

附錄一

會計師報告

就歷史財務資料致深圳市匯川技術股份有限公司列位董事、摩根士丹利亞洲有限公司、中國國際金融香港證券有限公司、國泰君安融資有限公司及MERRILL LYNCH (ASIA PACIFIC) LIMITED的會計師報告

緒言

我們就第[•]至[•]頁所載深圳市匯川技術股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料發出報告，其中包括 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表及財務狀況表、截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。載於第[•]至[•]頁的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃為載入 貴公司日期為[•]的文件(「文件」)而編製，內容有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板首次上市。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責按照歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製真實而公平的歷史財務資料，並落實 貴公司董事認為就使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制。

申報會計師的責任

我們的責任是就歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」進行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作，以就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中的金額及披露事項的證據。所選取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。在進行該等風險評估時，申報會計師會考慮與實體按照歷史財務資料附註2所載的編製基準編製真實而公平的歷史財務資料相關的內部控制，以設計在具體情況下屬恰當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價 貴公司董事所採用會計政策的恰當性及所作會計估計的合理性以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據屬充分及適當，可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，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載的編製基準，真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及《公司(清盤及雜項條文)條例》須報告的事項

調整

在編製歷史財務資料時，並無對第3頁所定義的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註13，當中包含有關 貴公司就往績記錄期間已宣派及派付股息的資料。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

註冊會計師

[•]

執業證書號碼：[•]

香港

[日期]

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團的歷史財務資料

歷史財務資料的編製

下文載列構成本會計師報告一部分的歷史財務資料。

作為歷史財務資料基礎的 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表由信永中和(香港)會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計(「**相關財務報表**」)。

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

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	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	6	30,392,392	37,013,308	45,085,253
銷售成本		<u>(20,767,055)</u>	<u>(26,694,061)</u>	<u>(32,405,051)</u>
毛利		9,625,337	10,319,247	12,680,202
銷售及分銷開支		(1,574,384)	(1,480,878)	(1,535,569)
行政開支		(1,503,237)	(1,781,614)	(2,107,732)
研發開支		(2,624,148)	(3,147,081)	(4,255,774)
其他收入、收益及虧損淨額	8	904,450	821,945	971,838
融資成本	9	(178,388)	(161,645)	(170,396)
應佔合資企業及聯營公司業績		<u>350,612</u>	<u>38,861</u>	<u>(149,174)</u>
稅前利潤		5,000,242	4,608,835	5,433,395
所得稅開支	10	<u>(224,670)</u>	<u>(262,438)</u>	<u>(260,701)</u>
年內利潤	11	<u>4,775,572</u>	<u>4,346,397</u>	<u>5,172,694</u>
以下人士應佔：				
— 貴公司所有者		4,741,864	4,285,493	5,050,002
— 非控股權益		<u>33,708</u>	<u>60,904</u>	<u>122,692</u>
		<u>4,775,572</u>	<u>4,346,397</u>	<u>5,172,694</u>
其他全面收益(開支)				
將重新分類至損益的項目：				
換算海外業務產生的匯兌差額		<u>610</u>	<u>(38,286)</u>	<u>23,071</u>
年內其他全面收益(開支)		<u>610</u>	<u>(38,286)</u>	<u>23,071</u>
年內全面收益總額		<u>4,776,182</u>	<u>4,308,111</u>	<u>5,195,765</u>
以下人士應佔：				
— 貴公司所有者		4,742,460	4,247,759	5,071,561
— 非控股權益		<u>33,722</u>	<u>60,352</u>	<u>124,204</u>
		<u>4,776,182</u>	<u>4,308,111</u>	<u>5,195,765</u>
貴公司所有者應佔利潤的每股盈利(每股 人民幣元)	14			
— 基本		1.78	1.60	1.87
— 攤薄		<u>1.78</u>	<u>1.60</u>	<u>1.85</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	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	15	6,885,236	8,290,974	11,543,647
使用權資產	16	698,051	793,442	1,096,997
投資物業	17	345,009	327,582	—
商譽	18	2,161,297	2,153,558	2,094,586
無形資產	19	235,234	241,013	233,498
於聯營公司及合資企業的權益	20	2,459,068	2,495,703	2,302,274
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」)的金融資產	21	2,385,329	2,605,518	2,737,469
預付款項	27	432,454	794,866	656,346
定期存款	28	1,093,265	7,837,278	6,191,265
合同資產	24	155,348	228,543	308,120
合同成本	23	107,129	103,609	1,250
遞延稅項資產	22	752,682	856,052	1,140,204
非流動資產總值		17,710,102	26,728,138	28,305,656
流動資產				
存貨及合同成本	23	6,247,889	6,955,505	8,078,995
貿易應收款項及應收票據	25	12,589,694	14,219,171	15,744,052
以公允價值計量且其變動計入其他全面收 益(「以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益」)的金融資產	26	2,132,435	2,375,164	3,507,049
合同資產	24	113,656	101,871	86,084
其他應收款項、按金及預付款項	27	878,220	990,743	1,281,660
可收回稅項		23,359	18,427	25,309
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	21	671,887	1,782,863	5,127,572
已抵押銀行存款	28	67,347	92,404	132,397
定期存款	28	138,806	710,365	2,184,629
銀行結餘及現金	28	8,384,169	3,204,173	6,840,991
流動資產總值		31,247,462	30,450,686	43,008,738
流動負債				
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	29	15,718,800	20,843,828	26,196,530
合同負債	30	870,689	903,180	775,194
稅項負債		127,711	144,964	169,551
銀行及其他借款	31	2,880,390	1,392,768	2,619,748
租賃負債	32	46,238	89,223	133,035
流動負債總額		19,643,828	23,373,963	29,894,058
流動資產淨值		11,603,634	7,076,723	13,114,680
資產總值減流動負債		29,313,736	33,804,861	41,420,336

附錄一

會計師報告

		12月31日		
	附註	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				
銀行借款	31	2,345,229	2,874,283	1,572,375
遞延稅項負債	22	261,624	245,817	198,219
其他應付款項	29	11,976	13,105	13,337
租賃負債	32	86,628	146,665	211,405
撥備	33	488,863	650,253	598,564
遞延收入	34	281,581	372,680	382,441
其他金融負債	35	836,227	1,071,406	1,306,529
其他非流動負債	30	615	1,522	2,656
非流動負債總額		4,312,743	5,375,731	4,285,526
資產淨值				
		25,000,993	28,429,130	37,134,810
權益				
資本及儲備				
股本	36	2,676,704	2,692,395	2,706,994
庫存股份	37	(237,724)	(260,930)	(145,646)
儲備	38	22,042,915	25,562,912	32,791,643
貴公司所有者應佔權益		24,481,895	27,994,377	35,352,991
非控股權益		519,098	434,753	1,781,819
權益總額		25,000,993	28,429,130	37,134,810

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及可作更改，而閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司所有者應佔								
	資本及其他								
	股本	庫存股份	儲備	法定儲備	匯兌儲備	保留利潤	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註37)	(附註38(a))	(附註38(b))	(附註38(c))					
於2023年1月1日	2,658,698	(205,604)	4,775,052	1,071,730	13,875	11,502,136	19,815,887	295,659	20,111,546
年內利潤	—	—	—	—	—	4,741,864	4,741,864	33,708	4,775,572
換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	596	—	596	14	610
年內全面收益總額	—	—	—	—	596	4,741,864	4,742,460	33,722	4,776,182
附屬公司非控股股東出資	—	—	—	—	—	—	—	1,200	1,200
視作出售於附屬公司的部分權益而無喪失控制權 (附註44)	—	—	273,602	—	—	—	273,602	205,556	479,158
撥入法定儲備	—	—	—	170,673	—	(170,673)	—	—	—
確認以股份為基礎的付款 (附註39)	—	—	244,597	—	—	—	244,597	2,554	247,151
行使已授出的限制性股份單位 (附註36)	18,006	13,377	668,718	—	—	—	700,101	497	700,598
回購股份 (附註37)	—	(45,497)	—	—	—	—	(45,497)	—	(45,497)
向附屬公司非控股股東收購額外權益 (附註43)	—	—	(289,995)	—	—	—	(289,995)	(10,005)	(300,000)
確認為分派的股息 (附註13)	—	—	—	—	—	(957,624)	(957,624)	—	(957,624)
已付附屬公司非控股股東股息	—	—	—	—	—	—	—	(9,570)	(9,570)
其他	—	—	(1,636)	—	—	—	(1,636)	(515)	(2,151)
於2023年12月31日	2,676,704	(237,724)	5,670,338	1,242,403	14,471	15,115,703	24,481,895	519,098	25,000,993

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及可作更改，而閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	貴公司所有者應佔								
	資本及其他								
	股本	庫存股份	儲備	法定儲備	匯兌儲備	保留利潤	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註37)	(附註37)	(附註38(a))	(附註38(b))	(附註38(c))				
於2024年1月1日	2,676,704	(237,724)	5,670,338	1,242,403	14,471	15,115,703	24,481,895	519,098	25,000,993
年內利潤	—	—	—	—	—	4,285,493	4,285,493	60,904	4,346,397
換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	(37,734)	—	(37,734)	(552)	(38,286)
年內全面(開支)收益總額	—	—	—	—	(37,734)	4,285,493	4,247,759	60,352	4,308,111
附屬公司非控股股東出資	—	—	—	—	—	—	—	300	300
撥入法定儲備	—	—	—	103,794	—	(103,794)	—	—	—
確認以股份為基礎的付款(附註39)	—	—	186,921	—	—	—	186,921	2,582	189,503
行使已授出的限制性股份單位 (附註36)	15,691	46,820	583,313	—	—	—	645,824	—	645,824
回購股份(附註37)	—	(70,026)	—	—	—	—	(70,026)	—	(70,026)
向附屬公司非控股股東收購額外權 益(附註43)	—	—	(289,891)	—	—	—	(289,891)	(140,599)	(430,490)
確認為分派的股息(附註13)	—	—	—	—	—	(1,204,747)	(1,204,747)	—	(1,204,747)
已付附屬公司非控股股東股息	—	—	—	—	—	—	—	(10,309)	(10,309)
其他	—	—	(3,358)	—	—	—	(3,358)	3,329	(29)
於2024年12月31日	2,692,395	(260,930)	6,147,323	1,346,197	(23,263)	18,092,655	27,994,377	434,753	28,429,130

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及可作更改，而閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	貴公司所有者應佔								
	資本及其他								
	股本	庫存股份	儲備	法定儲備	匯兌儲備	保留利潤	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註37)	(附註38(a))	(附註38(b))	(附註38(c))					
於2025年1月1日	2,692,395	(260,930)	6,147,323	1,346,197	(23,263)	18,092,655	27,994,377	434,753	28,429,130
年內利潤	—	—	—	—	—	5,050,002	5,050,002	122,692	5,172,694
換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	21,559	—	21,559	1,512	23,071
年內全面收益總額	—	—	—	—	21,559	5,050,002	5,071,561	124,204	5,195,765
附屬公司發行A股，扣除交易成本 (附註42)	—	—	2,305,912	—	—	—	2,305,912	1,226,160	3,532,072
附屬公司非控股股東出資	—	—	—	—	—	—	—	300	300
轉撥法定儲備	—	—	—	7,300	—	(7,300)	—	—	—
確認以股份為基礎的付款(附註39)	—	(32,907)	284,428	—	—	—	251,521	6,611	258,132
行使已授出的限制性股份單位 (附註36)	14,599	148,191	665,644	—	—	—	828,434	117	828,551
確認為分派的股息(附註13)	—	—	—	—	—	(1,104,397)	(1,104,397)	—	(1,104,397)
已付附屬公司非控股股東股息	—	—	—	—	—	—	—	(10,326)	(10,326)
其他	—	—	5,583	—	—	—	5,583	—	5,583
於2025年12月31日	2,706,994	(145,646)	9,408,890	1,353,497	(1,704)	22,030,960	35,352,991	1,781,819	37,134,810

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
經營活動			
稅前利潤	5,000,242	4,608,835	5,433,395
就以下各項作出調整：			
物業、廠房及設備折舊	478,413	682,714	895,004
使用權資產折舊	63,946	79,231	122,084
投資物業折舊	17,621	17,427	17,430
無形資產攤銷	99,534	86,082	99,169
遞延收入攤銷	(32,345)	(58,726)	(64,595)
以股份為基礎的付款開支	296,280	206,522	252,857
融資成本	142,207	135,939	150,755
出售及撇銷物業、廠房及設備以及其他資產的虧損／(收益)	16,689	(137,273)	10,673
應佔合資企業及聯營公司業績	(350,612)	(38,861)	149,174
出售聯營公司的虧損	1,602	—	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的已變現及未變現收益／(虧損)淨額	(326,703)	(6,086)	(180,131)
其他金融負債公允價值變動	48,405	6,179	11,623
來自以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股息	(7,994)	(5,428)	(2,691)
匯兌(收益)／虧損淨額	(24,282)	6,601	6,935
貿易應收款項及應收票據的減值虧損淨額	314,820	143,203	81,902
就其他應收款項、按金及預付款項確認的減值虧損淨額	2,191	6,762	4,273
就商譽確認的減值虧損	—	—	57,924
物業、廠房及設備減值虧損	15,109	67,416	30,532
合同資產減值虧損／(減值虧損轉回)	1,990	3,116	(734)
於一家聯營公司的投資的減值虧損	18,287	—	—
存貨及合同成本的撇減	201,159	302,084	377,543
利息收入	(192,060)	(218,293)	(229,526)
營運資金變動前的經營現金流量	5,784,499	5,887,444	7,223,596

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
存貨及合同成本的增加	(885,514)	(1,008,795)	(1,501,152)
合同資產(增加)／減少	(58,975)	11,318	17,111
已質押銀行存款減少／(增加)	130,568	(20,952)	(168,574)
貿易應收款項及應收票據增加	(5,311,482)	(2,177,534)	(2,082,652)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產增加	(597,944)	(242,729)	(1,131,885)
預付款項、按金及其他應收款項減少／(增加)	215,114	(117,602)	(324,363)
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項增加	3,920,730	4,835,790	5,096,838
合同負債(減少)／增加	(121,966)	33,399	(126,852)
遞延收入增加	52,014	149,825	74,356
撥備增加	258,973	161,390	31,694
其他非流動資產(增加)／減少	(92,934)	(72,323)	22,191
預付款增加	9,457	1,727	378
經營所得現金	3,302,540	7,440,958	7,130,686
已收利息	142,369	112,647	25,947
已繳所得稅	(74,992)	(353,165)	(475,608)
經營活動所得現金淨額	3,369,917	7,200,440	6,681,025
投資活動			
購買物業、廠房及設備、無形資產以及其他非流動 資產的付款	(1,508,700)	(2,112,249)	(3,023,932)
出售物業、廠房及設備、無形資產以及其他非流動 資產的所得款項	3,226	185,743	47,987
收購附屬公司	(354,175)	(45,173)	(10,322)
收購合資企業及聯營公司的權益	(15,330)	(30,647)	(115,182)
出售聯營公司所得款項	22,292	—	—
存放定期存款	(1,971,105)	(12,535,613)	(8,625,761)
提取定期存款	2,217,885	5,320,354	8,993,793
已收合資企業及聯營公司股息	16,764	7,226	24,343
已收以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的股息	8,017	5,428	2,805
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	(2,650,049)	(14,532,402)	(14,556,292)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產到 期的所得款項	3,703,113	13,162,776	11,492,775
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資 產的所得款項	39,695	22,713	188,080
其他投資活動所得款項	439	20,346	39,492
其他投資活動付款	(17,809)	(34,210)	(55,535)
已收利息	51,260	15,187	62,077
投資活動所用現金淨額	(454,477)	(10,550,521)	(5,535,672)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
融資活動			
已付股息	(957,624)	(1,204,747)	(1,104,397)
非控股股東出資	1,200	300	300
視作出售於一家附屬公司的部分權益而無喪失控制權的所得款項	479,158	—	—
股份計劃所得款項	638,832	600,108	761,504
附屬公司發行A股所得款項，扣除已付[編纂]	—	—	3,532,077
向附屬公司非控股股東收購額外權益	(325,074)	(420,490)	—
銀行及其他借款所得款項	3,314,708	3,460,641	3,432,871
償還銀行及其他借款	(3,540,551)	(4,237,565)	(3,680,530)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債所得款項	318,500	229,000	223,500
附屬公司付給其非控股股東的股息	(9,570)	(10,309)	(10,326)
附屬公司付給其時任股東的股息	(30,000)	—	(952)
已付利息	(139,536)	(128,961)	(131,290)
租賃付款的本金部分	(47,062)	(50,073)	(96,137)
回購股份付款	(45,497)	(70,026)	—
融資活動其他所得款項	20,377	1,090	—
融資活動其他還款	(709)	(2,083)	(35,003)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(322,848)	(1,833,115)	2,891,617
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	2,592,592	(5,183,196)	4,036,970
年初現金及現金等價物	5,964,100	8,537,082	3,337,008
匯率變動的影響	(19,610)	(16,878)	9,551
年末現金及現金等價物	8,537,082	3,337,008	7,383,529
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘(附註28(a))	8,384,169	3,204,173	6,840,991
原到期日少於三個月的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	152,913	132,835	542,538
綜合現金流量表所列現金及現金等價物	8,537,082	3,337,008	7,383,529

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

		12月31日		
	附註	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	296,847	266,207	232,986
使用權資產		58,673	53,137	49,675
無形資產		17,931	17,142	32,755
於合資企業及聯營公司的權益	20	2,264,785	2,278,382	2,049,643
於附屬公司的投資	1	13,279,364	15,157,306	15,863,896
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	21	965,873	925,972	971,427
預付款項	27	27,586	55,025	48,933
定期存款	28	939,031	2,861,729	2,933,780
非流動資產總值		17,850,090	21,614,900	22,183,095
流動資產				
存貨及合同成本		14,589	9,945	10,374
貿易應收款項及應收票據	25	2,164,545	1,021,854	1,171,489
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產		168,515	4,073	143,679
合同資產		572	866	1,268
其他應收款項、按金及預付款項	27	192,674	426,398	590,487
可收回稅項		20,679	3,270	13,483
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	21	386,597	190,043	140,099
已抵押銀行存款	28	839	86	—
定期存款	28	82,990	498,376	715,895
銀行結餘及現金	28	1,926,297	433,948	844,656
流動資產總值		4,958,297	2,588,859	3,631,430
流動負債				
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	29	4,306,120	4,539,995	5,315,181
合同負債		13,098	6,410	10,165
銀行及其他借款	31	1,528,156	878,121	733,903
租賃負債		4,972	936	984
流動負債總額		5,852,346	5,425,462	6,060,233
流動負債淨額		(894,049)	(2,836,603)	(2,428,803)
資產總值減流動負債		16,956,041	18,778,297	19,754,292

附錄一

會計師報告

		12月31日		
	附註	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				
銀行借款	31	1,748,700	1,996,100	1,031,500
遞延稅項負債		143,774	152,990	133,295
租賃負債		1,227	1,945	961
遞延收入		53,456	44,446	37,713
非流動負債總額		1,947,157	2,195,481	1,203,469
資產淨值		15,008,884	16,582,816	18,550,823
權益				
股本	36	2,676,704	2,692,395	2,706,994
庫存股份	37	(237,724)	(260,930)	(145,646)
儲備	38	12,569,904	14,151,351	15,989,475
權益總額		15,008,884	16,582,816	18,550,823

附錄一

會計師報告

歷史財務資料附註

1. 公司資料

深圳市匯川技術股份有限公司（「貴公司」）於2003年4月10日於中華人民共和國（「中國」）廣東省深圳市註冊成立為股份有限公司。貴公司A股自2010年9月28日起於深圳證券交易所上市。貴公司的註冊辦事處地址及貴公司的主要營業地點為深圳市龍華區觀湖街道鵲湖社區瀾清二路6號匯川技術總部大廈1單元101。董事認為，於往績記錄期間及直至本報告日期，貴公司由朱興明先生、朱瀚玥女士及由朱興明先生控制的深圳市匯川投資有限公司（「深圳匯川」）（「控股股東」）最終控制。朱興明先生、朱瀚玥女士及深圳匯川於貴公司參與決策並行使股東權利。

貴公司及其附屬公司主要從事工業自動化與數字化、新能源汽車動力系統及新興業務等相關領域產品及解決方案的研發、生產、銷售及服務。

貴公司的主要附屬公司如下：

名稱	註冊成立／成立 地點及日期	註冊及實繳 資本面值	貴公司應佔所有權權益比例			於報告日	主要業務
			於12月31日				
			2023年	2024年	2025年		
蘇州匯川聯合動力系統股份有限公司（「聯合動力」）（附註a）（附註d）	中國 2016年9月30日	人民幣 2,404,790,910元	94.67%	94.67%	83.31%	[83.31%]	研發、製造及銷售產品
蘇州匯川技術有限公司（附註a）	中國 2008年7月29日	人民幣 1,000,000,000元	100%	100%	100%	[100%]	研發、製造及銷售產品
岳陽匯川技術有限公司（附註a）	中國 2021年8月18日	人民幣800,000,000元	100%	100%	100%	[100%]	製造及銷售產品
上海貝思特電氣有限公司（附註a）	中國 2003年5月19日	人民幣10,000,000元	100%	100%	100%	[100%]	研發、製造及銷售產品
匯川新能源汽車技術（蘇州）有限公司（附註a）（附註d）	中國 2024年8月8日	人民幣500,000,000元	—	94.67%	83.31%	[83.31%]	製造及銷售產品
江蘇經緯軌道交通設備有限公司（附註b）	中國 2010年4月21日	人民幣510,870,000元	100%	100%	100%	[100%]	研發、製造及銷售產品
匯川新能源汽車技術（常州）有限公司（附註a）（附註d）	中國 2021年4月12日	人民幣500,000,000元	94.67%	94.67%	83.31%	[83.31%]	製造產品
西安匯川技術有限公司（附註a）	中國 2023年7月10日	人民幣500,000,000元	100%	100%	100%	[100%]	研發、製造及銷售產品
南京匯川技術有限公司（附註a）	中國 2022年4月12日	人民幣 1,500,000,000元	100%	100%	100%	[100%]	研發、製造及銷售產品
蘇州匯川控制技術有限公司（「蘇州匯川控制」）（附註c）	中國 2018年7月27日	人民幣100,000,000元	100%	100%	100%	[100%]	研發及銷售軟件

附錄一

會計師報告

貴集團旗下所有公司均已採用12月31日作為財政年度結算日。

附註：

- (a) 截至2023年及2024年12月31日止年度，該等公司根據中國公認會計準則（「中國公認會計準則」）編製的法定財務報表由在中國註冊的信永中和會計師事務所（特殊普通合夥）審計。
- (b) 截至2023年及2024年12月31日止年度，該等公司根據中國公認會計準則編製的法定財務報表分別由在中國註冊的深圳市圳安會計師事務所（普通合夥）及信永中和會計師事務所（特殊普通合夥）審計。
- (c) 截至2023年及2024年12月31日止年度，該等公司根據中國公認會計準則編製的法定財務報表由在中國註冊的畢蘇州安業會計師事務所（普通合夥）審計。
- (d) 貴集團旗下的一家有限合夥企業持有聯合動力0.14%的股權，而 貴公司控制該合夥企業約10.02%的有限合夥權益。

於報告日期，匯川新能源汽車技術（蘇州）有限公司及匯川新能源汽車技術（常州）有限公司均為聯合動力的全資附屬公司。

2. 編製基準

歷史財務資料乃根據《國際財務報告會計準則》編製，該統稱包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有適用個別《國際財務報告會計準則》及詮釋。於2025年1月1日開始的會計期間生效的所有《國際財務報告會計準則》連同相關過渡條文已由 貴集團於編製整個往績記錄期間的歷史財務資料時提早採納。

編製本歷史財務資料所用的重大會計政策於附註4概述。除另有說明外，該等政策已於歷史財務資料呈列的所有報告期間貫徹應用。

3. 應用新訂及經修訂《國際財務報告會計準則》

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告會計準則》

貴集團並無在歷史財務資料中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告會計準則》。 貴集團擬於該等新訂及經修訂《國際財務報告會計準則》（如適用）生效時予以應用。

《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	無公眾責任的附屬公司：披露 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）	金融工具分類及計量的修訂 ¹
《國際財務報告準則》第9號及《國際財務報告準則》第7號（修訂本）	涉及依賴自然能源生產電力的合同 ¹
《國際財務報告準則》第10號及《國際會計準則》第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注資 ³
《國際財務報告會計準則》（修訂本）	《國際財務報告會計準則》的年度改進—第11卷 ¹
《國際會計準則》第21號（修訂本）	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ²

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於待定期限或之後開始的年度期間生效

貴集團正在評估首次應用該等新訂及經修訂《國際財務報告會計準則》的影響。《國際財務報告準則》第18號在損益及其他全面收益表中引入新的呈列規定，包括特定的總計及小計。其亦要求披露管理層界定的業績指標，並包括匯總及分解財務資料的新規定。新規定預期將影響 貴集團在損益及其他全面收益表中的呈列以及 貴集團財務表現的披露。《國際會計準則》第7號「現金流量表」及《國際會計準則》第33號「每股收益」亦作出細微修訂。預期新準則不會對 貴集團的經營業績及財務狀況產生任何影響，但將對 貴集團財務報表的呈列及披露產生影響。除《國際財務報告準則》第18號外，迄今為止， 貴集團認為《國際財務報告準則》第19號及其他經修訂《國際財務報告會計準則》不太可能對 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

4. 重大會計政策資料

歷史財務資料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。歷史成本通常基於換取貨物及服務的對價的公允價值。

公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產可收取或轉移負債須支付的價格，不論該價格是否直接可觀察或使用其他估值技術估計。公允價值計量的詳情於下文所載的會計政策中解釋。

重大會計政策載列如下。

合併基準

歷史財務資料包括 貴公司及由 貴公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。當 貴集團符合以下情況時即取得控制權：(i)對被投資方擁有權力；(ii)因參與被投資方而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利；及(iii)有能力使用其對被投資方的權力影響 貴集團的回報金額。

當 貴公司對被投資方的表決權少於大多數時，如表決權足以令其擁有實際能力單方面主導該被投資方的相關活動，則 貴公司認為對該被投資方擁有權力。在評估 貴公司於被投資方的表決權是否足以賦予其權力時， 貴公司會考慮所有相關事實及情況，包括：

- 貴公司持有的表決權規模相對於其他表決權持有人持股規模及分散程度的比較；
- 貴公司、其他表決權持有人或其他各方持有的潛在表決權；
- 其他合同安排產生的權利；及
- 顯示 貴公司目前有能力或無能力於需要作出決定時主導相關活動的任何其他事實及情況（包括以往股東大會的表決模式）。

如事實及情況顯示上述一項或多項控制權要素發生變化， 貴集團會重新評估其是否對被投資方擁有控制權。對附屬公司的合併自 貴集團獲得該附屬公司的控制權起開始，並於 貴集團喪失對該附屬公司的控制權時終止。

自 貴集團取得附屬公司的控制權之日起至 貴集團停止對該附屬公司行使控制權之日止，附屬公司的收入及開支計入綜合損益及其他全面收益表。

附屬公司的損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於 貴公司所有者及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於 貴公司所有者及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現負結餘。

有關 貴集團實體間交易的所有集團內資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於合併時全數抵銷。

貴集團於現有附屬公司的所有權權益變動

貴集團於現有附屬公司的所有權權益變動如不導致 貴集團喪失對該等附屬公司的控制權，則作為權益交易入賬。 貴集團的權益及非控股權益的賬面值須予調整，以反映其於附屬公司相關權益的變動。非控股權益的調整金額與已付或已收對價公允價值之間的任何差額直接於資本儲備中確認並歸屬於 貴公司所有者。

業務合併或資產收購

貴集團可選擇按逐項交易基準採用選擇性集中度測試，該測試允許對所收購的一組活動及資產是否不屬於業務進行簡化評估。若所收購總資產的幾乎所有公允價值均集中於單一可識別資產或一組類似的可識別資產，則符合集中度測試。接受評估的總資產不包括現金及現金等價物、遞延稅項資產以及遞延稅項負債影響產生的商譽。如符合集中度測試，該組活動及資產將被確定為並非業務，無需進行進一步評估。

業務合併

業務收購採用收購法入賬。業務合併中轉讓的對價按公允價值計量，該公允價值按 貴集團所轉讓資產、 貴集團對被收購方前所有者產生的負債以及 貴集團為換取對被收購方的控制權而發行的權益於收購日期的公允價值總和計算。為進行業務合併而產生的收購相關成本於產生時於損益確認。

附錄一

會計師報告

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債按其公允價值確認，惟下列各項除外：

- 遞延稅項資產或負債以及與被收購方僱員福利安排有關的資產或負債分別按照《國際會計準則》第12號所得稅及《國際會計準則》第19號僱員福利確認及計量；
- 與被收購方以股份為基礎的付款安排或以 貴集團以股份為基礎的付款交易替代被收購方以股份為基礎的付款交易有關的負債或權益工具，於收購日期按照《國際財務報告準則》第2號以股份為基礎的付款計量（見下文會計政策）；
- 根據《國際財務報告準則》第5號持作待售非流動資產及終止經營業務分類為持作待售的資產（或出售組別）按照該準則計量；及
- 租賃負債按餘下租賃付款的現值確認並計量，猶如所收購的租賃於收購日期為一項新租賃，惟(a)租期於收購日期起計12個月內結束；或(b)相關資產屬低價值的租賃除外。使用權資產按相等於租賃負債的金額確認及計量，並予以調整以反映與市場條款相比有利或不利的租賃條款。

商譽按所轉讓對價、被收購方任何非控股權益金額及 貴集團過往於被收購方持有的股權（如有）公允價值的總和，超過所收購可識別資產與所承擔負債於收購日期金額淨額的差額計量。倘經重新評估後，所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的金額淨額超過轉讓對價、被收購方的任何非控股權益金額以及收購方先前持有的被收購方權益（如有）公允價值的總和，該超出部分即時於損益確認為議價購買收益。

非控股權益按收購日期公允價值計量，惟屬於現時所有權權益且令其持有人有權在清盤時按比例應佔實體資產淨值的非控股權益，乃按公允價值或該現時所有權工具在被收購方已確認可識別資產淨值中的適用比例（按逐項交易基準）進行初步計量。

商譽

業務合併產生的商譽按成本減任何累計減值虧損列賬。

就減值測試而言，商譽分配至預期將從合併協同效應中獲益的 貴集團各現金產生單位（或現金產生單位組別）。

獲分配商譽的現金產生單位（或現金產生單位組別）每年進行減值測試，或當有跡象表明該單位可能出現減值時進行更頻密的減值測試。對於報告期內收購產生的商譽，獲分配商譽的現金產生單位（或現金產生單位組別）須於該報告期末前進行減值測試。倘現金產生單位的可收回金額低於其賬面值，則減值虧損首先分配以減少分配至該單位的任何商譽的賬面值，之後再按該單位（或現金產生單位組別）內各項資產的賬面值比例分配至該單位的其他資產。商譽的任何減值虧損直接於損益內確認。就商譽確認的減值虧損不會於後續期間撥回。

於聯營公司及合資企業的投资

聯營公司指 貴集團對其擁有重大影響力的實體。重大影響力指參與被投資方財務及經營政策決定的權力，但並非對該等政策的控制權或共同控制權。

合資企業是一項合資安排，據此，對安排擁有共同控制權的各方對該安排的資產淨值享有權利。共同控制權指按合同約定共享對某項安排的控制權，僅在有關相關活動的決定需要共享控制權的各方一致同意時方存在。

聯營公司及合資企業的業績及資產與負債使用權益法計入本歷史財務資料。根據權益法，聯營公司及合資企業投資初步按成本確認，其後予以調整，以確認 貴集團應佔聯營公司及合資企業的損益及其他全面收益。倘 貴集團應佔一間聯營公司或合資企業的虧損等於或超過其於該聯營公司或合資企業的權益（當中包括任何實質上構成 貴集團於聯營公司或合資企業投資淨額一部分的長期權益），則 貴集團終止確認其應佔的進一步虧損。額外虧損僅在 貴集團產生法定或推定義務或代該聯營公司或合資企業付款的範圍內計提撥備並確認負債。

倘聯營公司或合資企業對類似情況下的類似交易及事件採用有別於 貴集團的會計政策，則當 貴集團在應用權益法使用該聯營公司或合資企業的財務報表時，會作出調整以使該聯營公司或合資企業的會計政策與 貴集團的會計政策一致。

附錄一

會計師報告

《國際會計準則》第36號資產減值的規定適用於確定是否有必要就 貴集團於聯營公司或合資企業的投資確認任何減值虧損。必要時，投資(包括商譽)的全部賬面值將作為單一資產進行減值測試，方法是比較其可收回金額(使用價值與公允價值減出售成本兩者的較高者)與其賬面值。所確認的任何減值虧損不會分配至構成投資賬面值一部分的任何資產(包括商譽)。僅在投資淨額的可收回金額隨後增加的範圍內，方會確認有關減值虧損的撥回。

客戶合同收入

收入的確認旨在反映向客戶轉讓承諾商品或服務的過程，確認金額應反映實體預期就換取該等商品或服務有權獲得的對價。具體而言， 貴集團採用五步法確認收入：

- 第一步：識別與客戶的合同
- 第二步：識別合同中的履約義務
- 第三步：釐定交易價格
- 第四步：將交易價格分攤至合同中的履約義務
- 第五步：在實體滿足履約義務時確認收入。

貴集團於履約義務獲滿足時(即於相關特定履約義務的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時)確認收入。

履約義務指可明確區分的商品或服務(或一批商品或服務)或一系列實質上相同且可明確區分的商品或服務。

符合以下其中一項準則時，控制權隨時間轉移，而收入則經參考完全滿足相關履約義務的進度隨時間確認：

- 客戶在 貴集團履約的同時接收並耗用 貴集團履約所提供的利益；
- 貴集團履約創建或增強客戶在資產創建或增強時控制的資產；或
- 貴集團履約並未產生對 貴集團有替代用途的資產，且 貴集團對迄今已完成履約部分的付款擁有可強制執行的權利。

否則，收入於客戶獲得可明確區分商品或服務的控制權的時間點確認。

收入根據 貴集團在與客戶的合同中預期有權獲得的對價計量，不包括代第三方收取的金額、折扣及與銷售相關的稅項。

合同資產與合同負債

合同資產代表 貴集團換取已向客戶轉讓且尚未具備無條件收款權的商品或服務的對價的權利。其按照《香港財務報告準則》第9號進行減值評估。相比之下，應收款項代表 貴集團無條件收取對價的權利，即僅需等待時間流逝即可到期付款。

合同負債指 貴集團已向客戶收取對價，而須向客戶轉讓商品或服務的義務。倘 貴集團在確認相關收入前已擁有無條件收取對價的權利，亦將確認合同負債。在該情況下，亦將確認相應的應收款項。

對於單一客戶合同，會呈列合同資產淨值或合同負債淨額。若涉及多份合同，則無關聯合同的合同資產與合同負債不會以淨額列示。

有關收入確認的會計政策詳情載列於附註6。

可變對價

就包含折扣及返利可變對價的合同而言， 貴集團估計其為換取向客戶轉讓承諾商品或服務而預期有權獲得的對價金額。

估計可變對價金額僅在與可變對價相關的不確定因素其後消除時，有關納入極可能不會導致未來出現重大收入撥回的情況下，方會計入交易價格。

附錄一

會計師報告

於各報告期末，貴集團更新估計交易價格(包括更新其對估計可變對價是否受到限制的評估)，以如實反映報告期末存在的情況及報告期內情況的變動。

退貨權

就賦予客戶在特定期限內退回商品權利的合同而言，採用期望值法估計不會被退回的商品，因為該方法能最佳預測貴集團有權收取的可變對價金額。應用《國際財務報告準則》第15號對可變對價估計的限制規定，以確定可計入交易價格的可變對價金額。就預期退回的商品確認退款負債以代替收入。亦就從客戶收回產品的權利確認退貨權資產(並相應調整銷售成本)。

保修

客戶不可單獨購買保修，貴集團根據香港會計準則第37號「撥備、或有負債及或有資產」對保修進行會計核算。保修義務的預期成本於相關產品銷售日期確認撥備，金額按董事對履行貴集團義務所需支出的最佳估計計提。

合同成本

取得合同的增量成本指貴集團為取得客戶合同而產生，倘若未能取得合同則不會產生的成本。倘貴集團預期可收回有關成本，則將其確認為一項資產。

貴集團在履行其技術開發服務合同時產生有關履行合同的成本(包括人工成本、水電費、材料與消耗品以及其他)。貴集團首先評估該等成本是否符合其他相關準則下確認為資產的資格，否則僅在符合以下所有準則時方就該等成本確認一項資產：

- 該成本與一份合同或貴集團可明確識別的預期合同直接相關；
- 該成本產生或提升貴集團將用於滿足(或持續滿足)未來履約義務的資源；及
- 該成本預期可收回。

如此確認的資產，其後會以系統化方式攤銷至損益，此攤銷方式須與該資產所涉商品或服務轉移予客戶的方式保持一致。資本化合同成本按成本減累計攤銷及減值虧損列示。若合同成本資產的賬面價值超出以下兩者淨額，則須確認減值虧損：(i) 貴集團預期就該資產所涉商品或服務將收取的剩餘對價金額，減(ii)與提供該等商品或服務直接相關且尚未確認為開支的任何成本。

租賃

租賃的定義

倘合同為換取對價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合同為或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團於合同開始時評估合同是否為租賃或包含租賃。貴集團就其作為承租人的所有租賃安排確認使用權資產及相應的租賃負債，惟短期租賃(定義為自開始日期起計租期為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃)及低價值資產租賃除外。對於該等租賃，貴集團在租期內以直線法將租賃付款確認為經營開支，除非有另一系統基準更能代表租賃資產經濟利益的消耗時間模式。

租賃負債

於開始日期，貴集團按該日尚未支付的租賃付款現值計量租賃負債。租賃付款採用租賃隱含利率折現。倘無法輕易確定該利率，貴集團則使用其增量借款利率。

計入租賃負債計量的租賃付款包括：

- 固定租賃付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠；
- 取決於某項指數或比率的可變租賃付款，初始採用開始日期的該指數或比率計量；

附錄一

會計師報告

- 承租人根據餘下價值擔保預期應付的金額；
- 購買選擇權的行使價，前提是承租人合理確定將行使該選擇權；及
- 倘租期反映 貴集團行使終止租賃的選擇權，終止租賃的罰款付款。

租賃負債於綜合財務狀況表內單獨列示。

租賃負債其後通過增加賬面值以反映租賃負債的利息(採用實際利率法)，並減少賬面值以反映已作出的租賃付款來進行計量。

使用權資產

使用權資產包括相應租賃負債的初始計量金額、在開始日期或之前支付的租賃付款及任何初始直接成本，減任何已收取的租賃優惠。

使用權資產隨後按成本減累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量的租賃負債進行調整。其在租期與相關資產使用壽命兩者中較短的期間內計提折舊。折舊自租賃開始日期起計。

貴集團於綜合財務狀況表內單獨列示使用權資產。

貴集團應用《國際會計準則》第36號以確定使用權資產是否發生減值，並對已識別的任何減值虧損進行入賬。

租賃修改

若發生以下情況， 貴集團將租賃修改作為一項獨立租賃入賬：

- 該修改通過增加一項或多項相關資產的使用權而擴大租賃範圍；及
- 租賃對價增加，增加的金額與擴大範圍的獨立價格以及為反映特定合同情況而對該獨立價格進行的適當調整相稱。

對於未作為獨立租賃入賬的租賃修改， 貴集團在修改生效日使用經修訂的貼現率對經修訂的租賃付款進行貼現，從而根據經修改的租期重新計量租賃負債。

貴集團作為出租人

貴集團作為出租人就其投資物業訂立租賃協議。 貴集團作為出租人的租賃分類為融資租賃或經營租賃。只要租賃條款將所有權的絕大部分風險及回報轉移予承租人，該合同即被分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

來自經營租賃的租金收入於相關租期內按直線法確認。於磋商及安排經營租賃過程中產生的初始直接成本計入租賃資產賬面值，並於租期內按直線法確認。

外幣

在編製各獨立集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣(即實體營運所處主要經濟環境的貨幣)以外的貨幣(外幣)進行的交易均按交易日期的現行匯率以各功能貨幣列賬。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目按該日的現行匯率重新換算。以外幣計值且按公允價值列賬的非貨幣項目，按釐定公允價值當日的現行匯率重新換算。以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目產生的匯兌差額，於其產生期間內於損益確認。

就呈列歷史財務資料而言， 貴集團海外業務的資產及負債於各報告期末按現行匯率換算為 貴集團呈列貨幣(即人民幣)。收入及開支項目按交易日期的匯率換算。產生的匯兌差額(如有)在其他全面收益中確認，並在權益的匯兌儲備項目下累計(在適當時歸屬於非控股權益)。

自2005年1月1日起收購境外業務所產生的商譽以及對所取得的可辨認資產進行的公允價值調整，應視為該境外業務的資產和負債，並按各報告期末的現行匯率進行重新換算。所產生的匯兌差額於其他全面收益確認。

附錄一

會計師報告

借款成本

直接歸屬於收購、建設或生產合資格資產(即需要較長一段時間準備方可作其擬定用途或出售的資產)的借款成本將計入該等資產的成本，直至該等資產大體可作其擬定用途或出售為止。

於相關資產可作其擬定用途或出售後仍未償還的任何特定借款將計入一般資金池，以計算一般借款的資本化率。所有其他借款成本在產生期間於損益確認。

政府補助

政府補助僅於有合理保證 貴集團將符合其所附帶的條件並且將能收到補助時方予以確認。

政府補助在 貴集團將擬用補助補償的相關成本確認為開支的期間按系統基準於損益確認。具體而言，首要條件為 貴集團須購買、建設或以其他方式取得非流動資產的政府補助，在綜合財務狀況表確認為遞延收入，並於相關資產可使用年期內按系統及合理的基準轉撥至損益。

與收入相關且作為已發生開支或損失之補償，或旨在向 貴集團提供即時財務支援且無未來相關成本的政府補助，於其成為可收取的當期，在損益中予以確認。

退休福利成本及離職福利

向定額供款計劃、國家管理的退休福利計劃及強制性公積金計劃的付款在僱員提供可獲取供款的服務時確認為開支。

短期僱員福利

就工資及薪金、年假及病假等短期僱員福利，於提供相關服務期間，按預期為換取該服務而須支付的未經貼現福利金額確認負債。

就短期僱員福利確認的負債，按預期為換取相關服務而須支付的未經貼現福利金額計量。

稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項的總和。

即期應付稅項按年內應課稅利潤計算。應課稅利潤與綜合損益及其他全面收益表所呈報的稅前利潤有所不同，由於其不包括在其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支項目，亦不包括無須課稅或不可扣稅的項目。 貴集團的即期稅項負債乃按報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項就歷史財務資料中資產及負債賬面值與其計算應課稅利潤使用的相應稅基之間的暫時差額予以確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額予以確認。遞延稅項資產一般僅在很可能出現應課稅利潤以用於抵扣可扣稅暫時差額時就所有可扣稅暫時差額予以確認。倘暫時差額乃由商譽產生或在既不影響應課稅利潤亦不影響會計利潤且在交易發生時不會產生等額應課稅和可扣稅暫時差額的交易中初步確認資產及負債(業務合併除外)而產生，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債乃就與附屬公司及聯營公司投資以及於合資企業權益相關的應課稅暫時差額予以確認，惟若 貴集團可控制暫時差額撥回，且暫時差額很可能於可見將來不會撥回則除外。與有關投資及權益相關的可扣稅暫時差額所產生的遞延稅項資產，僅在很可能出現充足應課稅利潤以使用暫時差額的利益並且預期於可見將來撥回時，方予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行審閱，並以不再可能出現充足應課稅利潤以收回全部或部分資產為限予以扣減。

遞延稅項資產及負債乃按照預期於結清負債或變現資產期間適用的稅率(基於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法))計量。

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債及資產的計量反映 貴集團預期於報告期末收回或結算其資產和負債賬面值的方式的稅務影響。

當存在可依法強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產和負債與同一稅務機關徵收的所得稅相關時，遞延稅項資產和負債方可抵銷。

對於稅務減免歸因於租賃負債的租賃交易， 貴集團將《國際會計準則》第12號的規定分別應用於租賃負債和相關資產。 貴集團在很可能有應課稅利潤用於抵扣可扣減暫時差額的範圍內確認與租賃負債相關的遞延稅項資產，並為所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

即期和遞延稅項於損益確認。當即期稅項或遞延稅項產生自業務合併的初始會計處理時，其稅務影響計入業務合併的會計處理中。

物業、廠房及設備

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減其後累計折舊及後續累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

租賃土地及建築物的擁有權權益

當 貴集團為同時包含租賃土地及建築物部分的物業擁有權權益付款時，整體對價會在初始確認時按租賃土地及建築物部分的相對公允價值比例分配。在相關付款的分配能可靠作出的情況下，於租賃土地的權益在綜合財務狀況表中呈列為「使用權資產」。當對價不能在非租賃建築物部分與相關租賃土地的未分割權益之間可靠分配時，整項物業分類為物業、廠房及設備。

折舊按物業、廠房及設備項目(在建工程除外)的成本減其餘下價值的估計可使用年期，採用直線法予以確認。估計可使用年期、餘下價值及折舊方法於各報告期末進行審閱，任何估計變動的影響均按推延基準予以入賬。物業、廠房及設備項目的估計可使用年期或主要年折舊率如下：

	可使用年期
廠房及建築物	20年
機器	5至10年
電子設備及其他設備	3至5年
運輸設備	4至5年

租賃裝修按其估計可使用年期與剩餘租期兩者中較短者，以直線法攤銷。

為生產、供應或行政管理目的正在建設的物業按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括將資產運至使其能夠按照管理層預期的方式運營所需的位置及條件而直接歸屬的任何成本，包括測試相關資產是否正常運作的成本，以及就合資格資產而言，根據 貴集團會計政策資本化的借款成本。當該等物業完工並可作擬定用途時，將分類為物業、廠房及設備的適當類別。與其他物業資產基準相同，當資產可作擬定用途時，即開始計提該等資產的折舊。

物業、廠房及設備項目於出售或預期不再因繼續使用資產而產生未來經濟利益時終止確認。物業、廠房及設備項目於出售或報廢時產生的任何收益或虧損，按銷售所得款項與資產賬面值之間的差額釐定，並於損益確認。

投資物業

投資物業指為賺取租金及／或資本增值而持有的物業。

投資物業初始按成本計量，包括任何直接應佔支出。初始確認後，投資物業按成本減去其後累計折舊及任何累計減值虧損列示。折舊按投資物業成本減估計餘下價值於估計可使用年期，採用直線法予以確認。

當投資物業予以出售或永久不再使用且預計其出售不會產生未來經濟利益時，將終止確認該投資物業。終止確認該物業而產生的任何收益或虧損(計算為出售所得款項淨額與該資產賬面值之間的差額)計入終止確認該物業期間的損益中。

附錄一

會計師報告

投資物業按租期與20年兩者的較短者以直線法計提折舊。

無形資產

單獨收購的無形資產

具有有限可使用年期而單獨收購的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷於其估計可使用年內按直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末進行審閱，而估計變動影響按推延基準予以入賬。

具有不確定可使用年期而單獨收購的無形資產按成本減任何後續累計減值虧損列賬。

無形資產於出售時或預期使用或出售有關資產不會產生未來經濟效益時，予以終止確認。因終止確認無形資產產生的收益或虧損以出售所得款項淨額與該資產的賬面值的差額衡量，並於該資產終止確認的期間於損益確認。

內部產生的無形資產—研發開支

由於發展活動(或內部項目開發階段)而內部產生的無形資產僅在證明符合下列所有條件時，方予確認：

- 完成該無形資產以使其可供使用或出售，在技術上具有可行性；
- 有意完成該無形資產並加以使用或出售；
- 有能力使用或出售該無形資產；
- 該無形資產如何產生可能的未來經濟利益；
- 有充足的技術、財務及其他資源可供使用以完成開發並使用或出售該無形資產；及
- 歸屬於該無形資產開發階段的支出可予可靠計量。

內部產生無形資產的初始確認金額指自該無形資產首次符合上述確認標準起產生的支出總額。如無法確認內部產生的無形資產，則開發支出在其產生期間計入損益。

初始確認後，內部產生的無形資產按成本減累計攤銷和累計減值虧損列賬，基礎與單獨收購的無形資產相同。

研究活動支出在發生期間確認為一項開支。

通過業務合併收購的無形資產

通過業務合併收購的無形資產獨立於商譽予以確認，並初始按其在收購日期的公允價值(被視為其成本)確認。

初始確認後，具有有限使用壽命的通過業務合併收購的無形資產按成本減去累計攤銷及任何累計減值虧損列賬，基準與獨立收購的無形資產相同。

無形資產的可使用年期如下：

專利權	5至10年
非專利技術	2至10年
軟件	2至10年
商標	5至10年
版權	5年
許可	5至10年

物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及投資物業的減值(上文商譽會計政策所載的商譽減值除外)

於各報告期末，貴集團對具有有限可使用年期的廠房及設備、使用權資產、無形資產及投資物業的賬面值進行審查，以確定是否有跡象表明該等資產已發生減值虧損。若有任何有關跡象，則估計相關資產的可收回金額，以決定減值虧損(如有)的程度。

附錄一

會計師報告

廠房及設備、使用權資產、無形資產及投資物業的可收回金額單獨估計。倘難以估計個別資產的可收回金額時，貴集團會估計該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。在識別出合理且一致的分配基礎時，公司資產亦分配至各別現金產生單位，否則將分配至可識別出合理且一致的分配基礎的最小現金產生單位組別。

可收回金額為公允價值減去出售成本及使用價值兩者的較高者。評估使用價值時，將估計的未來現金流量按稅前貼現率折算為現值，該貼現率反映市場對目前資金時間價值的評估及有關資產（或現金產生單位）尚未調整估計未來現金流量的特定風險。

若某項資產（或現金產生單位）的可收回金額估計低於其賬面值，則該資產（或現金產生單位）的賬面值將扣減至其可收回金額。對於無法合理和一致地分配到現金產生單位的企業資產或其部分，貴集團會將包含分配給該組現金產生單位的企業資產或其部分賬面值的一組現金產生單位的賬面值，與該組現金產生單位的可收回金額進行比較。在分配減值虧損時，減值虧損首先分配以減少任何商譽（適用情況下）的賬面值，之後再根據該單位或該組現金產生單位內各項資產的賬面值比例分配給其他資產。資產賬面值不會減至低於其公允價值減去出售成本（若可計量）、其使用價值（若可確定）及零中的最高者。如非如此分配給該資產的減值虧損額，將按比例分配給該單位或該組現金產生單位的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

當減值虧損其後撥回時，該資產（或現金產生單位）的賬面值將增加至重新估計的可收回金額，惟增加後的賬面值不得超過若於過往年度沒有為該資產（或現金產生單位）確認減值虧損時原本的賬面值。減值虧損的撥回即時於損益確認為收入。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。存貨成本採用加權平均法計算。存貨的可變現淨值指估計售價減去估計完工成本及銷售所需的成本。

現金及現金等價物

在綜合財務狀況表中，現金及銀行結餘包括現金（即手頭現金及活期存款）以及現金等價物。現金等價物指短期（一般原到期日為三個月或以內）、高流動性的投資，可隨時轉換為已知金額的現金，且價值變動的風險極小。持有現金等價物的目的是為應付短期現金承諾，而非作投資或其他目的。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文所定義的現金及現金等價物。

於附屬公司的投資

在貴公司的財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本減累計減值虧損列賬。

金融工具

當某集團實體成為金融工具合同條款的一方時，金融資產及金融負債即於綜合財務狀況表確認。

金融資產與金融負債初始按公允價值計量，惟產生自客戶合同的貿易應收款項按《國際財務報告準則》第15號客戶合同收入初步計量。除直接歸屬於收購或發行按公允價值計入當期損益的金融資產或負債的交易成本外，直接歸屬於收購或發行金融資產和金融負債的交易成本在初始確認時酌情加入金融資產或金融負債的公允價值中，或從中扣除。直接歸屬於收購按公允價值計入當期損益的金融資產或金融負債的交易成本即時於損益確認。

金融資產

金融資產的所有常規購買或銷售均在交易日確認及終止確認。常規購買或銷售乃指需要按照市場規定或慣例所確立的時間範圍內交付資產的金融資產買賣。

所有已確認的金融資產其後均根據金融資產的分類按攤銷成本或公允價值全額計量。金融資產在初始確認時分類為其後按攤銷成本、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益及以公允價值計量且其變動計入當期損益計量。

附錄一

會計師報告

金融資產在初始確認時的分類取決於金融資產的合同現金流量特徵及 貴集團管理該等資產的業務模式。

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

倘符合以下兩項條件， 貴集團其後將按攤銷成本計量金融資產：

- 持有該金融資產的業務模式的目的為收取合同現金流量；及
- 該金融資產的合同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的利息。

按攤銷成本計量的金融資產隨後採用實際利率法計量，並須進行減值測試。

攤銷成本及實際利率法

實際利率法為計算債務工具的攤銷成本及在相關期間分配利息收入的方法。

對於金融資產而言，實際利率為在債務工具的預期年期或更短期間(如適用)準確貼現估計未來現金收入(包括所有構成實際利率、交易成本及其他溢價或折讓不可或缺一部分的已付或已收費用及基點，但不包括預期信貸虧損(「預期信貸虧損」))至初始確認時債務工具的總賬面值的利率。

金融資產的攤銷成本指金融資產初始確認金額扣除償還的本金，加上採用實際利率法計算初始金額與到期金額之間差額的累計攤銷金額，並扣除任何虧損撥備。金融資產的總賬面值指在扣除任何虧損撥備之前的金融資產攤銷成本。

對於其後按攤銷成本計量的債務工具，利息收入採用實際利率法確認。除購入或源生的信貸減值金融資產外，利息收入是通過將實際利率乘以金融資產的賬面總值計算得出，惟隨後發生信貸減值的金融資產(見下文)除外。對於隨後發生信貸減值的金融資產，利息收入按實際利率乘以金融資產的攤銷成本確認。如果在後續報告期內，該信貸減值金融工具的信貸風險有所改善，使金融資產不再出現信貸減值，則利息收入將按實際利率乘以金融資產的賬面總值確認。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

如果同時符合以下兩項條件， 貴集團的債務工具將被分類並在其後以公允價值計量且其變動計入其他全面收益：

- 該金融資產是在一種旨在通過收取合同現金流量和出售金融資產實現其目標的業務模式中持有；及
- 該金融資產的合同條款在特定日期產生僅限於支付本金及未償還本金的利息的現金流量。

貴集團分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具包括以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產。公允價值乃按附註[41(c)]所述方式釐定。債務工具初始以公允價值加上交易成本計量。隨後，因外匯收益和虧損、減值收益或虧損以及使用實際利率法計算的利息收入導致的債務工具賬面值的變化將於損益確認。損益中確認的金額與該等債務工具如果按攤銷成本計量將於損益確認的金額相同。該等債務工具賬面值的所有其他變化將在其他全面收益中確認，並累計在投資重估儲備項下。減值撥備於損益確認，並對其他全面收益進行相應調整，且不減少該等債務工具的賬面值。當該等債務工具終止確認時，先前在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。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

不符合按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的標準的金融資產，以公允價值計量且其變動計入當期損益。具體而言：

- 權益工具投資分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益，除非 貴集團在初始確認時將既非為交易持有，亦非自業務合併產生的或有對價的權益投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益。

附錄一

會計師報告

- 不符合攤銷成本標準或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益標準的債務工具分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益。此外，符合攤銷成本標準或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益標準的債務工具可在初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益，前提是此項指定消除了或顯著減少因在不同基礎上計量資產或負債或確認其收益及虧損而產生的計量或確認不一致。貴集團並無指定任何債務工具為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金融資產於各報告期末按公允價值計量，任何公允價值收益或虧損均在不屬於指定對沖關係一部分的限度內於損益確認。於損益確認的淨收益或虧損不包括該金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「其他收入、收益及虧損淨額」項目中。

若金融資產符合以下情況，則屬於持作交易：

- 購買其主要目的為在短期內出售；或
- 在初始確認時，其屬於貴集團共同管理的可識別金融工具組合的一部分，並且有近期實際的短期獲利模式證據；或
- 其為衍生工具（屬財務擔保合同或指定且有效的對沖工具的衍生工具除外）。

根據《國際財務報告準則》第9號金融工具進行減值評估的金融資產及其他項目的減值

貴集團對按攤銷成本計量的債務工具投資的預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損金額於各報告日期進行更新，以反映各自金融工具自初始確認以來的信用風險變動。

貴集團始終對貿易應收款項及應收票據以及合約資產確認全期預期信貸虧損。該等金融資產和其他項目的預期信貸虧損使用基於貴集團歷史信貸虧損經驗的撥備矩陣，以及無需耗費不當成本或努力即可獲取的前瞻性信息進行估算。

對於所有其他金融工具，貴集團按等於12個月預期信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）的金額計量虧損撥備，除非自初始確認以來信貸風險出現顯著增加，在該情況下，貴集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應當確認全期預期信貸虧損是基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險的顯著增加。

信貸風險顯著增加

在評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否出現顯著增加時，貴集團會將該金融工具在報告日期發生違約的風險與在初始確認日期發生違約的風險進行比較。在進行這項評估時，貴集團會考慮合理且有支持性的定量及定性資料，包括無需付出過度成本或努力即可獲得的歷史經驗和前瞻性資料。

特別是，在評估信貸風險自初始確認以來是否顯著增加時，將考慮以下資料：

- 金融工具外部（如有）或內部信用評級的實際或預期顯著惡化；
- 特定債務人的信貸風險之外部市場指標顯著惡化，例如信貸利差的顯著增加、債務人的信貸違約互換價格的顯著增加，或金融資產公允價值低於其攤銷成本的時間長度或程度；
- 預計將導致債務人履行其債務義務的能力顯著下降的商業、財務或經濟狀況的現有或預測的逆向變動；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；
- 同一債務人的其他金融工具信貸風險顯著增加；
- 債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期顯著逆向變動，導致債務人履行其債務義務的能力顯著下降。

不論上述評估結果如何，倘合同付款逾期超過30天，貴集團即假設金融資產的信貸風險自初始確認以來已顯著增加，除非貴集團有合理且有支持的資料證明並非如此。

附錄一

會計師報告

儘管有上述規定，倘確定債務工具在報告日期具有較低的信貸風險，則 貴集團假設債務工具的信貸風險自初始確認以來並未顯著增加。若以下條件成立，則認為債務工具具有較低信貸風險：i) 債務工具的違約風險較低；ii) 債務人在近期內履行其合同現金流量義務的能力很強；及iii) 長期經濟和商業環境的逆向變化可能會，但未必會，削弱借款人履行其合同現金流量義務的能力。如果資產具有國際公認的「投資級」外部信用評級，或如果沒有外部評級，但資產具有「正常」的內部評級， 貴集團就認為該債務工具具有較低的信貸風險。正常意味著交易對手財務狀況強健，且沒有逾期款項。

貴集團定期監控用於識別信貸風險是否顯著增加的標準的有效性，並酌情進行修訂，以確保該等標準能夠在金額逾期之前識別出信貸風險的顯著增加。

違約的定義

就內部信貸風險管理目的而言， 貴集團認為下列情況構成違約事件，因為歷史經驗表明符合下列任何一項標準的應收款項通常無法收回：

- 債務人違反財務契諾；或
- 內部開發的或從外部來源獲取的信息表明，債務人不太可能全額償付包括 貴集團在內的債權人（不考慮 貴集團持有的任何抵押品）。

不論上述情況如何， 貴集團認為，當金融資產逾期超過90天時即已發生違約，除非 貴集團有合理且有支持性的信息可以證明更具滯後性的違約標準更為合適。

發生信貸減值的金融資產

當一項或多項對金融資產的預期未來現金流量產生不利影響的事件發生時，金融資產即發生信貸減值。金融資產發生信貸減值的證據包括關於下列事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人發生重大財務困難；
- 違反合同，例如違約或逾期事件；
- 出於與借款人財務困難有關的經濟或合同原因，借款人的貸款人向借款人作出貸款人原本不會考慮的讓步；
- 借款人很有可能破產或進行其他財務重組；或
- 由於財務困難導致該金融資產的活躍市場消失。

撤銷政策

當有信息顯示債務人陷入嚴重財務困難且無實際回收可能性時，例如對手方已被清算或進入破產程序， 貴集團即對相應的金融資產進行撤銷。經撤銷的金融資產仍可能依據 貴集團的回收程序進行追索行動，並在適當時考慮法律意見。任何後續收回的金額均於損益中確認。

預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量取決於違約概率、違約損失率（即違約時的虧損幅度）及違約風險敞口。對違約概率及違約損失率的評估乃基於按前瞻性資料調整後的歷史數據。至於違約風險敞口，對於金融資產而言，以報告日期的資產賬面總值為代表。

對於金融資產，預期信貸虧損的估計為 貴集團根據合同應收取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，按原實際利率貼現。

如果 貴集團在上一報告期間以等同於全期預期信貸虧損的金額計量金融工具的虧損撥備，但在當前報告日確定不再滿足全期預期信貸虧損的條件，則 貴集團在當前報告日以等同於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，除非資產適用簡化方法。

貴集團於損益確認所有金融工具的減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬戶對其賬面值進行相應調整。

附錄一

會計師報告

終止確認金融資產

貴集團僅在從資產中獲取現金流量的合同權利屆滿，或當其轉讓金融資產並把該資產所有權的絕大部分風險和回報轉讓予另一方時，方終止確認該金融資產。若 貴集團既沒有轉讓亦沒有保留所有權的絕大部分風險和回報，並繼續控制被轉讓的資產， 貴集團將確認其在資產中的保留權益，以及與可能必須支付的款項相關的負債。若 貴集團保留被轉讓金融資產所有權的絕大部分風險和回報， 貴集團將繼續確認該金融資產，並就收到的所得款項確認一項抵押借款。

在終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產的賬面值與收到及應收對價總和之間的差額於損益確認。

金融負債及權益工具

分類為債務或權益

集團實體發行的債務及權益工具根據合同安排的實質內容及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具為證明實體資產扣除其所有負債後的餘下權益的任何合同。集團實體發行的權益工具按收到的所得款項扣除直接發行成本確認。

購買 貴公司自身的權益工具在權益中直接確認並予以扣除。購買、出售、發行或註銷 貴公司自身的權益工具不確認任何損益。

庫存股份

當任何集團公司購買 貴公司的權益工具(例如因股份回購或以股份為基礎的付款計劃)時，已付對價，包括任何直接歸屬的增量成本(扣除所得稅)，將從歸屬於 貴公司所有者的權益中作為庫存股份扣除，直至股份被註銷或重新發行。倘該等普通股隨後重新發行，則收取的任何對價(扣除任何直接歸屬增量交易成本及相關所得稅影響後)將計入歸屬於 貴公司所有者的權益。

金融負債

所有金融負債隨後均使用實際利率法按攤銷成本或按公允價值計入當期損益進行計量。

當金融資產轉讓不符合終止確認條件或採用繼續涉入法時產生的金融負債，均根據以下具體會計政策進行計量。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

金融負債分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益，若該金融負債為1)適用於《國際財務報告準則》第3號業務合併的業務合併中收購方的或有對價；2)持作交易；或3)指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

金融負債在下列情況下分類為持作交易：

- 購入的主要目的為在短期內回購；或
- 在初始確認時，其屬於 貴集團共同管理的可識別金融工具組合的一部分，且有近期實際的短期獲利模式；或
- 其為衍生工具(屬財務擔保合同或指定且有效的對沖工具的衍生工具除外)。

除持作交易的金融負債或業務合併中收購方的或有對價外，其他金融負債可在初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益，條件為：

- 該指定消除或顯著減少原可能產生的計量或確認不一致；或
- 根據 貴集團文件記錄的風險管理或投資策略，該金融負債構成一組金融資產或金融負債或兩者組合的一部分，該組合按照公允價值基礎管理及評估績效，並在該基礎上向內部提供組合信息；或

附錄一

會計師報告

- 其構成包含一項或多項嵌入衍生工具的合同的一部分，且《國際財務報告準則》第9號允許整份復合同指定為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金融負債按公允價值列示，其公允價值變動產生的任何收益或虧損在不屬於指定對沖關係的一部分的情況下，於損益確認。於損益確認的淨收益或虧損已計入有關該等金融負債的已付利息，並計入損益的「其他收入、收益及虧損淨額」項目中。

對於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，可歸因於該負債信用風險變化的金融負債公允價值變化金額於其他全面收益中確認，除非在其他全面收益中確認該負債信用風險變化的影響會於損益造成或擴大一項會計不匹配。負債公允價值變化的餘下金額於損益確認。在其他全面收益中確認的歸因於金融負債信用風險的公允價值變動其後不會重新分類至損益；而是在終止確認該金融負債時轉入保留盈利。

其後按攤銷成本計量的金融負債

不屬於1) 業務合併中收購方的或有對價；2) 持作交易；或3) 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，隨後均使用實際利率法按攤銷成本進行計量。

實際利率法為計算金融負債的攤銷成本及在相關期間分配利息開支的方法。實際利率為在金融負債的預期年期或更短期間(如適用)準確貼現估計未來現金付款(包括所有構成實際利率不可或缺一部分的已付或已收費用及基點、交易成本及其他溢價或折讓)至金融負債的攤銷成本的利率。

終止確認金融負債

貴集團僅在(且只有在) 貴集團的義務獲解除、註銷或屆滿時，方終止確認金融負債。所終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付對價之間的差額於損益確認。

撥備

倘 貴集團因過往事件而負有現時義務(不論法定或推定義務)，且很可能需要清償該義務，並能對義務金額作出可靠估計時，即確認負債撥備。

負債撥備以於報告期間末清償現時義務所需對價的最佳估計值衡量，並考量該義務相關的風險及不確定性。當使用清償現時義務的估計現金流量衡量負債撥備時，若貨幣時間價值影響重大，其賬面值即為現金流量的現值。

公允價值計量

除 貴集團租賃交易、存貨可變現淨值，及就減值評估目的而言物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及商譽的使用價值外，在計量公允價值時， 貴集團會將市場參與者在計量日期對資產或負債定價時會考慮的該資產或負債特徵列入考量。

對非金融資產的公允價值計量會考慮市場參與者能夠通過最大限度及最有效使用該資產而產生經濟效益，或將其售予另一能夠最大限度及最有效使用該資產的市場參與者而產生經濟效益的能力。

貴集團採用在相關情況下適合且有充足數據可供計量公允價值的估值技術，最大程度使用相關可觀察輸入值及最小程度使用不可觀察輸入值。具體而言， 貴集團將公允價值計量根據輸入值的特徵分類至三個層級，如下所示：

第一級	—	公允價值計量指根據活躍市場中相同資產或負債的未經調整市場報價決定的計量。
第二級	—	公允價值計量指除第一級報價外，根據資產或負債的可觀察輸入值(直接(即價格)或間接(即自價格推導))決定的計量。
第三級	—	公允價值計量指根據資產或負債的輸入值並非基於可觀察市場數據(不可觀察輸入值)的估值技術決定的計量。

於報告期末， 貴集團通過復核在經常性基礎按公允價值計量的資產及負債各自的公允價值計量，以釐定公允價值層級間有否發生轉撥。

附錄一

會計師報告

以股份為基礎的付款交易

通過參考授出日授出購股權的公允價值確定的所獲服務公允價值在歸屬期內按直線法確認為開支，並在權益中相應增加（購股權儲備）。

於報告期末，貴集團修改預期最終將歸屬的購股權數目估計。在歸屬期內對原始估計進行的修改（如果有）的影響，將於損益予以確認，以便累計開支反映經修訂估計，並對購股權儲備進行相應調整。

行使購股權時，先前在購股權儲備中確認的金額將結轉至股份溢價。若一項獎勵僅受市場條件以外的其他歸屬條件的限制，且未能滿足任何一項歸屬條件而被視為沒收，先前已確認的以股份為基礎的付款將撥回損益。若購股權在歸屬日之後被沒收，或到期日仍未行使，先前在購股權儲備中確認的金額將繼續保留在購股權儲備中。

5. 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源

在採用附註4所述的貴集團會計政策的過程中，貴公司董事須就歷史財務資料內所呈報的資產、負債、收入及開支的金額以及披露內容作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設基於歷史經驗及被認為相關的其他因素而作出。實際結果可能與該等估計不同。

估計及相關假設按持續基準進行審閱。如果會計估計的修訂只影響當期，則在修訂當期確認該修訂；如果修訂同時影響當期和未來期間，則在修訂當期和未來期間確認該修訂。

採用會計政策時的關鍵判斷

除涉及估計（見下文）者外，以下為貴公司董事在採用貴集團的會計政策的過程中所作出並對於綜合財務報表中確認及披露的金額產生最重大影響的關鍵判斷。

估計不確定性的主要來源

以下為於報告期末有關未來的關鍵假設以及估計不確定性的其他主要來源，由於具有重大風險可引致須於下個財政年度對資產及負債的眼面值作出重大調整。

所得稅

於2023年、2024年及2025年12月31日，於貴集團綜合財務狀況表確認的有關未動用稅項虧損的遞延稅項資產分別約為人民幣178,170,000元、人民幣195,685,000元及人民幣362,810,000元。由於部分附屬公司未來盈利流的不可預測性，並無就約人民幣475,083,000元、人民幣551,675,000元及人民幣768,400,000元的稅項虧損確認遞延稅項資產。遞延稅項資產的可變現性主要取決於未來是否有充足的未來利潤或應課稅暫時差額。若實際產生的未來利潤低於預期，可能導致遞延稅項資產的重大撥回，這將在該撥回發生的期間於損益確認。

產品保修撥備

產品保修撥備乃經參考銷量、過往維修及退貨水平及保修的預期單位成本作出。評估撥備金額涉及管理層的判斷和估計。如實際結果或未來預期有別於原始估計，該等差異將影響產品保修撥備的眼面值及作出估計變動期間計提／撥回的撥備金額。於2023年、2024年及2025年12月31日，產品保修金額分別約為人民幣488,863,000元、人民幣650,253,000元及人民幣681,947,000元。進一步詳情載於綜合財務報表附註33。

貿易應收款項及應收票據以及合同資產減值

貴集團對存在減值虧損客觀證據（包括客戶面臨重大財務困難、違反合約、拖欠付款，或顯示款項難以收回的其他跡象）的特定貿易應收款項及合約資產，進行個別評估並確認預期信貸虧損。對於該等個別評估的應收款項，預期信貸虧損按合約現金流量與估計可收回現金流量之間的差額，於適用情況下以原實際利率貼現計算。

貴集團採用撥備矩陣計算剩餘貿易應收款項及合同資產的預期信貸虧損。撥備率根據有相似虧損模式的各類客戶分部的逾期天數而定。

附錄一

會計師報告

該撥備矩陣最初基於 貴集團歷史可觀察違約率。 貴集團將根據前瞻性資料調整該矩陣，以校準歷史信貸虧損經驗。例如，若預計明年的經濟狀況將惡化，從而可能導致違約數量增加，歷史違約率會作出調整。於各報告日期，會更新歷史可觀察違約率並分析前瞻性估計的變更。

評估歷史可觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性是一項重大估計。預期信貸虧損的金額對於情況變化及預測經濟狀況具有敏感性。 貴集團的信貸虧損歷史經驗及經濟狀況的預測亦未必能代表客戶在未來的實際違約情況。關於 貴集團貿易應收款項及合同資產預期信貸虧損的資料分別於財務報表附註25及24披露。

存貨撇減

存貨的可變現淨值根據日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本及銷售開支得出。該等估計基於當前的市場狀況以及製造及銷售相似性質產品的歷史經驗得出。其可能會由於技術革新、客戶偏好改變及競爭對手為應對嚴峻的行業週期所採取的行動而發生顯著改變。管理層會於各財政年度末重新評估該等估計。

物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及投資物業的估計減值

物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及投資物業按成本減累計折舊及減值(如有)列賬。在釐定某項資產是否出現減值時， 貴集團必須作出判斷及估計，尤其在評估以下情況時：(1)是否已發生可能影響該資產價值的事件或存在任何跡象；(2)該資產的賬面價值是否能夠得到可收回金額的支撐，若以使用價值為例，指預計將繼續使用該資產所產生的未來現金流量的淨現值；及(3)估計可收回金額時所應用的適當關鍵假設，包括現金流量預測及適當的貼現率。當無法估算單個資產的可收回金額時， 貴集團會估算該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。

未來現金流量乃基於過去表現及對市場發展的預期而估算。由於當前環境具有不確定性，估計現金流量及貼現率具有較高的估計不確定性。改變假設及估計(包括貼現率或現金流量預測中的增長率)可能會對可收回金額產生重大影響。

6. 收入

貴集團年內的收入分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
業務線種類			
工業自動化與數字化	19,365,950	18,727,221	22,245,402
新能源汽車動力系統	9,366,813	16,079,756	20,322,582
新興業務	1,017,667	1,550,093	1,795,019
其他	641,962	656,238	722,250
客戶合同收入	<u>30,392,392</u>	<u>37,013,308</u>	<u>45,085,253</u>
收入確認時間			
某一時點	30,385,910	36,995,956	45,079,056
隨時間推移	<u>6,482</u>	<u>17,352</u>	<u>6,197</u>
客戶合同收入總額	<u>30,392,392</u>	<u>37,013,308</u>	<u>45,085,253</u>
客戶合同的履約義務			
銷售商品			

內銷

對於不需要安裝及驗收的產品，當產品的控制權轉移予客戶時，即滿足履約義務。根據合約條款，該控制權轉讓通常於交付後發生，惟須通過與客戶的定期對賬取得最終確認。

外銷

海外商品銷售產生的收入在按照合同條款及相關交付條款將商品的控制權轉移予客戶時予以確認，有關條款通常會參考各批次貨物適用的國際商業條款釐定。

附錄一

會計師報告

如合同明確規定控制權轉移的時點，則按照該等合同規定確認收入。

需要安裝服務的設備之銷售

對於需要安裝及驗收的產品，當安裝及調試完成且客戶按照合同條款驗收產品時，即滿足履約義務，因為這代表產品控制權轉移予客戶的時間點。

提供服務

貴集團提供生產線建造服務所產生的收入，於一段時間內確認，並採用投入法計量服務完全履約的進度，這是因為貴集團的履約行為所創建或增強的資產，在創建或增強過程中即由客戶控制。投入法根據實際發生成本佔履行服務預計總成本的比例確認收入。隨著服務的提供，履約義務在一段時間內逐步滿足。

7. 分部資料

為分配資源及評估表現而定期向貴集團首席執行官(主要營運決策者(「CODM」))報告的資料側重於已交付商品的類型。貴集團的可報告分部如下：

- 工業自動化與數字化：提供變頻器、伺服系統、PLC、運動控制及工業自動化解決方案。
- 新能源汽車動力系統：電驅及電源系統，二者共同為客用及商用新能源汽車的關鍵動力轉換及電能管理功能提供支持。
- 新興業務：(i)智能機器人，包括端到端工業機器人解決方案及人形機器人核心零部件；(ii)數字能源解決方案，包括專為工業減碳及能源轉型場景設計的動力轉換、儲能及能源管理產品及解決方案。
- 其他：主要指軌道交通業務。

CODM為作出資源分配的決定及評估績效，根據各經營分部的經營業績分別作出決定。分部績效乃依據可報告分部業績進行評估，該業績為各分部賺取的毛利。可報告及經營分部的會計政策與貴集團的會計政策相同。

鑒於主要營運決策者不會就分配資源及評估表現而定期審閱分部資產及分部負債分析，故未對該等資料作出呈列。因此僅對分部收入及分部業績予以呈列。

截至2023年12月31日止年度	工業自動化 與數字化 人民幣千元	新能源汽車 動力系統 人民幣千元	新興業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入					
對外部客戶的銷售	19,365,950	9,366,813	1,017,667	641,962	30,392,392
分部業績	7,710,933	1,310,073	404,573	199,758	9,625,337
銷售及分銷開支					(1,574,384)
行政開支					(1,503,237)
研發開支					(2,624,148)
其他收入、收益及虧損淨額					904,450
融資成本					(178,388)
應佔合資企業及聯營公司業績					350,612
稅前利潤					5,000,242

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及可作更改，而閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度	工業自動化 與數字化 人民幣千元	新能源汽車 動力系統 人民幣千元	新興業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入					
對外部客戶的銷售	18,727,221	16,079,756	1,550,093	656,238	37,013,308
分部業績	7,216,888	2,355,837	492,506	254,016	10,319,247
銷售及分銷開支					(1,480,878)
行政開支					(1,781,614)
研發開支					(3,147,081)
其他收入、收益及虧損淨額					821,945
融資成本					(161,645)
應佔合資企業及聯營公司業績					38,861
稅前利潤					4,608,835
截至2025年12月31日止年度	工業自動化 與數字化 人民幣千元	新能源汽車 動力系統 人民幣千元	新興業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入					
對外部客戶的銷售	22,245,402	20,322,582	1,795,019	722,250	45,085,253
分部業績	8,917,101	2,951,401	508,758	302,942	12,680,202
銷售及分銷開支					(1,535,569)
行政開支					(2,107,732)
研發開支					(4,255,774)
其他收入、收益及虧損淨額					971,838
融資成本					(170,396)
應佔合資企業及聯營公司業績					(149,174)
稅前利潤					5,433,395

地理資料

來自外部客戶的收入(基於其客戶的位置)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
地理區域			
中國內地	28,652,573	34,973,974	42,436,361
海外	1,739,819	2,039,334	2,648,892
總計	30,392,392	37,013,308	45,085,253

基於其地理位置的非流動資產如下：

	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
地理區域			
中國內地	14,230,188	22,779,826	23,857,590
海外	341,903	486,742	570,393
總計	14,572,091	23,266,568	24,427,983

附註：非流動資產不包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及遞延稅項資產。

附錄一

會計師報告

有關主要客戶的資料

貢獻 貴集團有關年度總收入超過10%的客戶收入如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	*	5,612,677	*

* 相關收入於有關年度並無超過 貴集團總收入的10%。

8. 其他收入、收益及虧損淨額

	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
銀行利息收入		192,060	218,293	229,526
租金收入		27,533	27,644	19,591
租金成本		(17,621)	(17,427)	(17,430)
政府補助	(a)	170,725	152,402	230,199
匯兌收益／(虧損)淨額		41,238	(37,538)	27,998
增值稅(「增值稅」)退稅	(b)	497,386	446,002	474,306
增值稅進項稅加計扣除		47,263	92,561	17,441
貿易應收款項及應收票據減值虧損淨額	25	(314,820)	(143,203)	(81,902)
其他應收款項及預付款項減值虧損	27	(2,191)	(6,762)	(4,273)
合同資產(減值虧損)／減值虧損撥回	24	(1,990)	(3,116)	734
出售聯營公司的虧損		(1,602)	—	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的已變現及未變現收益／(虧損)淨額		326,703	6,086	180,131
來自以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股息		7,994	5,428	2,691
於一家聯營公司的投資減值虧損	20	(18,287)	—	—
物業、廠房及設備減值虧損	15	(15,109)	(67,416)	(30,532)
商譽減值虧損	18	—	—	(57,924)
出售及撤銷物業、廠房及設備以及其他資產的(虧損)／收益		(16,689)	137,273	(10,673)
因收購附屬公司而產生的議價購買收益	42	—	412	—
其他金融負債的公允價值變動		(48,405)	(6,179)	(11,623)
其他		30,262	17,485	3,578
總計		904,450	821,945	971,838

附註：

- (a) 政府補助包括(i)專門就與購買廠房及機器有關的資本開支獲授的補助(於相關資產的可使用年內確認)；(ii)對研發活動及其他的獎勵及補助(於符合若干條件後予以確認)；及(iii)其授予不附帶特別條件的獎勵。
- (b) 根據財政部和國家稅務總局於2011年10月13日聯合發佈的《關於軟件產品增值稅政策的通知》(財稅[2011]100號)，增值稅一般納稅人銷售其自行開發生產的軟件產品實行即徵即退政策。按13%稅率徵收增值稅後，對其增值稅實際稅負超過3%的部分將予以退還。

附錄一

會計師報告

9. 融資成本

	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
下列各項的利息：			
銀行借款	126,407	118,526	99,144
已貼現應收票據	44,744	31,519	32,199
租賃負債	7,001	9,849	14,386
其他	236	1,751	24,667
總計	178,388	161,645	170,396

10. 所得稅開支

	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
即期所得稅	258,697	362,823	438,249
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(16,663)	12,528	55,062
遞延所得稅(附註22)	(17,364)	(112,913)	(232,610)
所得稅開支	224,670	262,438	260,701

所得稅開支根據管理層對該財政年度的預期所得稅率的最佳了解確認。

中國企業所得稅

中國內地

於往績記錄期間，貴集團的若干中國實體的所得稅撥備按相關現行法例、詮釋及慣例基於估計應課稅利潤以25%的法定稅率計算得出。

根據中國相關法律及法規，貴公司及蘇州匯川控制均為國家鼓勵的重點軟件企業，將自獲利年度起第一年至第五年免徵所得稅，並自第六年起按10%繳納所得稅。貴公司於往績記錄期間有資格享有10%的優惠所得稅率，而蘇州匯川控制於往績記錄期間有資格享有0%至10%的優惠所得稅率。

根據中國相關法律及法規，貴公司若干附屬公司為國家鼓勵的軟件企業，將自第一年至第二年免徵企業所得稅，並自第三年至第五年可按25%的法定稅率減半徵收。該等附屬公司於往績記錄期間有資格享有0%至12.5%的優惠所得稅率。

於往績記錄期間，貴公司的若干附屬公司因具有「高新技術企業」資格而有資格享有15%的優惠所得稅率。

貴公司若干位於中國內地的附屬公司符合中國企業所得稅制度下的小微企業資格。因此，於往績記錄期間，該等附屬公司的實際所得稅率按5%計算。

香港

根據香港利得稅的利得稅兩級制，合資格法團的首2百萬港元利潤將按8.25%的稅率課稅，超過2百萬港元的利潤將按16.5%的稅率課稅。集團實體的利潤不符合利得稅兩級制規定，將繼續按16.5%的統一稅率課稅。

其他司法管轄區

其他海外附屬公司的所得稅率按照其所在各司法管轄區適用的現行稅率徵收。

研發開支加計扣除

根據中國國務院頒佈的相關法律及法規，從事研發活動的企業在釐定當年應課稅利潤時，有權將其研發開支的200%作為可扣稅開支申報（「加計扣除」）。

貴集團在計算往績記錄期間貴集團實體的應課稅利潤時，已就擬申報的加計扣除作出最佳估計。

附錄一

會計師報告

經合組織《支柱二立法模板》

經濟合作與發展組織（「經合組織」）於2021年12月發佈《支柱二立法模板》，據此司法管轄區可以制定國內稅法（「支柱二法案」），從而按照全球達成共識的通用方法實施《支柱二立法模板》。支柱二法案適用於處於《支柱二立法模板》範圍內的跨國企業集團成員，而 貴集團合理預期處於該等範圍。

於2025年12月31日， 貴集團主要在中國內地營運，儘管相關立法仍未實質上頒佈或頒佈，可能仍存在支柱二所得稅的風險敞口。此外， 貴公司的若干附屬公司位於挪威、德國及意大利（該等地點的支柱二法案已頒佈並自2024年1月1日起生效）以及香港（該地點的支柱二法案已頒佈並自2025年1月1日起生效）等司法管轄區。 貴集團已應用《香港會計準則》第12號下有關遞延稅項會計規定的暫時性豁免。因此， 貴集團並未確認或披露任何與支柱二所得稅相關的遞延稅項資產或負債。

管理層評估後認為，該法案不會對 貴集團整體稅務狀況產生重大影響。

於往績記錄期間的所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表所載稅前利潤的對賬如下：

	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
稅前利潤	5,000,242	4,608,835	5,433,395
按25%法定稅率計算的稅項	1,250,061	1,152,209	1,358,349
附屬公司不同稅率的稅務影響	(825,396)	(597,985)	(618,426)
過往年度（超額撥備）／撥備不足	(16,663)	12,528	55,062
毋須課稅收入	(1,297)	(4,359)	(781)
不可扣稅開支的稅務影響	12,978	13,809	24,603
合資格研發開支的加計扣除	(230,059)	(358,633)	(605,080)
動用未確認可扣稅暫時差額的稅務影響	(9,103)	(1,078)	(13,097)
未確認可扣稅暫時差額及稅項虧損	41,069	47,308	72,704
其他	3,080	(1,361)	(12,633)
所得稅開支	224,670	262,438	260,701

11. 年內利潤

	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
年內利潤乃經扣除／（計入）以下各項後達致：			
董事及監事酬金（附註12）	41,450	39,236	32,637
其他員工薪金	4,826,568	5,836,251	6,649,424
其他員工的退休福利計劃供款	267,266	374,152	430,071
以股份為基礎的付款薪酬	272,374	187,729	239,667
員工成本總額	5,407,658	6,437,368	7,351,799
已售存貨成本	20,565,896	26,391,977	32,027,508
審計師酬金	3,267	3,359	2,936
與短期租賃有關的開支	30,543	27,938	54,929
物業、廠房及設備折舊	478,413	682,714	895,004
使用權資產折舊	63,946	79,231	122,084
投資物業折舊	17,621	17,427	17,430
存貨及合約成本的撇減	201,159	302,084	377,543
無形資產攤銷	99,534	86,082	99,169

附錄一

會計師報告

12. 董事、最高行政人員及監事的酬金以及五名最高薪酬僱員

(a) 董事、最高行政人員及監事的酬金

根據《香港聯交所證券上市規則》、香港《公司條例》第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部而披露的往績記錄期間錄得的董事、最高行政人員及監事薪酬如下：

	袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	退休福利計 劃供款 人民幣千元	酌情表現掛 鈎花紅 人民幣千元	以股份為基 礎的付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度						
執行董事：						
朱興明先生	—	1,590	45	2,000	4,995	8,630
宋君恩先生	—	1,302	45	900	4,045	6,292
劉宇川先生	—	1,195	68	1,200	4,356	6,819
周斌先生	—	1,298	45	1,250	4,690	7,283
	—	5,385	203	5,350	18,086	29,024
非執行董事：						
李俊田先生	—	1,557	46	1,300	4,596	7,499
趙錦榮先生	—	388	—	—	—	388
	—	1,945	46	1,300	4,596	7,887
獨立非執行董事：						
張陶偉先生	150	—	—	—	—	150
趙晉琳女士	150	—	—	—	—	150
黃培先生	150	—	—	—	—	150
	450	—	—	—	—	450
監事						
柏子平先生	—	744	45	395	379	1,563
丁龍山先生	—	893	46	450	845	2,234
陸松泉先生	—	292	—	—	—	292
	—	1,929	91	845	1,224	4,089
	450	9,259	340	7,495	23,906	41,450

附錄一

會計師報告

	袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	退休福利計 劃供款 人民幣千元	酌情表現掛 鈎花紅 人民幣千元	以股份為基 礎的付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2024年12月31日止年度						
執行董事：						
朱興明先生	—	1,852	49	2,000	3,435	7,336
宋君恩先生	—	1,276	49	900	2,477	4,702
周斌先生	—	1,329	49	1,150	2,861	5,389
劉宇川先生	—	1,343	71	1,100	2,693	5,207
楊春祿先生(i)	—	1,216	49	1,100	2,477	4,842
	—	7,016	267	6,250	13,943	27,476
非執行董事：						
李俊田先生	—	1,333	50	1,500	2,812	5,695
趙錦榮先生(ii)	—	—	—	—	—	—
	—	1,333	50	1,500	2,812	5,695
獨立非執行董事：						
張陶偉先生	150	—	—	—	—	150
趙晉琳女士	150	—	—	—	—	150
黃培先生	150	—	—	—	—	150
	450	—	—	—	—	450
監事						
柏子平先生	—	737	—	250	199	1,186
丁龍山先生	—	931	46	420	617	2,014
陸松泉先生(iii)	—	121	—	—	—	121
唐柱學先生(iv)	—	599	23	450	1,222	2,294
	—	2,388	69	1,120	2,038	5,615
	450	10,737	386	8,870	18,793	39,236
	袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	退休福利計 劃供款 人民幣千元	酌情表現掛 鈎花紅 人民幣千元	以股份為基 礎的付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2025年12月31日止年度						
執行董事：						
朱興明先生	—	1,904	56	2,200	1,761	5,921
宋君恩先生	—	1,291	56	1,000	2,736	5,083
楊春祿先生	—	1,225	56	1,000	1,885	4,166
劉宇川先生	—	1,501	71	1,400	2,053	5,025
周斌先生	—	1,345	56	1,250	2,198	4,849
	—	7,266	295	6,850	10,633	25,044
非執行董事：						
李俊田先生	—	1,388	56	1,500	2,161	5,105
獨立非執行董事：						
張陶偉先生	150	—	—	—	—	150
趙晉琳女士	150	—	—	—	—	150
黃培先生	150	—	—	—	—	150
	450	—	—	—	—	450

附錄一

會計師報告

	袍金	薪金及津貼	退休福利計劃供款	酌情表現掛鈎花紅	以股份為基礎的付款	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	人民幣千元
監事						
唐柱學先生(v)	—	413	20	208	174	815
柏子平先生(v)	—	304	—	—	55	359
丁龍山先生(v)	—	489	20	188	167	864
	—	1,206	40	396	396	2,038
	450	9,860	391	8,746	13,190	32,637

附註：

- (i) 楊春祿先生於2024年5月17日獲委任為執行董事。
- (ii) 趙錦榮先生於2024年5月17日辭任非執行董事。
- (iii) 陸松泉先生於2024年5月17日辭任監事。
- (iv) 唐柱學先生於2024年5月17日獲委任為監事。
- (v) 唐柱學先生、柏子平先生及丁龍山先生於2025年5月23日辭任監事。

表現掛鈎花紅乃根據 貴集團的表現以及相關個人於 貴集團內的表現而釐定。

上文所示的執行董事酬金乃就其管理 貴公司及 貴集團事務方面提供的服務而支付。

上文所示的獨立非執行董事酬金主要就其作為 貴公司獨立非執行董事提供的服務而支付。

朱興明先生亦為 貴公司的最高行政人員，上文所披露其薪酬包括其作為最高行政人員提供服務的薪酬。

於往績記錄期間，概無任何安排令董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何酬金。

(b) 五名最高薪酬僱員

貴集團五名最高薪酬人士包括4名、5名及5名董事，其截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的酬金已載入上文的披露。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，其餘1名、零名及零名人士的薪酬如下：

	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
薪金及其他津貼	1,279	—	—
退休福利計劃供款	45	—	—
表現掛鈎花紅	900	—	—
以股份為基礎的付款	4,330	—	—
	6,554	—	—

並非 貴公司董事且其薪酬在下列範圍內的最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	僱員人數	僱員人數	僱員人數
7,000,001港元至7,500,000港元	1	—	—

於往績記錄期間， 貴集團並無向任何 貴公司董事或五名最高薪酬人士支付酬金以作為其加入或於加入 貴集團時的獎勵或作為離職補償。

附錄一

會計師報告

13. 股息

貴公司於往績記錄期間宣派的股息如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貴公司宣派的股息	957,624	1,204,747	1,104,397

就截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度派付每10股人民幣3.6元、人民幣4.5元及人民幣4.1元(含稅)的末期股息已獲 貴公司股東週年大會批准。

貴公司董事建議派發截至2025年12月31日止年度的末期股息每10股人民幣5.0元(含稅)，且待股東於即將舉行的股東週年大會上批准。

14. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算得出：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
盈利			
為計算基本盈利所用的 貴公司所有者應佔年內利潤 (人民幣千元)	4,741,864	4,285,493	5,050,002
對 貴集團附屬公司股份計劃的影響 (人民幣千元)	—	—	(36,251)
為計算攤薄盈利所用的 貴公司所有者應佔年內利潤 (人民幣千元)	4,741,864	4,285,493	5,013,751
股份數目			
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數(千股)	2,657,787	2,674,274	2,693,644
股份計劃產生的潛在普通股攤薄影響(千股)	11,900	7,994	12,307
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	2,669,687	2,682,268	2,705,951

每股基本盈利乃按 貴公司所有者應佔年內利潤除以往績記錄期間已發行普通股的加權平均數計算。就股份計劃而持有的庫存股份被排除在計算範圍之外，因為在釐定每股基本盈利時該等股份不被視為已發行股份。

每股攤薄盈利的計算是在假設 貴公司股份計劃產生的所有具有潛在攤薄作用的普通股均已轉換的情況下，對盈利及流通在外的普通股加權平均數進行調整。

在計算截至2025年12月31日止年度的每股攤薄盈利時，已發行普通股加權平均數亦已計及 貴集團附屬公司股份計劃產生的所有具有潛在攤薄作用的普通股的假設轉換。截至2023年及2024年12月31日止年度， 貴集團附屬公司授出的購股權計劃對 貴集團的每股攤薄盈利所產生的攤薄影響並不重大。

附錄一

會計師報告

15. 物業、廠房及設備

貴集團

	廠房及建築物 人民幣千元	機器 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	其他設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本								
於2023年1月1日	1,778,804	1,519,403	70,778	478,155	273,125	276,464	1,747,938	6,144,667
添置	3,197	680,616	16,958	86,981	165,614	87,774	1,385,699	2,426,839
收購附屬公司 (附註42)	111,299	136,412	1,088	60	56,227	—	3,197	308,283
出售及撇銷	—	(54,139)	(4,069)	(11,536)	(27,071)	(26,004)	(183)	(123,002)
轉撥	921,322	176,707	—	22,550	20,479	8,795	(1,149,853)	—
轉撥至投資物業 (附註17)	(1,028)	—	—	—	—	—	(14,026)	(15,054)
轉撥至無形資產 (附註19)	—	—	—	—	—	—	(5,431)	(5,431)
匯兌調整	3,113	3,837	97	185	1,724	73	349	9,378
於2023年12月31日	2,816,707	2,462,836	84,852	576,395	490,098	347,102	1,967,690	8,745,680
添置	4,772	207,398	21,621	87,324	201,172	96,042	1,649,565	2,267,894
收購附屬公司 (附註42)	—	—	—	5	—	—	—	5
出售及撇銷	(124,384)	(99,147)	(6,705)	(8,897)	(29,088)	(98,379)	(504)	(367,104)
轉撥	1,531,580	978,662	—	27,235	24,653	123,913	(2,686,043)	—
轉撥至無形資產 (附註19)	—	—	—	—	—	—	(256)	(256)
匯兌調整	(11,952)	(14,065)	(185)	(351)	(6,303)	(243)	(3,381)	(36,480)
於2024年12月31日	4,216,723	3,535,684	99,583	681,711	680,532	468,435	927,071	10,609,739
添置	3,065	741,620	14,931	177,490	257,817	83,805	2,620,747	3,899,475
出售及撇銷	(1,241)	(96,831)	(9,655)	(9,346)	(41,166)	(26,793)	(11,483)	(196,515)
自投資物業轉撥 (附註17)	365,950	—	—	—	—	—	—	365,950
轉撥	802,321	1,292,295	41	40,793	29,016	241,293	(2,405,759)	—
轉撥至無形資產 (附註19)	—	—	—	—	—	—	(307)	(307)
轉撥至使用權資產	—	—	—	—	—	—	(21,146)	(21,146)
匯兌調整	(1,681)	3,187	116	968	(93)	1,701	9,680	13,878
於2025年12月31日	5,385,137	5,475,955	105,016	891,616	926,106	768,441	1,118,803	14,671,074
折舊及減值								
於2023年1月1日	288,361	466,980	50,269	259,817	110,680	121,586	—	1,297,693
年內計提撥備	105,841	152,422	6,904	72,142	89,149	51,955	—	478,413
出售及撇銷	—	(38,134)	(3,215)	(10,637)	(11,995)	(25,288)	—	(89,269)
收購附屬公司 (附註42)	12,595	98,659	852	27	41,872	—	—	154,005
減值	—	3,949	—	34	11,126	—	—	15,109
匯兌調整	365	2,831	34	45	1,214	4	—	4,493
於2023年12月31日	407,162	686,707	54,844	321,428	242,046	148,257	—	1,860,444
年內計提撥備	172,306	249,501	9,380	79,447	83,553	88,527	—	682,714
出售及撇銷	(74,608)	(65,491)	(4,437)	(8,248)	(23,432)	(98,378)	—	(274,594)
收購附屬公司 (附註42)	—	—	—	5	—	—	—	5
減值	—	44,261	7	316	15,217	—	7,615	67,416
匯兌調整	(1,601)	(10,581)	(124)	(88)	(4,777)	(49)	—	(17,220)
於2024年12月31日	503,259	904,397	59,670	392,860	312,607	138,357	7,615	2,318,765
年內計提撥備	217,252	329,349	11,778	95,690	115,972	124,963	—	895,004
自投資物業轉撥 (附註17)	58,145	—	—	—	—	—	—	58,145
出售及撇銷	(808)	(87,293)	(8,204)	(8,050)	(34,569)	(26,793)	(7,615)	(173,332)
減值	—	10,894	33	243	19,362	—	—	30,532
匯兌調整	(306)	(1,162)	39	180	(614)	176	—	(1,687)
於2025年12月31日	777,542	1,156,185	63,316	480,923	412,758	236,703	—	3,127,427
賬面值								
於2023年12月31日	2,409,545	1,776,129	30,008	254,967	248,052	198,845	1,967,690	6,885,236
於2024年12月31日	3,713,464	2,631,287	39,913	288,851	367,925	330,078	919,456	8,290,974
於2025年12月31日	4,607,595	4,319,770	41,700	410,693	513,348	531,738	1,118,803	11,543,647

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及可作更改，而閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，分別有約人民幣851,367,000元、人民幣1,504,528,000元及人民幣2,231,654,000元的廠房及建築物、機器及設備以及在建工程已予抵押，以作為授予 貴集團銀行借款的擔保。

於2023年、2024年及2025年12月31日，賬面值約人民幣1,037,613,000元、人民幣908,227,000元及人民幣1,590,778,000元的樓宇未向有關中國政府機關取得所有權證。貴公司董事認為，未取得該等物業的正式所有權並不影響其對 貴集團的價值，因為 貴集團已悉數支付該等樓宇的購買對價，且因未取得正式所有權而被沒收的可能性極低。

當發現任何減值或減值撥回跡象， 貴公司對物業、廠房及設備將進行減值評估。 貴公司董事已進行有關評估，並確認若干機器及設備是否已出現減值。相關資產的可收回金額已根據其使用價值與公允價值減出售成本兩者中的較高者確認，而截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，已於損益內確認減值虧損分別為人民幣15,109,000元、人民幣67,416,000元及人民幣30,532,000元。

貴公司

	廠房及建築物 人民幣千元	機器 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	其他設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本								
於2023年1月1日	228,924	20,707	7,213	80,038	6,182	93,003	3,789	439,856
添置	—	998	—	10,714	2,891	9,367	6,792	30,762
出售	—	(5,138)	(255)	(14,535)	(168)	—	—	(20,096)
自在建工程轉撥	6,080	—	—	1,359	—	3,142	(10,581)	—
於2023年12月31日	235,004	16,567	6,958	77,576	8,905	105,512	—	450,522
添置	25	1,025	7	9,225	1,607	2,785	139	14,813
出售	(1,612)	(3,122)	(480)	(10,772)	(1,062)	(82,951)	—	(99,999)
自在建工程轉撥	139	—	—	—	—	—	(139)	—
於2024年12月31日	233,556	14,470	6,485	76,029	9,450	25,346	—	365,336
添置	—	2,438	1,741	10,915	1,360	2,914	—	19,368
出售	(958)	(2,316)	(614)	(20,864)	(2,525)	(2,356)	—	(29,633)
於2025年12月31日	232,598	14,592	7,612	66,080	8,285	25,904	—	355,071
折舊								
於2023年1月1日	15,611	9,748	4,749	37,181	1,609	55,020	—	123,918
年內計提撥備	10,987	1,546	767	10,034	1,546	14,869	—	39,749
出售	—	(1,587)	(178)	(8,166)	(61)	—	—	(9,992)
於2023年12月31日	26,598	9,707	5,338	39,049	3,094	69,889	—	153,675
年內計提撥備	11,190	1,402	601	10,754	1,658	13,062	—	38,667
出售	(1,014)	(2,309)	(456)	(5,939)	(544)	(82,951)	—	(93,213)
於2024年12月31日	36,774	8,800	5,483	43,864	4,208	—	—	99,129
年內計提撥備	11,127	1,196	560	9,287	1,597	13,935	—	37,702
出售	(752)	(362)	(582)	(9,590)	(1,104)	(2,356)	—	(14,746)
於2025年12月31日	47,149	9,634	5,461	43,561	4,701	11,579	—	122,085
賬面值								
於2023年12月31日	208,406	6,860	1,620	38,527	5,811	35,623	—	296,847
於2024年12月31日	196,782	5,670	1,002	32,165	5,242	25,346	—	266,207
於2025年12月31日	185,449	4,958	2,151	22,519	3,584	14,325	—	232,986

附錄一

會計師報告

16. 使用權資產

貴集團

	土地使用權 人民幣千元	建築物 人民幣千元	設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本				
於2023年1月1日	528,363	185,483	576	714,422
添置	96,215	51,948	1,258	149,421
收購附屬公司 (附註42)	—	493	—	493
租賃修改	—	1,837	—	1,837
於租賃屆滿時終止及終止確認	—	(8,945)	(438)	(9,383)
匯兌調整	—	292	45	337
於2023年12月31日	624,578	231,108	1,441	857,127
添置	24,225	163,054	189	187,468
租賃修改	—	1,862	—	1,862
於租賃屆滿時終止及終止確認	(8,189)	(19,936)	(212)	(28,337)
匯兌調整	—	(3,429)	(61)	(3,490)
於2024年12月31日	640,614	372,659	1,357	1,014,630
添置	204,956	198,977	2,657	406,590
租賃修改	—	2,412	—	2,412
於租賃屆滿時終止及終止確認	—	(29,807)	(194)	(30,001)
自投資物業轉撥 (附註17)	2,568	—	—	2,568
自在建工程轉撥	21,146	—	—	21,146
匯兌調整	—	4,830	136	4,966
於2025年12月31日	869,284	549,071	3,956	1,422,311
折舊				
於2023年1月1日	49,583	51,382	426	101,391
年內計提撥備	12,792	50,886	268	63,946
收購附屬公司 (附註42)	—	164	—	164
於租賃屆滿時終止及終止確認	—	(6,506)	(235)	(6,741)
匯兌調整	—	285	31	316
於2023年12月31日	62,375	96,211	490	159,076
年內計提撥備	13,994	64,928	309	79,231
於租賃屆滿時終止及終止確認	(2,464)	(13,666)	(30)	(16,160)
匯兌調整	—	(931)	(28)	(959)
於2024年12月31日	73,905	146,542	741	221,188
年內計提撥備	16,677	104,802	605	122,084
於租賃屆滿時終止及終止確認	—	(19,662)	(194)	(19,856)
自投資物業轉撥 (附註17)	221	—	—	221
匯兌調整	—	1,596	81	1,677
於2025年12月31日	90,803	233,278	1,233	325,314
賬面值				
於2023年12月31日	562,203	134,897	951	698,051
於2024年12月31日	566,709	226,117	616	793,442
於2025年12月31日	778,481	315,793	2,723	1,096,997

於2023年、2024年及2025年12月31日，分別有約人民幣67,641,000元、人民幣49,545,000元及人民幣79,027,000元的土地使用權已予抵押，以作為授予貴集團銀行借款的擔保。

附錄一

會計師報告

17. 投資物業

貴集團

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
成本			
於年初	353,464	368,518	368,518
轉撥自／(轉撥至)物業、廠房及設備(附註15)	15,054	—	(365,950)
轉撥至使用權資產(附註16)	—	—	(2,568)
於年末	<u>368,518</u>	<u>368,518</u>	<u>—</u>
折舊			
於年初	5,888	23,509	40,936
年內計提撥備	17,621	17,427	17,430
轉撥至物業、廠房及設備(附註15)	—	—	(58,145)
轉撥至使用權資產(附註16)	—	—	(221)
於年末	<u>23,509</u>	<u>40,936</u>	<u>—</u>
賬面值			
於年初	<u>347,576</u>	<u>345,009</u>	<u>327,582</u>
於年末	<u>345,009</u>	<u>327,582</u>	<u>—</u>

於2023年及2024年12月31日，貴集團投資物業的公允價值分別約為人民幣355,212,000元及人民幣351,555,000元。公允價值乃基於並非與貴集團有關聯之外部獨立估值師進行的估值而達致。該估值乃經參考相同地點及狀況下類似物業的近期市場價格後釐定。挑選外部估值師的準則包括對市場的認識、聲譽、獨立性以及是否保持專業水平。於報告期末計量的投資物業分類為第三級估值，即公允價值使用重大不可觀察輸入值(定義見《國際財務報告準則》第13號公允價值計量)計量。於往績記錄期間，公允價值層級間並無轉撥。

在估計物業公允價值時，以物業的最大及最佳用途為其當前用途。

18. 商譽

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
成本			
於年初	2,163,645	2,350,239	2,342,500
收購附屬公司(附註42)	184,578	—	—
匯兌調整	<u>2,016</u>	<u>(7,739)</u>	<u>(1,048)</u>
於年末	2,350,239	2,342,500	2,341,452
減值			
於年初	188,942	188,942	188,942
已確認減值	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>57,924</u>
於年末	188,942	188,942	246,866
賬面值			
於年初	<u>1,974,703</u>	<u>2,161,297</u>	<u>2,153,558</u>
於年末	<u>2,161,297</u>	<u>2,153,558</u>	<u>2,094,586</u>

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及可作更改，而閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

就減值測試而言，上述商譽已分配至產生商譽產生的現金產生單位（「現金產生單位」）。於2023年、2024年及2025年12月31日，分配至現金產生單位組別的商譽賬面總值如下：

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
上海貝思特電氣有限公司及其附屬公司（「貝思特集團」）	1,652,758	1,652,758	1,652,758
江蘇經緯軌道交通設備有限公司及其附屬公司（「經緯集團」）	238,265	238,265	238,265
中科凌圖（北京）科技有限公司（「中科凌圖」）	112,508	112,508	112,508
大連匯川技術有限公司（前稱大連智鼎科技有限公司）及其附屬公司（「大連匯川集團」）	110,077	110,077	110,077
其他	236,631	228,892	227,844
	<u>2,350,239</u>	<u>2,342,500</u>	<u>2,341,452</u>

管理層已根據《國際會計準則》第36號「資產減值」對貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的商譽進行減值審查。就減值審查而言，現金產生單位或現金產生單位組別的可收回金額使用貼現現金流量法基於使用價值（「使用價值」）的計算而釐定。

管理層針對減值測試在使用價值計算中所使用的關鍵假設如下：

貝思特集團現金產生單位	2023年	2024年	2025年
收入增長率	4.98%–7.10%	(2.84%)–8.11%	0.58%–6.35%
毛利率	18.04%–19.07%	16.65%–17.94%	15.31%–16.35%
貼現率	12.56%	12.31%	11.72%
長期增長率	0%	0%	0%
經緯集團現金產生單位	2023年	2024年	2025年
收入增長率	2.35%–13.56%	1.21%–12.39%	0.34%–9.18%
毛利率	37.64%–37.78%	38.03%	38.00%–39.11%
貼現率	10.86%	9.82%	9.98%
長期增長率	0%	0%	0%
中科凌圖現金產生單位	2023年	2024年	2025年
收入增長率	20.00%–100%	20.00%–175.16%	5.00%–100%
毛利率	39.83%–47.00%	39.91%–42.27%	35.38%–43.32%
貼現率	11.10%	10.49%	10.93%
長期增長率	0%	0%	0%
大連匯川集團現金產生單位	2023年	2024年	2025年
收入增長率	2.94%–21.30%	2.75%–15.08%	0.96%–8.05%
毛利率	45.22%–45.49%	37.91%–38.18%	34.82%–35.14%
貼現率	12.55%	12.07%	12.66%
長期增長率	0%	0%	0%

附錄一

會計師報告

管理層已釐定賦予上述各項關鍵假設的值如下：

收入	用於確定賦予該值的基準是過去表現、管理層對市場發展的預期及產品的計劃產能。
毛利率	用於確定賦予預算毛利率的值的基準為未來年度預期毛利率及預期市場發展。
貼現率	貼現率採用加權平均資本成本（「加權平均資本成本」）法進行估計。加權平均資本成本乃經參考公開市場數據（包括無風險利率、市場回報率、可比上市公司的貝塔係數及業務的特定固有風險）計算得出。
長期增長率	長期增長率指用作推斷超出預測期外現金流量的加權平均增長率。該等比率經參考各現金產生單位營運所在國家的長期通貨膨脹率而釐定，並考慮當年由於金融市場波動帶來的較高估計不確定性。所採納的增長率並未超過相關現金產生單位所涉及業務的長期平均增長率。

賦予有關各現金產生單位所處行業的市場發展、貼現率及長期增長率等關鍵假設的值與外部信息來源一致。

市場需求的波動以及激烈的市場競爭，對若干現金產生單位資產的可收回金額產生不利影響，貴公司管理層於截至2025年12月31日止年度已評估並就若干現金產生單位確認減值虧損人民幣57,924,000元。

關鍵假設可能發生變化帶來的影響

基於管理層對可收回金額的評估，於2023年、2024年及2025年12月31日的盈餘如下：

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貝思特集團現金產生單位	44,588	40,085	109,475
經緯集團現金產生單位	140,849	70,650	105,942
中科凌圖現金產生單位	4,699	7,529	6,750
大連匯川集團現金產生單位	152,337	29,657	18,064

對於減值審查期間進行的敏感度分析，若其中一項關鍵假設發生改變而其他變量保持不變，倘稅前貼現率合理可能增加0.50%，則將導致各個別現金產生單位可收回金額相應減少如下：

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貝思特集團現金產生單位	(120,854)	(127,069)	(131,187)
經緯集團現金產生單位	(48,991)	(48,307)	(48,743)
中科凌圖現金產生單位	(8,250)	(8,639)	(7,450)
大連匯川集團現金產生單位	(26,138)	(23,775)	(20,509)

如上文所披露，管理層已考慮及評估關鍵假設的合理可能變動。貴公司董事認為，於2023年、2024年及2025年12月31日，用於計算可收回金額的其他關鍵假設發生任何合理可能變動將不會導致該等現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

附錄一

會計師報告

19. 無形資產

貴集團

	專利	非專利技術	軟件	商標	版權	許可	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
成本							
於2023年1月1日	200,236	39,528	197,879	27,143	35,934	157,445	658,165
添置	—	—	69,649	—	—	—	69,649
自在建工程轉撥	—	—	5,431	—	—	—	5,431
收購附屬公司 (附註42)	13,871	—	907	46	9,640	35	24,499
撇銷	—	—	(232)	—	—	—	(232)
匯兌調整	870	2,116	1,703	1	—	33	4,723
於2023年12月31日	214,977	41,644	275,337	27,190	45,574	157,513	762,235
添置	—	—	42,100	—	—	—	42,100
收購附屬公司 (附註42)	—	—	58,517	—	10	—	58,527
自在建工程轉撥 (附註15)	—	—	256	—	—	—	256
撇銷	(10,828)	(731)	(4,134)	—	—	—	(15,693)
匯兌調整	(1,858)	(1,617)	(2,259)	(5)	—	(18)	(5,757)
於2024年12月31日	202,291	39,296	369,817	27,185	45,584	157,495	841,668
添置	1,742	—	69,584	439	14,717	60	86,542
自在建工程轉撥 (附註15)	—	—	307	—	—	—	307
撇銷	(48)	—	(7,326)	—	—	—	(7,374)
匯兌調整	582	3,443	5,523	(1)	—	35	9,582
於2025年12月31日	204,567	42,739	437,905	27,623	60,301	157,590	930,725
攤銷							
於2023年1月1日	121,989	20,459	133,242	25,314	12,733	111,570	425,307
年內計提撥備	31,945	3,719	44,831	1,790	3,726	13,523	99,534
撇銷	—	—	(142)	—	—	—	(142)
收購附屬公司 (附註42)	—	—	160	15	—	9	184
匯兌調整	238	1,044	817	—	—	19	2,118
於2023年12月31日	154,172	25,222	178,908	27,119	16,459	125,121	527,001
年內計提撥備	11,819	3,738	52,375	19	4,606	13,525	86,082
撇銷	(5,311)	(731)	(4,016)	—	—	—	(10,058)
匯兌調整	(549)	(977)	(834)	(2)	—	(8)	(2,370)
於2024年12月31日	160,131	27,252	226,433	27,136	21,065	138,638	600,655
年內計提撥備	8,996	3,925	65,627	84	7,005	13,532	99,169
撇銷	(48)	—	(7,300)	—	—	—	(7,348)
匯兌調整	364	2,307	2,058	—	—	22	4,751
於2025年12月31日	169,443	33,484	286,818	27,220	28,070	152,192	697,227
賬面值							
於2023年12月31日	60,805	16,422	96,429	71	29,115	32,392	235,234
於2024年12月31日	42,160	12,044	143,384	49	24,519	18,857	241,013
於2025年12月31日	35,124	9,255	151,087	403	32,231	5,398	233,498

附錄一

會計師報告

20. 於聯營公司及合資企業的權益

貴集團

	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
於聯營公司及合營企業的投資成本及應佔收購後損益	2,477,355	2,513,990	2,320,561
減值	(18,287)	(18,287)	(18,287)
應佔資產淨值	<u>2,459,068</u>	<u>2,495,703</u>	<u>2,302,274</u>

貴公司

	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
應佔資產淨值	<u>2,264,785</u>	<u>2,278,382</u>	<u>2,049,643</u>

貴集團及 貴公司按權益法入賬的主要合營企業詳情如下：

實體名稱	貴集團持有註冊 資本／表決權的 比例	註冊資本 人民幣千元	主要業務
深圳前海晶瑞中歐並購基金投資企業(有限 合夥) (「前海晶瑞」)	99.87%	801,000	於非上市公司的股權投資

貴集團於前海晶瑞的股權由 貴公司直接持有。

對前海晶瑞的投資已被分類為合資企業，因為對相關活動的決策需要各合夥人一致同意。

有關前海晶瑞合營企業的財務資料及與財務報表賬面值的對賬概述如下：

	12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產	<u>385</u>	<u>203</u>	<u>463</u>
非流動資產	<u>2,085,915</u>	<u>2,117,298</u>	<u>1,959,833</u>
流動負債	<u>5,617</u>	<u>11,152</u>	<u>15,718</u>
	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
年內利潤及全面收益／(開支)總額	317,768	25,666	(161,771)
年內已收股息	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

以上財務資料概要與在綜合財務報表及 貴公司財務報表中確認的於前海晶瑞的權益賬面值的對賬：

	12月31日		
	2023年 RMB'000	2024年 RMB'000	2025年 RMB'000
資產淨值	2,080,683	2,106,349	1,944,578
貴集團所有權比例	99.87%	99.87%	99.87%
貴集團應佔前海晶瑞資產淨值	2,077,978	2,103,611	1,942,050
其他	1,634	1,667	1,457
投資賬面值	2,079,612	2,105,278	1,943,507

貴集團於多間使用權益法入賬的個別非重大的聯營公司及合資企業擁有權益。該等個別非重大聯營公司及合資企業賬面值以及 貴集團應佔其業績的總體情況呈列如下：

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
年內應佔利潤	31,916	13,206	12,435
應佔全面收益總額	31,917	13,214	12,419
已收股息	16,674	7,226	24,343
個別非重大的聯營公司及合資企業的賬面總值	379,456	390,425	358,767

貴公司於多間使用權益法入賬的個別非重大的聯營公司及合資企業擁有權益。該等個別非重大聯營公司及合資企業賬面值以及 貴公司應佔其業績的總體情況呈列如下：

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
年內應佔利潤	20,403	(9,850)	(3,884)
應佔全面收益／(開支)總額	20,404	(9,842)	(3,900)
個別非重大的聯營公司及合資企業的賬面總值	185,173	173,104	106,136

21. 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

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動：			
— 上市股本證券	205,671	158,774	91,890
— 非上市股本證券(附註)	2,179,658	2,446,744	2,645,579
	2,385,329	2,605,518	2,737,469
流動：			
— 理財產品及結構性存款(附註)	671,635	1,782,863	5,124,697
— 衍生品	252	—	2,875
	671,887	1,782,863	5,127,572
總計	3,057,216	4,388,381	7,865,041

附註：

理財產品是由商業銀行提供的產品，其主要投資於固定收益資產(如債券)。結構性存款是商業銀行提供的存款產品，其到期收益與商品指標掛鉤。

由於管理層預期於報告期後十二個月內變現該等金融資產，故理財產品及結構性存款分類為流動資產。

附錄一

會計師報告

貴公司

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動：			
— 上市股本證券	47,999	35,640	68,162
— 非上市股本證券 (附註)	917,874	890,332	903,265
	<u>965,873</u>	<u>925,972</u>	<u>971,427</u>
流動：			
— 理財產品及結構性存款	386,489	190,043	139,005
— 衍生品	108	—	1,094
	<u>386,597</u>	<u>190,043</u>	<u>140,099</u>
總計	<u><u>1,352,470</u></u>	<u><u>1,116,015</u></u>	<u><u>1,111,526</u></u>

附註：

股本證券主要包括 貴集團及 貴公司於中國成立的非上市實體所擁有的權益。該等股本證券的公允價值採用具不可觀察輸入值的估值技術進行計量，因此分類為公允價值層級第三級。估值採用的主要假設請參閱附註41(c)。

22. 遞延稅項

貴集團

為於綜合財務狀況表中呈報，同一報告主體的若干遞延稅項資產及負債已予抵銷。就財務報告而言，以下為有關遞延稅項結餘的分析：

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
遞延稅項資產總額	816,339	950,104	1,255,159
遞延稅項負債總額	<u>(63,657)</u>	<u>(94,052)</u>	<u>(114,955)</u>
遞延稅項資產淨額	<u><u>752,682</u></u>	<u><u>856,052</u></u>	<u><u>1,140,204</u></u>
遞延稅項負債總額	325,281	339,869	313,174
遞延稅項資產總額	<u>(63,657)</u>	<u>(94,052)</u>	<u>(114,955)</u>
遞延稅項負債淨額	<u><u>261,624</u></u>	<u><u>245,817</u></u>	<u><u>198,219</u></u>

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及可作更改，而閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴集團確認的遞延稅項資產總額及其變動如下：

	預期信貸虧損 撥備	集團內公司間 交易的未實現 利潤	稅項虧損	撥備	遞延收入	以股份為基礎 的薪酬	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產的 公允價值變動	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	126,948	110,320	194,672	140,398	30,043	115,607	1,546	20,945	740,479
年內計入／(扣除自)損益	81,721	(1,678)	(16,502)	41,152	5,645	(39,595)	(1,541)	10,736	79,938
收購附屬公司(附註42)	—	—	—	—	—	—	—	4	4
年內扣除自權益	—	—	—	—	—	(4,082)	—	—	(4,082)
於2023年12月31日	208,669	108,642	178,170	181,550	35,688	71,930	5	31,685	816,339
年內計入／(扣除自)損益	19,736	4,310	17,515	54,820	31,356	(34,122)	(5)	25,389	118,999
年內計入權益	—	—	—	—	—	14,766	—	—	14,766
於2024年12月31日	228,405	112,952	195,685	236,370	67,044	52,574	—	57,074	950,104
年內計入／(扣除自)損益	34,441	(16,601)	167,125	34,158	1,808	(49,478)	—	34,462	205,915
年內計入權益	—	—	—	—	—	99,140	—	—	99,140
於2025年12月31日	262,846	96,351	362,810	270,528	68,852	102,236	—	91,536	1,255,159

貴集團確認的遞延稅項負債總額及其變動如下：

	業務合併中所 收購資產的增值	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的金融 資產的公允價值 變動	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	18,687	212,619	25,061	256,367
年內(計入)／扣除自損益	(5,913)	45,983	22,504	62,574
收購附屬公司(附註42)	6,340	—	—	6,340
於2023年12月31日	19,114	258,602	47,565	325,281
年內(計入)／扣除自損益	(5,027)	(13,426)	24,539	6,086
收購附屬公司(附註42)	8,502	—	—	8,502
於2024年12月31日	22,589	245,176	72,104	339,869
年內(計入)／扣除自損益	(2,697)	(35,298)	11,300	(26,695)
於2025年12月31日	19,892	209,878	83,404	313,174

於往續記錄期間各年度末，貴集團有可用於抵銷未來利潤的未動用稅項虧損及可扣稅暫時差額，由於未來利潤流的不可預測性，並無就以下各項確認遞延稅項資產：

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
未確認遞延稅項資產的未動用稅項虧損	475,083	551,675	768,400
未確認可扣稅暫時差額	156,401	117,898	160,117
	631,484	669,573	928,517

附錄一

會計師報告

未確認稅項虧損將於以下年度屆滿：

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
2024年	15,975	—	—
2025年	38,118	13,990	—
2026年	29,256	26,572	3,963
2027年	37,454	30,726	8,354
2028年	116,114	54,961	42,470
2029年及之後	238,166	132,030	156,820
2030年及之後	—	293,396	271,129
2031年及之後	—	—	285,664
	<u>475,083</u>	<u>551,675</u>	<u>768,400</u>

海外附屬公司未分配盈利的預繳稅

貴集團通過若干海外附屬公司開展業務。就海外附屬公司未分配盈利存在暫時差額，這將導致在未來向 貴集團分配股息時，在相關海外司法管轄區產生需繳納的預繳稅。

根據《國際會計準則》第12號所得稅的規定，對於此類暫時差額，不會確認遞延稅項負債，因為 貴集團能控制該等差額的撥回時間，且在可預見未來，該等差額很可能不會撥回，因為未分配盈利旨在永久性地用於對海外業務的再投資。

23. 存貨及合同成本

貴集團

	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
存貨			
原材料及消耗品	3,110,424	2,639,584	3,064,979
在製品	386,255	835,466	1,087,058
製成品	1,028,163	1,216,399	1,536,638
在途物資	<u>1,897,307</u>	<u>2,464,725</u>	<u>2,792,683</u>
	6,422,149	7,156,174	8,481,358
撇減	<u>(259,147)</u>	<u>(374,048)</u>	<u>(468,330)</u>
	<u>6,163,002</u>	<u>6,782,126</u>	<u>8,013,028</u>
合同成本			
履約成本			
— 流動	120,996	199,216	66,352
— 撇減	<u>(36,109)</u>	<u>(25,837)</u>	<u>(385)</u>
	84,887	173,379	65,967
— 非流動	<u>107,129</u>	<u>103,609</u>	<u>1,250</u>
	<u>192,016</u>	<u>276,988</u>	<u>67,217</u>

存貨及合同成本減值準備的變動如下：

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	153,349	295,256	399,885
已確認減值虧損	224,648	328,939	408,773
減值虧損撥回	(23,489)	(26,855)	(31,230)
於出售商品時轉撥至銷售成本	(74,034)	(196,550)	(308,832)
收購附屬公司	14,765	—	—
匯兌調整	<u>17</u>	<u>(905)</u>	<u>119</u>
於年末	<u>295,256</u>	<u>399,885</u>	<u>468,715</u>

附錄一

會計師報告

24. 合同資產

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
提供工業產品銷售產生的合同資產	273,836	338,347	401,403
減值	(4,832)	(7,933)	(7,199)
	<u>269,004</u>	<u>330,414</u>	<u>394,204</u>
— 流動資產項下所示金額	113,656	101,871	86,084
— 非流動資產項下所示金額	<u>155,348</u>	<u>228,543</u>	<u>308,120</u>

合同資產初始確認為因提供工業產品銷售，主要指客戶持有的作為保修保證金的留存款項而賺取的收入，而獲得對價的權利取決於銷售完成及履行售後保修義務。於最終結算及保修期屆滿後，確認為合同資產的金額將重新分類為貿易應收款項。

於2023年1月1日，合同資產為人民幣213,858,000元。

合同資產預期信貸虧損撥備變動載列如下：

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	2,842	4,832	7,933
已確認減值虧損	1,990	3,116	—
已撥回減值虧損	—	—	(734)
撇銷為無法回收的款項	<u>—</u>	<u>(15)</u>	<u>—</u>
於年末	<u>4,832</u>	<u>7,933</u>	<u>7,199</u>

貴集團與客戶的交易條款及信貸政策於財務報表附註25披露。

25. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	註	12月31日	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應收款項	(a)	9,608,467	11,404,086	12,281,069	
減：預期信貸虧損		(813,597)	(690,261)	(762,262)	
		8,794,870	10,713,825	11,518,807	
應收票據	(b)	3,796,436	3,506,347	4,225,825	
減：預期信貸虧損		(1,612)	(1,001)	(580)	
		3,794,824	3,505,346	4,225,245	
		<u>12,589,694</u>	<u>14,219,171</u>	<u>15,744,052</u>	

貴公司

	附註	12月31日	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應收款項	(a)	2,154,096	950,990	1,136,654	
減：預期信貸虧損		(7,974)	(4,107)	(4,695)	
		2,146,122	946,883	1,131,959	
應收票據	(b)	18,516	75,084	39,530	
減：預期信貸虧損		(93)	(113)	—	
		18,423	74,971	39,530	
		<u>2,164,545</u>	<u>1,021,854</u>	<u>1,171,489</u>	

附錄一

會計師報告

- (a) 貴集團通常給予介乎30至150天的信貸期，取決於各合同的具體付款條款。貴集團致力對其未收回應收款項維持嚴格控制。逾期結餘由高級管理層定期審閱。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增級措施。貿易應收款項不計息。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的貿易應收款分別約為人民幣零元、人民幣零元及人民幣525,947,000元，已質押用於擔保貴集團獲得的銀行借款。

貴集團

基於收入確認日期呈列且扣除信貸虧損撥備的貿易應收款項於2023年、2024年及2025年12月31日的賬齡分析如下：

	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	8,621,857	10,429,060	11,150,345
1至2年	134,160	257,403	297,918
2至3年	37,796	23,976	70,275
3年以上	1,057	3,386	269
	<u>8,794,870</u>	<u>10,713,825</u>	<u>11,518,807</u>

貴集團按等於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的虧損撥備。已發生信用減值的貿易應收款項按單項進行預期信貸虧損評估。個別評估的貿易應收款項預期虧損率變動，主要是由於客戶的財務狀況、經營業績及還款能力所致。

餘下貿易應收款項的預期信貸虧損採用撥備矩陣進行估計，參考債務人過往違約經驗及債務人當前財務狀況的分析，並就債務人的特定因素、債務人經營所在行業的整體經濟狀況以及對報告日期的當前及預測狀況方向的評估進行調整。於往績記錄期間，估計技術或所作重大假設並無變動。

貴集團

貴集團就貿易應收款項確認的全期預期信貸虧損如下：

	加權平均預期 虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日			
個別	93.61	325,060	304,290
共同			
1年內	5.00	9,053,777	452,689
1至2年	11.11	150,921	16,761
2至3年	39.79	62,771	24,975
3年以上	93.37	15,938	14,882
		9,283,407	509,307
		<u>9,608,467</u>	<u>813,597</u>
於2024年12月31日			
個別	100.00	46,010	46,010
共同			
1年內	5.00	10,977,958	548,899
1至2年	10.48	287,546	30,142
2至3年	48.40	46,464	22,488
3年以上	92.66	46,108	42,722
		11,358,076	644,251
		<u>11,404,086</u>	<u>690,261</u>

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日	加權平均預期 虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
個別	100.00	43,765	43,765
共同			
1年內	5.00	11,737,205	586,860
1至2年	10.43	332,613	34,695
2至3年	41.33	119,786	49,511
3年以上	99.44	47,700	47,431
		12,237,304	718,497
		12,281,069	762,262

貴公司

基於收入確認日期呈列且扣除信貸虧損撥備的貿易應收款項於2023年、2024年及2025年12月31日的賬齡分析如下：

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年內	2,146,118	946,729	1,131,333
1至2年	3	153	597
2至3年	1	1	29
	2,146,122	946,883	1,131,959

附屬公司的貿易應收款項乃按個別基準評估預期信貸虧損。貴公司根據並非個別重大的客戶賬齡就貿易應收款項集體確認的全期預期信貸虧損如下：

於2023年12月31日	加權平均預期 虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
個別	—	1,996,295	—
共同			
1年內	5.00	157,709	7,886
1至2年	10.00	3	—*
2至3年	50.00	1	—*
3年以上	100.00	88	88
		157,801	7,974
		2,154,096	7,974
於2024年12月31日	加權平均預期 虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
個別	—	870,713	—
共同			
1年內	5.00	80,017	4,001
1至2年	10.00	170	17
2至3年	50.00	2	1
3年以上	100.00	88	88
		80,277	4,107
		950,990	4,107

附錄一

會計師報告

	加權平均預期 虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日			
個別	—	1,045,636	—
共同			
1年內	5.00	90,208	4,511
1至2年	10.00	663	66
2至3年	50.00	58	29
3年以上	100.00	89	89
		91,018	4,695
		1,136,654	4,695

* 金額少於人民幣1,000元。

(b) 所有票據的到期期限均少於6個月。

於2023年、2024年及2025年12月31日，向銀行貼現且附帶全面追索權的應收票據及背書予供應商且附帶全面追索權的應收票據如下：

貴集團

	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
貼現予銀行且附帶全面追索權的應收票據 (附註31)	1,046,067	200,630	704,064
背書予供應商且附帶全面追索權的應收票據 (附註29)	1,264,516	1,053,871	1,394,537
	2,310,583	1,254,501	2,098,601

貴公司

	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
貼現予銀行且附帶全面追索權的應收票據 (附註31)	—	33,055	—
背書予供應商且附帶全面追索權的應收票據 (附註29)	—	23,718	16,426
	—	56,773	16,426

根據該等安排，貴集團並無轉讓與該等應收款項有關的重大風險及回報，包括貼現及背書票據的違約風險。因此，貴集團繼續全數確認該等已轉讓的貼現及背書票據以及相關負債。

(c) 貿易應收款項及應收票據的減值撥備變動載列如下：

貴集團

	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	508,226	815,209	691,262
已確認減值虧損	378,514	237,840	268,223
減值虧損撥回	(63,694)	(94,637)	(186,321)
撇銷為無法回收的款項	(9,720)	(266,452)	(8,496)
收購附屬公司	2,036	73	—
匯兌調整	(153)	(771)	(1,826)
於年末	815,209	691,262	762,842

附錄一

會計師報告

貴公司

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	5,448	8,067	4,220
已確認減值虧損	6,918	570	1,664
減值虧損撥回	(4,299)	(4,417)	(1,189)
於年末	8,067	4,220	4,695

- (d) 於2023年、2024年及2025年12月31日，除附註25(b)所披露的貼現及背書應收票據外，貴集團分別有約人民幣1,276,992,000元、人民幣1,393,373,000元及人民幣1,599,086,000元的應收票據已予抵押，以作為簽發銀行承兌匯票的抵押品。

26. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

附註	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據	(a) 2,102,952	2,130,113	3,056,768
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項	(b) 29,483	245,051	450,281
	2,132,435	2,375,164	3,507,049

附註：

- (a) 作為貴集團及貴公司現金流量管理的一部分，絕大部分貿易應收款項以自客戶收取的票據結付，且貴集團及貴公司慣常於票據到期應付前將絕大部分票據背書予供應商或向銀行貼現，並以貴集團已將絕大部分風險及回報轉移予相關交易對手方為基準，終止確認已背書或貼現的票據。因此，該等應收票據被視為屬於持有以收取合同現金流量及出售的業務模式內，並分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產。有關以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據的公允價值計量詳情，請參閱附註41(c)。所有以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據於6個月內到期。
- (b) 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項包括保兌信用證及貿易應收款項，其在以持有資產以收取合約現金流量及銷售金融資產為目標之業務模式下持有。該等金融資產符合僅收取本金及利息之合約現金流量特徵，並被歸類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產。

27. 其他應收款項、按金及預付款項

貴集團

	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			
收購物業、廠房及設備的預付款項	428,449	793,943	656,023
預付諮詢服務費	4,005	923	545
	432,454	794,866	656,568
減：預期信貸虧損	—	—	(222)
	432,454	794,866	656,346
流動			
預付供應商款項及其他	384,993	465,815	732,198
按金	38,657	64,661	74,051
員工墊款	4,959	2,694	2,856
增值稅抵免退稅	445,500	416,376	474,276
其他應收款項	19,058	62,424	20,567
	893,167	1,011,970	1,303,948
減：預期信貸虧損	(14,947)	(21,227)	(22,288)
	878,220	990,743	1,281,660
	1,310,674	1,785,609	1,938,006

附錄一

會計師報告

其他應收款項及其他資產預期信貸虧損的虧損撥備變動如下：

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	10,288	14,947	21,227
已確認減值虧損	6,560	9,957	33,329
減值虧損撥回	(4,369)	(3,195)	(29,056)
撤銷為無法回收的款項	(73)	(114)	(3,116)
收購附屬公司	2,499	1	—
匯兌調整	42	(369)	126
於年末	14,947	21,227	22,510

貴公司

	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			
收購物業、廠房及設備的預付款項	23,581	54,102	48,388
預付諮詢服務費	4,005	923	545
	27,586	55,025	48,933
流動			
預付供應商款項及其他	11,734	13,376	6,871
應收附屬公司款項 (附註)	124,645	57,888	237,389
應收附屬公司股息	—	300,000	350,000
按金	2,974	2,600	1,077
員工墊款	283	90	20
增值稅抵免退稅	52,629	48,990	3,549
其他應收款項	1,686	5,404	3,705
	193,951	428,348	602,611
減：預期信貸虧損	(1,277)	(1,950)	(12,124)
	192,674	426,398	590,487
	220,260	481,423	639,420

附註：結餘主要指向附屬公司提供的貸款，貸款須按要求償還。

其他應收款項及其他資產預期信貸虧損的虧損撥備變動如下：

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	701	1,277	1,950
已確認減值虧損	576	1,734	33,468
減值虧損撥回	—	(1,061)	(23,294)
於年末	1,277	1,950	12,124

附錄一

會計師報告

28. 銀行結餘及現金、定期存款及已抵押銀行存款

(a) 銀行結餘及現金

貴集團

	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
銀行存款及手頭現金	8,384,169	3,204,173	6,840,991
以人民幣計值	8,118,267	2,871,185	6,537,756
以印度盧比(「印度盧比」)計值	5,437	16,730	14,968
以美元(「美元」)計值	77,519	150,253	118,503
以歐元(「歐元」)計值	171,218	130,500	119,451
其他	11,728	35,505	50,313
	8,384,169	3,204,173	6,840,991

貴公司

	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
銀行存款及手頭現金	1,926,297	433,948	844,656
以人民幣計值	1,924,998	430,668	842,712
以美元計值	1,299	3,280	1,944
	1,926,297	433,948	844,656

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行存款按基於日常銀行存款利率的浮動利率賺取利息。銀行結餘存放於信譽良好且近期無違約記錄的銀行。銀行結餘以及現金及現金等價物的賬面值與其公允價值相若。

(b) 現金等價物分類

就於綜合現金流量表呈列而言，現金及現金等價物包括手頭現金、於金融機構的活期存款、其他原到期日為三個月或以內、可隨時轉換為已知金額現金及價值變動風險不大的短期高流動性投資。

(c) 定期存款及已抵押銀行存款

貴集團

	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已抵押銀行存款(i)	67,347	92,404	132,397
定期存款(ii)	1,232,071	8,547,643	8,375,894
	1,299,418	8,640,047	8,508,291

貴公司

	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已抵押銀行存款(i)	839	86	—
定期存款(ii)	1,022,021	3,360,105	3,649,675
	1,022,860	3,360,191	3,649,675

(i) 已抵押銀行存款主要包括銀行承兌匯票、保函及信用證。

(ii) 銀行定期存款指原始到期日超過三個月的銀行存款。

附錄一

會計師報告

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，定期銀行存款的利率區間分別為3.10%至3.80%、2.15%至3.55%及1.75%至3.4%。已抵押銀行存款和定期銀行存款均存放在信譽良好且近期無違約記錄的銀行。貴集團已根據12個月預期信貸虧損計量減值，並評估預期信貸虧損並不重大。

29. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

貴集團

	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			
其他應付款項	11,976	13,105	13,337
流動			
貿易應付款項	6,644,929	9,779,009	12,064,521
應付票據	5,120,030	6,858,090	9,184,367
應付工程款	546,201	583,913	592,033
應繳其他稅費	288,964	326,913	394,921
應付薪金及福利	1,223,092	1,396,445	1,494,774
背書予供應商的應收票據 (附註25(b))	1,264,516	1,053,871	1,394,537
撥備 (附註33)	—	—	83,383
其他應付款項	631,068	845,587	987,994
	15,718,800	20,843,828	26,196,530
	15,730,776	20,856,933	26,209,867

貴公司

	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			
貿易應付款項	779,092	114,834	129,418
應付票據	—	—	185,589
應付工程款	4,681	1,081	854
應付附屬公司款項 (附註)	3,215,818	4,181,050	4,691,396
應繳其他稅費	33,501	34,140	54,140
應付薪金及福利	210,337	144,867	166,491
背書予供應商的應收票據 (附註25(b))	—	23,718	16,426
其他應付款項	62,691	40,305	70,867
	4,306,120	4,539,995	5,315,181

附註：結餘無抵押且須按合同規定的付款條款償還。

貿易應付款項及應付票據通常介乎30天至180天結付。

以下為於報告期末基於提供服務日期及商品驗收日期呈列的貿易應付款項賬齡分析。

貴集團

	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	6,581,873	9,697,352	11,944,351
1至2年	43,075	46,075	78,005
2至3年	9,259	15,973	16,846
3年以上	10,722	19,609	25,319
	6,644,929	9,779,009	12,064,521

附錄一

會計師報告

貴公司

	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
1年內	768,989	114,023	127,623
1至2年	9,857	368	1,127
2至3年	50	236	246
3年以上	196	207	422
	<u>779,092</u>	<u>114,834</u>	<u>129,418</u>

30. 合同負債

貴集團

	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
產品銷售	<u>871,304</u>	<u>904,702</u>	<u>777,850</u>
— 流動負債項下所示金額	870,689	903,180	775,194
— 非流動負債項下所示金額	<u>615</u>	<u>1,522</u>	<u>2,656</u>

於2023年1月1日，合同負債金額為人民幣993,270,000元。

貴集團在客戶下達採購訂單或簽訂銷售合同時，會收取合同金額的一定比例款項。在合同開始時，該等款項形成合同負債，直至 貴集團將商品控制權轉移給客戶為止。

合同負債包括預售 貴集團產品的未完成履約義務。

31. 銀行及其他借款

貴集團

	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
已貼現應收票據 (附註25(b))	1,046,067	200,630	704,064
銀行借款	<u>4,179,552</u>	<u>4,066,421</u>	<u>3,488,059</u>
總計	<u>5,225,619</u>	<u>4,267,051</u>	<u>4,192,123</u>
— 流動負債項下所示金額	2,880,390	1,392,768	2,619,748
— 非流動負債項下所示金額	<u>2,345,229</u>	<u>2,874,283</u>	<u>1,572,375</u>

附錄一

會計師報告

(a) 銀行借款 (不包括已貼現應收票據) 的實際利率及到期日如下：

於2023年12月31日			
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款 — 有抵押	4.00%至4.60%	2024年	87,257
銀行貸款 — 有擔保	1.41%	2024年	295
銀行貸款 — 無抵押	2.00%至3.65%	2024年	1,746,771
流動總額			1,834,323
非流動			
銀行貸款—有抵押	2.90%至4.00%	2025年至2031年	246,132
銀行貸款—有擔保	1.41%	2026年	397
銀行貸款—無抵押	2.60%至3.15%	2025年至2027年	2,098,700
非流動總額			2,345,229
總計			4,179,552
於2024年12月31日			
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款 — 有抵押	2.80%	2025年	240,915
銀行貸款 — 有擔保	1.41%	2025年	280
銀行貸款 — 無抵押	0.55%至4.00%	2025年	950,943
流動總額			1,192,138
非流動			
銀行貸款 — 有抵押	2.80%	2031年	874,055
銀行貸款 — 有擔保	1.41%	2026年	99
銀行貸款 — 無抵押	0.55%至2.60%	2026年至2027年	2,000,129
非流動總額			2,874,283
總計			4,066,421
於2025年12月31日			
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款 — 有抵押	2.26%	2026年	500,303
銀行貸款 — 有擔保	1.41%	2026年	104
銀行貸款 — 無抵押	2.00%至4.23%	2026年	1,415,277
流動總額			1,915,684
非流動			
銀行貸款—有抵押	2.20%至2.65%	2028年至2035年	479,898
銀行貸款—無抵押	2.00%至2.55%	2027年至2028年	1,092,477
非流動總額			1,572,375
總計			3,488,059

附錄一

會計師報告

(b) 銀行借款(不包括已貼現應收票據)的到期情況(基於貸款協議所載設定還款日期)如下：

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
一年內	1,834,323	1,192,138	1,915,684
一年以上但兩年以內	1,190,388	523,328	1,046,069
兩年以上但五年以內	939,097	1,476,900	323,461
五年以上	215,744	874,055	202,845
	<u>4,179,552</u>	<u>4,066,421</u>	<u>3,488,059</u>

(c) 貴集團銀行借款(不包括已貼現應收票據)的實際利率(亦等於合同利率)範圍如下：

	2023年 實際利率(%)	人民幣千元	2024年 實際利率(%)	人民幣千元	2025年 實際利率(%)	人民幣千元
浮動利率	2.60%至 4.00%	3,176,145	2.10%至 4.00%	2,988,112	2.00%至 4.23%	1,805,365
固定利率	1.41%至 4.60%	<u>1,003,407</u>	0.55%至 2.65%	<u>1,078,309</u>	1.41%至 3.95%	<u>1,682,694</u>
		<u>4,179,552</u>		<u>4,066,421</u>		<u>3,488,059</u>

(d) 貴集團以相關集團實體功能貨幣以外貨幣計值的銀行借款載列如下：

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
印度盧比	6,240	5,902	5,583
韓元(「韓元」)	56,794	—	9,963
歐元	692	2,252	104
美元	—	201	358,304
	<u>63,726</u>	<u>8,355</u>	<u>373,954</u>

(e) 貴集團的有抵押銀行借款由 貴集團的物業、廠房及設備、使用權資產以及貿易應收款項及應收票據(分別載於附註15、16及25)作抵押。

(f) 於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴公司分別就授予其附屬公司的銀行融資向銀行提供約人民幣7,185,844,000元、人民幣6,950,000,000元及人民幣7,800,000,000元的財務擔保，其中約人民幣1,268,014,000元、人民幣2,320,740,000元及人民幣2,124,785,000元已獲動用。

貴公司

	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
已貼現應收票據(附註25(b))	—	33,055	—
銀行借款	<u>3,276,856</u>	<u>2,841,166</u>	<u>1,765,403</u>
	<u>3,276,856</u>	<u>2,874,221</u>	<u>1,765,403</u>
— 流動負債項下所示金額	1,528,156	878,121	733,903
— 非流動負債項下所示金額	<u>1,748,700</u>	<u>1,996,100</u>	<u>1,031,500</u>

附錄一

會計師報告

(a) 銀行借款(不包括已貼現應收票據)的實際利率及到期日如下：

於2023年12月31日			
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款—無抵押	2.00%至2.80%	2024年	1,528,156
非流動			
銀行貸款—無抵押	2.60%至3.15%	2025年至2027年	1,748,700
總計			3,276,856
於2024年12月31日			
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款—無抵押	2.10%至2.65%	2025年	845,066
非流動			
銀行貸款—無抵押	2.35%至2.60%	2026年至2027年	1,996,100
總計			2,841,166
於2025年12月31日			
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款—無抵押	2.00%至2.50%	2026年	733,903
非流動			
銀行貸款—無抵押	2.00%至2.45%	2027年	1,031,500
總計			1,765,403

(b) 銀行借款(不包括已貼現應收票據)的到期情況(基於貸款協議所載設定還款日期)如下：

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
一年內	1,528,156	845,066	733,903
一年以上但兩年以內	960,000	519,200	1,031,500
兩年以上但五年以內	788,700	1,476,900	—
	3,276,856	2,841,166	1,765,403

(c) 貴公司銀行借款(不包括已貼現應收票據)的實際利率(亦等於合同利率)範圍如下：

	2023年		2024年		2025年	
	實際利率(%)	人民幣千元	實際利率(%)	人民幣千元	實際利率(%)	人民幣千元
浮動利率	2.60%至3.15%	2,699,189	2.10%至2.60%	1,841,496	2.00%至2.50%	964,166
固定利率	2.00%至2.70%	577,667	2.20%至2.65%	999,670	2.00%至2.50%	801,237
		3,276,856		2,841,166		1,765,403

附錄一

會計師報告

32. 租賃負債

貴集團

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應付租賃負債：			
一年內	46,238	89,223	133,035
一年以上但兩年以內	38,594	69,491	69,872
兩年以上但三年以內	34,697	34,340	48,741
三年以上	13,337	42,834	92,792
總計	132,866	235,888	344,440
— 流動負債項下所示於12個月內結算的金額	46,238	89,223	133,035
— 非流動負債項下所示於12個月後結算的金額	86,628	146,665	211,405

於往績記錄期間，應用於租賃負債的加權平均增量借款利率介乎年利率4.5%至4.8%。

33. 撥備

貴集團

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	229,890	488,863	650,253
年內計提額外撥備	368,820	406,662	377,397
已動用	(109,847)	(245,272)	(345,703)
於年末	488,863	650,253	681,947
— 流動負債項下所示於12個月內結算的金額	—	—	83,383
— 非流動負債項下所示於12個月後結算的金額	488,863	650,253	598,564

保修撥備指管理層根據歷史經驗及有關缺陷產品的行業平均水平對 貴集團就新能源汽車產品授予的保修項下負債的最佳估計。

34. 遞延收入

貴集團

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
政府補助	281,581	372,680	382,441

該等金額主要為就購置廠房及機器設備所取得的補貼，以及與經營活動相關的收益性政府補助。與資本相關的補助將在滿足相關補助所附條件後，於相關資產的使用年限內轉入損益。收益性補助在相關成本產生的期間內於損益中確認。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團分別確認收入人民幣32,345,000元、人民幣58,726,000元及人民幣64,595,000元。

35. 其他金融負債

貴集團

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
對基金投資者的負債	836,227	1,071,406	1,306,529

貴集團控制一個科技產業投資基金（為由 貴集團管理及投資的結構性實體），由於 貴集團對該基金擁有權力，因參與該基金而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利，且有能力通過其對該基金的權力影響該等回報。

附錄一

會計師報告

對於向該基金有限合夥人募集的金額，貴集團負有根據相應合夥協議的條款與有限合夥人結清負債的合同義務，且管理層將其指定為其他金融負債。

36. 股本

貴公司發行的所有股份均為繳足內資股。面值為人民幣1元。貴公司已發行股份數目及其面值如下：

	股份數目 千股	金額 人民幣千元
註冊及繳足		
於2023年1月1日	2,658,698	2,658,698
根據購股權計劃發行股份	18,006	18,006
於2023年12月31日	2,676,704	2,676,704
根據購股權計劃發行股份	15,691	15,691
於2024年12月31日	2,692,395	2,692,395
根據購股權計劃發行股份	14,599	14,599
於2025年12月31日	2,706,994	2,706,994

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並有權在貴公司股東大會上就每股股份享有一票表決權。所有股份在所有方面均享有同等地位。

37. 庫存股份

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	205,604	237,724	260,930
就股份計劃回購股份	45,497	70,026	—
額外回購股份義務	—	—	32,907
解除回購股份負債	(13,377)	(13,212)	(12,926)
庫存股份轉讓予承授人或根據股份計劃註銷	—	(33,608)	(135,265)
於年末	237,724	260,930	145,646

截至2023年12月31日止年度，貴集團回購的庫存股份約為人民幣45,497,000元。於2023年12月31日，庫存股份主要包括用於股份計劃及限制性股份激勵計劃的庫存股份約人民幣198,910,000元及回購股份負債人民幣38,814,000元。

截至2024年12月31日止年度，貴集團回購的庫存股份約為人民幣70,026,000元。於2024年12月31日，庫存股份主要包括用於股份計劃及限制性股份激勵計劃的庫存股份約人民幣235,328,000元及回購股份負債人民幣25,602,000元。

截至2025年12月31日止年度，貴集團回購的庫存股份約為人民幣零元。於2025年12月31日，庫存股份主要包括尚未滿足歸屬條件的用於股份計劃及限制性股份激勵計劃的庫存股份約人民幣100,063,000元及回購股份負債人民幣45,583,000元。

於2023年、2024及2025年12月31日，分別有425,442股、1,644,142股及809,392股庫存股份預留用於貴公司未來的購股權計劃項下購股權獲行使後的股份發行，及分別有3,974,994股、3,068,894股及2,007,888股庫存股份預留用於根據現有計劃授出已歸屬承授人的股份獎勵。

附錄一

會計師報告

38. 儲備

貴集團於往績記錄期間儲備的金額及其變動載於綜合權益變動表。

(a) 資本及其他儲備

股份溢價

股份溢價指已發行股份的面值與就發行股份收取的對價之間的差額。

以股份為基礎的付款儲備

購股權儲備包括尚未行使的已授出購股權的公允價值(如財務報表附註4以股份為基礎的付款交易的會計政策所進一步解釋)。

資本儲備

資本儲備主要指在收購附屬公司額外非控股權益的情況下收購成本與所收購的非控股權益之間的差額，或在向非控股股東出售附屬公司部分權益而無喪失控制權的情況下出售所得款項與所出售的非控股權益之間的差額。

(b) 法定儲備

根據中國《公司法》及於中國成立的附屬公司的組織章程細則，貴集團須將按中國會計準則釐定的稅後淨利潤的10%撥入法定盈餘儲備，直至儲備結餘達到其註冊資本的50%為止。受中國相關法規及於中國成立的附屬公司的組織章程細則所載的若干限制所規限，法定盈餘儲備可用於抵銷虧損或轉增股本，前提為轉增後的結餘不少於貴集團註冊資本的25%。該儲備不可用於設立該儲備以外的其他目的，亦不可作為現金股息進行分派。

(c) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算海外業務的財務報表而產生的所有匯兌差額。

附錄一

會計師報告

貴公司

	資本及 其他儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	5,617,258	1,071,730	56	5,041,663	11,730,707
年內全面收益總額	—	—	1	1,706,728	1,706,729
撥入法定儲備	—	170,673	—	(170,673)	—
確認以股份為基礎的 付款	246,195	—	—	—	246,195
行使已授出的限制性 股份單位	635,068	—	—	—	635,068
共同控制下的業務合併 (附註)	(820,814)	—	—	—	(820,814)
確認為分派的股息	—	—	—	(957,624)	(957,624)
其他	628	—	—	29,015	29,643
於2023年12月31日及2024年1月1日	5,678,335	1,242,403	57	5,649,109	12,569,904
年內全面收益總額	—	—	7	2,054,938	2,054,945
撥入法定儲備	—	103,794	—	(103,794)	—
確認以股份為基礎的 付款	172,566	—	—	—	172,566
行使已授出的限制性 股份單位	558,683	—	—	—	558,683
確認為分派的股息	—	—	—	(1,204,747)	(1,204,747)
於2024年12月31日及2025年1月1日	6,409,584	1,346,197	64	6,395,506	14,151,351
年內全面收益總額	—	—	(16)	2,157,771	2,157,755
撥入法定儲備	—	7,300	—	(7,300)	—
行使已授出的限制性 股份單位 (附註34)	614,357	—	—	—	614,357
確認以股份為基礎的 付款	170,409	—	—	—	170,409
確認為分派的股息	—	—	—	(1,104,397)	(1,104,397)
於2025年12月31日	7,194,350	1,353,497	48	7,441,580	15,989,475

附註：截至2023年12月31日止年度，貴公司完成對旗下一家附屬公司的吸收合併，該收購作為權益交易進行會計處理。已付對價與所收購附屬公司淨資產賬面價值之間的差額人民幣820,814,000元，已於截至2023年12月31日止年度直接計入資本儲備。

附錄一

會計師報告

39. 以股份為基礎的付款

於往績記錄期間以股份為基礎的薪酬開支如下：

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
以權益結算的以股份為基礎的薪酬	296,280	206,522	252,857

購股權計劃

根據於2022年8月12日舉行的臨時股東大會上批准的購股權與限制性股票激勵計劃（「2022年激勵計劃」），為獎勵貴集團若干合資格僱員（包括中層管理人員及核心技術（業務）人員）的貢獻，貴公司於2022年8月12日向847名激勵對象授予12,868,000份購股權，初始行使價為每股人民幣61.12元，由於貴公司派發股息，該價格進一步調整為每股人民幣59.90元。根據貴公司的績效考核及個人績效考核，已授出購股權可於授出日期起計12個月後的四個行使期內行使，各期的最高行使比例分別為25%、25%、25%及25%。

於2023年8月9日，貴公司完成2022年激勵計劃下餘下授予的登記，向245名激勵對象授予1,414,370份購股權，初始行使價為每股人民幣60.76元，由於貴公司派發股息，該價格進一步調整為每股人民幣59.90元。根據2022年激勵計劃，授予中層管理人員及核心技術（業務）人員的購股權將於完成授予登記之日起計12個月後的三個期限內解除限制，根據貴公司的績效考核及個人績效考核等，各期的最高解除限制比例分別為40%、30%及30%。

根據於2024年9月23日舉行的臨時股東大會上批准的購股權與限制性股票激勵計劃（「2024年激勵計劃」），為獎勵貴集團若干合資格僱員（包括中層管理人員及核心技術（業務）人員）的貢獻，貴公司初始向1,146名激勵對象授予30,892,200份購股權，初始行使價為每股人民幣42.87元，由於貴公司派發股息，該價格進一步調整為每股人民幣42.46元。根據貴公司的績效考核及個人績效考核，已授出購股權可於授出日期起計12個月後的四個行使期內行使，各期的最高行使比例分別為25%、25%、25%及25%。

於2025年8月1日，貴公司完成2024年激勵計劃下餘下授予的登記，向133名激勵對象授予2,627,000份購股權，初始行使價為每股人民幣42.46元。根據2024年激勵計劃，授予管理人員的購股權將於完成授予登記之日起計12個月後的三個期限內解除限制，根據貴公司的績效考核及個人績效考核等，各期的最高解除限制比例分別為40%、30%及30%。

基於服務的購股權的變動情況概述如下：

	購股權數目	加權平均行使價	加權平均餘下 合同年期
於2023年1月1日	12,902,000		2.17
已授出	1,414,370		
已行使	(2,760,559)	30.25	
已失效	(489,410)		
於2023年12月31日及2024年1月1日	11,066,401		1.64
已授出	30,892,200		
已行使	(2,529,524)	60.43	
已失效	(531,623)		
於2024年12月31日及2025年1月1日	38,897,454		2.05
已授出	2,627,000		
已行使	(11,433,415)	49.52	
已失效	(1,048,235)		
於2025年12月31日	29,042,804		1.60

附錄一

會計師報告

授出日期的公允價值採用柏力克—舒爾斯期權定價模型並基於以下輸入值釐定：

	2022年激勵計劃	2024年激勵計劃
授出日期的股價	人民幣62.50元	人民幣43.45元
	25.81%	19.54%
預期波動率	~27.39%	~21.10%
預期購股權年限	1~4年	1~4年
預期股息收益率	0.41%~0.52%	0.61%~0.77%
無風險利率	1.50%~2.75%	1.38%~1.61%
授出日期的行使價	人民幣61.12元	人民幣42.87元

預期價格波動率乃基於歷史波動率（基於購股權的餘下年限），並就由於公開可得資料導致的未來波動率的任何預期變動進行調整。

限制性股票激勵計劃

根據於2020年10月13日舉行的臨時股東大會上批准的購股權與限制性股票激勵計劃（「2020年激勵計劃」），貴公司於2020年10月28日完成向621名激勵對象初始授予具禁售期的32,656,000股限制性股票的登記，授予價格分別為每股人民幣38.42元及每股人民幣54.34元，並隨後因貴公司股息分派而調整為每股人民幣23.85元及人民幣34.47元。根據2020年激勵計劃，授予董事、高級管理人員、核心管理人員及核心技術（業務）人員的限制性股票將於完成授予登記之日起計12個月後的四個期限內解除限制，根據貴公司的績效考核及個人績效考核等，各期的最高解除限制比例為25%。

於2021年3月31日，貴公司完成2020年激勵計劃下餘下授予的登記，向212名激勵對象授予具禁售期的5,820,000股限制性股票，授予價格為每股人民幣60.43元及每股人民幣85.46元，並因貴公司股息分派而進一步調整為每股人民幣39.39元及人民幣55.62元。根據2020年激勵計劃，授予中層管理人員及核心技術（業務）人員的限制性股票將於完成授予登記之日起計12個月後的三個期限內解除限制，根據貴公司的績效考核及個人績效考核等，各期的最高解除限制比例分別為40%、30%及30%。

根據2022年激勵計劃，貴公司於2022年8月12日完成向855名激勵對象初始授予具禁售期的7,014,000股第二類限制性股票的登記，並於2022年8月23日完成向9名激勵對象授予具禁售期的1,220,000股第一類限制性股票的登記，授予價格為每股人民幣42.78元，並隨後因貴公司股息分派而進一步調整為每股人民幣41.56元。根據2022年激勵計劃，授予高級管理人員及核心技術（業務）人員的限制性股票將於完成授予登記之日起計12個月後的四個期限內解除限制，根據貴公司的績效考核及個人績效考核等，各期的最高解除限制比例為25%。

於2023年8月9日，貴公司完成2022年激勵計劃下餘下授予的登記，向245名激勵對象授予具禁售期的696,630股第二類限制性股票，授予價格為每股人民幣42.42元，後來因貴公司派發股息而進一步調整為每股人民幣41.56元。根據2022年激勵計劃，授予中層管理人員及核心技術（業務）人員的限制性股票將於完成授予登記之日起計12個月後的三個期限內解除限制，根據貴公司的績效考核及個人績效考核等，各期的最高解除限制比例分別為40%、30%及30%。

根據2024年激勵計劃，貴公司於2024年9月23日完成向14名激勵對象授予具禁售期的283,000股第二類限制性股票的登記，授予價格為每股人民幣42.87元，由於貴公司派發股息，該價格進一步調整為每股人民幣42.46元。根據2024年激勵計劃，授予核心管理人員及核心銷售人員的限制性股票將於完成授予登記之日起計12個月後的四個期限內解除限制，根據貴公司的績效考核及個人績效考核等，各期的最高解除限制比例為25%。

附錄一

會計師報告

於2025年8月1日，貴公司完成2024年激勵計劃下餘下授予的登記，向5名及3名激勵對象授予具禁售期的775,000股第一類限制性股票及56,000股第二類限制性股票，授予價格為每股人民幣42.46元。根據2024年激勵計劃，授予核心管理人員及核心銷售人員的限制性股票將於完成授予登記之日起計12個月後的三個期限內解除限制，根據貴公司的績效考核及個人績效考核等，各期的最高解除限制比例分別為40%、30%及30%。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
於年初	35,892,060	19,757,220	5,920,616
已授出	696,630	283,000	831,000
已歸屬	(15,550,230)	(13,466,477)	(3,530,303)
已失效	(1,281,240)	(653,127)	(208,263)
於年末	19,757,220	5,920,616	3,013,050

於2022年激勵計劃及2024年激勵計劃下授予的第二類限制性股票，其於授予日期的公允價值採用柏力克—舒爾斯期權定價模型於各授予日期進行估計。

除2022年激勵計劃及2024年激勵計劃下授予的第二類限制性股票外，其他限制性股票單位的公允價值，按授予日期所涉及股份的收盤價減去認購價釐定。

限制性股票單位計劃

根據於2021年5月24日舉行的股東週年大會上批准的限制性股票單位計劃（「**2021年限制性股票單位計劃**」），貴公司於2022年8月1日完成向92名激勵對象授予具禁售期的2,404,613個限制性股票單位（「**限制性股票單位**」）的登記，並於2023年9月25日完成向118名激勵對象授予具禁售期的655,381個限制性股票單位的登記。根據2021年限制性股票單位計劃及於2022年8月12日舉行的臨時股東大會上批准的經修訂限制性股票單位計劃，授予非獨立董事、監事、高級管理人員及核心僱員的限制性股票將於完成授予登記之日起計12個月後的四個期限內解除限制，根據貴公司的績效考核及個人績效考核等，各期的最高解除限制比例為25%。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
於年初	2,404,613	3,059,994	2,468,563
已授出	655,381	—	—
已歸屬	—	(591,431)	(1,508,473)
於年末	3,059,994	2,468,563	960,090

每份授予的限制性股票單位的公允價值，於授予日期按相關股票在授予日期的平均成交價格計量。

附屬公司採納的購股權計劃

根據聯合動力董事會及監事會於2021年10月28日批准的購股權激勵計劃（「**聯合動力2021年激勵計劃**」），為獎勵聯合動力若干合資格僱員（包括中層管理人員及核心技術人員）及聯合技術的汽車電子事業部前僱員對聯合動力的發展作出的貢獻，聯合動力於2021年10月28日向激勵對象授出88,142,500份購股權，初始行使價為每股人民幣2.90元。根據聯合動力的業績考核及個人業績考核，所授購股權可於聯合動力股票上市後分兩個行使期行使，各期可行使比例分別為50%及50%。首個行使期為自聯合動力股票上市後首個交易日起至上市後十二個月內最後一個交易日止。

根據聯合動力董事會及股東於2022年12月26日批准的第二個股權激勵計劃（「**聯合動力2022年激勵計劃**」），為獎勵聯合動力若干合資格僱員（包括中層管理人員及核心技術人員）的貢獻，聯合動力通過16個僱員持股平台，以向蘇州聯益創投資管理合夥企業（有限合夥）注資的方式，向激勵對象授出相當於註冊資本人民幣81.278百萬元的股權，而該合夥企業間接持有聯合動力3.84%的股權。根據聯合動力的業績考核及個人業績考核，向參與聯合動力2021年激勵計劃的個人所授股權將於聯合動力上市日期起計12個月後解除限制，且不設獨立行使期，而其他所授股權將於聯合動力上市日期後分三期解除限制。各期解除限制比例分別為30%、30%及40%。

附錄一

會計師報告

根據聯合動力第一屆董事會及2023年第二次臨時股東大會於2023年10月13日批准的第三個股權激勵計劃（「聯合動力2023年激勵計劃」），為獎勵聯合動力若干合資格僱員（包括中層管理人員及核心技術人員）的貢獻，聯合動力通過10個僱員持股平台，以向蘇州聯豐投資管理合夥企業（有限合夥）注資的方式，向激勵對象授出相當於註冊資本人民幣31.438百萬元的股權，而該合夥企業間接持有聯合動力1.49%的股權。根據聯合動力的業績考核及個人業績考核，所授股權可於聯合動力股票上市後分三個行使期行使，各期可行使比例分別為30%、30%及40%，而行使日期為指定上市週年日與自股票授出日期起計36個月屆滿之較後者。

40. 資本風險管理

貴集團對其資本進行管理，以確保 貴集團內的實體能夠通過優化債務與權益的平衡持續經營，同時最大化股東回報。 貴集團的整體策略與過往年度保持不變。

貴集團的資本結構由債務淨額（包括附註31所披露的銀行借款，扣除現金及現金等價物）及 貴公司所有者應佔權益（包括股本及儲備）組成。

貴集團管理層定期審閱資本結構。作為審閱的一部分， 貴集團管理層會考慮資金成本以及與各類資本相關的風險，並通過派發股息、發行新股、回購股份以及發行新債或贖回現有債務平衡其整體資本結構。

41. 金融工具

(a) 金融工具分類

貴集團

	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	22,321,008	26,171,943	31,168,577
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產	2,132,435	2,375,164	3,507,049
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3,057,216	4,388,381	7,865,041
	<u>27,510,659</u>	<u>32,935,488</u>	<u>42,540,667</u>
金融負債			
按攤銷成本計量	19,432,363	23,387,521	28,415,575
其他金融負債	836,227	1,071,406	1,306,529
	<u>20,268,590</u>	<u>24,458,927</u>	<u>29,722,104</u>

貴公司

	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	5,242,013	5,180,025	6,245,887
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產	168,515	4,073	143,679
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,352,470	1,116,015	1,111,526
	<u>6,762,998</u>	<u>6,300,113</u>	<u>7,501,092</u>
金融負債			
按攤銷成本計量	7,339,138	7,235,209	6,859,953

附錄一

會計師報告

(b) 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、貿易應收款項及應收票據、其他應收款項及按金、銀行結餘及現金、已抵押銀行存款、貿易應付款項及應付票據、其他應付款項、銀行借款以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。該等金融工具的詳情於相關附註披露。與該等金融工具有關的風險包括市場風險(利率風險、外幣風險及其他價格風險)、信貸風險及流動性風險。有關如何降低該等風險的政策載列如下。

管理層管理並監控該等風險敞口，以確保適時並有效地實施適當措施。

市場風險

(i) 利率風險

貴集團面臨的現金流量利率風險主要與按浮動利率計息的銀行借款及銀行結餘有關。

貴集團亦面臨主要與按固定利率計息的銀行借款有關的公允價值利率風險。貴集團目前並無訂立任何利率掉期以對沖其面臨的公允價值利率風險。然而，如有需要，管理層將考慮對沖重大利率風險敞口。

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據就於報告期末浮動利率銀行借款面臨的現金流量利率風險而釐定。由於貴集團管理層認為銀行結餘的利率波動微乎其微，因此並未納入敏感度分析。該分析乃基於假設於報告期末未償還的浮動利率銀行借款在全年中均未償還而編製。當向主要管理人員內部報告現金流量利率風險時，對於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，分別使用100個、100個及100個基點的升降幅度，這代表管理層對利率可能發生的變動的評估。

貴集團

倘截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度利率上升／下降100個、100個及100個基點且所有其他變量均保持不變，則貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的稅後利潤將分別減少／增加約人民幣27,032,000元、人民幣20,857,000元及人民幣9,776,000元。

貴公司

倘截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度利率上升／下降100個、100個及100個基點且所有其他變量均保持不變，則貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的稅後利潤將分別減少／增加約人民幣21,883,000元、人民幣12,338,000元及人民幣4,685,000元。

(ii) 外幣風險

貴集團的交易主要以人民幣(即貴公司及其附屬公司的功能貨幣)進行，其主要應收款項及應付款項以人民幣計值。貴集團面臨由以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的資產及負債產生之外匯匯率風險。貴集團的大部分外幣交易及結餘以歐元、美元、印度盧比及韓元計值。管理層密切監控外幣敞口，並於有需要時考慮對沖重大外幣敞口。

附錄一

會計師報告

貴集團於各報告期末以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債及其賬面值如下：

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
資產			
美元	178,082	264,507	231,446
歐元	262,969	360,402	356,628
印度盧比	101,866	140,743	144,664
韓元	31,161	45,089	37,326
負債			
美元	241,261	258,749	759,209
歐元	19,136	66,498	65,717
印度盧比	13,592	12,722	21,595
韓元	87,452	44,780	52,478

貴公司於各報告期末以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債及其賬面值如下：

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
資產			
美元	1,299	3,837	1,944
負債			
歐元	4,889	3,666	2,059

敏感度分析

貴集團

下表詳列 貴集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度人民幣兌相關外幣(包括集團內公司間結餘)升降5%、3%及4%的敏感度分析。所用的敏感度比率代表管理層對外匯匯率可能發生的合理變動的評估。以下的正數(負數)表示當人民幣兌相關外幣於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度分別升值5%、3%及4%時稅後利潤的減少(稅後利潤的增加)情況。倘人民幣兌相關外幣於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度分別貶值5%、3%及4%，將對稅後利潤產生金額相等但方向相反的影響。

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
年內利潤			
美元	(2,843)	155	(18,999)
歐元	10,972	7,935	10,473
印度盧比	3,972	3,457	4,430
韓元	(2,533)	8	(545)

同時， 貴集團的聯營公司及合資企業持有的若干金融資產以歐元計值，導致 貴集團及 貴公司面臨因匯率波動產生的外幣風險。

假設截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，人民幣兌歐元分別貶值5%、3%及4%，則 貴集團及 貴公司於該等年度的稅後利潤將因這些金融資產分別增加或減少約人民幣93,866,000元、人民幣57,167,000元及人民幣70,554,000元。

附錄一

會計師報告

貴公司

下表詳列 貴公司於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度人民幣兌相關外幣(包括集團內公司間結餘)升降5%、3%及4%的敏感度分析。所用的敏感度比率代表管理層對外匯率可能發生的合理變動的評估。以下的正數(負數)表示當人民幣兌相關外幣於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度分別升值5%、3%及4%時，稅後利潤的減少(稅後利潤的增加)情況。倘人民幣兌相關外幣於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度分別貶值5%、3%及4%，將對稅後利潤產生金額相等但方向相反的影響。

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
年內利潤			
美元	58	104	70
歐元	(220)	(99)	(74)

(iii) 其他價格風險

貴集團通過其於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資而面臨股票價格風險。貴集團目前並無就價格風險制定對沖政策。貴集團已任命特別小組負責監控價格風險，並將在有需要時考慮對風險敞口進行對沖。

敏感性分析乃根據報告日期所面臨的股價風險敞口確定。有關公允價值計量分類為第3級的非上市權益證券的敏感性分析，已於附註41c中披露。對於公允價值計量分類為第1級或第2級的權益證券的敏感性分析，貴公司管理層認為其價格風險敞口並不重大。

信貸風險及減值評估

為儘量降低貿易應收款項及應收票據、合同資產及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的信貸風險，貴集團管理層已委派一個團隊負責釐定信貸額度、信貸審批及其他監察程序，以確保採取後續跟進行動以收回逾期債務。此外，貴集團於報告期末個別及／或集體審閱該等結餘的可收回金額，以確保就不可收回金額作出充分的減值虧損撥備。此外，貴集團根據《國際財務報告準則》第9號個別地或基於撥備矩陣在預期信貸虧損模型下對貿易結餘進行減值評估。就貿易應收款項及應收票據、合同資產及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產而言，貴集團已應用《國際財務報告準則》第9號下的簡化方法，基於按無須付出過高成本或努力即可獲得之前瞻性估計所調整的過往信貸虧損經驗，以全期預期信貸虧損計量虧損撥備。

其他應收款項及按金的信貸風險通過內部程序進行管理。各交易對手方的信貸質量在發放預付款項前會接受調查。貴集團亦主動監控各債務人的未清償欠款，並及時識別任何信貸風險，以降低發生信貸相關虧損的風險。貴集團根據《國際財務報告準則》第9號下的預期信貸虧損模型對該等未清償結餘進行減值評估。

就其他應收款項及按金而言，貴集團按12個月預期信貸虧損計量虧損撥備，除非自初始確認以來信貸風險顯著增加，在該情況下貴集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損乃基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險是否顯著增加。若干其他應收款項及按金的信貸風險自初始確認以來已顯著增加。該等結餘按持續基準監察，且由於貴集團僅與具有良好信譽的第三方進行交易且無需其他債務人提供任何抵押品，因此貴集團所面臨的信貸風險並不重大。

由於交易對手方為獲國際信貸評級機構授予高信貸評級的銀行或中國國有銀行，故流動資金的信貸風險較低。貴公司管理層認為，於往績記錄期間基於高信貸評級發行人，其違約概率可以忽略不計。

所作的估計技術或假設並無重大變動。

由於貴集團擁有龐大的客戶群，貿易應收款項的信貸風險集中度極低。貴公司管理層持續監控及評估交易對手方的財務狀況，並相信由於交易對手方擁有良好的財務狀況，故該等結餘的信貸風險敞口並不重大。

附錄一

會計師報告

貴集團的現行信貸風險分級框架包括以下類別：

類別	說明	確認預期信貸虧損的基準
履約	自初始確認以來，違約風險較低或信貸風險並無顯著增加，且並無發生信貸減值的金融資產（請參閱第一階段）	12個月預期信貸虧損
可疑	自初始確認以來，信貸風險已顯著增加但並無發生信貸減值的金融資產（請參閱第二階段）	全期預期信貸虧損—未發生信貸減值
違約	當發生一項或多項對該資產的估計未來現金流量產生不利影響的事件時，金融資產被評定為已發生信貸減值（請參閱第三階段）	全期預期信貸虧損—已發生信貸減值
撤銷	有證據表明債務人陷入嚴重財務困境，且 貴集團並無實際回收可能	金額已撤銷

流動性風險

貴集團的目標為通過使用借款保持資金的連續性與靈活性的平衡。貴公司管理層密切監控流動性狀況及其對借款契諾的遵守情況，並預期有充足資金來源以撥付 貴集團的營運資金。

下表詳列 貴集團有關非衍生金融負債及租賃負債的餘下合同到期日。就非衍生金融負債及租賃負債而言，下表乃基於按 貴集團最早可能被要求付款之日的金融負債及租賃負債的未貼現現金流量編製。下表涵蓋利息及本金現金流量。如利息流量按浮動利率計算，則未貼現金額由報告期末的利率推算而得。

貴集團

	按要求或 1年內 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
2023年					
貿易、票據及其他應付款項	14,206,744	—	—	14,206,744	14,206,744
銀行及其他借款	2,967,457	2,216,102	230,412	5,413,971	5,225,619
	17,174,201	2,216,102	230,412	19,620,715	19,432,363
租賃負債	49,625	89,769	4,822	144,216	132,866
2024年					
貿易、票據及其他應付款項	19,120,470	—	—	19,120,470	19,120,470
銀行及其他借款	1,482,299	2,155,724	906,551	4,544,574	4,267,051
	20,602,769	2,155,724	906,551	23,665,044	23,387,521
租賃負債	96,026	157,278	1,593	254,897	235,888

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及可作更改，而閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	按要求或 1年內 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
2025年					
貿易及其他應付款項	24,223,452	—	—	24,223,452	24,223,452
銀行借款	2,672,258	1,422,567	208,092	4,302,917	4,192,123
	26,895,710	1,422,567	208,092	28,526,369	28,415,575
租賃負債	144,673	188,832	47,281	380,786	344,440
貴公司					
	按要求或 1年內 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
2023年					
貿易、票據及其他應付款項	4,062,282	—	—	4,062,282	4,062,282
銀行及其他借款	2,189,633	1,172,004	—	3,361,637	3,276,856
	6,251,915	1,172,004	—	7,423,919	7,339,138
租賃負債	5,113	1,254	—	6,367	6,199
	按要求或 1年內 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
2024年					
貿易、票據及其他應付款項	4,360,988	—	—	4,360,988	4,360,988
銀行及其他借款	1,289,420	1,638,789	—	2,928,209	2,874,221
	5,650,408	1,638,789	—	7,289,197	7,235,209
租賃負債	1,045	2,032	—	3,077	2,881
	按要求或 1年內 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
2025年					
貿易、票據及其他應付款項	5,094,550	—	—	5,094,550	5,094,550
銀行及其他借款	763,221	1,041,320	—	1,804,541	1,765,403
	5,857,771	1,041,320	—	6,899,091	6,859,953
租賃負債	1,050	982	—	2,032	1,945

倘具有浮動利率的非衍生金融負債的利率變動不同於報告期末所釐定的有關利率估計，則上文所包含的有關金額可能有變動。

附錄一

會計師報告

(c) 金融工具的公允價值計量

貴集團

貴集團的若干金融資產於各報告期末按公允價值計量。下表提供如何釐定該等金融資產的公允價值(特別是所使用的估值方法及輸入值)的資料以及根據公允價值計量的輸入值的可觀察程度而將公允價值計量歸入公允價值層級(第一級至第三級)的等級。

金融工具	於12月31日的公允價值			公允價值層級	估值技術及關鍵輸入值
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元		
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	2,132,435	2,375,164	3,507,049	第三級	公允價值根據按反映市場信貸風險的貼現率計算的預計現金流入進行估計
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 — 非上市投資	2,179,658	2,446,744	2,645,579	第三級	市場法使用可比公司的交易倍數或近期注資成本，並根據相關因素進行調整。
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 — 上市投資	157,672	158,774	60,646	第一級	基於報告期末(或最接近的交易日)上海證券交易所和深圳證券交易所的上市投資收市價
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 — 上市投資	47,999	—	31,244	第二級	基於報告期末(或最接近的交易日)上海證券交易所和深圳證券交易所的上市投資收市價以及流動性折讓
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 — 理財計劃及結構性存款	671,635	1,782,863	5,124,697	第二級	理財計劃及結構性存款的公允價值乃經參考由交易對手金融機構提供的相關投資的公允價值或預期收益率而釐定
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 — 衍生工具	252	—	2,875	第二級	公允價值乃參照可觀察的市場遠期匯率、利率收益率曲線和信用利差，並採用折現現金流量模型釐定。

截至2025年12月31日止年度，公允價值層級的第一級與第二級之間並無發生轉撥。截至2023年及2024年12月31日止年度，公允價值計量從第二級轉撥至第一級的金額為人民幣186,060,000元及人民幣47,999,000元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團									
下表概述於第三級公允價值計量中採用的主要金融資產及負債的重大不可觀察輸入值的定量資料：									
描述	公允價值			估值技術	不可觀察輸入值	輸入值範圍			公允價值對輸入值的敏感度
	於12月31日					於12月31日			
	2023年	2024年	2025年			2023年	2024年	2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元						
股本證券	234,200	449,547	360,853	市場法	企業價值／息稅攤銷前利潤 (「企業價值／息稅攤銷前利潤」)	11.97–182.89	10.58–284.13	14.41–167.03	企業價值／息稅攤銷前利潤比率上升(下降)1%將導致公允價值增加(減少) 2023年：人民幣1,182,000元 (人民幣1,182,000元) 2024年：人民幣1,690,000元 (人民幣1,690,000元) 2025年：人民幣1,158,000元 (人民幣1,158,000元)
					企業價值／研發開支 (「企業價值／研發開支」)	28.24–75.53	19.36–103.46	17.81–68.26	企業價值／研發開支比率上升(下降)1%將導致公允價值增加(減少) 2023年：人民幣822,000元 (人民幣822,000元) 2024年：人民幣1,086,000元 (人民幣1,086,000元) 2025年：人民幣771,000元 (人民幣771,000元)
					企業價值／銷售收入 (「企業價值／銷售收入」)	2.11–2.11	2.30–7.50	1.70–24.15	企業價值／銷售收入比率上升(下降)1%將導致公允價值增加(減少) 2023年：人民幣128,000元 (人民幣128,000元) 2024年：人民幣854,000元 (人民幣854,000元) 2025年：人民幣1,432,000元 (人民幣1,432,000元)
					市淨率 (「市淨率」)	不適用	4.46–8.02	不適用	市淨率上升(下降)1%將導致公允價值增加(減少) 2023年：人民幣零元 2024年：(人民幣460,000元) 人民幣460,000元 2025年：人民幣零元
					缺乏市場流動性折讓 (「缺乏市場流動性折讓」)	21.33%–39.08%	21.78%–50.16%	20.52%–46.34%	缺乏市場流動性折讓比率上升(下降)1%將導致公允價值增加(減少) 2023年：(人民幣3,095,000元) 人民幣3,095,000元 2024年：(人民幣6,491,000元) 人民幣6,491,000元 2025年：(人民幣5,288,000元) 人民幣5,288,000元
					資產淨值 (附註a)	不適用	不適用	不適用	不適用
					所提供報價	1.70–911.10	1.70–627.07	1.70–773.02	所提供報價比率上升(下降)1%將導致公允價值增加(減少) 2023年：人民幣18,902,000元 (人民幣18,902,000元) 2024年：人民幣19,453,000元 (人民幣19,453,000元) 2025年：人民幣22,225,000元 (人民幣22,225,000元)

附錄一

會計師報告

- (a) 貴集團基於呈報資產淨值釐定於報告日期的公允價值。
- (b) 除上文所述者外，並無對其公允價值造成重大影響的重大不可觀察輸入值。

貴集團

下表呈列於往績記錄期間屬於第三級計量的金融資產的對賬：

	非上市投資 人民幣千元	持作買賣的 金融資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年1月1日及2022年12月31日	1,651,501	26,534	1,678,035
添置	260,927	—	260,927
公允價值變動	321,612	(7,931)	313,681
轉撥至屬於第二級計量的金融資產	(52,882)	—	(52,882)
出售	(1,500)	(18,603)	(20,103)
於2023年12月31日	2,179,658	—	2,179,658
添置	274,486	—	274,486
公允價值變動	(7,400)	—	(7,400)
於2024年12月31日	2,446,744	—	2,446,744
添置	180,111	—	180,111
公允價值變動	31,404	—	31,404
出售	(12,680)	—	(12,680)
於2025年12月31日	2,645,579	—	2,645,579

貴集團管理層認為於各報告期末在綜合財務報表中按攤銷成本列賬的其他金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

貴公司

貴公司的若干金融資產於各報告期末按公允價值計量。下表提供如何釐定該等金融資產的公允價值(特別是所使用的估值方法及輸入值)的資料以及根據公允價值計量的輸入值的可觀察程度而將公允價值計量歸入公允價值層級(第一級至第三級)的等級。

金融工具	於12月31日的公允價值			公允價值層級	估值技術及關鍵輸入值
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元		
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	168,515	4,073	143,679	第三級	公允價值根據按反映市場信貸風險的貼現率計算的合同現金流入現值進行估計
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	917,874	890,332	903,265	第三級	市場法考慮可比公司企業價值及缺乏市場流動性折讓
— 非上市投資	—	35,640	36,918	第一級	基於上海及深圳證券交易所於報告期末(或最接近的交易日)的上市投資收市價

附錄一

會計師報告

金融工具	於12月31日的公允價值			公允價值層級	估值技術及關鍵輸入值
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 — 上市投資	47,999	—	31,244	第二級	基於上海及深圳證券交易所於報告期末(或最接近的交易日)的上市投資收市價及流動性折讓
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 — 理財計劃及結構性存款	386,489	190,043	139,005	第二級	理財計劃及結構性存款的公允價值乃經參考由交易對手金融機構提供的相關投資的公允價值或預期收益率而釐定
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 — 衍生工具	108	—	1,094	第二級	中國人民銀行於報告期末(或最接近的交易日)公佈的報價匯率

貴公司管理層認為於各報告期末在財務報表中按攤銷成本列賬的其他金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

42. 收購附屬公司

截至2023年12月31日止年度

截至2023年12月31日止年度，貴集團以總對價約人民幣359,691,000元收購下列附屬公司。該等交易已採用收購會計法作為業務合併入賬。收購完成後，下列公司成為貴公司的附屬公司。被收購附屬公司的主要業務為從事軌道交通設備及工業相機的生產。

收購附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立／ 註冊地點	收購完成時間	所收購股權	總對價 人民幣千元
長春市經緯轨道交通設備有限公司(「長春經緯」)	中國	2023年1月	30% (附註)	—
中科凌圖	中國	2023年7月	100%	130,000
SBC Linear Co., Ltd.	韓國	2023年5月	100%	229,691
				<u>359,691</u>

附註：於收購前，長春經緯分別由貴集團及其他投資者持有70%及30%的股權，且由於股東須就重大經營及融資決策達成一致共識，貴集團將長春經緯列作於合營企業的投資入賬。是次收購後，長春經緯成為貴集團的全資附屬公司。

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

截至2024年12月31日止年度，貴集團以總對價約人民幣56,430,000元收購下列附屬公司。該等交易已採用收購會計法作為業務合併入賬。收購完成後，下列公司成為貴公司的附屬公司。被收購附屬公司的主要業務為從事軟件開發。

收購附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立／ 註冊地點	收購完成時間	所收購股權	總對價 人民幣千元
北京楷德智繪科技有限公司	中國	2024年4月	100%	33,198
INNOVATION RECHERCHE AUTOMATISME INFORMATIQUE	法國	2024年7月	100%	23,232
				<u>56,430</u>

截至2025年12月31日止年度

截至2025年12月31日止年度概無收購附屬公司。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，收購相關成本並不重大且已確認為開支，並計入綜合損益及其他全面收益表的行政開支項目中。

於收購日期所收購資產及已確認負債的公允價值總額如下：

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
物業、廠房及設備 (附註15)	154,278	—
使用權資產 (附註16)	329	—
無形資產 (附註19)	24,315	58,527
遞延稅項資產 (附註22)	4	—
存貨	81,715	—
貿易及其他應收款項	39,575	1,239
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	305	79
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	7,517	—
銀行結餘及現金	12,228	5,993
貿易及其他應付款項	(39,818)	(370)
合同負債	(1,302)	(12)
稅項負債	(371)	—
銀行借款	(97,322)	(112)
遞延稅項負債 (附註22)	(6,340)	(8,502)
可識別資產淨值的公允價值	<u>175,113</u>	<u>56,842</u>

截至2023年及2024年12月31日止年度，於收購日期的貿易及其他應收款項的公允價值分別約為人民幣39,575,000元及人民幣1,239,000元，其金額與於收購日期對預期可收回合約現金流量的最佳估計相若。

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
已付現金對價	359,691	56,430
減：所收購資產淨值的公允價值	<u>175,113</u>	<u>56,842</u>
因收購附屬公司而產生的商譽／(議價購買收益)	<u>184,578</u>	<u>(412)</u>

附錄一

會計師報告

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收購所產生的現金流出淨額：		
總對價	359,691	56,430
減：計入貿易及其他應付款項的於一年內到期的應付對價	(13,600)	(18,523)
所收購銀行結餘及現金	(12,228)	(5,993)
所收購銀行結餘及現金	<u>333,863</u>	<u>31,914</u>

截至2023年12月31日止年度

截至2023年12月31日止年度的利潤包括因被收購附屬公司帶來的額外業務而產生的約人民幣16,191,000元的虧損。截至2023年12月31日止年度的收入包括被收購附屬公司所產生的約人民幣100,058,000元。

倘收購已於2023年1月1日完成，貴集團截至2023年12月31日止年度的收入將約為人民幣30,460,394,000元，而截至2023年12月31日止年度的利潤將約為人民幣4,768,459,000元。該備考資料僅供說明用途，並不一定表示倘收購於2023年1月1日完成，貴集團實際將會實現的收入及經營業績，亦不打算作為對未來業績的預測。

截至2024年12月31日止年度

截至2024年12月31日止年度的利潤包括因被收購附屬公司帶來的額外業務而產生的約人民幣5,301,000元的虧損。截至2024年12月31日止年度的收入包括被收購附屬公司所產生的約人民幣2,073,000元。

倘收購已於2024年1月1日完成，貴集團截至2024年12月31日止年度的收入將約為人民幣37,015,659,000元，而截至2024年12月31日止年度的利潤將約為人民幣4,347,257,000元。該備考資料僅供說明用途，並不一定表示倘收購於2024年1月1日完成，貴集團實際將會實現的收入及經營業績，亦不打算作為對未來業績的預測。

43. 收購於附屬公司的額外權益

截至2023年12月31日止年度

貴集團以人民幣300,000,000元的對價收購南京匯川工業視覺技術開發有限公司（「**南京匯川工業視覺**」）的額外股權。收購完成後，貴集團持有南京匯川工業視覺的100%股權。

該項收購已作為權益交易入賬，且所支付對價與所收購應佔非控股權益賬面值之間的差額人民幣289,995,000元已直接計入截至2023年12月31日止年度的資本儲備。

截至2024年12月31日止年度

貴集團以人民幣20,000,000元的對價收購南京磁之匯電機有限公司（「**南京磁之匯**」）的額外股權。收購完成後，貴集團持有南京磁之匯的90%股權。

貴集團以人民幣410,490,000元的對價收購大連匯川科技有限公司（「**大連匯川**」）的額外股權。收購完成後，貴集團持有大連匯川的100%股權。

該等收購已作為權益交易入賬，且所支付對價與所收購應佔非控股權益賬面值之間的差額人民幣289,891,000元已直接計入截至2024年12月31日止年度的資本儲備。

截至2025年12月31日止年度

截至2025年12月31日止年度概無收購於附屬公司的額外權益。

44. 視作出售於附屬公司的部分權益而無喪失控制權

截至2023年12月31日止年度

截至2023年12月31日止年度，兩名獨立第三方對聯合動力注資人民幣479,158,000元，導致貴集團持有的聯合動力股權比例由100%攤薄至94.67%。於部分出售後，貴集團繼續控制聯合動力。

附錄一

會計師報告

獨立第三方注入的資本與被出售的聯合動力的應佔股權的差額人民幣273,602,000元已直接計入截至2023年12月31日止年度的資本儲備。

截至2024年12月31日止年度

截至2024年12月31日止年度，概無在未喪失控制權的情況下視作出售於附屬公司的部分權益。

截至2025年12月31日止年度

截至2025年12月31日止年度，聯合動力的股份於2025年9月25日在深圳證券交易所創業板上市，導致 貴集團持有的聯合動力股權比例由94.67%攤薄至83.31%。於部分出售後， 貴集團繼續控制聯合動力。

於交易完成前及交易完成後於聯合動力的應佔股權之間的差額人民幣2,305,912,000元已直接計入截至2025年12月31日止年度的資本儲備。

45. 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團訂立新租賃協議，並分別確認建築物使用權資產約人民幣51,948,000元、人民幣163,054,000元及人民幣198,977,000元以及分別確認建築物租賃負債約人民幣51,948,000元、人民幣163,054,000元及人民幣198,977,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

	銀行及 其他借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	其他 金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	5,252,853	128,801	466,486	5,848,140
年內融資成本	171,151	7,001	—	178,152
公允價值變動	—	—	48,405	48,405
收購附屬公司 (附註42)	97,322	—	—	97,322
融資活動所用現金流量	(359,408)	(54,063)	318,500	(94,971)
經營活動所用現金流量	91,742	—	—	91,742
非現金變動	(28,041)	51,127	2,836	25,922
於2023年12月31日	5,225,619	132,866	836,227	6,194,712
年內融資成本	150,045	9,849	—	159,894
公允價值變動	—	—	6,179	6,179
收購附屬公司 (附註42)	112	—	—	112
融資活動所用現金流量	(896,817)	(59,922)	229,000	(727,739)
經營活動所用現金流量	13,853	—	—	13,853
非現金變動	(225,761)	153,095	—	(72,666)
於2024年12月31日	4,267,051	235,888	1,071,406	5,574,345
年內融資成本	131,343	14,386	—	145,729
公允價值變動	—	—	11,623	11,623
融資活動所用現金流量	(342,855)	(110,523)	223,500	(229,878)
經營活動所用現金流量	80,200	—	—	80,200
非現金變動	56,384	204,689	—	261,073
於2025年12月31日	4,192,123	344,440	1,306,529	5,843,092

(c) 租賃的現金流出總額：

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
經營活動內	30,543	27,938	54,929
融資活動內	54,063	59,922	110,523

附錄一

會計師報告

46. 或有負債

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團就授予貴集團若干客戶的銀行融資向銀行發出財務擔保。於2023年、2024年及2025年12月31日，倘擔保被全部行使而可能需要支付的總金額分別達到人民幣600,000,000元、人民幣900,000,000元及人民幣900,000,000元。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團客戶已動用的金額分別約為人民幣441,435,000元、人民幣480,503,000元及人民幣632,613,000元。

於各往績記錄期末，由於違約風險較低，概無負債在綜合財務狀況表中確認。

於各往績記錄期末，貴集團及貴公司並無其他重大或有負債。

47. 資產抵押

就貴集團及貴公司資產擔保的貴集團的銀行借款而言，貴集團及貴公司已抵押資產的詳情已分別載於本歷史財務資料附註15、16、25及31。

48. 退休福利計劃

根據中國的相關法律及法規，貴公司的中國附屬公司須參與由地方政府管理的定額供款退休計劃。貴集團的中國附屬公司須按地方政府同意的僱員平均薪金的若干百分比向計劃注入資金，以為僱員的退休福利提供資金。貴集團就退休福利計劃的主要義務為根據計劃作出規定的供款。

貴集團亦為香港所有合資格僱員運作強制性公積金計劃。該計劃的資產與貴集團的資產分開，存於受託人控制的基金。貴集團按相關薪金成本的5%向該計劃供款，僱員亦作出相同金額的供款。

此外，貴集團若干海外附屬公司根據適用的當地法律法規參與當地定額供款養老金計劃。供款按當地機關規定的費率繳納。貴集團就該等計劃的責任僅限於按要求應付的供款。

貴集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度分別確認退休福利供款約人民幣267,605,000元、人民幣374,540,000元及人民幣430,462,000元。

49. 關聯方交易

(a) 關聯方名稱及與關聯方的關係

實體名稱	關係
蘇州肯博光電技術有限公司(「肯博光電」)	貴集團聯營公司
深圳市匯創華芯創業投資合夥企業(有限合夥)(「匯創華芯」)	貴集團聯營公司
常州匯創芯驅股權投資合夥企業(有限合夥)(「匯創芯驅」)	貴集團聯營公司
常州匯想新能源汽車零部件有限公司(「常州匯想」)	貴集團聯營公司
無錫市同源電氣技術有限公司(「無錫同源」)	貴集團聯營公司
廈門航天思爾特機器人系統股份公司(「思爾特」)	貴集團聯營公司
Saichuan Electromechanical Co., Ltd(「Saichuan Electromechanical」)	貴集團合資企業
海通科創(深圳)有限公司(「海通科創」)	貴集團聯營公司

附錄一

會計師報告

除歷史財務資料其他地方所披露者外，貴集團於往績記錄期間與關聯方進行以下重大交易：

關聯方	交易性質	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
肯博光電	採購原材料及製成品	5,023	1,748	1,709
海通科創	採購製成品及獲取服務	—	745	—
常州匯想	租金收入	2,114	5,110	4,923
常州匯想	已支付的公用事業費用	2,388	4,828	3,790
常州匯想	購買資產	—	—	15,500
常州匯想	資產轉讓	—	151	—
常州匯想	銷售製成品及提供服務	1,625,986	4,068,461	2,429,784
匯創華芯	提供服務	151	151	151
匯創芯驅	提供服務	425	—	—
無錫同源	銷售製成品	810	6,331	8,305
無錫同源	獲取服務	—	—	183
海通科創	銷售製成品	—	1,773	5,411

(b) 與關聯方的未結清結餘：

貴集團

計入貿易應收款項及應收票據的應收關聯方款項

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應收聯營公司款項	1,067,329	1,558,332	488,028
減值	(53,515)	(78,032)	(24,430)
	<u>1,013,814</u>	<u>1,480,300</u>	<u>463,598</u>

貴集團在預期信貸虧損模型下對應收關聯方款項進行減值評估，須根據《國際財務報告準則》第9號進行減值評估。預期信貸虧損的金額會於各報告日期進行更新，以反映自初始確認以來信貸風險的變化。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，就應收關聯方款項分別確認減值約人民幣52,673,000元、人民幣24,517,000元及減值撥回約人民幣53,602,000元。

應收關聯方款項結餘為貿易性質、無抵押、不計息且須按協議規定的信貸條款償還。於各往績記錄期末，應收關聯方款項結餘的賬齡均在一年以內。

聯營公司發出匯票以結算貨物款項，於年末仍有未償還金額，該等金額按以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據列示如下：

	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
應收聯營公司款項	<u>—</u>	<u>300,000</u>	<u>508</u>

計入合同負債的應付關聯方款項

	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
產品銷售	<u>—</u>	<u>2,800</u>	<u>299</u>

附錄一

會計師報告

計入預付款項和其他應收款項的應收關聯方款項

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應收聯營公司款項	693	913	805
減：預期信貸虧損	(35)	(46)	(39)
	658	867	766
貿易相關	—	—	34
非貿易相關	658	867	732
	658	867	766

應收關聯方款項結餘為無抵押、不計息且須按要求償還。

計入貿易及其他應付款項的應付關聯方款項

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易相關	1,637	2,330	18,102

於2023年、2024年及2025年12月31日應付關聯方款項結餘為無抵押、不計息且須按要求償還。於各往績記錄期末，應付關聯方款項結餘的賬齡均在一年以內。

貴公司

計入貿易應收款項的應收附屬公司款項

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應收附屬公司款項	1,996,295	870,713	1,045,636

貴公司在預期信貸虧損模型下對應收關聯方款項進行減值評估，須根據《國際財務報告準則》第9號進行減值評估。預期信貸虧損的金額會於各報告日期進行更新，以反映自初始確認以來信貸風險的變化。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，概無就應收關聯方款項確認減值虧損。

結餘為無抵押、不計息且須按協議規定的信貸條款償還。於各往績記錄期末，應收關聯方款項結餘的賬齡均在一年以內。

計入預付款項及其他應收款項的應收附屬公司款項

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易相關	—	399	723
非貿易相關	124,645	357,888	587,389
減：減值	—	—	(11,545)
	124,645	358,287	576,567

應收附屬公司款項結餘為無抵押且須按要求償還。貴公司採用預期信貸虧損模型對應收附屬公司款項進行減值評估，而該等款項須根據《國際財務報告準則》第9號進行減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期進行更新，以反映自初始確認以來信貸風險的變化。於2025年12月31日，已就應收附屬公司款項確認減值虧損人民幣11,545,000元。

計入貿易及其他應付款項的應付附屬公司款項

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易相關	732,609	92,325	120,784
非貿易相關	3,215,818	4,181,050	4,691,396
	3,948,427	4,273,375	4,812,180

結餘為無抵押且須按要求償還。

附錄一

會計師報告

(c) 關鍵管理人員於往績記錄期間的薪酬如下：

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
短期福利	27,918	28,080	27,577
退休福利計劃供款	565	583	607
以股份為基礎的付款開支	44,465	28,871	20,737
	<u>72,948</u>	<u>57,534</u>	<u>48,921</u>

董事及關鍵行政人員薪酬由薪酬委員會經考慮個人表現及市場趨勢後釐定。

50. 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司

下表顯示 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日擁有重大非控股權益的非全資附屬公司的詳情：

附屬公司名稱	成立地點及 主要營業地點	非控股權益所持所有權權益及表決權比例			分配至非控股權益的全面／收益總額			累計非控股權益		
		2023年	2024年	2025年	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
聯合動力	中國	5.33%	5.33%	16.69%	4,846	49,297	111,296	211,882	257,578	1,601,601
擁有非控股權益的其他附屬公司					28,876	11,055	12,908	307,216	177,175	180,218
					<u>33,722</u>	<u>60,352</u>	<u>124,204</u>	<u>519,098</u>	<u>434,753</u>	<u>1,781,819</u>

貴集團擁有重大非控股權益的非全資附屬公司的財務資料概要載列如下。以下財務資料概要／綜合財務資料指集團間沖銷前的金額。

聯合動力

	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	<u>3,255,025</u>	<u>4,760,330</u>	<u>7,324,418</u>
流動資產	<u>9,041,633</u>	<u>13,311,827</u>	<u>18,473,723</u>
流動負債	<u>7,826,351</u>	<u>11,626,234</u>	<u>14,930,467</u>
非流動負債	<u>590,313</u>	<u>1,609,967</u>	<u>1,269,835</u>
聯合動力所有者應佔權益	<u>3,668,112</u>	<u>4,578,378</u>	<u>7,996,238</u>
聯合動力非控股權益應佔權益	<u>211,882</u>	<u>257,578</u>	<u>1,601,601</u>
收入	<u>9,365,403</u>	<u>16,177,531</u>	<u>20,697,000</u>
開支	<u>(9,179,539)</u>	<u>(15,241,620)</u>	<u>(19,563,639)</u>
年內利潤	<u>185,864</u>	<u>935,911</u>	<u>1,133,361</u>
聯合動力所有者應佔利潤	<u>181,032</u>	<u>886,062</u>	<u>1,023,577</u>
聯合動力非控股權益應佔利潤	<u>4,832</u>	<u>49,849</u>	<u>109,784</u>
利潤及全面收益總額	<u>186,252</u>	<u>925,549</u>	<u>1,156,021</u>
聯合動力所有者應佔利潤及全面收益總額	<u>181,406</u>	<u>876,252</u>	<u>1,044,725</u>
聯合動力非控股權益應佔利潤及全面收益總額	<u>4,846</u>	<u>49,297</u>	<u>111,296</u>
經營活動現金(流出)／流入淨額	<u>(96,955)</u>	<u>2,652,611</u>	<u>2,929,155</u>
投資活動現金流出淨額	<u>(31,200)</u>	<u>(2,969,390)</u>	<u>(5,329,628)</u>
融資活動現金流入淨額	<u>605,532</u>	<u>654,198</u>	<u>3,582,452</u>
現金流入淨額	<u>477,377</u>	<u>337,419</u>	<u>1,181,979</u>

附錄一

會計師報告

51. 承諾

貴集團

於各往績記錄期末，貴集團的已訂約承諾如下：

	<u>2023年</u> <u>人民幣千元</u>	<u>2024年</u> <u>人民幣千元</u>	<u>2025年</u> <u>人民幣千元</u>
物業、廠房及設備	<u>412,482</u>	<u>298,777</u>	<u>604,179</u>

貴公司

於各往績記錄期末，貴公司的已訂約承諾如下：

	<u>2023年</u> <u>人民幣千元</u>	<u>2024年</u> <u>人民幣千元</u>	<u>2025年</u> <u>人民幣千元</u>
物業、廠房及設備	<u>2,207</u>	<u>455</u>	<u>238</u>

52. 期後事項

[於往績記錄期間後概無發生需要額外披露或調整的重大事項。]

53. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團現時旗下任何公司概無就2025年12月31日以後的任何期間編製經審計財務報表。