建工程)經計及剩餘價值後，按其估計可使用年期以直線法折舊：

樓宇.....	30年
機器.....	3至10年
辦公設備.....	3至5年
汽車.....	5至10年

18. 使用權資產

貴集團

	租賃土地	租賃物業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
於2023年1月1日	—	7,223	7,223
添置.....	—	373	373
於2023年12月31日	—	7,596	7,596
添置.....	13,953	185	14,138
於2024年12月31日	13,953	7,781	21,734
添置.....	12,937	594	13,531
於2025年12月31日	26,890	8,375	35,265
累計折舊			
於2023年1月1日	—	(361)	(361)
年內計提	—	(1,510)	(1,510)
於2023年12月31日	—	(1,871)	(1,871)
年內計提	(69)	(1,556)	(1,625)
於2024年12月31日	(69)	(3,427)	(3,496)
年內計提	(279)	(1,609)	(1,888)
於2025年12月31日	(348)	(5,036)	(5,384)
賬面值			
於2023年12月31日	—	5,725	5,725
於2024年12月31日	13,884	4,354	18,238
於2025年12月31日	26,542	3,339	29,881

附錄一

會計師報告

貴公司

	租賃土地	租賃物業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
於2023年1月1日	—	7,223	7,223
添置	—	373	373
於2023年12月31日	—	7,596	7,596
添置	13,953	185	14,138
於2024年及2025年12月31日	13,953	7,781	21,734
累計折舊			
於2023年1月1日	—	(361)	(361)
年內計提	—	(1,510)	(1,510)
於2023年12月31日	—	(1,871)	(1,871)
年內計提	(69)	(1,556)	(1,625)
於2024年12月31日	(69)	(3,427)	(3,496)
年內計提	(279)	(1,609)	(1,888)
於2025年12月31日	(348)	(5,036)	(5,384)
賬面值			
於2023年12月31日	—	5,725	5,725
於2024年12月31日	13,884	4,354	18,238
於2025年12月31日	13,605	2,745	16,350

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
與短期租賃有關的開支	29	34	208
租賃現金流出總額	1,623	15,642	14,921

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
與短期租賃有關的開支	29	34	208
租賃現金流出總額	1,623	15,642	1,984

於往績記錄期間，貴集團及貴公司營運租賃土地、各類辦公室及倉庫。除土地外，租賃合約按固定期限373天至5年訂立，土地租賃合約期限為50年。租賃條款按個別情況協商，且包含不同條款及條件。在釐定租賃期限及評估不可撤銷期限時，貴集團及貴公司採用合約的定義並釐定合約的可強制執行期限。

附錄一

會計師報告

截至2024年及2025年12月31日，貴集團及貴公司已收購租賃土地並向政府支付一筆款項，貴集團並於2025年5月9日及2025年11月18日取得租賃土地的土地使用權證。

貴集團及貴公司定期訂立員工宿舍的短期租賃。於2023年、2024年及2025年12月31日，短期租賃組合與上文已披露短期租賃開支的短期租賃組合類似。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團確認的租賃負債分別為人民幣5,925,000元、人民幣4,648,000元及人民幣3,607,000元，相應的使用權資產分別為人民幣5,725,000元、人民幣4,354,000元及人民幣3,339,000元。於2023年、2024年及2025年12月31日，本公司分別確認租賃負債人民幣5,925,000元、人民幣4,648,000元及人民幣3,013,000元，相關使用權資產人民幣5,725,000元、人民幣4,354,000元及人民幣2,745,000元。除出租人持有的租賃資產的擔保權益外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃資產不得用作銀行借款抵押。

19. 無形資產

貴集團及貴公司

	軟件
	人民幣千元
成本	
於2023年1月1日及2023年以及2024年12月31日	274
添置	323
於2025年12月31日	597
攤銷	
於2023年1月1日	(37)
年內撥備	(26)
於2023年12月31日	(63)
年內撥備	(26)
於2024年12月31日	(89)
年內撥備	(35)
於2025年12月31日	(124)
賬面值	
於2023年12月31日	211
於2024年12月31日	185
於2025年12月31日	473

貴集團的軟件按直線法在3年或10年內攤銷。

附錄一

會計師報告

20. 遞延稅項資產

就綜合財務狀況表呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已互相抵銷。以下為就財務報告而言的遞延稅項結餘分析：

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
遞延稅項資產	2,684	3,124	4,408

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
遞延稅項資產	2,684	3,124	4,392

於往績記錄期間確認的主要遞延稅項資產(負債)及其變動如下：

貴集團

	預期信貸	開支暫時性	使用權資產	租賃負債	存貨撇減	保修撥備	遞延收入	總計
	虧損撥備	差異						
	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	39	176	(1,029)	1,036	1,551	412	—	2,185
計入(扣除)損益	2	346	170	(147)	177	(49)	—	499
於2023年12月31日	41	522	(859)	889	1,728	363	—	2,684
計入(扣除)損益	50	107	206	(192)	197	72	—	440
於2024年12月31日	91	629	(653)	697	1,925	435	—	3,124
計入(扣除)損益	399	104	93	(97)	348	148	289	1,284
於2025年12月31日	490	733	(560)	600	2,273	583	289	4,408

附錄一

會計師報告

貴公司

	預期信貸	開支暫時性	使用權資產	租賃負債	存貨撇減	保修撥備	遞延收入	總計
	虧損撥備	差異						
	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	39	176	(1,029)	1,036	1,551	412	—	2,185
計入(扣除)損益	2	346	170	(147)	177	(49)	—	499
於2023年12月31日	41	522	(859)	889	1,728	363	—	2,684
計入(扣除)損益	50	107	206	(192)	197	72	—	440
於2024年12月31日	91	629	(653)	697	1,925	435	—	3,124
計入(扣除)損益	383	104	241	(245)	348	148	289	1,268
於2025年12月31日	474	733	(412)	452	2,273	583	289	4,392

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並無未確認的可抵扣暫時性差異。

於2025年12月31日，貴集團未動用稅項虧損人民幣192,000元可供抵銷未來利潤。由於未來利潤流的不可預測性，貴集團未確認於2025年12月31日的稅項虧損，並將於2030年屆滿。

21. 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	17,155	18,760	20,930
在製品	19,411	18,213	11,053
產成品	34,212	25,020	43,890
	70,778	61,993	75,873
減：存貨撇減	(11,518)	(12,832)	(15,152)
	59,260	49,161	60,721

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
原材料.....	17,155	18,760	20,875
在製品.....	19,411	18,213	11,053
產成品.....	34,212	25,020	43,890
	70,778	61,993	75,818
減：存貨撇減.....	(11,518)	(12,832)	(15,152)
	<u>59,260</u>	<u>49,161</u>	<u>60,666</u>

22. 貿易及其他應收款項

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
貿易應收款項.....	21,446	56,565	77,825
減：貿易應收款項撥備.....	(215)	(564)	(3,019)
	<u>21,231</u>	<u>56,001</u>	<u>74,806</u>
預付供應商款項.....	3,126	2,314	2,411
遞延發行成本.....	—	—	4,196
其他預付款項.....	85	1,094	545
可收回增值稅.....	604	329	329
按金.....	1,488	1,628	1,635
其他應收款項.....	185	135	267
	5,488	5,500	9,383
減：其他應收款項撥備.....	(19)	(19)	(85)
	<u>5,469</u>	<u>5,481</u>	<u>9,298</u>
	<u>26,700</u>	<u>61,482</u>	<u>84,104</u>
分析為：			
流動.....	25,265	61,314	83,936
非流動.....	1,435	168	168
	<u>26,700</u>	<u>61,482</u>	<u>84,104</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
貿易應收款項	21,446	56,565	73,020
減：貿易應收款項撥備	(215)	(564)	(2,922)
	<u>21,231</u>	<u>56,001</u>	<u>70,098</u>
預付供應商款項	3,126	2,314	2,355
遞延發行成本	—	—	4,196
其他預付款項	85	1,094	545
可收回增值稅	604	329	329
按金	1,488	1,628	1,635
其他應收款項	185	135	267
	<u>5,488</u>	<u>5,500</u>	<u>9,327</u>
減：其他應收款項撥備	(19)	(19)	(85)
	<u>5,469</u>	<u>5,481</u>	<u>9,242</u>
	<u><u>26,700</u></u>	<u><u>61,482</u></u>	<u><u>79,340</u></u>
分析為：			
流動	25,265	61,314	79,172
非流動	1,435	168	168
	<u><u>26,700</u></u>	<u><u>61,482</u></u>	<u><u>79,340</u></u>

附註：

- i. 於2023年1月1日，貴集團及貴公司來自客戶合約的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)為人民幣22,982,000元。

以下為貴集團及貴公司基於收入確認日期的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析：

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
0至30天	4,966	21,029	26,214
31至90天	6,460	22,865	10,392
91至180天	3,970	3,496	7,381
181至365天	3,740	2,482	12,712
超過365天	2,095	6,129	18,107
	<u>21,231</u>	<u>56,001</u>	<u>74,806</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
0至30天.....	4,966	21,029	23,729
31至90天.....	6,460	22,865	10,154
91至180天.....	3,970	3,496	7,357
181至365天.....	3,740	2,482	10,786
超過365天.....	2,095	6,129	18,072
	<u>21,231</u>	<u>56,001</u>	<u>70,098</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團賬齡逾期的貿易應收款項分別為人民幣8,952,000元、人民幣10,558,000元及人民幣28,918,000元，由於貴集團管理層根據該等客戶的過往結算模式，評估其客戶結算的可能性較高，故未將其視為違約。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司賬齡逾期的貿易應收款項分別為人民幣8,952,000元、人民幣10,558,000元及人民幣26,957,000元，由於貴公司管理層根據該等客戶的過往結算模式，評估其客戶結算的可能性較高，故未將其視為違約。

貿易及其他應收款項的減值評估詳情載於附註35(b)。

23. 按公允價值計入其他全面收入的應收票據

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
應收票據.....	<u>622</u>	<u>3,735</u>	<u>3,756</u>

該結餘指貴集團持有的應收銀行承兌匯票，由於該等票據乃於以收取合約現金流量及通過背書出售金融資產為目標的業務模式內持有，而合約現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息，故按公允價值計入其他全面收入的金融資產計量。

貴集團按公允價值計入其他全面收入的應收款項為應收票據，到期日如下：

	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
6個月內.....	<u>622</u>	<u>3,735</u>	<u>3,756</u>

上述金融資產公允價值計量分析披露於附註35(c)。

全部終止確認的已轉讓金融資產

貴集團通過將票據背書予其供應商，已轉讓部分應收票據予其供應商以結算應付款項。該等票據由具有高信貸評級的信譽良好的中國銀行發行，董事認為，在承兌銀行並無違約的情況下，貴集團被該等票據持有人索償的風險微乎其微，而與該等票據有關的主要風險為利率風險，因為該等票據產生的信貸風險極低。於該等票據背書後，貴集團已將該等票據的絕大部分風險及報酬轉移至相關供應商，且貴集團已終止確認該等應收票據。

於2023年、2024年及2025年12月31日，倘各銀行未能於到期日結算票據，貴集團面臨的最大損失及現金流出風險(與貴集團就背書票據應付供應商的金額相同)分別為人民幣448,000元、人民幣638,000元及人民幣1,661,000元。貴集團背書轉讓予供應商的所有應收票據，其到期日自報告期末起計均不足六個月。

24. 合約資產

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
銷售設備	3,881	2,292	2,839
減：信貸虧損準備.....	(39)	(23)	(154)
	<u>3,842</u>	<u>2,269</u>	<u>2,685</u>

於2023年1月1日，合約資產(扣除信貸虧損撥備)為人民幣784,000元。

合約資產與貴集團就銷售設備收取代價的權利有關，該等設備已全面完工並獲客戶接納但尚未開具票據，因為有關權利以貴集團於合約規定的保修期內提供服務的未來表現為條件。合約資產於權利成為無條件時轉撥至貿易應收款項。

減值評估詳情載於附註35(b)。

25A. 應收關聯方款項

貴集團及 貴公司

非貿易性質應收關聯方款項披露如下：

	於12月31日			尚未償還的最高金額		
				截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年	2023年	2024年	2025年
	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
德承記(定義見附註39)(附註i).....	4,753	—	—	4,753	4,753	—
寶豐堂(香港)有限公司(附註ii).....	34,413	51,110	—	42,009	51,110	60,548
應收董事款項.....	—	—	—	—	156	206
	<u>39,166</u>	<u>51,110</u>	<u>—</u>	<u>46,762</u>	<u>56,019</u>	<u>60,754</u>

附註：

- i. 截至2024年12月31日，該結餘已悉數償還；及
- ii. 寶豐堂(香港)有限公司(Ermala Limited，前稱Boffotto (Hong Kong) Limited) (「香港中介公司」) 為一間於香港註冊成立的實體，由趙先生的兒子趙公魄先生控制。該等結餘屬非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

香港中介公司(而非 貴公司)並須與若干海外客戶簽訂銷售合約。 貴公司董事評估其自身為主要責任人，因其完全履行所有承諾，且在設備交付前面臨存貨風險，而香港中介公司維持有限運營職能，包括a)合約簽訂安排及b)收取貿易款項。當 貴公司履行履約責任並向海外客戶交付貨物時，於往績記錄期間，香港中介公司分別向 貴公司收取代理費人民幣1,616,000元、人民幣1,124,000元及人民幣483,000元。根據 貴公司與寶豐堂半導體(香港)有限公司(「香港寶豐堂半導體」)訂立的安排，香港中介公司於收到海外客戶的全額付款後，應向 貴公司支付扣除代理費後的淨額。

作為代理供應商，香港中介公司須向海外客戶收取貿易款項。扣除代理費後，於截至2023年、2024年12月31日的結餘中，人民幣27,553,000元、人民幣41,272,000元為香港中介公司已從海外客戶收取但尚未與 貴公司結算的貿易款項，而餘下人民幣6,860,000元、人民幣9,838,000元實質上為尚未從海外客戶收取的貿易應收款項。

根據香港中介公司及趙先生作為轉讓方，香港寶豐堂半導體及 貴公司作為受讓方訂立的自2025年7月1日起生效的轉讓契據，香港中介公司已將海外客戶結算的全部貿易應收款項悉數償還予 貴公司。香港中介亦已將剩餘未清償結餘人民幣4,834,000元轉讓予香港寶豐堂半導體，使其能夠向相關海外客戶收回餘下貿易應收款項。

於2023年1月1日，該等結餘指 貴集團應收香港中介公司款項人民幣1,229,000元。

25B. 應收一家附屬公司款項

貴公司

於香港中介終止向 貴公司提供的代理服務(詳情載於附註25A)後，香港寶豐堂半導體擔任協助 貴公司與若干海外客戶進行交易的代理。

應收香港寶豐堂半導體的結餘屬非貿易性質、無抵押及須按要求償還，指向海外客戶收取的付款並扣除向 貴公司收取的代理費。

26. 現金及現金等價物

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團及 貴公司現金及現金等價物的市場現行年利率分別介乎0.01%至0.2%、0.01%至0.15%及0.01%至0.25%。

27. 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項(附註i及iii)	5,331	12,676	17,227
應付工資	3,927	2,388	2,765
應付董事／一名監事款項(附註ii)	479	689	58
應付增值稅及其他稅項	2,454	5,696	5,276
應計[編纂]及[編纂]成本.....	—	—	2,104
其他應付款項	142	118	1,720
	<u>7,002</u>	<u>8,891</u>	<u>11,923</u>
	<u>12,333</u>	<u>21,567</u>	<u>29,150</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
貿易應付款項(附註i及iii)	5,331	12,676	16,797
應付工資	3,927	2,388	2,765
應付董事／一名監事款項(附註ii)	479	689	56
應付增值稅及其他稅項	2,454	5,696	5,276
應計[編纂]及[編纂]成本	—	—	2,104
其他應付款項	142	118	1,660
	7,002	8,891	11,861
	12,333	21,567	28,658

附註：

- i. 供應商就採購貨物和物流服務授予 貴集團的採購貨物和物流服務的信貸期為30至90天；
- ii. 應付董事及一名監事款項屬非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還；及
- iii. 以下為 貴集團按交易日呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1個月內	2,719	6,391	6,972
1至3個月	1,636	3,934	6,678
3至6個月	561	1,194	2,632
6至12個月	55	611	332
超過1年	360	546	613
	5,331	12,676	17,227

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個月內	2,719	6,391	6,542
1至3個月	1,636	3,934	6,678
3至6個月	561	1,194	2,632
6至12個月	55	611	332
超過1年	360	546	613
	5,331	12,676	16,797

附錄一

會計師報告

28. 銀行借款

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
有抵押及擔保 (附註i)	—	5,626	—
無抵押及無擔保 (附註ii)	—	—	17,597
	<u>—</u>	<u>5,626</u>	<u>17,597</u>
須於一年內償還的銀行借款.....	<u>—</u>	<u>5,626</u>	<u>17,597</u>

附註：

- i. 於2024年12月31日，貴集團及 貴公司的銀行借款按介乎貸款市場報價利率[LPR]減20個基點至標準LPR浮動年利率計息，並由趙先生、趙公魄先生及趙麗明女士擔保，並由 貴公司價值人民幣3,350,000元的樓宇及趙公魄先生的個人物業作抵押，並已於截至2025年12月31日止年度悉數清償；及
- ii. 於2025年12月31日，貴集團及 貴公司的銀行借款為無抵押及無擔保，按浮動年利率LPR減30個基點計息；及
- iii. 貴集團及 貴公司的銀行借款的實際利率(亦等於合約利率)範圍如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
實際利率：			
浮動利率借款.....	—	3.15%至3.35%	2.7%至2.8%

29. 租賃負債

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
應付租賃負債：			
一年內.....	1,458	1,635	1,857
於一年以上，但不超過兩年的期間內.....	1,572	1,685	1,546
於兩年以上，但不超過五年的期間內.....	2,895	1,328	204
	<u>5,925</u>	<u>4,648</u>	<u>3,607</u>
減：列於流動負債項下的一年內到期結算 之款項	<u>(1,458)</u>	<u>(1,635)</u>	<u>(1,857)</u>
列於非流動負債下的款項.....	<u>4,467</u>	<u>3,013</u>	<u>1,750</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
應付租賃負債：			
一年內.....	1,458	1,635	1,685
於一年以上，但不超過兩年的期間內.....	1,572	1,685	1,328
於兩年以上，但不超過五年的期間內.....	2,895	1,328	—
	5,925	4,648	3,013
減：列於流動負債項下的一年內到期結算 之款項.....	(1,458)	(1,635)	(1,685)
列於非流動負債下的款項.....	<u>4,467</u>	<u>3,013</u>	<u>1,328</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，適用於 貴集團及 貴公司租賃負債的加權平均增量借款利率為相關期間的年利率3.55%、3.10%及3.00%。

30. 合約負債

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
銷售設備.....	<u>20,082</u>	<u>7,889</u>	<u>6,771</u>

於2023年1月1日， 貴集團的合約負債為人民幣27,907,000元。

貴集團合約負債主要來自客戶於相關設備尚未交付並驗收時作出的預付款項。 貴集團的合約負債由截至2023年12月31日的人民幣20,082,000元下降至截至2024年12月31日的人民幣7,889,000元，進一步下降至截至2025年12月31日的人民幣6,771,000元，由於 貴集團提升了其合約履行能力。

合約負債預期將於 貴集團的正常經營週期內結算，並分類為流動負債。

附錄一

會計師報告

下表列示與結轉合約負債有關的已確認收入金額。

	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
計入年初合約負債結餘的已確認收入.....	25,970	19,925	6,451

31. 撥備

貴集團及 貴公司

	保修撥備
	人民幣千元
於2023年1月1日	2,745
確認.....	2,039
使用.....	(2,364)
於2023年12月31日	2,420
確認.....	3,137
使用.....	(2,656)
於2024年12月31日	2,901
確認.....	4,494
使用.....	(3,508)
於2025年12月31日	3,887

32. 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
分類為非流動負債的遞延收入.....	—	—	1,929

截至2025年12月31日止年度，貴集團收到一筆有關一個中國研發項目的政府補貼人民幣1,929,000元，該項目預計於2028年完工。收到的金額於2025年12月31日作為遞延收入處理。

附錄一

會計師報告

33. 實繳資本／股本

貴公司於2023年1月20日改制為股份有限公司。於2023年1月1日的結餘指 貴公司於其改制前的實繳資本。於2023年、2024年及2025年12月31日的股本指 貴公司已發行股本。

	實繳資本	
	千港元	相當於人民幣千元
於2023年1月1日	18,182	16,259
改制為股份公司(附註i)	(18,182)	(16,259)
於2023年、2024年及2025年12月31日	—	—
	股份數目	股份面值
		人民幣千元
股本		
每股人民幣1元的普通股		
法定及已發行		
於2023年1月1日	—	—
改制為股份公司後發行普通股(附註i)	40,000,000	40,000
向僱員激勵計劃發行(附註ii)	2,796,000	2,796
於2023年及2024年12月31日	42,796,000	42,796
向新股東發行(附註iii)	6,584,000	6,584
於2025年12月31日	49,380,000	49,380

附註：

- i. 於2023年1月20日，貴公司經參考 貴集團淨資產人民幣66,762,000元改制為股份有限公司，並轉換為40,000,000股每股面值人民幣1元的普通股。該改制於綜合權益變動表呈列為股本進賬人民幣40,000,000元及股份溢價進賬人民幣26,762,000元，並呈列為實繳資本人民幣16,259,000元、資本儲備人民幣656,000元、法定儲備人民幣9,979,000元及保留盈利人民幣39,868,000元的借方。
- ii. 於2023年7月，貴公司僱員持股平台認購 貴公司2,796,000股普通股，代價為人民幣4,753,000元，已於截至2024年12月31日止年度支付。詳情載於附註39；及
- iii. 於2025年6月11日，趙先生與衢州智造安合股權投資合夥企業(有限合夥)(「衢州智造」)訂立股份轉讓協議，據此，趙先生同意向衢州智造轉讓3,890,500股股份(佔 貴集團9.09%股權)，現金代價為人民幣50,000,000元。

於2025年6月13日，貴集團股東議決將 貴集團股份數目由42,796,000股增加至49,380,000股，而 貴集團的註冊資本由人民幣42,796,000元增加至人民幣49,380,000元。增資6,584,000股股份由吉安市江金富吉產業投資基金(有限合夥)(「江金富吉」)、萬安縣萬富產業發展引導基金(有限合夥)(「萬富產業」)及衢州智造分別以現金代價人民幣40,000,000元、人民幣10,000,000元及人民幣50,000,000元認購2,633,600股、658,400股及3,292,000股股份。

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日，貴集團由趙先生、衢州智造、德承記、江金富吉、萬富產業及慕風科技分別擁有72.32%、14.55%、5.66%、5.33%、1.33%及0.81%權益。

34. 融資活動所產生負債的對賬

下表載列貴集團融資活動所產生負債的變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債乃於貴集團綜合現金流量表分類為融資活動所得現金流量或將分類為融資活動所得未來現金流量的負債。

	應付股息	租賃負債	銀行借款	應計發行成本	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
於2023年1月1日	—	6,907	—	—	6,907
融資現金流量淨額.....	—	(1,594)	(19)	—	(1,613)
非現金變動					
融資成本	—	239	19	—	258
已確認新租賃.....	—	373	—	—	373
於2023年12月31日	—	5,925	—	—	5,925
融資現金流量淨額.....	—	(1,655)	5,574	—	3,919
非現金變動					
融資成本	—	193	52	—	245
已確認新租賃.....	—	185	—	—	185
於2024年12月31日	—	4,648	5,626	—	10,274
融資現金流量淨額.....	(50,000)	(1,776)	11,472	(3,704)	(44,008)
非現金變動					
融資成本	—	141	499	—	640
宣派股息	50,000	—	—	—	50,000
遞延發行成本.....	—	—	—	4,196	4,196
已確認新租賃.....	—	594	—	—	594
於2025年12月31日	—	3,607	17,597	492	21,696

附錄一

會計師報告

35. 金融工具

a. 金融工具類別

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
金融資產			
攤銷成本	81,842	125,866	186,705
按公允價值計入其他全面收入.....	622	3,735	3,756
	<u>82,464</u>	<u>129,601</u>	<u>190,461</u>
金融負債			
攤銷成本	<u>5,952</u>	<u>19,109</u>	<u>36,602</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
金融資產			
攤銷成本	81,842	125,866	154,399
按公允價值計入其他全面收入.....	622	3,735	3,756
	<u>82,464</u>	<u>129,601</u>	<u>158,155</u>
金融負債			
攤銷成本	<u>5,952</u>	<u>19,109</u>	<u>36,110</u>

b. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括應收關聯方款項、按公允價值計入其他全面收入的應收票據、貿易及其他應收款項、現金及現金等價物、貿易及其他應付款項以及銀行借款。貴公司的主要金融工具包括應收附屬公司款項、應收關聯方款項、按公允價值計入其他全面收入的應收票據、貿易及其他應收款項、現金及現金等價物、貿易及其他應付款項以及銀行借款。該等金融工具的詳情於相關附註中披露。

與該等金融工具相關的風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。有關如何減輕該等風險的政策載列如下。

貴公司董事管理及監察該等風險，以確保及時有效地實施適當措施。

附錄一

會計師報告

市場風險

(i) 貨幣風險

貴集團及 貴公司有以外幣進行之銷售，因此 貴集團及 貴公司承受外匯風險。於往績記錄期間， 貴集團及 貴公司約30.84%、24.93%及28.71%的銷售額以 貴集團及 貴公司功能貨幣以外的貨幣計值(即美元(「美元」)、港元等)。

貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日以外幣計值的主要貨幣資產的賬面值分別如下：

貴集團及 貴公司

	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
美元.....	38,291	51,811	16,414
港元.....	886	902	1,148
	<u>39,177</u>	<u>52,713</u>	<u>17,562</u>

貴集團現時並無外幣對沖政策。 貴公司董事透過密切監察外匯風險狀況監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

敏感度分析

此敏感度分析詳述 貴集團及 貴公司就人民幣兌有關外幣增值及貶值5%的敏感度。5%代表管理層對可能合理出現的匯率變動所作出的評估。敏感度分析包括以外幣計值的未償還貨幣項目，並於往績記錄期間各年末按匯率5%的變動調整彼等的匯值。下文正數指倘人民幣兌有關外幣貶值或升值5%除稅前溢利的增加數額，而負數則指除稅前溢利的下降數額。

貴集團及 貴公司

	對除稅前溢利的影響		
	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
倘人民幣兌美元轉強	(1,915)	(2,591)	(821)
倘人民幣兌美元轉弱	1,915	2,591	821
倘人民幣兌港元轉強	(44)	(45)	(57)
倘人民幣兌港元轉弱	44	45	57

(ii) 利率風險

貴集團及 貴公司面臨與租賃負債有關的公允價值利率風險(詳情載於附註29)。 貴集團及 貴公司亦面臨與現金及現金等價物、浮息銀行借款有關的現金流量利率風險(詳情分別載於附註26及28)。

貴集團及 貴公司現金流量利率風險主要集中於現金及現金等價物以及浮息銀行借款的市場利率波動。 貴集團目前並無對沖其現金流量及公允價值利率風險。 貴集團管理層持續監察 貴集團面臨的風險，並將於有需要時考慮對沖利率風險。

貴集團管理層認為，浮息現金及現金等價物以及銀行借款產生的現金流量利率風險並不重大，因此並無編製敏感度分析。

信貸風險及減值評估

信貸風險指 貴集團的客戶或交易對手違反其合約義務而導致 貴集團遭受財務虧損的風險。 貴集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項、合約資產、現金及現金等價物、應收關聯方款項及按公允價值計入其他全面收入的應收票據。 貴集團並無持有任何抵押品或其他信貸增級以彌補與其金融資產相關的信貸風險。

與客戶的合約產生的貿易應收款項及合約資產

就貿易應收款項及合約資產而言， 貴集團已應用國際財務報告準則第9號的簡化法計量全期預期信貸虧損的減值虧損撥備。此外， 貴集團自應用國際財務報告準則第9號後根據預期信貸虧損模型按集體基準就非信貸減值結餘的貿易應收款項及合約資產進行減值評估，乃根據債務人過往違約記錄、債務人經營所在行業的整體經濟狀況以及對報告日期的當前狀況以及未來狀況預測的評估，根據過往信貸虧損經驗估計。

為盡量減低信貸風險， 貴集團已委託營運管理委員會制定及維持 貴集團的信貸風險評級，以根據違約風險程度對風險進行分類。

貴集團存在信貸集中風險，貿易應收款項及合約資產總額的42.97%、40.57%及47.87%和零、14.49%及22.04%分別來自 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的五大客戶及最大客戶。

貴集團於截至2023年12月31日止年度撥回貿易應收款項的預期信貸虧損減值虧損人民幣32,000元，同時於截至2024年及2025年12月31日止年就貿易應收款項計提預期信貸虧損減值虧損人民幣349,000元及人民幣2,455,000元。此外， 貴集團於截至2023年及2025年12月31日止年度就合約資產計提預期信貸虧損減值虧損人民幣31,000元及人民幣131,000元，而於截至2024年12月31日止年度就合約資產撥回預期信貸虧損減值虧損人民幣16,000元。

附錄一

會計師報告

定量披露的詳情載於本附註下文。

應收關聯方款項

管理層根據財務背景以及合理且具支持性之前瞻性量化及質化資料估計應收關聯方款項的估計虧損率。管理層認為，該等金額的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加，且 貴集團根據12個月預期信貸虧損就減值作出撥備，因此並無確認預期信貸虧損減值虧損。

其他應收款項

就其他應收款項而言，管理層根據過往結算記錄、過往經驗以及定量及定性資料(即合理及有理據支持的前瞻性資料)，對其他應收款項的可收回性進行個別定期評估。管理層認為，該等金額的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加，且 貴集團根據12個月預期信貸虧損就減值作出撥備。 貴集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度就其他應收款項計提預期信貸虧損減值虧損人民幣13,000元、零及人民幣66,000元。

現金及現金等價物以及按公允價值計入其他全面收入的應收票據

於應用國際財務報告準則第9號後， 貴集團根據預期信貸虧損模型對現金及現金等價物以及按公允價值計入其他全面收入的應收票據根據12個月預期信貸虧損進行減值評估。

流動資金及按公允價值計入其他全面收入的應收票據的信貸風險有限，原因是交易對手為信譽良好的銀行，預期信貸虧損並不重大。

貴集團的內部信貸風險等級評估包括以下類別：

類別	描述	預期信貸虧損確認基準
履約中.....	對於違約風險較低或信貸風險自初始確認以來並無顯著增加且並無信貸減值的金融資產	貿易應收款項全期預期信貸虧損 — 無信貸減值 其他應收款項12個月預期信貸虧損 合約資產全期預期信貸虧損 — 無信貸減值
存疑.....	對於自初始確認以來信貸風險顯著增加但並無信貸減值的金融資產	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值
違約.....	當發生一項或多項對金融資產的估計未來現金流量有不利影響的事件時，該資產被評估為信貸減值	全期預期信貸虧損 — 信貸減值

附錄一

會計師報告

類別	描述	預期信貸虧損確認基準
撤銷.....	有證據顯示債務人陷入嚴重財務困難，而貴集團並無收回款項的實際可能	撤銷款項

下表詳述 貴集團金融資產及合約資產的信貸風險(須進行預期信貸虧損評估)：

	附註	類別	12個月或存續期預期信貸虧損	賬面總值
				人民幣千元
貴集團及 貴公司				
2023年12月31日				
現金及現金等價物.....	26	履約中	12個月預期信貸虧損	19,791
貿易應收款項.....	22	履約中	存續期預期信貸虧損 (非信貸減值)	21,446
合約資產.....	24	履約中	存續期預期信貸虧損 (非信貸減值)	3,881
其他應收款項.....	22	履約中	12個月預期信貸虧損	1,673
應收關聯方款項.....	25A	履約中	12個月預期信貸虧損	39,166
按公允價值計入其他全面收入 的應收票據.....	23	履約中	12個月預期信貸虧損	622
				86,579
貴集團及 貴公司				
2024年12月31日				
現金及現金等價物.....	26	履約中	12個月預期信貸虧損	17,011
貿易應收款項.....	22	履約中	存續期預期信貸虧損 (非信貸減值)	56,565
合約資產.....	24	履約中	存續期預期信貸虧損 (非信貸減值)	2,292
其他應收款項.....	22	履約中	12個月預期信貸虧損	1,763
應收關聯方款項.....	25A	履約中	12個月預期信貸虧損	51,110
按公允價值計入其他全面收入 的應收票據.....	23	履約中	12個月預期信貸虧損	3,735
				132,476
貴集團				
2025年12月31日				
現金及現金等價物.....	26	履約中	12個月預期信貸虧損	110,082
貿易應收款項.....	22	履約中	存續期預期信貸虧損 (非信貸減值)	77,526
	22	違約	存續期預期信貸虧損 (信貸減值)	299
合約資產.....	24	履約中	存續期預期信貸虧損 (非信貸減值)	2,839
其他應收款項.....	22	履約中	12個月預期信貸虧損	1,902
按公允價值計入其他全面收入 的應收票據.....	23	履約中	12個月預期信貸虧損	3,756
				196,404

附錄一

會計師報告

	附註	類別	12個月或存續期預期信貸虧損	賬面總值
				人民幣千元
貴公司				
2025年12月31日				
現金及現金等價物.....	26	履約中	12個月預期信貸虧損	69,264
貿易應收款項.....	22	履約中	存續期預期信貸虧損 (非信貸減值)	72,721
	22	違約	存續期預期信貸虧損 (信貸減值)	299
合約資產.....	24	履約中	存續期預期信貸虧損 (非信貸減值)	2,839
其他應收款項.....	22	履約中	12個月預期信貸虧損	1,902
應收一家附屬公司款項.....	25B	履約中	12個月預期信貸虧損	13,220
按公允價值計入其他全面收入 的應收票據.....	23	履約中	12個月預期信貸虧損	3,756
				164,001

下表顯示根據簡化方式使用類別就貿易應收款項及合約資產確認的存續期預期信貸虧損變動。

與貿易應收款項有關的預期信貸虧損變動	存續期預期信貸 虧損(非信貸減值)	存續期預期信貸虧 損(信貸減值)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年1月1日.....	247	—	247
已撥回減值虧損.....	(32)	—	(32)
截至2023年12月31日.....	215	—	215
已確認減值虧損.....	349	—	349
截至2024年12月31日.....	564	—	564
已確認減值虧損.....	2,243	212	2,455
轉撥至信貸減值.....	(7)	7	—
截至2025年12月31日.....	2,800	219	3,019

截至2025年12月31日止年度，由於該等客戶面臨財務困難，總金額為人民幣299,000元的若干貿易應收款項違約並降至信貸減值。

與合約資產有關的預期信貸虧損變動	存續期預期信貸 虧損(非信貸減值)
	人民幣千元
截至2023年1月1日.....	8
已確認減值虧損.....	31
截至2023年12月31日.....	39
已撥回減值虧損.....	(16)
截至2024年12月31日.....	23
已確認減值虧損.....	131
截至2025年12月31日.....	154

附錄一

會計師報告

下表顯示就其他應收款項確認的12個月預期信貸虧損變動。

與其他應收款項有關的預期信貸虧損變動	12個月
	預期信貸虧損
	人民幣千元
截至2023年1月1日	6
已確認減值虧損	13
截至2023年及2024年12月31日	19
已確認減值虧損	66
截至2025年12月31日	85

流動資金風險

貴集團及 貴公司管理層監察並維持管理層視為足夠的現金及現金等價物水平，以撥付 貴集團及 貴公司營運所需及減低現金流量波動的影響。

下表詳列 貴集團及 貴公司就其金融負債根據協定還款期的剩餘合約到期日。該表乃根據以 貴集團及 貴公司可被要求付款的最早日期為基準的金融負債的未貼現現金流量編製。該表載列利息及本金現金流量。

貴集團

	加權平均 利率	按要求或			未貼現	賬面總值
		於1年內	1至2年	2至5年	現金流量 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
於2023年12月31日						
貿易及其他應付款項	—	5,952	—	—	5,952	5,952
租賃負債	3.55%	1,650	1,708	2,993	6,351	5,925
		7,602	1,708	2,993	12,303	11,877
於2024年12月31日						
貿易及其他應付款項	—	13,483	—	—	13,483	13,483
租賃負債	3.10%	1,776	1,765	1,348	4,889	4,648
銀行借款	3.22%	5,639	—	—	5,639	5,626
		20,898	1,765	1,348	24,011	23,757
於2025年12月31日						
貿易及其他應付款項	—	19,005	—	—	19,005	19,005
租賃負債	3.00%	1,954	1,575	208	3,737	3,607
銀行借款	2.76%	17,770	—	—	17,770	17,597
		38,729	1,575	208	40,512	40,209

附錄一

會計師報告

貴公司

	加權平均利率	按要或			未貼現	賬面總值
		於1年內	1至2年	2至5年	現金流量	
		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
於2023年12月31日						
貿易及其他應付款項	—	5,952	—	—	5,952	5,952
租賃負債	3.55%	1,650	1,708	2,993	6,351	5,925
		<u>7,602</u>	<u>1,708</u>	<u>2,993</u>	<u>12,303</u>	<u>11,877</u>
於2024年12月31日						
貿易及其他應付款項	—	13,483	—	—	13,483	13,483
租賃負債	3.10%	1,776	1,765	1,348	4,889	4,648
銀行借款	3.22%	5,639	—	—	5,639	5,626
		<u>20,898</u>	<u>1,765</u>	<u>1,348</u>	<u>24,011</u>	<u>23,757</u>
於2025年12月31日						
貿易及其他應付款項	—	18,513	—	—	18,513	18,513
租賃負債	3.00%	1,765	1,348	—	3,113	3,013
銀行借款	2.76%	17,770	—	—	17,770	17,597
		<u>38,048</u>	<u>1,348</u>	<u>—</u>	<u>39,396</u>	<u>39,123</u>

c. 金融工具的公允價值計量

本附註提供有關 貴集團如何釐定若干金融資產公允價值的資料。

就財務報告而言， 貴集團的部分金融工具按公允價值計量。 貴公司董事已授權財務團隊釐定公允價值計量的適當估值技術及輸入數據。

估計公允價值時， 貴集團使用在當前情況下適用並且有足夠可用數據的估值技術計量公允價值，盡可能使用相關可觀察輸入數據並少用不可觀察輸入數據。

公允價值根據以下估值技術所用輸入數據劃分為不同公允價值層級：

- 第一級公允價值計量乃源自活躍市場中相同資產或負債的報價(未經調整)；
- 第二級公允價值計量乃源自除第一級計入的報價外、就資產或負債直接(即價格)或間接(即自價格推算)可觀察的輸入數據得出；
- 第三級公允價值計量乃源自估值技術，其中對公允價值計量具重要影響的最低層級輸入數據為不可觀察輸入數據(重大不可觀察輸入數據)。

附錄一

會計師報告

根據經常性基準按公允價值計量的 貴集團金融資產的公允價值

貴集團按公允價值計入其他全面收入的應收票據於各報告期末按公允價值計量。下表提供有關如何釐定該等金融資產的公允價值(尤其是所用估值技術及輸入數據)，以及按公允價值計量輸入數據的可觀察程度釐定的將公允價值歸類的公允價值層級(第一至第三級)的資料。

	公允價值			公允價值層級	估值技術及主要輸入數據
	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		
按公允價值計入其他全面收入的應收票據.....	622	3,735	3,756	第二級	收入法—於此方法下，使用貼現現金流量法得出應收款項將產生的現金流量的現值，使用反映相應銀行的可觀察信貸風險的貼現率

於往績記錄期間，第一級與第二級之間並無轉撥。

36. 資本風險管理

貴集團管理資金以確保 貴集團可持續營運，同時透過優化債務及權益結餘令股東取得最大回報。於往績記錄期間， 貴集團的整體策略維持不變。

貴集團的資本架構包括債務淨額(包括分別於附註28及29披露的銀行借款及租賃負債)，扣除現金及現金等價物以及 貴集團權益(包括實繳資本／股本及儲備)。

貴集團管理層定期審閱資本架構，並考慮資本成本及與各類資本相關的風險。 貴集團將透過支付股息、發行新股及籌集新銀行借款或贖回現有負債平衡其整體資本架構。

37. 關聯方交易

除歷史財務資料另有披露外， 貴集團及 貴公司與關聯方有以下交易。

(a) 關聯方名稱及關係

名稱	關係
香港中介公司.....	由趙公魄先生控制

(b) 向關聯方採購計入銷售成本的服務

關聯方名稱	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
香港中介公司	1,616	1,124	483

(c) 貴集團主要管理人員的薪酬

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他福利	2,651	3,102	3,206
績效獎金	1,062	—	1,294
退休福利計劃供款	49	56	112
以股份為基礎的付款	930	1,595	1,595
向主要管理人員支付的薪酬總額	4,692	4,753	6,207

貴集團董事及監事的主要管理人員的薪酬詳情載於歷史財務資料附註14。

38. 退休福利計劃供款

貴集團中國的僱員為中國相關地方政府部門組織的國家管理退休福利計劃的成員。貴集團須按僱員薪酬成本的特定百分比向退休福利計劃供款，除年度供款外並無實際退休金或退休後福利的進一步付款責任。計劃供款即時歸屬。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團向退休福利計劃提供的總金額分別為人民幣1,093,000元、人民幣1,397,000元及人民幣1,900,000元。

39. 以股份為基礎的付款

A. 受限制股份計劃

為向合資格僱員、一名企業顧問及貴公司董事（「合資格參與者」）提供激勵，貴公司於2023年5月通過員工持股平台（即珠海德承記投資合夥企業（有限合夥）（以下簡稱「德承記」））採納了一項受限制股份激勵計劃（「2023年受限制股份計劃」），該公司成立於2023年5月，組織形式為有限合夥企業，註冊資本為人民幣4,753,000元，且由德承記的唯一普通合夥人趙先生控制。

附錄一

會計師報告

於德承記註冊成立前，貴公司由趙先生及慕風科技擁有，且慕風科技亦由趙先生控制。於2023年5月，合資格參與者以人民幣1元合夥權益對應人民幣1元的對價，認購德承記的合夥權益，並間接持有貴公司2,796,000股激勵股份，總現金對價為人民幣4,753,000元，佔貴公司股權的6.53%。

根據2023年受限制股份計劃發行的受限制資本詳情如下：

授出日期	德承記的已授出 註冊資本	承授人	合約條款界定的 歸屬時間表	購回權
2023年5月31日.....	人民幣4,753,000元	僱員、董事、一名監事及企業顧問	自授出日期起履行5年服務條件	附註i

附註i：

倘承授人自願終止與貴公司的勞動關係，德承記的普通合夥人或其指定方應按原代價與貴公司上一財政年度經審核每股資產淨值的較低者向承授人回購已授出的受限制股份。

下表概述德承記根據2023年受限制股份計劃未歸屬註冊資本的變動，

	德承記的 未歸屬註冊股本	德承記每股註冊 股本的加權平均 授出日期公允價值 人民幣元	合資格參與者按 每股德承記註冊 股本向德承記 支付的款項 人民幣元
於2023年1月1日	—	—	—
於2023年5月授出	4,753,000	2.86	1
註銷(附註ii)	(153,000)	2.86	1
於2023年及2024年12月31日	4,600,000	2.86	1
沒收(附註iii)	(153,000)	2.86	1
於2025年12月31日	<u>4,447,000</u>	<u>2.86</u>	<u>1</u>

附註：

- ii. 其中一名擁有153,000股德承記註冊股本的合資格參與者已於2023年10月註銷，其後，153,000股德承記註冊股本轉讓予德承記普通合夥人趙先生；及
- iii. 其中一名擁有153,000股德承記註冊股本的合資格參與者已於2025年3月31日自貴公司辭職，該153,000股德承記註冊股本被沒收，並轉讓予德承記普通合夥人趙先生。

附錄一

會計師報告

貴公司採用現金流量折現法釐定受限制股份的相關權益公允價值。上述2023年受限制股份計劃項下每股受限制股份於授出日期的公允價值為人民幣4.86元，並由貴公司參考漢華評值有限公司出具的估值報告及以下主要輸入數據進行估值：

	於2023年5月31日 授出
資本的加權平均成本	17.0%
流動性折扣	<u>23.1%</u>

貴集團於往績記錄期間確認以股份為基礎的付款開支人民幣1,281,000元、人民幣1,708,000元及人民幣1,561,000元。

B. 以權益結算的購股權計劃

貴集團的2025年股份激勵計劃已根據2025年6月4日的決議案獲採納。該激勵計劃的主要目的為推動貴集團的成功及股東權益，方式為提供一種渠道，使貴集團可授出以權益結算的激勵以根據該計劃規定的若干歸屬條件吸引、激勵、挽留及獎勵一名高級管理層。2025年股份激勵計劃項下的購股權可於[編纂]日期起計12個月後行使。於截至2025年12月31日止年度，由於尚未有可能達成歸屬條件，故並無就已授出購股權確認開支。

40. 資本承擔

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未計提的建築資本支出	—	—	<u>57,900</u>

41. 附屬公司詳情

貴公司於往績記錄期間及於本報告日期直接及間接持有的附屬公司詳情載列如下。

附屬公司名稱	註冊成立/ 註冊地點及 日期及營運地點	已發行及繳足股本 /註冊資本	貴公司應佔權益百分比			於本報告日期	主營業務	附註
			於12月31日					
			2023年	2024年	2025年			
香港寶豐堂半導體	香港 2025年2月20日	10,000港元/ 10,000港元	不適用	不適用	100%	100%	提供予貴公司的代理服務	i及ii
江西德承記半導體有限公司	中國 2025年7月25日	4,410,000美元/ 5,400,000美元	不適用	不適用	100%	100%	早期業務發展	i、ii及iii

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立/ 註冊地點及 日期及營運地點	已發行及繳足股本 /註冊資本	貴公司應佔權益百分比					附註
			於12月31日			於本報告日期	主營業務	
			2023年	2024年	2025年			
浙江衢州德承記半導體有限公司	中國 2025年7月30日	人民幣19,671,000 元/人民幣 100,000,000元	不適用	不適用	100%	100%	早期業務發展	i及ii

附註：

- i. 截至2025年12月31日止年度，有關實體已成立。截至本報告日期，並無編製該附屬公司截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表，乃由於有關實體的管理層尚未安排該實體的法定審核報告；
- ii. 該附屬公司為有限責任公司，並已採納12月31日為其財政年度結算日；及
- iii. 貴公司直接持有該附屬公司81.48%的股權，並通過香港寶豐堂半導體間接持有該附屬公司餘下18.52%的股權。

42. 貴公司財務資料

於附屬公司之投資

	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，非上市.....	—	—	48,743

貴公司儲備變動

	以股份為基礎的						
	股份溢價	資本儲備	其他儲備	付款儲備	法定儲備	留存盈利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日.....	—	656	1,841	—	9,979	49,372	61,848
年內溢利及全面收入總額.....	—	—	—	—	—	36,780	36,780
改制為股份有限 公司(附註33).....	26,762	(656)	—	—	(9,979)	(39,868)	(23,741)
注資(附註33).....	1,957	—	—	—	—	—	1,957
確認以權益結算以股份為基礎的付款 (附註39).....	—	—	—	1,281	—	—	1,281
轉撥至法定儲備.....	—	—	—	—	4,342	(4,342)	—
於2023年12月31日.....	28,719	—	1,841	1,281	4,342	41,942	78,125

附錄一

會計師報告

	以股份為基礎的						總計
	股份溢價	資本儲備	其他儲備	付款儲備	法定儲備	留存盈利	
	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	
年內溢利及全面收入總額	—	—	—	—	—	39,243	39,243
確認以權益結算以股份為基礎的付款 (附註39)	—	—	—	1,708	—	—	1,708
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	3,924	(3,924)	—
於2024年12月31日	28,719	—	1,841	2,989	8,266	77,261	119,076
年內溢利及全面收入總額	—	—	—	—	—	35,712	35,712
注資(附註33)	93,416	—	—	—	—	—	93,416
宣派股息(附註15)	—	—	—	—	—	(50,000)	(50,000)
確認以權益結算以股份為基礎 的付款(附註39)	—	—	—	1,561	—	—	1,561
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	3,571	(3,571)	—
於2025年12月31日	122,135	—	1,841	4,550	11,837	59,402	199,765

43. 報告期後事項

貴集團於2025年12月31日直至本報告日期後概無重大期後事項發生。

44. 期後財務報表

[並未就2025年12月31日後及直至本報告日期止任何期間編製 貴集團、 貴公司或其任何附屬公司的經審核財務報表。]