

附錄一

會計師報告

以下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)發出的第I-1至I-2頁所載報告全文，以供載入本文件。

[待插入公司信箋]

致卡拉羅(中國)傳動系統股份有限公司列位董事、農銀國際融資有限公司的歷史財務資料會計師報告

緒言

我們就載於第I-3至I-34頁的卡拉羅(中國)傳動系統股份有限公司(「貴公司」，前稱卡拉羅(中國)傳動系統有限公司)的歷史財務資料作出報告，此等歷史財務資料包括 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況表、 貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度各年(「往續記錄期間」)的損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，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-34頁所載歷史財務資料為本報告的組成部分，乃為載入 貴公司日期為[●]有關 貴公司H股於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)[編纂][編纂]的文件(「文件」)而編製。

董事對歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對 貴公司董事認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

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」)頒布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。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載於歷史財務資料附註2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。

附錄一

會計師報告

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料根據歷史財務資料附註2所載的編製基準真實而中肯地反映了 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況以及 貴公司於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

有關聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例項下事項的報告

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們謹此提述歷史財務資料附註12，其中載列 貴公司就往績記錄期間宣派及派付股息的相關資料。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

[●]

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司歷史財務資料

編製 貴公司歷史財務資料

下文載列構成本會計師報告組成部分的歷史財務資料。

貴集團於往績記錄期間的財務報表（歷史財務資料據此編製）已根據符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒布的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製，並由我們根據香港會計師公會頒布的香港審計準則審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有金額均四捨五入至最接近的千位數（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入				
產品		731,241	860,285	871,993
服務		4,557	9,699	1,973
其他收入		281	172	465
總收入	6	736,079	870,156	874,431
經營成本				
貨品及材料採購額		498,995	575,099	544,055
存貨變動		2,922	(9,989)	(5,137)
服務		42,601	50,272	56,104
特許權使用費		21,366	29,901	35,105
人事成本		59,348	64,788	67,424
物業、廠房及設備折舊		13,971	13,667	13,285
無形資產攤銷		1,064	1,100	1,012
保修撥備		1,408	2,148	2,223
其他收入及開支		353	(118)	889
總經營成本	7	642,028	726,868	714,960
經營利潤		94,051	143,288	159,471
其他財務收入		1,112	943	708
財務成本及開支		(1,439)	(2,174)	(585)
外匯收益(虧損)淨額		429	(662)	505
金融資產／負債收益(虧損)淨額	8	102	(1,893)	628
除稅前利潤		94,153	141,395	160,099
即期及遞延所得稅	9	(23,757)	(35,513)	(40,173)
年內利潤		70,396	105,882	119,926
年內全面收益總額		70,396	105,882	119,926
每股盈利(人民幣元)	10			
— 基本		0.55	0.92	1.04

附錄一

會計師報告

財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	108,610	114,439	118,253
無形資產	14	3,153	2,227	1,296
其他應收款項	17	25	27	39
非流動資產總值		111,788	116,693	119,588
流動資產				
存貨	16	101,197	111,186	116,323
貿易應收款項、應收票據及 其他應收款項	17	108,208	138,799	172,195
現金及現金等價物	18	120,443	203,981	346,860
流動資產總值		329,848	453,966	635,378
資產總值		441,636	570,659	754,966
股東權益				
實收資本	21	114,779	114,779	114,779
儲備		94,136	136,154	256,080
股東權益總額		208,915	250,933	370,859
非流動負債				
風險及負債撥備	23	581	1,095	3,420
金融負債	22	11,000	13,500	38,900
遞延稅項負債	15	2,177	3,145	5,440
非流動負債總額		13,758	17,740	47,760
流動負債				
金融負債	22	4,517	13,029	11,131
貿易應付款項及其他應付款項	19	201,205	255,056	300,762
合約負債	20	4,906	24,741	14,150
應付所得稅		4,341	6,843	8,756
風險及負債撥備	23	3,994	2,317	1,548
流動負債總額		218,963	301,986	336,347
負債總額		232,721	319,726	384,107
股東權益及負債總額		441,636	570,659	754,966

附錄一

會計師報告

權益變動表

	實收資本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元 (附註)	保留利潤 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2023年1月1日的結餘.....	168,103	8	21,153	54,654	243,918
年內利潤.....	—	—	—	70,396	70,396
年內全面收益總額.....	—	—	—	70,396	70,396
轉撥至法定儲備.....	—	—	7,095	(7,095)	—
股息分派(附註12).....	—	—	—	(53,796)	(53,796)
減資(附註21).....	(53,324)	1,721	—	—	(51,603)
於2023年12月31日的結餘.....	114,779	1,729	28,248	64,159	208,915
年內利潤.....	—	—	—	105,882	105,882
年內全面收益總額.....	—	—	—	105,882	105,882
轉撥至法定儲備.....	—	—	10,605	(10,605)	—
股息分派(附註12).....	—	—	—	(63,864)	(63,864)
於2024年12月31日的結餘.....	114,779	1,729	38,853	95,572	250,933
年內利潤.....	—	—	—	119,926	119,926
年內全面收益總額.....	—	—	—	119,926	119,926
轉撥至法定儲備.....	—	—	12,006	(12,006)	—
於2025年12月31日的結餘.....	114,779	1,729	50,859	203,492	370,859

附註：其指 貴公司於中華人民共和國（「中國」）的法定儲備。根據適用中國法規，中國實體須將其除稅後利潤（經抵銷過往年度虧損後）的10%撥作法定儲備，直至有關儲備達到其註冊資本的50%為止。向股東分派股息前須轉撥至該儲備。經有關部門批准後，法定儲備可用於抵銷累計虧損或增加有關實體的實收資本。

附錄一

會計師報告

現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內利潤.....		70,396	105,882	119,926
即期及遞延所得稅.....	9	23,757	35,513	40,173
除稅前利潤.....		94,153	141,395	160,099
就以下各項作出調整：				
物業、廠房及設備折舊.....	13	13,971	13,667	13,285
無形資產攤銷.....	14	1,064	1,100	1,012
出售無形資產的虧損.....		52	—	—
出售物業、廠房及設備的收益.....		(57)	(5)	(23)
財務成本及開支.....		1,168	1,753	505
外匯收益(虧損)淨額.....		(453)	354	(685)
營運資金變動前的經營現金流量.....		109,898	158,264	174,193
存貨變動.....		2,922	(9,989)	(5,137)
貿易應收款項變動.....		10,155	(33,136)	(26,048)
貿易應付款項變動.....		(69,372)	57,910	38,147
其他應收款項及應付款項變動.....		(159)	4,484	4,268
風險及負債撥備變動.....		(1,122)	(1,163)	1,556
合約負債變動.....		3,541	19,835	(10,591)
經營活動所得現金.....		55,863	196,205	176,388
已付所得稅.....		(20,178)	(32,043)	(35,965)
經營活動所得現金淨額.....		35,685	164,162	140,423
物業、廠房及設備投資.....		(20,532)	(19,758)	(17,189)
出售物業、廠房及設備.....		650	267	113
無形資產投資.....		(308)	(174)	(81)
支付第三方貸款.....		—	(6,000)	—
投資活動所用現金淨額.....		(20,190)	(25,665)	(17,157)
償還銀行借款.....		(44,500)	(15,000)	(26,500)
新籌銀行借款.....		60,000	26,000	50,000
減資.....		(51,603)	—	—
支付發行成本.....		—	—	(4,069)
已付利息.....		(1,151)	(1,741)	(503)
已付股息.....		(53,796)	(63,864)	—
融資活動(所用)所得現金流量淨額.....		(91,050)	(54,605)	18,928
年內現金流量總額.....		(75,555)	83,892	142,194
年初現金及現金等價物.....		195,545	120,443	203,981
匯率變動的影響.....		453	(354)	685
年末現金及現金等價物.....		120,443	203,981	346,860

附錄一

會計師報告

1. 一般資料

貴公司為一家由Carraro International S.E.於2007年1月19日在中國青島投資設立為有限責任公司的外商獨資企業，前稱為卡拉羅（中國）傳動系統有限公司。該公司的最終母公司及控股股東為Carraro S.p.A.。於2026年4月16日，貴公司根據中國公司法由有限責任公司改制為股份有限公司，並更名為卡拉羅（中國）傳動系統股份有限公司。貴公司的註冊辦事處及主要營業地點的各自地址載於文件「公司資料」一節。

貴公司主要從事製造及銷售用於非公路工程機械及農業機械的精密工程及組裝車橋、變速箱及集成傳動系統解決方案，以提供支持性能、效率、耐用性及安全性的關鍵任務系統。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，人民幣亦為貴公司的功能貨幣。

2. 歷史財務資料的編製基準

歷史財務資料已根據符合國際會計準則理事會所頒布國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。

貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年的法定財務報表乃根據中華人民共和國財政部頒布的企業會計準則編製。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均由德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）濟南分所審核，其中截至2025年12月31日止年度的法定財務報表乃由德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）審核，兩家會計師事務所均為在中國註冊的執業會計師。

3. 應用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，於整個往績記錄期間，貴公司一貫採用符合國際財務報告準則會計準則的會計政策，該政策於2025年1月1日開始的會計期間生效。

已頒布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，貴公司並未提早採納下列已頒布但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則：

國際會計準則第21號（修訂本）	換算為惡性通脹呈列貨幣 ³
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）	金融工具的分類及計量的修訂 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）	依賴自然能源生產電力的合約 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營企業之間資產出售或注資 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卷 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ³

¹ 於待定期限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。

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號財務報表的呈列。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，引入在損益表中呈列特定類別及已界定小計項目的新規定，並要求在財務報表附註中披露由管理層定義的業績指標，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、會計估計的變動及錯誤（國際財務報告準則第18號生效後，其標題將更改為財務報表的編製基準）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，並允許提早應用。國際財務報告準則第18號要求具有特定過渡條文的追溯應用。預期應用新訂準則不會對貴公司財務表現及狀況的確認及計量產生重大影響。然而，預期其將影響損益表的結構及呈列方式。貴公司目前於經營活動中呈列已收利息，彼等將於現金流量表中分類為投資活動。

除國際財務報告準則第18號外，貴公司董事預期應用該等國際財務報告準則會計準則的修訂本將不會對貴公司於可見未來的財務報表產生重大影響。

附錄一

會計師報告

4. 重大會計政策資料

歷史財務資料已根據下列符合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，如合理預期有關資料將影響主要使用者作出的決定，則該資料被視為重大。此外，歷史財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定的適用披露事項。

歷史財務資料已按歷史成本基準編製，惟於各報告期末按公允價值計量的若干金融工具除外，如下文相關會計政策所述。

客戶合約收入

有關 貴公司與客戶合約收入相關的會計政策的資料載於附註6及20。

租賃

貴公司在合約開始時根據國際財務報告準則第16號的定義評估合約是否屬於租賃或包含租賃。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則不會重新評估有關合約。

貴公司作為承租人

短期租賃及低價值資產租賃

貴公司將短期租賃確認豁免應用於租期為自開始日期起計12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃。其亦就叉車等低價值資產的租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款按直線法確認為開支，除非另一系統基準更能顯示消耗租賃資產經濟利益的時間模式，則作別論。

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以及於開始日期或之前作出的任何租賃付款。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產於其估計可使用年期及租期（以較短者為準）內按直線法計提折舊。

貴公司於「物業、廠房及設備」中呈列使用權資產，倘擁有對應相關資產，其將於同一項目內呈列。

外幣

在編製 貴公司財務報表時，以功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行的交易均按交易日期的現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按該日的現行匯率重新換算。以外幣計值按歷史成本計量的非貨幣項目不可重新換算。

於結算貨幣項目及重新換算貨幣項目時產生的匯兌差額乃於產生期間在損益中確認。

借款成本

並非直接歸屬於收購、建設或生產合資格資產的所有借款成本均於產生期間在損益中確認。

政府補助

政府補助只有在能夠合理保證 貴公司將符合補助的附加條件並且能夠收到補助時才予以確認。

為彌補已產生開支或虧損或向 貴公司提供即時財務支持（並無日後相關成本）而可收取的收入相關政府補助，乃於其成為可收取的期間在損益中確認。該等補助於「其他收入」項下呈列。

僱員福利

退休福利成本

向政府管理退休福利計劃的付款乃於僱員提供服務以享有該等供款時確認為開支。

附錄一

會計師報告

短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時按預期將支付福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非另一項國際財務報告準則要求或准許將福利計入資產成本。

僱員應計福利（如工資及薪金）在扣除已支付金額後確認為負債。

稅項

所得稅開支指即期與遞延所得稅開支的總和。

現時應付稅項按年內應課稅利潤計算。由於其他年度應課稅或可抵扣的收入或開支及永久毋須課稅或不可抵扣的項目，故應課稅利潤有別於除稅前利潤／虧損。貴公司的即期稅項負債乃按各報告期末前已頒布或實質已頒布的稅率計算。

遞延稅項乃按歷史財務資料中資產及負債的賬面值與用作計算應課稅利潤的相應稅基之間的暫時差額確認。通常須就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。通常在可能有應課稅利潤供可抵扣暫時差額抵銷時，才會就所有可抵扣暫時差額確認遞延稅項資產。倘暫時差額因初步確認（業務合併除外）不影響應課稅利潤及會計利潤的交易中的資產及負債而產生，且於交易發生時不產生相等的應課稅及可抵扣暫時差額，則有關遞延稅項資產及負債將不予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末檢討，並調低至不再可能獲得足夠應課稅利潤以收回全部或部分資產為止。

遞延稅項資產及負債乃根據各報告期末已頒布或實質已頒布的稅率（及税法）按清償負債或變現資產期間預期應用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映按照 貴公司預期於各報告期末收回或清償其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

當有法律上可強制執行的權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，以及當遞延稅項資產及負債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可予抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為用作生產或供應貨品或服務或作行政用途（下文所述在建工程除外）的有形資產。物業、廠房及設備按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）於財務狀況表列賬。

作生產、供應或行政用途的在建物業、廠房及設備，乃按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括將資產帶至可按管理層預期方式營運所需的地點及狀況而直接產生的任何成本，包括測試相關資產是否運作正常而言的成本。於資產可作其擬定用途時，該等資產開始按與其他物業資產相同的基準折舊。

為於估計可使用年內使用直線法撇銷資產（在建工程除外）的成本（經扣除其剩餘價值後），折舊乃予以確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法乃於各報告期末進行檢討，估計發生變動的影響按預期基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期持續使用該資產不會產生未來經濟利益時終止確認。因出售或報廢物業、廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損，乃按資產的出售所得款項與賬面值之間的差額釐定，並於損益中確認。

無形資產

單獨取得的無形資產

單獨收購可使用年期有限的無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。可使用年期有限的無形資產攤銷乃於其估計可使用年內以直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末進行檢討，估計發生任何變動的影響按預期基準入賬。

附錄一

會計師報告

物業、廠房及設備以及無形資產減值

於各報告期末，貴公司會檢討可使用年期有限的物業、廠房及設備以及無形資產的賬面值，以確定該等資產是否出現任何減值虧損跡象。倘存在任何有關跡象，則會估計相關資產的可收回金額，以確定減值虧損（如有）的程度。

物業、廠房及設備以及無形資產的可收回金額乃個別估計。倘無法個別估計可收回金額，則貴公司會估計該資產所屬現金產生單位（「現金產生單位」）的可收回金額。

於測試現金產生單位的減值時，企業資產獲分攤至現金產生單位。企業資產所屬現金產生單位的可收回金額將予釐定，並與該現金產生單位的賬面值進行比較。

可收回金額為公允價值減出售成本及使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量使用除稅前貼現率貼現至其現值，而有關貼現率反映當前市場對貨幣時間值的評估及該資產（或現金產生單位）（其估計未來現金流量未予調整）特有的風險。

倘估計資產（或現金產生單位）的可收回金額少於其賬面值，則資產（或現金產生單位）的賬面值減少至其可收回金額。在分配減值虧損時，減值虧損乃根據以現金產生單位為單位的每項資產的賬面值按比例分配至資產。資產賬面值不得減少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（以最高者為準）。減值虧損即時於損益中確認。

倘減值虧損其後撥回，則資產（或現金產生單位）的賬面值增至其經修訂的估計可收回金額，惟所增加的賬面值不得超過該資產（或現金產生單位）於過往年度並無確認減值虧損而釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益中確認。

現金及現金等價物

於財務狀況表呈列的現金及現金等價物包括：

- (a) 現金，包括手頭現金及活期存款；及
- (b) 現金等價物，包括短期（一般原到期日為三個月或以內）、高流動性投資，該等投資可隨時轉換為已知金額的現金，且價值變動風險極小。持有現金等價物的目的在於應付短期現金承擔，而非用於投資或其他目的。

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文定義的現金及現金等價物。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。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所有估計完成成本及進行銷售所需的成本。進行銷售所需的成本包括直接歸屬於銷售的增量成本及貴公司進行銷售須產生的非增量成本，包括將予產生的營銷、銷售及分銷成本。

撥備

當由於過往事件導致貴公司現時須承擔責任（法律或推定），貴公司可能將須履行該責任，且能可靠估計該責任的金額時，則會確認撥備。

確認為撥備的金額為於報告期末履行現時責任所需代價的最佳估計，並考慮有關責任的風險及不確定性。當使用為履行現時責任而估計的現金流量計量撥備時，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）。

根據與客戶訂立的相關合約，保證類保修責任的預期成本撥備乃於相關產品銷售日期按貴公司董事對履行貴公司責任所需開支的最佳估計確認。

金融工具

金融資產及金融負債於貴公司成為工具合約條款的一方時確認。

附錄一

會計師報告

金融資產及金融負債初始按公允價值計量，惟與客戶合約產生的貿易應收款項則根據國際財務報告準則第15號進行初始計量。收購或發行金融資產及金融負債直接產生的交易成本，於初始確認時在金融資產或金融負債（如適用）的公允價值計入或扣除。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債的攤銷成本及於相關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率乃於初始確認時將於金融資產或金融負債預期年期或（如適用）較短期間內的估計未來現金收入及付款（包括已付或已收而構成實際利率組成部分的所有費用及積分、交易成本及其他溢價或折扣）準確貼現至賬面淨值的利率。

金融資產

所有常規買賣的金融資產於交易日確認及終止確認。常規買賣為購買或出售金融資產，其要求於有關市場的法規或慣例一般規定的時間內交付資產。

所有已確認的金融資產其後視乎金融資產的分類按攤銷成本或公允價值進行整體計量。

金融資產的分類及後續計量

滿足下列條件的金融資產按照攤銷成本進行後續計量：

- 該金融資產於旨在收取合約現金流量的業務模式內持有；及
- 合約條款於指明日期產生純粹為支付本金及未償還本金金額利息的現金流量。

符合下列條件的金融資產後續按公允價值計入其他全面收益計量：

- 該金融資產乃於旨在同時收取合約現金流量及出售金融資產的業務模式中持有；及
- 合約條款規定於特定日期產生的現金流量，僅為支付本金及未償還本金金額的利息。

攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量的金融資產而言，利息收入按實際利率法確認，並按對金融資產總賬面值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產（見下文）除外。就其後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入乃按對下一報告期間的金融資產攤銷成本應用實際利率確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險好轉，使該金融資產不再出現信貸減值，利息收入自釐定資產不再出現信貸減值後的報告期初起，按對金融資產總賬面值應用實際利率確認。

分類為按公允價值計入其他全面收益（「按公允價值計入其他全面收益」）的金融資產的應收票據

因使用實際利率法計算的利息收入而導致分類為按公允價值計入其他全面收益的應收票據賬面值的後續變動，於損益中確認。於損益中確認的金額，與假設該等債務工具／應收票據按攤銷成本計量而本應於損益中確認的金額相同。該等應收票據賬面值的所有其他變動均於其他全面收益中確認，並累計於按公允價值計入其他全面收益儲備項下。減值撥備於損益中確認，並對其他全面收益作出相應調整，而不會減少該等應收票據的賬面值。當該等應收票據被終止確認時，先前於其他全面收益中確認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號進行減值測試的金融資產減值

貴公司就根據國際財務報告準則第9號接受減值評估的金融資產（包括貿易應收款項、應收票據及其他應收款項以及現金及現金等價物）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，以反映自初始確認以來信貸風險的變化。

全期預期信貸虧損指相關工具的預期年內所有可能違約事件將導致的預期信貸虧損。反之，12個月預期信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）指由報告日期後12個月內可能發生的違約事件預期導致的全期預期信貸虧損部分。評估乃根據貴公司過往信貸虧損經驗作出，並就債務人的特定因素、整體經濟狀況、對過去事件的評估、於報告日期的當前狀況以及未來經濟狀況的預測作出調整。

貴公司始終就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。

附錄一

會計師報告

就所有其他工具而言，貴公司計量等於12個月預期信貸虧損的減值虧損撥備，除非自初始確認後信貸風險顯著增加，在此情況下，貴公司確認全期預期信貸虧損。全期預期信貸虧損乃基於自初始確認後發生違約的可能性或風險顯著增加而評估是否予以確認。

信貸風險顯著增加

在評估自初始確認以來信貸風險是否有大幅增加時，貴公司將於報告日期金融工具發生的違約風險與於初始確認日期金融工具發生的違約風險相比較。在作出該評估時，貴公司考慮合理及可靠的定量及定性的資料，包括過往經驗及無需付出不必要成本或努力即可取得的前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括從經濟專家報告、金融分析師、政府機構、相關智庫及其他類似組織獲取的貴公司債務人經營所在行業的未來前景，以及考慮與貴公司核心業務相關的各種外部實際及預測經濟信息來源。

具體而言，評估信貸風險有否大幅上升時會考慮以下資料：

- 金融工具外部（如有）或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 業務、財務或經濟狀況的現存或預計不利變動，預期會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顯著惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境實際或預期出現重大不利變動而導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降。

貴公司定期監察用以確定信貸風險有否大幅上升的標準的成效，並於適當時候作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前確定信貸風險大幅上升。

違約的定義

當內部產生或自外部來源獲取的資料表明債務人不太可能向其債權人償付（未計及貴公司持有的任何抵押品），貴公司認為就內部信貸風險管理而言將發生違約事件。

信貸減值金融資產

倘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，則該金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借貸人出現重大財務困難；
- (b) 違反合約，如違約或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人財務困難的經濟或合約原因向借款人給予貸款人將不會另作考慮的特惠；或
- (d) 借款人可能面臨破產或進行其他財務重組。

撤銷政策

當有資料顯示對手方有嚴重財政困難，且並無收回可能性（例如對手方遭清盤或已進入破產程序），貴公司會撤銷有關金融資產。對於已撤銷的金融資產可能仍然會執行貴公司的收回程序，亦會於適當時考慮法律意見。撤銷構成終止確認事件。任何其後收回的金額會在損益確認。

附錄一

會計師報告

預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量是違約可能性、違約虧損率（即出現違約時的損失幅度）及違約風險的函數。違約可能性及違約虧損率的評估乃按照歷史數據及前瞻性資料進行。預期信貸虧損的估計反映無偏頗並以相應權重所對應的違約風險釐定的概率加權金額。貴公司在估計貿易應收款項的預期信貸虧損時採用可行權宜方法，即在考慮到過往信貸虧損經驗的情況下，使用撥備矩陣，經就債務人特定因素、一般經濟狀況及前瞻性資料（包括毋須付出不必要成本或努力即可獲得的金錢時間價值（如適用））作出調整。

一般而言，預期信貸虧損乃根據合約應付 貴公司的所有合約現金流量與 貴公司預期收取的現金流量之間的差額，於初始確認時按釐定的原實際利率進行折現。

貿易應收款項的全期預期信貸虧損乃就信貸減值的貿易應收款項按個別基準考慮，並就其餘部分按集體基準考慮，並考慮到逾期資料及相關信用資料，例如前瞻性的宏觀經濟資料。

對於集體評估，貴公司在制定分組時考慮以下特點：

- 逾期狀態；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級（如有）。

貴公司管理層定期審閱分組，以確保每個組別的組成繼續具有相若信貸風險特徵。

利息收入乃按金融資產的賬面總值計算，除非金融資產已信貸減值，在該情況下，利息收入按該金融資產的攤銷成本計算。

貴公司通過虧損撥備賬於損益內就所有金融工具確認減值收益或虧損，並調整其賬面值。

外匯收益及虧損

以外幣計值的金融資產的賬面值以該外幣釐定，並按各報告期末的現貨匯率換算。對於以攤銷成本計量的金融資產，外匯差額於損益中「外匯收益（虧損）淨額」確認；

終止確認金融資產

貴公司僅會於從資產取得現金流量的合約權利屆滿，或於其將金融資產及該資產擁有權的絕大部分風險及回報轉移予另一實體時方終止確認金融資產。

於終止確認以攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和之間的差額，於損益中確認。

金融負債或權益

分類為債項或權益

債項及權益工具乃根據合約安排的內容及金融負債與權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具乃證明一間實體於扣減所有負債後在資產中擁有剩餘權益的任何合同。貴公司發行的權益工具按收取的所得款項扣除直接發行成本確認。

購買 貴公司自身權益工具的代價於權益確認並直接在權益中扣除。並無就購買、出售、發行或註銷 貴公司自身權益工具於損益確認任何收益或虧損。

金融負債

貴公司所持所有金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債（包括貿易應付款項及其他應付款項及銀行借款）其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

附錄一

會計師報告

外匯收益及虧損

就於各報告期末以外幣計值及按攤銷成本計量的金融負債而言，外匯收益及虧損基於工具的攤銷成本釐定。該等外匯收益及虧損於「外匯收益（虧損）淨額」確認。

終止確認金融負債

貴公司僅於 貴公司的責任解除、取消或屆滿時方終止確認金融負債。終止確認金融負債的賬面值與已付及應付代價間的差額於損益確認。

5. 估計不確定性的主要來源

於應用附註4所闡述的 貴公司會計政策時， 貴公司董事須對無法直接從其他來源獲得的資產與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被認為相關的其他因素而作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續檢討。對會計估計進行修訂時，若修訂僅影響修訂估計的期間，則於作出修訂的會計期間確認；若修訂同時影響當期及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

以下是關於未来的主要假設，以及報告期末的其他估計不確定性的主要來源，該等假設具有重大風險，可能導致資產及負債的賬面價值在下一財政年度內進行重大調整。

存貨撥備

貴公司董事於各年末審閱存貨的賬齡，並對所識別出不再適合用於生產或在市場上出售的過時及呆滯存貨項目作出撥備。 貴公司董事主要根據最新發票價格及當前市場狀況，估計該等項目的可變現淨值。 貴公司於各年末按個別產品基準進行存貨審閱，並對過時及呆滯項目作出撥備。於2023年、2024年及2025年12月31日，存貨的賬面值分別為人民幣101,197,000元、人民幣111,186,000元及人民幣116,323,000元（經扣除累計存貨撥備人民幣9,643,000元、人民幣11,797,000元及人民幣10,289,000元）。

保修撥備

貴公司就若干產品提供的保修撥備乃根據歷史數據及保修的現時情況確認，並考慮所有相關資料，如產品改進及市場變化等。保修撥備乃管理層根據 貴公司的一般合約條款對 貴公司就產品獲授18個月保證型保修得責任的最佳估計。日後就保修撥備的估計可能與實際保修費用不同。 貴公司至少每年在每個資產負債表日對保修撥備進行重新評估，並基於重新評估的保修撥備釐定估計負債。

6. 收益及分部資料

(i) 客戶合約收益的分類

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
產品	731,241	860,285	871,993
服務	4,557	9,699	1,973
其他收益	281	172	465
	<u>736,079</u>	<u>870,156</u>	<u>874,431</u>

(ii) 客戶合約的履約義務及收益確認政策

產品及其他收益

貴公司向客戶銷售車橋、變速箱、集成傳動系統及零部件以及有關服務。就收益的確認而言，該等收益於轉移製成品控制權（於某一時間點）時入賬，此條件取決於已與客戶所確立者，在大多數情況下於貨品由承運人（其可能為船舶）接管時發生。一般信貸期為客戶預付款或交貨後60日。保修條款的詳情於附註5披露。

服務

貴公司為客戶提供傳動系統產品工程方面的開發及相關服務，尤其涉及針對中國市場的產品定制方面。有關服務確認為隨時間達成的履約責任。該等服務的收入按合約完成的進度確認。董事已評估，根據國際財務報告準則第15號，完成進度是指在報告期末已完成的預期總時間所佔的比例，此乃衡量完全履行該等履約義務進展情況的適當指標。貴公司的履約不會產生對 貴公司有替代用途的資產，且 貴公司對迄今已完成的履約部分具有可強制執行的收款權利。

附錄一

會計師報告

(iii) 分配至客戶合約餘下履約義務的交易價格

由於 貴公司合約的原預期期限少於一年，故 貴公司應用不披露分配至尚未履行履約義務的交易價格的可行權宜方法。

(iv) 分部資料

就資源分配及評估分部表現而言， 貴公司行政總裁(即主要營運決策者)須專注並審閱 貴公司整體業績及財務狀況，此乃基於上文所載相同的會計政策編製。因此， 貴公司僅有一個單一經營分部且並無呈列對該單一分部的進一步分析。

實體範圍內的披露

地理資料

有關 貴公司收益的資料按客戶所在地呈列。

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
中國	448,406	642,264	633,313
歐洲	280,361	217,513	226,597
其他	7,312	10,379	14,521
	<u>736,079</u>	<u>870,156</u>	<u>874,431</u>

於往績記錄期間， 貴公司絕大部分非流動資產位於中國。

有關主要客戶的資料

於往績記錄期間，客戶的收益佔 貴公司總收益超過10%的情況如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
卡拉羅集團	273,514	220,756	229,655
客戶A	<u>153,032</u>	<u>218,459</u>	<u>203,227</u>

7. 年內經營成本及利潤

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
購買原材料	485,547	561,288	528,826
其他生產成本	13,448	13,811	15,229
貨品及材料採購額	498,995	575,099	544,055
一般間接費用	18,432	21,005	25,248
生產服務	15,858	18,410	16,319
貨運及其他銷售服務	8,161	10,707	12,544
上市費用	—	—	1,843
審計師酬金	150	150	150
服務	42,601	50,272	56,104
特許權使用費	21,366	29,901	35,105
董事及監事薪酬(附註11)	2,321	1,937	2,662
其他員工成本：			
— 薪金、花紅及其他福利	56,885	62,666	64,589
— 退休福利計劃供款	142	185	173
人事成本	59,348	64,788	67,424
物業、廠房及設備折舊	13,971	13,667	13,285
無形資產攤銷	1,064	1,100	1,012
資產攤銷及折舊	15,035	14,767	14,297
存貨成本變動	3,198	(12,143)	(3,629)
存貨撥備變動	(276)	2,154	(1,508)
存貨變動	2,922	(9,989)	(5,137)
保修撥備	1,408	2,148	2,223

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
其他經營收入(附註)	(1,359)	(1,918)	(763)
其他經營開支	1,712	1,800	1,652
其他收入及開支	353	(118)	889

附註：於其他經營收入中，政府補助人民幣827,000元、人民幣296,000元及人民幣257,000元分別於2023年、2024年及2025年確認。所確認的補助並無附帶未達成的條件或其他或有事項。

8. 金融資產／負債收益(虧損)淨額

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行往來賬戶及存款利息	1,112	943	708
其他財務收入	1,112	943	708
銀行借款利息	(1,168)	(1,753)	(322)
其他	(271)	(421)	(263)
財務成本及開支	(1,439)	(2,174)	(585)
外匯收益(虧損)淨額	429	(662)	505
金融資產／負債收益(虧損)淨額	102	(1,893)	628

9. 即期及遞延所得稅

	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
即期所得稅	23,237	34,545	37,878
遞延所得稅	520	968	2,295
即期及遞延所得稅	23,757	35,513	40,173

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，貴公司的稅率為25%。

根據損益及其他全面收益表，往績記錄期間的稅項開支可與除稅前利潤對賬如下：

	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
除稅前利潤	94,153	141,395	160,099
按中國企業所得稅稅率25%計算的稅項	23,538	35,349	40,024
與以下有關的稅務影響：			
不可扣稅成本的影響	219	164	149
按實際稅率計算的稅項	23,757	35,513	40,173

附錄一

會計師報告

10. 每股盈利

每股基本盈利乃根據下列數據計算：

	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
用於計算每股基本盈利之盈利：			
年內利潤.....	70,396	105,882	119,926
	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
股份數目(千股)：			
於1月1日的已發行普通股.....	168,103	114,779	114,779
減資的影響(附註21).....	(39,993)	—	—
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數目(附註)...	128,110	114,779	114,779
每股基本盈利(人民幣元).....	0.55	0.92	1.04

附註：於2026年2月2日，Cicada (Qingdao) Investment Holdings Co., LTD.成為 貴公司新股東，因此 貴公司繳足資本由16,143,456美元(相等於人民幣114,778,969元)增至16,306,522美元(相等於人民幣115,911,267元)。經2026年4月召開的股東大會批准， 貴公司由有限責任公司轉制為股份有限公司，並按當日登記的繳足資本向 貴公司各股東發行及配發115,911,267股每股面值人民幣1元的普通股。為確定每股基本盈利， 貴公司改制為股份有限公司之前的已發行股份數量被視為普通股加權平均數，如同上述改制已於2023年1月1日發生。

由於在往續記錄期間內並無潛在已發行普通股，故並未呈列每股攤薄盈利。

11. 董事、監事及最高行政人員的薪酬及五名最高薪酬僱員

於往續記錄期間，根據適用上市規則及香港公司條例披露已付或應付予獲委任為 貴公司董事、監事及最高行政人員的人士的薪酬詳情如下：

截至2023年12月31日止年度

	獲委任日期	退休福利				
		董事袍金	薪金及津貼	績效花紅	計劃供款	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
執行董事：						
王向進先生(貴公司總經理).....	2017年3月8日	—	1,192	1,088	41	2,321
非執行董事：						
Andrea Conchetto先生.....	2020年11月19日	—	—	—	—	—
Tomaso Carraro先生.....	2017年3月8日	—	—	—	—	—
監事						
Enrico Gomiero先生.....	2017年3月8日	—	—	—	—	—
		—	1,192	1,088	41	2,321

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	獲委任日期	董事袍金	薪金及津貼	績效花紅	退休福利 計劃供款	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
執行董事：						
Andrea Zaniboni先生	2024年5月13日	—	282	—	12	294
王向進先生	2017年3月8日	—	1,209	392	42	1,643
非執行董事：						
Andrea Conchetto先生	2020年11月19日	—	—	—	—	—
Tomaso Carraro先生	2017年3月8日	—	—	—	—	—
監事						
Enrico Gomiero先生	2017年3月8日	—	—	—	—	—
		—	1,491	392	54	1,937

截至2025年12月31日止年度

	獲委任日期	董事袍金	薪金及津貼	績效花紅	退休福利 計劃供款	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
執行董事：						
Andrea Zaniboni先生 (附註i)	2024年5月13日	—	—	—	—	—
Matteo Bonino先生 (附註ii)	2025年1月14日	—	740	—	43	783
王向進先生	2017年3月8日	—	1,268	568	43	1,879
非執行董事：						
Andrea Conchetto先生	2020年11月19日	—	—	—	—	—
Tomaso Carraro先生 (附註iii)	2017年3月8日	—	—	—	—	—
監事						
Enrico Gomiero先生 (附註iv)	2017年3月8日	—	—	—	—	—
		—	2,008	568	86	2,662

附註：

- Andrea Zaniboni先生於2024年5月13日獲委任為 貴公司執行董事並於2025年1月14日起辭去 貴公司執行董事職務。
- Matteo Bonino先生於2025年1月14日獲委任為 貴公司執行董事並於2026年4月16日起辭去 貴公司執行董事職務。
- Tomaso Carraro先生於2017年3月8日獲委任為 貴公司非執行董事並於2026年4月16日起辭去 貴公司非執行董事職務。
- Enrico Gomiero先生於2017年3月8日獲委任為 貴公司監事並於2026年4月16日起辭去 貴公司監事職務。
- 上述董事酬金乃就彼等於往績記錄期間管理 貴公司事務所提供的服務而支付。
- 績效花紅乃根據彼等在 貴公司的相關個人職務及責任以及在 貴公司的表現釐定。

於往績記錄期間， 貴公司概無向 貴公司執行董事支付任何薪酬作為加入 貴公司或於加入 貴公司時的獎勵或作為離職的賠償。

於往績記錄期間， 貴公司執行董事概無放棄或同意放棄任何酬金。

附錄一

會計師報告

五名最高薪酬僱員的薪酬

貴公司的五名最高薪酬僱員包括1名、1名及1名董事，其於往績記錄期間的薪酬已在上文列明。其餘4名、4名及4名僱員截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年的薪酬如下：

	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
薪金及津貼.....	3,300	3,157	3,320
績效花紅.....	463	638	646
退休福利計劃供款.....	143	170	173
	<u>3,906</u>	<u>3,965</u>	<u>4,139</u>

於往績記錄期間，五名最高薪酬人士的薪酬範圍如下（以港元（「港元」）呈列）：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
1,000,000港元以下.....	2	2	2
1,000,001港元至1,500,000港元.....	2	2	2
1,500,001港元至2,000,000港元.....	—	1	—
2,000,001港元至2,500,000港元.....	—	—	1
2,500,001港元至3,000,000港元.....	1	—	—

於往績記錄期間，貴公司並無向貴公司五名最高薪酬人士支付任何薪酬作為加入貴公司或於加入貴公司時的獎勵或作為離職的賠償。五名最高薪酬人士概無於往績記錄期間放棄任何薪酬。

12. 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
股息分派.....	<u>53,796</u>	<u>63,864</u>	<u>—</u>

經貴公司董事會決議批准，貴公司於2023年、2024年及2025年分別向投資者Carraro International S.E.分派利潤人民幣53,796,000元、人民幣63,864,000元及零。

根據董事會於2026年1月30日及2026年2月27日通過的決議案，貴公司分別提呈派發截至2024年及2025年12月31日止年度的末期股息人民幣95,444,000元及人民幣106,050,000元。該項擬派股息並未反映於歷史財務資料的應付股息項目。

附錄一

會計師報告

13. 物業、廠房及設備

項目	樓宇	租賃土地	廠房及機器	工業設備	辦公家具 及車輛	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
歷史成本.....	70,446	1,924	140,270	84,501	6,199	409	303,749
折舊撥備.....	(34,048)	(616)	(108,218)	(54,907)	(3,318)	—	(201,107)
於2023年1月1日淨額.....	<u>36,398</u>	<u>1,308</u>	<u>32,052</u>	<u>29,594</u>	<u>2,881</u>	<u>409</u>	<u>102,642</u>
於2023年變動：							
增加.....	548	—	2,954	12,927	973	3,130	20,532
減少.....	—	—	—	(409)	(184)	—	(593)
轉讓.....	—	—	—	409	—	(409)	—
折舊.....	(1,450)	(38)	(6,315)	(5,191)	(977)	—	(13,971)
於2023年12月31日淨額.....	<u>35,496</u>	<u>1,270</u>	<u>28,691</u>	<u>37,330</u>	<u>2,693</u>	<u>3,130</u>	<u>108,610</u>
由以下各項組成：							
歷史成本.....	70,994	1,924	143,008	96,375	6,343	3,130	321,774
折舊撥備.....	(35,498)	(654)	(114,317)	(59,045)	(3,650)	—	(213,164)
項目	樓宇	租賃土地	廠房及機器	工業設備	辦公家具 及車輛	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
歷史成本.....	70,994	1,924	143,008	96,375	6,343	3,130	321,774
折舊撥備.....	(35,498)	(654)	(114,317)	(59,045)	(3,650)	—	(213,164)
於2024年1月1日淨額.....	<u>35,496</u>	<u>1,270</u>	<u>28,691</u>	<u>37,330</u>	<u>2,693</u>	<u>3,130</u>	<u>108,610</u>
於2024年變動：							
增加.....	693	—	11,713	6,295	851	206	19,758
減少.....	(35)	—	—	(218)	(9)	—	(262)
轉讓.....	2,120	—	—	—	—	(2,120)	—
折舊.....	(1,471)	(38)	(4,605)	(6,511)	(1,042)	—	(13,667)
於2024年12月31日淨額.....	<u>36,803</u>	<u>1,232</u>	<u>35,799</u>	<u>36,896</u>	<u>2,493</u>	<u>1,216</u>	<u>114,439</u>
由以下各項組成：							
歷史成本.....	73,705	1,924	154,493	101,376	6,540	1,216	339,254
折舊撥備.....	(36,902)	(692)	(118,694)	(64,480)	(4,047)	—	(224,815)

附錄一

會計師報告

項目	樓宇	租賃土地	廠房及機器	工業設備	辦公家具 及車輛	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
歷史成本.....	73,705	1,924	154,493	101,376	6,540	1,216	339,254
折舊撥備.....	(36,902)	(692)	(118,694)	(64,480)	(4,047)	—	(224,815)
於2025年1月1日淨額.....	<u>36,803</u>	<u>1,232</u>	<u>35,799</u>	<u>36,896</u>	<u>2,493</u>	<u>1,216</u>	<u>114,439</u>
於2025年變動：							
增加.....	493	—	3,711	10,330	1,022	1,633	17,189
減少.....	—	—	—	(90)	—	—	(90)
轉讓.....	826	—	—	341	28	(1,195)	—
折舊.....	(1,497)	(38)	(4,429)	(6,588)	(733)	—	(13,285)
於2025年12月31日淨額.....	<u>36,625</u>	<u>1,194</u>	<u>35,081</u>	<u>40,889</u>	<u>2,810</u>	<u>1,654</u>	<u>118,253</u>
由以下各項組成：							
歷史成本.....	75,025	1,924	158,155	110,819	7,270	1,654	354,847
折舊撥備.....	(38,400)	(730)	(123,074)	(69,930)	(4,460)	—	(236,594)

除在建工程外，上述物業、廠房及設備項目按直線法在其估計可使用年內計提折舊，具體如下：

樓宇.....	25至50年
租賃土地.....	50年
廠房及機器.....	15至25年
工業設備.....	8至15年
辦公家具及車輛.....	5至15年

貴公司作為承租人

貴公司使用權資產（包括租賃土地），詳情於上文所述物業、廠房及設備披露。

	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
涉及短期租賃的開支.....	141	141	141
涉及租賃低價值資產的開支.....	324	377	387
租賃的總現金流出.....	<u>465</u>	<u>518</u>	<u>528</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司已取得所有房屋所有權證及所有租賃土地的土地使用權證，貴公司概無抵押樓宇及土地以取得銀行借款。

貴公司董事認為，截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的物業、廠房及設備均不存在減值虧損。

14. 無形資產

項目	許可
	人民幣千元
歷史成本.....	10,704
攤銷撥備.....	(6,743)
於2023年1月1日淨額.....	<u>3,961</u>
於2023年變動：	
增加.....	308
減少.....	(52)
攤銷.....	(1,064)
於2023年12月31日淨額.....	<u>3,153</u>

附錄一

會計師報告

項目	許可 人民幣千元
由以下各項組成：	
歷史成本.....	9,247
攤銷撥備.....	(6,094)
於2024年1月1日淨額.....	3,153
於2024年變動：	
增加.....	174
攤銷.....	(1,100)
於2024年12月31日淨額.....	2,227
由以下各項組成：	
歷史成本.....	9,421
攤銷撥備.....	(7,194)
於2025年1月1日淨額.....	2,227
於2025年變動：	
增加.....	81
攤銷.....	(1,012)
於2025年12月31日淨額.....	1,296
由以下各項組成：	
歷史成本.....	9,502
攤銷撥備.....	(8,206)

該等無形資產的可使用年期有限，以直線法按五年及十年攤銷。

於往續記錄期間，由於管理層認為並無發現任何減值跡象，故並無就上述無形資產確認減值。

15. 遞延稅項

為便於在財務狀況表中列示，遞延稅項資產及負債已相互抵銷。以下為於往續記錄期內確認的遞延稅項結餘及其變動情況：

	於2023年		
	年初結餘 人民幣千元	對損益的影響 人民幣千元	年末結餘 人民幣千元
資產：			
存貨撥備.....	2,479	(68)	2,411
估計負債.....	1,350	373	1,723
其他.....	187	243	430
	4,016	548	4,564
負債：			
物業、廠房及設備 折舊差額.....	(5,673)	(1,068)	(6,741)
淨總額.....	(1,657)	(520)	(2,177)
	於2024年		
	年初結餘 人民幣千元	對損益的影響 人民幣千元	年末結餘 人民幣千元
資產：			
存貨撥備.....	2,411	538	2,949
估計負債.....	1,723	(329)	1,394
其他.....	430	172	602
	4,564	381	4,945
負債：			
物業、廠房及設備 折舊差額.....	(6,741)	(1,349)	(8,090)
淨總額.....	(2,177)	(968)	(3,145)

附錄一

會計師報告

	於2025年		
	年初結餘	對損益的影響	年末結餘
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產：			
存貨撥備.....	2,949	(377)	2,572
估計負債.....	1,394	351	1,745
其他	602	203	805
	<u>4,945</u>	<u>177</u>	<u>5,122</u>
負債：			
物業、廠房及設備折舊差額.....	(8,090)	(2,472)	(10,562)
淨總額	<u>(3,145)</u>	<u>(2,295)</u>	<u>(5,440)</u>

16. 存貨

	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	77,526	86,917	95,225
在製品	23,061	21,695	17,716
製成品	10,253	14,371	13,671
存貨－總值	<u>110,840</u>	<u>122,983</u>	<u>126,612</u>
存貨撥備.....	(9,643)	(11,797)	(10,289)
存貨總額.....	<u>101,197</u>	<u>111,186</u>	<u>116,323</u>

存貨撥備變動詳情如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初結餘.....	9,919	9,643	11,797
撇減	1,164	5,543	2,837
銷售變現.....	(1,440)	(3,389)	(4,345)
年末結餘.....	<u>9,643</u>	<u>11,797</u>	<u>10,289</u>

17. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

	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
其他非流動應收款項			
－ 第三方	25	27	39
非流動其他應收款項	<u>25</u>	<u>27</u>	<u>39</u>
流動貿易應收款項			
－ 關聯方	35,841	39,727	35,859
－ 第三方	68,351	77,554	112,464
	<u>104,192</u>	<u>117,281</u>	<u>148,323</u>
減：信貸虧損撥備	(4)	(4)	(4)
	<u>104,188</u>	<u>117,277</u>	<u>148,319</u>
流動應收票據 (附註i)			
－ 第三方：.....	—	20,047	15,053
流動其他應收款項及資產			
－ 第三方：			
遞延發行成本	—	—	7,963
預付款項及其他應收款 (附註ii).....	4,020	1,475	860
	<u>4,020</u>	<u>1,475</u>	<u>8,823</u>
流動貿易應收款項、應收票據及其他應收款項.....	<u>108,208</u>	<u>138,799</u>	<u>172,195</u>

附錄一

會計師報告

附註：

- i. 貴公司的應收票據分類為按公允價值計入其他全面收益的金融資產，此乃由於該等票據乃於旨在同時收取合約現金流量及出售金融資產的業務模式中持有，且合約現金流量僅為支付本金及未償還本金金額的利息。於2024年及2025年12月31日，應收票據賬面值的公允價值變動累計收益或虧損並不重大。

貴公司已將若干應收票據貼現予銀行並背書予若干供應商以結算貿易應付款項。該等票據乃由中國信譽良好且信貸評級高的銀行發行或提供擔保，因此 貴公司董事認為有關該等票據的重大風險為利息風險，因為該等票據的信貸風險甚微。在該等票據貼現／背書後， 貴公司已將該等票據幾乎所有的風險轉移至相關銀行／供應商，因此 貴公司終止確認該等應收票據。於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴公司已終止確認向若干供應商背書但尚未到期的票據分別為人民幣35,773,000元、人民幣24,220,000元及人民幣19,362,000元，而向銀行貼現但尚未到期的票據分別為人民幣8,920,000元、人民幣16,388,000元及人民幣25,806,000元。

- ii. 於2023年、2024年及2025年12月31日，預付款項及其他應收款項包括向第三方提供的貸款分別為人民幣3,560,000元、人民幣971,000元及零，年利率為4.5%。

於各報告期末按發票日期呈列的貿易應收款項（扣除信貸虧損撥備）的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
0至60天	96,166	97,555	133,139
60至90天	4,655	8,660	11,322
90至120天	1,624	5,409	3,141
120天以上	1,743	5,653	717
貿易應收款項	104,188	117,277	148,319

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴公司的貿易應收款項結餘包括於報告日期已逾期但未進行信貸減值的債務人，其總賬面值分別為人民幣4.8百萬元、人民幣18.3百萬元及人民幣11.6百萬元。

於2024年及2025年12月31日，應收票據為賬齡小於六個月的銀行承兌票據。對於應收票據， 貴公司預期與應收票據相關的信貸風險被認為較低，因為其原到期日為六個月或以下，且承兌銀行為國有銀行及其他具有良好信譽及高信用評級的大中型上市銀行。 貴公司已評估應收票據的預期信貸虧損率並不重大，因此虧損撥備並不重大。

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴公司貿易應收款項及其他應收款項的預期信貸虧損撥備評估詳情載於附註25(b)。

18. 現金及現金等價物

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
現金	23	22	26
銀行往來賬戶及存款	120,420	203,959	346,834
現金及現金等價物	120,443	203,981	346,860

現金及現金等價物包括 貴公司持有的活期存款。於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴公司的銀行結餘按市場利率計息，年利率分別為0.2%至1.2%、0.1%至0.55%及0.05%至0.35%。

貴公司的現金及銀行往來賬戶以及以人民幣以外的貨幣計值的存款載列如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
美元（「美元」）.....	5,094	2,207	17,436
歐元（「歐元」）.....	6,009	6,217	28,192

附錄一

會計師報告

19. 貿易應付款項及其他應付款項

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付關聯方.....	16,707	25,087	33,719
應付第三方.....	172,754	216,284	245,799
貿易應付款項.....	189,461	241,371	279,518
應付第三方：			
應付稅項.....	1,885	1,827	3,178
應計僱員福利.....	9,488	11,583	12,882
[編纂].....	—	—	[編纂]
應計發行成本.....	—	—	3,894
應付關聯方.....	371	275	261
其他應付款項.....	11,744	13,685	21,244
貿易應付款項及其他應付款項.....	201,205	255,056	300,762

以下為於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至60天.....	128,026	154,583	183,380
60至90天.....	32,740	41,268	50,468
90至120天.....	21,014	24,203	26,976
120天以上.....	7,681	21,317	18,694
貿易應付款項.....	189,461	241,371	279,518

20. 合約負債

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
對第三方.....	4,906	24,741	14,150

合約負債是指 貴公司就已向客戶收取代價（或代價金額到期應付）的貨品向客戶轉讓貨品的責任。

根據銷售協議，若干客戶下次採購時有權根據對其的實際銷量從 貴公司收取批量返利。在向部分客戶交付貨品後， 貴公司將根據其完成績效目標的情況，估算及確定給予其的批量返利。該等批量返利將被視為客戶預付款，列入合約負債項下。

預期可在 貴公司正常營運週期內清償的合約負債分類為流動負債。所有年初合約負債已於各年度變現為收入，並無於相關年度內因先前年度履行的履約責任而確認收入。於2023年1月1日的合約負債結餘為人民幣1,365,000元。

附錄一

會計師報告

21. 實繳資本

如附註1所披露，經 貴公司於2026年4月16日舉行的股東大會批准， 貴公司由有限責任公司轉制為股份有限公司。於2023年1月1日及2023年、2024年及2025年12月31日的餘額指 貴公司轉制前的實繳資本。

實繳資本	人民幣千元
已發行及繳足：	
於2023年1月1日	168,103
減資	(53,324)
於2023年、2024年及2025年12月31日	114,779

根據 貴公司股東通過的一項股東決議案，股東Carraro International S.E.於2023年4月3日將 貴公司實繳資本由23,643,456美元削減7,500,000美元至16,143,456美元。因削減實繳資本產生的匯兌收益人民幣1,721,000元於資本公積內確認。

22. 金融負債

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銀行借款	15,517	26,529	50,031
上述銀行借款的眼面值須於下列期限內償還：			
一年內	4,517	13,029	11,131
一年以上但不超過兩年	6,000	13,500	16,100
兩年以上但不超過五年	5,000	–	22,800
	15,517	26,529	50,031
減：應於一年內結清並於流動負債下列示的金額	(4,500)	(13,000)	(11,100)
應付利息	(17)	(29)	(31)
於非流動負債下列示的金額	11,000	13,500	38,900

於2023年、2024年及2025年12月31日的所有銀行借款均為無抵押及無擔保。

貴公司借款敞口如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
可變利率借款	15,517	26,529	50,031

貴公司借款的實際利率（亦等於合約利率）區間如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
實際利率：			
可變利率借款	貸款市場報價 利率（「LPR」） +35基點	LPR+55基點	LPR-30基點

於2025年12月， 貴公司與交通銀行青島分行訂立一項授信協議，該協議為 貴公司提供了本金總額為人民幣200百萬元之信貸額度。截至2025年12月31日，該授信額度下尚未有任何借款被提取。

其後，於2026年1月及2月， 貴公司根據該授信額度提取了人民幣129.9百萬元之借款，利率為LPR加年率20基點。其後，於2026年1月， 貴公司與中國農業銀行青島分行訂立為期三年的貸款協議，借款金額為人民幣20百萬元，年率為LPR減30個基點。

其後所有借款均屬無抵押、無擔保，並須於2029年或之前償還。

附錄一

會計師報告

23. 風險及負債撥備

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債：			
保修撥備.....	1,804	1,634	711
其他撥備.....	2,190	683	837
	<u>3,994</u>	<u>2,317</u>	<u>1,548</u>
非流動負債：			
保修撥備.....	581	1,095	3,420
	<u>4,575</u>	<u>3,412</u>	<u>4,968</u>
	<u>保修撥備</u>	<u>其他撥備</u>	<u>總計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	1,726	1,324	3,050
計提撥備.....	1,408	1,161	2,569
動用撥備.....	(749)	(295)	(1,044)
於2023年12月31日	2,385	2,190	4,575
計提撥備.....	2,148	816	2,964
動用撥備.....	(1,804)	(2,323)	(4,127)
於2024年12月31日	2,729	683	3,412
計提撥備.....	2,223	738	2,961
動用撥備.....	(821)	(584)	(1,405)
於2025年12月31日	<u>4,131</u>	<u>837</u>	<u>4,968</u>

24. 資本風險管理

貴公司管理資本以確保 貴公司能夠持續經營，同時通過優化債務與權益平衡來將股東回報最大化。於往績記錄期間， 貴公司的整體策略維持不變。

貴公司的資本架構由債務淨額構成，包括附註22披露的銀行借款，扣除 貴公司的現金及現金等價物以及權益（包括實繳資本、資本公積、法定公積及保留利潤）。

貴公司管理層定期檢討資本架構，並考慮資本成本及與資本相關的風險。 貴公司將通過籌措新借款或贖回現有債務的方式來平衡其整體資本架構。

附錄一

會計師報告

25. 金融工具

a. 金融工具類別

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
金融資產			
按攤銷成本計量的金融資產.....	224,765	321,384	495,303
按公允價值計入其他全面收益的應收票據	–	20,047	15,053
	224,765	341,431	510,356
金融負債			
按攤銷成本計量的金融負債.....	205,349	268,175	334,733

b. 財務風險管理目標及政策

貴公司的金融工具包括貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、現金及現金等價物、貿易應付款項及其他應付款項及銀行借款。金融工具的詳情於相關附註披露。與該等金融工具相關的風險包括市場風險（貨幣風險、利率風險）、信貸風險及流動資金風險。有關如何減低該等風險的政策載於下文。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。

市場風險

貴公司的業務活動主要涉及市場風險（貨幣風險及利率風險）。市場風險敞口通過敏感度分析進一步計量。各類市場風險的詳情如下：

(i) 貨幣風險

貴公司進行若干外幣買賣，面臨外幣風險。貴公司若干貿易應收款項及其他應收款項、現金及現金等價物以及貿易應付款項及其他應付款項以貴公司功能貨幣以外的貨幣計值，面臨有關外幣風險。貴公司通過密切監察匯率變動來管理其外幣風險。

於報告期末，貴公司以外幣計值的貨幣性資產及貨幣性負債的賬面值如下：

	資產			負債		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
美元	7,299	12,545	17,659	3,305	6,618	4,781
歐元	27,023	21,776	31,556	34,639	38,326	52,777

敏感性分析

貴公司主要面臨美元及歐元兌人民幣匯率波動風險。

下表詳列貴公司對相關外幣兌人民幣匯率變動5%的敏感度。敏感度分析僅包括以外幣計值的未清償貨幣項目，並於年結日就5%的匯率變動調整其換算。

以下正（負）數表示各功能貨幣對有關外幣升值5%時除稅後利潤的增加（減少）情況。若各功能貨幣對有關外幣貶值5%，將對除稅後利潤產生同等相反影響。

	年內利潤		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
美元	150	222	483
歐元	(286)	(621)	(796)

附錄一

會計師報告

(ii) 利率風險

貴公司亦面臨與浮動利率現金及現金等價物以及借款有關的現金流量利率風險。貴公司董事認為，因浮動利率現金及現金等價物以及借款所產生的現金流量利率風險並不重大，因此並無就該風險編製敏感度分析。

信貸風險及減值評估

貴公司面臨的會對貴公司造成財務損失的最大信貸風險敞口，來自財務狀況表所列已確認金融資產的賬面值。

貿易應收款項及應收票據

為將信貸風險降至最低，貴公司董事已委派團隊負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監察程序，確保採取跟進行動收回逾期債項。已發生信貸減值的貿易應收款項會個別評估預期信貸虧損。此外，貴公司採用可行權宜方法對未使用撥備矩陣單獨評估的貿易應收款項估計預期信貸虧損。撥備率乃基於貴公司的歷史違約率，當中考慮毋須付出不必要成本或努力即可獲得合理可作為依據的前瞻性資料。於各報告日期，重新評估歷史觀察所得違約率，並考慮前瞻性資料的變動。貴公司的貿易應收款項主要應收自於其各自所屬行業佔有高市場份額、財務狀況穩健及信貸狀況良好的客戶。就此而言，貴公司董事認為，貴公司的信貸風險已大幅降低。於2023年、2024年及2025年12月31日，基於個別評估及撥備矩陣，貴公司已確認的貿易應收款項減值虧損撥備淨額為人民幣4,000元。

貴公司有信貸集中風險，於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應收款項總額的34%、34%及24%為應收貴公司最大客戶的款項，貿易應收款項總額的82%、93%及73%為應收貴公司前五大客戶的款項。前五大客戶的主要生產設施位於中國及意大利。

並無就應收票據計提預期信貸虧損，原因為貴公司董事認為所有應收票據均有六個月或以下的原始到期期限，且承兌銀行為國有銀行及其他具有良好信譽及高信貸評級的大中型上市銀行。

其他應收款項

就其他應收款項而言，貴公司應用國際財務報告準則第9號中的一般方法按12個月預期信貸虧損計量減值虧損撥備，原因為貴公司董事評定信貸風險並無任何顯著增加。

於釐定預期信貸虧損時，貴公司管理層已計及可能影響貴公司應收款項信貸質量的行業特定因素、對手方所處行業的一般經濟狀況，以及對當前狀況及各類狀況於報告日期的預測走向的評估。其他應收款項的預期信貸虧損按12個月預期信貸虧損評估，被視為並不重大。

現金及現金等價物

現金及現金等價物的信貸風險有限，因為對手方主要為享有國際信貸評級機構高信貸評級的知名銀行及金融機構。過往並無就該等結餘確認預期信貸虧損。

貴公司的內部信貸風險分級評估包括以下類別：

內部信貸評級	說明	貿易應收款項	其他金融資產
低風險	交易對手違約風險低且無逾期金額	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值	12個月預期信貸虧損
觀察名單	債務人經常於到期日後還款，但通常悉數結清	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值	12個月預期信貸虧損
可疑	內部或外部資源信息表明，自初始確認以來信貸風險有顯著增加	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值
損失	有證據表明資產已發生信貸減值	全期預期信貸虧損 — 信貸減值	全期預期信貸虧損 — 信貸減值
撤銷	有證據表明債務人處於嚴重的財務困難，貴公司無望收回款項	金額撤銷	金額撤銷

附錄一

會計師報告

下表詳列 貴公司須接受預期信貸虧損評估的金融資產的信貸風險敞口：

	附註	外部 信貸評級	內部 信貸評級	12個月或全預期 信貸虧損	2023年 賬面總額 人民幣千元	2024年 賬面總額 人民幣千元	2025年 賬面總額 人民幣千元
貿易應收款項.....	17	不適用	低風險／ 觀察名單	全期預期信貸虧損	104,192	117,281	148,323
其他應收款項.....	17	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	134	126	124
應收票據.....	17	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	—	20,047	15,053
現金及現金等價物	18	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	120,443	203,981	346,860

流動資金風險

在管理流動資金風險方面， 貴公司監控及維持 貴公司董事認為充足的現金及現金等價物水平，為 貴公司營運提供資金及減輕現金流量波動的影響。

下表分析 貴公司金融負債按協定還款期計的合約期限。表內披露的金額為基於固定利率的合約未貼現現金流量。

流動資金表

2023年	加權平均 實際利率	按要求或 少於1年	1年 至2年	2年 至5年	>5年	未貼現 總額	賬面 金額
		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
貿易及其他應付款項	—	189,832	—	—	—	189,832	189,832
銀行借款.....	4.00%	5,085	6,365	5,077	—	16,527	15,517
總計		194,917	6,365	5,077	—	206,359	205,349
2024年	加權平均 實際利率	按要求或 少於1年	1年 至2年	2年 至5年	>5年	未貼現 總額	賬面 金額
		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
貿易及其他應付款項	—	241,646	—	—	—	241,646	241,646
銀行借款.....	3.85%	13,527	14,363	—	—	27,890	26,529
總計		255,173	14,363	—	—	269,536	268,175
2025年	加權平均 實際利率	按要求或 少於1年	1年 至2年	2年 至5年	>5年	未貼現 總額	賬面 金額
		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
貿易及其他應付款項	—	284,703	—	—	—	284,703	284,702
銀行借款.....	2.70%	11,155	16,267	22,940	—	50,362	50,031
總計		295,858	16,267	22,940	—	335,065	334,733

附錄一

會計師報告

c. 金融工具的公允價值計量

下表所載資料說明如何釐定該等金融資產的公允價值。

	於以下日期的公允價值			公允價值 層級	估值技術及重要輸入數據	不可觀測 輸入值與 公允價值 的關係
	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
按公允價值計入 其他全面收益 的應收票據	-	20,047	15,053	第2級	現金流量折現法。未來現金流量乃 根據在可得市場觀察到的貼現率 估計。	不適用

26. 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
收購物業、廠房及設備以及無形資產的資本開支， 已訂約但未在歷史財務資料中撥備	-	-	191,432

27. 融資活動產生的負債對賬

下表詳列 貴公司因融資活動產生的負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債指其現金流量或現金流量於 貴公司現金流量表中分類為融資活動現金流量者。

	銀行借款	應計發行成本	應付股息	應付利息	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	-	-	-	-	-
融資現金流量	15,500	-	(53,796)	(1,151)	(39,447)
銀行借款利息	-	-	-	1,168	1,168
確認為分派的股息	-	-	53,796	-	53,796
於2023年12月31日	15,500	-	-	17	15,517
融資現金流量	11,000	-	(63,864)	(1,741)	(54,605)
銀行借款利息	-	-	-	1,753	1,753
確認為分派的股息	-	-	63,864	-	63,864
於2024年12月31日	26,500	-	-	29	26,529
融資現金流量	23,500	(4,069)	-	(320)	19,111
銀行借款利息	-	-	-	322	322
應計發行成本	-	7,963	-	-	7,963
於2025年12月31日	50,000	3,894	-	31	53,925

28. 關聯方披露

(a) 於往續記錄期間，關聯方的名稱及與關聯方的關係如下：

名稱	關係
Carraro Argentina S.A.	受同一最終母公司控制
Carraro India Ltd.	受同一最終母公司控制
Carraro Drive Tech Italia S.p.A.	受同一最終母公司控制
Siap S.p.A.	受同一最終母公司控制
Carraro Finance S.A.	受同一最終母公司控制
Carraro S.p.A.	最終母公司

附錄一

會計師報告

(b) 關聯方結餘

貿易應收款項

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<u>貿易性質</u>			
Carraro Drive Tech Italia S.p.A.	33,051	31,949	33,887
Carraro Argentina S.A.	1,694	6,030	–
Carraro India Ltd.	914	711	1,320
Carraro S.p.A.	182	1,037	652
	<u>35,841</u>	<u>39,727</u>	<u>35,859</u>

貿易應付款項及其他應付款項

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<u>貿易性質</u>			
<u>貿易應付款項</u>			
Carraro S.p.A.	5,949	7,354	13,570
Carraro Drive Tech Italia S.p.A.	5,546	12,994	14,077
Siap S.p.A.	3,337	2,850	4,233
Carraro India Ltd.	1,875	1,812	1,839
Carraro Argentina S.A.	–	77	–
	<u>16,707</u>	<u>25,087</u>	<u>33,719</u>
<u>非貿易性質</u>			
<u>其他應付款項</u>			
Carraro Finance S.A (附註)	371	275	261
	<u>17,078</u>	<u>25,362</u>	<u>33,980</u>

附註：金額指就庫務管理及融資服務的應付款項，其屬無抵押、無擔保及免息。該等款項將於[編纂]前結清。

(c) 與關聯方的交易：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<u>銷售貨品及服務</u>			
Carraro Drive Tech Italia S.p.A.	266,265	210,562	217,908
Carraro Argentina S.A.	1,253	6,051	5,986
Carraro India Ltd.	4,401	2,238	3,372
Carraro S.p.A.	1,594	1,905	2,389
Siap S.p.A.	1	–	–
	<u>273,514</u>	<u>220,756</u>	<u>229,655</u>
	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<u>採購原材料</u>			
Siap S.p.A.	15,700	15,595	10,691
Carraro India Ltd.	8,237	12,758	6,637
Carraro Drive Tech Italia S.p.A.	4,962	5,348	6,010
Carraro Argentina S.A.	124	263	32
Carraro S.p.A.	243	132	159
	<u>29,266</u>	<u>34,096</u>	<u>23,529</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
<u>特許權使用費</u>			
Carraro Drive Tech Italia S.p.A.	18,714	26,167	27,123
Carraro S.p.A.	2,652	3,734	7,982
	<u>21,366</u>	<u>29,901</u>	<u>35,105</u>
<u>購買管理服務</u>			
Carraro Drive Tech Italia S.p.A.	359	1,706	2,916
Carraro S.p.A.	5,067	5,674	8,261
	<u>5,426</u>	<u>7,380</u>	<u>11,177</u>
<u>購買售後服務及其他</u>			
Carraro Drive Tech Italia S.p.A.	1,626	1,339	1,433
Carraro India Ltd.	–	316	136
	<u>1,626</u>	<u>1,655</u>	<u>1,569</u>
<u>購買諮詢服務</u>			
Carraro Finance S.A.	669	564	594

(d) 主要管理人員的薪酬

	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
薪金及津貼	4,492	5,666	5,985
退休福利計劃供款	183	239	259
酌情績效獎金	1,550	1,121	1,332
	<u>6,225</u>	<u>7,026</u>	<u>7,576</u>

主要管理人員（即 貴公司董事及 貴公司其他主要管理人員）的薪酬乃參考個人表現及市場趨勢釐定。

除本報告其他部分所披露者外， 貴公司於往績記錄期間及期末並無其他關聯方結餘及交易。

29. 報告期後事項

貴公司於2025年12月24日與最終母公司Carraro S.p.A.訂立知識產權轉讓協議，該協議於2026年1月1日生效，總現金代價為23,271,000歐元（等於人民幣191,432,000元）。該交易旨在加速提升 貴公司的工程能力，使 貴公司能在不需要上游批准的情況下進行產品的本地化及定制，並縮短工程週期。於2026年1月， 貴公司悉數支付所有知識產權代價。

除上文所披露及附註10、附註12及附註22所分別披露有關轉制為股份制公司、應付股息及籌措新借款者外，於2025年12月31日後及直至本報告日期， 貴公司並無任何其他重大事件。

30. 後續財務報表

貴公司並無就2025年12月31日後及直至本報告日期的任何期間編製經審核財務報表。