

以下第I-1至I-[•]頁所載的報告全文由本公司申報會計師天職香港會計師事務所有限公司(香港執業會計師)發出，以供載入本文件。



就歷史財務資料致深圳雲天勵飛技術股份有限公司列位董事、華泰金融控股(香港)有限公司、中信證券(香港)有限公司及招銀國際融資有限公司之會計師報告

引言

我們謹此就第I-4至I-[•]頁所載深圳雲天勵飛技術股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等財務資料包括 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表、貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況表、截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年(「營業紀錄期間」)的綜合損益表、綜合全面收益表、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(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4至I-[•]頁所載歷史財務資料為本報告的一部分，其編製以供收錄於就 貴公司[編纂]在香港聯合交易所有限公司(「[編纂]」)[編纂]首次[編纂]而刊發的 貴公司日期為[•]的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料承擔的責任

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

申報會計師的責任

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

附錄一

會計師報告

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2所載呈列及編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於該等情況下屬適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價 貴公司董事所採用會計政策的恰當性及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，我們所獲得的證據能充分及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載呈列及編製基準，真實而中肯地反映了 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 貴集團於營業紀錄期間的財務表現及現金流量。

就聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事項出具的報告

調整

在編製歷史財務資料時，並無對第I-3頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

謹此提述歷史財務資料附註13，其中載明 貴公司並無就營業紀錄期間派付股息。

天職香港會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，[•]

高亞軍

執業證書編號：P06391

附 錄 一

會 計 師 報 告

I. 貴集團歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於營業紀錄期間的綜合財務報表已由天職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，除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千位（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

		截至12月31日止年度		
	附註	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	5	506,009	917,372	1,339,284
銷售成本		(387,207)	(725,271)	(971,099)
毛利		118,802	192,101	368,185
其他收入	6(a)	87,776	112,901	146,619
其他收益及虧損，淨額	6(b)	41,469	32,963	21,261
預期信貸虧損模式下的減值虧損撥備，淨額	8	(25,013)	(61,254)	(57,544)
存貨撇減	8	(3,667)	(12,368)	(12,403)
分類為持作出售非流動資產的減值虧損	8	—	—	(25,435)
銷售及分銷開支		(101,555)	(176,331)	(164,192)
行政開支		(207,221)	(260,769)	(219,143)
研發開支	7	(294,837)	(399,869)	(445,463)
財務成本	11	(484)	(3,888)	(27,861)
分佔聯營公司業績	19	—	37	1,340
除所得稅前虧損		(384,730)	(576,477)	(414,636)
所得稅	12	620	4,308	2,865
年內虧損		<u>(384,110)</u>	<u>(572,169)</u>	<u>(411,771)</u>
以下各方應佔：				
貴公司擁有人		(383,117)	(579,047)	(422,194)
非控股權益		(993)	6,878	10,423
		<u>(384,110)</u>	<u>(572,169)</u>	<u>(411,771)</u>
貴公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損	14	<u>(1.15)</u>	<u>(1.63)</u>	<u>(1.18)</u>

附錄一

會計師報告

綜合全面收益表

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內虧損	(384,110)	(572,169)	(411,771)
其他全面收益／(虧損)，已扣除稅項 不會重新分類至損益的項目：			
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益 的股權工具的公允價值變動，已扣除 稅項	—	(12,652)	38,047
其後將重新分類至損益的項目：			
— 換算海外業務的財務報表產生之匯兌差額， 已扣除稅項	39	65	(44)
年內其他全面收益／(虧損)，已扣除稅項	39	(12,587)	38,003
年內全面虧損總額	<u>(384,071)</u>	<u>(584,756)</u>	<u>(373,768)</u>
以下各方應佔：			
貴公司擁有人	(383,078)	(591,634)	(384,191)
非控股權益	(993)	6,878	10,423
	<u>(384,071)</u>	<u>(584,756)</u>	<u>(373,768)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
資產及負債				
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	15	324,585	1,559,681	1,280,404
使用權資產.....	16	36,343	27,625	31,671
商譽.....	17	—	20,367	20,367
無形資產.....	18	2,408	35,417	26,868
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產.....	21	67,000	145,248	197,776
貿易應收款項及應收票據.....	24	144,431	73,761	45,953
於聯營公司的權益.....	19	—	16,714	24,554
預付款項、押金及其他應收款項.....	26	93,333	42,463	17,782
遞延稅項資產.....	29	6,428	13,031	11,542
		<u>674,528</u>	<u>1,934,307</u>	<u>1,656,917</u>
流動資產				
存貨.....	23	135,908	249,410	285,936
貿易應收款項及應收票據.....	24	489,401	741,320	682,558
合同資產.....	25(a)	11,733	9,945	8,337
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產.....	20	2,635,574	701,005	882,604
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產.....	21	910	12,843	7,657
預付款項、押金及其他應收款項.....	26	98,898	315,739	316,735
應收關聯公司款項.....	27	2,085	27,186	12,630
可收回稅項.....		2	2	95
定期存款.....	28	250,000	—	80,293
受限制銀行存款.....	28	30,933	17,802	20,048
現金及現金等價物.....	28	523,611	908,937	1,501,966
		<u>4,179,055</u>	<u>2,984,189</u>	<u>3,798,859</u>
分類為持作出售非流動資產.....	22	—	—	24,779
		<u>4,179,055</u>	<u>2,984,189</u>	<u>3,823,638</u>
流動負債				
貿易應付款項及應付票據.....	30	246,183	465,309	413,014
其他應付款項及應計費用.....	31	113,727	170,347	147,704
合同負債.....	25(b)	44,888	63,748	72,182
租賃負債.....	33	13,817	15,159	15,926
借款.....	32	—	72,551	503,410
應付稅項.....		153	298	227
		<u>418,768</u>	<u>787,412</u>	<u>1,152,463</u>
流動資產淨值		<u>3,760,287</u>	<u>2,196,777</u>	<u>2,671,175</u>
資產總值減流動負債		<u>4,434,815</u>	<u>4,131,084</u>	<u>4,328,092</u>
非流動負債				
借款.....	32	—	85,749	320,236
遞延收入.....	34	27,763	75,943	176,183
租賃負債.....	33	22,856	14,183	17,837
遞延稅項負債.....	29	5,578	9,256	8,386
		<u>56,197</u>	<u>185,131</u>	<u>522,642</u>
資產淨值		<u>4,378,618</u>	<u>3,945,953</u>	<u>3,805,450</u>
權益				
股本.....	35	355,134	355,134	358,827
儲備.....	38	4,025,191	3,581,536	3,426,972
		<u>4,380,325</u>	<u>3,936,670</u>	<u>3,785,799</u>
非控股權益		(1,707)	9,283	19,651
權益總額		<u>4,378,618</u>	<u>3,945,953</u>	<u>3,805,450</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
資產及負債				
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	15	323,382	1,567,808	1,276,551
使用權資產.....	16	34,229	23,301	21,384
無形資產.....	18	2,408	1,587	1,039
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產.....	21	67,000	145,248	197,776
貿易應收款項及應收票據.....	24	27,284	8,015	—
於子公司的投資.....	1	104,059	621,189	615,355
於聯營公司的權益.....	19	—	16,714	18,053
預付款項、押金及其他應收款項.....	26	93,333	42,463	17,405
遞延稅項資產.....	29	5,134	3,495	—
		<u>656,829</u>	<u>2,429,820</u>	<u>2,147,563</u>
流動資產				
存貨.....	23	103,929	151,744	135,974
貿易應收款項及應收票據.....	24	316,629	216,773	163,791
合同資產.....	25(a)	9,307	1,578	1,630
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 ..	20	2,632,648	700,053	882,604
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產.....	21	—	2,843	4,731
預付款項、押金及其他應收款項.....	26	77,299	271,443	262,470
應收子公司款項.....	27	734,506	1,069,191	1,275,079
應收關聯公司款項.....	27	2,085	530	—
可收回稅項.....		2	2	3
定期存款.....	28	250,000	—	—
受限制銀行存款.....	28	30,933	17,802	18,385
現金及現金等價物.....	28	461,117	825,735	1,446,377
		<u>4,618,455</u>	<u>3,257,694</u>	<u>4,191,044</u>
分類為持作出售非流動資產.....	22	—	—	24,779
		<u>4,618,455</u>	<u>3,257,694</u>	<u>4,215,823</u>
流動負債				
貿易應付款項及應付票據.....	30	199,351	193,602	134,136
其他應付款項及應計費用.....	31	77,126	106,129	93,566
合同負債.....	25(b)	34,612	38,327	20,948
應付子公司款項.....	27	27,860	581,001	568,297
租賃負債.....	33	12,058	12,330	10,348
借款.....	32	—	50,263	470,319
		<u>351,007</u>	<u>981,652</u>	<u>1,297,614</u>
流動資產淨值		<u>4,267,448</u>	<u>2,276,042</u>	<u>2,918,209</u>
資產總值減流動負債		<u>4,924,277</u>	<u>4,705,862</u>	<u>5,065,772</u>
非流動負債				
借款.....	32	—	50,020	320,236
遞延收入.....	34	27,763	75,943	176,183
租賃負債.....	33	22,662	12,336	13,055
遞延稅項負債.....	29	5,134	3,495	4,497
		<u>55,559</u>	<u>141,794</u>	<u>513,971</u>
資產淨值		<u>4,868,718</u>	<u>4,564,068</u>	<u>4,551,801</u>
權益				
股本.....	35	355,134	355,134	358,827
儲備.....	38	4,513,584	4,208,934	4,192,974
權益總額		<u>4,868,718</u>	<u>4,564,068</u>	<u>4,551,801</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

貴公司擁有人應佔											
	股本	股份溢價	庫存股	以公允價值 計量且其 變動計入 其他全面 收益的金融 資產儲備	其他儲備	股份支付 儲備	換算儲備	累計虧損	小計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元
於2023年1月1日	266,350	1,335,595	—	—	(19,146)	719,447	108	(1,209,147)	1,093,207	(714)	1,092,493
年內虧損	—	—	—	—	—	—	—	(383,117)	(383,117)	(993)	(384,110)
年內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	39	—	39	—	39
年內全面收益／(虧損) 總額	—	—	—	—	—	—	39	(383,117)	(383,078)	(993)	(384,071)
股份支付開支	—	—	—	—	—	86,658	—	—	86,658	—	86,658
發行股份(附註)	88,784	3,494,754	—	—	—	—	—	—	3,583,538	—	3,583,538
於2023年12月31日	355,134	4,830,349	—	—	(19,146)	806,105	147	(1,592,264)	4,380,325	(1,707)	4,378,618

附註：

貴公司於股份在上海證券交易所發行及上市後獲得注資。所得款項淨額為人民幣3,583,538,000元，其中人民幣88,784,000元分配至每股面值人民幣1元的股本，人民幣3,494,754,000元分配至股份溢價。

貴公司擁有人應佔											
	股本	股份溢價	庫存股	以公允價值 計量且其 變動計入 其他全面 收益的金融 資產儲備	其他儲備	股份支付 儲備	換算儲備	累計虧損	小計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元
於2024年1月1日	355,134	4,830,349	—	—	(19,146)	806,105	147	(1,592,264)	4,380,325	(1,707)	4,378,618
年內(虧損)/利潤	—	—	—	—	—	—	—	(579,047)	(579,047)	6,878	(572,169)
年內其他全面(虧損)/ 收益	—	—	—	(12,652)	—	—	65	—	(12,587)	—	(12,587)
年內全面(虧損)/收益 總額	—	—	—	(12,652)	—	—	65	(579,047)	(591,634)	6,878	(584,756)
股份購回	—	—	(39,457)	—	—	—	—	—	(39,457)	—	(39,457)
股份支付開支	—	—	—	—	—	189,523	—	—	189,523	—	189,523
收購子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,025	2,025
部分收購非控股權益	—	(2,087)	—	—	—	—	—	—	(2,087)	2,087	—
於2024年12月31日	355,134	4,828,262	(39,457)	(12,652)	(19,146)	995,628	212	(2,171,311)	3,936,670	9,283	3,945,953

附錄一

會計師報告

貴公司擁有人應佔

	股本	股份溢價	庫存股	以公允價值 計量且其 變動計入 其他全面 收益的金融 資產儲備	其他儲備	股份支付 儲備	換算儲備	累計虧損	小計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元
於2025年1月1日	355,134	4,828,262	(39,457)	(12,652)	(19,146)	995,628	212	(2,171,311)	3,936,670	9,283	3,945,953
年內(虧損)/利潤	—	—	—	—	—	—	—	(422,194)	(422,194)	10,423	(411,771)
年內其他全面收益	—	—	—	38,047	—	—	(44)	—	38,003	—	38,003
年內全面收益/(虧損) 總額	—	—	—	38,047	—	—	(44)	(422,194)	(384,191)	10,423	(373,768)
向子公司非控股股東宣派 股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(55)	(55)
根據購股權計劃發行的股 份	3,693	203,087	—	—	—	(102,861)	—	—	103,919	—	103,919
股份支付開支	—	—	—	—	—	128,658	—	—	128,658	—	128,658
子公司非控股股東出資	—	743	—	—	—	—	—	—	743	—	743
於2025年12月31日	<u>358,827</u>	<u>5,032,092</u>	<u>(39,457)</u>	<u>25,395</u>	<u>(19,146)</u>	<u>1,021,425</u>	<u>168</u>	<u>(2,593,505)</u>	<u>3,785,799</u>	<u>19,651</u>	<u>3,805,450</u>

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
經營活動所得現金流量	附註			
除稅前虧損		(384,730)	(576,477)	(414,636)
就以下各項作出調整：				
— 財務成本	11	484	3,888	27,861
— 物業、廠房及設備折舊	15	44,574	128,525	348,376
— 使用權資產折舊	16	15,367	16,619	14,563
— 無形資產攤銷	18	1,726	6,770	8,549
— 出售物業、廠房及設備的虧損／(收益)	6	41	54	(51)
— 租賃修訂虧損／(收益)	6	7	(98)	4
— 分佔聯營公司業績	19	—	(37)	(1,340)
— 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動	6	(41,684)	(33,598)	(20,489)
— 利息收入	6	(12,678)	(10,858)	(3,972)
— 股份支付開支	9	86,658	189,523	128,658
— 匯兌(收益)／虧損淨額		(26)	(44)	46
— 存貨撇減	8	3,667	12,368	12,403
— 分類為持作出售非流動資產的減值虧損	8	—	—	25,435
— 預期信貸虧損模式下的減值虧損撥備，淨額	8	25,013	61,254	57,544
營運資金變動前經營現金流量		(261,581)	(202,111)	182,951
存貨增加		(72,692)	(100,072)	(49,022)
貿易及其他應收款項(增加)／減少		(275,585)	(412,511)	53,483
遞延收入(減少)／增加		(25,961)	48,180	100,240
應收關聯公司款項(增加)／減少		(467)	(25,101)	14,782
合同資產減少		8,071	1,788	1,631
貿易應付款項及其他應付款項增加／(減少)		78,871	352,646	(47,994)
受限制銀行存款(增加)／減少		(15,444)	13,131	(2,539)
合同負債增加		11,201	18,854	8,434
經營活動(所用)／所得現金		(553,587)	(305,196)	261,966
已付所得稅		(102)	(182)	(112)
已收利息收入		12,678	10,858	3,972
經營活動(所用)／所得現金淨額		(541,011)	(294,520)	265,826
投資活動所得現金流量				
物業、廠房及設備之押金退還		—	92,250	2,000
向聯營公司注資	19	—	(20,000)	(6,500)
收購子公司之現金流出淨額	45	—	(36,564)	—
購買物業、廠房及設備		(436,611)	(1,562,390)	(115,917)
出售物業、廠房及設備所得款項		4	63	136
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項		5,458,590	4,629,384	5,896,890
購買無形資產		(1,970)	(362)	—
購買股權工具		(67,000)	(90,900)	(10,000)
原到期日超過三個月之定期存款(增加)／減少		(250,000)	250,000	(80,000)
購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		(7,565,900)	(2,660,500)	(6,058,000)

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動(所用)／所得現金淨額.....	附註	(2,862,887)	600,981	(371,391)
融資活動所得現金流量				
支付租賃負債	39	(17,039)	(15,802)	(14,192)
償還銀行貸款	39	—	(9,033)	(457,276)
新增銀行貸款	39	—	147,200	1,122,150
已付利息	39	(434)	(4,152)	(27,445)
購回普通股		—	(39,457)	—
發行股份的交易成本		(32,266)	—	(14,517)
發行股份所得款項.....		3,602,016	—	103,919
子公司非控股股東出資		—	—	743
已付股息		—	—	(14,645)
融資活動所得現金淨額		3,552,277	78,756	698,737
現金及現金等價物增加淨額.....		148,379	385,217	593,172
年初現金及現金等價物		375,167	523,611	908,937
外匯匯率變動的影響		65	109	(143)
年末現金及現金等價物	28	523,611	908,937	1,501,966

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註

1. 一般資料

貴公司於2014年8月27日在中華人民共和國（「中國」）註冊成立，於2020年7月23日改制為股份有限公司。貴公司的A股自2023年4月4日起在上海證券交易所科創板上市。貴公司的註冊辦事處地址位於中國廣東省深圳市龍崗區園山街道荷坳社區龍崗大道8288號大運軟件小鎮36棟4F05，而其主要營業地點位於中國廣東省深圳市南山區深圳灣科技生態園10棟B座14-15樓、33樓。

於營業紀錄期間，貴公司及其子公司主要從事AI算法及芯片技術，並向客戶提供自研核心產品。

於營業紀錄期間及本報告日期，貴公司的主要子公司如下：

公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	股本 (以千計)	貴公司應佔權益		主要業務
			直接	間接	
杭州勵飛軟件技術有限公司.....	中國， 2015年3月12日	人民幣10,000元	100%	不適用	技術推廣與應用服務
深圳圖靈微電子有限公司.....	中國， 2013年4月25日	人民幣100,000元	100%	不適用	技術推廣與應用服務
深圳勵飛科技有限公司.....	中國， 2017年10月19日	人民幣1,000元	100%	不適用	技術推廣與應用服務
青島雲天勵飛科技有限公司.....	中國， 2017年12月28日	人民幣5,000元	100%	不適用	技術推廣與應用服務
成都雲天勵飛技術有限公司.....	中國， 2018年4月17日	人民幣9,000元	不適用	100%	技術推廣與應用服務
雲天勵飛(香港)有限公司.....	香港， 2018年2月1日	800美元	100%	不適用	技術推廣與應用服務
江蘇雲天勵飛技術有限公司.....	中國， 2018年11月16日	人民幣20,000元	100%	不適用	軟件及信息技術服務
深圳印像數據科技有限公司.....	中國， 2018年2月9日	人民幣3,340元	100%	不適用	軟件及信息技術服務

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	股本 (以千計)	貴公司應佔權益		主要業務
			直接	間接	
北京雲天勵飛科技 有限公司.....	中國， 2017年11月24日	人民幣5,000元	100%	不適用	軟件及信息技術服務
上海雲天勵飛信息 技術有限公司 ..	中國， 2017年8月4日	人民幣5,000元	100%	不適用	軟件及信息技術服務
湖南雲天勵飛信息 技術有限公司 (附註(a))	中國， 2019年8月27日	人民幣10,000元	100%	不適用	軟件及信息技術服務
珠海圖靈智能技術 有限公司.....	中國， 2019年7月29日	人民幣500元	100%	不適用	軟件及信息技術服務
武漢漢雲楚慧數字 科技有限公司 ..	中國， 2020年12月10日	人民幣5,000元	100%	不適用	軟件及信息技術服務
鄭州雲天勵飛科技 有限公司.....	中國， 2021年5月28日	人民幣10,000元	100%	不適用	軟件及信息技術服務
深圳雲天算法技術 有限公司 (附註(b))	中國， 2021年9月24日	人民幣5,000元	100%	不適用	軟件及信息技術服務
成都天舟錦成科技 有限公司.....	中國， 2022年2月7日	人民幣20,000元	不適用	100%	軟件及信息技術服務
深圳雲天勵飛智建 科技有限公司 ..	中國， 2022年6月21日	人民幣10,000元	100%	不適用	軟件及信息技術服務
成都芯星勵飛機器 人技術有限公司	中國， 2022年9月9日	人民幣10,000元	不適用	100%	技術推廣與應用服務
Star Hybrids Limited.	英屬維爾京群島， 2018年5月10日	50美元	不適用	100%	無活動
南京深目嵌入式 人工智能研究院 有限公司.....	中國， 2021年1月13日	人民幣5,000元	不適用	100%	互聯網信息服務
武漢漢雲楚慧智能 科技有限公司 ..	中國， 2019年1月31日	人民幣10,000元	不適用	100%	技術推廣與應用服務
成都雲天錦發科技 有限公司 (附註(c))	中國， 2022年4月29日	人民幣1,000元	不適用	70%	技術推廣與應用服務

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	股本 (以千計)	貴公司應佔權益		主要業務
			直接	間接	
成都天府勵飛科技 有限公司.....	中國， 2023年3月27日	人民幣10,000元	100%	不適用	互聯網信息技術服務
宜賓勵飛科技有限 公司.....	中國， 2023年8月7日	人民幣10,000元	100%	不適用	互聯網信息服務
深圳勵飛新能源 技術有限公司 ..	中國， 2023年10月24日	人民幣2,000元	100%	不適用	節能技術推廣服務
深圳勵飛智能科技 有限公司.....	中國， 2024年2月28日	人民幣1,000元	100%	不適用	信息系統集成服務
深圳市嚕啡博士 科技有限公司 ..	中國， 2024年7月29日	人民幣10,000元	100%	不適用	電子產品批發
深圳市勵飛智文科 技有限公司.....	中國， 2024年9月21日	人民幣5,000元	100%	不適用	運營與維護服務
深圳市岍丞技術 有限公司.....	中國， 2018年8月29日	人民幣10,000元	不適用	51%	電子產品批發
深圳星芯投資有限 公司(附註(d)) ..	中國， 2025年11月7日	人民幣10,000元	100%	不適用	業務服務
上海浦雲天芯技術 有限公司 (附註(e)).....	中國， 2025年11月21日	人民幣30,000元	100%	不適用	軟件及信息技術服務

附註：

- (a) 該公司已於2024年11月25日註銷。
- (b) 該公司已於2025年3月20日註銷。
- (c) 該公司已於2025年10月28日註銷。
- (d) 該公司於2025年11月6日註冊成立。
- (e) 該公司於2025年11月21日註冊成立。

2. 呈列及編製基準

歷史財務資料乃根據由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則會計準則編製。就編製及呈列營業紀錄期間的歷史財務資料而言，貴集團於整個營業紀錄期間一直採用符合於2025年1月1日或之後開始的會計期間生效的由國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則、經修訂國際財務報告準則會計準則及相關詮釋

附錄一

會計師報告

的會計政策。提早採納國際財務報告準則對 貴集團於營業紀錄期間的財務狀況或業績並無任何重大影響。歷史財務資料也符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。

編製本歷史財務資料所採用的重大會計政策概述於下文。除另有指明外，該等政策已貫徹應用於歷史財務資料呈列的所有期間。

歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟若干金融資產按公允價值列賬除外。

編製歷史財務資料時會使用會計估計及假設。儘管該等估計乃基於管理層對目前事件及措施的最佳了解及判斷作出，但實際結果最終可能與該等估計有異。涉及較高程度判斷或複雜性的範疇或假設及估計對歷史財務資料屬重大的範疇披露於附註4。

3.1 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團尚未提早採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則：

國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售 或注資 ³
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具的分類與計量的修訂本 ¹
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源的電力合同的修訂本 ¹
國際財務報告準則第18號 國際財務報告準則第19號及 其修訂本	財務報表的呈列及披露 ² 無公共受託責任的子公司：披露 ²
國際財務報告準則的年度改進 國際會計準則第21號(修訂本)	國際財務報告準則會計準則的年度改進—第11冊 ¹ 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生效。

² 於2027年1月1日或之後開始的年度生效。

³ 尚未釐定強制生效日期但可供採納。

貴集團已開始評估該等新訂及經修訂準則的影響，並初步得出結論，除下文所述者外，待該等新訂及經修訂準則生效時，其採納預計不會對 貴集團的財務表現及狀況造成重大影響。

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)

國際財務報告準則第9號(修訂本)闡明金融資產及金融負債的確認與終止確認，並增加一項例外情況，允許實體於符合特定條件的情況下，若金融負債透過電子支付系統以現金結算，則可於結算日前視該金融負債已清償。

該等修訂本亦就評估金融資產的合同現金流量是否與基本借貸安排一致提供指引。該等修訂本訂明，實體應當專注於獲得補償的實體而非補償金額。若合同現金流量與並非基本借貸風險或成本的變量掛鉤，則其與基本借貸安排不一致。該等修訂本陳述，於若干情

附錄一

會計師報告

況下，或然特徵可能引致合同現金流量於合同現金流量變動之前及之後與基本貸款安排一致，惟或然事件本身的性質與基本借貸風險及成本的變化並無直接相關。此外，該等修訂本中加強對「無追索權」一詞的描述以及釐清「合同相關工具」的特點。

國際財務報告準則第7號有關指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具的投資的披露規定已予修訂。特別是，實體須披露於報告期內在其它全面收益內呈列的公允價值收益或虧損，分別列示於報告期內已終止確認的投資以及於報告期末持有的投資。實體亦須披露於報告期內已終止確認投資相關的權益內累計收益或虧損的任何轉撥。此外，該等修訂本引進對可能影響基於或然因素(即使與基本借貸風險及成本並無直接相關)的合同現金流量的合同條款進行定性及定量披露的要求。

該等修訂本於2026年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並允許提早應用。貴集團擁有多家於電子支付系統非即時運作的司法管轄區營運的子公司。在應用該等修訂後，貴集團將於付款指令發出時採案例外規定以解除確認透過該等電子支付系統結算的金融負債。另一方面，就子公司客戶透過電子結算系統進行結算的情況，貴集團僅可在現金存入子公司銀行賬戶時方可終止確認金融資產，有別於在現行會計政策中，貴集團於客戶發出付款指示之日終止確認金融資產。應用該等修訂本預計不會對貴集團的財務狀況及表現產生重大影響。

國際財務報告準則第18號

國際財務報告準則第18號取代國際會計準則第1號財務報表的呈列。儘管已沿用國際會計準則第1號的多個部分並作出有限變動，但國際財務報告準則第18號就損益表內的呈列方式引入新規定，包括指定總計及小計。實體須將損益表內所有收入及開支分類為以下五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩項新界定小計。其亦規定在單一附註中披露管理層界定的績效指標，並對主要財務報表及附註中資料的組合(總計及分類)及位置提出更高要求。之前納入國際會計準則第1號的部分規定已移至國際會計準則第8號會計政策、會計估計變動及錯誤，並更名為國際會計準則第8號財務報表的編製基準。由於國際財務報告準則第18號的頒佈，國際會計準則第7號現金流量表、國際會計準則第33號每股盈利及國際會計準則第34號中期財務報告已作出有限但廣泛適用的修訂。此外，其他國際財務報告準則亦有輕微相應修訂。國際財務報告準則第18號及其他國際財務報告準則的相應修訂於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用，惟須追溯應用。預計國際財務報告準則第18號不會對貴集團的財務狀況及表現造成任何重大影響，且貴集團將繼續分析新訂規定及評估國際財務報告準則第18號對貴集團財務資料的呈列及披露的影響。

3.2 重大會計政策概要

合併基準

歷史財務資料包括貴公司及其子公司於營業紀錄期間的財務報表。子公司編製財務報表的報告期間及採用的會計政策與貴公司相同。

附錄一

會計師報告

子公司為 貴集團所控制的實體。倘 貴集團因參與一家實體的業務而可或有權獲得可變回報，且有能力透過對實體行使權力而影響其回報，則 貴集團對該實體擁有控制權。於評估 貴集團是否對該實體擁有控制權時，僅考慮(由 貴集團及其他方所持有)與該實體相關的實質權利。

自 貴集團獲得控制權之日起至其不再控制子公司之日止， 貴集團將該子公司的收入及開支計入歷史財務資料。

集團內公司間的交易、結餘及未變現的交易收益及虧損會於編製歷史財務資料時予以抵銷。倘出售集團內公司間資產的未變現虧損於合併賬日時撥回，相關資產亦會從 貴集團角度進行減值測試。子公司財務報表報告的數額在必要時已予調整，確保與 貴集團採納的會計政策一致。

非控股權益指於一家子公司中非直接或間接歸屬於 貴公司的權益，而 貴集團並無與該等權益的持有人協定任何額外條款，致 貴集團整體就符合金融負債定義的該等權益承擔合同責任。就各業務合併而言， 貴集團可選擇按公允價值或按非控股權益佔子公司的可識別資產淨值的比例計量任何非控股權益。

非控股權益於綜合財務狀況表內的權益中呈列，與 貴公司擁有人應佔權益分開列賬。 貴集團業績內的非控股權益入賬作為在非控股權益及 貴公司擁有人之間分配的年內損益總額及全面收益總額，於綜合損益表及綜合全面收益表呈列。

貴集團於子公司的權益變動，倘不會引致喪失控制權，則以權益交易入賬，並據此對 貴集團權益的相關組成部分及非控股權益的金額作調整，以反映相關的權益變動，惟不會調整商譽及確認收益或虧損。

倘 貴集團失去子公司控制權，則出售損益按(i)所收對價的公允價值及任何保留權益的公允價值的總額與(ii) 貴公司擁有人應佔該子公司的資產(包括商譽)及負債的過往賬面值之間的差額計算。倘子公司的若干資產按重估金額或公允價值計量，而相關累計收益或虧損已於其他全面收益確認並於權益累計，則早前於其他全面收益確認及於權益累計的金額將會以視同 貴公司已直接出售相關資產的方式入賬(即重新分類至損益或直接轉撥至累計虧損)。在前子公司中保留的投資在喪失控制權之日的公允價值應作為按照國際財務報告準則第9號「金融工具」作後續會計處理時初步確認的公允價值，或者作為於聯營公司或合營企業的投資而初步確認成本(如適用)。

除非子公司為持作出售或包括在出售組別中，否則子公司按成本減任何減值虧損列賬於 貴公司財務狀況表內。成本會予以調整，以反映因或然對價變更而產生的對價變動。成本亦包括投資直接應佔成本。

附錄一

會計師報告

於報告期末，貴公司以已收及應收股息為基準將子公司的業績入賬。所有收取的股息（不論來自投資對象收購前或收購後利潤）均於貴公司損益中確認。

收購子公司

(a) 業務合併

收購子公司及業務採用收購法入賬。於業務合併中轉讓的對價按公允價值計量，而公允價值按貴集團所轉讓的資產、貴集團向被收購方原擁有人產生的負債及貴集團用作交換被收購方的控制權所發行的股本權益於收購日期的公允價值總和計算。有關收購的成本於產生時於損益內確認。

當所收購的一組活動及資產包括一項投入及一項實質過程，而兩者共同對創造產出的能力作出重大貢獻時，貴集團釐定其已收購一項業務。倘收購的過程對持續生產產出的能力至關重要，且所收購的投入包括具備執行該過程所需技能、知識或經驗的有組織勞動力，或對持續生產產出的能力作出重大貢獻，並被視為獨特或稀缺，或無法在無重大成本、努力或延遲持續生產產出的能力的情況下予以替代，則視為實質性過程。

除少數例外情況，於業務合併中收購的可識別資產及承擔的負債及或然負債乃於收購日期初步按其公允價值計量。

作為企業合併一部分而轉讓的對價不包括結清先前既有關係相關的金額。結清任何先前既有關係的收益或虧損於損益中確認。

商譽按轉讓對價、被收購方的任何非控股權益金額與收購方以前持有的被收購方權益（如有）的公允價值的總和，超出收購的可識別資產和承擔的負債的收購日期淨額的差額計量。如果經過重新評估後，收購的可識別資產與承擔的負債的收購日期淨額高於轉讓對價、被收購方的任何非控股權益金額與收購方以前持有的被收購方股本權益的公允價值（如有）的總和，則差額即時在損益中確認為議價購買收益。

倘貴集團於業務合併中轉讓的對價包括或然對價安排產生的資產或負債，則或然對價乃按於收購日期的公允價值計量，並被視為於業務合併中轉讓的對價的一部分。或然對價的公允價值變動如符合計量期間調整資格，則可追溯調整，商譽或議價購買收益亦作相應調整。計量期間調整為於計量期間就於收購日期存在的事實及情況獲得額外資料而引致的調整。計量期間不超過由收購日期起計一年。不合資格進行計量期間調整的或然對價公允價值變動的其後會計處理取決於或然對價如何分類。分類為權益的或然對價不會在其後重新計量，而其後的結算於權益入賬。分類為金融負債的或然對價於其後各報告日期按公允價值重新計量，公允價值的變動會於損益確認。

附錄一

會計師報告

於收購日期前已持有並在其他全面收益確認及累計在權益的股本權益的價值變動，會在貴集團取得被收購方的控制權時重新分類至損益。

倘業務合併的初步會計處理於合併發生的報告期末尚未完成，則貴集團呈報未完成會計處理的項目的臨時數額。該等臨時數額會於計量期間(見上文)調整，或確認額外資產或負債，以反映所取得於收購日期已存在而倘獲悉會影響該日已確認數額的相關事實與情況的新資料。

(b) 資產收購

對收購的資產組別及承擔的負債進行評估，以確定其為業務或資產收購。在逐項收購的基礎上，當所收購的資產總值的大部分公允價值都集中於單一的可識別資產或類似可識別資產組別中時，貴集團選擇採用簡化的評估方法以確定所收購的一組活動和資產是否為資產而非業務收購。

當收購的一組資產和承擔的負債不構成業務時，按照收購日期的相對公允價值，將整體收購成本分攤至單項可識別資產和負債。可識別資產和負債的個別公允價值之和不同於整體收購成本時除外。在該等情況下，根據貴集團的政策以成本以外的金額進行初始計量的任何可識別資產和負債均應進行相應計量，剩餘收購成本根據其在收購日期的相對公允價值分配給剩餘的可識別資產和負債。

於聯營公司的權益

聯營公司指投資者可行使重大影響力的實體，該實體既非子公司亦非合營企業。重大影響力指參與被投資方的財務及經營決策但並非控制或共同控制該等政策之權力。

聯營公司的業績、資產及負債採用權益會計法入賬歷史財務資料。用於權益會計處理的聯營公司財務報表採用與貴集團在類似情況下對同類交易及事項所實施的統一會計政策編製。根據權益法，於聯營公司的投資最初於綜合財務狀況表按成本確認，其後按收購後貴集團應佔聯營公司損益及其他全面收益的變動進行調整。當貴集團應佔聯營公司虧損超過貴集團於該聯營公司的權益(包括實質上構成貴集團於聯營公司投資淨額一部分的任何長期權益)時，貴集團停止確認其應佔的進一步虧損。僅在貴集團已承擔法定或推定義務或代該聯營公司作出付款時，方確認額外虧損。

當集團實體與貴集團聯營公司進行交易時，與該聯營公司進行交易所產生的損益僅在於聯營公司的權益與貴集團無關的情況下，方會於歷史財務資料中確認。

附錄一

會計師報告

外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

計入 貴集團各實體財務報表的項目按實體經營所在主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。 貴集團的子公司大部分在中國經營，該等公司的功能貨幣為人民幣。歷史財務資料以 貴公司的功能貨幣人民幣呈列。

(ii) 交易及結餘

外幣交易按交易日期的匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及換算以外幣計值的貨幣資產及負債（均按年結匯率進行）而產生的外匯收益及虧損於損益中確認。

與借款有關的外匯收益及虧損在綜合損益表的財務成本內呈列。所有其他外匯收益及虧損按淨額基準於綜合損益表的「其他（虧損）／收益」內呈列。

按公允價值以外幣計量的非貨幣項目使用公允價值釐定之日的匯率進行換算。按公允價值列賬的資產及負債產生的換算差額作為公允價值收益或虧損的一部分進行列報。例如，所持以公允價值計量且其變動計入損益的權益等非貨幣資產及負債產生的換算差額，於損益內作為公允價值收益或虧損的一部分進行確認，而分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益等非貨幣資產產生的換算差額則於其他全面收益內確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及累計減值入賬。成本包括收購該等項目直接應佔的開支。

後續成本僅於項目相關的未來經濟利益有可能流入 貴集團且項目成本能可靠計量時，方計入資產的賬面值或確認為一項單獨資產（如適用）。入賬列作一項單獨資產任何部分的賬面值於被替換時終止確認。所有其他維修及保養開支於其產生的年度自損益扣除。

折舊按照下列估計可使用年期或（倘屬租賃裝修）較短租期採用直線法計算，以分配扣除剩餘價值的成本：

電子設備	3年
汽車	4年
辦公設備及其他	3年
機器及設備	5–10年
租賃裝修	未屆滿租期或3年（以較短者為準）

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告期末進行檢討，並在適當情況下作出調整。

倘資產的賬面值超過其估計可收回金額，則資產的賬面值即時撇減至其可收回金額。

附錄一

會計師報告

出售產生的收益及虧損通過比較所得款項與賬面值釐定，並於綜合損益表內「其他收益／（虧損），淨額」中確認。

持作出售的非流動資產

非流動資產或由資產及負債組成的出售組合，若極有可能主要通過出售而非繼續使用收回，則被分類為持作出售。

相關資產或出售組合一般按其賬面值與公允價值減去出售成本後的較低者計量。任何出售組合的減值虧損應先分配至商譽，然後按比例分配至剩餘的資產及負債，惟並無虧損分配至遞延稅項資產、僱員福利資產、金融資產（不包括於子公司、聯營公司及合營企業的投資）及投資物業，將繼續按照貴集團其他會計政策進行計量。初始分類為持作出售或持作分銷的減值虧損及其後重新計量的收益或虧損於損益中確認。

一旦分類為持作出售，無形資產以及物業、廠房及設備不再進行攤銷或折舊，且任何按權益會計法入賬的被投資公司不再按權益入賬。

商譽

因收購業務而產生的商譽按收購業務之日確立的成本減累計減值虧損（如有）列賬。

就減值測試而言，商譽分配至預期能受惠於合併協同效應的貴集團各現金產生單位（或現金產生單位組別），該單位是就內部管理目的而監察商譽的最低層級，規模不大於一個經營分部。

已分配商譽的現金產生單位（或現金產生單位組別）須每年或於該單位出現減值跡象時更頻密地進行減值測試。對於在某一報告期間因收購而產生的商譽，已分配商譽的現金產生單位（或現金產生單位組別）須於該報告期間結束前進行減值測試。若可收回金額低於其賬面值，減值虧損將首先分配用於抵減任何商譽的賬面值，再按該單位（或現金產生單位組別）內各資產的賬面值按比例分配至其他資產。

當出售相關現金產生單位或現金產生單位組別內的任何現金產生單位時，商譽應佔金額將計入出售損益金額的釐定中。若貴集團出售現金產生單位（或現金產生單位組別內的一個現金產生單位）內的某項業務，出售商譽的金額將根據所出售的業務（或現金產生單位）與所保留的現金產生單位（或現金產生單位組別）部分的相對價值計量。

附錄一

會計師報告

無形資產(商譽除外)

所購置的無形資產最初按成本確認。初始確認後，具有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有限可使用年期的無形資產的攤銷於其估計可使用年期內按直線法攤銷。當無形資產可供使用時，開始攤銷。可使用年期如下：

版權、專利及商標	5年
軟件	3–5年

資產的攤銷方法及可使用年期於各報告期末審閱並作出調整(倘適用)。

無形資產按下文「非金融資產減值」所述進行減值測試。

研發支出

研究支出在其產生時確認為開支。僅當滿足以下所有條件時，開發成本方予以資本化：

- 完成該軟件在技術上屬可行，以便其將可供使用；
- 管理層有意完成該軟件並使用或出售該軟件；
- 有能力使用或出售該軟件；
- 能證明該軟件如何產生可能出現的未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務及其他資源完成開發及使用或出售該軟件；及
- 該軟件在開發期內應佔開支能可靠地計量。

其他不符合上述條件的開發支出在產生時確認為開支。

金融工具

確認及終止確認

金融資產及金融負債於貴集團成為金融工具合同條文一方時確認。

金融資產於其現金流量的合同權利到期，或金融資產及其大部分風險和回報被轉移時終止確認。金融負債於其償清、解除、取消或到期時終止確認。

附錄一

會計師報告

金融資產

金融資產分類及初始計量

除並無重大融資成分且根據國際財務報告準則第15號「客戶合同收入」按交易價格計量的貿易應收款項外，所有金融資產均按公允價值初始計量，就並非以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產而言，則加上收購金融資產直接應佔交易成本。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產交易成本於損益支銷。

金融資產(指定及有效作為對沖工具者除外)按以下方式計量：

- 攤銷成本；
- 以公允價值計量且其變動計入損益；或
- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益。

計量根據下列兩項決定：

- 貴集團管理金融資產的業務模式；及
- 金融資產的合同現金流量特徵。

所有於損益確認的與金融資產有關的收入及開支，均列示在財務成本、利息收入或其他財務項目內，但於綜合損益表中單獨列示的金融資產的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)除外。

金融資產的後續計量

債務工具

以攤銷成本計量的金融資產

倘金融資產符合以下條件(且並非指定為以公允價值計量且其變動計入損益)，則該資產以攤銷成本計量：

- 以持有金融資產及收取合同現金流量為目的之業務模式下持有的金融資產；及
- 金融資產的合同條款產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

於初始確認後，該等金融資產使用實際利率法以攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入於損益內計入「其他收入」。倘貼現影響不重要時，則貼現可忽略不計。貴集團的銀行結餘、存款及現金、貿易應收款項及應收票據、押金及其他資產均屬於此類金融工具。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

如果工具的合同現金流量僅包括本金和利息的支付，且該金融資產是在通過收取合同現金流量和銷售實現目標的業務模式中持有的，則隨後的公允價值變動在其他全面收益中

附錄一

會計師報告

確認，惟在損益中確認預期信貸虧損、利息收入(採用實際利率法計算)和外匯收益及虧損除外。當終止確認投資時，其他全面收益的累計金額由權益重新分類至損益。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

於「持作收取」或「持作收取及出售」以外的業務模式下持有的金融資產計量為以公允價值計量且其變動計入損益。此外，不論業務模式，合同現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產計量為以公允價值計量且其變動計入損益。所有衍生金融工具歸入此類別，惟應用國際財務報告準則第9號對沖會計規定的指定及有效作為對沖工具者除外。

股權工具

於股本證券的投資歸類為以公允價值計量且其變動計入損益，除非股權工具不是為交易目的而持有，並且在初步確認投資時，貴集團選擇指定該投資以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(不可劃轉)，以便隨後公允價值的變動計入其他全面收益，並在權益的「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產儲備」中累計。這種選擇視乎不同工具而定，但只有在投資符合發行人對權益的定義時才會進行。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權工具不接受減值評估。「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產儲備」中的累計損益在出售股權工具時不會重新分類為損益，而是轉入累計虧損。

當貴集團確立收取股息的權利時，上述股權工具投資的股息於損益確認，除非該等股息明確代表收回投資的部分成本。股息計入損益的「其他收入」。

金融負債

金融負債的分類及計量

貴集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、借款及租賃負債。

金融負債(租賃負債除外)最初以公允價值計量，並(如適用)經交易成本調整，惟貴集團指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債除外。

隨後，除在對沖關係中未指定為對沖工具的衍生工具和指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債外，金融負債(租賃負債除外)採用實際利率法以攤銷成本計量，其後以公允價值列賬，並在損益中確認收益或虧損。

所有與利息相關的費用以及(如適用)於損益報告的工具公允價值的變動均計入財務成本或其他收入。

租賃負債的會計政策載於下文「租賃」。

附錄一

會計師報告

借款

借款最初按公允價值扣除所產生交易成本後確認。借款隨後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本後)與贖回價值之間的任何差額，會以實際利率法在借款期間確認損益。

借款被歸類為流動負債，除非 貴集團有權在報告期間結束後至少12個月內無條件推遲負債結算。

貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用

該等款項最初按其公允價值確認，隨後採用實際利率法以攤銷成本計量。

信貸虧損及資產減值

金融工具及合同資產的信貸虧損

貴集團就以下項目的預期信貸虧損確認虧損撥備：

- 以攤銷成本計量的金融資產(包括貿易應收款項及應收票據、押金及其他應收款項、應收關聯公司款項、定期存款、受限制銀行存款以及現金及現金等價物)；
- 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非股本證券；

計量預期信貸虧損

預期信貸虧損是指信貸虧損之概率加權估計。信貸虧損通常按合同與預期金額之間的所有預期現金差額的現值計量。

倘影響重大，則預期現金差額使用以下利率貼現：

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收款項以及合同資產：初始確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：當前實際利率。

在估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為 貴集團承受信貸風險的最長合同期間。

預期信貸虧損按下列其中一個基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：在報告日期後12個月內(若工具的預計年期少於12個月，則為較短期間)可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損部分；及
- 全期預期信貸虧損：該等採用預期信貸虧損模式的項目在預計年期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損。

附錄一

會計師報告

貴集團以相當於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟下列項目以12個月預期信貸虧損計量：

- 於報告日期被釐定信貸風險較低的金融工具；及
- 信貸風險(即在金融工具預計年期內發生違約的風險)自初始確認以來並未顯著增加的其他金融工具。

貿易應收款項及合同資產的虧損撥備始終以相等於全期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險顯著增加

具體而言，評估信貸風險自初始確認以來有否顯著增加時會考慮以下資料：

- 未能按合同到期日支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信貸評級(如可獲得)的實際或預期顯著惡化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 對債務人向貴集團履約的能力有重大不利影響的現有或預期的技術、市場、經濟或法律環境變化。

取決於金融工具的性质，評估信貸風險有否顯著增加乃按個別基準或共同基準進行。倘按共同基準評估，則金融工具按共同的信貸風險特徵(如逾期狀況及信貸風險評級)進行分組。

預期信貸虧損在每個報告日重新計量以反映自初始確認以來金融工具信貸風險的變化。預期信貸虧損金額的任何變動於損益中確認為減值收益或虧損。貴集團確認所有金融工具的減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對其賬面值進行相應調整，惟以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的非股本證券投資除外，其虧損撥備在其他全面收益中確認及於公允價值儲備中累計並不會減少財務狀況表內金融資產的賬面值。

貿易應收款項及合同資產

就貿易應收款項及合同資產而言，貴集團採用簡化法計算預期信貸虧損，並於各報告期末根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。考慮到金融資產有效期內隨時可能發生違約，這些是合同現金流量的預期缺口。在計算預期信貸虧損時，貴集團已建立一個基於過往信貸虧損經驗及外部指標的撥備矩陣，並根據債務人及經濟環境特定的前瞻性因素進行調整。

在計量預期信貸虧損時，除單獨評估的具有重大未清償結餘的貿易應收款項外，餘下貿易應收款項及合同資產根據共同信貸風險特徵進行分組。合同資產與相同類型合同的貿易應收款項具有大致相同的風險特徵。因此，貴集團認為，貿易應收款項的預期信貸虧損率與合同資產虧損率合理相若。

附錄一

會計師報告

以攤銷成本計量的其他金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據

貴集團計量其他應收款項的虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非自初步確認以來信貸風險顯著增加，於此情況下，貴集團會確認全期預期信貸虧損。評估全期預期信貸虧損是否予以確認乃基於自初步確認以來發生違約風險的可能性顯著增加。

貴集團於評估信貸風險自初步確認以來有否顯著增加時，將各報告期末金融資產所發生的違約風險與初步確認日期金融資產所發生的違約風險進行比較。於作出此項評估時，貴集團考慮合理有據的定量及定性資料，包括無需過多成本或努力即可獲得的歷史經驗及前瞻性資料。

具體而言，在評估信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期重大惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如信貸利差及債務人的信貸違約掉期價格大幅增加；
- 監管、業務、財務、經濟狀況或技術環境的現有或預測不利變化，預期將導致債務人償債能力大幅下降；及
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化。

儘管如此，倘於各報告期末確定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據信貸風險較低，則貴集團假設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信貸風險自初步確認以來並未顯著增加。倘違約風險較低，借款人有強大實力在短期內履行其合同現金流量義務，且經濟及業務條件的長期不利變動可能(但不一定會)降低借款人履行其合同現金流量義務的能力，則確定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信貸風險較低。

就內部信貸風險管理而言，當內部產生或從外部來源獲得的資料顯示債務人可能不會全額(不計及貴集團持有的任何抵押品)支付債權人(包括貴集團)款項時，貴集團認為違約事件發生。

貿易應收款項及應收票據、合同資產、以攤銷成本計量的其他金融資產以及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預期信貸虧損評估分析詳情載於附註43。

存貨及其他合同成本

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中較低者列賬。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計完工成本及銷售所需成本。成本按加權平均法釐定，若為在製品及製成品，則包括直接材料、直接勞工及適當比例的日常費用。

附錄一

會計師報告

合同成本

合同成本指履行合同的成本或取得合同的增量成本，其未資本化作存貨、物業、廠房及設備以及無形資產。

履行合同的成本

在滿足下列所有標準時，貴集團將為履行客戶合同而產生的成本資本化作資產（計入綜合財務狀況表的「存貨」）：

- (i) 有關成本與 貴集團可明確識別的合同或預期合同有直接關係；
- (ii) 有關成本產生或增加 貴集團未來用於履行（或繼續履行）履約義務的資源；及
- (iii) 有關成本預期可收回。

一項資產隨後按系統基準（即與向客戶轉移資產所涉及的貨品或服務一致）攤銷至損益及自損益中扣除。該資產須進行減值審查。其他未資本化的履約成本於產生時支銷。

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及持有現金、銀行定期存款及原定到期日為三個月或以下、可隨時兌換為已知數額現金且價值變動風險較少的短期高流動性投資。

貴集團使用受第三方合同限制的銀行結餘計為現金的一部分，除非該限制導致銀行結餘不再符合現金的定義。影響銀行結餘使用的合同限制披露於附註28。

合同資產及合同負債

倘 貴集團在根據合同規定的付款條件無條件享有對價之前確認收入，則確認合同資產。合同資產按上文「金融資產及合同資產減值」所載政策就預期信貸虧損進行評估，並在對價權利成為無條件時重新分類至應收款項。

倘客戶在 貴集團確認有關收入之前支付不可退還對價，則確認合同負債。如 貴集團在履約前無條件收取對價的權利，則亦確認合同負債。在此情況下，亦會確認相應的應收款項。

就與客戶的單一合同而言，會呈列淨合同資產或淨合同負債。就多份合同而言，不相關合同的合同資產及合同負債不按淨額基準呈列。

附錄一

會計師報告

已發出的財務擔保

財務擔保合同指簽發人(或擔保人)須在指定債務人未能按照債務工具的條款償還到期債務致使持有人蒙受損失時，向持有人償付指定款項的合同。

當貴集團發出一份財務擔保時，該擔保的公允價值初步被確認為「其他應付款項及應計費用」內的遞延收入。財務擔保的公允價值乃基於債務工具項下要求的合同付款與在無擔保情況下須作出的付款或就評估責任應付第三方的估計金額之間現金流量差額的現值釐定。因發出擔保而收取或可收取的對價，將按照貴集團應用於該資產類別的政策入賬。當沒有已收或應收對價時，於初步確認任何遞延收入時，於損益確認即時支出。

其後，財務擔保按根據上文「金融資產及合同資產減值」所載國際財務報告準則第9號項下預期信貸虧損所釐定金額與初步確認金額減(如適用)於擔保期間確認的收入累計金額兩者間的較高者計量。

租賃

貴集團於合同開始時評估有關合同是否屬租賃或包含租賃。倘合同為換取對價而給予在一段時間內控制使用可識別資產的權利，則合同屬租賃或包含租賃。倘客戶有權指示可識別資產的用途以及從該用途中獲得絕大部分經濟利益時，即表示控制權已轉移。

作為承租人

倘合同包含租賃部分及非租賃部分，貴集團已選擇不區分非租賃部分，並就所有租賃將各租賃部分及任何相關非租賃部分作為單一租賃部分入賬。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下的短期租賃及手提電腦與辦公傢俬等低價值項目租賃除外。當貴集團就低價值項目訂立租賃時，貴集團會按個別租賃基準決定是否將租賃撥充資本。與該等租賃相關的未資本化租賃付款於租期內按系統基準於損益確認。

倘租賃撥充資本，則租賃負債初始於租期內按應付租賃付款現值確認，並使用租賃隱含的利率貼現，倘無法即時釐定利率，則使用相關增量借款利率。初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支使用實際利率法計算。租賃負債的計量並不包括不依賴指數或利率的可變租賃付款，該等可變租賃付款於其產生時自損益扣除。

於租賃撥充資本時確認的使用權資產初始按成本計量，當中包括租賃負債的初始金額並就於開始日期或之前已付的任何租賃付款作出調整，加上已產生的任何初始直接成本以及拆卸及移除相關資產或將相關資產或相關資產所在地復原的估計成本，並扣除任何收取的租賃優惠。使用權資產隨後按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

附錄一

會計師報告

可退回租賃按金根據適用於按攤銷成本列賬的非股本證券投資的會計政策與使用權資產分開入賬。按金的面值超出初始公允價值的任何部分入賬列作已付額外租賃付款，並計入使用權資產的成本。

當指數或利率變動導致未來租賃付款有所變動，倘 貴集團根據剩餘價值擔保預計應付金額的估計有所變動，或倘 貴集團改變其會否行使購買、延長或終止選擇權的評估，則會重新計量租賃負債。以此方式重新計量租賃負債時，須對使用權資產的賬面值作出相應調整，或倘使用權資產的賬面值已調減至零，相應調整則計入損益。

當租賃修訂(即租賃範圍或租賃合同原先並無規定的租賃對價發生變動)時，倘有關修訂未作為單獨租賃入賬，亦須重新計量租賃負債。於此情況下，租賃負債根據經修訂租賃付款及租期，按於修訂生效日期的經修訂貼現率重新計量。

於財務報表中，長期租賃負債的即期部分釐定為於報告期後十二個月內到期應予結算的合同付款的現值。

撥備及或然負債

倘 貴集團由於過去的事件而具有當前義務(法定或推定)，並且很可能需要經濟利益流出才能履行該義務，而對義務所涉金額能作出可靠的估計，則確認撥備。倘貨幣時間價值重大，則撥備按預期履行義務所需費用的現值列賬。

撥備通常按反映當時市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估的除稅前利率貼現預期未來現金流量而釐定。

保修撥備乃於相關產品或服務售出時基於過往保修數據及權衡保修可能出現的結果及有關的可能性確認。

多項虧損性合同的撥備乃按終止合同預期成本及繼續合同預期成本淨額(以較低者為準)的現值計量，而繼續合同預期成本淨額乃基於履行該合同項下責任的增量成本及與履行該合同直接相關的其他成本的分配釐定。於計提撥備前， 貴集團就該合同相關資產確認任何減值虧損。

倘經濟利益外流的可能性較低，或是無法對有關款額作出可靠估計，則將該義務披露為或然負債，除非經濟利益外流的可能性極低。潛在義務(須視乎一項或多項未來事件發生與否才能確定是否存在)亦會披露為或然負債，除非經濟利益外流的可能性極低。

股本

股本被歸類為權益。股本在扣除與發行股份相關的任何交易成本(扣除任何相關所得稅優惠)後，按已發行股份的對價金額確認，前提是有關成本為股權交易直接產生的增量成本。

附錄一

會計師報告

收入確認

客戶合同收入

收入主要來自以下主要來源：

- (i) 銷售貨品；
- (ii) 提供服務；及
- (iii) 提供綜合項目合同。

為釐定是否確認收入，貴集團遵循以下5個步驟：

- 1 識別與客戶簽訂的合同
- 2 識別履約義務
- 3 確定交易價格
- 4 將交易價格分配至履約義務
- 5 在履行履約義務時確認收入

在所有情況下，合同的總交易價格均根據各履約義務的相對獨立銷售價格在各履約義務之間進行分配。合同的交易價格不包括代表第三方收取的任何金額。

收入於某一時間點或於某一段時間內(在該時間點或一段時間內，貴集團通過將承諾的貨品或服務的控制權轉移給客戶來完成履約義務)確認。

對於某一段時間內確認的收入，貴集團採用產出法計量完成履約義務的進度，即客戶在貴集團履約的同時取得並消耗貴集團履約所帶來的經濟利益。否則，應於客戶接受定製化服務時，於某一時間點確認該履約義務所產生的收入。

貴集團收入和其他收入確認政策的詳情如下：

銷售貨品的收入

貴集團與其客戶之間銷售貨品的收入一般僅包括就轉讓貨品而產生的履約義務，該收入於某一時間點達成履約義務時予以確認。

於中國銷售貨品的收入於貴集團根據合同條款將產品交付給客戶，收到客戶確認並取得其他確認憑據時予以確認。

附錄一

會計師報告

提供服務的收入

貴集團與其客戶之間提供服務的收入一般包括技術服務收入。如果客戶在貴集團完成履約義務時獲取並消耗貴集團履約帶來的經濟利益，履約義務被視為在一定期間內已履行完畢，並隨時間推移確認相應的收入，惟履約進度無法合理確定的收入除外。

提供服務的收入於貴集團根據合同條款完成相應的履約義務，收到客戶確認及其他支持文件時予以確認。

綜合項目合同的收入

綜合項目合同的收入包括銷售硬件產品及軟件產品，以及提供包括解決方案設計、安裝及啟用、技術監督、試營運及系統保養等相應服務。

貴集團與客戶訂立銷售合同，當中載列詳細的驗收條件。收入於根據合同驗收條款履行履約義務，及於客戶或合同訂明的指定人士驗收後確認。

貴集團評估合同內承諾的貨品及服務是否獨有，及就各履約義務而言是否獨立入賬，惟在合同項下有關貨品及服務並非獨有則除外，在此情況下，其會合併為單一履約義務。

就包括保修條文的綜合項目合同而言，貴集團評估保修是否保證所交付的貨品符合協定的規格，或其是否構成一項獨有服務。保證保修按照國際會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」入賬。倘保修為向客戶承諾的一項獨有服務，其按獨立履約義務處理，並根據提供服務的收入確認政策（見上文）入賬。

股息收入

股息收入於收取付款的權利確立時確認。

利息收入

利息收入採用實際利率法按時間比例基準確認。對於以攤銷成本計量且未發生信貸減值的金融資產，採用實際利率計算該資產的賬面總值。對於已發生信貸減值的金融資產，該資產的攤銷成本（即賬面總值扣除預期信貸虧損撥備）採用實際利率計算。

政府補助

政府補助於有理由確定將收取該補助及貴集團將符合所有附帶條件時按公允價值確認。政府補助於將該等補助與其擬補償成本進行匹配所需期間內予以遞延並於損益確認。與購買資產有關的政府補助計入負債，並於相關資產的預計年期內以直線法於損益確認。

附錄一

會計師報告

非金融資產減值(合同資產除外)

下列資產需進行減值測試：

- 收購子公司時產生的商譽；
- 無形資產；
- 物業、廠房及設備；
- 使用權資產；
- 貴公司於子公司及聯營公司的投資；及
- 合同成本。

商譽及擁有無限可使用年期或尚未達到可使用狀態的無形資產，至少每年進行一次減值測試，無論是否有任何跡象表明已發生減值。只要有跡象表明該資產的賬面值可能無法收回，就會對所有其他資產進行減值測試。

減值虧損按資產賬面值超過其可收回金額的數額即時確認為開支。可收回金額為公允價值(反映市場狀況減出售成本)與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，使用稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至其現值，以反映當前對貨幣時間價值和資產特定風險的市場評估。

就評估減值而言，若一項資產基本不能產生獨立於其他資產的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別(即「現金產生單位」)來釐定可收回金額。因此，部分資產單獨進行減值測試，部分資產則以現金產生單位層面進行測試。倘可識別合理及一致的分配基準，公司資產被分配至個別現金產生單位，或者以其他方式分配至可識別合理及一致的分配基準的最小現金產生單位組別。商譽會分配至預期能受惠於相關業務合併協同效應的現金產生單位，該等單位是貴集團就內部管理目的而監察商譽的最低層級，規模不大於一個經營分部。

就現金產生單位確認的減值虧損首先分配至商譽賬面值。剩餘的減值虧損均按比例分配至現金產生單位的其他資產，但資產的賬面值不會減至低於其自身公允價值減去出售成本(如可計量)或使用價值(如可釐定)。

商譽減值虧損在後續期間不會撥回。就其他資產而言，如果用於釐定資產可收回金額的估計發生有利變動，則撥回減值虧損，惟資產的賬面值不得超過在沒有確認減值虧損的情況下本應釐定的賬面值(扣除折舊或攤銷)。

附錄一

會計師報告

僱員福利

短期僱員福利

薪金、酌情花紅、有薪年假及非貨幣福利的成本於僱員提供相關服務的年度計入損益並於損益確認為開支。倘延遲付款或結算會造成重大的影響，則有關金額將以其現值列賬。

退休金計劃

僱員退休福利透過界定供款計劃提供。貴集團於中國營運的子公司的僱員須參與地方市政府營辦的中央退休金計劃。該等子公司須向中央退休金計劃作出若干薪金比例的供款。年內，有關供款於僱員提供服務時於損益確認為開支。貴集團於該等計劃的責任僅限於應付的固定比例供款。

住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團的中國僱員有權參與政府監管的多項住房公積金、醫療保險及其他僱員社會保險計劃。貴集團根據僱員薪金的一定比例(不超過一定上限)按月向該等基金供款。貴集團對該等基金的責任以其各年度應付的供款為限。對住房公積金、醫療保險及其他社會保險的供款在產生時支銷。

辭退福利

辭退福利在貴集團不能再撤回提供該等福利時或貴集團確認涉及支付辭退福利的重組成本時(以較早者為準)確認。

股份支付

貴集團設有以權益結算以股份為基礎的薪酬計劃作為僱員薪酬，包括購股權計劃及股份獎勵計劃。

所有因授出任何以股份為基礎的薪酬而獲得的僱員服務均按公允價值計量。此乃參照所授出的股權工具的公允價值間接釐定。該公允價值於授出日期評估，並不包括任何非市場歸屬條件(例如盈利能力及銷售增長目標及表現條件)的影響。

所有以股份為基礎的薪酬於歸屬期內在損益中確認為開支(若歸屬條件適用)，或於已授出股權工具即時歸屬時在授出日期悉數確認為開支(除非有關薪酬符合資格確認為資產)，並在權益內「股份支付儲備」中相應增加。若歸屬條件適用，則會於歸屬期內按照預期將歸屬的股權工具數目的最佳可得估計確認該項開支。於假設預期可予行使的股權工具數目時會將非市場歸屬條件包含在內。倘有任何跡象顯示預期歸屬的股權工具數目與過往的估計不同，則會於其後修訂估計。因修訂而對累計以股份為基礎的薪酬作出的任何調整於本期間確認。持有人最終行使的已歸屬購股權數目並不影響於任何期間錄得的開支。

附錄一

會計師報告

借款成本

為收購、建設或生產任何合資格資產而產生的借款成本，扣除特定借款的臨時投資賺取的任何投資收入後，在完成及準備該資產達致擬定用途所需的期間內資本化。合資格資產指需要花費大量時間才能達致擬定用途或可出售狀態的資產。其他借款成本在產生時支銷。

當資產支出產生、借款成本產生以及為使資產達致擬定用途或可出售狀態而進行必要的活動時，借款成本作為合資格資產成本的一部分予以資本化。當使合資格資產達致擬定用途或可出售狀態所需的大部分活動完成時，借款成本停止資本化。

所得稅

所得稅包括即期稅項和遞延稅項。

即期稅項資產及／或負債包含與稅務機關之間涉及本報告期間或過往報告期間而於報告期末仍未支付的負債或債權。該等資產及負債根據其相關財政期間適用的稅率及稅法，按年內應課稅利潤計算。所有即期稅項資產或負債的變動均於損益確認為稅項開支的組成部分。

遞延稅項採用負債法，按報告期末財務報表內資產及負債的賬面值與其各自計稅基礎之間的暫時性差額計算。應課稅暫時性差額一般均須確認遞延稅項負債。所有可扣減暫時性差額、可結轉稅項虧損及其他未動用稅項抵免，均須確認遞延稅項資產，前提是很有可能獲得應課稅利潤（包括現有應課稅暫時性差額）用以抵銷該等可扣減暫時性差額、未動用稅項虧損及未動用稅項抵免。

如果暫時性差額來自商譽或交易中資產和負債的初始確認（業務合併除外），且該交易既不影響應課稅損益也不影響會計損益，並且不產生相等的應課稅和可扣減暫時性差額，則不確認遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債確認為於子公司、聯營公司及合營企業的投資產生的應課稅暫時性差額，除非貴集團能夠控制暫時性差額的撥回，且暫時性差額很可能在可預見的未來不會撥回。

就稅項扣減歸因於租賃負債的租賃交易而言，貴集團將國際會計準則第12號規定分別應用於租賃負債及相關資產。貴集團確認與租賃負債相關的遞延稅項資產（前提是很有可能獲得應課稅利潤用以抵銷可扣減暫時性差額），並就所有應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債。

遞延稅項按預計在負債結算或資產變現期間適用的稅率計算但不進行貼現，前提是該等稅率在各報告期末已頒佈或實質性頒佈。

倘遞延稅項資產或負債的變動與扣除或計入其他全面收益或直接計入權益的項目相關，則該等變動於損益或其他全面收益確認或直接於權益確認。

附錄一

會計師報告

平均稅率的確定需要估計(i)現有暫時性差額何時會撥回，及(ii)該等年度未來應課稅利潤的金額。未來應課稅利潤的估計包括：

- 收入或虧損，不包括暫時性差額撥回；及
- 現有暫時性差額的撥回。

在且僅在下列情況下，即期稅項資產及即期稅項負債以淨額呈列：

- (a) 貴集團擁有抵銷已確認金額的法定可執行權利；及
- (b) 有意以淨額結算，或同時變現資產和結算負債。

貴集團在且僅在下列情況下以淨額呈列遞延稅項資產及遞延稅項負債：

- (a) 該實體擁有以即期稅項資產抵銷即期稅項負債的法定可執行權利；及
- (b) 遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對以下實體徵收的所得稅有關：
 - (i) 同一應課稅實體；或
 - (ii) 不同的應課稅實體，擬在每個未來預期會結算或收回大額遞延稅項負債或資產的期間按淨額結算即期稅項負債及資產，或同時變現資產及清償負債。

分部報告

貴集團根據向主要營運決策人（「主要營運決策人」）報告的定期內部財務資料來識別經營分部並編製分部資料，以供主要營運決策人決定如何分配資源至貴集團的業務組成部分，以及審閱該等部分的業績。向主要營運決策人報告的內部財務資料中的業務組成部分由貴集團的主要產品及服務線釐定。主要營運決策人已確定為貴公司的執行董事，由其釐定貴集團的經營分部並審閱貴集團的內部報告，以評估業績並分配資源。貴集團的所有業務營運均與人工智能驅動軟件及硬件產品服務（包括算法平台及芯片）有關。因此，執行董事審閱貴集團作為單一業務分部的業績。無需按報告分部對分部業績進行獨立分析。

關聯方

在下列情況下，一方被視為與貴集團有關聯：

- (a) 該方為一名人士或該名人士的近親家族成員，而該人士：
 - (i) 對貴集團擁有控制權或共同控制權；
 - (ii) 對貴集團有重大影響力；或

附錄一

會計師報告

- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員。
- (b) 該方為一間實體且符合以下任何條件：
 - (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員。
 - (ii) 一間實體為另一間實體的聯營公司或合營企業(或為另一實體所屬集團成員公司的聯營公司或合營企業)。
 - (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業。
 - (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，另一間實體則為第三方實體的聯營公司。
 - (v) 該實體是為 貴集團或與 貴集團相關的實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。
 - (vi) 該實體受(a)項所述人士控制或共同控制。
 - (vii) (a)(i)項所述人士對該實體具有重大影響力，或為該實體(或該實體母公司)的主要管理人員。
 - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

有關人士的近親家族成員指在與實體交易時，預期可能會影響該人士或受該人士影響的家族成員。

4. 關鍵會計估計及判斷

編製歷史財務資料需要運用會計估計，顧名思義，會計估計很少與實際結果完全相等。管理層在應用 貴集團的會計政策時也需要作出判斷。

貴集團持續評估估計及判斷。其乃基於歷史經驗及其他因素，包括對於可能對實體產生財務影響並在該等情況下被認為屬合理的未來事件的預期。下文闡述對下個財政年度資產及負債賬面值構成重大調整風險的估計及假設。

存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值根據日常業務過程中的估計售價減估計完工成本及銷售所需成本計算。該等估計基於現行市況及銷售同類性質貨品的過往經驗，可能因應市況變化而出現重大變動。貴集團於各報告期末重新評估相關估計。若因市況變化導致存貨實際可變現淨值高於或低於預期，或會引致減值虧損的重大撥回或撥備。

附錄一

會計師報告

貿易應收款項減值撥備

貴集團應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，對貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。貿易應收款項的減值撥備基於違約風險及預期虧損率的假設而作出。貴集團基於其過往歷史、當前市況及各報告期末的前瞻性估計使用判斷作出該等假設及為減值計算甄選輸入數據。該等假設及估計的變動可對評估結果產生重大影響，亦可能需要於綜合損益表計提額外減值費用。與營業紀錄期間的貿易應收款項虧損撥備評估有關的詳情於附註44披露，貴集團貿易應收款項的賬面值則於附註24披露。

物業、廠房及設備及使用權資產減值

物業、廠房及設備及使用權資產乃按成本減累計折舊及減值(如有)列賬。在釐定資產是否減值時，貴集團須行使判斷及作出估計，特別是評估：(1)是否有事件已發生或有任何指標可能影響資產價值；(2)資產賬面值是否能夠以可收回金額(如為使用價值)支持，即按照持續使用資產估計的未來現金流量的淨現值；及(3)將應用於估計可收回金額的適當關鍵假設(包括現金流量預測及適當的貼現率)。當無法估計個別資產(包括使用權資產)的可收回金額時，貴集團會估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。假設及估計(包括現金流量預測的貼現率或增長率)變動會對可收回金額造成重大影響。

此外，由於金融市場的波動(包括對貴集團經營的潛在干擾)，本年度的現金流量預測、增長率及貼現率存在較大不確定性。於營業紀錄期間的減值評估詳情披露於附註15。

商譽減值

判斷商譽是否減值須估計已分配商譽的現金產生單位的使用價值。計算使用價值時，貴集團須估計預期從該現金產生單位產生的未來現金流量及採用適當貼現率以計算現值。

由於估計未來現金流量的時間及金額存在固有風險，資產的估計可收回金額可能與實際可收回金額不同，而貴集團的損益可能受估算準確性的影響。事實及情況的變動或會導致修訂可收回金額的估計，繼而影響未來年度的損益。

未在活躍市場交易的金融工具的公允價值估計

未在活躍市場交易的金融工具的公允價值通過估值技術釐定。貴集團運用判斷選取多種方法，作出主要基於各報告期末現行市況的假設。用以確定金融資產公允價值的估值技術、輸入數據及關鍵假設詳情於附註43披露。

附錄一

會計師報告

5. 收入及分部資料

5.1 收入

貴集團的主營活動於歷史財務資料附註1披露。

貴集團轉讓貨品及服務所產生的收入如下：

	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
場景類型			
— 行業級	469,092	253,753	174,248
— 企業級	31,110	248,596	536,081
— 消費級	—	405,672	623,898
— 其他	5,807	9,351	5,057
	<u>506,009</u>	<u>917,372</u>	<u>1,339,284</u>
收入確認時間			
— 於某一時間點	472,647	740,774	804,596
— 於一段時間	33,362	176,598	534,688
	<u>506,009</u>	<u>917,372</u>	<u>1,339,284</u>

分配至未履行履約義務的交易價格

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分配至部分或完全未履行合同之交易價格總額	<u>351,104</u>	<u>1,797,634</u>	<u>1,367,641</u>

該金額指預期未來就客戶與貴集團訂立的關於貨品銷售、服務提供及綜合項目合同的履約完成前銷售合同確認的收入。貴集團於未來完成項目或服務時或過程中確認預期收入，如屬貨品銷售，則於貨品轉讓予客戶時確認收入，收入確認將於未來1至36個月內發生。

5.2 分部資料

經營分部的呈報方式與向主要營運決策人提供內部報告的方式一致。管理層根據內部組織架構、管理要求及內部報告制度審閱貴集團作為單一經營分部的業績。除貴集團的整體業績及財務狀況外，概無向主要營運決策人提供其他獨立財務資料。因此，並無呈列進一步分析。

附錄一

會計師報告

地理資料

下表載列有關 貴集團來自外部客戶的收入所在地理位置的資料。客戶的地理位置乃基於提供服務或交付貨品的地點而定。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收入			
— 香港	—	—	—
— 中國內地	505,822	917,325	1,339,100
— 其他國家／地區	187	47	184
	<u>506,009</u>	<u>917,372</u>	<u>1,339,284</u>

非流動資產的地理位置乃根據該等資產的所在地點而定。於各報告期末， 貴集團的非流動資產均位於中國境內。

主要客戶資料

於營業紀錄期間，來自個別佔 貴集團收入超過10%的外部客戶收入如下：

	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
來自外部客戶的收入			
客戶A	88,149	*	*
客戶F	*	187,684	273,474
客戶G	*	111,019	495,349
	<u>88,149</u>	<u>298,703</u>	<u>768,823</u>

* 指來自該客戶的收入佔相應年度／期間的總收入少於10%。

附錄一

會計師報告

6. 其他收入以及其他收益及虧損，淨額

(a) 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助(附註).....	74,264	97,948	140,235
利息收入.....	12,678	10,858	3,972
其他稅務收入.....	774	646	795
其他.....	60	3,449	1,617
	<u>87,776</u>	<u>112,901</u>	<u>146,619</u>

附註：

主要指因 貴集團若干子公司的合資格研發項目而產生的政府補貼。

(b) 其他收益及虧損，淨額

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 的公允價值變動.....	41,684	33,598	20,489
出售物業、廠房及設備的(虧損)/收益.....	(41)	(54)	51
租賃修訂(虧損)/收益.....	(7)	98	(4)
匯兌收益/(虧損).....	49	(42)	1,084
其他.....	(216)	(637)	(359)
	<u>41,469</u>	<u>32,963</u>	<u>21,261</u>

7. 研發開支

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支.....	223,995	270,611	274,963
研究材料成本.....	10,998	3,458	11,402
設計服務費.....	9,211	47,537	75,525
IT維護服務費.....	3,146	11,410	11,409
折舊及攤銷.....	40,288	60,211	65,894
其他.....	7,199	6,642	6,270
	<u>294,837</u>	<u>399,869</u>	<u>445,463</u>

附錄一

會計師報告

8. 按性質劃分的開支

計入銷售成本、研發開支、銷售及分銷開支及行政開支的開支分析如下：

	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
無形資產攤銷(附註18)	1,726	6,770	8,549
折舊			
— 物業、廠房及設備(附註15)	44,574	128,525	348,376
— 使用權資產(附註16)	15,367	16,619	14,563
	59,941	145,144	362,939
存貨撇減	3,667	12,368	12,403
分類為持作出售非流動資產的減值虧損 (附註22)	—	—	25,435
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式下的減值 虧損撥備／(撥回)，淨額			
— 合同資產	48	(462)	(23)
— 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項 (附註24及26)	19,803	51,050	39,357
— 應收關聯公司款項	239	1,142	(227)
— 長期貿易應收款項(附註24)	4,923	9,524	18,437
	25,013	61,254	57,544
核數師薪酬			
— 審計服務	1,000	1,100	1,150
— 非審計服務	200	400	390
確認為開支的存貨直接成本	361,078	624,424	667,347
短期租賃費用	6,301	6,215	6,468
[編纂]	—	—	590
僱員福利開支(附註9)	475,030	611,314	544,453

附錄一

會計師報告

9. 僱員福利開支

(a) 僱員福利開支分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼、酌情花紅及其他福利.....	377,260	408,823	401,887
定額供款退休計劃.....	11,112	12,968	13,908
股份支付開支.....	86,658	189,523	128,658
	<u>475,030</u>	<u>611,314</u>	<u>544,453</u>

(b) 董事酬金

	袍金	薪金、 津貼、酌情 花紅及 其他福利	定額供款 退休計劃	股份支付 開支	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
截至2023年12月31日止年度					
執行董事					
陳寧博士*	—	2,022	46	—	2,068
王孝宇先生(附註(a))	—	521	14	—	535
李建文先生	—	1,005	27	97	1,129
葉偉中先生(附註(b))	—	—	—	—	—
康莉女士(附註(c))	—	—	—	—	—
鄧浩然先生	—	1,893	34	4,080	6,007
余鑫先生(附註(d))	—	—	—	—	—
非執行董事					
李佳女士(附註(e))	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
鄧仰東博士	100	—	—	—	100
馮紹津女士	100	—	—	—	100
林慧女士(附註(i))	100	—	—	—	100
貢亞敏女士(附註(f))	58	—	—	—	58
監事					
于凱先生	—	848	22	—	870
和邈先生(附註(j))	—	345	29	486	860
陳顯爐先生	—	845	24	—	869
盧曉婷女士(附註(g))	—	153	11	169	333
	<u>358</u>	<u>7,632</u>	<u>207</u>	<u>4,832</u>	<u>13,029</u>

附錄一

會計師報告

	袍金	薪金、 津貼、酌情 花紅及 其他福利	定額供款 退休計劃	股份支付 開支	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
截至2024年12月31日止年度					
執行董事					
陳寧博士*	—	2,154	51	—	2,205
李建文先生	—	1,113	31	1,216	2,360
鄧浩然先生	—	2,155	42	13,823	16,020
非執行董事					
李佳女士(附註(e))	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
鄧仰東博士	100	—	—	—	100
馮紹津女士	100	—	—	—	100
姚平平女士(附註(h))	58	—	—	—	58
林慧女士(附註(i))	42	—	—	—	42
監事					
于凱先生	—	932	26	—	958
陳顯爐先生	—	856	27	—	883
盧曉婷女士(附註(g))	—	309	12	437	758
	<u>300</u>	<u>7,519</u>	<u>189</u>	<u>15,476</u>	<u>23,484</u>

	袍金	薪金、 津貼、酌情 花紅及 其他福利	定額供款 退休計劃	股份支付 開支	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
截至2025年12月31日止年度					
執行董事					
陳寧博士*	—	2,249	56	—	2,305
李建文先生	—	1,280	37	1,074	2,391
鄧浩然先生	—	1,791	49	12,168	14,008
非執行董事					
李佳女士(附註(e))	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
鄧仰東博士	100	—	—	—	100
馮紹津女士	100	—	—	—	100
姚平平女士(附註(h))	100	—	—	—	100
監事					
于凱先生	—	545	17	—	562
陳顯爐先生	—	498	17	—	515
盧曉婷女士(附註(g))	—	175	7	—	182
	<u>300</u>	<u>6,538</u>	<u>183</u>	<u>13,242</u>	<u>20,263</u>

附錄一

會計師報告

* 陳寧博士亦為 貴公司首席執行官。

附註：

- (a) 王孝宇先生於2023年7月31日辭任 貴公司執行董事；
- (b) 葉偉中先生於2023年7月31日辭任 貴公司執行董事；
- (c) 康莉女士於2023年7月31日辭任 貴公司執行董事；
- (d) 余鑫先生於2023年7月31日辭任 貴公司執行董事；
- (e) 李佳女士於2023年7月31日獲委任為 貴公司非執行董事；
- (f) 貢亞敏女士於2023年7月31日辭任 貴公司獨立非執行董事；
- (g) 盧曉婷女士於2023年7月31日獲委任為 貴公司監事；
- (h) 姚平平女士於2024年5月24日獲委任為 貴公司獨立非執行董事；
- (i) 林慧女士於2024年5月24日辭任獨立非執行董事；
- (j) 和邈先生於2023年7月31日辭任 貴公司監事。
- (k) 於2025年7月28日， 貴公司廢除監事會並修訂細則；董事會由七名董事組成，包括一名內部選舉產生的職工代表。

10. 五名最高薪人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，五名最高薪人士中分別包括1名、1名及1名董事，其酬金於上文附註9(b)披露。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度應付其餘4名、4名及4名人士的酬金總額載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼、酌情花紅及其他福利.....	6,278	14,748	6,399
定額供款退休計劃.....	155	162	141
股份支付開支.....	23,067	26,503	50,800
	<u>29,500</u>	<u>41,413</u>	<u>57,340</u>

附錄一

會計師報告

酬金介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
3,500,001至4,000,000港元.....	—	—	—
4,000,001至4,500,000港元.....	—	—	—
4,500,001至5,000,000港元.....	—	—	—
5,000,001至5,500,000港元.....	1	—	—
5,500,001至6,000,000港元.....	—	—	1
6,000,001至6,500,000港元.....	1	—	—
7,000,001至7,500,000港元.....	—	1	—
8,000,001至8,500,000港元.....	—	—	—
8,500,001至9,000,000港元.....	—	1	1
9,000,001至9,500,000港元.....	—	1	—
9,500,001至10,000,000港元.....	—	—	1
10,500,001至11,000,000港元.....	2	—	—
20,000,001至20,500,000港元.....	—	1	—
38,000,001至38,500,000港元.....	—	—	1
	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

11. 財務成本

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款利息開支.....	50	2,458	26,885
租賃負債利息開支.....	434	1,430	976
	<u>484</u>	<u>3,888</u>	<u>27,861</u>

12. 所得稅

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅.....	159	326	291
遞延所得稅(附註28).....	(779)	(4,634)	(3,156)
所得稅抵免.....	<u>(620)</u>	<u>(4,308)</u>	<u>(2,865)</u>

附錄一

會計師報告

稅項開支／(抵免)與按適用稅率計算的會計虧損對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前虧損.....	(384,730)	(576,477)	(414,636)
除所得稅前利潤稅項，按相關稅務司法管轄區			
利潤的適用稅率計算.....	(57,709)	(86,472)	(62,195)
適用於子公司的不同稅率的影響	(11,459)	(10,343)	(7,601)
以下各項的稅務影響			
— 不可扣減開支.....	8,278	54,612	45,080
— 毋須課稅收入.....	(3,333)	(4,540)	(548)
— 未確認的未動用稅項虧損.....	87,600	87,601	65,770
— 未確認可扣減暫時性差額.....	9,800	4,401	11,451
— 已確認可扣減暫時性差額.....	(562)	—	—
— 動用先前未確認的稅項虧損	(241)	—	(91)
— 過往年度超額撥備	(19)	—	—
— 研發開支的加計扣除.....	(32,975)	(49,567)	(54,731)
所得稅抵免	<u>(620)</u>	<u>(4,308)</u>	<u>(2,865)</u>

中國企業所得稅(「企業所得稅」)

若干中國子公司的所得稅撥備乃根據現行法律、解釋及慣例，按營業紀錄期間估計應課稅利潤的法定稅率25%計算。

根據中國相關法律及法規，若干中國子公司取得高新技術企業資格並享有15%的優惠稅率。

若干中國子公司符合中國企業所得稅制度下的小微企業資格。因此，該等子公司的部分應課稅利潤於2023年、2024年及2025年須按20%的稅率繳納專業所得稅。

香港利得稅

於營業紀錄期間，香港利得稅撥備按估計應課稅利潤的16.5%計算。

附錄一

會計師報告

13. 股息

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年及直至本報告日期，貴公司概無派付或宣派任何股息。

14. 貴公司擁有人應佔每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損按貴公司擁有人應佔虧損除以營業紀錄期間已發行普通股加權平均數（不包括為股份計劃持有的庫存股）計算，因為就計算每股虧損而言，該等股份不被視為已發行股份。

下表說明用於計算每股基本虧損的盈利及股份資料：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
計算每股基本虧損所用的 貴公司擁有人應佔虧損(人民幣千元)	(383,117)	(579,047)	(422,194)
已發行普通股加權平均數(千股)	332,938	354,226	356,672
每股基本虧損(人民幣元)	<u>(1.15)</u>	<u>(1.63)</u>	<u>(1.18)</u>

(b) 每股攤薄虧損

於營業紀錄期間，潛在普通股因其具有反攤薄作用而並未納入每股攤薄虧損計算。因此，營業紀錄期間的每股攤薄虧損與各年度的每股基本虧損相同。

15. 物業、廠房及設備

貴集團

	電子設備	汽車	辦公設備 及其他	機器及設備	租賃裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日						
成本	70,139	553	19,786	—	14,218	104,696
累計折舊	(22,781)	(416)	(9,851)	—	(6,870)	(39,918)
賬面淨值	<u>47,358</u>	<u>137</u>	<u>9,935</u>	<u>—</u>	<u>7,348</u>	<u>64,778</u>
截至2023年12月31日止年度						
年初賬面淨值	47,358	137	9,935	—	7,348	64,778
添置	14,769	1,050	2,201	285,525	905	304,450
出售	(1)	—	(68)	—	—	(69)
折舊	(22,593)	(171)	(5,698)	(11,391)	(4,721)	(44,574)
年末賬面淨值	<u>39,533</u>	<u>1,016</u>	<u>6,370</u>	<u>274,134</u>	<u>3,532</u>	<u>324,585</u>
於2023年12月31日						
成本	84,873	1,603	21,843	285,525	11,235	405,079
累計折舊	<u>(45,340)</u>	<u>(587)</u>	<u>(15,473)</u>	<u>(11,391)</u>	<u>(7,703)</u>	<u>(80,494)</u>

附錄一

會計師報告

	電子設備	汽車	辦公設備 及其他	機器及設備	租賃裝修	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
賬面淨值	39,533	1,016	6,370	274,134	3,532	324,585
截至2024年12月31日止年度						
年初賬面淨值	39,533	1,016	6,370	274,134	3,532	324,585
添置	36,820	619	3,877	1,318,414	1,033	1,360,763
收購子公司(附註45)	300	376	180	2,950	—	3,806
轉撥至存貨	(784)	—	—	—	—	(784)
出售	(27)	—	(137)	—	—	(164)
折舊	(26,163)	(784)	(4,324)	(94,251)	(3,003)	(128,525)
賬面淨值	49,679	1,227	5,966	1,501,247	1,562	1,559,681
於2024年12月31日						
成本	120,769	2,598	25,067	1,606,889	4,814	1,760,137
累計折舊	(71,090)	(1,371)	(19,101)	(105,642)	(3,252)	(200,456)
賬面淨值	49,679	1,227	5,966	1,501,247	1,562	1,559,681
截至2025年12月31日止年度						
年初賬面淨值	49,679	1,227	5,966	1,501,247	1,562	1,559,681
添置	94,464	—	3,260	20,848	810	119,382
轉撥至分類為持作出售的 非流動資產(附註22)	—	—	—	(50,214)	—	(50,214)
出售	(20)	(14)	(35)	—	—	(69)
折舊	(37,508)	(527)	(3,044)	(306,439)	(858)	(348,376)
賬面淨值	106,615	686	6,147	1,165,442	1,514	1,280,404
於2025年12月31日						
成本	214,827	3,141	27,843	1,577,523	5,624	1,828,958
累計折舊	(108,212)	(2,455)	(21,696)	(412,081)	(4,110)	(548,554)
賬面淨值	106,615	686	6,147	1,165,442	1,514	1,280,404

於2024年12月31日，賬面值為人民幣253,000元的汽車已被抵押，作為 貴集團借款的抵押品。有抵押的借款已於2025年4月7日悉數償還並於2025年7月28日解除抵押品。

於2025年12月31日，人民幣660,486,000元的借款由賬面值為人民幣946,138,000元的物業、廠房及設備項下若干機器及設備項目作抵押。

減值評估

管理層已就 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的非流動資產(主要包括物業、廠房及設備以及使用權資產)進行評估。就此，管理層已審閱各現金產生單位(「現金產生單位」)的經營業績，以釐定所審閱的各現金產生單位是否存在任何減值跡象。就已識別減值跡象的現金產生單位而言，管理層根據各現金產生單位剩餘租賃期內的預測現金流量，採用使用價值計算法評估該現金產生單位的可收回金額。相關現金產生單位的使用價值計算涉及若干假設與估計，包括收入增長率、營運成本變動及毛利率變動。於2023年、2024年及2025年12月31日，於減值評估中採用的稅前貼現率分別為11.32%、10.40%及9.49%，該等貼現率乃根據市場加權平均資本成本釐定。

附錄一

會計師報告

根據評估結果，貴集團管理層判定各現金產生單位的可收回金額高於其賬面值。

貴公司

	電子設備	汽車	辦公設備 及其他	機器及設備	租賃裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日						
成本.....	69,188	285	19,748	—	10,055	99,276
累計折舊.....	(22,241)	(271)	(9,821)	—	(4,658)	(36,991)
賬面淨值.....	46,947	14	9,927	—	5,397	62,285
截至2023年12月31日止年度						
年初賬面淨值.....	46,947	14	9,927	—	5,397	62,285
添置.....	14,680	1,050	2,201	285,525	905	304,361
出售.....	(2)	—	(68)	—	—	(70)
折舊.....	(22,545)	—	(5,698)	(11,391)	(3,560)	(43,194)
年末賬面淨值.....	39,080	1,064	6,362	274,134	2,742	323,382
於2023年12月31日						
成本.....	83,831	1,335	21,806	285,525	10,960	403,457
累計折舊.....	(44,751)	(271)	(15,444)	(11,391)	(8,218)	(80,075)
賬面淨值.....	39,080	1,064	6,362	274,134	2,742	323,382
截至2024年12月31日止年度						
年初賬面淨值.....	39,080	1,064	6,362	274,134	2,742	323,382
添置.....	36,216	—	3,879	1,332,222	238	1,372,555
出售.....	(800)	—	(145)	—	—	(945)
折舊.....	(25,996)	(249)	(4,270)	(94,462)	(2,207)	(127,184)
年末賬面淨值.....	48,500	815	5,826	1,511,894	773	1,567,808

附錄一

會計師報告

	電子設備	汽車	辦公設備 及其他	機器及設備	租賃裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日						
成本.....	118,917	1,335	24,849	1,617,747	4,456	1,767,304
累計折舊.....	(70,417)	(520)	(19,023)	(105,853)	(3,683)	(199,496)
賬面淨值.....	48,500	815	5,826	1,511,894	773	1,567,808
截至2025年12月31日止年度						
年初賬面淨值.....	48,500	815	5,826	1,511,894	773	1,567,808
添置.....	92,415	—	3,259	12,508	320	108,502
轉撥至分類為持作出售的 非流動資產(附註22)...	—	—	—	(50,214)	—	(50,214)
出售.....	(8)	(14)	(35)	—	—	(57)
折舊.....	(36,670)	(249)	(3,011)	(309,092)	(466)	(349,488)
年末賬面淨值.....	104,237	552	6,039	1,165,096	627	1,276,551
於2025年12月31日						
成本.....	211,133	1,050	27,639	1,580,041	4,776	1,824,639
累計折舊.....	(106,896)	(498)	(21,600)	(414,945)	(4,149)	(548,088)
賬面淨值.....	104,237	552	6,039	1,165,096	627	1,276,551

16. 使用權資產

貴集團

使用權資產賬面淨值變動分析如下：

	租賃物業	電子設備	汽車	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	15,409	29	—	15,438
添置.....	36,589	240	—	36,829
租賃修訂.....	(545)	(12)	—	(557)
折舊.....	(15,338)	(29)	—	(15,367)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	36,115	228	—	36,343
添置.....	9,793	—	—	9,793
收購子公司.....	237	—	253	490
租賃修訂.....	(2,382)	—	—	(2,382)
折舊.....	(16,364)	(48)	(207)	(16,619)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	27,399	180	46	27,625
添置.....	14,192	—	—	14,192
租賃修訂.....	4,417	—	—	4,417
折舊.....	(14,481)	(36)	(46)	(14,563)
於2025年12月31日	31,527	144	—	31,671

附錄一

會計師報告

貴公司

	租賃物業	電子設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	12,654	29	12,683
添置	34,064	240	34,304
租賃修訂	—	(12)	(12)
折舊	(12,717)	(29)	(12,746)
於2023年12月31日及2024年1月1日	34,001	228	34,229
添置	5,001	—	5,001
租賃修訂	(2,459)	—	(2,459)
折舊	(13,422)	(48)	(13,470)
於2024年12月31日及2025年1月1日	23,121	180	23,301
添置	4,567	—	4,567
租賃修訂	4,643	—	4,643
折舊	(11,091)	(36)	(11,127)
於2025年12月31日	<u>21,240</u>	<u>144</u>	<u>21,384</u>

貴集團租賃了各種辦公物業、電子設備及汽車。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的租約通常設有固定期限，分別為一至三年、一至三年及一至四年。

有關減值評估的詳情，請參閱附註15。

17. 商譽

貴集團

商譽的賬面淨值分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面總值	<u>—</u>	<u>20,367</u>	<u>20,367</u>

於2024年4月1日，貴公司以現金對價人民幣60,000,000元，收購深圳市岼丞技術有限公司（「岼丞技術」）51%的股權。總對價與岼丞技術可識別資產淨值公允價值人民幣39,633,000元之間的差額產生商譽人民幣20,367,000元。

商譽的減值測試

就減值測試而言，透過業務合併收購的商譽被分配至岼丞技術，構成現金產生單位（「岼丞技術現金產生單位」）。除商譽外，物業、廠房及設備、使用權資產及其他可產生現金流量的無形資產連同相關商譽納入岼丞技術現金產生單位以進行減值評估。於2024年及2025年12月31日，岼丞技術現金產生單位的賬面值分別為人民幣86,241,000元及人民幣135,935,000元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團委聘獨立合資格專業估值師協助編製商譽減值評估。截至2024年12月31日止年度，北方亞事資產評估有限責任公司(「北方亞事」)獲委聘，而截至2025年12月31日止年度，格律(上海)資產評估有限公司獲委聘。估值師的更換乃根據 貴集團內部安排進行。董事確認，與前估值師並無重大分歧，且於整個營業紀錄期間所採用的估值方法基本保持一致。

可收回金額乃基於使用價值計算釐定。計算使用基於管理層批准的5年期財務預算的現金流量預測作為使用價值的主要假設。

	於12月31日			估值技術	重大不可觀察 輸入數據	於12月31日		不可觀察輸入數據對 公允價值的敏感度關係
	2023年	2024年	2025年			2024年	2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元					
商譽.....	不適用	20,367	20,367	收入法	平均收入 增長率	5.50%	2.58%	增長率越高， 使用價值越高
					永久收入 增長率	0.00%	0.00%	增長率越高， 使用價值越高
					稅前貼現率	9.01%	9.29%	貼現率越高， 使用價值越低

於2024年及2025年12月31日，可收回金額(高於岼丞技術賬面值)的淨空分別為人民幣77,311,000元及人民幣61,374,000元。鑑於於2024年及2025年12月31日，可收回金額遠高於岼丞技術現金產生單位的賬面值，管理層相信，任何該等假設的合理可能變動不會導致減值。

敏感度分析

管理層已對岼丞技術減值測試進行敏感度分析。下表載列於2024年及2025年12月31日可單獨消除剩餘淨空的平均年收入增長率、永久收入增長率及稅前貼現率的百分點假設變動：

	於12月31日	
	2024年	2025年
平均收入增長率.....	-2.03%	-3.43%
永久收入增長率.....	-5.97%	-1.48%
稅前貼現率.....	3.98%	1.12%

附錄一

會計師報告

18. 無形資產

貴集團

	軟件	版權、專利 及商標	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日			
成本.....	6,634	—	6,634
累計攤銷.....	(4,231)	—	(4,231)
賬面淨值.....	2,403	—	2,403
截至2023年12月31日止年度			
年初賬面淨值.....	2,403	—	2,403
添置.....	1,731	—	1,731
攤銷.....	(1,726)	—	(1,726)
年末賬面淨值.....	2,408	—	2,408
於2023年12月31日			
成本.....	8,365	—	8,365
累計攤銷.....	(5,957)	—	(5,957)
賬面淨值.....	2,408	—	2,408
截至2024年12月31日止年度			
年初賬面淨值.....	2,408	—	2,408
添置.....	328	—	328
收購子公司(附註44).....	19	39,432	39,451
攤銷.....	(855)	(5,915)	(6,770)
年末賬面淨值.....	1,900	33,517	35,417
於2024年12月31日			
成本.....	8,712	39,432	48,144
累計攤銷.....	(6,812)	(5,915)	(12,727)
賬面淨值.....	1,900	33,517	35,417
截至2025年12月31日止年度			
年初賬面淨值.....	1,900	33,517	35,417
攤銷.....	(663)	(7,886)	(8,549)
年末賬面淨值.....	1,237	25,631	26,868
於2025年12月31日			
成本.....	8,712	39,432	48,144
累計攤銷.....	(7,475)	(13,801)	(21,276)
賬面淨值.....	1,237	25,631	26,868

附錄一

會計師報告

貴公司

	軟件
	人民幣千元
於2023年1月1日	
成本	6,634
累計攤銷	(4,231)
賬面淨值	2,403
截至2023年12月31日止年度	
年初賬面淨值	2,403
添置	1,731
攤銷	(1,726)
年末賬面淨值	2,408
於2023年12月31日	
成本	8,365
累計攤銷	(5,957)
賬面淨值	2,408
截至2024年12月31日止年度	
年初賬面淨值	2,408
攤銷	(821)
年末賬面淨值	1,587
於2024年12月31日	
成本	8,365
累計攤銷	(6,778)
賬面淨值	1,587
截至2025年12月31日止年度	
年初賬面淨值	1,587
攤銷	(548)
年末賬面淨值	1,039
於2025年12月31日	
成本	8,365
累計攤銷	(7,326)
賬面淨值	1,039

19. 於聯營公司的權益

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市投資	—	16,714	24,554
於年初	—	—	16,714
添置 (附註(a)、(b))	—	20,000	6,500
分佔業績，淨額	—	37	1,340
未變現利潤	—	(3,323)	—
於年末	—	16,714	24,554

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市投資	—	16,714	18,053
於年初	—	—	16,714
添置(附註(a))	—	20,000	—
分佔業績，淨額	—	37	1,339
未變現利潤	—	(3,323)	—
於年末	—	16,714	18,053

附註：

- (a) 於2024年7月27日，貴集團以現金出資人民幣20,000,000元，佔於中國新成立的實體四川天府智算科技有限公司(「天府智算」)出資總額的20%。天府智算主要從事提供技術推廣及應用服務。
- (b) 於2025年9月5日，貴集團以現金出資人民幣6,500,000元，佔於中國新成立的實體遂寧雲速科技有限公司(「遂寧雲速」)出資總額的10%。遂寧雲速主要從事提供技術推廣及應用服務。

下表說明聯營公司的財務資料概要，已就會計政策的任何差異作出調整，並與歷史財務資料的賬面值對賬。

四川天府智算科技有限公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	9,566	8,041
流動資產	9,566	27,444
非流動資產	116,004	93,351
流動負債	(25,386)	(16,169)
資產淨值	100,184	104,626
貴集團應佔百分比	20%	20%
貴集團應佔人民幣	20,037	20,925
撇除	(3,323)	(2,872)
賬面值	16,714	18,053
收入	—	25,075
年內利潤及全面收益總額	184	4,442

附錄一

會計師報告

遂寧雲速科技有限公司

	於2025年12月31日
	人民幣千元
現金及現金等價物.....	459
流動資產	8,481
非流動資產	38,219
流動負債	(53)
資產淨值(附註).....	46,647
貴集團應佔百分比.....	10%
貴集團應佔人民幣.....	6,501
賬面值.....	6,501
收入.....	343
年內利潤及全面收益總額.....	11

附註：

於2025年12月31日，貴集團持有遂寧雲速10%股權。貴集團透過於董事會中擁有代表(由貴集團委任一名董事)對遂寧雲速具有重大影響力。

於報告期間，貴集團向遂寧雲速注資人民幣6,500,000元。部分股東尚未全額繳付其應佔不可贖回股本。因此，於2025年12月31日，遂寧雲速的資產淨值人民幣46,647,000元主要為貴集團的注資額及其他股東的注資所組成的實繳資本。按權益法確認貴集團應佔遂寧雲速期內業績的10%後，貴集團投資的賬面值為人民幣6,501,000元。

於截至2025年12月31日止報告期間，遂寧雲速已開始運營並錄得收入及開支。貴集團根據附註3.2所載貴集團會計政策，採用權益會計法將其10%權益入賬列作聯營公司。

期內並無發現減值跡象。

20. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品及結構性存款	2,635,574	701,005	882,604

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品及結構性存款	2,632,648	700,053	882,604

附註：

該等理財產品及結構性存款由中國持牌金融機構管理，主要投資於多種金融資產。

附錄一

會計師報告

21. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動			
以公允價值計量的非上市股權工具(附註(a)) ..	67,000	145,248	197,776
流動			
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 應收票據(附註(b))	910	12,843	7,657
	<u>67,910</u>	<u>158,091</u>	<u>205,433</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動			
以公允價值計量的非上市股權工具(附註(a)) ..	67,000	145,248	197,776
流動			
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 應收票據(附註(b))	—	2,843	4,731
	<u>67,000</u>	<u>148,091</u>	<u>202,507</u>

附註：

- (a) 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產包括非持作買賣的非上市股權工具。
- (b) 貴集團及 貴公司為於票據到期日前向金融機構／供應商貼現／背書而持有的若干票據在綜合財務狀況表中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項下的「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據」。於各報告期末，所有票據的到期日均少於6個月。 貴集團及 貴公司認為，由於該等對手方為信譽良好的金融機構且極可能獲支付，故信貸風險有限，且預期信貸虧損被視為不重大。

轉讓金融資產

於營業紀錄期間， 貴集團及 貴公司(i)背書若干應收票據以結算貿易及其他應付款項；及(ii)向銀行貼現若干應收票據以籌集現金。董事認為， 貴集團及 貴公司已轉移與該等應收票據有關的絕大部分風險及回報，且 貴集團及 貴公司對相對應手方的責任已根據中國商業慣例獲解除，或由於所有已背書及貼現應收票據均由中國信譽良好的銀行發行及擔保，故已背書或貼現應收票據拖欠付款的風險較低。因此，相關資產及負債於歷史財務資料終止確認。

附錄一

會計師報告

22. 分類為持作出售的非流動資產

截至2025年12月31日止年度，貴公司承諾將出售位於中國的若干機器及設備。董事認為，預期該等資產的出售將於報告期結束後十二個月內完成。

因此，緊接分類為持作出售前總賬面值為人民幣50,214,000元的該等資產，已於年內撇減至其公允價值減銷售成本人民幣24,779,000元，並歸類為分類為持作出售非流動資產。據此確認減值虧損人民幣25,435,000元。

23. 存貨

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	—	—	44,782
製成品.....	113,829	171,094	166,663
履約成本	19,093	36,756	32,086
在製品.....	2,986	41,560	42,405
	<u>135,908</u>	<u>249,410</u>	<u>285,936</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
製成品.....	88,336	136,428	109,620
履約成本	12,607	11,767	12,049
在製品.....	2,986	3,549	14,305
	<u>103,929</u>	<u>151,744</u>	<u>135,974</u>

24. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
長期貿易應收款項.....	164,600	103,454	94,083
減：預期信貸虧損撥備	(20,169)	(29,693)	(48,130)
	<u>144,431</u>	<u>73,761</u>	<u>45,953</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產			
貿易應收款項	551,215	838,891	806,114
減：預期信貸虧損撥備	(62,079)	(101,379)	(126,513)
貿易應收款項，淨額.....	489,136	737,512	679,601
應收票據	279	3,898	2,957
減：預期信貸虧損撥備	(14)	(90)	—
應收票據，淨額.....	265	3,808	2,957
	<u>489,401</u>	<u>741,320</u>	<u>682,558</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
長期貿易應收款項.....	37,805	18,502	14,264
減：預期信貸虧損撥備	(10,521)	(10,487)	(14,264)
	<u>27,284</u>	<u>8,015</u>	<u>—</u>

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產			
貿易應收款項	361,858	276,380	244,930
減：預期信貸虧損撥備	(45,494)	(61,636)	(81,296)
貿易應收款項，淨額.....	316,364	214,744	163,634
應收票據	279	2,119	157
減：預期信貸虧損撥備	(14)	(90)	—
應收票據，淨額.....	265	2,029	157
	<u>316,629</u>	<u>216,773</u>	<u>163,791</u>

於營業紀錄期間，授予客戶的信貸期通常介乎30日至2年。

附錄一

會計師報告

基於收入確認日期的貿易應收款項(扣除預期信貸虧損撥備)的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至90天.....	323,976	383,271	342,317
91至180天.....	63,347	28,886	53,167
181至270天.....	44,959	43,839	54,146
271至360天.....	9,175	43,343	13,743
1至2年.....	122,440	214,997	156,753
超過2年.....	69,670	96,937	105,428
	<u>633,567</u>	<u>811,273</u>	<u>725,554</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至90天.....	175,654	31,979	10,491
91至180天.....	18,142	19,665	1,453
181至270天.....	17,329	6,027	27,411
271至360天.....	6,864	9,992	12,416
1至2年.....	69,642	87,608	34,977
超過2年.....	56,017	67,488	76,886
	<u>343,648</u>	<u>222,759</u>	<u>163,634</u>

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備變動如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	58,943	82,248	131,072
已確認預期信貸虧損撥備，淨額(附註).....	23,310	44,006	43,571
收購子公司.....	—	4,850	—
撇銷.....	(5)	(32)	—
於年末.....	<u>82,248</u>	<u>131,072</u>	<u>174,643</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	43,287	56,015	72,123
已確認預期信貸虧損撥備，淨額(附註).....	12,728	16,109	23,437
撤銷.....	—	(1)	—
於年末.....	<u>56,015</u>	<u>72,123</u>	<u>95,560</u>

附註：

有關貿易應收款項減值撥備及 貴集團面臨的信貸風險資料載列於附註44。

25. 合同資產及合同負債

(a) 合同資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合同資產.....	13,264	11,014	9,383
減：預期信貸虧損撥備.....	(1,531)	(1,069)	(1,046)
	<u>11,733</u>	<u>9,945</u>	<u>8,337</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合同資產.....	10,599	1,837	2,031
減：預期信貸虧損撥備.....	(1,292)	(259)	(401)
	<u>9,307</u>	<u>1,578</u>	<u>1,630</u>

合同資產主要來自提供維護質保服務。合同資產指 貴集團及 貴公司就提供服務而有權收取的對價，於達成若干履約義務後方算完成。

於若干情況下，部分對價按合同規定遞延收取，僅於特定服務期(如保修期或維護期)結束後方成為應收款項。於此期間， 貴集團及 貴公司須確保服務持續符合要求。該遞延部分確認為合同資產，當收款權利成為無條件時(例如於保修期屆滿)，則重新分類為貿易應收款項。

附錄一

會計師報告

(b) 合同負債

合同負債指已收或應收客戶款項而應向客戶轉讓商品的義務。當合同協定的付款時間表早於履約義務時產生合同負債。

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合同負債			
預收款項	44,888	63,748	72,182

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合同負債			
預收款項	34,612	38,327	20,948

貴集團根據提供貨品及服務的合同所載收款安排向客戶收取合同款項。

於2023年、2024年及2025年初，金額分別為人民幣20,636,000元、人民幣36,745,000元及人民幣48,860,000元的合同負債於營業紀錄期間確認為收入。

26. 預付款項、押金及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動			
預付款項(附註(a))	93,333	42,463	17,782
流動			
預付款項(附註(b))	59,778	43,844	52,476
其他應收稅項(附註(c))	16,243	223,731	225,455
押金及其他應收款項	27,582	69,523	74,476
減：預期信貸虧損撥備	(4,705)	(21,359)	(35,672)
	98,898	315,739	316,735
	192,231	358,202	334,517

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動			
預付款項(附註(a)).....	93,333	42,463	17,405
流動			
預付款項(附註(b)).....	59,462	79,254	34,863
其他應收稅項(附註(c)).....	12,802	171,029	209,532
押金及其他應收款項.....	8,620	39,894	63,721
減：預期信貸虧損撥備.....	(3,585)	(18,734)	(45,646)
	<u>77,299</u>	<u>271,443</u>	<u>262,470</u>
	<u>170,632</u>	<u>313,906</u>	<u>279,875</u>

附註：

- (a) 指就購買物業、廠房及設備預付款項。
- (b) 指就購買存貨預付款項以確保存貨供應。該等預付款項預期將於報告期末起十二個月內變現。
- (c) 該等金額指已徵收的預付稅項及附加費用。

27. 應收／(付)子公司／關聯公司款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(貿易性質)：			
應收擁有相同董事的公司款項.....	660	—	—
減：預期信貸虧損撥備.....	(296)	—	—
	<u>364</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
應收 貴公司股東款項.....	1,913	757	—
減：預期信貸虧損撥備.....	(192)	(227)	—
	<u>1,721</u>	<u>530</u>	<u>—</u>
應收聯營公司款項.....	—	28,059	14,033
減：預期信貸虧損撥備.....	—	(1,403)	(1,403)
	<u>—</u>	<u>26,656</u>	<u>12,630</u>
應收關聯方款項總額.....	<u>2,085</u>	<u>27,186</u>	<u>12,630</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
(貿易性質)：			
應收擁有相同董事的公司款項.....	660	—	—
減：預期信貸虧損撥備	(296)	—	—
	<u>364</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
應收 貴公司股東款項.....	1,913	757	—
減：預期信貸虧損撥備	(192)	(227)	—
	<u>1,721</u>	<u>530</u>	<u>—</u>
應收子公司款項.....	<u>360,686</u>	<u>514,886</u>	<u>487,738</u>
應付子公司款項.....	<u>19,295</u>	<u>563,016</u>	<u>538,473</u>
(非貿易性質)：			
應收子公司款項.....	<u>373,820</u>	<u>554,305</u>	<u>787,341</u>
應付子公司款項.....	<u>8,565</u>	<u>17,985</u>	<u>29,824</u>

附註：

應收／(付)子公司／關聯公司款項為無抵押、免息及按要求收回／償還。

附錄一

會計師報告

28. 現金及現金等價物、定期存款以及受限制銀行存款

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物			
－ 銀行現金	523,611	908,930	1,501,959
－ 手頭現金	—	7	7
	523,611	908,937	1,501,966
受限制銀行存款(附註)	30,933	17,802	20,048
定期存款	250,000	—	80,293
	804,544	926,739	1,602,307

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物			
－ 銀行現金	461,117	825,735	1,446,377
受限制銀行存款(附註)	30,933	17,802	18,385
定期存款	250,000	—	—
	742,050	843,537	1,464,762

附註：

受限制銀行存款包括原到期日超過三個月及於一年內到期的銀行存款，以及用於銀行承兌匯票、保函、信用證及開具應付票據的擔保存款。

29. 遞延稅項

遞延稅項資產及負債於有可依法強制執行的抵銷權，且遞延所得稅與同一稅務機構有關時，予以抵銷。

遞延稅項資產及負債經抵銷後的淨額如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	6,428	13,031	11,542
遞延稅項負債	(5,578)	(9,256)	(8,386)
	850	3,775	3,156

附錄一

會計師報告

貴集團

於營業紀錄期間，遞延稅項(資產)及負債的變動如下：

	稅項虧損	業務合併 所收購資產 的增值	以公允價值 計量且其變動 計入其他全面 收益的股權 工具的公允 價值調整	虧損撥備 及減值撥備	使用權資產	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	—	—	—	(133)	2,572	(2,510)	(71)
自損益(扣除)/計入損益	—	—	—	(765)	3,006	(3,020)	(779)
於2023年12月31日及							
2024年1月1日	—	—	—	(898)	5,578	(5,530)	(850)
收購子公司	(3,490)	6,104	—	(872)	(107)	74	1,709
自損益(扣除)/計入損益	(244)	(1,076)	—	(3,276)	(1,243)	1,205	(4,634)
於2024年12月31日及							
2025年1月1日	(3,734)	5,028	—	(5,046)	4,228	(4,251)	(3,775)
自損益(扣除)/計入損益	(2,104)	(1,183)	—	(641)	(4,167)	4,233	(3,862)
計入其他全面收益	—	—	4,481	—	—	—	4,481
於2025年12月31日	<u>(5,838)</u>	<u>3,845</u>	<u>4,481</u>	<u>(5,687)</u>	<u>61</u>	<u>(18)</u>	<u>(3,156)</u>

貴公司

於營業紀錄期間，遞延稅項(資產)的變動如下：

	以公允價值計量 且其變動計入其 他全面收益的股 權工具的公允價 值調整	使用權資產	租賃負債	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	—	1,903	(1,903)	—
於損益確認/(撥回)	—	3,231	(3,231)	—
於2023年12月31日及				
2024年1月1日	—	5,134	(5,134)	—
於損益(撥回)/確認	—	(1,639)	1,639	—
於2024年12月31日及				
2025年1月1日	—	3,495	(3,495)	—
於損益(撥回)/確認	—	(3,479)	3,495	16
計入其他全面收益	4,481	—	—	4,481
於2025年12月31日	<u>4,481</u>	<u>16</u>	<u>—</u>	<u>4,497</u>

附錄一

會計師報告

未確認遞延稅項資產

遞延稅項資產應在應課稅利潤或應課稅暫時性差額有可能用作抵銷遞延稅項資產時確認。若管理層估計在可預見將來無法從持續經營業務產生充足的應課稅利潤，則暫時性差額不會確認為遞延稅項資產。下表載列於各報告期末未確認為遞延稅項資產的稅項虧損及可扣減暫時性差額：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損	2,625,657	3,105,401	3,510,347
其他暫時性差額	699,424	728,764	851,298
	<u>3,325,081</u>	<u>3,834,165</u>	<u>4,361,645</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損	1,998,682	2,399,720	2,643,773
其他暫時性差額	229,957	301,430	430,437
	<u>2,228,639</u>	<u>2,701,150</u>	<u>3,074,210</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團分別有未動用稅項虧損約人民幣2,625,657,000元、人民幣3,128,510,000元及人民幣3,547,634,000元可供抵銷未來利潤。除於2024年及2025年就約人民幣3,734,000元及人民幣5,579,000元已確認遞延稅項資產外，由於無法預測未來利潤來源，故並無就該等稅項虧損確認遞延稅項資產。包括在未確認的稅項虧損中可無限期結轉的虧損，分別約人民幣274,000元、人民幣400,000元及人民幣2,380,000元，將於一至十年內到期的未確認稅項虧損分別約人民幣2,625,657,000元、人民幣3,105,000,000元及人民幣3,503,000,000元，包括於截至2023年及2024年12月31日止年度已到期的未確認稅項虧損約人民幣13,300,000元及人民幣4,580,000元。

30. 貿易應付款項及應付票據

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	245,860	464,454	371,289
應付票據	323	855	41,725
	<u>246,183</u>	<u>465,309</u>	<u>413,014</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	199,030	192,748	133,636
應付票據	321	854	500
	<u>199,351</u>	<u>193,602</u>	<u>134,136</u>

於各報告期末，所有應付票據均未到期。

於營業紀錄期間，自供應商獲得的信貸期通常介乎30日至2年。

貿易應付款項的賬齡(基於發票日期)分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	199,453	394,441	238,549
1年以上2年以內	16,026	43,230	97,255
2年以上3年以內	19,422	8,185	19,743
3年以上4年以內	10,650	8,666	4,929
4年以上5年以內	309	9,623	5,670
5年以上	—	309	5,143
	<u>245,860</u>	<u>464,454</u>	<u>371,289</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	155,274	130,996	35,685
1年以上2年以內	15,109	35,496	66,147
2年以上3年以內	17,717	7,689	16,094
3年以上4年以內	10,621	8,664	4,929
4年以上5年以內	309	9,594	5,667
5年以上	—	309	5,114
	<u>199,030</u>	<u>192,748</u>	<u>133,636</u>

附錄一

會計師報告

31. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他稅項負債	6,706	20,375	10,289
應付員工成本	90,938	87,432	113,300
應計開支	12,400	39,810	13,640
應付股息	—	14,645	—
已收押金及其他應付款項	3,683	8,085	10,475
	<u>113,727</u>	<u>170,347</u>	<u>147,704</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他稅項負債	885	1,254	1,206
應付員工成本	64,338	62,221	74,746
應計開支	10,423	38,059	12,425
已收押金及其他應付款項	1,480	4,595	5,189
	<u>77,126</u>	<u>106,129</u>	<u>93,566</u>

32. 借款

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
信用貸款(附註(a))	—	108,491	130,069
擔保貸款(附註(b))	—	49,743	33,091
擔保、抵押及按揭貸款(附註(d))	—	—	660,486
抵押貸款(附註(c))	—	66	—
借款總額	—	158,300	823,646
減：流動部分			
信用貸款(附註(a))	—	(64,776)	(130,069)
擔保貸款(附註(b))	—	(7,709)	(33,091)
擔保、抵押及按揭貸款(附註(d))	—	—	(340,250)
抵押貸款(附註(c))	—	(66)	—
	—	(72,551)	(503,410)
非流動部分借款	—	85,749	320,236

於2024年及2025年12月31日，借款的實際年利率分別為2.50%至5.99%及2.50%至3.50%。

附錄一

會計師報告

附註：

- (a) 於2024年及2025年12月31日，未動用的銀行融資分別為人民幣358,400,000元及人民幣1,016,784,000元。
- (b) 於2024年及2025年12月31日，貸款人民幣42.0百萬元及零分別由一家子公司擔保，貸款人民幣7,709,000元及人民幣33,091,000元分別由該子公司的非控股股東擔保。管理層預期該等擔保將持續至相關貸款償還為止，且無意於[編纂]前撤銷擔保。貴集團維持充足流動資金以履行其義務。
- (c) 於2024年12月31日，該貸款由賬面值為人民幣253,000元的汽車的抵押作擔保，抵押借款已於2025年4月7日悉數償還且質押於2025年7月28日解除。
- (d) 於2025年12月31日，貸款人民幣660,486,000元由賬面值為人民幣946,138,000元的物業、廠房及設備項下若干機器及設備項目作抵押。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
信用貸款(附註(a)).....	—	100,283	130,069
擔保、抵押及按揭貸款			
(附註(b)).....	—	—	660,486
借款總額.....	—	100,283	790,555
減：流動部分			
信用貸款(附註(a)).....	—	(50,263)	(130,069)
擔保、抵押及按揭貸款			
(附註(b)).....	—	—	(340,250)
	—	(50,263)	(470,319)
非流動部分借款.....	—	50,020	320,236

附註：

- (a) 於2023年、2024年及2025年12月31日，未動用的銀行融資分別為零、人民幣250,000,000元及人民幣770,000,000元。
- (b) 於2025年12月31日，貸款人民幣660,486,000元以賬面值為人民幣946,138,000元的物業、廠房及設備項下若干機器及設備項目作抵押。

於營業紀錄期間，貴集團並無違反借款協議項下的任何財務契諾。貴集團及貴公司借款的償還期如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析為：			
— 1年以內.....	—	72,551	503,410
— 1年以上2年以內.....	—	58,427	320,236
— 2年以上5年以內.....	—	27,322	—
	—	158,300	823,646

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析為：			
— 1年以內	—	50,263	470,319
— 1年以上2年以內	—	50,020	320,236
— 2年以上5年以內	—	—	—
	<u>—</u>	<u>100,283</u>	<u>790,555</u>

33. 租賃負債

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
最低租賃付款總額：			
— 1年以內	15,077	16,076	16,830
— 1年以上2年以內	12,352	14,054	12,128
— 2年以上5年以內	11,485	455	6,200
	<u>38,914</u>	<u>30,585</u>	<u>35,158</u>
租賃負債的未來利息開支	<u>(2,241)</u>	<u>(1,243)</u>	<u>(1,395)</u>
租賃負債的現值	<u>36,673</u>	<u>29,342</u>	<u>33,763</u>

下表顯示了 貴集團租賃負債的剩餘合同到期情況：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
最低租賃付款的現值：			
— 1年以內	13,817	15,159	15,926
— 1年以上2年以內	11,616	13,732	11,680
— 2年以上5年以內	11,240	451	6,157
	<u>36,673</u>	<u>29,342</u>	<u>33,763</u>
減：流動負債項下一年內到期的部分	<u>(13,817)</u>	<u>(15,159)</u>	<u>(15,926)</u>
非流動負債項下一年後到期的部分	<u>22,856</u>	<u>14,183</u>	<u>17,837</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的租賃現金流出總額(包括短期租賃付款)分別為人民幣17,938,000元、人民幣17,742,000元及人民幣15,907,000元。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
最低租賃付款的現值：			
— 1年內	13,281	13,118	10,982
— 1年以上2年以內	12,155	12,490	8,884
— 2年以上5年以內	11,485	130	4,565
	36,921	25,738	24,431
租賃負債的未來利息開支	(2,201)	(1,072)	(1,028)
租賃負債的現值	<u>34,720</u>	<u>24,666</u>	<u>23,403</u>

下表顯示了 貴公司租賃負債的剩餘合同到期情況：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
最低租賃付款的現值：			
— 1年內	12,058	12,330	10,348
— 1年以上2年以內	11,422	12,208	8,539
— 2年以上5年以內	11,240	128	4,516
	34,720	24,666	23,403
減：流動負債項下一年內到期的部分	(12,058)	(12,330)	(10,348)
非流動負債項下一年後到期的部分	<u>22,662</u>	<u>12,336</u>	<u>13,055</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的租賃現金流出總額(包括短期租賃付款)分別為人民幣15,169,000元、人民幣14,632,000元及人民幣11,582,000元。

34. 遞延收入

遞延收入指從若干中國政府部門收到的鼓勵創新及科技發展補助金。該等補助金將於相關資產的可使用年期內按直線法計入損益。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，政府補助人民幣53,079,000元、人民幣87,590,000元及人民幣136,940,000元已計入損益。

附錄一

會計師報告

35. 股本及庫存股

(a) 貴公司已發行股本

	普通股數目 千股	股份面值 人民幣千元
已發行及繳足：		
每股面值人民幣1元的普通股		
於2023年1月1日的結餘.....	266,350	266,350
發行股份	88,784	88,784
於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年1月1日 的結餘	355,134	355,134
根據購股權計劃發行的股份.....	3,693	3,693
於2025年12月31日的結餘.....	358,827	358,827

(b) 庫存股

	庫存股數目 千股	股份面值 人民幣千元
於2023年1月1日、2023年12月31日及2024年1月1日的結餘 .	—	—
購回自有股份	1,433	39,457
於2024年12月31日、2025年1月1日及2025年12月31日 的結餘	1,433	39,457

36. 以股份為基礎的僱員薪酬

(a) 限制性股份獎勵計劃

於2020年5月6日，貴集團採納一項股份獎勵計劃（「限制性股份獎勵計劃」），旨在表彰僱員的貢獻、激勵僱員留任以支持貴集團的持續營運及發展，以及吸引合適人才以促進未來發展。

根據限制性股份獎勵計劃，若干現有股東將限制性股份（「限制性股份」）轉移至一個僱員持股平台（「ESOP平台」），而ESOP平台亦透過其若干成員的出資持有貴公司股權。ESOP平台由一個由高級管理層及僱員代表組成的監管機構管理，以信託形式為承授人的利益持有限制性股份，該等股份將根據該計劃的條款歸屬。

限制性股份的歸屬受績效目標及服務條件的組合影響，包括個人績效評估及僱員的服務年資。服務條件通常要求至少連續工作1年或以上，由貴公司不時釐定。

限制性股份於授出日期的公允價值根據貴公司股份的市場價格釐定，並參考(i)授予前最近一次股權融資的價格，或(ii)授出日期貴公司股份的收市報價。

附錄一

會計師報告

(i) 尚未授出股份的變動如下：

限制性股份

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
於年初尚未授出.....	16,355,621	12,691,811	3,526,540
於年內授出.....	—	247,580	744,800
於年內行使.....	(3,515,178)	(8,893,558)	(744,800)
於年內沒收.....	(148,632)	(519,293)	—
於年末尚未授出.....	<u>12,691,811</u>	<u>3,526,540</u>	<u>3,526,540</u>
於授出日期的每股加權平均公允價值 (人民幣元).....	<u>25.99</u>	<u>26.10</u>	<u>26.53</u>
歸屬及可予行使.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

限制性股份於各授出日期的公允價值介乎每股人民幣23.25元至人民幣46.69元。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團就根據限制性股份獎勵計劃授出的限制性股份分別確認股份支付開支約人民幣78,433,000元、人民幣83,164,000元及人民幣48,768,000元。

該金額在綜合損益表內確認為員工成本，並相應計入權益內的股份支付儲備。該等開支根據預期歸屬的限制性股份的估計數目於各歸屬期確認，並須按實際沒收及績效成果作出調整。

(b) 2023年A股限制性股票激勵計劃

貴公司設有一項於2023年12月6日採納的購股權計劃，據此，貴公司董事獲授權可酌情邀請貴集團僱員(包括貴集團任何公司的董事)按每手獲授購股權人民幣28.14元的對價認購貴公司股份。

購股權於符合歸屬條件後歸屬，並可於1年內行使。每份購股權賦予持有人認購貴公司一股普通股的權利，並以股份總額結算。

(i) 授出條款及條件如下：

	工具數目	歸屬條件	購股權合同期限
授予董事的購股權：			
— 2023年12月6日	900,000	合同期內須滿足公司層面及個人層面的績效考核要求。若未達標，將根據完成比例確定歸屬或不予歸屬。	50%的購股權於授出日期起計30個月歸屬，另外50%於授出日期起計42個月歸屬

附錄一

會計師報告

	工具數目	歸屬條件	購股權合同期限
授予僱員的購股權：			
— 2023年12月6日	8,487,500	合同期內須滿足公司層面及個人層面的績效考核要求。若未達標，將根據完成比例確定歸屬或不予歸屬。	50%的購股權於授出日期起計30個月歸屬，另外50%於授出日期起計42個月歸屬
— 2024年4月25日	71,400	合同期內須滿足公司層面及個人層面的績效考核要求。若未達標，將根據完成比例確定歸屬或不予歸屬。	50%的購股權於授出日期起計24個月歸屬，另外50%於授出日期起計36個月歸屬
— 2024年8月26日	1,602,700	合同期內須滿足公司層面及個人層面的績效考核要求。若未達標，將根據完成比例確定歸屬或不予歸屬。	50%的購股權於授出日期起計24個月歸屬，另外50%於授出日期起計36個月歸屬
授出購股權總數	<u>11,061,600</u>		

購股權數目如下：

	2023年	2024年	2025年
於年初尚未授出.....	—	9,387,500	9,740,900
於年內授出.....	9,387,500	1,674,100	—
於年內行使.....	—	—	(3,692,940)
於年內沒收.....	—	(1,320,700)	(728,400)
於年末尚未授出.....	<u>9,387,500</u>	<u>9,740,900</u>	<u>5,319,560</u>
每股加權平均公允價值 (人民幣元).....	<u>27.58</u>	<u>23.08</u>	<u>19.46</u>
歸屬及可予行使.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
加權平均行使價 (人民幣元).....	28.14	28.14	28.14
購股權餘下合同期限 (月).....	29~41	17~32	5~20

(ii) 購股權公允價值及假設

作為2023年12月6日授出購股權而獲得服務的公允價值，乃參照已授出購股權的公允價值計量。已授出購股權的公允價值乃於授出日期以布萊克—舒爾斯模型計量。由於使用布

附錄一

會計師報告

萊克—舒爾斯模型涉及多項假設，存在主觀性及不確定性因素，釐定該公允價值受到多項限制。於2023年12月6日、2024年4月25日及2024年8月26日授出的購股權估值中使用的假設已於下文披露。購股權合同期限在此模型中用作一項輸入數據。預期提前行使納入該模型。

於2023年12月6日授出

購股權的公允價值及假設如下：

股價(人民幣元)	每股54.68
行使價(人民幣元)	每股28.14
授出日期	2023年12月6日
歸屬期(月)	18個月或30個月
購股權合同期限(月)	30個月或42個月

於2024年4月25日授出

購股權的公允價值及假設如下：

股價(人民幣元)	每股28.90
行使價(人民幣元)	每股28.14
授出日期	2024年4月25日
歸屬期(月)	12個月或24個月
購股權合同期限(月)	24個月或36個月

於2024年8月26日授出

購股權的公允價值及假設如下：

股價(人民幣元)	每股23.03
行使價(人民幣元)	每股28.14
授出日期	2024年8月26日
歸屬期(月)	12個月或24個月
購股權合同期限(月)	24個月或36個月

	購股權		
	第1批	第2批	第3批
首次行使日	2025年6月6日／ 2026年6月6日	2025年4月25日／ 2026年4月25日	2025年8月26日／ 2026年8月26日
到期日	2026年6月5日／ 2027年6月5日	2026年4月24日／ 2027年4月24日	2026年8月25日／ 2027年8月25日
預期波幅(%)	12.84/14.44	13.47/13.76	12.88/12.94
無風險利率(%)	1.50/2.10	1.50/2.10	1.50/2.10
公允價值(人民幣元)	127,529,000/131,331,000	78,000/116,000	88,000/393,000

附註：

- (i) 預期波幅乃根據歷史波幅，按購股權的加權平均剩餘年期計算，並基於公開可得資料對未來波幅的任何預期變動作出調整。
- (ii) 預期股息率基於上一年支付的股息及上一年的平均股價計算。

(c) 2025年A股限制性股票激勵計劃

貴公司設有一項於2025年12月1日採納的購股權計劃，據此，貴公司董事獲授權可酌情邀請貴集團僱員(包括貴集團任何公司的董事)按每手獲授購股權人民幣39.35元的對價認購貴公司股份。

附錄一

會計師報告

購股權於符合歸屬條件後歸屬，並可於1年內行使。每份購股權賦予持有人認購 貴公司一股普通股的權利，並以股份總額結算。

(i) 授出條款及條件如下：

	工具數目	歸屬條件	購股權合同期限
授予僱員的購股權：			
— 2025年12月1日	3,180,900	合同期內須滿足公司層面及個人層面的績效考核要求。若未達標，將根據完成比例確定歸屬或不予歸屬	50%的購股權於授出日期起計24個月歸屬，另外50%於授出日期起計36個月歸屬
授出購股權總數	<u>3,180,900</u>		

購股權數目如下：

	2025年
於年初尚未授出.....	—
於年內授出.....	3,180,900
於年內行使.....	—
於年內沒收.....	—
於年末尚未授出.....	<u>3,180,900</u>
每股加權平均公允價值(人民幣元).....	<u>37.59</u>
歸屬及可予行使.....	<u>—</u>
加權平均行使價(人民幣元).....	39.35
購股權餘下合同期限(月).....	23~35

(ii) 購股權公允價值及假設

作為2025年12月1日授出購股權而獲得服務的公允價值，乃參照已授出購股權的公允價值計量。已授出購股權的公允價值乃於授出日期以布萊克—舒爾斯模型計量。由於使用布萊克—舒爾斯模型涉及多項假設，存在主觀性及不確定性因素，釐定該公允價值受到多項限制。於2025年12月1日授出的購股權估值中使用的假設已於下文披露。購股權合同期限在此模型中用作一項輸入數據。預期提前行使納入該模型。

於2025年12月1日授出

購股權的公允價值及假設如下：

股價(人民幣元).....	每股75.83
行使價(人民幣元).....	每股39.35
授出日期.....	2025年12月1日
歸屬期(月).....	12個月或24個月
購股權合同期限(月).....	24個月或36個月

附錄一

會計師報告

	購股權
	第1批
首次行使日	2026年12月1日 / 2027年12月1日
到期日	2027年12月1日 / 2028年12月1日
預期波幅(%)	11.24/15.04
無風險利率(%)	1.50/2.10
公允價值(人民幣元)	58,958,000/60,596,000

附註：

- (i) 預期波幅乃根據歷史波幅，按購股權的加權平均剩餘年期計算，並基於公開可得資料對未來波幅的任何預期變動作出調整。
- (ii) 預期股息率基於上一年支付的股息及上一年的平均股價計算。

37. 擁有重大非控股權益的子公司的財務資料概要

於2023年、2024年及2025年12月31日的非控股權益總額分別為人民幣1,707,000元（虧絀）、人民幣9,283,000元及人民幣19,651,000元。

貴集團擁有重大非控股權益的子公司詳情如下：

	於12月31日	
	2024年	2025年
非控股權益所持股權比例：		
岢丞技術(附註)	49%	49%

財務狀況表概要

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
流動		
資產	252,742	291,675
負債	(251,448)	(284,272)
流動淨資產總額	1,294	7,403
非流動		
資產	18,076	27,222
負債	(1,554)	(363)
非流動淨資產總額	16,522	26,859
歸屬於岢丞技術股東的淨資產	17,816	34,262
累計非控股權益	8,730	19,194

附錄一

會計師報告

損益及其他全面收益表概要

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	482,498	580,925
除所得稅前利潤	9,856	13,510
所得稅抵免	1,757	2,186
歸屬於岼丞技術股東的利潤及全面收益總額	11,613	15,696
向非控股權益作出的分配	5,690	10,464

現金流量表概要

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金淨額	8,510	1,430
投資活動所得／(所用)現金淨額	6,183	(10,564)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(2,889)	726
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	11,804	(8,408)
於1月1日的現金及現金等價物	6,076	17,880
於12月31日的現金及現金等價物	17,880	9,472

附註：

於2024年及2025年12月31日，非控股權益持有岼丞技術67%實益權益。然而，歸屬於非控股權益的投票權益為49%。

附錄一

會計師報告

38. 儲備

貴集團

於營業紀錄期間，貴集團的儲備金額及相關變動呈列於綜合權益變動表。

貴公司

	股份溢價	庫存股	股份支付 儲備	以公允價值 計量且其 變動計入 其他全面 收益的金融 資產儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	1,385,595	—	719,447	—	(922,378)	1,182,664
年內虧損	—	—	—	—	(250,492)	(250,492)
年內其他全面虧損.....	—	—	—	—	—	—
年內全面虧損總額.....	—	—	—	—	(250,492)	(250,492)
股份支付開支.....	—	—	86,658	—	—	86,658
發行股份	3,494,754	—	—	—	—	3,494,754
於2023年12月31日及 2024年1月1日	4,880,349	—	806,105	—	(1,172,870)	4,513,584
年內虧損	—	—	—	—	(442,064)	(442,064)
年內其他全面虧損.....	—	—	—	(12,652)	—	(12,652)
年內全面虧損總額.....	—	—	—	(12,652)	(442,064)	(454,716)
股份購回	—	(39,457)	—	—	—	(39,457)
股份支付開支.....	—	—	189,523	—	—	189,523
於2024年12月31日及 2025年1月1日	4,880,349	(39,457)	995,628	(12,652)	(1,614,934)	4,208,934
年內虧損	—	—	—	—	(282,891)	(282,891)
年內其他全面收益.....	—	—	—	38,047	—	38,047
年內全面收益／(虧損) 總額	—	—	—	38,047	(282,891)	(244,844)
股份支付開支.....	—	—	128,658	—	—	128,658
根據購股權計劃發行的 股份	203,087	—	(102,861)	—	—	100,226
於2025年12月31日	<u>5,083,436</u>	<u>(39,457)</u>	<u>1,021,425</u>	<u>25,395</u>	<u>(1,897,825)</u>	<u>4,192,974</u>

附錄一

會計師報告

39. 綜合現金流量表附註

(a) 融資活動產生的負債對賬

營業紀錄期間融資活動產生的負債對賬如下：

	借款	租賃負債	總計
	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元
於2023年1月1日	—	16,794	16,794
財務成本	50	434	484
租賃修訂	—	(550)	(550)
新租賃	—	36,829	36,829
支付租賃負債	—	(17,039)	(17,039)
就租賃負債已付利息	—	(434)	(434)
其他變動	(50)	639	589
於2023年12月31日及2024年1月1日	—	36,673	36,673
財務成本	2,458	1,430	3,888
租賃修訂	—	(2,480)	(2,480)
新租賃	—	9,793	9,793
收購子公司	19,823	716	20,539
支付租賃負債	—	(15,802)	(15,802)
償還銀行貸款	(9,033)	—	(9,033)
新增銀行貸款	147,200	—	147,200
已付利息	(2,722)	(1,430)	(4,152)
其他變動	574	442	1,016
於2024年12月31日及2025年1月1日	158,300	29,342	187,642
財務成本	26,885	976	27,861
租賃修訂	—	4,421	4,421
新租賃	—	14,192	14,192
支付租賃負債	—	(14,192)	(14,192)
償還銀行貸款	(457,276)	—	(457,276)
新增銀行貸款	1,122,150	—	1,122,150
已付利息	(26,469)	(976)	(27,445)
其他變動	56	—	56
於2025年12月31日	823,646	33,763	857,409

附錄一

會計師報告

40. 承擔

資本承擔

已訂約但並未於歷史財務資料中作出撥備的資本承擔如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但並未作出撥備，扣除已付押金／投資			
— 物業、廠房及設備	215,250	—	193
— 將支付的投資	26,256	10,000	150,000

41. 關聯方交易

貴公司與其子公司之間的結餘及交易已於綜合賬目時對銷，並無於本附註披露。 貴集團與其他關聯公司之間的交易詳情披露如下。

有關 貴公司子公司、聯營公司及關聯公司的詳細資料，請參閱附註1、附註19及附註27。

(a) 與關聯公司的交易

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售交易			
— 聯營公司	—	86,835	—
— 擁有相同股東的實體	—	—	1,877
	—	86,835	1,877

(b) 主要管理人員的薪酬

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
袍金、薪金、津貼、酌情花紅及其他福利	13,597	13,716	12,962
定額供款退休計劃	339	333	342
股份支付開支	7,609	23,933	27,611
	21,545	37,982	40,915

附錄一

會計師報告

42. 按類別劃分的金融工具

於各報告期末，各金融工具的賬面值如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
金融資產			
以攤銷成本計量的金融資產			
— 長期貿易應收款項	144,431	73,761	45,953
— 貿易應收款項及應收票據	489,401	741,320	682,558
— 押金及其他應收款項	22,877	48,164	38,804
— 應收關聯公司款項	2,085	27,186	12,630
— 現金及現金等價物	523,611	908,937	1,501,966
— 受限制銀行存款	280,933	17,802	20,048
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產			
— 理財產品及結構性存款	2,635,574	701,005	882,604
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產			
— 以公允價值計量的非上市股權工具	67,000	145,248	197,776
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據	910	12,843	7,657
	<u>4,166,822</u>	<u>2,676,266</u>	<u>3,389,996</u>
金融負債			
以攤銷成本計量的金融負債			
— 貿易應付款項及應付票據	246,183	465,309	413,014
— 其他應付款項及應計費用	113,727	170,347	147,704
— 借款	—	158,300	823,646
— 租賃負債	36,673	29,342	33,763
	<u>396,583</u>	<u>823,298</u>	<u>1,418,127</u>

43. 金融工具公允價值計量

下表呈列 貴集團於營業紀錄期間按經常性基準計量的金融工具公允價值，並根據國際財務報告準則第13號公允價值計量所界定的三個公允價值層級進行分類。公允價值計量所屬層級乃參考估值技術所用輸入數據的可觀察性及重要性而確定，具體如下：

第一層級估值：僅使用第一層級輸入數據計量的公允價值，即計量日相同資產或負債在活躍市場的未經調整報價

第二層級估值：使用第二層級輸入數據計量的公允價值，即可觀察但不符合第一層級要求的輸入數據，且未使用重大不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據指無法獲取市場數據的輸入數據

第三層級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值

附錄一

會計師報告

(a) 公允價值層級

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

	第一層級	第二層級	第三層級	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12月31日				
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入				
損益的金融資產				
— 理財產品及結構性存款.....	—	2,635,574	—	2,635,574
以公允價值計量且其變動計入				
其他全面收益的金融資產				
— 以公允價值計量的非上市股權工具....	—	67,000	—	67,000
— 以公允價值計量且其變動計入其他全				
面收益的應收票據.....	—	910	—	910
	—	2,703,484	—	2,703,484
於2024年12月31日				
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入				
損益的金融資產				
— 理財產品及結構性存款.....	—	701,005	—	701,005
以公允價值計量且其變動計入				
其他全面收益的金融資產				
— 以公允價值計量的非上市股權工具....	—	50,900	94,348	145,248
— 以公允價值計量且其變動計入其他全				
面收益的應收票據.....	—	12,843	—	12,843
	—	764,748	94,348	859,096
於2025年12月31日				
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入損益的				
金融資產				
— 理財產品及結構性存款.....	—	882,604	—	882,604
以公允價值計量且其變動計入其他全面				
收益的金融資產				
— 以公允價值計量的非上市股權工具....	—	62,650	135,126	197,776
— 以公允價值計量且其變動計入其他全				
面收益的應收票據.....	—	7,657	—	7,657
	—	952,911	135,126	1,088,037

附錄一

會計師報告

下表載列營業紀錄期間第三層級公允價值層級的變動：

	第三層級 以公允價值計量 且其變動計入 其他全面收益的 非上市股權工具
	人民幣千元
於2023年1月1日、2023年12月31日及2024年1月1日	—
轉移	107,000
公允價值虧損淨額	(12,652)
於2024年12月31日及2025年1月1日	94,348
公允價值收益淨額	40,778
於2025年12月31日	135,126

截至2024年12月31日止年度，約人民幣107,000,000元的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的非上市股權工具由第二層級轉移至第三層級。

(b) 釐定公允價值的估值技術

在活躍市場交易的金融工具，按照市場報價釐定其公允價值；對於未在活躍市場交易的金融工具，貴集團採用估值技術確定其公允價值。所採用的估值模型主要包括市場法、經調整淨資產法及近期交易價格法。估值技術的輸入數據主要包括波幅、目標公司的財務數據、可資比較公司的市場倍數及缺乏市場流動性的折讓。

第二層級公允價值計量的資產主要包括理財產品及結構性存款、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的非上市股權工具(按近期市場交易價格估值)以及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據(按貼現現金流法估值)。

根據第三層級公允價值計量分類的資產主要包括以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的非上市實體股權投資。該等資產主要採用市場法進行估值。對公允價值第三層級的分類乃基於不可觀察輸入數據在計算整體公允價值時的重要性而定。

於2023年、2024年及2025年12月31日的第三層級公允價值計量信息如下：

	於12月31日			估值技術	重大不可 觀察輸入數據	於12月31日		與不可觀察輸入數據 的敏感度關係
	2023年	2024年	2025年			2024年	2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元					
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產								
非上市股權工具	不適用	94,348	136,172	市場法	平均流動性貼現率	31.02%至 39.93%	27.80%至 35.50%	平均流動性貼現率 越高，公允價值越低
					同行平均價格/ 銷售倍數	9.09%至 21.46%	7.85%至 17.19%	同行平均價格/銷售 倍數越高，公允價值 越高

貴公司對不可觀察輸入數據之變動進行敏感度測試，以釐定非上市股權工具之公允價值。不可觀察輸入數據之變動(包括流動性貼現率及價格/銷售倍數)將導致公允價值計量出現顯著升高或降低的情形。

附錄一

會計師報告

倘流動性貼現率提高10%，且所有其他變量保持不變，貴集團截至2024年及2025年12月31日止年度的全面虧損總額將分別增加約人民幣5,249,000元及人民幣5,320,000元。倘流動性貼現率降低10%，且所有其他變量保持不變，貴集團截至2024年及2025年12月31日止年度的全面虧損總額將分別減少約人民幣5,249,000元及人民幣5,320,000元。

倘價格／銷售倍數提高10%，且所有其他變量保持不變，貴集團截至2024年及2025年12月31日止年度的全面虧損總額將分別減少約人民幣9,036,000元及人民幣12,836,000元。倘同行價格／銷售倍數降低10%，且所有其他變量保持不變，貴集團截至2024年及2025年12月31日止年度的全面虧損總額將分別增加約人民幣9,036,000元及人民幣12,836,000元。

44. 金融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損益的金融資產、貿易應收款項、現金及現金等價物、定期存款及受限制銀行存款，其主要目的是支持貴集團的經營業務。貴集團有各種其他金融資產及負債，例如直接由其經營業務產生的貿易應收款項及應收票據和貿易應付款項及應付票據。

貴集團金融工具的風險主要來自外匯風險、價格風險、利率風險、信貸風險及流動性風險。董事審閱並同意管理該等風險的政策，概述如下。

外匯風險

外匯風險指外匯匯率變動導致金融工具的公允價值或未來現金流量波動的風險。

貴集團面對的外匯風險主要來自買賣產生的以外幣(即交易有關實體的功能貨幣以外的貨幣)計值的應收款項、應付款項、計息借款及銀行結餘。引起該風險的外幣主要為美元(「美元」)。

於未來的商業交易或已確認資產及負債並非以貴集團子公司各自的功能貨幣計值時，將會產生外匯風險。為確保貴集團外匯風險承擔保持在可接受水平及致力於減少同一貨幣的資產與負債之間的差距，通常利用外匯風險合同管理外幣資產及負債相關的外匯風險。

附錄一

會計師報告

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

	美元 人民幣千元
於2023年12月31日	
資產.....	5,336
淨敞口.....	5,336
於2024年12月31日	
資產.....	5,448
負債.....	(37,011)
淨敞口.....	(31,563)
於2025年12月31日	
資產.....	—
負債.....	(45,856)
淨敞口.....	(45,856)

敏感度分析

於2023年12月31日，就上述各項美元金融資產及負債而言，倘人民幣兌美元升值或貶值5%且其他因素保持不變，貴集團的除所得稅前虧損將分別減少或增加人民幣267,000元。於2024年及2025年12月31日，倘人民幣兌美元升值或貶值5%且其他因素保持不變，貴集團的除所得稅前虧損將分別增加或減少人民幣1,578,000元及人民幣2,293,000元。

其他外匯匯率的變動對外匯風險並無重大影響。

價格風險

股權價格風險

貴集團面臨主要來自貴集團持有的非上市股權工具產生的股權價格風險，該等股權工具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。

敏感度分析由管理層執行，以評估於各報告期末貴集團財務業績所面臨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股權價格風險。倘貴集團分別於2023年、2024年及2025年12月31日所持的各項投資的價格上升／下降10%，則於營業紀錄期間的其他全面收益將因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收益／虧損而分別增加／減少約人民幣6,700,000元、人民幣14,525,000元及人民幣19,778,000元。

利率風險

利率風險指市場利率變動導致金融工具的公允價值或未來現金流量波動的風險。貴集團的利率風險主要來自借款及租賃負債。按浮動利率及固定利率發行的借款使貴集團分別面臨現金流量利率風險及公允價值利率風險。

附錄一

會計師報告

貴集團持續監控利率水平。利率上升將增加按浮動利率發行的借款的利息成本，從而進一步影響貴集團的表現。為對沖因市場利率變動而引致的現金流量變動，貴集團可能訂立若干利率掉期合同，將浮動利率轉換為固定利率。

下表列示貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日浮息金融工具的利率概況：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
浮動利率工具			
— 借款	—	35,728	—

若在所有其他變量保持不變的情況下將浮動利率工具的利率上調／下調50個基點，截至2024年12月31日止年度的除所得稅前虧損將分別增加／減少人民幣179,000元。

信貸風險

信貸風險指金融工具的交易對手未能根據金融工具的條款履行其責任，令貴集團蒙受財務損失的風險。貴集團所面臨的信貸風險主要來自於日常業務過程中向客戶授信及投資活動。貴集團因現金及現金等價物、受限制銀行存款及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產而面臨的信貸風險有限，是由於相關對手方為信用評級良好的銀行，貴集團認為這些銀行的信貸風險較低。

貴集團的最大信貸風險敞口指以攤銷成本計量的各項金融資產及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賬面值，於歷史財務資料附註40披露。

貿易應收款項及合同資產

貴集團於初步確認金融資產時考慮違約概率及於各報告期間信貸風險有否持續顯著增加。為評估信貸風險有否顯著增加，貴集團比較資產於報告日期發生違約的風險與於初步確認日期違約的風險。貴集團考慮可獲取的合理有據的前瞻性資料，尤其納入下列指標：

- 內部信貸評級；
- 外部信貸評級；
- 預期導致債務人履行責任的能力出現重大變動的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動；

附錄一

會計師報告

- 債務人經營業績的實際或預期重大變動；及
- 債務人的預期表現及行為的重大變動，包括債務人於 貴集團付款狀況的變動及債務人經營業績的變動。

貴集團採用國際財務報告準則第9號所允許的簡化方法計提預期信貸虧損撥備，該方法允許就貿易應收款項及合同資產使用全期預期虧損撥備。

於2023年、2024年及2025年12月31日，預期信貸虧損撥備釐定如下：

2023年

貿易應收款項及合同資產	未逾期及 逾期1年以內	逾期1年 以上至2年	逾期2年 以上至3年	逾期3年 以上至4年	逾期4年以上	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
預期信貸虧損率.....	9.97%	25.27%	26.91%	46.78%	79.55%	
賬面總值(人民幣千元)	668,850	45,793	9,962	2,142	2,333	729,080
虧損撥備(人民幣千元)	(66,670)	(11,571)	(2,681)	(1,002)	(1,856)	(83,780)
	<u>602,180</u>	<u>34,222</u>	<u>7,281</u>	<u>1,140</u>	<u>477</u>	<u>645,300</u>

2024年

貿易應收款項及合同資產	未逾期及 逾期1年以內	逾期1年 以上至2年	逾期2年 以上至3年	逾期3年 以上至4年	逾期4年以上	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
預期信貸虧損率.....	11.18%	29.06%	33.61%	44.44%	93.29%	
賬面總值(人民幣千元)	833,742	79,588	31,960	4,984	3,086	953,360
虧損撥備(人民幣千元)	(93,174)	(23,132)	(10,741)	(2,215)	(2,879)	(132,141)
	<u>740,568</u>	<u>56,456</u>	<u>21,219</u>	<u>2,769</u>	<u>207</u>	<u>821,219</u>

2025年

貿易應收款項及合同資產	未逾期及 逾期1年以內	逾期1年 以上至2年	逾期2年 以上至3年	逾期3年 以上至4年	逾期4年以上	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
預期信貸虧損率.....	16.01%	26.67%	47.23%	60.02%	92.30%	
賬面總值(人民幣千元)	793,051	47,784	52,913	11,117	4,715	909,580
虧損撥備(人民幣千元)	(126,932)	(12,744)	(24,989)	(6,672)	(4,352)	(175,689)
	<u>666,119</u>	<u>35,040</u>	<u>27,924</u>	<u>4,445</u>	<u>363</u>	<u>733,891</u>

附錄一

會計師報告

年內貿易應收款項預期信貸虧損撥備的變動如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日.....	43,697	62,079	101,379
已確認預期信貸虧損撥備，淨額.....	18,387	34,482	25,134
收購子公司.....	—	4,850	—
撤銷.....	(5)	(32)	—
於12月31日.....	<u>62,079</u>	<u>101,379</u>	<u>126,513</u>

年內合同資產預期信貸虧損撥備的變動如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日.....	1,483	1,531	1,069
已確認／(撥回)預期信貸虧損撥備，淨額.....	48	(462)	(23)
於12月31日.....	<u>1,531</u>	<u>1,069</u>	<u>1,046</u>

年內長期貿易應收款項預期信貸虧損撥備的變動如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日.....	15,246	20,169	29,693
已確認預期信貸虧損撥備，淨額.....	4,923	9,524	18,437
於12月31日.....	<u>20,169</u>	<u>29,693</u>	<u>48,130</u>

其他應收款項、以攤銷成本計量的應收票據和應收關聯公司款項

就其他應收款項、以攤銷成本計量的應收票據和應收關聯公司款項而言，會根據過往結算記錄及經驗管理透過組別及個別評估評估其可收回程度。

附錄一

會計師報告

在此基礎上，於2023年、2024年及2025年12月31日就其他應收款項、以攤銷成本計量的應收票據和應收關聯公司款項釐定的預期信貸虧損撥備如下：

	應收票據			其他應收款項			應收關聯公司款項		
	預期信貸虧			預期信貸虧			預期信貸虧		
	賬面總值	損撥備	預期虧損率	賬面總值	損撥備	預期虧損率	賬面總值	損撥備	預期虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元	%
於2023年12月31日									
集體評估	279	14	5.00%	27,541	4,664	16.93%	2,573	488	18.97%
個別評估	—	—	不適用	41	41	100.00%	—	—	不適用
	<u>279</u>	<u>14</u>		<u>27,582</u>	<u>4,705</u>		<u>2,573</u>	<u>488</u>	
於2024年12月31日									
集體評估	3,898	90	2.31%	40,407	6,781	16.78%	28,816	1,630	5.66%
個別評估	—	—	不適用	29,116	14,578	50.07%	—	—	不適用
	<u>3,898</u>	<u>90</u>		<u>69,523</u>	<u>21,359</u>		<u>28,816</u>	<u>1,630</u>	
於2025年12月31日									
集體評估	2,957	—	不適用	44,160	11,411	25.84%	14,033	1,403	10.00%
個別評估	—	—	不適用	30,316	24,261	80.03%	—	—	不適用
	<u>2,957</u>	<u>—</u>		<u>74,476</u>	<u>35,672</u>		<u>14,033</u>	<u>1,403</u>	

年內其他應收款項預期信貸虧損撥備的變動如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日	3,503	4,705	21,359
已確認預期信貸虧損撥備，淨額	1,402	16,492	14,313
收購子公司	—	162	—
撤銷	(200)	—	—
於12月31日	<u>4,705</u>	<u>21,359</u>	<u>35,672</u>

年內應收票據預期信貸虧損撥備的變動如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日	—	14	90
已確認／(撥回)預期信貸虧損撥備，淨額	14	76	(90)
於12月31日	<u>14</u>	<u>90</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

年內應收關聯公司款項預期信貸虧損撥備的變動如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日.....	249	488	1,630
已確認／(撥回)預期信貸虧損撥備，淨額.....	239	1,142	(227)
於12月31日.....	<u>488</u>	<u>1,630</u>	<u>1,403</u>

以攤銷成本計量的其他金融資產

以攤銷成本計量的其他金融資產包括受限制銀行存款和現金及現金等價物。

受限制銀行存款和現金及現金等價物的信貸風險被認為不重大，因為交易對手是國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行／金融機構。

流動性風險

貴集團旨在維持充足的現金及現金等價物。由於相關業務的動態性，貴集團透過持有充裕的現金及現金等價物結餘，維持資金的靈活性。下表根據各報告期末至合同到期日的剩餘期間，按相關到期組別分析貴集團的金融負債。表內披露的金額為合同未貼現現金流量或將交付金融負債的賬面值。

	1年以內	1至2年	2至5年	未貼現總額	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日					
貿易應付款項及應付票據.....	246,183	—	—	246,183	246,183
其他應付款項及應計費用.....	113,727	—	—	113,727	113,727
租賃負債.....	15,077	12,352	11,485	38,914	36,673
	<u>374,987</u>	<u>12,352</u>	<u>11,485</u>	<u>398,824</u>	<u>396,583</u>
於2024年12月31日					
貿易應付款項及應付票據.....	465,309	—	—	465,309	465,309
其他應付款項及應計費用.....	170,347	—	—	170,347	170,347
借款.....	78,819	60,577	28,674	168,070	158,300
租賃負債.....	16,076	14,054	455	30,585	29,342
	<u>730,551</u>	<u>74,631</u>	<u>29,129</u>	<u>834,311</u>	<u>823,298</u>

附錄一

會計師報告

	1年以內	1至2年	2至5年	未貼現總額	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日					
貿易應付款項及應付票據	413,014	—	—	413,014	413,014
其他應付款項及應計費用	147,704	—	—	147,704	147,704
借款	523,085	328,716	—	851,801	823,646
租賃負債	16,830	12,128	6,200	35,158	33,763
	<u>1,100,633</u>	<u>340,844</u>	<u>6,200</u>	<u>1,447,677</u>	<u>1,418,127</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是通過根據風險水平對服務進行相應定價以保障 貴集團能夠持續經營，以便持續為股東及其他利益相關者提供回報和利益。

貴集團按風險比例設定資本數額。 貴集團管理其資本結構，並根據經濟狀況的變動及標的資產的風險特徵作出調整。為維持或調整資本結構， 貴集團可調整向股東支付的股息金額或向股東返還資本。 貴集團不受任何外部資本要求的規限。於營業紀錄期間，資本管理目標、政策或程序均無變動。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產總值	4,853,583	4,918,496	5,480,555
負債總額	474,965	972,543	1,675,105
資產負債比率	<u>9.79%</u>	<u>19.77%</u>	<u>30.56%</u>

45. 收購子公司

於2024年4月1日， 貴集團以總對價人民幣60,000,000元收購岍丞技術51%股權。收購後，岍丞技術成為 貴集團的子公司。

貴集團策略性收購岍丞技術，旨在整合其人工智能專業技術與岍丞技術在硬件設計及大眾市場分銷的既有優勢。此收購事項加快 貴集團將大模型功能嵌入主流消費設備的能力。

根據履約保證條款，若2024年實際收入達到或超過承諾目標人民幣350,000,000元，相應分期付款金額維持不變。若實際收入低於目標但至少達承諾收入金額60%，則分期付款將按比例調整。若實際收入低於60%，分期付款將減至零。任何已支付的超額款項將退還予 貴集團。於第一階段收購完成日期，管理層評估該階段的績效目標可達成。因此，並無就潛在退款確認任何資產。

附錄一

會計師報告

於收購日期確認的資產及負債如下：

	崧丞技術
	人民幣千元
現金及現金等價物.....	23,436
貿易及其他應收款項、預付款項及押金.....	96,823
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產.....	716
存貨.....	25,014
物業、廠房及設備(附註15).....	3,806
使用權資產(附註16).....	490
無形資產.....	39,451
遞延稅項資產.....	4,469
貿易及其他應付款項.....	(125,824)
租賃負債.....	(716)
合同負債.....	(6)
借款.....	(19,823)
遞延稅項負債.....	(6,178)
以公允價值計量的收購淨資產總額.....	41,658
非控股權益.....	(2,025)
收購的淨資產.....	39,633
— 商譽(附註17).....	20,367
	<u>60,000</u>
收購時之現金流出：	
以現金結算的總對價.....	60,000
收購子公司獲得的現金.....	(23,436)
收購時之現金流出淨額.....	<u>36,564</u>

與收購事項相關的成本約人民幣769,000元已自轉讓對價中扣除，並於2024年在綜合損益表的「行政開支」項目內確認為支出。

商譽約人民幣20,367,000元(不可用作扣稅)主要反映已支付的控制權溢價、崧丞技術員工的技能與技術人才，以及將崧丞技術整合至 貴集團現有業務及未來市場發展所預期實現的協同效益。由於該等效益不符合可識別無形資產的確認準則，故無法從商譽中單獨確認。

於2024年， 貴集團收購崧丞技術。該子公司的實際淨利潤較承諾的淨利潤低約人民幣743,000元。根據股權轉讓協議，承諾方王茜女士及張昊先生就差額部分向崧丞技術支付現金補償約人民幣743,000元。該筆補償確認為股份溢價。

收購事項對 貴集團業績的影響

崧丞技術產生的人民幣10,744,000元已計入截至2024年12月31日止年度的利潤。

若崧丞技術的收購已於2024年1月1日完成， 貴集團年內收入將達人民幣994,043,000元，而年內虧損將為人民幣572,790,000元。此[編纂]資料僅供說明之用，未必反映若收購事項於2024年1月1日完成時 貴集團實際可達到的收入及經營業績，亦非對未來業績的預測。

附 錄 一

會 計 師 報 告

在釐定若岍丞技術於本年度年初被收購時 貴集團的「備考」收入及利潤時， 貴公司董事乃根據收購日期無形資產的確認金額計算無形資產折舊。

46. 營業紀錄期間後事件

除上文所披露者外，於營業紀錄期間結束後概無發生重大事件。

47. 期後財務報表

貴集團、 貴公司或其任何子公司概無編製2025年12月31日後直至本報告日期任何期間的經審計財務報表。

附錄一

會計師報告

III. 深圳市岼丞技術有限公司之額外財務資料

貴集團於2024年4月1日收購深圳市岼丞技術有限公司(「岼丞技術」)的51%權益。岼丞技術之收購前財務資料(包括岼丞技術於2023年12月31日及2024年3月31日之財務狀況表，以及截至2023年12月31日止年度及截至2024年3月31日止三個月之損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表)列示如下：

損益及其他全面收益表

		截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 3月31日 止三個月
	附註	人民幣千元	人民幣千元
收入.....	4	284,415	75,043
銷售成本.....		(242,987)	(63,701)
毛利.....		41,428	11,342
其他收入.....	5(a)	1,860	64
其他收益及虧損，淨額.....	5(b)	259	(255)
預期信貸虧損模式下的減值虧損撥回，淨額.....	7	268	245
存貨撇減.....	7	(606)	(792)
銷售及分銷開支.....		(3,560)	(967)
行政開支.....		(18,729)	(4,306)
研發開支.....	6	(19,063)	(4,967)
財務成本.....	9	(582)	(138)
除所得稅前利潤.....		1,275	226
所得稅.....	10	2,397	644
年／期內全面收益總額.....		3,672	870

附錄一

會計師報告

研丞技術之財務狀況表

		於2023年 12月31日	於2024年 3月31日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備.....	12	4,002	3,806
使用權資產.....	13	732	490
無形資產.....	14	25	19
遞延稅項資產.....	21	3,861	4,469
		<u>8,620</u>	<u>8,784</u>
流動資產			
存貨.....	16	19,079	23,752
貿易應收款項及應收票據.....	17	93,767	92,161
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產.....	15	9,964	716
預付款項、押金及其他應收款項.....	19	6,023	4,662
現金及現金等價物.....	20	6,077	23,436
		<u>134,910</u>	<u>144,727</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據.....	22	92,764	100,321
其他應付款項及應計費用.....	23	10,546	25,310
合同負債.....	18	6	6
租賃負債.....	25	499	716
借款.....	24	13,542	19,998
		<u>117,357</u>	<u>146,351</u>
流動資產淨值		<u>17,553</u>	<u>(1,624)</u>
資產總值減流動負債		<u>26,173</u>	<u>7,160</u>
非流動負債			
借款.....	24	48	17
租賃負債.....	25	421	—
遞延稅項負債.....	21	110	74
		<u>579</u>	<u>91</u>
資產淨值		<u>25,594</u>	<u>7,069</u>
權益			
股本.....	26	4,030	4,030
儲備.....	27	21,564	3,039
權益總額		<u>25,594</u>	<u>7,069</u>

附錄一

會計師報告

權益變動表

	股本	法定儲備	保留盈利	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註27(a))	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	4,030	1,201	16,691	21,922
年內全面收益總額.....	—	—	3,672	3,672
轉讓.....	—	1,021	(1,021)	—
於2023年12月31日及 2024年1月1日	4,030	2,222	19,342	25,594
期內全面收益總額.....	—	—	870	870
已宣派股息	—	—	(19,395)	(19,395)
於2024年3月31日	4,030	2,222	817	7,069

附錄一

會計師報告

現金流量表

		截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 3月31日 止三個月 人民幣千元
經營活動所得現金流量	附註		
除稅前利潤		1,275	226
就以下各項作出調整：			
— 財務成本	9	582	138
— 物業、廠房及設備折舊	12	670	196
— 使用權資產折舊	13	949	242
— 無形資產攤銷	14	62	6
— 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的 公允價值變動	5	(606)	(255)
— 利息收入	5	(197)	(26)
— 匯兌虧損淨額		227	—
— 存貨撇減	7	606	792
— 預期信貸虧損模式下的減值虧損撥備，淨額	7	(268)	(245)
營運資金變動前經營現金流量		3,300	1,074
存貨增加		(3,990)	(5,465)
貿易及其他應收款項減少		1,208	3,805
貿易應付款項及其他應付款項增加		1,117	7,051
合同負債增加		6	—
經營活動所得現金		1,641	6,465
已收利息收入		197	26
經營活動所得現金淨額		1,838	6,491
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備		(1,136)	—
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 所得款項		52,090	13,910
購買無形資產		(20)	—
購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		(61,000)	(5,000)
投資活動(所用)/所得現金淨額		(10,066)	8,910
融資活動所得現金流量			
支付租賃負債	28	(765)	(204)
償還銀行借款	28	(9,405)	(9,255)
新增銀行借款	28	16,000	20,000
已付利息	28	(1,150)	(4,458)
股息		(656)	(4,125)
融資活動所得現金淨額		4,024	1,958
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(4,204)	17,359
年/期初現金及現金等價物		10,508	6,077
外匯匯率變動的影響		(227)	—
年/期末現金及現金等價物	20	6,077	23,436

附錄一

會計師報告

4. 收入及分部資料

4.1 收入

岼丞技術的主營活動於歷史財務資料附註1披露。

岼丞技術轉讓貨品及服務所產生的收入如下：

	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 3月31日 止三個月 人民幣千元
場景類型		
— 消費級	<u>284,415</u>	<u>75,043</u>
收入確認時間		
— 於某一時間點	<u>284,415</u>	<u>75,043</u>

4.2 分部資料

經營分部的呈報方式與向主要營運決策人提供內部報告的方式一致。管理層根據內部組織架構、管理要求及內部報告制度審閱 貴集團作為單一經營分部的業績。毋須按可呈報分部單獨分析分部業績。

地理資料

下表載列有關來自外部客戶的收入所在地理位置的資料。客戶的地理位置乃基於提供服務或交付貨品的地點而定。

	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 3月31日 止三個月 人民幣千元
來自外部客戶的收入		
— 中國內地	<u>284,415</u>	<u>75,043</u>

非流動資產（主要包括物業、廠房及設備）的地理位置乃根據該等資產的實際所在地點而定。於各報告期末， 貴集團全部非流動資產位於中國境內。

附錄一

會計師報告

5. 其他收入以及其他收益及虧損，淨額

(a) 其他收入

	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 3月31日 止三個月
	人民幣千元	人民幣千元
政府補助(附註).....	1,432	10
利息收入.....	197	26
其他稅務收入.....	23	28
其他.....	208	—
	<u>1,860</u>	<u>64</u>

附註：

主要指來自研丞技術合資格研發項目的政府補助。

(b) 其他收益及虧損，淨額

	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 3月31日 止三個月
	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的公允價值變動.....	606	(255)
匯兌虧損.....	(227)	—
其他虧損.....	(120)	—
	<u>259</u>	<u>(255)</u>

6. 研發開支

	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 3月31日 止三個月
	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支.....	16,146	4,840
研究材料成本.....	582	26
折舊及攤銷.....	838	49
其他.....	1,497	52
	<u>19,063</u>	<u>4,967</u>

附錄一

會計師報告

7. 按性質劃分的開支

計入銷售成本、研發開支、銷售及分銷開支以及行政開支的開支分析如下：

	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 3月31日 止三個月 人民幣千元
無形資產攤銷成本(附註14)	62	6
折舊		
— 物業、廠房及設備(附註12)	670	196
— 使用權資產(附註13)	949	242
	1,619	438
存貨撇減	606	792
預期信貸虧損模式下的減值虧損撥回，淨額		
— 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項(附註17及19)	(268)	(245)
核數師薪酬		
— 審計服務	10	—
— 非審計服務	—	—
確認為開支的存貨直接成本	582	26
短期租賃費用	463	65
僱員福利開支(附註8)	33,256	9,323

8. 僱員福利開支

僱員福利開支分析如下：

	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 3月31日 止三個月 人民幣千元
薪金、津貼、酌情花紅及其他福利	32,195	8,989
定額供款退休計劃	1,061	334
董事酬金	—	—
	33,256	9,323

9. 財務成本

	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 3月31日 止三個月 人民幣千元
借款利息開支	518	27
租賃負債利息開支	64	111
	582	138

附錄一

會計師報告

10. 所得稅

	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 3月31日 止三個月 人民幣千元
即期所得稅	—	—
遞延所得稅 (附註21)	(2,397)	(644)
所得稅抵免	<u>(2,397)</u>	<u>(644)</u>

稅項抵免與按適用稅率計算的會計利潤對賬如下：

	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 3月31日 止三個月 人民幣千元
除所得稅前利潤	1,275	226
除所得稅前利潤稅項，按相關稅務司法管轄區利潤的適用稅率計算	191	34
以下各項的稅務影響		
— 不可扣減開支	57	22
— 未確認可扣減暫時性差額	—	—
— 研發開支的加計扣除	(2,645)	(700)
所得稅抵免	<u>(2,397)</u>	<u>(644)</u>

中國企業所得稅(「企業所得稅」)

根據中國相關法律及法規，貴公司取得高新技術企業資格並享有15%的優惠稅率。

11. 股息

截至2023年12月31日止年度及截至2024年3月31日止三個月，岼丞技術向其股東宣派的股息分別為人民幣656,000元及人民幣19,395,000元。

附錄一

會計師報告

12. 物業、廠房及設備

	電子設備	汽車	辦公設備及其他	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				
成本	3,048	689	630	4,367
累計折舊	(463)	(109)	(259)	(831)
賬面淨值	2,585	580	371	3,536
截至2023年12月31日止年度				
年初賬面淨值	2,585	580	371	3,536
添置	751	—	385	1,136
折舊	(296)	(164)	(210)	(670)
年末賬面淨值	3,040	416	546	4,002
於2023年12月31日				
成本	3,799	689	1,015	5,503
累計折舊	(759)	(273)	(469)	(1,501)
賬面淨值	3,040	416	546	4,002
截至2024年3月31日止三個月				
期初賬面淨值	3,040	416	546	4,002
折舊	(90)	(41)	(65)	(196)
期末賬面淨值	2,950	375	481	3,806
於2024年3月31日				
成本	3,799	689	1,015	5,503
累計折舊	(849)	(314)	(534)	(1,697)
賬面淨值	2,950	375	481	3,806

於2023年12月31日及2024年3月31日，賬面值分別為人民幣416,000元及人民幣375,000元的汽車已被抵押，作為岼丞技術借款的抵押品。

附錄一

會計師報告

13. 使用權資產

使用權資產賬面淨值變動分析如下：

	租賃物業	總計
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	1,347	1,347
添置	334	334
折舊	(949)	(949)
於2023年12月31日及2024年1月1日	732	732
添置	—	—
折舊	(242)	(242)
於2024年3月31日	490	490

14. 無形資產

	版權、專利及商標
	人民幣千元
於2023年1月1日	
成本	187
累計攤銷	(120)
賬面淨值	67
截至2023年12月31日止年度	
年初賬面淨值	67
添置	20
攤銷	(62)
年末賬面淨值	25
於2023年12月31日	
成本	207
累計攤銷	(182)
賬面淨值	25
截至2024年3月31日止三個月	
期初賬面淨值	25
攤銷	(6)
期末賬面淨值	19
於2024年3月31日	
成本	207
累計攤銷	(188)
賬面淨值	19

15. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	於2023年 12月31日	於2024年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量的上市股權工具	1,018	716
理財產品及結構性存款	8,946	—
	9,964	716

附錄一

會計師報告

16. 存貨

	於2023年 12月31日	於2024年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元
製成品.....	1,167	850
在製品.....	17,912	22,902
	<u>19,079</u>	<u>23,752</u>

17. 貿易應收款項及應收票據

	於2023年 12月31日	於2024年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	98,674	97,011
減：預期信貸虧損撥備.....	(4,957)	(4,850)
貿易應收款項，淨額.....	<u>93,717</u>	<u>92,161</u>
應收票據.....	50	—
減：預期信貸虧損撥備.....	—	—
應收票據，淨額.....	<u>50</u>	<u>—</u>
總計.....	<u>93,767</u>	<u>92,161</u>

截至2023年12月31日止年度及截至2024年3月31日止三個月，授予客戶的信貸期通常介乎30日至60日。

基於收入確認日期的貿易應收款項(扣除預期信貸虧損撥備)的賬齡分析如下：

	於2023年 12月31日	於2024年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元
0至90天.....	91,966	77,562
91至180天.....	742	14,599
181至270天.....	603	—
271至360天.....	—	—
1至2年.....	406	—
超過2年.....	—	—
	<u>93,717</u>	<u>92,161</u>

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備變動如下：

	於2023年 12月31日	於2024年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初.....	4,949	4,957
已確認／(撥回)預期信貸虧損撥備，淨額.....	8	(107)
於年／期末.....	<u>4,957</u>	<u>4,850</u>

附錄一

會計師報告

18. 合同負債

	於2023年 12月31日	於2024年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元
合同負債	6	6
	<u>6</u>	<u>6</u>

19. 預付款項、押金及其他應收款項

	於2023年 12月31日	於2024年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元
預付款項(附註(a))	969	79
押金及其他應收款項	3,717	1,975
其他應收稅項(附註(b))	1,638	2,770
減：預期信貸虧損撥備	(301)	(162)
	<u>6,023</u>	<u>4,662</u>

附註：

(a) 指就購買存貨預付款項以確保存貨供應。該等預付款項預期將於報告期末起十二個月內變現。

(b) 該等金額指已徵收的預付稅項及附加費用。

20. 現金及現金等價物

	於2023年 12月31日	於2024年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	<u>6,077</u>	<u>23,436</u>

21. 遞延稅項

遞延稅項資產及負債於有可依法強制執行的抵銷權，且遞延所得稅與同一稅務機構有關時，予以抵銷。

遞延稅項資產及負債經抵銷後的淨額如下：

	於2023年 12月31日	於2024年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	3,861	4,469
遞延稅項負債	(110)	(74)
	<u>3,751</u>	<u>4,395</u>

附錄一

會計師報告

已確認遞延稅項資產及負債

截至2023年12月31日止年度及截至2024年3月31日止三個月，遞延稅項(資產)及負債的變動如下：

	稅項虧損	虧損撥備 及減值撥備	使用權資產	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	(382)	(971)	202	(203)	(1,354)
自損益(扣除)/計入損益	(2,424)	54	(92)	65	(2,397)
於2023年12月31日及					
2024年1月1日	(2,806)	(917)	110	(138)	(3,751)
自損益(扣除)/計入損益	(684)	45	(36)	31	(644)
於2024年3月31日	<u>(3,490)</u>	<u>(872)</u>	<u>74</u>	<u>(107)</u>	<u>(4,395)</u>

22. 貿易應付款項及應付票據

	於2023年 12月31日	於2024年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	92,764	100,321
	<u>92,764</u>	<u>100,321</u>

於各報告期末，並無未支付的到期應付票據。

截至2023年12月31日止年度及截至2024年3月31日止三個月，自供應商獲得的信貸期通常介乎30日至60日。

貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於2023年 12月31日	於2024年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元
— 1年以內	92,762	100,319
— 1年以上2年以內	2	—
— 2年以上3年以內	—	2
— 3年以上4年以內	—	—
— 4年以上5年以內	—	—
— 5年以上	—	—
	<u>92,764</u>	<u>100,321</u>

附錄一

會計師報告

23. 其他應付款項及應計費用

	於2023年 12月31日	於2024年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元
其他稅項負債(其他中國稅項).....	4,950	6,558
應付員工成本.....	5,382	3,346
應計開支.....	214	136
應付股息.....	—	15,270
	<u>10,546</u>	<u>25,310</u>

24. 借款

	於2023年 12月31日	於2024年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元
信用貸款.....	—	10,005
擔保貸款(附註(a)).....	13,336	9,801
抵押及擔保貸款(附註(b)).....	254	209
借款總額.....	<u>13,590</u>	<u>20,015</u>

於2023年12月31日及2024年3月31日，借款的實際年利率為3.80%至5.99%。

附註：

- (a) 該貸款由貴公司股東擔保。管理層預期該等擔保將持續至相關貸款償還為止，且無意於[編纂]前撤銷擔保。貴集團維持充足流動資金以履行其義務。
- (b) 於2023年12月31日及2024年3月31日，人民幣417,000元及人民幣376,000元的貸款由汽車作抵押。

截至2023年12月31日止年度及截至2024年3月31日止三個月，岼丞技術並無違反借款協議項下的任何財務契諾。借款的償還期如下：

	於2023年 12月31日	於2024年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元
分析為：		
— 1年以內.....	13,542	19,998
— 1年以上2年以內.....	48	17
— 2年以上5年以內.....	—	—
	<u>13,590</u>	<u>20,015</u>

附錄一

會計師報告

25. 租賃負債

	於2023年 12月31日	於2024年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元
最低租賃付款總額：		
— 1年以內	531	742
— 1年以上2年以內	426	—
— 2年以上5年以內	—	—
	957	742
租賃負債的未來利息開支	(37)	(26)
租賃負債的現值	920	716

下表顯示了租賃負債的剩餘合同到期情況：

	於2023年 12月31日	於2024年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元
最低租賃付款的現值：		
— 1年以內	499	716
— 1年以上2年以內	421	—
— 2年以上5年以內	—	—
	920	716
減：流動負債項下一年內到期的部分	(499)	(716)
非流動負債項下一年後到期的部分	421	—

截至2023年12月31日止年度及截至2024年3月31日止三個月的租賃(包括短期租賃)現金流出總額分別為人民幣1,263,000元及人民幣374,000元。

26. 股本

	股份面值 人民幣千元
已發行及繳足：	
每股面值人民幣1元的普通股	
於2023年1月1日、2023年12月31日、	
2024年1月1日及2024年3月31日的結餘	4,030

附錄一

會計師報告

27. 儲備

	法定儲備	保留盈利	總計
	人民幣千元 (附註(a))	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	1,201	16,691	17,892
年內全面收益總額.....	—	3,672	3,672
提取法定儲備	1,021	(1,021)	—
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	2,222	19,342	21,564
期內全面收益總額.....	—	870	870
已宣派股息(附註11).....	—	(19,395)	(19,395)
於2024年3月31日	2,222	817	3,039

附註：

- (a) 根據中國內地《外資企業法》及岷丞技術的組織章程細則，向所有者分派利潤前，須提取法定儲備。此類外資企業的法定儲備提取比例不得低於淨利潤的10%，直至累計提取金額超過註冊資本的50%為止。

28. 綜合現金流量表附註

(a) 融資活動產生的負債對賬

營業紀錄期間融資活動產生的負債對賬如下：

	借款	租賃負債	總計
	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元
於2023年1月1日	6,995	1,351	8,346
財務成本	518	64	582
租賃修訂	—	334	334
支付租賃負債	—	(765)	(765)
償還銀行貸款	(9,405)	—	(9,405)
新增銀行貸款	16,000	—	16,000
已付利息	(1,086)	(64)	(1,150)
其他變動	568	—	568
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	13,590	920	14,510
財務成本	27	111	138
支付租賃負債	—	(204)	(204)
償還銀行貸款	(9,255)	—	(9,255)
新增銀行貸款	20,000	—	20,000
已付利息	(4,347)	(111)	(4,458)
於2024年3月31日	20,015	716	20,731

附錄一

會計師報告

29. 按類別劃分的金融工具

於各報告期末，各金融工具的賬面值如下：

	於2023年 12月31日	於2024年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元
金融資產		
以攤銷成本計量的金融資產		
— 貿易應收款項及應收票據.....	93,767	92,161
— 預付押金及其他應收款項.....	6,023	4,662
— 現金及現金等價物.....	6,077	23,436
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		
— 以公允價值計量的上市股權工具.....	1,018	716
— 理財產品及結構性存款.....	8,946	—
	<u>115,831</u>	<u>120,975</u>
金融負債		
以攤銷成本計量的金融負債		
— 貿易應付款項及應付票據.....	92,764	100,321
— 其他應付款項及應計費用.....	10,546	25,310
— 借款.....	13,590	20,015
— 租賃負債.....	920	716
	<u>117,820</u>	<u>146,362</u>

30. 金融工具公允價值計量

下表呈列岼丞技術於截至2023年12月31日止年度及截至2024年3月31日止三個月按經常性基準計量的金融工具公允價值，並根據國際財務報告準則第13號公允價值計量所界定的三個公允價值層級進行分類。公允價值計量所屬層級乃參考估值技術所用輸入數據的可觀察性及重要性而確定，具體如下：

第一層級估值：僅使用第一層級輸入數據計量的公允價值，即計量日相同資產或負債在活躍市場的未經調整報價

第二層級估值：使用第二層級輸入數據計量的公允價值，即可觀察但不符合第一層級要求的輸入數據，且未使用重大不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據指無法獲取市場數據的輸入數據

第三層級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值

附錄一

會計師報告

(a) 公允價值層級

於2023年12月31日及2024年3月31日，按上述三個層級以經常性基準以公允價值計量的金融資產及負債分析如下：

	第一層級	第二層級	第三層級	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12月31日				
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產				
— 以公允價值計量的上市股權 工具	1,018	—	—	1,018
— 理財產品及結構性存款	—	8,946	—	8,946
	<u>1,018</u>	<u>8,946</u>	<u>—</u>	<u>9,964</u>
於2024年3月31日				
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產				
— 以公允價值計量的上市股權 工具	716	—	—	716
	<u>716</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>716</u>

截至2023年12月31日止年度以及截至2024年3月31日止三個月，第一層級、第二層級與第三層級之間並無轉移。

(b) 釐定公允價值的估值技術

在活躍市場交易的金融工具，按照市場報價釐定其公允價值；對於未在活躍市場交易的金融工具，貴集團採用估值技術確定其公允價值。所採用的估值模型主要包括市場法、經調整淨資產法及近期交易價格法。估值技術的輸入數據主要包括波幅、目標公司的財務數據、可資比較公司的市場倍數及缺乏市場流動性的折讓。

第二層級公允價值計量的資產主要包括理財產品及結構性存款，乃按近期市場交易價格估值。