

附錄一

會計師報告

以下為 貴公司申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司(香港註冊會計師)所出具載於第I-1至I-3頁的報告全文，以供載入本文件。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號《投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告》的要求擬備，並以 貴公司董事及保薦人為收件人。

[BDO信箋抬頭]

致武漢帝爾激光科技股份有限公司列位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

引言

我們就武漢帝爾激光科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料(載於第I-4至I-91頁)作出報告，其包括 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況表，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度(「往績記錄期間」)各年的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-4至第I-91頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃為載入 貴公司有關 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司主板[編纂]的日期為[日期]的文件(「文件」)而擬備。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備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報告呈報準則第200號《投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告》開展工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

附錄一

會計師報告

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述（不論是否由於欺詐或錯誤）的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

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2.1所載的編製基準，真實而中肯地反映 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況和 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

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

調整

在擬備歷史財務資料時，並無對載於第I-4頁中所界定的相關財務報表作出調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註13，當中載有有關 貴公司就往績記錄期間派付股息的資料。

[香港立信德豪會計師事務所有限公司]

執業會計師

[•]

執業證書編號[•]

香港，

[日期]

附錄一

會計師報告

I. 歷史財務資料

歷史財務資料的擬備

以下載列的歷史財務資料，其構成本會計師報告之一部分。

貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表(歷史財務資料以此為依據)(「**相關財務報表**」)由香港立信德豪會計師事務所有限公司根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的《香港審計準則》審計。

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

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他綜合收益表

		截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	5	1,608,897	2,013,757	2,031,177
銷售成本		(872,489)	(1,082,300)	(1,106,398)
毛利		736,408	931,457	924,779
銷售及推廣費用		(18,787)	(20,232)	(14,994)
一般及行政開支		(88,691)	(87,934)	(96,349)
研發開支	9	(250,691)	(282,617)	(229,387)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產之公允價值收益	40(a)	5,384	26,000	11,019
金融資產的減值損失淨額	7	(19,174)	(93,480)	(99,275)
其他收入	6(a)	180,350	164,168	121,349
其他收益及虧損淨額	6(b)	(433)	(4,378)	6,985
融資成本	8	(37,234)	(38,981)	(39,905)
應佔聯營公司業績	18	—	(306)	(1,763)
除所得稅前利潤	7	507,132	593,697	582,459
所得稅費用	12	(45,945)	(66,086)	(63,236)
年內利潤		<u>461,187</u>	<u>527,611</u>	<u>519,223</u>
其他全面收益／(虧損)，稅後 將會重新分類至損益之項目 —換算海外經營之匯兌差額		<u>3,498</u>	<u>(36)</u>	<u>721</u>
年度全面收益總額		<u>464,685</u>	<u>527,575</u>	<u>519,944</u>
貴公司擁有人應佔溢利的每股盈利				
基本(每股人民幣元)	14(a)	1.69	1.94	1.91
攤薄(每股人民幣元)	14(b)	<u>1.69</u>	<u>1.94</u>	<u>1.91</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註				
非流動資產				
物業、廠房及設備	15	447,116	497,628	467,247
使用權資產	16(a)	59,938	56,225	83,775
無形資產	17	15,596	12,852	10,701
於聯營公司之投資	18	–	6,031	23,144
合同資產	23(a)	–	18,003	1,922
預付款項	24	5,972	1,335	2,781
遞延稅項資產	30	8,274	28,720	49,940
非流動資產總值		536,896	620,794	639,510
流動資產				
存貨	19	1,917,584	1,722,996	1,569,129
貿易應收款項	20	738,710	895,166	1,085,379
票據應收款項	21	489,001	525,847	480,627
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	22	50,264	90,264	591,283
合約資產	23(a)	131,959	148,168	166,637
預付款項及其他應收款項	24	140,439	130,878	106,057
可收回所得稅		29,616	62,222	74,244
受限制現金	25	28,883	61,959	10,164
現金及現金等價物	25	2,806,634	2,362,482	1,930,004
流動資產總值		6,333,090	5,999,982	6,013,524
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	26	677,165	285,259	185,087
其他應付款項及應計費用	27	345,596	262,274	258,551
合同負債	23(b)	1,959,642	1,761,351	1,413,036
應付所得稅		738	243	5,799
租賃負債	16(b)	2,709	2,578	3,333
流動負債總額		2,985,850	2,311,705	1,865,806
流動資產淨值		3,347,240	3,688,277	4,147,718
資產總值減流動負債		3,884,136	4,309,071	4,787,228

附錄一

會計師報告

	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
非流動負債				
可轉換公司債券	28	751,460	778,872	802,124
租賃負債	16(b)	7,480	4,902	3,313
遞延收入	29	20,360	12,983	12,740
撥備	31	32,178	40,059	40,205
遞延稅項負債	30	713	7,846	10,512
非流動負債總額		812,191	844,662	868,894
資產淨值		3,071,945	3,464,409	3,918,334
股本及儲備				
母公司擁有人應佔權益				
股本	32	273,078	273,088	274,003
儲備	34	2,798,867	3,191,321	3,644,331
權益總額		3,071,945	3,464,409	3,918,334

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	股本	資本儲備	其他儲備	庫存股份	匯兌儲備	法定儲備	保留盈利	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
於2023年1月1日	170,672	871,907	145,746	-	(775)	85,336	1,406,313	2,679,199
年內利潤	-	-	-	-	-	-	461,187	461,187
年內其他全面收益	-	-	-	-	3,498	-	-	3,498
年內全面收益總額	-	-	-	-	3,498	-	461,187	464,685
法定儲備的撥款	-	-	-	-	-	39,412	(39,412)	-
已付股息 (附註13)	-	-	-	-	-	-	(80,216)	(80,216)
權益結算以股份為基礎的付款 (附註33)	-	8,104	-	-	-	-	-	8,104
資本儲備轉換為股本 (附註32)	102,403	(102,403)	-	-	-	-	-	-
可轉換公司債券轉換 (附註32)	3	205	(35)	-	-	-	-	173
與擁有人的交易	102,406	(94,094)	(35)	-	-	39,412	(119,628)	(71,939)
於2023年12月31日	273,078	777,813	145,711	-	2,723	124,748	1,747,872	3,071,945

附錄一

會計師報告

	股本	資本儲備	其他儲備	庫存股份	匯兌儲備	法定儲備	保留盈利	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
於2024年1月1日	273,078	777,813	145,711	-	2,723	124,748	1,747,872	3,071,945
年內利潤	-	-	-	-	-	-	527,611	527,611
年內其他全面收益	-	-	-	-	(36)	-	-	(36)
年內全面收益總額	-	-	-	-	(36)	-	527,611	527,575
法定儲備的撥款	-	-	-	-	-	11,797	(11,797)	-
已付股息 (附註13)	-	-	-	-	-	-	(95,207)	(95,207)
權益結算以股份為基礎的付款 (附註33)	-	9,393	-	-	-	-	-	9,393
可轉換公司債券轉換 (附註32)	10	876	(141)	-	-	-	-	745
股份購回 (附註32)	-	-	-	(50,042)	-	-	-	(50,042)
與擁有人的交易	10	10,269	(141)	(50,042)	-	11,797	(107,004)	(135,111)
於2024年12月31日	273,088	788,082	145,570	(50,042)	2,687	136,545	2,168,479	3,464,409

附錄一

會計師報告

	股本	資本儲備	其他儲備	庫存股份	匯兌儲備	法定儲備	保留盈利	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
於2025年1月1日	273,088	788,082	145,570	(50,042)	2,687	136,545	2,168,479	3,464,409
年內利潤	-	-	-	-	-	-	519,223	519,223
年內其他全面收益	-	-	-	-	721	-	-	721
年內全面收益總額	-	-	-	-	721	-	519,223	519,944
法定儲備的撥款	-	-	-	-	-	457	(457)	-
已付股息 (附註13)	-	-	-	-	-	-	(106,274)	(106,274)
行使購股權 (附註32)	911	43,846	-	-	-	-	-	44,757
權益結算以股份為基礎的付款 (附註33)	-	(4,786)	-	-	-	-	-	(4,786)
可轉換公司債券轉換 (附註32)	4	332	(52)	-	-	-	-	284
與擁有人的交易	915	39,392	(52)	-	-	457	(106,731)	(66,019)
於2025年12月31日	274,003	827,474	145,518	(50,042)	3,408	137,002	2,580,971	3,918,334

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
附註				
經營活動所得現金流量				
除所得稅前利潤		507,132	593,697	582,459
調整項目：				
利息收入	6(a)	(74,560)	(77,043)	(54,428)
融資成本	8	37,234	38,981	39,905
物業、廠房及設備的折舊	15	56,267	67,420	66,246
使用權資產折舊	16	3,581	3,473	4,265
無形資產攤銷	17	2,707	2,789	2,536
應佔聯營公司業績	18	—	306	1,763
出售物業、廠房及設備之虧損	6(b)	71	6	408
銷售合同終止所得收益	6(b)	—	—	(12,000)
權益結算以股份為基礎的付款	33	8,104	9,393	(4,786)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金				
融資產的公平值收益	40(a)	(5,384)	(26,000)	(11,019)
存貨撇減	19	2,671	13,453	20,760
金融資產減值虧損淨額	7	19,174	93,480	99,275
營運資金變動前經營利潤		556,997	719,955	735,384
存貨(增加)/減少		(1,078,669)	175,364	130,863
貿易應收款項增加		(266,909)	(242,541)	(281,447)
應收票據(增加)/減少		(105,716)	(41,731)	38,367
合同資產增加		(33,232)	(37,139)	(3,577)
預付款項及其他應收款項(增加)/減少		(33,680)	(76)	16,415
貿易應付款項及應付票據增加/(減少)		373,232	(378,747)	(92,990)
其他應付款項及應計費用增加/(減少)		131,875	(85,390)	(7,108)
合同負債增加/(減少)		1,234,701	(198,291)	(336,315)
遞延收入減少		(8,007)	(7,377)	(243)
撥備增加		5,672	7,881	146
經營活動所得/(所用)現金		776,264	(88,092)	199,495
已付所得稅		(51,880)	(112,500)	(88,256)
經營活動所得/(所用)現金淨額		724,384	(200,592)	111,239

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
附註				
投資活動所得現金流量				
	已收利息	25,091	87,097	62,678
	購買物業、廠房及設備	(93,317)	(120,266)	(49,176)
	購買土地使用權	(21,012)	(254)	(29,819)
	購置無形資產	(792)	(42)	(382)
	出售物業、廠房及設備之所得款項	13	20	121
	向聯營公司投資付款	–	(6,337)	(18,875)
	存放受限制存款	(150,523)	(162,125)	(50,744)
	提取受限制存款	129,261	129,049	102,539
	購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(46,880)	(14,000)	(1,840,000)
	出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項	12,000	–	1,350,000
	投資活動所用現金淨額	(146,159)	(86,858)	(473,658)
融資活動所得現金流量				
	自票據貼現獲取的現金	–	–	6,699
	購買庫存股份	32	(50,042)	–
	支付租賃負債—本金部分	16(b)	(2,773)	(3,561)
	支付租賃負債—利息部分	16(b)	(579)	(381)
	行使購股權所得款項	–	–	44,757
	已付股息	(80,216)	(95,207)	(106,274)
	已付債券利息	(4,985)	(8,307)	(12,425)
	融資活動所用現金淨額	(88,553)	(156,843)	(71,185)
	現金及現金等價物增加／(減少)淨額	489,672	(444,293)	(433,604)
	年初之現金及現金等價物	2,315,397	2,806,634	2,362,482
	匯率變動之影響	1,565	141	1,126
	年末之現金及現金等價物	2,806,634	2,362,482	1,930,004

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	274,380	319,283	310,598
使用權資產	16(a)	28,950	28,589	57,543
無形資產	17	15,054	12,595	10,513
對附屬公司的投資	42	374,132	412,132	412,132
於聯營公司之投資	18	–	6,031	23,144
合同資產	23(a)	–	8,271	–
預付款項	24	2,662	1,101	2,547
遞延稅項資產	30	7,765	20,914	33,955
非流動資產總額		702,943	808,916	850,432
流動資產				
存貨	19	1,604,352	1,452,750	1,310,386
貿易應收款項	20	596,870	818,994	1,001,931
應收票據	21	396,353	454,821	390,406
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	22	–	10,000	460,291
合同資產	23(a)	110,949	125,600	149,894
預付款項及其他應收款項	24	112,948	109,402	90,542
可收回所得稅		26,025	58,322	74,050
受限制現金	25	26,538	60,255	8,403
現金及現金等價物	25	2,752,708	2,274,773	1,852,298
流動資產總額		5,626,743	5,364,917	5,338,201
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	26	517,194	269,187	169,067
其他應付款項及應計費用	27	301,811	218,216	212,948
合同負債	23(b)	1,736,908	1,496,436	1,180,689
流動負債總額		2,555,913	1,983,839	1,562,704
流動資產淨值		3,070,830	3,381,078	3,775,497
資產總值減流動負債		3,773,773	4,189,994	4,625,929

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
附註				
非流動負債				
可轉換公司債券	28	751,460	778,872	802,124
撥備	31	25,834	35,953	35,695
遞延收入	29	17,623	11,159	8,991
非流動負債總額		794,917	825,984	846,810
資產淨值		2,978,856	3,364,010	3,779,119
股本及儲備				
股本	32	273,078	273,088	274,003
儲備	34	2,705,778	3,090,922	3,505,116
權益總額		2,978,856	3,364,010	3,779,119

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註

1. 一般資料

武漢帝爾激光科技股份有限公司（「貴公司」）於2008年4月25日於中華人民共和國（「中國」）註冊成立為有限責任公司。貴公司於2015年9月8日改制為股份有限公司，並於2019年5月17日在深圳證券交易所創業板上市。貴公司的註冊辦事處地址及其主要營業地點為：中國武漢市東湖高新技術開發區九龍湖街88號。

於往績記錄期間，貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要從事精密激光加工設備及系統的研究及開發（「研發」）、生產及銷售。

董事認為，貴公司的最終持有人是李志剛博士。

於往績記錄期間及本報告日期，貴公司的主要附屬公司如下：

公司名稱	成立／註冊成立 及經營地點	已發行及繳足股本 ／註冊資本	貴公司直接持有的 應佔權益	主要業務
帝爾激光科技（無錫）有限公司 ⁽ⁱ⁾	中國	人民幣300,000,000元	100%	激光加工設備及相關配件的研發、生產、銷售與維護
Dr Laser Singapore Pte. Ltd. ⁽ⁱⁱ⁾	新加坡	8,146,932新加坡元 （「新元」）	100%	激光加工設備的研發
DR Utilight Corp. Ltd. ⁽ⁱⁱⁱ⁾	以色列	10,000以色列新謝克爾 （「以幣」）	100%	激光加工設備的研發
珠海顯遠投資有限公司 ^(iv)	中國	人民幣51,000,000元	100%	投資控股

附註：

- (i) 該實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國企業會計準則編製，並由中國立信會計師事務所（特殊普通合伙）審核。
- (ii) 該實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表乃根據1967年新加坡公司法及新加坡財務報告準則編製，並由RSM SG Assurance LLP審核。
- (iii) 該實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表乃根據國際財務報告準則會計準則編製，並由Ziv Haft Certified Public Accountants (Israel)（立信德豪成員事務所）審核。
- (iv) 就截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度而言，該實體並無根據中國當地的報告規定被強制要求編製法定財務報表。

附錄一

會計師報告

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據附註3所載的會計政策編製，該等會計政策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。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。就編製歷史財務資料而言，貴集團已採納於往績記錄期間生效的全部適用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，於往績記錄期間未生效的新訂準則或詮釋除外。於往績記錄期間已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註2.2。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。會計政策已一貫應用於歷史財務資料中呈列的所有期間。

歷史財務資料乃根據歷史成本基準編製，惟若干金融資產乃根據公允價值呈列。

敬請留意，於編製歷史財務資料時會採用會計估計及假設。儘管該等估計乃基於管理層對目前事件及行動的最佳理解及判斷作出，惟實際結果最終可能與該等估計有異。涉及較多判斷或較複雜之範疇或假設及估計對歷史財務資料有重大影響之範疇於附註4披露。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團尚未提早採納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：

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）	金融工具的分類和計量的修訂 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 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	非公共受託責任附屬公司：披露 ²
國際會計準則第21號修訂本	換算為高度通脹呈列貨幣 ²
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³

¹ 於2026年1月1日或其後開始之年度期間生效

² 於2027年1月1日或其後開始之年度期間生效

³ 生效日期尚未釐定

貴集團正在評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則（其中若干與貴集團業務經營有關）的影響。根據管理層的初步評估，這些新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則在生效時對貴集團綜合財務報表及/或披露的影響將不具重大性惟以下各項除外。

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露訂明財務報表的呈列及披露規定，將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列。該項新訂國際財務報告準則會計準則承襲國際會計準則第1號的多項規定，同時引入新規定，於損益表中呈列指定類別及定義的小計；於財務報表附註中披露管理層定義的表現計量，以及改進財務報表中披露資料的匯總及細分。此外，國際會計準則第1號的若干段落已移至國際會計準則第8號及國際財務報告準則第7號。國際會計準則第7號現金流量表及國際會計準則第33號每股盈利亦作出輕微修訂。

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，並允許提前應用。預期應用該項新準則將會影響損益表的呈列及未來財務報表的披露。採納國際財務報告準則第18號將不會影響綜合財務報表中項目的確認或計量。其主要影響收入及開支的呈列及披露，並增加於綜合財務報表內加入管理層定義的表現計量的新披露要求。截至目前，貴集團認為該等新訂及經修訂準則不會對貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

附錄一

會計師報告

3. 重大會計政策資料

3.1 綜合入賬及權益會計法基準

3.1.1 附屬公司

附屬公司為 貴集團擁有控制權的所有實體(包括結構性實體)。倘 貴集團須承擔或享有因參與實體活動所產生可變回報的風險或權利，且有能力透過其指揮實體活動之權利影響該等回報， 貴集團對該實體擁有控制權。附屬公司自控制權轉至 貴集團之日起綜合入賬，並於控制權終止之日起不再綜合入賬。

貴集團各集團公司間之交易、交易結餘及未變現收益均予對銷。除非有關交易為所轉讓資產之減值提供憑證，否則未變現虧損亦作對銷。附屬公司會計政策已作出必要變動，以確保與 貴集團採納之政策一致。

於 貴公司財務狀況表中，於附屬公司的投資乃按成本扣除任何減值列賬。成本包括投資直接應佔成本。對於附屬公司業績， 貴公司按已收及應收股息基準入賬。

倘於附屬公司投資產生的股息超過附屬公司於宣派股息期間的全面收益總額或該投資於單獨財務報告內的賬面值，則於收到該等投資的股息後須對該等於附屬公司的投資進行減值測試。

3.1.2 聯營公司

聯營公司指 貴集團對其擁有重大影響力但無控制權或聯合控制權的所有實體。一般情況下， 貴集團持有20%至50%投票權。

於聯營公司的投資於初步按成本確認後採用權益會計法入賬(下文附註3.1.3)。

3.1.3 權益法

根據權益會計法，有關投資初步按成本確認，隨後予以調整並於損益賬確認 貴集團應佔被投資公司的收購後利潤或虧損及於其他全面收益確認 貴集團應佔被投資公司的其他全面收益之變動。來自聯營公司的已收或應收股息會確認為投資賬面值減少。

倘 貴集團應佔一項按權益會計法入賬的投資的虧損相等於或超過其於該實體的權益(包括任何其他無抵押長期應收款項)，則 貴集團不會確認進一步虧損，惟 貴集團須對其他實體承擔責任或代表其他實體作出付款者除外。

貴集團與其聯營公司進行交易的未變現收益僅以 貴集團於該等實體的權益為限予以對銷。未變現虧損亦會予以對銷，惟若該交易提供所轉讓資產減值的憑證則除外。按權益會計法入賬的被投資公司的會計政策已作出必要變動，以確保與 貴集團採納的政策貫徹一致。

按權益會計法入賬的投資賬面值根據附註3.6所述政策進行減值測試。

附錄一

會計師報告

3.2 業務合併

使用收購會計法將所有業務合併入賬，不論是否已收購股權工具或其他資產。就收購附屬公司轉讓的對價包含：

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

在業務合併過程中購入的可識別資產以及承擔的負債及或然負債，均於收購日期按其公允價值初步計量（少數例外情況除外）。貴集團按逐項收購基準，按公允價值或按非控股權益所佔被收購實體可識別資產淨值的比例確認於被收購實體的任何非控股權益（「**非控股權益**」）。

收購相關成本乃於產生時支銷。已轉讓的對價、被收購實體任何非控股權益金額及任何先前在被收購實體持有股權的收購日期公允價值超出已收購可識別資產淨值的公允價值時，其差額以商譽列賬。倘該等金額低於所收購業務可識別資產淨值的公允價值，則該差額會直接於損益確認為議價購買。

倘任何部分現金對價的結算獲遞延，日後應付金額貼現至其於兌換日期的現值。所用的貼現率乃實體的遞增借款利率，即根據相若的條款及條件可從獨立金融機構獲得同類借款的利率。或然對價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額隨後按公允價值重新計量，其公允價值變動於損益內確認。

倘業務合併分階段進行，則收購方先前在被收購方持有的股權於收購日期的賬面值乃於收購日期重新計量為公允價值。因該重新計量產生的任何收益或虧損乃於損益中確認。

3.3 外幣換算

3.3.1 功能及呈列貨幣

貴集團各實體的財務報表中所包含的項目，乃使用該實體經營所在地的主要經濟環境的貨幣計量。綜合財務報表以人民幣呈列，人民幣為公司的功能及呈列貨幣。

3.3.2 交易及結餘

外幣交易採用交易日期的匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生的以及將外幣計值的貨幣資產及負債以年終匯率值折算所產生的匯兌收益及虧損一般於損益確認。

與借款有關的匯兌收益及虧損在綜合損益及其他全面收益表內的融資成本中列報。所有其他匯兌收益及虧損在綜合損益及其他全面收益表內的其他收益及虧損中按淨額基準列報。

按公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的匯率換算。按公允價值計量的資產及負債換算差額呈報為公允價值收益或虧損的一部分。例如，非貨幣性資產及負債（例如所持以公允價值計量且其變動計入當期損益（「**以公允價值計量且其變動計入當期損益**」）的股權）的換算差額於損益內確認為公允價值收益或虧損的一部分。

附錄一

會計師報告

3.3.3 集團公司

功能貨幣有別於呈列貨幣的所有海外業務(該等業務概無擁有嚴重通貨膨脹經濟體的貨幣)的業績及財務狀況，均按以下方式換算為呈列貨幣：

- 各財務狀況表呈列的資產及負債乃按該財務狀況表日期的收市匯率換算，
- 各損益及其他全面收益表的收入及開支乃按平均匯率換算(除非該匯率並非在有關交易日期通行匯率累積影響的合理估計內，則在該情況下，收入及開支於有關交易日期換算)，及
- 所有因而產生的匯兌差額於其他全面收益內確認。

於編製綜合賬目時，換算海外實體任何投資淨額及借款產生之匯兌差額於其他全面收益內確認。於出售海外業務或償還組成投資淨額一部分之任何借款時，相關匯兌差額重新分類至損益，作為出售損益之一部分。

3.4 物業、廠房及設備

在建工程除外的所有物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及任何累計減值損失列賬。歷史成本包括購入項目直接應佔開支。

僅於 貴集團有可能獲得項目相關的未來經濟利益，且項目成本能夠可靠計量時，則其後成本計入資產賬面值或確認為獨立資產(倘適用)。已更換零件之賬面值不獲確認。所有其他維修及保養乃於其產生的財務期間自綜合損益及其他全面收益表扣除。

折舊乃於其估計可使用年期(如下)內採用直線法將其成本分攤至其剩餘價值計算：

物業與建築	20–50年
租賃物業裝修	5–10年
機器	5–10年
汽車	4–8年
辦公設備	3–5年

在建工程按成本減任何累計減值列賬。成本包括建設及安裝期間的建設及安裝直接成本。當準備資產作擬定用途所需的大部分活動完成時，該等成本停止資本化，在建工程轉入適當類別的物業、廠房及設備。在建工程於竣工及可作擬定用途前不予計提折舊。

資產的剩餘價值、可使用年期及折舊方法於各報告期末審閱，並在適當情況下作出調整。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額時，該資產的賬面值將即時撇減至其可收回金額(附註3.6)。

出售損益通過將所得款項與賬面值進行比較來確定，並計入損益。

附錄一

會計師報告

3.5 無形資產

3.5.1 專利權及軟件

分開收購的專利權及軟件按歷史成本列賬。該等項目具有有限使用期限及期後以成本減累計攤銷及任何減值損失列賬。

3.5.2 自主研發

與現有產品的基礎研究以及改進有關的成本在發生時確認為費用。產品的設計直接有關的開發成本於符合下列標準時，確認為開發支出：

- 完成技術以供使用在技術上屬可行，並可供使用，
- 管理層擬完成技術並使用或出售產品，
- 能夠使用或出售產品，
- 能夠論證產品將如何產生可能的未來經濟利益，
- 具備足夠的技術、財務及其他資源完成開發並可使用或出售產品是可行的，及
- 產品開發期間應佔的開支能可靠地計量。

開發支出計入無形資產，並從產品準備好量產時開始攤銷。

3.5.3 研發

不符合上文附註3.5.2所述標準的研究及開發開支於產生時確認為開支。先前確認為開支的開發支出並未於其後期間確認為資產。

3.5.4 攤銷方法及期間

貴集團在以下期間採用直線法攤銷具有限可使用年期的無形資產：

專利權	10年
軟件	2至10年

3.6 非金融資產的減值

非金融資產於事件出現或情況變動顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。減值損失按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公允價值減出售成本以及使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按獨立可辨認現金流入(大致獨立於其他資產或資產組合的現金流入)的最低層次(現金產生單位)分組。出現減值的非金融資產於各報告期末檢討可否撥回減值。

附錄一

會計師報告

3.7 投資及其他金融資產

3.7.1 分類

貴集團將金融資產分為以下計量類別：

- 其後按公允價值計量的金融資產（不論計入其他全面收益（「其他全面收益」）或計入損益賬），及
- 按攤銷成本計量。

該分類取決於該實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合同條款。

就按公允價值計量的資產而言，收益及虧損將於損益賬或其他全面收益記賬。就並非持作買賣的股權工具投資而言，則視乎 貴集團於初步確認之時有否作出不可撤回的選擇，將股本投資以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(FVOCI)的方式入賬。

當且僅當 貴集團管理該等資產的業務模式改變時，方會對債務投資進行重新分類。

3.7.2 確認及終止確認

常規購入及出售的金融資產於交易日期（即 貴集團承諾購入或出售該資產之日期）予以確認。倘從金融資產收取現金流量之權利已到期或已轉讓，而 貴集團已將其擁有權之絕大部分風險及回報轉移時，則終止確認金融資產。

3.7.3 計量

於初步確認時， 貴集團按其公允價值加上（倘金融資產並非透過損益賬按公允價值處理(FVPL)）收購金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。透過損益賬按公允價值處理列賬的金融資產的交易成本於損益賬中支銷。

在確定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流是否純粹為本金和利息付款時，需從金融資產的整體考慮。

債務工具

債務工具的后續計量取決於 貴集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。 貴集團將其債務工具分類為三種計量類別：

- 攤銷成本：倘為收取合同現金流量而持有的資產的現金流量僅為本金及利息付款，則該等資產按攤銷成本計量。來自該等金融資產的利息收入採用實際法計入融資收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益賬中確認，並與匯兌收益及虧損於其他收益及虧損列示。減值損失於綜合損益及其他全面收益表內作為單獨項目列示。
- 透過損益賬按公允價值處理：不符合攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益之標準的資產，以透過損益賬按公允價值處理計量。其後以透過損益賬按公允價值處理計量之債務投資的收益或虧損於損益賬內確認，並於其產生期間內於其他收益及虧損淨額以淨值列示。

附錄一

會計師報告

股權工具

貴集團其後按公允價值計量所有股本投資。倘 貴集團管理層已選擇在其他全面收益內呈列股本投資的公允價值收益及虧損，則其後在終止確認有關投資後不會將公允價值收益及虧損重新分類至損益賬。該等投資的股息在 貴集團收取付款的權利確立後繼續於損益賬確認為其他收入。

透過損益賬按公允價值處理的金融資產的公允價值變動於綜合損益及其他全面收益表的其他收益及虧損中確認(如適用)。

3.7.4 金融資產減值損失

貴集團就根據國際財務報告準則第9號「金融工具」須予減值的金融資產預期信用損失(「**預期信用損失**」)確認損失撥備。於各報告期末對預期信用損失金額進行更新，以反映自初始確認起的信用風險變動。

全期預期信用損失指於相關工具預計年期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信用損失。相反，12個月預期信用損失(「**12個月預期信用損失**」)指預計於報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致的部分全期預期信用損失。評估乃根據 貴集團的歷史信用損失經驗作出，並就債務人的特定因素、一般經濟狀況及於報告日期對現況作出的評估以及未來狀況預測而作出調整。

貴集團已選擇採用國際財務報告準則第9號的簡化方式計量貿易應收款項的損失撥備並一直就貿易應收款項確認全期預期信用損失。有關金融資產的預期信用損失是利用基於 貴集團過往信用損失經驗的撥備矩陣進行整體估算，並根據債務人特定因素、整體經濟狀況，以及對報告日當前狀況的評估及報告日未來狀況的預測(包括金錢時間價值(如適用))進行調整。

就其他金融工具而言， 貴集團按12個月預期信用損失計量損失撥備，除非信用風險自初始確認以來顯著增加或存在證據顯示金融資產出現信用減值，則 貴集團確認全期預期信用損失。評估是否應確認全期預期信用損失乃根據自初始確認以來發生違約的可能性或風險是否顯著上升。

信用風險大幅增加

於評估金融工具信用風險是否自初始確認以來顯著增加時， 貴集團將金融工具截至報告日期發生違約的風險與該金融工具截至初始確認日期發生違約的風險進行比較。作此評估時， 貴集團考慮合理有據的定量及定性資料，包括歷史經驗及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。所考慮前瞻性資料包括來自經濟專家報告、金融分析師、政府機構而得知的 貴集團債務人經營所在行業未來前景，亦會考慮與 貴集團核心業務相關的各種外部實際及預測經濟資料來源。

尤其是，在評估信用風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信用評級出現的實際或預期顯著惡化；
- 特定金融工具信用風險的外部市場指標顯著惡化，例如債務人的信用息差或信用違約掉期價格顯著上升；
- 業務、財務或經濟狀況現有或預期發生不利變化，預期導致債務人償還債務能力顯著下降；

附錄一

會計師報告

- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；
- 債務人在監管、經濟或技術環境方面出現實際或預期的重大不利變化，導致債務人履行債務義務的能力大大降低。

無論上述評估的結果如何，貴集團假設倘合同付款逾期超過30天，則信用風險自初始確認以來顯著增加，除非貴集團有能說明信用風險並無顯著增加的合理可靠資料，則作別論。

違約的定義

就內部信用風險管理而言，貴集團於內部編製的資料或自外部來源獲得的資料表明債務人不大可能向其債權人(包括貴集團)悉數還款(並無計及貴集團所持任何抵押品)時，認為違約事件已發生。

不論上述分析情況如何，貴集團認為，當金融資產逾期超過90日時，則已發生違約，除非貴集團有合理有據的資料證明採用更加寬鬆的違約判斷標準更為合適。

沖銷政策

當有資料顯示交易對手方面臨嚴重財困且並無實際可回收機會的情況下，例如交易對手方被清盤或已進入破產程序時，貴集團會將金融資產撇銷。在適當情況下考慮法律意見後，已撇銷的金融資產仍可根據貴集團的收回程序實施強制執行活動。撇銷將構成終止確認事件。任何其後收回款項於損益中確認。

預期信用損失的計量及確認

預期信用損失的計量是違約概率、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根據經前瞻性資料調整的歷史數據而作出。預期信用損失的估計反映無偏概率加權金額，其以各自發生違約風險相關權重而釐定。

一般而言，預期信用損失乃根據合同應付貴集團的所有合同現金流量與貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率折現。

倘若預期信用損失按組合基準計量以應對在單項工具層面可能無法獲得證據的情況，則金融工具按以下基準分組：

- 金融工具的性質(即貴集團的貿易應收款項及其他應收款項分別作為單獨組別評估。應收票據的預期信用損失按個別基準進行評估)；
- 逾期狀況；
- 債務人的到期狀況、規模及所處行業；及
- 外部信用評級(如有)。

管理層定期檢討分組，以確保各組的組成繼續具有類似的信用風險特徵。

附錄一

會計師報告

抵銷金融工具

倘 貴集團目前擁有合法強制執行權利可抵銷已確認金額，並有意按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在綜合財務狀況表呈報其淨額。 貴集團亦曾訂立不符合抵銷標準但仍容許相關款項在若干情況下抵銷的安排，例如破產或合同終止。

3.8 存貨

存貨按成本與可變現淨值之間的較低者列賬。存貨的成本按加權平均法計算後釐定。可變現淨值指日常過程中之估計售價減去所有完成成本及估計銷售所需成本。使銷售得以進行所必需的開支包括直接歸屬於銷售的增量成本及 貴集團為進行銷售而必須產生的非增量成本。

3.9 經營分部

經營分部的報告方式與向主要經營決策者（「主要經營決策者」）提供的內部報告方式一致。負責分配資源及評估經營分部表現的主要經營決策者已確定為作出戰略決策的執行董事。

3.10 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

應收款項於 貴集團有無條件權利收取對價時予以確認。若對價僅需隨時間推移即會成為到期應付，則收取對價的權利為無條件。倘在 貴集團擁有無條件收取對價的權利之前確認收益，該金額以合同資產呈報。

應收款項採用實際利率法按攤銷成本減信用損失撥備列賬。

3.11 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、存放於金融機構的活期存款及原到期日為三個月或以內且可隨時轉換為已知數額現金及價值變動風險不大的其他短期高流動性投資。

3.12 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

該等款項為於財政年度結束前向 貴集團提供之商品及服務的未支付負債。該等款項未抵押，並通常在確認後180天內支付。除非貿易應付款項、應付票據及其他應付款項並非於報告期後12個月內到期應付，否則呈列為流動負債。其他應付款項初步按公允價值確認，隨後使用實際利率法按攤銷成本計量。

3.13 可轉換公司債券

可換股債券的負債部分的公允價值則使用相等之不可換股債券的市場利率釐定。該金額會按攤銷成本基準記錄為負債，直到轉換發生或債券到期時得以解除。剩餘所得款項分配至換股權。此金額於扣除所得稅影響後確認並計入股東權益。

附錄一

會計師報告

3.14 租賃

租賃所產生的資產及負債初始按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)，減任何應收租賃獎勵，
- 基於指數或利率的可變租賃付款，於開始日期初步使用該指數或利率計量，
- 剩餘價值擔保下 貴集團預期應付款項，
- 購買權的行使價(倘 貴集團合理地確定行使該選擇權)；及
- 支付終止租賃的罰款(倘租賃條款反映 貴集團行使該選擇權)。

租賃付款於本金及融資成本之間作出分配。融資成本在租期於損益賬扣除，藉以令各期間的負債餘額的期間利率一致。

使用權資產按成本計量，包含以下各項：

- 租賃負債之初步計量金額，
- 在開始日期或之前支付的任何租賃付款減去收到的任何租賃激勵，
- 任何初始直接成本；及
- 修復成本。

3.15 條款

當 貴集團因過往事件而產生當前的法律或推定責任，且較可能需要有資源流出以償付責任，以及金額能夠可靠估計時，會確認法律索賠、不確定稅項及履約責任的撥備。不會就未來的經營虧損確認撥備。

如有多項類似責任，償付責任而引致資源流出的可能性，是根據責任的類別作出整體考慮。即使相同類別責任中任何一個項目引致資源流出的可能性不大，仍會確認撥備。

撥備按管理層於報告期末對履行現有責任所需開支的最佳估計的現值計量。用於釐定現值的貼現率為反映當時市場對金錢時間價值和有關負債特有風險評估的稅前利率。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息費用。

3.16 當期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免是根據各司法權區之適用所得稅率計算之本期間應課稅收入之應付稅項，並且按歸屬於暫時性差異以及歸屬於未動用稅項虧損的遞延稅項資產及負債之變動作出調整。

附錄一

會計師報告

當期所得稅

當期所得稅開支根據 貴公司及其附屬公司以及聯營公司營運及產生應課稅收入之國家於報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅務法例計算。管理層定期就適用稅項法規有待詮釋之情況而評估報稅立場，並考慮稅務機關是否可能接受不確定的稅務處理。貴集團基於最可能的金額或預期價值（視乎哪種方法可更好地預測對有關不確定性的解決方案）計量其稅務結餘。

遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法就資產及負債之稅基與其在綜合財務報告之賬面值的暫時性差異全數計提撥備。然而，倘若源自商譽之初始確認，則不會確認遞延稅項負債。倘遞延所得稅乃因資產或負債在一宗交易（業務合併除外）中獲初始確認而產生，並且於交易時對會計或應課稅利潤或虧損且不會產生相等的應課稅及可抵扣暫時性差異均無影響，則遞延所得稅亦不計算入賬。遞延所得稅採用於報告期末前已頒佈或實質上已頒佈並預期於相關遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債清償時適用之稅率（及法例）釐定。

遞延稅項資產僅在很有可能將未來應課稅金額用於抵銷該等暫時性差異及虧損的情況下確認。

倘 貴集團可控制暫時性差異的撥回時間及很有可能在可預見未來不會撥回有關差額的情況下，則不會就於海外業務投資的賬面值與稅基之間的暫時性差異確認遞延稅項負債及資產。

倘有合法可強制執行的權利以抵銷即期稅項資產及負債，以及當遞延稅項結餘乃涉及同一稅務機關，遞延稅項資產與負債則互相抵銷。倘實體有合法可強制執行抵銷的權利，並有意按淨額基準結算或同時變現資產和清償負債時，即期稅項資產與稅項負債則相互抵銷。

即期及遞延稅項於損益賬確認，惟於與在其他全面收益或直接在權益確認的項目有關者除外。在該情況下，稅項亦分別在其他全面收益或直接在權益中確認。

3.17 貴公司持有的股本及股份

普通股分類為權益。發行新股份或購股權直接應佔之增量成本於權益內列作所得款項之扣減。

倘任何集團公司購買 貴公司股權工具（例如因股份回購或以股份為基礎的付款計劃而購買），已付對價（包括任何直接應佔增量成本（扣除所得稅））自 貴公司擁有人應佔權益作為庫存股份扣減直至股份被註銷或重新發行。當該等普通股其後重新發行，所收取的對價（扣除任何直接相關的增加交易成本及有關所得稅影響）計入 貴公司擁有人應佔權益中。

3.18 股息分配

就於報告期末或之前已宣派但於報告期末並未分派之任何股息金額（須經適當授權及再不由實體酌情決定）作出撥備。

附錄一

會計師報告

3.19 每股盈利

每股基本盈利

每股基本盈利乃按：

- 貴公司持有人應佔利潤，不包括普通股以外之任何權益成本
- 於財政年度內已發行普通股之加權平均數，並就年內發行之普通股之紅利元素作出調整且不包括庫存股份。

每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整用於釐定每股基本盈利的數字，以計及：

- 與潛在攤薄普通股有關之利息及其他融資成本之除所得稅後影響，及
- 假設所有潛在攤薄普通股獲轉換，則原應已發行之額外普通股之加權平均數。

3.20 收入確認

所確認描述向客戶轉讓貨品的收入金額，應為能反映 貴集團預期就交換該等貨品有權獲得的對價。具體而言， 貴集團使用五步法確認收入：

- 第1步：識別與客戶的合同
- 第2步：識別合同內的履約責任
- 第3步：釐定交易價
- 第4步：分配交易價格至合同的履約責任
- 第5步：於(或隨著)實體達成履約責任確認收入

當或於履行合同條款項下的責任時(該情況發生於承諾產品或服務的控制權轉移至客戶時)確認收入。收入按 貴集團向客戶轉讓商品或服務預期收取的對價金額計量(「交易價」)。

當合同中的對價包括可變金額時，對價金額估計為 貴集團就向客戶轉讓貨品或服務而有權獲得的金額。可變對價於合同開始時估計，並受到限制，直至與可變對價相關的不確定性其後獲解決時，已確認累計收入金額極有可能不會出現重大收入撥回為止。

倘合同包含融資部分，就轉移貨品或服務至客戶為其提供超過1年的重大融資利益，則收入按應收金額的現值計量，並於合同開始時使用 貴集團與客戶之間的單獨融資交易中反映的貼現率貼現。倘合同包含融資部分，為 貴集團提供超過1年的重大融資利益，則根據該合同確認的收入包括按實際利率法計算的合同負債所產生的利息費用。對於客戶付款至承諾貨物或服務轉讓之間的期間為1年或1年以下的合同，交易價格採用國際財務報告準則第15號的實際權宜之計，不會對重大融資部分的影響進行調整。

附錄一

會計師報告

收入於某一時間點確認，當 貴集團透過向客戶轉移所承諾的貨品或服務以履行履約責任時確認。

合同資產指 貴集團收取對價的權利，作為 貴集團向客戶轉讓商品或服務的交換(尚未成為無條件)。相反，應收款項指 貴集團收取對價的無條件權利，即於對價付款到期前僅需時間的推移。

合同負債指 貴集團因已自客戶收取對價(或對價金額已到期)而須向客戶轉讓貨物或服務的義務。

貴集團收入確認政策的進一步詳情如下：

銷售貨品

貴集團主要從事精密激光加工設備及系統的研發、生產與銷售。當產品已運送到指定地點，產品陳舊及遺失的風險已轉移至客戶，及客戶按照銷售合同接納產品，或接納條款已失效，或 貴集團有客觀證據證明所有接納標準均已達成時，銷售即告確認。

提供服務

貴集團向外部各方提供激光設備維護服務及技術服務。對於 貴集團就迄今已完成的履約部分不擁有獲得付款的可強制執行權利的合同，則在提供服務且獲得客戶接受的時間點確認。

保修

貴集團銷售的部分貨品附帶保修，要求 貴集團於保修期內在貨品未能符合協定規格時更換或維修缺陷產品。根據國際財務報告準則第15號，該等保修不作為單獨履約義務入賬，故並無分配收入予該等保修。相反，根據國際會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」就履行保修的費用作出撥備。

3.21 利息收入

利息收入通過對金融資產的賬面總額應用實際利率來計算，但隨後被信用減值的金融資產除外。對於被信用減值的金融資產則按實際利率應用於該金融資產的賬面淨額(扣除損失準備金後)。

3.22 政府補助

政府補助在合理保證會收到補助且 貴集團符合所有附帶條件時按公允價值確認。

與成本相關的政府補助會遞延至須與擬補助的成本相應入賬的期間於損益賬內確認。

與購買物業、廠房及設備有關的政府補助將計入非流動負債，列作遞延收入，並於相關資產預期年期內以直線法計入損益賬。

附錄一

會計師報告

3.23 僱員福利

3.23.1 短期責任

工資及薪金負債(包括預期將在僱員提供相關服務期間結束後12個月內悉數結算的非貨幣福利及累計病假)乃就僱員直至報告期末的服務確認，並按結算有關負債時預期支付的金額計量。負債於綜合財務狀況表呈列為即期僱員福利責任。

3.23.2 離職後責任

貴集團實施多項退休後計劃，包括設定受益計劃及界定供款退休計劃。界定供款計劃是貴集團向獨立基金繳納固定供款並將無義務進一步繳納供款的離職後福利計劃。設定受益計劃，是指除界定供款計劃以外的離職後福利計劃。於報告期內，貴集團的離職後福利主要包括基本養老金和失業保險的保費或供款，這兩種均屬於界定供款計劃。

中國大陸的附屬公司

貴集團於中國大陸的公司員工參與人力資源與社會保障部的地方部門設立和管理的基本養老計劃。基本養老金的月保費繳納額，根據相關地方當局規定的基數和百分比計算。員工退休後，當地有關部門有責任向已退休員工支付基本養老金。根據上述計算得出的金額，在員工提供服務的會計期間確認為負債，並相應計入當期損益或相關資產成本。

新加坡及其他國家的附屬公司

貴集團向地方獨立基金繳納固定供款，地方獨立基金負責向退休員工支付養老金及其他退休後福利。在員工提供服務的會計期間，根據界定供款計劃計算的應付供款金額確認為負債，並相應計入損益或相關資產成本。

3.23.3 利潤分享及花紅計劃

貴集團根據一項公式就利潤分享及花紅確認負債及開支，該公式計及經若干調整後的貴公司股東應佔利潤。當有合同責任或過往慣例引致推定責任時，貴集團則確認撥備。

3.23.4 終止福利

終止福利是指當貴集團在正常退休日期前終止僱傭，或僱員自願接受自願離職以換取這些福利時應付的福利。貴集團於下列日期(以較早者為準)確認終止福利：(a) 貴集團不可撤回提供該等福利之日；及(b)實體確認重組成本屬國際會計準則第37號範圍內並涉及支付終止福利之日。

附錄一

會計師報告

3.24 以股份為基礎的付款

員工根據 貴公司的股份激勵計劃獲得股份報酬福利，包括限制性股票。有關該等計劃的資料載於附註33。

限制性股份

授予員工的限制性股份的公允價值在相關服務期間內確認為開支。公允價值按授予日的股價與授予價格之間的差額計量，並於資本儲備中的權益確認。預期行權的股份的數量根據非公開市場的行權條件進行估計。有關估算於各報告期結束時進行修訂，有關調整於損益和資本儲備中確認。

若因員工未滿足服務或績效條件而沒收股份，則先前已就該等股份確認的任何費用自沒收之日起撥回。若限制性股份被沒收，則 貴公司有義務以授予價格回購限制性股份。

4 主要會計估計及判斷

編製財務報表須使用會計估計，根據定義，該等估計可能與實際結果有所不同。管理層亦需對應用 貴集團會計政策作出判斷。

估計及判斷獲持續評估。其乃基於過往經驗及其他因素，包括可能對實體造成財務影響及於有關情況下，認為屬合理之對未來事件之預期。

估計若干金融資產的公允價值

並非於活躍市場交易的金融工具的公允價值採用估值技術確定。我們運用判斷選擇多種方法及主要基於各報告期末的市場情況作出假設。有關所使用的關鍵假設以及該等假設變化的影響的詳情，見附註40。

所得稅及遞延稅項資產

如果未來可能有應課稅利潤用以抵銷可動用的可抵扣稅項損失，則就結轉未動用可抵扣稅項損失確認遞延稅項資產。未來應課稅利潤包括通過日常運營能夠取得的應課稅利潤，以及由於於未來期間撥回過往期間產生的應課稅暫時性差異而增加的應課稅利潤。貴集團在釐定未來應課稅利潤的時間和金額時，需運用估計及判斷。如果實際金額與估計金額有任何差異，將對遞延稅項資產的賬面值作出調整。

存貨估值－估計陳舊撥備

存貨按成本與可變現淨值的較低者列賬，貴集團運用判斷及估計以釐定存貨於各報告期末的可變現淨值。由於科技日新月異，貴集團會於報告期末就陳舊及滯銷存貨項目估計可變現淨值，然後將存貨成本撇減至可變現淨值。存貨可變現淨值主要按有關個別時間範圍內未來需求的假設釐定，因此其可能造成重大調整。

附錄一

會計師報告

5 收入及分部資料

5.1 收入

貴集團的主要業務於歷史財務資料附註1披露。

貴集團於某一時間點轉讓貨品及服務所得收入分析如下：

	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
貨品及服務類型			
光伏電池及組件激光設備	1,367,392	1,994,468	2,003,543
用於半導體先進封裝及新型顯示的激光設備	7,770	–	354
技術服務、維修及其他	233,735	19,289	27,280
	<u>1,608,897</u>	<u>2,013,757</u>	<u>2,031,177</u>
確認收入的時間			
於某個時間點	<u>1,608,897</u>	<u>2,013,757</u>	<u>2,031,177</u>

客戶合同資料於附註23披露。該等合同主要包括交付設備、配件及提供一次性安裝服務。就大部分合同而言，客戶會在設備、配件及服務獲交付前預付款項。簽訂合同後，設備及配件將於未來12個月內或應客戶要求時生產。管理層預期，貴集團絕大部分合同的履約責任將於未來12個月內達成，因此適用國際財務報告準則第15號第121(a)段所述之可行權宜方法。管理層相信，於業績紀錄期內，貴集團並無與固定價格長期合約相關的未履行(或部分未履行)履約責任。

5.2 分部資料

貴集團的業務活動(可提供單獨財務報表)由主要經營決策者(「**主要經營決策者**」)定期審查和評估。負責分配資源及評估經營分部表現的主要經營決策者已確定為作出戰略決策的貴集團的首席執行官及副總裁。

於往績記錄期間，貴集團有以下可報告分部：光伏電池及組件激光設備、用於半導體先進封裝及新型顯示的激光設備，以及技術服務、維修及其他。

主要經營決策者主要根據各經營分部的收入、毛利及淨利潤評估經營分部表現。向主要經營決策者呈報的來自外部客戶收入與綜合損益及其他全面收益表所採用的計量方式一致。向主要經營決策者提供的其他資料及分部資料採用與應用於此綜合財務報表一致的方式計量。

附錄一

會計師報告

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的分部財務資料如下：

	光伏電池及 組件激光設備	用於半導體 先進封裝 及新型顯示 的激光設備	技術服務、 維修及其他	總計
截至2023年12月31日止年度				
收入	1,367,392	7,770	233,735	1,608,897
毛利	583,458	4,389	148,561	736,408
淨利潤	353,142	(10,325)	118,370	461,187
研發開支	(227,199)	(23,492)	–	(250,691)
折舊及攤銷	(54,133)	(4,814)	(3,818)	(62,765)
利息收入	74,560	–	–	74,560
融資成本	(37,234)	–	–	(37,234)
所得稅(開支)/抵免	(35,181)	1,029	(11,793)	(45,945)
添置非流動資產	111,183	10,032	–	121,215
分部資產	6,793,220	73,925	2,841	6,869,986
分部負債	3,779,699	18,342	–	3,798,041
截至2024年12月31日止年度				
收入	1,994,468	–	19,289	2,013,757
毛利	921,436	–	10,021	931,457
淨利潤	544,951	(24,530)	7,190	527,611
研發開支	(248,519)	(34,098)	–	(282,617)
折舊及攤銷	(65,302)	(8,502)	(302)	(74,106)
利息收入	77,043	–	–	77,043
融資成本	(38,981)	–	–	(38,981)
分佔聯營公司的虧損	–	(306)	–	(306)
所得稅(開支)/抵免	(68,258)	3,073	(901)	(66,086)
添置非流動資產	70,533	41,931	(303)	112,161
分部資產	6,539,824	78,396	2,556	6,620,776
分部負債	3,156,367	–	–	3,156,367
截至2025年12月31日止年度				
收入	2,003,543	354	27,280	2,031,177
毛利	909,998	233	14,548	924,779
淨利潤	540,239	(31,543)	10,527	519,223
研發開支	(194,725)	(34,662)	–	(229,387)
折舊及攤銷	(62,846)	(10,018)	(441)	(73,305)
利息收入	54,428	–	–	54,428
融資成本	(39,905)	–	–	(39,905)
分佔聯營公司的虧損	–	(1,763)	–	(1,763)
所得稅(開支)/抵免	(65,796)	3,842	(1,282)	(63,236)
添置非流動資產	34,069	31,791	–	65,860
分部資產	6,551,044	99,914	2,076	6,653,034
分部負債	2,734,700	–	–	2,734,700

下表載列 貴集團來自外部客戶的收入所涉及的地理位置資料。客戶的地理位置乃基於交付貨品或提供服務的地點而定。

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
來自外部客戶的收入			
中國大陸	1,456,057	1,822,446	1,952,125
其他國家／地區	152,840	191,311	79,052
	<u>1,608,897</u>	<u>2,013,757</u>	<u>2,031,177</u>

有關 貴集團按資產所在地理位置劃分的非流動資產（不包括金融資產及遞延稅項資產）的資料呈列如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國大陸	500,628	552,584	572,959
其他國家／地區	27,994	21,487	14,689
	<u>528,622</u>	<u>574,071</u>	<u>587,648</u>

有關主要客戶之資料

來自五大外部客戶的收入分析如下：

	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	
客戶A	669,974	41.6%	255,325	12.7%	145,531	7.2%
客戶B	154,294	9.6%	179,748	8.9%	—	—
客戶C	149,571	9.3%	244,950	12.2%	131,501	6.5%
客戶D	76,104	4.7%	—	—	—	—
客戶E	50,882	3.2%	486,608	24.2%	517,414	25.5%
客戶F	—	—	108,277	5.4%	359,914	17.7%
客戶G	—	—	—	—	200,918	9.9%

6 其他收入及其他收益及虧損淨額

(a) 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	74,560	77,043	54,428
增值稅退稅及加計扣除	85,998	67,137	45,282
政府補助*	19,633	19,123	20,045
其他	159	865	1,594
	<u>180,350</u>	<u>164,168</u>	<u>121,349</u>

附錄一

會計師報告

* 該等金額指自中國各政府部門收取的激勵 貴集團所處行業的政府補助。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，並無任何與該等確認的補助相關的未達成條件或或然事項。

(b) 其他收益及虧損淨額

	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
出售物業、廠房及設備的虧損	(71)	(6)	(408)
外匯差異，淨額	(1,740)	(4,331)	(5,179)
銷售合同終止所得收益*	—	—	12,000
其他	1,378	(41)	572
	(433)	(4,378)	6,985

* 截至2025年12月31日止年度，一項銷售合同遭客戶終止，已預先收取的相關不可退還初步款項於損益中確認。

7 除所得稅前利潤

貴集團的除所得稅前利潤於扣除／(計入)以下各項後得出：

	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
折舊			
—物業、廠房及設備(附註15)	56,267	67,420	66,246
—使用權資產(附註16)	3,581	3,473	4,265
	59,848	70,893	70,511
金融資產減值損失淨額(附註41(c))			
—貿易應收款項，淨額	17,673	86,085	91,234
—合同資產，淨額	1,789	2,927	1,189
—應收票據，淨額	(749)	4,885	6,853
—其他應收款項，淨額	461	(417)	(1)
	19,174	93,480	99,275
僱員福利開支(包括董事及監事酬金(載於附註10))			
—薪金及福利	300,318	307,493	289,285
—退休福利供款	13,547	15,421	14,007
—以權益結算並以股份支付的付款	8,104	9,393	(4,786)
	321,969	332,307	298,506
無形資產攤銷(附註17)	2,707	2,789	2,536
核數師酬金	650	750	750
確認為開支的存貨成本	787,152	953,782	984,859
短期租賃相關開支	990	1,010	1,031
存貨減值至可變現淨值(附註19)	2,671	13,453	20,760
貿易應收款項撇銷	—	—	6,638

附錄一

會計師報告

8 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
可換股債券的利息開支	36,655	38,153	39,366
租賃負債利息費用 (附註16(b))	579	449	381
其他利息費用	—	379	158
	<u>37,234</u>	<u>38,981</u>	<u>39,905</u>

9 研發開支

	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
僱員福利開支	135,527	158,158	141,928
物料成本	56,803	54,657	22,127
其他	58,361	69,802	65,332
	<u>250,691</u>	<u>282,617</u>	<u>229,387</u>

10 董事及監事薪酬

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團已付／應付各董事的酬金如下：

	截至2023年12月31日止年度			
	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	退休 福利供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事				
李志剛先生	—	1,559	13	1,572
段曉婷女士	—	1,105	13	1,118
朱凡先生	—	1,712	17	1,729
Zhao Ming女士	100	—	—	100
獨立非執行董事				
齊紹洲先生	100	—	—	100
王永海先生	100	—	—	100
Wu Yubin先生	100	—	—	100
監事				
彭新波先生	—	—	—	—
Xiao Feng先生	100	—	—	100
Wang Yingying女士	—	253	11	264
	<u>500</u>	<u>4,629</u>	<u>54</u>	<u>5,183</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度				
	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	退休 福利供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事				
李志剛先生	–	1,559	14	1,573
段曉婷女士	–	845	14	859
朱凡先生	–	1,798	21	1,819
Zhao Ming 女士	107	–	–	107
獨立非執行董事				
齊紹洲先生	107	–	–	107
王永海先生	107	–	–	107
Wu Yubin 先生	107	–	–	107
監事				
彭新波先生	–	–	–	–
Xiao Feng 先生	107	–	–	107
Wang Yingying 女士	–	243	11	254
	<u>535</u>	<u>4,445</u>	<u>60</u>	<u>5,040</u>
截至2025年12月31日止年度				
	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	退休 福利供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事				
李志剛先生	–	1,559	14	1,573
段曉婷女士	–	1,094	14	1,108
朱凡先生	–	1,903	21	1,924
彭新波先生 (附註(i))	10	–	–	10
Zhao Ming 女士 (附註(ii))	120	–	–	120
獨立非執行董事				
齊紹洲先生	120	–	–	120
王永海先生	120	–	–	120
Wu Yubin 先生	120	–	–	120
監事				
Xiao Feng 先生 (附註(iii))	120	–	–	120
Wang Yingying 女士 (附註(iv))	–	254	11	265
	<u>610</u>	<u>4,810</u>	<u>60</u>	<u>5,480</u>

於往績記錄期間，概無董事或監事收取任何特別激勵酬金或以股份為基礎的付款。

附錄一

會計師報告

附註：

- (i) 彭新波先生於2025年12月3日獲委任為 貴公司執行董事。
- (ii) Zhao Ming女士於2025年12月22日辭任 貴公司執行董事。
- (iii) Xiao Feng先生於2025年12月22日辭任 貴公司監事。
- (iv) Wang Yingying女士於2025年12月22日辭任 貴公司監事。

除上文所披露董事及監事福利外，概無向其他董事及監事提供其他福利。

董事及監事退休福利及離職福利

於各披露各期間期末及於往績記錄期間的任何時間，概不存在任何董事或監事退休福利或離職福利。

就獲提供董事及監事服務向第三方提供對價

於各披露各期間期末及於往績記錄期間的任何時間，概不存在任何就獲提供董事或監事服務而向第三方支付的对價。

惠及董事、監事及其控制的法團及實體的借款、準貸款及其他交易的相關資料

於各披露年度期末及於往績記錄期間的任何時間，概無惠及董事或監事、其控制的法團及其關連實體的借款、準貸款及其他交易。

董事及監事於交易、安排或合同的重重大權益

於各披露各期間期末及於往績記錄期間的任何時間，概不存在為訂約方、且 貴公司任何董事或監事於其中直接或間接擁有重大權益的任何有關 貴集團業務的重大交易、安排及合同。

11 五名最高薪人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團五名最高薪人士分別包括2、2及3名董事，其薪酬反映於附註10所示分析。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，應付其餘3、3及2名個人的薪酬如下：

	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、津貼及實物利益	3,714	3,811	2,968
退休福利供款	29	37	24
以股份為基礎的付款	341	593	(259)
	<u>4,084</u>	<u>4,441</u>	<u>2,733</u>

附錄一

會計師報告

酬金屬於以下組別：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人數	人數	人數
薪酬範圍(人民幣元)：			
1,000,000港元至1,500,000港元	2	1	1
1,500,001港元至2,000,000港元	1	2	1
	3	3	2

12 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
本期所得稅			
—當年所得稅	39,210	78,713	81,790
—往年撥備不足	—	686	—
	39,210	79,399	81,790
遞延收入(附註30)			
—暫時性差異的產生及撥回	6,735	(14,371)	(18,554)
—歸因於稅率變動	—	1,058	—
	6,735	(13,313)	(18,554)
所得稅開支合計	45,945	66,086	63,236

附錄一

會計師報告

按適用稅率計算的稅項費用與會計利潤之間的對賬如下：

	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
除所得稅前利潤	507,132	593,697	582,459
所得稅前利潤的稅項，按適用於相關稅務司法管轄區的利潤之稅率計算	75,280	89,859	88,718
稅務影響			
—上一年度準備不足／(超額準備)	—	686	—
—應佔聯營公司之業績，淨額	—	46	264
—不可扣減開支	7,118	7,065	1,598
—未確認可抵扣暫時性差異	2,445	1,096	(1,017)
—研發開支加計扣除*	(39,190)	(33,957)	(26,386)
—因適用稅率變動產生的期初遞延稅項結餘	—	1,058	—
—其他	292	233	59
所得稅費用	45,945	66,086	63,236

中國大陸企業所得稅

根據中華人民共和國企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)及企業所得稅法實施條例，於往績記錄期間，中國附屬公司企業所得稅稅率為25%，惟下文所述享有稅收優惠者除外。

根據科技部、財政部及國家稅務總局聯合頒佈並於2016年1月1日生效的高新技術企業認定管理辦法，獲認定為高新技術企業的實體可根據企業所得稅法相關規定申請適用15%的企業所得稅優惠稅率。貴公司及附屬公司帝爾激光科技(無錫)有限公司於往績記錄期間適用15%的所得稅優惠稅率。

根據中華人民共和國企業所得稅法及其實施條例，於2023年1月1日至2027年12月31日期間，被認定為小微企業的實體，其應納稅所得額不超過人民幣3,000,000元的部分，適用減按5%計徵的實際企業所得稅稅率。附屬公司珠海顯遠投資有限公司於截至2023年12月31日止年度符合小微企業條件，故於該年度享有上述企業所得稅優惠。

*研發費用加計扣除 貴公司及若干中國附屬公司就符合資格的研發開支，以及確認為無形資產且攤銷年限超過10年的符合資格研發開支，在計算所得稅時申請加計扣除。扣除額為符合資格研發開支的100%，或符合資格無形資產成本的200%。符合資格的研發開支指具有明確目標、系統方法及創新性的研發活動，包括創新性運用新科技知識，或對技術、產品或工藝作出實質性改進。下列活動不合資格申請加計扣除：產品或服務的常規升級、直接採用已公開科研成果、商業化後的技術支援、對現有產品、服務、技術或工藝的簡單重複改進、市場調研、效率或管理研究、常規質量控制、測試與分析、保養及維修等。

其他司法權區的企業所得稅

海外附屬公司的稅項按有關國家適用現行稅率徵收。新加坡和以色列附屬公司的所得稅稅率分別為17%和23%。

附錄一

會計師報告

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
年內就上一年度業績確認為分派的末期股息	95,207	106,274	106,448

經 貴集團於2023年舉行的2022年股東週年大會批准，截至2022年12月31日止年度的末期股息為每10股派人民幣4.70元(含稅)。截至2022年12月31日止年度，末期股息人民幣80,216,000元於2023年6月15日支付。

經 貴集團於2024年舉行的2023年股東週年大會批准，截至2023年12月31日止年度的末期股息為每10股派人民幣3.49元(含稅)。截至2023年12月31日止年度，末期股息人民幣95,207,000元於2024年5月30日支付。

經 貴集團於2025年舉行的2024年股東週年大會批准，截至2024年12月31日止年度的末期股息為每10股派人民幣3.90元(含稅)。截至2024年12月31日止年度，末期股息人民幣106,274,000元於2025年6月12日支付。

除上述股息外，截至2025年12月31日止年度的末期股息每10股派人民幣3.90元(含稅)，已於2026年3月27日的董事會會議上獲批准，並須待 貴集團2025年股東週年大會上獲批准，方可作實。股息約人民幣106,448,000元將於2026年內支付。

14 貴公司擁有人應佔利潤的每股盈利(「每股盈利」)

(a) 基本每股盈利

基本每股盈利按 貴公司擁有人應佔利潤除以往績記錄期間的已發行普通股的加權平均數(不包括為股份計劃持有的庫存股份)計算，因為就計算每股盈利而言，該等股份不被視為已發行股份。

下表列示用於計算基本每股盈利的收益及股份資料：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
用於計算基本每股盈利的歸屬於 貴公司擁有人利潤(人民幣千元)	461,187	527,611	519,223
已發行普通股的加權平均數(千股)	273,076	272,278	272,456
基本每股盈利(人民幣元)	1.69	1.94	1.91

(b) 稀釋每股盈利

貴公司及附屬公司授予的股份計劃對每股盈利存在潛在攤薄效應。稀釋每股盈利假設股份計劃產生的所有潛在可攤薄普通股被兌換後，根據已發行普通股的加權平均股數(不包括為股份計劃持有的庫存股份)計算調整(共同構成計算稀釋每股盈利的分母)。

附錄一

會計師報告

可轉換公司債券並無計入每股攤薄盈利的計算，因為其於報告期具有反攤薄作用。可轉換公司債券未來可能攤薄基本每股盈利。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
用於計算稀釋每股盈利的歸屬於 貴公司 擁有人的利潤(人民幣千元)	461,187	527,611	519,223
已發行普通股的加權平均數(千股)	273,076	272,278	272,456
股份計劃產生的潛在股份調整(千股)	309	109	—
用於計算稀釋每股盈利的普通股加權平均數 (千股)	273,385	272,387	272,456
稀釋每股盈利(人民幣元)	1.69	1.94	1.91

15 物業、廠房及設備

貴集團

	物業及樓宇	租賃 物業裝修	機械	汽車	辦公設備	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	人民幣千元
2023年							
成本							
於2023年1月1日	249,903	52,026	81,847	7,381	42,119	134	433,410
添置	—	8,612	6,109	3,931	12,286	68,473	99,411
在建工程轉入	284	—	—	—	310	(594)	—
自存貨轉入	—	—	—	—	24,898	—	24,898
處置	—	—	(128)	(2)	(154)	—	(284)
匯兌調整	—	—	792	—	105	—	897
於2023年12月31日	250,187	60,638	88,620	11,310	79,564	68,013	558,332
累計折舊及減值							
於2023年1月1日：	(4,522)	(18,365)	(16,005)	(3,500)	(12,292)	—	(54,684)
折舊	(11,890)	(11,361)	(17,006)	(1,948)	(14,062)	—	(56,267)
於出售轉讓時撥回	—	—	54	2	144	—	200
匯兌調整	—	—	(428)	—	(37)	—	(465)
於2023年12月31日	(16,412)	(29,726)	(33,385)	(5,446)	(26,247)	—	(111,216)
賬面淨額							
於2023年12月31日	233,775	30,912	55,235	5,864	53,317	68,013	447,116
於2023年1月1日	245,381	33,661	65,842	3,881	29,827	134	378,726

附錄一

會計師報告

貴集團

	物業及樓宇	租賃 物業裝修	機械	汽車	辦公設備	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	人民幣千元
2024年							
成本							
於2024年1月1日	250,187	60,638	88,620	11,310	79,564	68,013	558,332
添置	–	9,876	4,250	2	8,631	89,409	112,168
在建工程轉入	18,627	–	–	–	–	(18,627)	–
(轉入)/轉出存貨	–	–	(9,030)	–	14,801	–	5,771
處置	–	–	(3,773)	(4)	(909)	–	(4,686)
匯兌調整	–	–	121	–	45	–	166
	<u>268,814</u>	<u>70,514</u>	<u>80,188</u>	<u>11,308</u>	<u>102,132</u>	<u>138,795</u>	<u>671,751</u>
於2024年12月31日	<u>268,814</u>	<u>70,514</u>	<u>80,188</u>	<u>11,308</u>	<u>102,132</u>	<u>138,795</u>	<u>671,751</u>
累計折舊及減值							
於2024年1月1日	(16,412)	(29,726)	(33,385)	(5,446)	(26,247)	–	(111,216)
折舊	(12,007)	(14,959)	(14,324)	(2,237)	(23,893)	–	(67,420)
於出售時撥回	–	–	4,518	4	138	–	4,660
匯兌調整	–	–	(121)	–	(26)	–	(147)
	<u>(28,419)</u>	<u>(44,685)</u>	<u>(43,312)</u>	<u>(7,679)</u>	<u>(50,028)</u>	<u>–</u>	<u>(174,123)</u>
於2024年12月31日	<u>(28,419)</u>	<u>(44,685)</u>	<u>(43,312)</u>	<u>(7,679)</u>	<u>(50,028)</u>	<u>–</u>	<u>(174,123)</u>
賬面淨額							
於2024年12月31日	<u>240,395</u>	<u>25,829</u>	<u>36,876</u>	<u>3,629</u>	<u>52,104</u>	<u>138,795</u>	<u>497,628</u>
於2024年12月31日	<u>240,395</u>	<u>25,829</u>	<u>36,876</u>	<u>3,629</u>	<u>52,104</u>	<u>138,795</u>	<u>497,628</u>
於2024年1月1日	<u>233,775</u>	<u>30,912</u>	<u>55,235</u>	<u>5,864</u>	<u>53,317</u>	<u>68,013</u>	<u>447,116</u>
於2024年1月1日	<u>233,775</u>	<u>30,912</u>	<u>55,235</u>	<u>5,864</u>	<u>53,317</u>	<u>68,013</u>	<u>447,116</u>

附錄一

會計師報告

貴集團

	物業及樓宇	租賃 物業裝修	機械	汽車	辦公設備	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	人民幣千元
2025年							
成本							
於2025年1月1日	268,814	70,514	80,188	11,308	102,132	138,795	671,751
添置	–	7,991	510	–	1,923	23,663	34,087
在建工程轉入	147,462	–	–	–	7,076	(154,538)	–
自存貨轉入	–	–	123	–	2,121	–	2,244
處置	–	–	(4,021)	(487)	(3)	–	(4,511)
匯兌調整	–	–	(101)	–	(60)	–	(161)
於2025年12月31日	<u>416,276</u>	<u>78,505</u>	<u>76,699</u>	<u>10,821</u>	<u>113,189</u>	<u>7,920</u>	<u>703,410</u>
累計折舊及減值							
於2025年1月1日	(28,419)	(44,685)	(43,312)	(7,679)	(50,028)	–	(174,123)
折舊	(15,814)	(11,591)	(13,099)	(1,691)	(24,051)	–	(66,246)
於出售時撥回	–	–	3,564	415	3	–	3,982
匯兌調整	–	–	182	–	42	–	224
於2025年12月31日	<u>(44,233)</u>	<u>(56,276)</u>	<u>(52,665)</u>	<u>(8,955)</u>	<u>(74,034)</u>	<u>–</u>	<u>(236,163)</u>
賬面淨額							
於2025年12月31日	<u>372,043</u>	<u>22,229</u>	<u>24,034</u>	<u>1,866</u>	<u>39,155</u>	<u>7,920</u>	<u>467,247</u>
於2025年1月1日	<u>240,395</u>	<u>25,829</u>	<u>36,876</u>	<u>3,629</u>	<u>52,104</u>	<u>138,795</u>	<u>497,628</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	物業及樓宇	租賃 物業裝修	機械	汽車	辦公設備	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	人民幣千元
2023年							
成本							
於2023年1月1日	126,597	33,668	58,167	6,122	34,443	134	259,131
添置	–	7,207	43	3,464	10,286	57,762	78,762
在建工程轉入	254	–	–	–	306	(560)	–
自存貨轉入	–	–	–	–	16,606	–	16,606
處置	–	–	(52)	(2)	(154)	–	(208)
於2023年12月31日	<u>126,851</u>	<u>40,875</u>	<u>58,158</u>	<u>9,584</u>	<u>61,487</u>	<u>57,336</u>	<u>354,291</u>
累計折舊及減值							
於2023年1月1日	(2,790)	(15,821)	(10,391)	(3,114)	(11,385)	–	(43,501)
折舊	(6,031)	(7,086)	(10,510)	(1,580)	(11,397)	–	(36,604)
於出售時撥回	–	–	48	2	144	–	194
於2023年12月31日	<u>(8,821)</u>	<u>(22,907)</u>	<u>(20,853)</u>	<u>(4,692)</u>	<u>(22,638)</u>	<u>–</u>	<u>(79,911)</u>
賬面淨額							
於2023年12月31日	<u>118,030</u>	<u>17,968</u>	<u>37,305</u>	<u>4,892</u>	<u>38,849</u>	<u>57,336</u>	<u>274,380</u>
於2023年1月1日	<u>123,807</u>	<u>17,847</u>	<u>47,776</u>	<u>3,008</u>	<u>23,058</u>	<u>134</u>	<u>215,630</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	物業及樓宇	租賃 物業裝修	機械	汽車	辦公設備	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	人民幣千元
2024年							
成本							
截至2024年1月1日	126,851	40,875	58,158	9,584	61,487	57,336	354,291
添置	–	149	–	–	5,046	80,963	86,158
在建工程轉入	1,611	–	–	–	–	(1,611)	–
自存貨轉入	–	–	–	–	10,565	–	10,565
處置	–	–	(9,868)	(4)	(902)	–	(10,774)
於2024年12月31日	<u>128,462</u>	<u>41,024</u>	<u>48,290</u>	<u>9,580</u>	<u>76,196</u>	<u>136,688</u>	<u>440,240</u>
累計折舊及減值							
於2024年1月1日	(8,821)	(22,907)	(20,853)	(4,692)	(22,638)	–	(79,911)
折舊	(6,056)	(10,042)	(8,975)	(1,828)	(17,776)	–	(44,677)
於出售時撥回	–	–	3,496	3	132	–	3,631
於2024年12月31日	<u>(14,877)</u>	<u>(32,949)</u>	<u>(26,332)</u>	<u>(6,517)</u>	<u>(40,282)</u>	<u>–</u>	<u>(120,957)</u>
賬面淨額							
於2024年12月31日	<u>113,585</u>	<u>8,075</u>	<u>21,958</u>	<u>3,063</u>	<u>35,914</u>	<u>136,688</u>	<u>319,283</u>
於2024年1月1日	<u>118,030</u>	<u>17,968</u>	<u>37,305</u>	<u>4,892</u>	<u>38,849</u>	<u>57,336</u>	<u>274,380</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	物業及樓宇	租賃 物業裝修	機械	汽車	辦公設備	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	人民幣千元
2025年							
成本							
於2025年1月1日	128,462	41,024	48,290	9,580	76,196	136,688	440,240
添置	–	5,464	–	–	1,731	24,134	31,329
在建工程轉入	147,462	–	–	–	5,439	(152,901)	–
自存貨轉入	–	–	–	–	1,288	–	1,288
處置	–	–	(2,735)	(487)	–	–	(3,222)
於2025年12月31日	<u>275,924</u>	<u>46,488</u>	<u>45,555</u>	<u>9,093</u>	<u>84,654</u>	<u>7,921</u>	<u>469,635</u>
累計折舊及減值							
於2025年1月1日	(14,877)	(32,949)	(26,332)	(6,517)	(40,282)	–	(120,957)
折舊	(9,041)	(5,437)	(6,976)	(1,406)	(18,234)	–	(41,094)
於出售時撥回	–	–	2,599	415	–	–	3,014
於2025年12月31日	<u>(23,918)</u>	<u>(38,386)</u>	<u>(30,709)</u>	<u>(7,508)</u>	<u>(58,516)</u>	<u>–</u>	<u>(159,037)</u>
賬面淨額							
於2025年12月31日	<u>252,006</u>	<u>8,102</u>	<u>14,846</u>	<u>1,585</u>	<u>26,138</u>	<u>7,921</u>	<u>310,598</u>
於2025年1月1日	<u>113,585</u>	<u>8,075</u>	<u>21,958</u>	<u>3,063</u>	<u>35,914</u>	<u>136,688</u>	<u>319,283</u>

附錄一

會計師報告

16 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其營運所用的辦公室場所及研究站訂有租賃合同。貴集團已預先作出一次性付款以收購期限為50年的土地使用權，且根據該等土地使用權的條款無需作出持續付款。辦公室場所租賃的租賃年期一般介乎5年至5.4年。

(a) 使用權資產

貴集團

貴集團使用權資產的賬面淨額變動分析如下：

	辦公室場所	土地使用權	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	10,004	31,297	41,301
添置	–	21,012	21,012
折舊	(2,755)	(1,036)	(3,791)
匯兌調整	1,416	–	1,416
於2023年12月31日及2024年1月1日	8,665	51,273	59,938
添置	–	254	254
折舊	(2,787)	(1,110)	(3,897)
匯兌調整	(70)	–	(70)
於2024年12月31日及2025年1月1日	5,808	50,417	56,225
添置	1,572	29,819	31,391
折舊	(3,163)	(1,360)	(4,523)
匯兌調整	682	–	682
於2025年12月31日	4,899	78,876	83,775

貴公司

貴公司使用權資產的賬面淨額變動分析如下：

	土地使用權
	人民幣千元
於2023年1月1日	8,479
添置	21,012
折舊	(541)
於2023年12月31日及2024年1月1日	28,950
添置	254
折舊	(615)
於2024年12月31日及2025年1月1日	28,589
添置	29,819
折舊	(865)
於2025年12月31日	57,543

附錄一

會計師報告

(b) 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
年初賬面值	12,996	10,189	7,480
新租賃	–	–	1,572
年內已確認利息增加	579	449	381
付款	(3,352)	(3,287)	(3,942)
匯兌調整	(34)	129	1,155
	<u>10,189</u>	<u>7,480</u>	<u>6,646</u>
分析為：			
即期部分	2,709	2,578	3,333
非流動部分	<u>7,480</u>	<u>4,902</u>	<u>3,313</u>
	<u>10,189</u>	<u>7,480</u>	<u>6,646</u>

租賃負債的到期分析於歷史財務資料附註 41 中披露。

(c) 於損益中確認的與租賃有關的金額如下：

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 (附註 8)	579	449	381
短期租賃	990	1,010	1,031
使用權資產的折舊費用 (附註 16)	<u>3,791</u>	<u>3,897</u>	<u>4,523</u>
於損益內確認的總額	<u>5,360</u>	<u>5,356</u>	<u>5,935</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
使用權資產的折舊費用	<u>541</u>	<u>615</u>	<u>864</u>
於損益內確認的總額	<u>541</u>	<u>615</u>	<u>864</u>

附錄一

會計師報告

17 無形資產

貴集團

	專利權	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日			
於2023年1月1日：			
成本	19,429	4,018	23,447
累計攤銷	(4,923)	(1,065)	(5,988)
賬面淨額	14,506	2,953	17,459
於2023年1月1日，扣除累計攤銷	14,506	2,953	17,459
增補	–	792	792
攤銷	(2,001)	(706)	(2,707)
匯兌調整	–	52	52
於2023年12月31日，扣除累計攤銷	12,505	3,091	15,596
於2023年12月31日：			
成本	19,429	4,862	24,291
累計攤銷	(6,924)	(1,771)	(8,695)
賬面淨額	12,505	3,091	15,596
2024年12月31日			
於2024年1月1日：			
成本	19,429	4,862	24,291
累計攤銷	(6,924)	(1,771)	(8,695)
賬面淨額	12,505	3,091	15,596
於2024年1月1日，扣除累計攤銷	12,505	3,091	15,596
增補	–	42	42
攤銷	(2,001)	(788)	(2,789)
匯兌調整	–	3	3
於2024年12月31日，扣除累計攤銷	10,504	2,348	12,852
於2024年12月31日：			
成本	19,429	4,907	24,336
累計攤銷	(8,925)	(2,559)	(11,484)
賬面淨額	10,504	2,348	12,852

附錄一

會計師報告

	專利權	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2025年12月31日			
於2025年1月1日：			
成本	19,429	4,907	24,336
累計攤銷	(8,925)	(2,559)	(11,484)
賬面淨額	10,504	2,348	12,852
於2025年1月1日，扣除累計攤銷	10,504	2,348	12,852
增補	—	382	382
攤銷	(2,001)	(535)	(2,536)
匯兌調整	—	3	3
於2025年12月31日，扣除累計攤銷	8,503	2,198	10,701
於2025年12月31日：			
成本	19,429	5,292	24,721
累計攤銷	(10,926)	(3,094)	(14,020)
賬面淨額	8,503	2,198	10,701
貴公司			
	專利權	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日			
於2023年1月1日：			
成本	19,429	3,376	22,805
累計攤銷	(4,923)	(859)	(5,782)
賬面淨額	14,506	2,517	17,023
於2023年1月1日，扣除累計攤銷	14,506	2,517	17,023
增補	—	535	535
攤銷	(2,001)	(503)	(2,504)
於2023年12月31日，扣除累計攤銷	12,505	2,549	15,054
截至2023年12月31日：			
成本	19,429	3,911	23,340
累計攤銷	(6,924)	(1,362)	(8,286)
賬面淨額	12,505	2,549	15,054

附錄一

會計師報告

	專利權	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日			
於2024年1月1日：			
成本	19,429	3,911	23,340
累計攤銷	(6,924)	(1,362)	(8,286)
賬面淨額	12,505	2,549	15,054
於2024年1月1日，扣除累計攤銷	12,505	2,549	15,054
增補	–	42	42
攤銷	(2,001)	(500)	(2,501)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷	10,504	2,091	12,595
於2024年12月31日：			
成本	19,429	3,953	23,382
累計攤銷	(8,925)	(1,862)	(10,787)
賬面淨額	10,504	2,091	12,595
2025年12月31日			
截至2025年1月1日：			
成本	19,429	3,953	23,382
累計攤銷	(8,925)	(1,862)	(10,787)
賬面淨額	10,504	2,091	12,595
於2025年1月1日，扣除累計攤銷	10,504	2,091	12,595
增補	–	294	294
攤銷	(2,001)	(375)	(2,376)
於2025年12月31日，扣除累計攤銷	8,503	2,010	10,513
於2025年12月31日：			
成本	19,429	4,247	23,676
累計攤銷	(10,926)	(2,237)	(13,163)
賬面淨額	8,503	2,010	10,513

附錄一

會計師報告

18 於聯營公司的投資

貴集團及 貴公司

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市投資，分佔淨資產	—	6,031	23,144

以下實體已按權益法計入歷史財務資料：

公司名稱	成立地點/ 註冊成立地點 及經營地點	主營業務	貴集團及 貴公司應佔股權權益		
			2023年	2024年	2025年
湖北科技光電新能創業投資基金合夥企業(有限合夥)	中國	投資與資產管理	—	48.75%	48.75%
硅來半導體(武漢)有限公司	中國	電子產品生產及銷售	—	—	28.57%

2024年6月，貴集團與貴公司簽訂協議，收購新成立的湖北科技光電新能創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「湖北科技」)48.75%的有限合夥權益。湖北科技為國內有限合夥企業，主營業務為非上市公司投資及資產管理。貴集團貴本公司無法控制該基金的財務及經營活動，相關事務由普通合夥人管理。貴集團及貴公司為該基金投資委員會三名成員之一，因此於往績記錄期間，貴集團及貴公司被視為對該基金具有重大影響力，並按聯營公司入賬。首筆資本注入人民幣6,337,000元於2024年完成，第二筆資本注入人民幣4,875,000元於2025年完成。

2025年，貴集團及貴公司投資於硅來半導體(武漢)有限公司，取得其28.57%股權，投資金額為人民幣14,000,000元。

附錄一

會計師報告

財務資料匯總

湖北科投光電新能創業投資基金合夥企業(有限合夥)

	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
截至12月31日		
流動資產	12,383	21,190
流動負債	11	–
淨資產(100%)	12,372	21,190
貴集團應佔淨資產(48.75%)	6,031	10,330
截至12月31日止年度		
收入	–	–
利潤及總綜合收益	(628)	(1,182)

硅來半導體(武漢)有限公司

	2025
	人民幣千元
截至12月31日	
流動資產	17,472
非流動資產	1,402
流動負債	5,466
淨資產(100%)	13,408
貴集團應佔淨資產(28.57%)	3,831
加：投資溢價	8,983
於12月31日賬面金額	12,814
截至12月31日止年度	
收入	1,296
利潤及總綜合收益	(4,153)

19 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	135,423	175,798	133,711
在製品	328,940	253,381	170,122
製成品	13,240	3,819	11,540
發出商品*	1,439,981	1,289,998	1,253,756
	1,917,584	1,722,996	1,569,129

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	108,341	148,263	120,823
在製品	238,427	193,176	144,581
製成品	13,240	3,819	2,979
發出商品*	1,244,344	1,107,492	1,042,003
	<u>1,604,352</u>	<u>1,452,750</u>	<u>1,310,386</u>

* 發出商品主要包括發送予客戶試用之設備，以及已發貨但尚未確認收入的設備。

於往績記錄期間，撇減至可變現淨值的存貨分別為人民幣2,671,000元、人民幣13,453,000元及人民幣20,760,000元，並確認為計入銷售成本的費用。

20 貿易應收款項

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	845,478	1,103,313	1,374,677
減：預期信用損失撥備	(106,768)	(208,147)	(289,298)
	<u>738,710</u>	<u>895,166</u>	<u>1,085,379</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	695,307	972,964	1,233,456
減：預期信用損失撥備	(98,437)	(153,970)	(231,525)
	<u>596,870</u>	<u>818,994</u>	<u>1,001,931</u>

光伏電池及組件的激光應用設備銷售涉及高度定製化，且設備改造需長期協作。各合同信用期各有不同，一般信用期為90日。

於2023年、2024年及2025年12月31日，基於發票日期及扣除預期信用損失撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

附錄一

會計師報告

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	548,106	438,956	584,268
1至2年	148,636	379,693	348,163
2至3年	38,105	62,602	130,700
3年以上	3,863	13,915	22,248
	<u>738,710</u>	<u>895,166</u>	<u>1,085,379</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	417,743	412,558	524,733
1至2年	137,718	335,624	331,269
2至3年	37,546	56,897	113,338
3年以上	3,863	13,915	32,591
	<u>596,870</u>	<u>818,994</u>	<u>1,001,931</u>

由於當前應收款項屬短期性質，其賬面值被視為與其公允價值相同。

貴集團應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信用損失，就所有貿易應收款項使用全期預期損失撥備。有關應收款項減值及貴集團所承受的信用風險的詳情於附註41(c)中披露。

附錄一

會計師報告

21 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
商業承兌匯票	—	34,579	19,815
減：預期信用損失撥備	—	(4,885)	(11,738)
銀行承兌匯票	—	29,694	8,077
	489,001	496,153	472,550
	489,001	525,847	480,627

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
商業承兌匯票	—	34,579	12,715
減：預期信用損失撥備	—	(4,885)	(6,058)
銀行承兌匯票	—	29,694	6,657
	396,353	425,127	383,749
	396,353	454,821	390,406

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團及貴公司的所有銀行承兌匯票均未逾期或減值。由於銀行承兌匯票由中國國有或信譽良好的銀行持有，貴集團及貴公司預期並無與銀行承兌匯票相關的重大信用風險。

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團將若干由中國大陸銀行承兌應收票據（「已背書票據」）背書予其若干供應商，以結算應付該等供應商的貿易應付款項，賬面金額分別合計為人民幣350,217,000元、人民幣137,616,000元及人民幣195,691,000元。於報告期末，已背書票據之到期期限為一至六個月。根據中國票據法，倘承兌銀行違約，已終止確認票據之持有人有權向本公司行使追索權（「持續參與」）。董事認為，於2023年、2024年及2025年12月31日，在承兌銀行並無違約之情況下，貴集團被已背書票據持有人追索之風險分別為人民幣222,434,000元、人民幣88,939,000元及人民幣103,317,000元，有關風險屬遙遠，且貴集團已轉讓與該等已背書票據相關的絕大部分風險及回報。因此，貴集團已終止確認金額分別為人民幣222,434,000元、人民幣88,939,000元及人民幣103,317,000元已背書票據賬面金額（「已終止確認票據」）及相同金額的相關貿易應付款項。貴集團因於已終止確認票據中持續參與而產生的最大虧損風險及回購該等已終止確認票據的未貼現現金流量相等於其賬面金額。董事認為，貴集團於已終止確認票據中持續參與的公允價值並不重大。於2023年、2024年及2025年12月31日，其餘已背書票據結餘分別為人民幣127,783,000元、人民幣48,677,000元及人民幣92,374,000元。董事認為，貴集團已保留包括違約風險在內的絕大部分風險及回報，因此繼續確認該等已背書票據的賬面金額，並將已結算應付款項確認為其他應付款項及應計項目中的背書票據應付款。該等金融資產於歷史財務資料中按攤銷成本計量。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司將若干由中國大陸銀行承兌的應收票據背書予其若干供應商，以結算應付該等供應商的貿易應付款項，賬面金額分別合計為人民幣309,585,000元、人民幣94,022,000元及人民幣166,097,000元。於報告期末，已背書票據之到期期限為一至六個月。根據中國票據法，倘承兌銀行違約，已終止確認票據之持有人有權向本公司行使追索權（「持續參與」）。董事認為，於2023年、2024年及2025年12月31日，在承兌銀行並無違約之情況下，貴公司被已背書票據持有人追索的風險分別為人民幣196,640,000元、人民幣58,635,000元及人民幣94,835,000元，有關風險屬遙遠，且貴公司已轉讓與該等已背書票據相關的絕大部分風險及回報。因此，貴公司已終止確認金額分別為人民幣196,640,000元、人民幣58,635,000元及人民幣94,835,000元的已背書票據賬面金額（「已終止確認票據」）及相同金額的相關貿易應付款項。貴公司因於已終止確認票據中持續參與而產生的最大虧損風險及回購該等已終止確認票據的未貼現現金流量相等於其賬面金額。董事認為，貴公司於已終止確認票據中持續參與的公允價值並不重大。於2023年、2024年及2025年12月31日，其餘已背書票據結餘分別為人民幣112,945,000元、人民幣35,387,000元及人民幣71,262,000元。董事認為，貴公司已保留包括違約風險在內的絕大部分風險及回報，因此繼續確認該等已背書票據的賬面金額，並將已結算應付款項確認為其他應付款項及應計項目中的背書票據應付款。該等金融資產於歷史財務資料中按攤銷成本計量。

若干應收票據已予背書以確保貿易應付款項及貴集團獲授的銀行融資，詳情載於歷史財務資料附註35。

22 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

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
按公允價值計量之非上市股權投資	50,264	90,264	100,930
結構性存款	—	—	490,353
	50,264	90,264	591,283

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
按公允價值計量之非上市股權投資	–	10,000	10,000
結構性存款	–	–	450,291
	–	10,000	460,291

該等非上市股權投資乃為 貴集團發展之戰略目的而持有。

23 合同資產及合同負債

合同資產及合同負債來自銷售業務。貴集團及 貴公司於簽訂銷售合同時收取金額的10%至30%，並於生產完成時收取另外20%至50%的款項。銷售合同對的剩餘款項分兩部分收取，分別為客戶收取產品並通過驗收之時，而通常最後10%款項則於產品通過驗收後一年收取。

貴集團及 貴公司的合同資產僅包括上述最後10%款項，而 貴集團及 貴公司的合同負債僅包括上述首兩部分款項。合同負債的未兌現履約責任為交付貨品，原因為收取首兩部分款項時，產品尚未通過客戶驗收。產品交付客戶後，通常需一至兩年時間進行安裝、測試及投入實際使用，方可通過驗收。因此，合同負債通常需一至兩年方可履行未兌現履約責任，並確認為收入。

(a) 合同資產

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
非流動			
下列項目產生之合同資產：			
應收保固金	–	19,506	2,023
減：預期信用虧損撥備	–	(1,503)	(101)
	–	18,003	1,922
當前			
下列項目產生之合同資產：			
應收保固金	139,116	156,749	177,809
減：預期信用虧損撥備	(7,157)	(8,581)	(11,172)
	131,959	148,168	166,637
	131,959	166,171	168,559

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
非流動			
下列項目產生之合同資產：			
應收保固金	—	8,706	—
減：預期信用虧損撥備	—	(435)	—
	—	8,271	—
當前			
下列項目產生之合同資產：			
應收保固金	116,804	132,265	158,517
減：預期信用虧損撥備	(5,855)	(6,665)	(8,623)
	110,949	125,600	149,894
	110,949	133,871	149,894

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
合同資產			
於1月1日	105,885	139,116	176,255
年內自合同資產轉移至貿易應收款項	(96,578)	(121,167)	(152,146)
年內超出收入確認之增加	129,809	158,306	155,723
於12月31日	139,116	176,255	179,832

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
合同資產			
於1月1日	100,219	116,804	140,971
年內自合同資產轉移至貿易應收款項	(99,931)	(115,762)	(127,023)
年內超出收入確認之增加	116,516	139,929	144,569
於12月31日	116,804	140,971	158,517

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，基於收入確認日期及扣除預期信用損失撥備的 貴集團及 貴公司合同資產的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	128,334	150,163	147,557
1至2年	3,625	13,016	12,554
2至3年	–	2,992	8,448
	<u>131,959</u>	<u>166,171</u>	<u>168,559</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	110,690	132,932	137,340
1至2年	259	939	12,554
	<u>110,949</u>	<u>133,871</u>	<u>149,894</u>

貴集團應用國際財務報告準則第9號訂明的簡化方法計提預期信用損失(或減值損失撥備)，其允許對不包含重大融資組成部分的合同資產計提全期預期信用損失撥備。貴集團考慮共同信用風險的特徵及合同資產的賬齡以計量預期信用損失。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團合同資產中預期信用損失準備金的年限分佈比例如下：1年內為5%，一至兩年為10%，兩至三年為20%。

(b) 合同負債

貴集團

	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合同負債			
於1月1日	724,941	1,959,642	1,761,351
計入合同負債並於年內確認為收入的金額	(724,941)	(1,130,540)	(1,236,496)
因合同終止而計入合同負債並於年內			
確認為損益的金額	–	–	(12,000)
履約前收取且於年內未確認為收入的現金	<u>1,959,642</u>	<u>932,249</u>	<u>900,181</u>
於12月31日	<u>1,959,642</u>	<u>1,761,351</u>	<u>1,413,036</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合同負債			
於1月1日	609,730	1,736,908	1,496,436
計入合同負債並於年內確認為收入的金額	(609,730)	(1,023,069)	(1,082,983)
履約前收取且於年內未確認為收入的現金	1,736,908	782,597	767,236
於12月31日	1,736,908	1,496,436	1,180,689

與合同負債相關的履約責任履行時間分析如下：

貴集團

截至2023年12月31日

	2024年	2025年	2026年	2027年	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
設備及貨物銷售	197,799	895,461	635,385	196,259	1,924,904
服務	3,360	17,919	11,055	2,404	34,738
	201,159	913,380	646,440	198,663	1,959,642

截至2024年12月31日

	2025年	2026年	2027年	2028年	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
設備及貨物銷售	197,418	882,776	533,580	117,649	1,731,423
服務	2,895	15,438	9,524	2,071	29,928
	200,313	898,214	543,104	119,720	1,761,351

截至2025年12月31日

	2026年	2027年	2028年	2029年	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
設備及貨物銷售	190,958	681,715	423,354	93,395	1,389,422
服務	2,284	12,181	7,515	1,634	23,614
	193,242	693,896	430,869	95,029	1,413,036

附錄一

會計師報告

貴公司

截至2023年12月31日

	2024年	2025年	2026年	2027年	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
設備及貨物銷售	164,637	878,029	541,689	117,816	1,702,171
服務	3,360	17,919	11,055	2,403	34,737
	<u>167,997</u>	<u>895,948</u>	<u>552,744</u>	<u>120,219</u>	<u>1,736,908</u>

截至2024年12月31日

	2025年	2026年	2027年	2028年	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
設備及貨物銷售	141,843	756,467	466,693	101,504	1,466,507
服務	2,895	15,438	9,524	2,072	29,929
	<u>144,738</u>	<u>771,905</u>	<u>476,217</u>	<u>103,576</u>	<u>1,496,436</u>

截至2025年12月31日

	2026年	2027年	2028年	2029年	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
設備及貨物銷售	111,914	596,853	368,221	80,087	1,157,075
服務	2,284	12,181	7,515	1,634	23,614
	<u>114,198</u>	<u>609,034</u>	<u>375,736</u>	<u>81,721</u>	<u>1,180,689</u>

附錄一

會計師報告

24 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
非流動			
預付工程及設備款	5,972	1,335	2,781
	5,972	1,335	2,781
當前			
保證金	13,967	5,880	4,341
應收利息	95,187	86,133	77,726
其他應收款項	473	409	563
預付款項	5,727	10,037	12,608
已繳納及可抵扣的增值稅	26,290	29,207	11,606
	141,644	131,666	106,844
減：預期信用撥備	(1,205)	(788)	(787)
	140,439	130,878	106,057
	146,411	132,213	108,838

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
非流動			
預付工程及設備款	2,662	1,101	2,547
	2,662	1,101	2,547
流動			
保證金	13,834	5,823	748
應收利息	94,207	84,153	76,907
其他應收款項	466	399	4,168
預付款項	5,195	4,243	6,846
已繳納及可抵扣的增值稅	429	15,549	2,624
	114,131	110,167	91,293
減：預期信用損失撥備	(1,183)	(765)	(751)
	112,948	109,402	90,542
	115,610	110,503	93,089

附錄一

會計師報告

25 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	526,517	535,441	401,168
可轉讓銀行存款	2,309,000	1,889,000	1,539,000
	2,835,517	2,424,441	1,940,168
減：受限制現金	(28,883)	(61,959)	(10,164)
現金及現金等價物總額	<u>2,806,634</u>	<u>2,362,482</u>	<u>1,930,004</u>
計價貨幣：			
人民幣	2,818,530	2,374,753	1,883,082
歐元（「歐元」）	1,640	10	17
美元（「美元」）	13,249	45,675	55,663
新加坡元	1,939	—	1,054
以幣	159	—	352
港元（「港元」）	—	542	—
日圓（「日圓」）	—	3,461	—
	<u>2,835,517</u>	<u>2,424,441</u>	<u>1,940,168</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
現金及銀行結餘	500,246	476,028	331,701
可轉讓銀行存款	2,279,000	1,859,000	1,529,000
	2,779,246	2,335,028	1,860,701
減：受限制現金	(26,538)	(60,255)	(8,403)
現金及現金等價物總額	<u>2,752,708</u>	<u>2,274,773</u>	<u>1,852,298</u>
計價貨幣：			
人民幣	2,770,279	2,332,502	1,851,912
歐元	—	—	3
美元	8,967	2,526	8,786
	<u>2,779,246</u>	<u>2,335,028</u>	<u>1,860,701</u>

銀行存款及可轉讓銀行存款按現行市場利率計息。銀行結餘及受限現金存放於信譽良好且近期無違約記錄的銀行。現金及現金等價物的賬面值與其公允價值相若。

附錄一

會計師報告

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

若干受限制現金已被抵押以確保貴集團獲得履約保證金及銀行融資，詳情披露於歷史財務資料附註35。

26 貿易應付款項及應付票據

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
貿易應付款項	608,551	243,097	185,087
應付票據	68,614	42,162	—
	<u>677,165</u>	<u>285,259</u>	<u>185,087</u>

主要供應商情況分析如下：

	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	
供應商A	252,738	13.8%	81,241	10.4%	118,493	14.4%
供應商B	185,905	10.1%	232,619	29.6%	290,052	35.2%
供應商C	123,899	6.7%	—	—	—	—
供應商D	105,451	5.7%	31,554	4.0%	—	—
供應商E	74,385	4.1%	—	—	—	—
供應商F	—	—	27,559	3.5%	23,355	2.8%
供應商G	—	—	26,273	3.4%	—	—
供應商H	—	—	—	—	73,092	8.9%
供應商I	—	—	—	—	36,512	4.4%
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>36,512</u>	<u>4.4%</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，按發票日或銀行票據日分類的貴集團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年內	671,423	278,900	157,331
1年以上	5,742	6,359	27,756
	<u>677,165</u>	<u>285,259</u>	<u>185,087</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	497,403	227,025	169,067
應付票據	19,791	42,162	–
	<u>517,194</u>	<u>269,187</u>	<u>169,067</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，按發票日或銀行票據日分類的 貴公司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年內	515,735	263,460	146,539
1年以上	1,459	5,727	22,528
	<u>517,194</u>	<u>269,187</u>	<u>169,067</u>

27 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
應付費用及其他應付款項	4,313	3,559	2,955
公司債券應付利息	3,391	5,080	8,465
已收取按金	1,141	2,111	2,061
其他應付稅項	17,833	13,184	5,355
已背書票據應付款項*	127,783	48,677	92,374
應付工資及福利款項	69,006	62,820	58,078
暫收款項	4,079	9,203	4,175
應付增值稅	118,050	117,640	85,088
	<u>345,596</u>	<u>262,274</u>	<u>258,551</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
應付費用及其他應付款項	4,085	3,346	2,525
公司債券應付利息	3,391	5,080	8,465
已收取按金	1,136	1,106	1,056
其他應付稅項	15,921	12,245	4,418
已背書票據應付款項*	112,945	35,387	71,262
應付工資及福利款項	58,328	50,620	47,614
暫收款項	4,057	9,138	4,175
應付增值稅	101,948	101,294	73,433
	<u>301,811</u>	<u>218,216</u>	<u>212,948</u>

* 背書票據應付款項指為擔保 貴集團若干貿易應付款項而背書的應收票據，但若應收票據未能支付，貴集團仍可能有責任償還相關貿易應付款項。詳情披露於歷史財務資料附註21。

28 可轉換公司債券

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
期初結餘	721,349	751,460	778,872
應計利息	36,655	38,153	39,366
減：			
應付債券利息增加	(1,386)	(1,689)	(3,385)
利息支付	(4,985)	(8,307)	(12,445)
轉換	(173)	(745)	(284)
期末結餘	751,460	778,872	802,124
可轉換公司債券總額對賬			
可轉換公司債券－負債部分	<u>751,460</u>	<u>778,872</u>	<u>802,124</u>
應付債券利息	<u>3,391</u>	<u>5,080</u>	<u>8,465</u>
可轉換公司債券－權益部分	<u>145,711</u>	<u>145,570</u>	<u>145,518</u>
	<u>900,562</u>	<u>929,522</u>	<u>956,107</u>

根據中國證券監督管理委員會的批准，貴公司於2021年8月5日向公眾發行8,400,000張可轉換公司債券，每張面值人民幣100元，合共人民幣840,000,000元。所籌集的資金主要用於研發用途。該等債券的期限為六年，自2021年8月5日至2027年8月4日，票面利率第一年為0.4%，第二年為0.6%，第三年為1%，第四年為1.5%，第五年為2.5%及第六年為3%，並按年支付利息。

附錄一

會計師報告

該等可換股債券可轉換為 貴公司普通A股，轉換期自2022年2月11日起至到期日止。可換股債券的初始轉換價定為每股人民幣192.70元。根據可換股債券的招股章程，固定轉換價將根據指定公式，在特定情況下因現金股息及實收資本增加而作出調整，以反映攤薄影響。 貴公司亦可根據其他情況（如股份回購或業務架構變動）調整固定轉換價。固定轉換價調整如下：

轉換價(人民幣每股)	調整日期	調整原因
192.24	2021年11月18日	限制性股份期權
119.68	2022年5月28日	股息
119.47	2022年12月21日	限制性股份期權
74.38	2023年6月8日	股息
74.03	2024年5月23日	股息
73.99	2025年2月26日	限制性股份期權
73.60	2025年6月5日	股息
73.56	2025年11月14日	限制性股份期權

根據 貴公司普通A股收市價於連續30个交易日中至少15个交易日低於當時轉換價之85%， 貴公司董事會有權建議下調轉換價，並將有關建議提呈股東大會審批。

可換股債券須受或有贖回條款所限。於轉換期內，倘 貴公司普通A股收市價於連續30个交易日中至少15个交易日不低於當時轉換價之130%（含130%）， 貴公司有權在取得相關監管機構（如需）批准後，按面值加當時應計利息贖回全部或部分尚未償還之可換股債券。此外，當尚未償還可換股債券總額少於人民幣30,000,000元時， 貴公司有權按面值加當時應計利息贖回全部尚未償還可換股債券。

倘於最後兩年內連續30个交易日中， 貴公司普通A股收市價低於當時轉換價之70%，或相關監管機構認定可換股債券所籌資金用途出現重大變動，則可換股債券持有人有權按面值加應計利息將可換股債券回售予 貴公司。

可換股債券負債部分之初始公允價值乃採用發行日期同等非可換股債券之市場利率釐定。負債其後按攤銷成本確認，直至因轉換或債券到期而終止確認。所得款項餘額分配至轉換期權，並於扣除所得稅後在其他權益工具中確認，其後不作重新計量。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，本金額分別為人民幣196,200元、人民幣805,900元及人民幣295,600元之可換股債券已轉換為 貴公司2,230股、10,820股及4,004股普通A股。由於轉換，分別確認資本儲備人民幣205,488元、人民幣876,596元及人民幣332,100元，並分別終止確認其他權益工具人民幣34,420元、人民幣141,381元及人民幣51,858元。

29 遞延收入

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
政府補助	20,360	12,983	12,740

附錄一

會計師報告

貴集團政府補助的變動如下：

	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
年初	28,368	20,360	12,983
收到的政府補助	3,980	5,952	9,023
於本年度列入損益	(11,988)	(13,329)	(9,266)
年末	<u>20,360</u>	<u>12,983</u>	<u>12,740</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
政府補助	<u>17,623</u>	<u>11,159</u>	<u>8,991</u>

貴公司政府補助的變動如下：

	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
年初	25,092	17,623	11,159
收到的政府補助	3,545	4,523	5,955
於本年度列入損益	(11,014)	(10,987)	(8,123)
年末	<u>17,623</u>	<u>11,159</u>	<u>8,991</u>

該等款項為 貴集團及 貴公司自中國政府機關收取的政府補助，作為對 貴集團及 貴公司所屬行業的扶持獎勵。有關政府補助屬於對 貴集團及 貴公司若干資產及研發項目的補貼。與政府補助對應的資產已購置或正在建設中。與資產相關的政府補助於收取時確認為遞延收益，並於相關資產開始使用後，按資產估計使用年限分期確認為其他收益。與研發項目相關的政府補助於相應項目驗收合格時確認為其他收益。於各報告期間，概無與該等補助相關之未滿足條件或未確認或然事件。

30 遞延稅項

倘存在可依法強制執行的抵銷權，且遞延所得稅與同一當局有關，則可抵銷遞延稅項資產及負債。

抵銷後的遞延稅項資產和遞延稅項負債淨額列示如下：

附錄一

會計師報告

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
遞延稅項資產總額	27,435	45,846	64,968
以可抵銷的遞延稅項負債進行抵銷	(19,161)	(17,126)	(15,028)
遞延稅項資產淨額	<u>8,274</u>	<u>28,720</u>	<u>49,940</u>
遞延稅項負債總額	19,874	24,972	25,540
以可抵銷的遞延所得稅資產進行抵銷	(19,161)	(17,126)	(15,028)
遞延稅項負債淨額	<u>713</u>	<u>7,846</u>	<u>10,512</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
遞延稅項資產總額	24,189	34,949	46,501
以可抵銷的遞延稅項負債進行抵銷	(16,424)	(14,035)	(12,546)
遞延稅項資產淨額	<u>7,765</u>	<u>20,914</u>	<u>33,955</u>
遞延稅項負債總額	16,424	14,035	12,546
以可抵銷的遞延所得稅資產進行抵銷	(16,424)	(14,035)	(12,546)
遞延稅項負債淨額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

(a) 遞延稅項資產

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的遞延所得稅資產總額變動如下：

貴集團

	資產減值	撥備	虧損可供 抵銷未來 應課稅利潤	遞延收入	集團內交易 未變現收益	攤銷與折舊	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	14,906	3,976	2,685	4,255	28	828	26,678
年內計入/(扣自)損益的遞延稅項	2,880	864	(2,685)	(1,237)	480	455	757
於2023年12月31日	17,786	4,840	–	3,018	508	1,283	27,435
於2024年1月1日	17,786	4,840	–	3,018	508	1,283	27,435
年內計入/(扣自)損益的遞延稅項	15,678	1,133	94	(1,093)	1,997	602	18,411
於2024年12月31日	33,464	5,973	94	1,925	2,505	1,885	45,846
於2025年1月1日	33,464	5,973	94	1,925	2,505	1,885	45,846
年內計入/(扣自)損益的遞延稅項	17,562	46	(94)	(24)	2,744	(1,112)	19,122
於2025年12月31日	51,026	6,019	–	1,901	5,249	773	64,968

附錄一

會計師報告

貴公司

	金融資產 減值損失	撥備	遞延收入	攤銷與折舊	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	14,666	3,686	3,764	828	22,944
年內計入/(扣自)損益表的遞延稅項	1,721	190	(1,121)	455	1,245
於2023年12月31日的遞延稅項資產總額	16,387	3,876	2,643	1,283	24,189
於2024年1月1日	16,387	3,876	2,643	1,283	24,189
年內計入/(扣自)損益表的遞延稅項	9,610	1,518	(970)	602	10,760
於2024年12月31日的遞延稅項資產總額	25,997	5,394	1,673	1,885	34,949
於2025年1月1日	25,997	5,394	1,673	1,885	34,949
年內計入/(扣自)損益表的遞延稅項	13,028	(39)	(325)	(1,112)	11,552
於2025年12月31日的遞延稅項資產總額	39,025	5,355	1,348	773	46,501

附錄一

會計師報告

(b) 遞延稅項負債

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的遞延所得稅負債總額變動如下：

貴集團

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產 未實現的損益	攤銷與折舊	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	6,541	5,841	12,382
年內計入／(扣自)損益的遞延稅項	7,805	(313)	7,492
於2023年12月31日	14,346	5,528	19,874
於2024年1月1日	14,346	5,528	19,874
年內計入／(扣自)損益的遞延稅項	5,985	(887)	5,098
於2024年12月31日	20,331	4,641	24,972
於2025年1月1日	20,331	4,641	24,972
年內計入／(扣自)損益的遞延稅項	1,660	(1,092)	568
於2025年12月31日	21,991	3,549	25,540

附錄一

會計師報告

貴公司

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產 未實現的損益	攤銷與折舊	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	6,509	3,142	9,651
年內計入／(扣除自)損益的遞延稅項	7,421	(648)	6,773
於2023年12月31日	13,930	2,494	16,424
於2024年1月1日	13,930	2,494	16,424
年內計入損益的遞延稅項	(1,741)	(648)	(2,389)
於2024年12月31日	12,189	1,846	14,035
於2025年1月1日	12,189	1,846	14,035
年內計入損益的遞延稅項	(842)	(647)	(1,489)
於2025年12月31日	11,347	1,199	12,546

附錄一

會計師報告

(c) 未確認的遞延稅項資產

遞延稅項資產應在應課稅利潤或應課稅暫時性差異有可能用作抵銷遞延稅項資產時予以確認。倘管理層估計暫時性差異在可預見將來無法從持續經營業務產生的應課稅利潤中收回，則不會確認為遞延稅項資產。下表載列於各報告期末未確認為遞延稅項資產的稅項虧損及可抵扣暫時性差異：

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
稅項虧損	18,345	16,298	43,444
可抵扣暫時性差異	12,606	15,505	17,124
	30,951	31,803	60,568

未確認的可用於抵扣虧損所產生的遞延稅項資產將於以下年度到期：

	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
2029年	—	4	4
無限期	18,345	16,294	43,440
	18,345	16,298	43,444

附錄一

會計師報告

31 撥備

產品質量保證撥備乃根據已售產品的保修期及已售產品的歷史保修成本估算。

貴集團

	保修
	人民幣千元
於2023年1月1日	26,506
計入損益 年內使用	28,985 (23,313)
於2023年12月31日及2024年1月1日	32,178
計入損益 年內使用	33,021 (25,140)
於2024年12月31日及2025年1月1日	40,059
計入損益 年內使用	20,337 (20,191)
於2025年12月31日	40,205

貴公司

	保修
	人民幣千元
於2023年1月1日	24,570
計入損益 年內使用	23,255 (21,991)
於2023年12月31日及2024年1月1日	25,834
計入損益 年內使用	34,107 (23,988)
於2024年12月31日及2025年1月1日	35,953
計入損益 年內使用	19,807 (20,065)
於2025年12月31日	35,695

附錄一

會計師報告

32 股本及庫存股份

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			
於年初	170,672	273,078	273,088
資本儲備轉換為股本 (附註a)	102,403	—	—
行使購股權	—	—	911
可轉換公司債券轉換 (附註b)	3	10	4
於年末	<u>273,078</u>	<u>273,088</u>	<u>274,003</u>

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	股份數目	股份數目	股份數目
普通股數目			
於年初	170,671,545	273,077,092	273,087,912
資本儲備轉換為股本 (附註a)	102,403,317	—	—
行使股份期權	—	—	911,146
可轉換公司債券轉換 (附註b)	2,230	10,820	4,004
於年末	<u>273,077,092</u>	<u>273,087,912</u>	<u>274,003,062</u>

庫存股份

	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	—	—	50,042
股份回購 (附註c)	—	50,042	—
於年末	<u>—</u>	<u>50,042</u>	<u>50,042</u>
庫存股份數量(千股)	<u>—</u>	<u>1,062</u>	<u>1,062</u>

附註：

- (a) 於2023年6月15日，貴公司將資本儲備轉換為股本，按所有股東每持有10股現有股份獲發6股新股份的方式發行，合共發行102,403,317股新股份。總股本相應增加，而資本儲備則減少約人民幣102,403,000元。
- (b) 於2021年8月5日，貴公司向投資者公開發行8,400,000張可轉換公司債券，並於2022年2月11日開始可轉換。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，分別有合共2,230股、10,820股及4,004股股份由可轉換公司債券轉換而來。

附錄一

會計師報告

- (c) 於2024年2月23日，董事會批准《關於回購公司股份方案的議案》，同意公司使用自有資金以集中競價交易方式回購部分公開發行股份，用於實施員工持股計劃或股權激勵。截至2024年12月31日，公司回購專用證券賬戶累計庫存股份1,062,460股，佔公司總股本273,087,912股的0.39%。其中，2024年回購股份1,062,460股，回購價格不高於每股A股人民幣74.29元，合計支付款項人民幣50,042,000元。

33 以股份為基礎的付款

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的以股份為基礎的付款開支如下：

	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
以股權結算以股份為基礎的付款	8,104	9,393	(4,786)

限制性股票激勵計劃

董事會及監事會於2023年5月22日通過了《關於首次向激勵對象授予限制性股票的議案》。於同日，貴公司向130名符合條件的激勵員工授予1,037,720股限制性股票，行使價格為每股人民幣79.92元。獎勵計劃旨在激勵績效，並使員工的利益與貴集團的利益保持一致。根據激勵計劃，授予目標員工的限制性股票將在授予登記完成之日起12個月後分三期歸屬。根據激勵員工的績效考核和個人績效評估，各期股權的最高歸屬比例分別為30%、30%和40%。

授予激勵員工的限制性股票數目概述如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
於年初	—	1,026,780	1,105,687
股份數量變動	—	622,632	—
已授予	1,037,720	—	—
已行使	—	(471,053)	(440,093)
沒收/屆滿	(10,940)	(72,672)	(78,640)
於年末	1,026,780	1,105,687	586,954

於2024年10月28日，限制性股票激勵計劃首期條件已達成，119名激勵對象將於2025年行使合共471,053股股份。此外，該激勵計劃下限制性股票的初始授予價格由每股人民幣79.92元調整為每股人民幣49.31元，初始授予數量由1,037,720股調整為1,660,352股。

於2025年10月28日，限制性股票激勵計劃第二期條件已達成，114名激勵對象行使440,093股股份。此外，該激勵計劃下限制性股票的初始授予價由每股人民幣49.31元調整為每股人民幣48.92元。

以下資料與釐定年內根據貴集團營運的以權益結算以股份為基礎的薪酬計劃授出的購股權的公允價值有關：

附錄一

會計師報告

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
所使用的購股權定價模式	柏力克－舒爾斯	柏力克－舒爾斯	柏力克－舒爾斯
於授出日期的加權平均股份價格	99.03	不適用	不適用
行使價(以人民幣計算)	79.92	49.31	48.92
加權平均合同年期(天)	510	510	510
預期波幅*	1年：20.17%		—
	2年：23.08%		—
	3年：24.22%	不適用	不適用
預期股息增長率	1.02%	不適用	不適用
無風險利率	1年：1.50%		—
	2年：2.10%		—
	3年：2.75%	不適用	不適用

* 預期波幅基於股權激勵授出日期前3年內 貴公司股票的波動率。

34 儲備

貴集團

於往績記錄期間，貴集團的儲備金額及其變動乃於綜合權益變動表內呈列。

貴公司

	股本	資本儲備	其他儲備	庫存股份	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
於2023年1月1日	170,672	871,907	145,746	—	85,336	1,383,020	2,656,681
年內利潤及全面收益總額	—	—	—	—	—	394,114	394,114
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	394,114	394,114
法定儲備的撥款	—	—	—	—	39,412	(39,412)	—
已付股息(附註13)	—	—	—	—	—	(80,216)	(80,216)
以權益結算以股份為基礎的付款(附註33)	—	8,104	—	—	—	—	8,104
可轉換公司債券轉換(附註28)	3	205	(35)	—	—	—	173
將資本儲備轉換為股本(附註32)	102,403	(102,403)	—	—	—	—	—
與業主的交易	102,406	(94,094)	(35)	—	39,412	(119,628)	(71,939)
於2023年12月31日	273,078	777,813	145,711	—	124,748	1,657,506	2,978,856
於2024年1月1日	273,078	777,813	145,711	—	124,748	1,657,506	2,978,856

附錄一

會計師報告

	股本	資本儲備	其他儲備	庫存股份	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
年內利潤及全面收益總額	-	-	-	-	-	520,265	520,265
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	520,265	520,265
法定儲備的撥款	-	-	-	-	11,797	(11,797)	-
已付股息 (附註13)	-	-	-	-	-	(95,207)	(95,207)
以權益結算以股份為基礎的付款 (附註33)	-	9,393	-	-	-	-	9,393
可轉換公司債券轉換 (附註28)	10	876	(141)	-	-	-	745
股份購回 (附註32)	-	-	-	(50,042)	-	-	(50,042)
與業主的交易	10	10,269	(141)	(50,042)	11,797	(107,004)	(135,111)
於2024年12月31日	273,088	788,082	145,570	(50,042)	136,545	2,070,767	3,364,010
於2025年1月1日	273,088	788,082	145,570	(50,042)	136,545	2,070,767	3,364,010
年內利潤	-	-	-	-	-	481,128	481,128
年度其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-
年度全面收益總額	-	-	-	-	-	481,128	481,128
法定儲備撥款	-	-	-	-	457	(457)	-
已付股息 (附註13)	-	-	-	-	-	(106,274)	(106,274)
行使股份期權 (附註32)	911	43,846	-	-	-	-	44,757
以權益結算以股份為基礎的付款 (附註33)	-	(4,786)	-	-	-	-	(4,786)
可轉換公司債券轉換 (附註28)	4	332	(52)	-	-	-	284
與擁有人的交易	915	39,392	(52)	-	457	(106,731)	(66,019)
於2025年12月31日	274,003	827,474	145,518	(50,042)	137,002	2,445,164	3,779,119

(a) 資本儲備

資本儲備指普通股發行價格高於面值之部分，以及附註33所載之以權益結算之股份報酬計劃。

(b) 其他儲備

其他儲備指可換股債券之選擇權。可換股債券之詳情載於附註28。

(c) 匯兌儲備

匯兌儲備指因換算功能貨幣並非人民幣之集團實體財務報表所產生之匯兌差額。

附錄一

會計師報告

(d) 法定儲備

根據中國公司法、貴公司及於中國成立之附屬公司之公司章程，中國集團實體須將其稅後淨利潤之10%撥入法定儲備，直至該儲備結餘達到其各自註冊資本之50%為止。根據相關中國法規及公司章程所載之若干限制，倘轉換後之結餘不低於集團實體註冊資本之25%，則該儲備不得用於設立目的以外之用途，亦不得以現金股息形式分派。

35 已抵押資產

截至2023年及2024年12月31日止年度，貴集團及貴公司之若干資產已予質押或背書，以擔保合同投標、若干貿易應付款項及授予貴集團之銀行融資。截至2025年12月31日止年度，貴集團及貴公司之若干資產已予質押或背書，以擔保合同投標及若干貿易應付款項。貴集團及貴公司於各報告期末已抵押資產的賬面值如下：

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
應收票據	195,790	48,677	92,374
受限制現金	28,883	61,959	10,164
	<u>224,673</u>	<u>110,636</u>	<u>102,538</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
應收票據	132,944	35,387	71,262
受限制現金	26,538	60,255	8,403
	<u>159,482</u>	<u>95,642</u>	<u>79,665</u>

附錄一

會計師報告

36 綜合現金流量表附註

(a) 融資活動產生的負債對賬

往績記錄期間融資活動產生的負債對賬如下：

	可換股 債券、負債	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	721,349	12,996
償還	—	(3,352)
已付利息	(4,985)	—
利息開支	36,655	579
可轉換公司債券應付利息變動	(1,386)	—
其他非現金變動	(173)	(34)
於2023年12月31日及2024年1月1日	751,460	10,189
償還	—	(3,287)
已付利息	(8,307)	—
利息開支	38,153	449
可轉換公司債券應付利息變動	(1,689)	—
其他非現金變動	(745)	129
於2024年12月31日及2025年1月1日	778,872	7,480
償還	—	(3,942)
已付利息	(12,425)	—
利息開支	39,366	381
新增租賃	—	1,572
可轉換公司債券應付利息變動	(3,385)	—
其他非現金變動	(304)	1,155
於2025年12月31日	802,124	6,646

(b) 非現金交易

可轉換公司債券轉換之詳情於附註28披露。

可行使購股權之詳情於附註32披露。

37 承諾

於2023年、2024年及2025年12月31日已訂約但未確認為負債之重大資本開支如下：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收購物業、廠房及設備	66,650	12,348	13,692

附錄一

會計師報告

38 關聯方交易

(a) 關聯方

公司名稱	與 貴集團的關係
武漢賽能企業管理諮詢有限公司	受控股股東控制的公司
武漢速能企業管理合夥企業(有限合夥)	受控股股東控制的公司
武漢楚韻雅集餐飲管理有限公司	一名主要管理人員的近親家屬控制的公司

(b) 與關聯方的交易

	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
服務費用			
由一名經理的近親控制的公司	—	276	240

39 按類別劃分之金融工具

於2023年、2024年及2025年12月31日，各類金融工具的賬面值如下：

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
金融資產			
按攤銷成本計量之金融資產			
—貿易應收款項及應收票據	1,227,711	1,421,013	1,566,006
—按金及其他應收款項	108,422	91,634	81,843
—受限制現金	28,883	61,959	10,164
—現金及現金等價物	2,806,634	2,362,482	1,930,004
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			
—以公允價值計量的股權投資	50,264	90,264	100,930
—結構性存款	—	—	490,353
	4,221,914	4,027,352	4,179,300

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
金融負債			
按攤銷成本計量之金融負債			
－貿易應付款項及應付票據	677,165	285,259	185,087
－其他應付款項及應計費用	209,713	131,450	168,108
－可轉換公司債券	751,460	778,872	802,124
－租賃負債	10,189	7,480	6,646
	<u>1,648,527</u>	<u>1,203,061</u>	<u>1,161,965</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			
按攤銷成本計量的金融資產			
－應收貿易款項及票據	993,223	1,273,815	1,392,337
－按金及其他應收款項	107,324	89,610	81,072
－受限制現金	26,538	60,255	8,403
－現金及現金等價物	2,752,708	2,274,773	1,852,298
按公允價值計入損益的金融資產			
－按公允價值計量的權益投資	<u>—</u>	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>
－結構性存款	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>450,291</u>
	<u>3,879,793</u>	<u>3,708,453</u>	<u>3,794,401</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
金融負債			
按攤銷成本計量的金融負債			
－貿易應付款項及貿易票據	517,194	269,187	169,067
－其他應付款項及應計費用	183,942	104,677	135,097
－可轉換公司債券	751,460	778,872	802,124
	<u>1,452,596</u>	<u>1,152,736</u>	<u>1,106,288</u>

附錄一

會計師報告

40 金融工具的公允價值計量

在綜合財務狀況表內按公允價值計量的金融資產及負債劃分為三個公允價值層級。三個層級基於可觀察性及計量所用重大輸入數據的定義如下：

第一級：相同資產及負債於活躍市場之報價(未經調整)。

第二級：就資產或負債而直接或間接可觀察且並非使用重大不可觀察輸入數據計量的輸入數據(第一級包括的報價除外)。

第三級：資產或負債之重大不可觀察輸入數據。

金融資產或負債整體所應歸入的公允價值層級基於對公允價值計量具有重大意義的最低層級輸入數據。

(a) 公允價值層級

於2023年、2024年及2025年12月31日，按上述三個層級劃分按經常性基準以公允價值計量的金融資產與負債分析如下：

	第一級	第二級	第三級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日			
金融資產			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			
—以公允價值計量的股權投資	—	—	50,264
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>50,264</u>
於2024年12月31日			
金融資產			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			
—以公允價值計量的股權投資	—	—	90,264
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>90,264</u>
於2025年12月31日			
金融資產			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			
—以公允價值計量的股權投資	—	—	100,930
—結構性存款	—	490,353	—
	<u>—</u>	<u>490,353</u>	<u>100,930</u>

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度內，公允價值層級各級別之間並無轉撥。

附錄一

會計師報告

下表呈列截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度第二級及第三級公允價值層級的變動：

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的非上市 股本投資	結構性存款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	10,000	—	10,000
增補	46,880	—	46,880
處置	(12,000)	—	(12,000)
公允價值收益淨額	5,384	—	5,384
於2023年12月31日及2024年1月1日	50,264	—	50,264
增補	14,000	—	14,000
處置	—	—	—
公允價值收益淨額	26,000	—	26,000
於2024年12月31日及2025年1月1日	90,264	—	90,264
增補	—	1,840,000	1,840,000
處置	—	(1,350,000)	(1,350,000)
公允價值收益淨額	10,666	353	11,019
於2025年12月31日	100,930	490,353	591,283

(b) 釐定公允價值所用估值技術

對於未在活躍市場交易的金融工具，其公允價值由 貴集團採用估值技術釐定。結構性存款所採用的估值技術為貼現現金流量法，主要可觀察輸入數據為利率。按公允價值計入損益的非上市股權投資所採用的估值技術主要包括淨資產法及近期交易價格法。估值技術的輸入數據主要包括目標公司財務資料及近期交易價格。

	公允價值	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入數據 與公允價值之關係
	人民幣千元		
非上市股權投資		資產淨值	資產淨值，公允價值 則越高
2023年12月31日	50,264		
2024年12月31日	90,264		
2025年12月31日	100,930		

於2023年、2024年及2025年12月31日，在所有其他變量維持不變之情況下，估計資產淨值整體上升/(下跌)5%，將導致 貴集團之損益分別增加/(減少)約人民幣2,513,000元、人民幣4,513,000元及人民幣5,047,000元。

附錄一

會計師報告

41 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及銀行結餘、結構性存款及可轉讓銀行存款。貴集團有多項其他金融資產及負債，例如直接自其經營產生的貿易應收款項、應收票據及其他應收款項以及貿易應付款項、應付票據及其他應付款項。

貴集團金融工具的主要風險為外匯風險、利率風險、信用風險及流動資金風險。貴公司管理層會覆核及協議控制各類風險的政策，有關政策概述於下文。

(a) 外匯風險

貴集團已面臨交易性貨幣風險。有關風險源自附屬公司以其功能貨幣以外之貨幣所作出之銷售或採購。此外，貴集團主要因現金及現金等價物、貿易應收款項、合同資產以及貿易及其他應付款項而面臨貨幣風險。引致此項風險的主要外幣主要為美元（「美元」）。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團以人民幣為功能貨幣的附屬公司，面臨外匯風險的主要貨幣資產及負債如下：

	美元
	人民幣千元
於2023年12月31日	
資產	100,694
負債	(43,071)
淨風險	57,623
於2024年12月31日	
資產	88,825
負債	(41,548)
淨風險	47,277
於2025年12月31日	
資產	110,084
負債	(38,201)
淨風險	71,883

敏感度分析

於2023年、2024年及2025年12月31日，就上述各項美元金融資產及負債而言，如人民幣兌美元升值或貶值5%且其他因素維持不變，貴集團的除所得稅前利潤將分別減少或增加人民幣2,881,000元、人民幣2,364,000元及人民幣3,594,000元。

(b) 利率風險

貴集團的銀行結餘及結構性存款因現行市場利率波動而面臨現金流量利率風險。貴集團的大額可轉讓銀行存款及已發行可轉換公司債券按固定利率計息，面臨公允價值利率風險。貴公司管理層認為，貴集團就銀行結餘、結構性存款、大額可轉讓銀行存款及已發行可轉換公司債券所承受的利率風險並不重大。

(c) 信用風險

貴集團設定相關政策以控制信用風險敞口。貴集團基於對客戶的財務狀況、從第三方獲取擔保的可能性、信用記錄及其他因素諸如目前市場狀況等評估客戶的信用資質並設置相應信用條款。貴集團會定期監控客戶的信用記錄。對於信用記錄不良的客戶，貴集團可能會使用書面催款、縮短信用期或取消信用期，以確保貴集團的整體信用風險保持在可控範圍內。

附錄一

會計師報告

主要面臨信用風險的金融工具包括貿易及其他應收款、應收票據項下的商業承兌匯票以及合同資產。貴集團的大額可轉讓銀行存款及銀行承兌匯票主要與聲譽良好及擁有較高信用評級的國有銀行及其他大中型上市銀行有關。貴集團認為不存在重大信用風險，幾乎不會因銀行違約而產生重大損失。下表顯示 貴集團對主要金融工具的預期信用損失或減值損失準備的估計，這些工具面臨信用風險。

下表載列 貴集團就不同客戶基礎之貿易應收款項的信用風險及預期信用損失之資料：

	預期虧損率	總賬面值	損失撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日			
按賬齡進行組合評估	7.4%	796,872	58,874
單獨評估	98.5%	48,606	47,894
總計		845,478	106,768
2024年12月31日			
按賬齡進行組合評估	9.7%	976,729	94,359
單獨評估	89.9%	126,584	113,788
總計		1,103,313	208,147
2025年12月31日			
按賬齡進行組合評估	11.5%	1,194,162	137,088
單獨評估	84.3%	180,515	152,210
總計		1,374,677	289,298

	1年內	1至2年	2至3年	超過3年	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
2023年12月31日					
—預期虧損率	5.0%	10.0%	20.0%	93.1%	
—總賬面值	576,953	165,151	47,632	55,742	845,478
—損失撥備	28,847	16,515	9,527	51,879	106,768
2024年12月31日					
—預期虧損率	10.2%	15.5%	24.6%	83.1%	
—總賬面值	488,713	449,441	82,995	82,164	1,103,313
—損失撥備	49,757	69,748	20,393	68,249	208,147
2025年12月31日					
—預期虧損率	8.1%	19.4%	29.0%	81.9%	
—總賬面值	636,054	431,707	184,146	122,770	1,374,677
—損失撥備	51,786	83,544	53,446	100,522	289,298

附錄一

會計師報告

截至12月31日的貿易應收款項損失撥備與期初損失撥備的對賬如下：

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
年初損失撥備	89,590	106,768	208,147
於損益內確認的撥備變動	17,673	86,085	91,234
其他	–	15,360	566
年內撤銷的不可收回的應收款項	(495)	(66)	(10,649)
年末損失撥備	106,768	208,147	289,298

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
年初損失撥備	88,361	98,437	153,970
於損益內確認的撥備變動	10,571	55,599	78,795
年內撤銷的不可收回的應收款項	(495)	(66)	(1,240)
年末損失撥備	98,437	153,970	231,525

貿易應收款項於無法合理預期收回時撤銷。無合理收回預期的指標包括(其中包括)債務人無法與貴集團達成還款計劃及無法支付逾期超過1年的合同款項。

貿易應收款項的減值損失乃以經營利潤內減值損失淨額列賬。隨後收回先前經撤銷的金額將計入相同項目中。

按攤銷成本計量的其他金融資產

就按攤銷成本計量的其他金融資產(包括應收票據、其他應收款項及合同資產)而言，貴集團基於歷史結算記錄、過往經驗及可用的前瞻性資料對其他應收款項的可收回性進行定期集體評估和個別評估。

貴集團應用一般方法計算預期信用損失，其中貴集團在初始確認資產時考慮違約概率及在每個報告期內持續考慮信用風險是否大幅增加。在評估信用風險是否大幅增加時，貴集團將報告日期資產發生違約的風險與初始確認日期發生違約的風險進行比較。此外，貴集團認為，當合同付款逾期超過30天時，信用風險已大幅上升。

如果資產的信用風險與初始預期相一致，貴集團將該資產歸類為正常類，並確認12個月預期信用損失(第一階段)。如果資產的信用風險較初始預期大幅上升或已發生信用減值，則將資產歸類為不良或違約類，並確認全期預期信用損失(第二和第三階段)。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，除人民幣零元、人民幣零元及人民幣零元的其他應收款項歸類為第三階段外，按攤銷成本計量的其他金融資產均歸類為第一階段。於往績記錄期間，概無發生階段變化。

附錄一

會計師報告

截至12月31日按攤銷成本計量的其他金融資產損失撥備與期初損失撥備的對賬如下：

	應收票據	其他應收款項	合同資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年1月1日	749	744	5,368	6,861
於損益內確認的撥備變動	(749)	461	1,789	1,501
截至2023年12月31日	–	1,205	7,157	8,362
於損益內確認的撥備變動	4,885	(417)	2,927	7,395
截至2024年12月31日	4,885	788	10,084	15,757
於損益內確認的撥備變動	6,853	(1)	1,189	8,041
截至2025年12月31日	11,738	787	11,273	23,798

(d) 流動資金風險

貴集團的政策是確保有足夠的現金來償還到期債務。流動資金風險由貴集團的財務部門集中管理。財務部門通過監控現金餘額、市場證券以及對未來12個月現金流量的滾動預測，確保貴集團在所有合理可預見的情況下擁有充足的資金償還債務。同時持續監控公司是否符合可轉換公司債券的規定，從主要金融機構獲得提供足夠備用資金的承諾，以滿足短期和長期的融資需求。

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團按合同未折現付款計算之金融負債到期情況如下：

	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
截至2023年12月31日止年度				
貿易應付款項及應付票據	677,165	—	—	677,165
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	209,713	—	—	209,713
可轉換公司債券	—	—	830,586	830,586
租賃負債	3,315	2,960	4,850	11,125
	<u>890,193</u>	<u>2,960</u>	<u>835,436</u>	<u>1,728,589</u>
截至2024年12月31日止年度				
貿易應付款項及應付票據	285,259	—	—	285,259
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	131,450	—	—	131,450
可轉換公司債券	—	—	829,780	829,780
租賃負債	2,961	3,525	1,665	8,151
	<u>419,670</u>	<u>3,525</u>	<u>831,445</u>	<u>1,254,640</u>
截至2025年12月31日止年度				
貿易應付款項及應付票據	185,087	—	—	185,087
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	168,108	—	—	168,108
可轉換公司債券	—	829,484	—	829,484
租賃負債	3,597	3,467	—	7,064
	<u>356,792</u>	<u>832,951</u>	<u>—</u>	<u>1,189,743</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目的是保證 貴集團持續經營的能力並保證穩健的資本比率，以支持其業務及使股東價值最大化。

貴集團按照風險比例設定資本額。貴集團管理其資本架構，並根據經濟狀況的變化及標的資產的風險特徵而作出調整。為保持或調整資本架構，貴集團或會調整派付予股東的股息額或返回資本予股東。貴集團不受任何外部資本要求的約束。於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，資本管理的目標、政策或程序均無變動。

	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
資產總值	6,869,986	6,620,776	6,653,034
負債總額	<u>3,798,041</u>	<u>3,156,367</u>	<u>2,734,700</u>
資產負債率	55.3%	47.7%	41.1%

附錄一

會計師報告

42 於附屬公司的投資

貴公司

於附屬公司的投資如下：

	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
帝爾激光科技(無錫)有限公司	262,000	300,000	300,000
DR Utilight Corp. Ltd.	21,132	21,132	21,132
DR Laser Singapore Pte. Ltd.	40,000	40,000	40,000
珠海顯遠投資有限公司	51,000	51,000	51,000
	<u>374,132</u>	<u>412,132</u>	<u>412,132</u>

截至2024年12月31日止年度，貴公司向帝爾激光科技(無錫)有限公司注資人民幣38,000,000元。

43 期後事項

於往績紀錄期間結束後，概無發生須作額外披露或調整之重大事項。