

附錄一 A

本集團會計師報告

以下為本公司申報會計師致同(香港)會計師事務所有限公司(香港執業會計師)為載入本文件而出具載於第IA-●頁至第IA-●頁的報告全文。

[香港致同函頭]

就羅博特科智能科技股份有限公司列位董事及華泰金融控股(香港)有限公司、花旗環球金融亞洲有限公司及東方融資(香港)有限公司之過往財務資料之會計師報告

引言

吾等茲報告羅博特科智能科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第IA-●頁至第IA-●頁的過往財務資料，此等過往財務資料包括 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日的綜合財務狀況表、貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日的財務狀況表，以及 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度以及截至2026年4月30日止四個月(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，連同重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱「過往財務資料」)。載於第IA-●頁至第IA-●頁的過往財務資料構成本報告的組成部分，乃為載入 貴公司日期為[日期]的文件(「文件」)而編製，內容有關 貴公司H股於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]事宜。

董事對過往財務資料的責任

貴公司董事須負責根據過往財務資料附註2所載的呈列及編製基準，編製真實而中肯地反映情況的過往財務資料，並落實其認為編製不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述的過往財務資料屬必要的內部監控。

申報會計師的責任

吾等的責任是就過往財務資料發表意見，並向 閣下報告吾等的意見。吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報委聘準則第200號「投資通函內過往財務資料之會計師報告」進行吾等的工作。該準則要求吾等遵守道德標準，並策劃及執行吾等的工作，以對過往財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等的工作涉及執执行程序以獲取有關過往財務資料所載金額及披露事項的憑證。所選程序取決於申報會計師的判斷，包括評估過往財務資料由於欺詐或錯誤而出現重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與該實體根據過往財務資料附註2所載的呈列及編製基準編製真實而中肯的過往財務資料相關的內部監控，以設計在有關情況下屬適當的程序，但目的並非對該實體的內部監控的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價過往財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得的證據就為吾等的意見提供基礎而言屬充分及適當。

附錄一 A

本集團會計師報告

意見

吾等認為，就會計師報告而言，過往財務資料已根據過往財務資料附註2所載的呈列及編製基準，真實而中肯地反映了貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日的綜合財務狀況、貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日的財務狀況，以及貴集團於往績記錄期間的綜合財務表現及綜合現金流量。

審閱匯報期末段比較財務資料

吾等已審閱貴集團的匯報期末段比較財務資料，當中包括截至2025年4月30日止四個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋性資料（「匯報期末段比較財務資料」）。貴公司董事須負責根據過往財務資料附註2所載的呈列及編製基準，編製及呈列匯報期末段比較財務資料。吾等之責任是基於吾等之審閱對匯報期末段比較財務資料作出結論。吾等已根據國際審計與鑒證準則理事會（「IAASB」）頒佈的國際審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱工作包括作出查詢（主要向負責財務及會計事宜的人員查詢），以及應用分析性及其他審閱程序。由於審閱範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍小，故概不保證吾等會知悉所有可能在審核中發現的重大事項。因此，吾等不發表審核意見。根據吾等的審閱，吾等並無注意到任何事項，可令吾等相信，就會計師報告而言，匯報期末段比較財務資料在所有重大方面未有根據過往財務資料附註2所載的呈列及編製基準編製。

就《聯交所證券上市規則》及《公司（清盤及雜項條文）條例》項下事宜出具的報告

調整

於編製過往財務資料時，並無對第IA-3頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

吾等謹請參閱過往財務資料附註12，當中載有關乎貴集團於往績記錄期間及截至2025年4月30日止四個月派付股息的資料。

●
執業會計師
香港特別行政區
銅鑼灣
恩平道28號
利園二期11樓

[日期]

●
執業證書編號：●

附錄一 A

本集團會計師報告

I. 過往財務資料

過往財務資料的編製

下文載列的過往財務資料構成本會計師報告的組成部分。

過往財務資料乃基於 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表，該等財務報表已由致同(香港)會計師事務所有限公司根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則審核(「**相關財務報表**」)。

過往財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，除另有指明外，所有價值均已約整至最接近的千位(人民幣千元)。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收入	6	1,569,649	1,104,248	948,838	142,199	198,555
銷售成本		(1,226,230)	(787,733)	(621,311)	(116,569)	(134,749)
毛利		343,419	316,515	327,527	25,630	63,806
其他收入	7	13,310	18,349	16,499	3,136	4,993
其他收益／(虧損)淨額	8	4,146	(323)	46,072	3,942	(5,345)
銷售及市場推廣開支		(49,342)	(54,450)	(93,831)	(14,411)	(24,206)
行政開支		(67,414)	(53,212)	(121,523)	(24,125)	(49,836)
研發開支	10	(85,829)	(84,357)	(106,267)	(25,269)	(54,428)
資產減值虧損撥備淨額	10	(60,925)	(68,748)	(87,855)	(620)	(1,756)
融資成本淨額	9	(13,012)	(15,913)	(29,969)	(7,229)	(11,883)
應佔聯營公司業績		969	2,570	(1,074)	(2,343)	(936)
除所得稅前溢利／(虧損)	10	85,322	60,431	(50,421)	(41,289)	(79,591)
所得稅(開支)／抵免	11	(5,853)	2,745	5,465	6,619	4,915
年內／期內溢利／(虧損)		79,469	63,176	(44,956)	(34,670)	(74,676)
以下人士應佔：						
— 貴公司擁有人		80,222	63,885	(45,487)	(35,224)	(74,481)
— 非控股權益		(753)	(709)	531	554	(195)
		79,469	63,176	(44,956)	(34,670)	(74,676)

附錄一 A

本集團會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
年內／期內溢利／(虧損)		79,469	63,176	(44,956)	(34,670)	(74,676)
其他全面收益／(開支)(扣除稅項)：						
其後將重新分類至損益的項目：						
應佔一間聯營公司的其他全面						
收益／(開支)(扣除相關						
所得稅)		9,599	(7,403)	(2,769)	(2,769)	—
換算海外業務財務報表的						
匯兌差額(扣除稅項)		(610)	612	1,688	4,143	(8,043)
年內／期內其他全面收益／						
(開支)		8,989	(6,791)	(1,081)	1,374	(8,043)
年內／期內全面收益／(開支)						
總額		88,458	56,385	(46,037)	(33,296)	(82,719)
以下各方應佔年內／期內全面						
收益／(開支)總額：						
— 貴公司擁有人		89,303	56,989	(46,328)	(33,640)	(82,592)
— 非控股權益		(845)	(604)	291	344	(127)
		88,458	56,385	(46,037)	(33,296)	(82,719)
貴公司擁有人應佔每股盈利／						
(虧損)	13					
基本(人民幣)		0.52	0.41	(0.28)	(0.23)	(0.44)
攤薄(人民幣)		0.52	0.41	(0.28)	(0.23)	(0.44)

附錄一 A

本集團會計師報告

綜合財務狀況表

		於12月31日			於4月30日
	附註	2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備.....	15	292,296	276,959	347,736	370,228
使用權資產.....	16	41,066	50,453	64,482	62,153
商譽.....	17	7,745	7,745	1,661,321	1,661,321
無形資產.....	18	12,460	7,995	171,157	154,363
於聯營公司的權益.....	19	209,512	204,679	10,428	9,492
按金、預付款項及其他應收款項.....	26	—	60	11,811	8,351
合同資產.....	27	210,863	163,404	71,434	80,636
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產.....	23	30,000	44,625	44,625	44,384
按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)的金融資產.....	25	—	—	93,000	93,000
遞延稅項資產.....	35	32,177	36,544	48,994	51,411
		836,119	792,464	2,524,988	2,535,339
流動資產					
存貨.....	21	500,619	205,171	410,481	512,695
貿易應收款項及應收票據.....	22	362,381	518,718	751,036	677,906
按金、預付款項及其他應收款項.....	26	63,268	51,686	54,556	103,125
合同資產.....	27	566,184	480,091	235,868	185,063
可收回稅項.....		—	2,031	1,296	1,637
按公允價值計入損益的金融資產.....	23	—	15,000	48,538	41,290
衍生金融工具.....	24	—	—	571	1,165
已抵押及受限制銀行存款.....	28	23,691	1,528	20,764	17,548
現金及現金等價物.....	28	215,118	298,593	263,662	334,749
		1,731,261	1,572,818	1,786,772	1,875,178

附錄一 A

本集團會計師報告

		於12月31日			於4月30日
	附註	2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債					
貿易應付款項及應付票據.....	29	621,830	195,813	324,034	298,882
其他應付款項及應計費用.....	30	87,102	42,745	134,707	84,787
合同負債.....	31	204,174	98,808	157,428	366,538
借款.....	32	651,414	983,383	1,004,453	1,005,430
租賃負債.....	34	131	—	4,305	4,260
應付所得稅.....		2,428	602	9,618	10,150
		1,567,079	1,321,351	1,634,545	1,770,047
流動資產淨值		164,182	251,467	152,227	105,131
資產總值減流動負債		1,000,301	1,043,931	2,677,215	2,640,470
非流動負債					
借款.....	32	20,023	38,995	303,266	355,552
遞延收入.....	33	—	—	1,105	1,361
租賃負債.....	34	11	—	13,460	11,639
遞延稅項負債	35	—	—	21,960	17,213
		20,034	38,995	339,791	385,765
資產淨值.....		980,267	1,004,936	2,337,424	2,254,705
權益					
股本.....	36	110,389	155,038	167,608	167,608
儲備.....	37	871,913	852,537	2,172,164	2,089,572
貴公司擁有人應佔權益.....		982,302	1,007,575	2,339,772	2,257,180
非控股權益.....		(2,035)	(2,639)	(2,348)	(2,475)
權益總額.....		980,267	1,004,936	2,337,424	2,254,705

附錄一 A

本集團會計師報告

貴公司財務狀況表

		於12月31日			於4月30日
	附註	2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備.....	15	41,432	40,749	39,545	37,190
使用權資產.....	16	12,487	11,837	11,186	10,970
無形資產.....	18	445	213	98	595
於一間聯營公司的權益.....	19	10,193	10,087	10,428	9,492
於附屬公司的權益.....	20	595,422	609,114	2,294,167	2,314,167
合同資產.....	27	198,278	129,561	64,957	74,816
按公允價值計入損益的金融資產....	23	30,000	44,625	44,625	44,384
按公允價值計入其他全面收益的					
金融資產.....	25	—	—	93,000	93,000
遞延稅項資產.....	35	31,508	34,850	48,597	50,962
		919,765	881,036	2,606,603	2,635,576
流動資產					
存貨.....	21	331,280	176,885	118,598	188,029
貿易應收款項及應收票據.....	22	284,486	427,413	514,818	465,716
按金、預付款項及其他應收款項....	26	94,617	67,068	72,635	112,612
合同資產.....	27	523,348	396,451	206,476	169,001
衍生金融工具.....	24	—	—	571	1,165
已抵押及受限制銀行存款.....	28	17,090	1,528	15,615	14,011
現金及現金等價物.....	28	113,856	267,070	190,988	144,768
		1,364,677	1,336,415	1,119,701	1,095,302
流動負債					
貿易應付款項及應付票據.....	29	486,864	218,841	266,880	280,327
其他應付款項及應計費用.....	30	110,657	92,417	50,447	47,543
合同負債.....	31	144,019	78,667	22,031	41,247
借款.....	32	551,573	799,188	783,041	780,868
		1,293,113	1,189,113	1,122,399	1,149,985

附錄一 A

本集團會計師報告

	附註	於12月31日			於4月30日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產／(負債)淨值.....		71,564	147,302	(2,698)	(54,683)
資產總值減流動負債.....		991,329	1,028,338	2,603,905	2,580,893
非流動負債					
借款.....	32	20,023	38,995	273,641	270,335
遞延稅項負債.....	35	—	—	86	89
		20,023	38,995	273,727	270,424
資產淨值.....		971,306	989,343	2,330,178	2,310,469
權益					
股本.....	36	110,389	155,038	167,608	167,608
儲備.....	37	860,917	834,305	2,162,570	2,142,861
權益總額.....		971,306	989,343	2,330,178	2,310,469

附錄一 A

本集團會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔						非控股權益	權益總額
	股本	庫存股份	資本公積	換算儲備	法定儲備金	保留盈利		
	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	110,531	(7,497)	540,171	39	36,419	191,956	(1,190)	870,429
年內溢利	-	-	-	-	-	80,222	(753)	79,469
年度其他全面收益／(開支)：								
－應佔一間聯營公司的其他全面收益 (扣除相關所得稅)	-	-	-	9,599	-	-	-	9,599
－換算海外業務財務報表的匯兌差額 (扣除稅項)	-	-	-	(518)	-	-	(92)	(610)
年內全面收益總額	-	-	-	9,081	-	80,222	(845)	88,458
與擁有人的交易								
已宣派股息(附註12)	-	-	-	-	-	(11,053)	-	(11,053)
根據股份獎勵計劃回購及註銷 限制性股份(定義見附註36)	(142)	4,231	(4,118)	-	-	-	-	(29)
確認以權益結算的股份支付	-	-	32,462	-	-	-	-	32,462
撥入法定儲備金	-	-	-	-	7,561	(7,561)	-	-
與擁有人的交易總額	(142)	4,231	28,344	-	7,561	(18,614)	-	21,380
於2023年12月31日的結餘	110,389	(3,266)	568,515	9,120	43,980	253,564	(2,035)	980,267

附錄一 A

本集團會計師報告

貴公司擁有人應佔

	股本	庫存股份	資本公積	換算儲備	法定儲備金	保留盈利	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘	110,389	(3,266)	568,515	9,120	43,980	253,564	982,302	(2,035)	980,267
年內溢利	-	-	-	-	-	63,885	63,885	(709)	63,176
年度其他全面收益／(開支)：									
－應佔一間聯營公司的其他全面開支 (扣除相關所得稅)	-	-	-	(7,403)	-	-	(7,403)	-	(7,403)
－換算海外業務財務報表的匯兌差額 (扣除稅項)	-	-	-	507	-	-	507	105	612
年度全面收益總額	-	-	-	(6,896)	-	63,885	56,989	(604)	56,385
與擁有人的交易									
已宣派股息(附註12)	-	-	-	-	-	(28,152)	(28,152)	-	(28,152)
根據股份獎勵計劃歸屬限制性股份 (定義見附註36)	362	-	10,448	-	-	-	10,810	-	10,810
根據股份獎勵計劃回購及註銷 獎勵股份(定義見附註36)	(14)	296	(287)	-	-	-	(5)	-	(5)
確認以權益結算的股份支付	-	-	(14,369)	-	-	-	(14,369)	-	(14,369)
資本公積轉換為股本(附註36)	44,301	-	(44,301)	-	-	-	-	-	-
撥入法定儲備金	-	-	-	-	4,975	(4,975)	-	-	-
與擁有人的交易總額	44,649	296	(48,509)	-	4,975	(33,127)	(31,716)	-	(31,716)
於2024年12月31日的結餘	155,038	(2,970)	520,006	2,224	48,955	284,322	1,007,575	(2,639)	1,004,936

附錄一 A

本集團會計師報告

貴公司擁有人應佔

	股本 人民幣千元 (附註36)	庫存股份 人民幣千元 (附註37)	資本公積 人民幣千元 (附註37)	換算儲備 人民幣千元 (附註37)	法定儲備金 人民幣千元 (附註37)	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2025年1月1日的結餘	155,038	(2,970)	520,006	2,224	48,955	284,322	1,007,575	(2,639)	1,004,936
年內虧損	-	-	-	-	-	(45,487)	(45,487)	531	(44,956)
年內其他全面收益／(開支)：									
－應佔一間聯營公司的其他全面開支 (扣除相關所得稅)	-	-	-	(2,769)	-	-	(2,769)	-	(2,769)
－換算海外業務財務報表的匯兌差額 (扣除稅項)	-	-	-	1,928	-	-	1,928	(240)	1,688
年度全面虧損總額	-	-	-	(841)	-	(45,487)	(46,328)	291	(46,037)
與擁有人的交易									
已宣派股息(附註12)	-	-	-	-	-	(7,546)	(7,546)	-	(7,546)
就業務合併發行的股份代價(附註36及43)	9,582	-	1,016,956	-	-	-	1,026,538	-	1,026,538
根據股份獎勵計劃回購及註銷 限制性股份(定義見附註36)	(84)	1,876	(1,792)	-	-	-	-	-	-
根據股份獎勵計劃解鎖獎勵股份	-	1,094	-	-	-	-	1,094	-	1,094
透過私募發行股本(附註36)	3,072	-	355,367	-	-	-	358,439	-	358,439
與擁有人的交易總額	12,570	2,970	1,370,531	-	-	(7,546)	1,378,525	-	1,378,525
於2025年12月31日的結餘	167,608	-	1,890,537	1,383	48,955	231,289	2,339,772	(2,348)	2,337,424

附錄一 A

本集團會計師報告

貴公司擁有人應佔

	股本 人民幣千元 (附註36)	庫存股份 人民幣千元 (附註37)	資本公積 人民幣千元 (附註37)	換算儲備 人民幣千元 (附註37)	法定儲備金 人民幣千元 (附註37)	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2025年1月1日的結餘	155,038	(2,970)	520,006	2,224	48,955	284,322	1,007,575	(2,639)	1,004,936
期內虧損	-	-	-	-	-	(35,224)	(35,224)	554	(34,670)
期間其他全面收益／(開支)：									
－應佔一間聯營公司的其他全面開支 (扣除相關所得稅)	-	-	-	(2,769)	-	-	(2,769)	-	(2,769)
－換算海外業務財務報表的匯兌差額 (扣除稅項)	-	-	-	4,353	-	-	4,353	(210)	4,143
期內全面虧損總額	-	-	-	1,584	-	(35,224)	(33,640)	344	(33,296)
於2025年4月30日的結餘(未經審核)	155,038	(2,970)	520,006	3,808	48,955	249,098	973,935	(2,295)	971,640
於2026年1月1日的結餘	167,608	-	1,890,537	1,383	48,955	231,289	2,339,772	(2,348)	2,337,424
期內虧損	-	-	-	-	-	(74,481)	(74,481)	(195)	(74,676)
期間其他全面開支：									
－換算海外業務財務報表的匯兌差額 (扣除稅項)	-	-	-	(8,111)	-	-	(8,111)	68	(8,043)
期內全面虧損總額	-	-	-	(8,111)	-	(74,481)	(82,592)	(127)	(82,719)
於2026年4月30日的結餘	167,608	-	1,890,537	(6,728)	48,955	156,808	2,257,180	(2,475)	2,254,705

附錄一 A

本集團會計師報告

綜合現金流量表

附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
經營活動現金流量					
銷售貨品所得款項.....	875,269	798,590	859,005	190,716	496,679
其他稅項及附加費退款.....	16,606	36,201	40,124	12,155	24,455
與其他經營活動有關的					
已收現金.....	2,619	337	1,454	403	7,760
來自銀行結餘的利息收入.....	1,088	6,475	6,403	1,582	983
其他收入所得款項.....	2,857	1,736	8,217	2,947	3,644
已付材料及服務費用.....	(700,025)	(872,679)	(365,154)	(163,811)	(268,886)
已付薪金.....	(148,904)	(156,549)	(218,492)	(50,653)	(98,990)
已付所得稅及其他稅項.....	(34,506)	(73,506)	(27,602)	(12,443)	(21,429)
已付辦公室營運、差旅及					
業務招待費.....	(21,525)	(23,738)	(16,622)	(6,850)	(15,573)
已付研發開支.....	(6,786)	(4,719)	(12,381)	(1,903)	(6,957)
已付中介服務費.....	(8,085)	(9,373)	(15,000)	(2,531)	(5,149)
已付廣告及推廣開支.....	(1,466)	(1,107)	(4,925)	(523)	(2,139)
已付銷售佣金.....	(1,452)	(7,127)	(25,781)	(3,034)	(10,853)
與其他經營活動有關的					
已付現金.....	(3,590)	(11,697)	(21,452)	(929)	(9,679)
經營活動(所用)／所得					
現金淨額.....	(27,900)	(317,156)	207,794	(34,874)	93,866
投資活動現金流量					
投資收入所得款項.....	—	—	429	429	134
出售物業、廠房及設備、無形資產					
及其他非流動資產所得款項...	1,567	53	3	—	34
結構性存款所得款項.....	159,720	60,131	130,847	73,073	218,162
按公允價值計量的金融資產資					
本分派所得款項.....	—	—	375	375	241
衍生金融工具所得款項.....	—	—	331	—	—
購買物業、廠房及設備、無形					
資產及其他非流動資產.....	(8,557)	(25,022)	(43,108)	(2,419)	(68,195)
購買結構性存款.....	(139,500)	(75,023)	(152,680)	(58,000)	(211,035)
投資現金流出.....	—	(15,000)	(3,000)	(3,000)	—
業務合併收購產生的現金流出...	43	—	(607,304)	—	—

附錄一 A

本集團會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
投資活動所得／(所用)						
現金淨額.....		13,230	(54,861)	(674,107)	10,458	(60,659)
融資活動現金流量						
限制性股份所得款項.....		—	10,810	—	—	—
為業務合併融資而進行私募配售						
所得款項.....	36	—	—	358,439	—	—
借款所得款項.....		524,824	1,045,209	1,572,612	350,500	454,789
償還借款.....		(445,124)	(552,273)	(1,418,867)	(298,390)	(398,251)
已付利息.....		(13,207)	(21,443)	(34,711)	(7,558)	(10,761)
已付 貴公司擁有人股息.....		(11,053)	(28,152)	(7,546)	—	—
存放已抵押存款.....		—	—	(13,648)	—	—
收取已抵押存款.....					—	12
根據股份獎勵計劃回購及註銷						
限制性股份(定義見附註36)...		(4,261)	(301)	(1,876)	—	—
支付遞延[編纂]開支.....		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他融資活動的付款.....		(1,065)	(85)	(2,888)	—	(1,685)
融資活動所得現金淨額.....		50,114	453,765	432,783	44,552	42,093
現金及現金等價物增加／(減少)						
淨額.....		35,444	81,748	(33,530)	20,136	75,300
年初／期初現金及現金等價物...		177,645	215,118	298,593	298,593	263,662
外匯匯率變動的影響.....		2,029	1,727	(1,401)	1,765	(4,213)
年末／期末現金及現金等價物...		215,118	298,593	263,662	320,494	334,749

附錄一 A

本集團會計師報告

II. 過往財務資料附註

1. 一般資料

貴公司為一家於2011年4月14日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立的有限公司。於2019年1月，貴公司的內資股(「A股」)於深圳證券交易所上市(股份代號：300757)。貴公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址於本文件「公司資料」一節披露。

貴集團主要從事為光伏(「光伏」)製造提供高良率自動化解決方案，實現光伏電池及組件的穩定、可擴展生產，以及生產、分銷及維護用於執行微型部件高精度定位的組件，以及研發、製造及銷售硅光(「硅光」)設備、光電及光子組件(包括微光學產品及激光器件)及測試設備。

董事認為，貴公司由單一最大股東集團(定義見本文件「釋義」一節)控制。

於2023年、2024年、2025年12月31日以及2026年4月30日及本報告日期，貴公司的附屬公司的詳情如下：

			貴公司擁有人於以下時間應佔股權										
附屬公司名稱	成立／註冊 地點及 營業地點	已發行及 註冊資本詳情	12月31日				4月30日		本報告日期		主要業務	附註	
			2023年	2024年	2025年		2026年						
			直接	直接	直接	間接	直接	間接	直接	間接			
			(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)			
捷策節能科技(蘇州)有限公司	中國	人民幣 15,363,425元	100%	100%	100%	—	100%	—	100%	—	生產及銷售	(c)	
蘇州捷運昇能源科技有限公司 (「捷運昇」)	中國	人民幣 5,000,000元	100%	100%	100%	—	100%	—	100%	—	貿易	(e)	
羅博特科智能科技南通有限公司 (「羅博南通」)	中國	人民幣 380,000,000元	100%	100%	100%	—	100%	—	100%	—	研發、生產及 銷售	(c)	
Robotechnik Europe GmbH	德國	25,000歐元 (「歐元」)	85%	85%	85%	—	85%	—	85%	—	生產及銷售	(c), (f)	
蘇州斐控晶微技術有限公司 (「斐控晶微」)	中國	人民幣 194,462,700元	100%	100%	100%	—	100%	—	100%	—	投資	(c)	
羅博特科半導體科技(南通) 有限公司	中國	人民幣 300,000,000元	100%	100%	100%	—	100%	—	100%	—	生產及銷售	(c)	
羅博特科智能科技(深圳) 有限公司	中國	人民幣 30,000,000元	100%	100%	100%	—	100%	—	100%	—	貿易	(c)	
羅博齊物技術(蘇州)有限公司	中國	人民幣 1,000,000元	100%	100%	100%	—	100%	—	100%	—	貿易	(c)	
Luxembourg Investment Company 312 S.à.r.l	盧森堡	12,000歐元	不適用*	不適用*	—	100%	—	100%	—	100%	投資	(c)	
MicroXtechnik Investment GmbH	德國	25,000歐元	不適用*	不適用*	—	100%	—	100%	—	100%	投資	(c)	
ficonTEC Ireland Limited	愛爾蘭	100歐元	不適用*	不適用*	—	100%	—	100%	—	100%	研發	(c)	

附錄一 A

本集團會計師報告

貴公司擁有人於以下時間應佔股權												
附屬公司名稱	成立/註冊 地點及 營業地點	已發行及 註冊資本詳情	12月31日				4月30日		本報告日期		主要業務	附註
			2023年	2024年	2025年		2026年					
			直接	直接	直接	間接	直接	間接	直接	間接		
			(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)		
蘇州斐控泰克技術有限公司 (「斐控泰克」)	中國	人民幣 1,033,722,700元	不適用	不適用	81.19%	18.81%	81.19%	18.81%	81.19%	18.81%	投資	(b)
ficonTEC Service GmbH (「FSG」)	德國	500,000歐元	不適用*	不適用*	6.97%	93.03%	6.97%	93.03%	6.97%	93.03%	生產及銷售	(d)
ficonTEC Automation GmbH (「FAG」)	德國	25,000歐元	不適用*	不適用*	6.97%	93.03%	6.97%	93.03%	6.97%	93.03%	生產及銷售	(c)
飛空微組貿易(上海)有限公司	中國	人民幣 1,000,000元	不適用*	不適用*	—	100%	—	100%	—	100%	銷售	(c)
ficonTEC Service (Thailand) Co., Ltd. (「FSG Thailand」)	泰國	3,000,000泰銖 (「泰銖」)	不適用*	不適用*	—	100%	—	100%	—	100%	銷售及服務	(c)
ficonTEC USA, Inc.	美國	10,000美元 (「美元」)	不適用*	不適用*	—	100%	—	100%	—	100%	銷售及服務	(c)
ficonTEC, Inc.	美國	100,000美元	不適用*	不適用*	—	100%	—	100%	—	100%	銷售及服務	(c)
ficonTEC Eesti OÜ	愛沙尼亞	2,500歐元	不適用*	不適用*	—	100%	—	100%	—	100%	生產及銷售	(c)
ficonTEST GmbH	德國	25,000歐元	不適用**	不適用**	—	100%	—	100%	—	100%	生產及銷售	(c)
菲控泰克(江蘇)光子技術 有限公司	中國	人民幣10,000,000元	不適用***	不適用***	不適用***	不適用***	不適用***	不適用***	—	100%	銷售	

* 該等實體為聯營公司斐控泰克的附屬公司，而斐控泰克於2025年5月透過業務合併成為附屬公司。

** 該公司於2025年10月29日在德國註冊成立。

*** 該公司於2026年6月4日在中國註冊成立。

附註：

(a) 貴集團截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國財政部頒佈的《中國企業會計準則》編製，並經天健會計師事務所(特殊普通合夥)(一家於中國註冊的執業會計師事務所)審核。

貴集團截至2025年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國財政部頒佈的《中國企業會計準則》編製，並經致同會計師事務所(特殊普通合夥)(一家於中國註冊的執業會計師事務所)審核。

(b) 斐控泰克截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國財政部頒佈的《中國企業會計準則》編製，並經天健會計師事務所(特殊普通合夥)(一家於中國註冊的執業會計師事務所)審核。

(c) 由於並無任何法定審核規定，故該等附屬公司並無截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度的法定財務報表。

(d) 該附屬公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據德國公認會計準則(Handelsgesetzbuch)編製，並分別經Nordwest Revision GmbH及dhpG Wirtschaftsprüfer Rechtsanwälte Steuerberater GmbH審核。

(e) 該附屬公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國財政部頒佈的《中國企業會計準則》編製，並經天健會計師事務所(特殊普通合夥)(一家於中國註冊的執業會計師事務所)審核。

該附屬公司截至2025年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國財政部頒佈的《中國企業會計準則》編製，並經致同會計師事務所(特殊普通合夥)#(一家於中國註冊的執業會計師事務所)審核。

(f) 此非全資附屬公司的非控股權益被視為對 貴集團而言不重大。因此，過往財務資料並無呈列此非全資附屬公司的簡明財務資料。

附錄一 A

本集團會計師報告

2. 呈列及編製基準

過往財務資料乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）會計準則編製，該統稱包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有適用的個別國際財務報告會計準則及詮釋。所有於2026年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告會計準則，連同相關過渡性條文，已由貴集團於整個往績記錄期間及截至2025年4月30日止四個月編製過往財務資料時提早採納。提早採納國際財務報告會計準則對貴集團於往績記錄期間及截至2025年4月30日止四個月的財務狀況或業績並無重大影響。

用於編製本過往財務資料的重大會計政策概述於附註3。除另有說明外，該等政策已於過往財務資料呈列的所有期間內貫徹應用。

過往財務資料乃按過往成本基準編製，惟按公允價值列賬的若干金融資產除外。

應當注意，編製過往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當前事件及行動的最佳認知及判斷，實際結果可能最終與該等估計有所不同。涉及更高程度判斷或複雜性的領域，或假設和估計對過往財務資料屬重大的領域，於附註5中披露。

3. 重大會計政策概要

3.1 綜合基準

過往財務資料包含貴公司及其附屬公司於往績記錄期間及截至2025年4月30日止四個月的財務資料。

附屬公司為受貴集團控制的實體。當貴集團因參與實體業務而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利，且有能力透過其對該實體的權力影響該等回報時，貴集團即控制該實體。於評估貴集團是否對實體擁有權力時，僅會考慮與該實體有關的實質性權利（由貴集團及其他各方持有）。

貴集團自獲得附屬公司控制權當日起至貴集團終止控制附屬公司當日止，將附屬公司的收入及開支計入過往財務資料。

編製過往財務資料時，集團內公司間的交易、結餘及未變現收益及虧損均予以對銷。倘集團內公司間資產銷售的未變現虧損於綜合賬目時予以撥回，相關資產亦會從貴集團的角度進行減值測試。附屬公司財務報表所呈報的金額已於必要時作出調整，以確保與貴集團採納的會計政策一致。

非控股權益指並非由貴公司直接或間接應佔的附屬公司權益，而貴集團並無就該等權益與該等權益的持有人協定任何額外條款，從而導致貴集團整體就該等權益承擔符合金融負債定義的合約責任。就各項業務合併而言，貴集團可選擇按公允價值或按非控股權益應佔該附屬公司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的權益內呈列，與貴公司擁有人應佔權益分開列示。貴集團業績中的非控股權益於綜合損益及其他全面收益表內呈列為在非控股權益與貴公司擁有人之間分配的年內／期內溢利或虧損總額及全面收益總額。

於貴公司的財務狀況表內，附屬公司按成本減任何減值虧損列賬。成本亦包括投資的直接應佔成本。

附屬公司的業績由貴公司按於各往績記錄期間末已收及應收股息的基準入賬。所有股息，不論是從被投資方收購前或收購後的溢利中收取，均於貴公司損益中確認。

3.2 業務合併

業務合併乃採用收購法入賬。業務合併中所轉讓的代價按公允價值計量，其計算方式為貴集團所轉讓資產、貴集團對被收購方前擁有人所產生負債及貴集團為換取被收購方控制權而發行的股權於收購日期的公允價值總和。收購相關成本於產生時在損益中確認。

當所收購的一系列活動及資產包括一項投入及一項實質性流程，而該等投入及流程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。倘所收購的流程對持續產生產出的能力至關重要，且所收購的投入包括具備執行該流程所需技能、知識或經驗的有組織勞動力；或該流程對持續產生產出的能力作出重大貢獻，並被認為是獨特或稀缺的，或在不產生重大成本、努力或延遲持續產生產出的情況下無法被替代，則該流程被視為實質性流程。

於業務合併中收購的可識別資產以及承擔的負債和或有負債，除有限的例外情況外，初步按其於收購日期的公允價值計量。

附錄一 A

本集團會計師報告

作為業務合併一部分轉讓的代價不包括與結算先前已存在關係相關的金額。結算任何先前已存在關係的收益或虧損於損益中確認。

商譽按所轉讓代價、被收購方任何非控股權益的金額及收購方先前持有的被收購方股權的公允價值(如有)的總和，超出所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的金額淨值的差額計量。倘經重估後，所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的金額淨值超出所轉讓代價、被收購方任何非控股權益的金額及收購方先前持有的被收購方權益的公允價值(如有)的總和，則該差額即時於損益中確認為議價收購收益。

倘 貴集團於業務合併中所轉讓的代價包括或有代價安排所產生的資產或負債，則或有代價按其於收購日期的公允價值計量，並視為於業務合併中所轉讓代價的一部分。符合計量期間調整條件的或有代價公允價值變動會追溯調整，而相應的調整則會計入商譽或議價收購收益。計量期間調整乃指於計量期間內就於收購日期已存在的事實及情況獲得額外資料而產生的調整。計量期間不超過自收購日期起計一年。不符合計量期間調整條件的或有代價公允價值變動的後續會計處理取決於或有代價的分類方式。分類為權益的或有代價不會於其後重新計量，而其後續結算則於權益內入賬。分類為金融負債的或有代價其後於各往續記錄期間未按公允價值重新計量，而公允價值變動則於損益中確認。

於 貴集團取得被收購方控制權時，於收購日期前在其他全面收益中確認並於權益中累計的先前所持股權的價值變動會重新分類至損益。

倘業務合併的初步會計處理於合併發生所在往續記錄期間末尚未完成，貴集團會就尚未完成會計處理的項目呈報暫定金額。該等暫定金額會於計量期間內(見上文)作出調整，或確認額外資產或負債，以反映就於收購日期已存在的事實及情況所獲得的新資料，而倘該等資料已知，將會影響於該日所確認的金額。

3.3 聯營公司

聯營公司是指 貴集團對其有重大影響力的實體，即有權參與被投資方的財務及經營政策決策，但並非控制或共同控制該等政策。

在過往財務資料中，於聯營公司的投資初步按成本確認，其後採用權益法入賬。收購成本超出 貴集團於收購日期應佔聯營公司可識別資產、負債及或有負債的公平淨值的任何部分，確認為商譽。商譽計入投資的眼面值，並作為投資的一部分進行減值評估。收購成本按 貴集團付出的資產、產生或承擔的負債及發行的股權工具於交換日期的公允價值總和，另加任何直接歸屬於投資的成本計量。經重估後，貴集團應佔可識別資產、負債及或有負債的公平淨值超出收購成本的任何差額，在釐定 貴集團應佔聯營公司於收購投資期間的損益時，即時於損益中確認。

根據權益法，貴集團於聯營公司的權益按成本列賬，並就 貴集團應佔聯營公司資產淨值的收購後變動減任何已識別減值虧損作出調整，除非其被分類為持作出售(或計入分類為持作出售的出售組別)。往續記錄期間及截至2025年4月30日止四個月的損益包括 貴集團於往續記錄期間及截至2025年4月30日止四個月應佔聯營公司的收購後除稅後業績，包括於往續記錄期間及截至2025年4月30日止四個月確認的於聯營公司的投資的任何減值虧損。 貴集團年內/期內其他全面收益包括其於往續記錄期間及截至2025年4月30日止四個月應佔一間聯營公司之其他全面收益。

貴集團與其聯營公司之間交易的未變現收益，在 貴集團於該聯營公司中擁有權益的範圍內予以對銷。倘 貴集團與其聯營公司之間的資產銷售未變現虧損於權益會計處理時沖銷，則相關資產亦會從 貴集團的角度作減值測試。倘聯營公司就類似交易及在類似情況下的事件採用與 貴集團不同的會計政策，則於 貴集團採用權益法使用聯營公司的財務報表時，會在必要時作出調整，以使聯營公司的會計政策與 貴集團的會計政策一致。

當 貴集團於聯營公司的應佔虧損等於或超過其於聯營公司的權益時，貴集團不會確認進一步虧損，除非 貴集團已產生法律或推定責任或代表聯營公司付款。就此而言，貴集團於該等聯營公司之權益乃根據權益法計算之投資賬面值，連同實質上構成 貴集團於該等聯營公司投資淨額一部分之 貴集團其他長期權益。

附錄一 A

本集團會計師報告

採用權益法後，貴集團釐定是否有必要就其於聯營公司的投資確認額外減值虧損。於各往績記錄期間末，貴集團會釐定是否有任何客觀證據顯示於聯營公司的投資出現減值。倘識別出有關跡象，貴集團會將減值金額計算為聯營公司的可收回金額(即使用價值與公允價值減出售成本的較高者)與其賬面值之間的差額。在釐定投資的使用價值時，貴集團會估計其應佔聯營公司預期產生的估計未來現金流量的現值，包括聯營公司營運產生的現金流量及最終出售投資所得款項。

貴集團自其不再對聯營公司擁有重大影響力之日起，停止使用權益法。

於貴公司的財務狀況表中，於聯營公司的權益採用權益法入賬。

3.4 外幣換算

貴集團各實體的綜合財務報表所載項目，均以該實體經營所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。過往財務資料以人民幣呈列，與貴公司的功能貨幣相同。

在綜合實體的個別財務報表中，外幣交易按交易日期的現行匯率換算為個別實體的功能貨幣。於各往績記錄期間末，以外幣計值的貨幣資產及負債按該日現行匯率換算。結算該等交易所產生及於各往績記錄期間末重新換算貨幣資產及負債所產生的匯兌收益及虧損，均於損益中確認。

以過往成本計量的外幣非貨幣性項目不作重新換算(即僅按交易日期的匯率換算)。當非貨幣性項目的公允價值收益或虧損於損益中確認時，該收益或虧損的任何匯兌部分亦於損益中確認。當非貨幣性項目的公允價值收益或虧損於其他全面收益中確認時，該收益或虧損的任何匯兌部分亦於其他全面收益中確認。

於過往財務資料中，所有境外業務的個別財務報表(原以貴集團呈列貨幣以外的貨幣呈列)已換算為人民幣。資產及負債已按各往績記錄期間末的收市匯率換算為人民幣。收入及開支已按交易日期的現行匯率或往績記錄期間及截至2025年4月30日止四個月的平均匯率(倘匯率無重大波動)換算為人民幣。因此程序產生的任何差額已於其他全面收益中確認，並於權益的「換算儲備」中單獨累計。

3.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程(「**在建工程**」)除外，如下文所述)初始按收購成本或製造成本(包括使資產達到貴集團管理層擬定方式運作所需的地點及狀況的任何直接應佔成本)列賬。其後按成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。

折舊乃為撇銷資產成本(在建工程除外)減其剩餘價值而於其估計可使用年限內按直線法於其估計可使用年限內確認，如下所示：

樓宇及構築物	30年
機械及設備	3至10年
租賃物業裝修	於租賃期內
汽車	4年

剩餘價值及可使用年限的估計於各往績記錄期間末進行審閱，並在適當情況下作出調整。

退役或出售所產生的收益或虧損按銷售所得款項與資產賬面值之間的差額釐定，並於損益中確認。

在建工程指在建的物業、廠房及設備，按成本減任何減值虧損列賬。成本包括建築成本及其他直接成本(如材料成本、直接人工及借款費用)。

在建工程不計提折舊撥備，直至有關資產可供使用時，屆時該等資產將轉入適當的物業、廠房及設備類別。

3.6 預付租賃款項

預付租賃款項(符合使用權資產的定義)指可予可靠計量的長期土地租賃的預付款項。按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬。折舊於租賃/使用權期限內按直線法計算，除非有更能代表貴集團因使用土地而產生的利益時間模式的替代基準。

附錄一 A

本集團會計師報告

3.7 商譽

以下載列因收購附屬公司而產生商譽的會計政策。

業務合併中產生的商譽於取得控制權之日(收購日期)確認為資產。商譽按轉讓代價的公允價值、於被收購方的任何非控股權益金額及收購方先前持有於被收購方的股權(如有)的公允價值總和，超出貴集團於收購日期計量於被收購方可識別資產及負債的公平淨值的權益的差額計量。

倘於重估後，貴集團於被收購方可識別資產淨值的公允價值的權益，超出所轉讓代價、於被收購方的任何非控股權益金額及收購方先前持有於被收購方的股權(如有)的公允價值的總和，則該差額即時於損益中確認為議價收購收益。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。商譽分配至現金產生單位(「現金產生單位」)，並至少每年進行減值測試。倘現金產生單位的可收回金額低於其賬面值，則減值虧損會先予分配以減低任何分配至該單位的商譽的賬面值，然後按該單位內各資產賬面值的比例分配至該單位的其他資產。商譽的任何減值虧損乃直接於損益中確認。商譽的減值虧損不會在後續期間撥回。即使僅在該中期間期間相關的財政年度末評估減值時不會確認虧損或會確認較小的虧損，亦是如此。

於其後出售附屬公司時，已資本化的商譽應佔金額計入釐定出售收益或虧損的金額。

3.8 無形資產(商譽除外)以及研發活動

無形資產(商譽除外)

收購的無形資產初步按成本確認。於初步確認後，具備有限可使用年限的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。

具備有限可使用年限的無形資產於其估計可使用年限內按直線法計提攤銷。攤銷於無形資產可供使用時開始。採用以下可使用年限：

非專利技術及商標	10年
軟件	5年

資產的攤銷方法及可使用年限於各往績記錄期間末進行審閱，並在適當情況下作出調整。

具有有限及無限可使用年限的無形資產按附註3.21下文所述進行減值測試。

研發成本

與研究活動相關的成本於產生時在損益中支銷。直接歸屬於開發活動的成本，倘符合下列所有確認規定，則確認為無形資產：

- (i) 證明預期產品作內部使用或銷售的技術可行性；
- (ii) 有意完成該無形資產並加以使用或出售；
- (iii) 證明貴集團有能力使用或出售該無形資產；
- (iv) 該無形資產將透過內部使用或銷售產生可能的經濟利益；
- (v) 具備充足的技術、財務及其他資源以供完成；及
- (vi) 歸屬於該無形資產的開支能可靠地計量。

直接成本包括開發活動所產生的員工成本以及相關間接費用的適當部分。符合上述確認標準的內部產生軟件、產品或專有技術的開發成本確認為無形資產。彼等須採用與所收購無形資產相同的後續計量方法。

所有其他開發成本於產生時支銷。

3.9 金融工具

確認及終止確認

當貴集團成為金融工具合約條文的一方時，則確認金融資產及金融負債。

當從金融資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或當金融資產及其絕大部分風險及回報已轉讓時，則終止確認金融資產。當金融負債已解除、履行、取消或屆滿時，則終止確認該金融負債。

附錄一 A

本集團會計師報告

金融資產

金融資產的分類及初步計量

除不含重大融資成分且根據國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」按交易價格計量的貿易應收款項外，所有金融資產初步按公允價值計量，倘金融資產並非按公允價值計入損益，則另加收購金融資產應佔的直接交易成本。按公允價值計入損益的金融資產的交易成本於損益支銷。

金融資產分為以下類別：

- 攤餘成本；
- 按公允價值計入損益；或
- 按公允價值計入其他全面收益。

分類取決於以下兩者：

- 該實體管理金融資產的業務模式；及
- 金融資產的合約現金流量特徵。

於損益確認的有關金融資產的所有收入及開支呈列於「融資成本淨額」或其他財務項目淨額內，惟貿易及其他應收款項的預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）除外，其於損益內「資產減值虧損撥備淨額」中呈列為獨立項目。

金融資產的後續計量

債務投資

按攤餘成本計量的金融資產

倘資產符合以下條件（且未指定為按公允價值計入損益），則按攤餘成本計量金融資產：

- 其於目的為持有金融資產及收取其合約現金流量的業務模式內持有；及
- 金融資產的合約條款所產生的現金流量純粹為支付未償還本金金額的本金及利息。

初步確認後，該等資產採用實際利率法按攤餘成本計量。該等金融資產的利息收入計入損益的「融資成本淨額」。倘貼現影響不大，則省略貼現。貴集團的貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、已抵押及受限制銀行存款以及現金及現金等價物屬於此類金融資產。

按公允價值計入其他全面收益的金融資產—重新分類

倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，而該投資於目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式內持有，則公允價值的後續變動於其他全面收益確認，惟於損益確認預期信貸虧損、利息收入（採用實際利率法計算）及匯兌收益及虧損除外。當投資終止確認時，於其他全面收益累計的金額自權益重新分類至損益。

按公允價值計入損益的金融資產

於「持作收取」或「持作收取及出售」以外的不同業務模式下持有的金融資產分類為按公允價值計入損益。此外，不論業務模式為何，合約現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產均按公允價值計入損益入賬。所有衍生金融工具均屬於此類別，惟指定為對沖工具且有效的衍生金融工具除外，就此而言，國際財務報告準則第9號項下的對沖會計規定適用。

權益投資

股本證券投資分類為按公允價值計入損益，除非該股權投資並非持作交易，且於初步確認投資時，貴集團選擇將該投資指定為按公允價值計入其他全面收益（非重新分類），致使公允價值的後續變動於其他全面收益確認並於權益中的「公允價值儲備」累計。該等選擇按個別工具基準作出，但僅可於該投資從發行人角度符合權益的釋義時作出。

按公允價值計入其他全面收益的股權工具毋須進行減值評估。「公允價值儲備」中的累計收益或虧損將不會於出售股權投資後重新分類至損益，並將繼續於「公允價值儲備」中持有。

該等股權工具投資的股息於貴集團收取股息的權利確立時於損益確認。股息計入損益的「其他收入」。

附錄一 A

本集團會計師報告

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)初步按公允價值計量，並(倘適用)就交易成本作出調整。

其後，金融負債(租賃負債除外)採用實際利率法按攤餘成本計量。

於損益報告的所有利息相關費用均計入「融資成本淨額」。租賃負債的會計政策載於附註3.14。

貿易應付款項及應付票據以及其他應付款項及應計費用

貿易應付款項及應付票據以及其他應付款項及應計費用初步按其公允價值確認，其後採用實際利率法按攤餘成本計量。

借款

借款初步按公允價值(扣除已產生的交易成本)確認。借款其後按攤餘成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額於借款期間採用實際利率法於損益確認。

借款分類為流動負債，除非於各往績記錄期間末，貴集團有權將負債的結算遞延至各往績記錄期間末後至少十二個月。

在將附有契諾的貸款安排分類為流動或非流動時，會考慮貴集團須於往績記錄期間末或之前遵守的契諾。貴集團須於往績記錄期間後遵守的契諾不會影響分類。

3.10 金融資產及合同資產的減值

國際財務報告準則第9號的減值規定採用前瞻性資料確認預期信貸虧損—「預期信貸虧損模式」。範圍內的工具包括按攤餘成本及按公允價值計入其他全面收益計量的貸款及其他債務類金融資產，以及貿易應收款項及應收票據及合同資產。

貴集團於評估信貸風險及計量預期信貸虧損時會考慮更廣泛的資料，包括影響該工具未來現金流量的預期可收回性的過往事件、當前狀況、合理及可支持的預測。

應用此項前瞻性方法時，會區分：

- 信貸質量自初始確認以來並無顯著惡化或信貸風險較低的金融資產(「**第一階段**」)；及
- 信貸質量自初始確認以來顯著惡化且信貸風險不低的金融資產(「**第二階段**」)。

「第三階段」將涵蓋於各往績記錄期間末有客觀減值證據的金融資產。

「12個月預期信貸虧損」就第一階段類別確認，而「存續期預期信貸虧損」就第二階段類別確認。

預期信貸虧損的計量乃透過對金融資產預計年期內的信貸虧損作概率加權估計釐定。

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，貴集團採用簡化方法計算預期信貸虧損，並於各往績記錄期間末根據存續期預期信貸虧損確認虧損撥備。該等為合約現金流量的預期差額，當中已計及金融資產存續期內任何時間點的潛在違約。於計算預期信貸虧損時，貴集團已根據其過往信貸虧損經驗及外部指標(就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整)單獨評估或設立撥備矩陣。

為計量預期信貸虧損，貿易應收款項及合同資產已根據共同的信貸風險特徵及逾期天數進行分組。合同資產與未開票的在製品有關，且具有與相同類型合約的貿易應收款項大致相同的風險特徵。因此，貴集團得出結論，貿易應收款項的預期信貸虧損率是合同資產虧損率的合理近似值。

按攤餘成本計量的其他金融資產及按公允價值計入其他全面收益的應收票據

貴集團就其他應收款項及按公允價值計入其他全面收益的應收票據按等於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來大幅增加，在該情況下，貴集團確認存續期預期信貸虧損。是否應確認存續期預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險是否顯著增加。

附錄一 A

本集團會計師報告

於評估信貸風險自初始確認以來是否顯著增加時，貴集團將各往績記錄期間末金融資產發生違約的風險與初始確認日期金融資產發生違約的風險進行比較。於作出此評估時，貴集團會考慮合理且可支持的定量及定性資料，包括過往經驗及無需過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

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：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如信貸息差、債務人的信貸違約掉期價格顯著增加；
- 預期將導致債務人履行其償債責任的能力顯著下降的監管、業務、財務、經濟狀況或技術環境的現有或預測不利變動；及
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化。

儘管存在上述情況，倘若債務工具於各往績記錄期間末被釐定為具有低信貸風險，貴集團會假定該債務工具的信貸風險自初步確認以來並無顯著增加。倘債務工具的違約風險較低、借款人有較強的能力在短期內履行其合約現金流量責任，且經濟及業務狀況的長期不利變動可能(但不一定)降低借款人履行其合約現金流量責任的能力，則該債務工具被釐定為具有較低的信貸風險。

就內部信貸風險管理而言，貴集團認為，倘(i)內部產生或從外部來源獲得的資料表明債務人不大可能悉數向其債權人(包括貴集團)付款，則發生違約事件。

按攤餘成本計量的貿易應收款項及應收票據以及其他金融資產及按公允價值計入其他全面收益的債務投資的預期信貸虧損評估的詳細分析載於附註44.2。

信貸減值的金融資產

於各往績記錄期間末，貴集團按前瞻性基準評估按攤餘成本列賬的金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產的估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產即為「信貸減值」。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，例如拖欠或逾期支付利息或本金；
- 債務人可能將進入破產或其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境發生對債務人有不利影響的重大變動；或
- 該金融資產因財務困難而失去活躍市場。

撤銷政策

倘金融資產無實際收回可能，則撤銷其賬面總額(部分或全部)。通常情況下，當貴集團確定債務人沒有可產生足夠現金流量以償還須撤銷金額的資產或收入來源時，即屬此情況。先前撤銷的資產的後續收回款項於轉回發生期間的損益確認。

3.11 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。可變現淨值指於日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本及適用的銷售開支。成本採用加權平均基準釐定。

3.12 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行活期存款及原到期日為三個月或以內、可隨時轉換為已知金額現金且價值變動風險不大的短期高流動性投資。

3.13 合同資產及合同負債

貴集團在無條件有權根據合約所載付款條款收取代價前確認收入時，確認合同資產。合同資產根據附註3.10所載政策進行預期信貸虧損評估，並於收取代價的權利成為無條件時重新分類為應收款項。

當客戶在貴集團確認相關收入前支付代價時，確認合同負債。倘貴集團有權在貴集團確認相關收入前無條件收取代價，亦會確認合同負債。在此情況下，亦將確認相應的應收款項。

就與客戶訂立的單一合約而言，會呈列合同資產淨值或合同負債淨值。就多份合約而言，不相關合約的合同資產及合同負債不按淨額基準呈列。

附錄一 A

本集團會計師報告

3.14 租賃

租賃的釋義及 貴集團作為承租人

於合約開始時，貴集團會考慮合約是否為租賃或包含租賃。租賃的釋義為「一項合約或合約的一部分，為換取代價而給予在一段時間內使用已識別資產(相關資產)的權利」。為應用此釋義，貴集團會評估合約是否符合三項關鍵評估，即：

- 合約包含一項已識別資產，該資產在合約中明確識別，或在資產可供貴集團使用時識別而隱含指定；
- 考慮其於合約訂明範圍內的權利，貴集團有權在整個使用期間獲得使用已識別資產所產生的絕大部分經濟利益；及
- 貴集團有權在整個使用期間主導已識別資產的使用。貴集團評估其是否有權在整個使用期間主導資產的「使用方式及目的」。

作為承租人的租賃計量及確認

於租賃開始日期，貴集團於綜合財務狀況表確認使用權資產及租賃負債。使用權資產按成本計量，該成本包括租賃負債的初始計量、貴集團產生的任何初始直接成本、於租賃結束時拆卸及移除相關資產的任何成本估計，以及於租賃開始日期前作出的任何租賃付款(扣除任何已收租賃優惠)。

貴集團自租賃開始日期起至使用權資產可使用年期屆滿或租賃期屆滿(以較早者為準)止，以直線法對使用權資產計提折舊，除非貴集團合理確定將於租賃期結束時取得所有權。當存在有關跡象時，貴集團亦會評估使用權資產有否減值。

於開始日期，貴集團按於該日未付的租賃付款的現值計量租賃負債，並採用租賃內含利率貼現，或倘該利率無法輕易釐定，則採用貴集團的增量借款利率。

計入租賃負債計量的租賃付款由固定付款(包括實質固定付款)組成。租賃付款亦包括貴集團合理確定將行使的購買選擇權的行使價及終止租賃的罰款(倘租賃期反映貴集團行使終止選擇權)。

初步計量後，負債將因已付租賃付款而減少，並因租賃負債的利息成本而增加。倘實質固定付款有變，則重新計量以反映任何重新評估或租賃修訂。

貴集團於以下情況重新計量租賃負債：

- 租賃期或購買選擇權的行使評估出現變動，在此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

對於未作為獨立租賃入賬的租賃修訂，貴集團根據經修訂租賃的租賃期，透過使用修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款，重新計量租賃負債。

當租賃被重新計量時，相應的調整會反映在使用權資產中，或倘使用權資產已減至零，則反映在損益中。

貴集團已選擇採用可行權宜方法將短期租賃入賬。該等租賃的相關付款於租賃期內按直線法在損益中確認為開支，而非確認使用權資產及租賃負債。短期租賃指租賃期為十二個月或以下的租賃。

於綜合財務狀況表中，預付土地租賃款項、租賃物業及租賃汽車已計入非流動資產項下的使用權資產。

租賃土地的預付租賃款項於非流動資產項下呈列為「預付租賃款項」。已付可退還租賃按金根據國際財務報告準則第9號入賬，並初步按公允價值計量。初步確認時對公允價值的調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產的成本。

貴集團作為出租人

作為出租人，貴集團將其租賃分類為經營租賃。租金收入於租賃期限內按直線法確認。

3.15 衍生金融工具

衍生金融工具按公平值確認。於各往績記錄期間末，其公平值予以重新計量。重新計量至公平值的任何收益或虧損即時於損益確認，惟根據國際財務報告準則第9號符合對沖會計處理的衍生工具除外。

附錄一 A

本集團會計師報告

3.16 撥備

當貴集團因過往事件而產生現有法定或推定責任，而履行該責任很可能導致經濟利益流出，且該責任的金額能可靠地估計時，則確認撥備。當貨幣時間價值重大時，撥備按預期結算責任所需支出的現值列賬。

所有撥備於各往績記錄期間末進行審閱，並予以調整以反映當前的最佳估計。

3.17 股本

股本分類為權益。股本按已發行股份的代價金額確認，並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利益)，前提是該等成本為直接歸屬於權益交易的增量成本。

3.18 收入確認及其他合約成本

收入主要來自銷售光伏製造解決方案、硅光組裝與測試設備及其他設備，以及提供技術服務。

為確定是否確認收入，貴集團遵循五個步驟：

1. 識別與客戶的合約
2. 識別履約責任
3. 釐定交易價格
4. 將交易價格分配至履約責任
5. 在履約責任獲達成時確認收入

在所有情況下，合約的總交易價格根據其相對獨立售價在各項履約責任之間進行分配。合約的交易價格不包括代表第三方收取的任何金額。

收入於貴集團透過向其客戶轉讓承諾貨品以履行履約責任的某個時間點確認。

倘合約包含為客戶提供超過12個月的重大融資利益的融資部分，收入按應收金額的現值計量，並採用反映在與客戶的單獨融資交易中的貼現率進行貼現，且利息收入根據實際利率法單獨累計。倘合約包含為貴集團提供重大融資利益的融資部分，則根據該合約確認的收入包括根據實際利率法就合同負債增加的利息開支。

貴集團收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

銷售貨品的收入

貴集團與其客戶之間的貨品銷售收入一般僅包括轉讓貨品的履約責任，該履約責任在某個時間點達成時確認。

銷售光伏製造解決方案、硅光組裝與測試設備、其他設備的收入一般於客戶簽署文件核實設備符合指定要求(即表示客戶有能力主導設備的使用並獲取設備的絕大部分剩餘利益)後確認。

廢料及技術服務收入一般涉及提供服務的履約責任，該履約責任在某個時間點達成時確認。

在保留期內提供的服務被視為保證型保修，以確保設備在需要時能夠運作，並根據國際會計準則第37號「撥備、或有負債及或有資產」入賬。當已收取預付款項但尚未確認收入時，確認合同負債。應收保留金分類為合同資產，並在權利變為無條件時轉撥至貿易應收款項。

租金收入

租金收入的會計政策載於附註3.14。

其他合約成本

倘貴集團預期可收回獲取合約的增量成本，則該等成本將予以資本化，除非該等成本的攤銷期為一年或以下。不論合約是否取得均會產生的成本，均於產生時確認為開支。

倘該實體原應確認的資產攤銷期為一年或以下，貴集團應用可行權宜方法，於產生時將獲取合約的增量成本確認為開支。

附錄一 A

本集團會計師報告

3.19 利息收入

利息收入採用實際利率法按時間比例基準確認。

3.20 政府補助

政府補助在有合理保證將會收到補助且 貴集團將遵守所有附帶條件時按其公允價值確認。政府補助予以遞延，並在為將其與擬補償成本配比所需的期間內於損益中確認。與購買資產有關的政府補助於綜合財務狀況表中作為「遞延收入」計入負債，並於有關資產的預計年內按直線法於損益中確認／從資產的賬面值中扣除，因此透過減少折舊開支的方式於資產的可使用年限內有效地於損益中確認。

與收入有關的政府補助在綜合損益及其他全面收益表中以「其他收入」總額呈列。

3.21 非金融資產(商譽除外)的減值(參見上文有關商譽的會計政策)

物業、廠房及設備(包括就收購物業、廠房及設備支付的按金)、使用權資產、無形資產、於聯營公司的權益及 貴公司於附屬公司及一間聯營公司的權益均須進行減值測試。其他尚未可供使用的無形資產每年至少進行一次減值測試，不論是否有任何跡象顯示其已減值。當有跡象表明資產的賬面值未必可收回時，所有其他資產均會進行減值測試。

減值虧損按資產賬面值超出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，估計未來現金流量採用稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映了當前市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估。

為評估減值，倘一項資產並非主要獨立於其他資產而產生現金流入，則可收回金額乃按可獨立產生現金流入的最小資產組(即一個現金產生單位)釐定。因此，若干資產會作個別減值測試，若干則在現金產生單位層面進行測試。當可識別合理一致的分配基準時，公司資產會分配至個別現金產生單位，否則會分配至可識別合理一致分配基準的最小現金產生單位組別。商譽尤其會被分配至預期可從相關業務合併的協同效應中獲益的現金產生單位，並代表 貴集團內部管理層監察商譽的最低層級，且不得大於一個經營分部。

就已獲分配商譽的現金產生單位確認的減值虧損，初步計入商譽的賬面值。任何餘下減值虧損均按比例自該現金產生單位的其他資產扣除，惟資產的賬面值不會減至低於其個別公允價值減出售成本或使用價值(如可釐定)。

就非金融資產而言，倘用以釐定資產可收回金額的估計出現有利變動，則減值虧損會予以撥回，惟僅以資產的賬面值不超過倘無確認減值虧損而應已釐定的賬面值(扣除折舊或攤銷)為限。

3.22 僱員福利

退休福利

貴集團為合資格僱員參與的界定供款退休計劃作出供款。 貴集團對該等計劃的供款按僱員基本薪金的某一百分比計算。計入損益的退休福利計劃成本指 貴集團應付予基金的供款。 貴集團對界定供款退休計劃的供款於產生時列為開支。

住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團於中國的僱員有權參與多項政府監管的住房公積金、醫療保險及其他社會保險計劃。 貴集團每月根據僱員薪金的若干百分比向該等基金作出供款，惟須遵守若干上限。 貴集團就該等基金的責任僅限於各往績記錄期間末應付的供款。

向住房公積金、醫療保險及其他社會保險作出的供款於產生時列為開支。

短期僱員福利

薪金、酌情花紅、有薪年假及非貨幣福利之成本均於僱員提供相關服務之年內／期內予以累計並於損益中確認為開支。倘付款或結算延遲而影響屬重大，該等款項乃按其現值列賬。僱員應享年假於僱員應享時確認。就截至各往績記錄期間末僱員提供服務而產生的年假預計負債計提撥備。

病假及產假等非累計帶薪缺勤於休假時方予確認。

附錄一 A

本集團會計師報告

離職福利

離職福利於貴集團再無法撤回該等福利的要約時與其就任何相關重組確認成本時兩者中的較早者確認。

以股份支付的僱員薪酬

貴集團實行限制性股票激勵計劃，該計劃為以權益結算的股份支付薪酬計劃，用以支付僱員薪酬。

為換取任何股份支付薪酬的授出而獲得的所有僱員服務均按其公允價值計量。此乃參照所授出權益工具的公允價值間接釐定。

所有股份支付薪酬倘適用歸屬條件，則於歸屬期間在損益中確認為開支，或在所授出的權益工具即時歸屬時於授出日期悉數確認為開支，除非該薪酬符合確認為資產的資格，權益中的「資本公積」亦會相應增加。倘適用歸屬條件，開支將根據預期歸屬的權益工具數目的可得最佳估計於歸屬期間確認。非市場歸屬條件計入有關預期將成為可行使的權益工具數目的假設中。倘有任何跡象表明預期歸屬的權益工具數目與先前估計不同，則其後會對估計進行審閱。審閱所產生的任何累計股份支付薪酬的調整於當期確認。

倘授出的權益工具在歸屬期內被註銷或結算（因未達成歸屬條件而被沒收的授出除外），該註銷或結算將作為歸屬加速處理，而原本將在歸屬期剩餘時間內就所獲服務確認的金額將立即在損益中確認。

3.23 借款費用

為收購、建造或生產任何合資格資產而產生的借款費用（扣除特定借款的臨時投資所賺取的任何投資收入）於完成及使資產作其預定用途所需期間內資本化。合資格資產乃指需要一段長時間方能達致其預定用途或可供銷售的資產。其他借款費用於產生時支銷。

當資產支出正在產生、借款費用正在產生及為使資產達致其預定用途或可供銷售而必須進行的活動正在進行時，借款費用會資本化為合資格資產成本的一部分。當為使合資格資產達致其預定用途或可供銷售而必須進行的絕大部分活動完成時，借款費用將停止資本化。

3.24 所得稅會計處理

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期所得稅資產及／或負債包括與當前或過往往績記錄期間有關、於各往績記錄期間末尚未支付的應付稅務機關的責任或應收稅務機關的申索。彼等根據其所屬財政期間適用的稅率及稅法，按年內／期內的應課稅溢利計算。即期稅項資產或負債的所有變動均確認為損益中稅項開支的組成部分。

遞延稅項採用負債法按各往績記錄期間末過往財務資料中資產及負債的賬面值與各自稅基之間的暫時性差額計算。遞延稅項負債通常就所有應課稅暫時性差額確認。遞延稅項資產就所有可抵扣暫時性差額、可結轉的稅務虧損以及其他未動用稅務抵免予以確認，惟以很可能會有應課稅溢利（包括現有應課稅暫時性差額）可用以抵扣該等可抵扣暫時性差額、未動用稅務虧損及未動用稅務抵免為限。

倘暫時性差額產生自在一項不影響應課稅或會計損益且不產生同等應課稅及可抵扣暫時性差額的交易中初步確認（業務合併除外）資產及負債，則不予確認遞延稅項資產及負債。

於附屬公司及聯營公司的投資所產生的應課稅暫時性差額會確認遞延稅項負債，惟倘貴集團可控制暫時性差額的撥回且暫時性差額不大可能在可預見的將來撥回則除外。

對於稅項扣除歸因於租賃負債的租賃交易，貴集團將國際會計準則第12號的要求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，惟須很可能存在應課稅溢利以抵銷可動用的可抵扣暫時性差額，並就所有應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債。

遞延稅項乃按預期於負債結算或資產變現期間應用的稅率計算，且不作貼現，惟該等稅率須於各往績記錄期間末已頒佈或實質上已頒佈。

遞延稅項資產或負債的變動於損益中確認，或倘其與計入或計出其他全面收益或直接計入權益的項目有關，則於其他全面收益或直接計入權益。

當不同稅率適用於不同水平的應課稅收入時，遞延稅項資產及負債乃使用預期適用於預期撥回暫時性差額期間的應課稅收入的平均稅率計量。

附錄一 A

本集團會計師報告

釐定平均稅率需要估計(i)現有暫時性差額將於何時撥回及(ii)該等年度的未來應課稅溢利金額。未來應課稅溢利的估計包括：

- 收入或虧損，不包括暫時性差額的撥回；及
- 現有暫時性差額的撥回。

即期稅項資產及即期稅項負債僅於下列情況下以淨額呈列：

- (a) 貴集團擁有可依法強制執行的權利，可將已確認金額抵銷；及
- (b) 擬按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債。

貴集團僅於下列情況下以淨額呈列遞延稅項資產及遞延稅項負債：

- (a) 實體擁有可依法強制執行的權利，可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷；及
- (b) 遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - (i) 同一應課稅實體；或
 - (ii) 在預期有大額遞延稅項負債或資產結算或收回的各未來期間，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同應課稅實體。

3.25 分部報告

貴集團根據向主要營運決策者（「**主要營運決策者**」）匯報的定期內部財務資料，以供其就貴集團業務組成部分的資源分配作出決策及審閱該等組成部分的表現，從而識別經營分部及編製分部資料。

3.26 庫存股份

重新購回的本身權益工具（庫存股份）按成本確認並從權益中扣除。概無就購買、出售、發行或註銷貴集團本身權益工具而在損益中確認收益或虧損。賬面值與代價之間的任何差額（倘重新發行）均於「資本公積」中確認。

3.27 關聯方

就過往財務資料而言，倘出現以下情況，則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，且該名人士：
 - (i) 控制或共同控制貴集團；
 - (ii) 對貴集團有重大影響力；或
 - (iii) 為貴集團或貴集團母公司的主要管理人員。
- (b) 該方為一個實體，且符合下列任何條件：
 - (i) 該實體與貴集團為同一集團的成員公司。
 - (ii) 一個實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或為另一實體作為成員公司所屬集團的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) 一個實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
 - (v) 該實體是為貴集團或與貴集團有關的實體的僱員的利益而設立的離職後福利計劃。
 - (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或共同控制。
 - (vii) (a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力，或為該實體（或該實體的母公司）主要管理人員的成員。
 - (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的母公司提供主要管理人員服務。

一名人士的近親指預期在與實體交易時可影響該名人士或受該名人士影響的該等家族成員。

附錄一 A

本集團會計師報告

4. 採納新增及經修訂國際財務報告準則會計準則

為編製往績記錄期間及截至2025年4月30日止四個月的過往財務資料，貴集團在整個往績記錄期間及截至2025年4月30日止四個月已貫徹應用符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則（於2026年1月1日開始的會計期間生效）的會計政策。

多項新增及經修訂的國際財務報告準則會計準則已頒佈但尚未於2026年1月1日後開始的年度期間生效，且並無於編製過往財務資料時應用：

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
國際會計準則第21號（修訂本）	換算至高通脹呈列貨幣 ¹
國際財務報告準則第18號	財務報表呈列及披露 ¹
國際財務報告準則第19號	無公眾問責性的附屬公司：披露 ¹
國際財務報告準則第20號	監管資產及監管負債 ²

¹ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2029年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 生效日期尚未釐定

貴公司董事預期，所有該等頒佈將於該頒佈的生效日期或之後開始的首個期間於貴集團的會計政策中獲採納。預期會對貴集團會計政策構成影響的新增及經修訂國際財務報告準則會計準則的資料載列如下。預期其他新增及經修訂國際財務報告準則會計準則不會對貴集團的綜合財務報表造成重大影響。

國際財務報告準則第18號「財務報表呈列及披露」

國際財務報告準則第18號取代國際會計準則第1號「財務報表呈列」。其沿用國際會計準則第1號的許多現有規定，變動有限，而國際會計準則第1號的部分規定將移至國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變更和差錯」及國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」。

國際財務報告準則第18號將不會影響財務報表項目的確認及計量，但會影響其呈列方式。其引入三項主要新增規定，包括：

- 於損益表中報告新界定的小計（即「經營溢利」及「融資及所得稅前溢利」），並視乎報告實體的主要業務活動將項目分類為五個新界定的類別（即「經營」、「投資」、「融資」、「所得稅」及「已終止經營業務」）；
- 於財務報表單一附註中披露管理層界定的業績計量指標（「MPM」）；及
- 加強財務報表中資料匯總及分拆的指引。

此外，國際會計準則第7號「現金流量表」亦已作出範圍狹窄的修訂，其中包括：

- 就呈列經營現金流量而言，採用「經營溢利或虧損」作為間接法的起點；及
- 將利息及股息現金流量分類為經營活動的選擇權被剔除。

此外，亦對其他數項準則作出相應修訂。

國際財務報告準則第18號及對其他國際財務報告準則會計準則的修訂於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，且必須作出追溯應用，並設有特定的過渡條文。貴公司董事現正致力於識別所有國際財務報告準則第18號的影響，特別是關於貴集團綜合損益及其他全面收益表、綜合現金流量表的結構以及業績計量指標所需的額外披露。根據董事作出的初步評估，採納國際財務報告準則第18號預期不會對貴集團的財務表現及財務狀況構成任何重大影響，惟會對貴集團財務報表的呈列及披露產生影響。貴集團亦正在評估資料於綜合財務報表中的分組方式的影響，包括目前標示為「其他」的項目。

5. 關鍵會計估計及判斷

估計及相關假設乃按持續基準檢討。會計估計的修訂如僅影響修訂期間，則於該期間確認，如影響當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

以下為於各往績記錄期間末有關未來的主要假設以及估計不確定性的其他主要來源，該等假設及來源存在於下一個財政年度內對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險。

附錄一 A

本集團會計師報告

貿易應收款項及應收票據、其他應收款項及合同資產的減值估計

貴集團根據有關違約風險及預期虧損率的假設，就須作出預期信貸虧損撥備的項目(包括貿易應收款項及應收票據、其他應收款項及合同資產)計提撥備。貴集團於作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據時運用判斷，乃基於貴集團的過往記錄、現有市況以及附註3.10所載於各報告日期的前瞻性估計。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，貿易應收款項及應收票據、其他應收款項及合同資產的賬面總值分別為人民幣1,140,908,000元、人民幣1,164,667,000元、人民幣1,064,616,000元及人民幣946,862,000元，乃分別扣除虧損撥備人民幣118,733,000元、人民幣133,234,000元、人民幣202,776,000元及人民幣200,555,000元。

預期信貸虧損撥備對估計變動敏感。倘實際未來現金流量與預期不同，該差額將影響貿易應收款項及應收票據、其他應收款項及合同資產的賬面值以及估計已變更期間的相關信貸虧損。

商譽及其他非金融資產減值

貴集團透過比較相關現金產生單位的賬面值與其可收回金額，評估商譽及其他非金融資產(包括物業、廠房及設備(包括就收購物業、廠房及設備支付的按金)、使用權資產及無形資產)的減值。貴集團有兩個可報告經營分部，採用不同基準釐定可收回金額。

就分部A(定義見附註6)而言，可收回金額乃根據使用價值釐定，即持續使用資產的估計未來現金流量的淨現值。於進行減值評估時，貴集團會運用判斷力，以識別是否有任何跡象顯示賬面值可能無法收回、估計未來現金流量及釐定適當的貼現率。主要假設包括所應用的現金流量預測及貼現率。該等假設及估計的變動可能對淨現值及減值測試的結論產生重大影響。倘無法估計個別資產(包括使用權資產)的可收回金額，貴集團會釐定該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

就分部B(定義見附註6)而言，可收回金額乃採用市場法按公允價值減出售成本釐定。公允價值乃經參考一名與貴集團概無關連的獨立估值師編製的估值報告，採用業務性質及營運相似的可比較公司的企業價值與銷售額倍數(「EV/S倍數」)估計。估計的平均EV/S倍數及市場流通性折讓率存在較高程度的估計不確定性，而出售成本由管理層估計。有關包含商譽的現金產生單位的可收回金額估計詳情於附註17披露。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，物業、廠房及設備(包括就收購物業、廠房及設備支付的按金)、使用權資產、無形資產及商譽的賬面總額分別為人民幣353,567,000元、人民幣343,212,000元、人民幣2,256,507,000元及人民幣2,256,416,000元，且並無就該等資產確認減值虧損。

存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃根據估計售價減去任何為達至完工及作出處置將產生的估計成本，並參考通行市況資料釐定。該等估計乃根據現行市況及銷售類似性質貨品的過往經驗作出。該等估計可能因市況變動而出現重大變動。貴集團於各往績記錄期間末重新評估該估計。於往績記錄期間及截至2025年4月30日止四個月，存貨撥備為人民幣18,635,000元、人民幣50,508,000元、人民幣16,808,000元、人民幣3,376,000元及撥回人民幣846,000元(未經審核)已分別確認為開支。

6. 收入及分部資料

貴集團收入分析如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
來自客戶合約的收入分類					
光伏製造解決方案	1,490,398	1,021,418	433,059	110,539	43,356
硅光組裝與測試設備	—	50,178	439,131	26,430	130,558
其他(附註)	79,251	32,652	76,648	5,230	24,641
	<u>1,569,649</u>	<u>1,104,248</u>	<u>948,838</u>	<u>142,199</u>	<u>198,555</u>

附註：主要包括銷售技術服務、其他設備及備件。

附錄一 A

本集團會計師報告

收入確認時間

貴集團於某個時間點轉讓貨品及服務產生收入，分析如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
於某個時間點	<u>1,569,649</u>	<u>1,104,248</u>	<u>948,838</u>	<u>142,199</u>	<u>198,555</u>

分部資料

主要營運決策者為 貴公司董事會。

截至2025年12月31日止年度，貴集團收購了一家從事研發、製造及銷售硅光設備、光電及光子學元器件(包括微光學產品、激光器件及測試設備)的附屬公司。因此，分部劃分基準已變更，而 貴集團已識別以下可報告分部：

- (a) 光伏及硅光設備及相關服務— 貴集團(不包括斐控晶微及其附屬公司)的生產及銷售業務(「分部A」)
- (b) 硅光組裝與測試設備及相關服務—斐控晶微及其附屬公司的生產及銷售業務(「分部B」)

除分步收購重新計量的收益外，收入及開支乃參考該等分部產生的銷售額分配至可報告分部。

除未分配總辦事處及公司資產外，所有資產均分配至可報告分部；及除未分配總辦事處及公司負債外，所有負債均分配至可報告分部。

以下為 貴集團按可報告分部劃分的收入、業績、資產及負債分析：

	截至2023年12月31日止年度		
	分部A	分部B	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可報告分部收入			
來自外部客戶	<u>1,569,649</u>	<u>—</u>	<u>1,569,649</u>
可報告分部溢利	<u>84,558</u>	<u>764</u>	<u>85,322</u>
折舊			
—自有物業、廠房及設備	23,362	—	23,362
—使用權資產	1,370	—	1,370
無形資產攤銷	5,966	—	5,966
融資成本淨額	<u>13,012</u>	<u>—</u>	<u>13,012</u>
資產減值虧損撥備／(撥回)淨額			
—存貨	18,635	—	18,635
—貿易應收款項及應收票據	17,256	—	17,256
—其他應收款項	(71)	—	(71)
—合同資產	<u>25,105</u>	<u>—</u>	<u>25,105</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

	截至2024年12月31日止年度		
	分部A	分部B	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可報告分部收入			
來自外部客戶	1,104,248	–	1,104,248
	<u>56,812</u>	<u>3,619</u>	<u>60,431</u>
可報告分部溢利			
	<u>56,812</u>	<u>3,619</u>	<u>60,431</u>
折舊			
–自有物業、廠房及設備	22,295	–	22,295
–使用權資產	1,514	–	1,514
無形資產攤銷	4,465	–	4,465
融資成本淨額	15,913	–	15,913
	<u>50,508</u>	<u>–</u>	<u>50,508</u>
資產減值虧損撥備／(撥回)淨額			
–存貨	50,508	–	50,508
–貿易應收款項及應收票據	20,109	–	20,109
–其他應收款項	(69)	–	(69)
–合同資產	(1,800)	–	(1,800)
	<u>(1,800)</u>	<u>–</u>	<u>(1,800)</u>
	<u>50,508</u>	<u>–</u>	<u>50,508</u>
	截至2025年12月31日止年度		
	分部A	分部B	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入			
–來自外部客戶	490,588	458,250	948,838
–來自其他分部	22,697	9,744	32,441
	<u>513,285</u>	<u>467,994</u>	<u>981,279</u>
可報告分部收入			
	<u>513,285</u>	<u>467,994</u>	<u>981,279</u>
可報告分部(虧損)／溢利			
	<u>(98,415)</u>	<u>1,003</u>	<u>(97,412)</u>
折舊			
–自有物業、廠房及設備	21,325	2,455	23,780
–使用權資產	1,685	2,481	4,166
無形資產攤銷	4,297	22,780	27,077
融資成本淨額	23,676	6,293	29,969
	<u>30,383</u>	<u>31,909</u>	<u>62,292</u>
資產減值虧損撥備／(撥回)淨額			
–存貨	13,283	3,525	16,808
–貿易應收款項及應收票據	56,198	5,932	62,130
–其他應收款項	349	(25)	324
–合同資產	8,593	–	8,593
	<u>78,423</u>	<u>9,432</u>	<u>87,855</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

截至2026年4月30日止四個月			
	分部A	分部B	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入			
—來自外部客戶.....	57,567	140,988	198,555
—來自其他分部.....	16,062	2,653	18,715
可報告分部收入	73,629	143,641	217,270
可報告分部虧損	(34,003)	(47,211)	(81,214)
折舊			
—自有物業、廠房及設備.....	6,165	1,237	7,402
—使用權資產.....	508	1,384	1,892
無形資產攤銷	1,450	11,355	12,805
融資成本淨額	8,636	3,247	11,883
資產減值虧損撥備／(撥回)淨額			
—存貨	1,992	1,384	3,376
—貿易應收款項及應收票據.....	187	446	633
—其他應收款項.....	(49)	(14)	(63)
—合同資產	(2,190)	—	(2,190)
截至2025年4月30日止四個月(未經審核)			
	分部A	分部B	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可報告分部收入			
來自外部客戶	142,199	—	142,199
可報告分部虧損	(41,289)	—	(41,289)
折舊			
—自有物業、廠房及設備.....	6,136	—	6,136
—使用權資產.....	562	—	562
無形資產攤銷	1,440	—	1,440
融資成本淨額	7,229	—	7,229
資產減值虧損撥備／(撥回)淨額			
—存貨	(846)	—	(846)
—貿易應收款項及應收票據.....	4,405	—	4,405
—其他應收款項.....	14	—	14
—合同資產	(2,953)	—	(2,953)
於2023年12月31日			
	分部A	分部B	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可報告分部資產	2,368,048	199,332	2,567,380
年內添置非流動分部資產.....	5,748	—	5,748
可報告分部負債	1,587,031	82	1,587,113

附錄一 A

本集團會計師報告

於2024年12月31日			
	分部A	分部B	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可報告分部資產	2,169,819	195,463	2,365,282
年內添置非流動分部資產	18,100	—	18,100
可報告分部負債	1,360,262	84	1,360,346
於2025年12月31日			
	分部A	分部B	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可報告分部資產	1,952,840	2,433,916	4,386,756
年內添置非流動分部資產	80,783	1,888,012	1,968,795
可報告分部負債	1,542,696	506,636	2,049,332
於2026年4月30日			
	分部A	分部B	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可報告分部資產	1,964,342	2,525,993	4,490,335
期內添置非流動分部資產	29,979	1,293	31,272
可報告分部負債	1,573,992	661,638	2,235,630

可報告分部收入、業績、資產及負債的對賬：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入					
可報告分部收入	1,569,649	1,104,248	981,279	142,199	217,270
抵銷分部間收入	—	—	(32,441)	—	(18,715)
綜合收入	1,569,649	1,104,248	948,838	142,199	198,555
溢利／(虧損)					
可報告分部溢利／(虧損)	85,322	60,431	(97,412)	(41,289)	(81,214)
分步收購重新計量的收益(附註8)	—	—	48,447	—	—
抵銷分部間溢利／虧損	—	—	(1,456)	—	1,623
除所得稅前綜合溢利／(虧損)	85,322	60,431	(50,421)	(41,289)	(79,591)

附錄一 A

本集團會計師報告

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
可報告分部資產	2,567,380	2,365,282	4,386,756	4,490,335
於綜合時抵銷	—	—	(74,996)	(79,818)
綜合資產總值	2,567,380	2,365,282	4,311,760	4,410,517
負債				
可報告分部負債	1,587,113	1,360,346	2,049,332	2,235,630
於綜合時抵銷	—	—	(74,996)	(79,818)
綜合負債總額	1,587,113	1,360,346	1,974,336	2,155,812

地區資料

下表載列有關以下各項地區的資料：(i) 貴集團來自外部客戶的收入；及(ii) 貴集團的物業、廠房及設備(包括就收購物業、廠房及設備支付的按金)、使用權資產、無形資產、於聯營公司的權益及商譽(「指定非流動資產」)。客戶的地區位置乃根據提供服務或交付貨品的地點釐定。指定非流動資產的地區位置乃根據資產的實際位置(如為物業、廠房及設備(包括為收購物業、廠房及設備支付的按金)以及使用權資產)、其獲分配業務的所在地(如為無形資產及商譽)以及聯營公司業務的所在地(如為於聯營公司的權益)釐定。

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
來自外部客戶的收入					
中國內地	1,232,831	814,963	291,159	30,815	26,112
印度	66,409	199,000	156,528	72,893	25,906
德國	25,197	52,240	69,118	26,103	9,663
泰國	225,419	1,098	186,109	3,783	32,437
美國	—	31,013	30,127	351	4,105
中國台灣	—	5	85,130	—	10,846
以色列	—	—	53,539	—	10,160
波蘭	—	—	9,667	—	66,317
其他國家／地區(附註)	19,793	5,929	67,461	8,254	13,009
	1,569,649	1,104,248	948,838	142,199	198,555

附註：其他國家／地區主要包括馬來西亞、阿曼及加拿大等。

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定非流動資產				
中國	363,064	352,687	2,060,381	2,080,919
其他國家／地區(附註)	200,015	195,144	206,554	184,989
	563,079	547,831	2,266,935	2,265,908

附註：其他國家／地區主要包括德國及美國等。

附錄一 A

本集團會計師報告

有關主要客戶的資料

於相應年度／期間佔 貴集團總收入逾10%的客戶收入如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
客戶H	不適用*	不適用*	不適用*	71,928	不適用*
FSG	不適用*	不適用*	不適用*	25,831	不適用*
客戶A	309,322	326,456	不適用*	不適用*	不適用*
客戶F	不適用*	154,223	不適用*	不適用*	不適用*
客戶B	243,983	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*
客戶C	178,625	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*
客戶L	不適用*	不適用*	135,151	不適用*	不適用*
客戶K	不適用*	不適用*	149,495	不適用*	不適用*
客戶J	不適用*	不適用*	183,805	不適用*	不適用*
客戶N	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	65,502

* 於該特定年度／期間，相應收入並未佔 貴集團總收入逾10%。

7. 其他收入

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
政府補助(附註(i))	2,773	1,737	8,597	—	3,355
增值稅退稅及加計扣除(附註(ii))	8,378	14,501	6,636	2,785	1,290
租金收入	1,888	2,050	974	346	209
來自金融資產的利息收入	217	—	—	—	127
雜項收入	54	61	292	5	12
	<u>13,310</u>	<u>18,349</u>	<u>16,499</u>	<u>3,136</u>	<u>4,993</u>

附註：

- (i) 政府補助主要涉及政府就經營及發展活動提供的現金補貼，該等補貼為無條件補助或已達成條件的補助。
- (ii) 根據財政部及國家稅務總局於2011年10月13日頒佈並自2011年1月1日起生效的《關於軟件產品增值稅政策的通知》，於中國從事銷售自行開發軟件的企業有權就實際繳納的增值稅超出相關銷售額3%的部分獲得增值稅退稅。

此外，根據中華人民共和國財政部及國家稅務總局於2023年9月3日聯合頒佈的公告，自2023年1月1日至2027年12月31日，應付增值稅淨額已按採購的增值稅額外加計5%扣減。

附錄一 A

本集團會計師報告

8. 其他收益／(虧損)淨額

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
分步收購重新計量的收益(附註43)...	-	-	48,447	-	-
出售／撤銷物業、廠房及設備的 收益／(虧損)淨額	292	(2)	(76)	(6)	(38)
匯兌收益／(虧損)淨額	1,653	(711)	(2,449)	3,712	(5,379)
視作出售一間聯營公司的收益 (附註19)	3,090	-	-	-	-
衍生金融工具的已變現及 未變現收益淨額	-	-	902	-	594
其他	(889)	390	(752)	236	(522)
	4,146	(323)	46,072	3,942	(5,345)

9. 融資成本淨額

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
融資成本					
銀行借款利息開支	12,836	22,138	35,234	8,811	12,771
租賃負債的利息開支	8	3	578	-	288
已貼現應收票據利息開支	1,256	247	564	-	349
	14,100	22,388	36,376	8,811	13,408
減：資本化利息	-	-	-	-	(542)
	14,100	22,388	36,376	8,811	12,866
財務收入					
來自銀行結餘的利息收入	(1,088)	(6,475)	(6,407)	(1,582)	(983)
融資成本淨額	13,012	15,913	29,969	7,229	11,883

截至2026年4月30日止四個月，借款費用已按每年2.8%的利率資本化。

附錄一 A

本集團會計師報告

10. 除所得稅前溢利／(虧損)

除所得稅前溢利／(虧損)乃經扣除／(計入)下列各項後達致：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2026年 人民幣千元
員工成本(包括董事酬金 (附註14))(附註(a))					
薪金、工資及其他福利	119,287	115,930	182,361	34,173	69,841
退休福利計劃供款(附註(i))	12,095	11,556	23,237	3,348	9,419
以權益結算的股份支付	30,849	(15,670)	—	—	—
	162,231	111,816	205,598	37,521	79,260
折舊及攤銷：					
物業、廠房及設備折舊	23,362	22,295	23,780	6,136	7,402
使用權資產折舊	1,370	1,514	4,166	562	1,892
無形資產攤銷	5,966	4,465	27,077	1,440	12,805
折舊及攤銷總額	30,698	28,274	55,023	8,138	22,099
研發開支：					
—員工成本	42,804	46,780	65,362	15,966	29,292
—原材料成本	16,894	23,451	14,903	3,400	13,464
—折舊及攤銷	13,736	12,148	13,621	4,000	4,715
—以權益結算的股份支付	5,609	(2,741)	—	—	—
—其他	6,786	4,719	12,381	1,903	6,957
研發開支總額	85,829	84,357	106,267	25,269	54,428
確認為開支的存貨成本(附註(ii)) ...	1,190,815	786,226	620,324	115,455	134,749
資產減值虧損撥備／ (撥備撥回)淨額					
—存貨	18,635	50,508	16,808	(846)	3,376
—貿易應收款項及應收票據	17,256	20,109	62,130	4,405	633
—其他應收款項	(71)	(69)	324	14	(63)
—合同資產	25,105	(1,800)	8,593	(2,953)	(2,190)
撥備總額淨額	60,925	68,748	87,855	620	1,756
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
核數師酬金	900	1,150	2,008	575	478
短期租賃費用	575	406	5,273	103	1,185

附註：

- (i) 於往績記錄期間及截至2025年4月30日止四個月，貴集團並無動用任何沒收供款以減少其供款。貴集團亦無計劃於未來年度動用任何沒收供款金額以減少其供款。
- (ii) 於往績記錄期間及截至2025年4月30日止四個月，存貨成本分別包括與員工成本及折舊有關的人民幣113,356,000元、人民幣89,523,000元、人民幣134,721,000元、人民幣22,362,000元及人民幣22,743,000元(未經審核)，該等金額亦已計入就各類開支分別披露的總額中。

附錄一 A

本集團會計師報告

11. 所得稅開支／(抵免)

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2026年 人民幣千元
即期－中國					
一年內／期內開支／(抵免)	2,457	302	2,984	683	(3,176)
－過往年度／期間撥備不足	—	19	105	—	3,190
	2,457	321	3,089	683	14
即期－海外					
一年內／期間費用	—	—	11,139	—	940
－過往年度／期間撥備不足	—	—	1,145	—	100
	2,457	321	15,373	683	1,054
遞延稅項開支／(抵免)	3,396	(3,066)	(20,838)	(7,302)	(5,969)
所得稅開支／(抵免)總額	<u>5,853</u>	<u>(2,745)</u>	<u>(5,465)</u>	<u>(6,619)</u>	<u>(4,915)</u>

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及《企業所得稅法實施條例》，於往績記錄期間及截至2025年4月30日止四個月，中國附屬公司的稅率為25%，惟 貴公司及一家附屬公司已獲認證為「高新技術企業」，並於往績記錄期間及截至2025年4月30日止四個月享有15%的優惠企業所得稅稅率。

根據中國國家稅務總局頒佈的最新法規及實施指引，企業在進行研發活動過程中產生但未形成無形資產並於當年／期內損益中支銷的研發（「研發」）費用，可享受加計扣除（「加計扣除」）。除扣除實際發生的研發費用外，企業在計算相關年度的應納稅所得額時，可額外加計扣除100%。對於形成無形資產的研發支出，稅務攤銷可按無形資產成本的200%計算。

於其他司法權區（包括美國、歐洲國家及泰國等）產生溢利的企業所得稅，乃按年度／期的估計應課稅溢利以相關司法權區的通行各自稅率（介乎12.50%至31.93%）計算。

綜合損益及其他全面收益表內的實際所得稅開支／(抵免)與按已頒布稅率應用於除所得稅前溢利／(虧損)而得出的金額之間的差額可對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2026年 人民幣千元
除所得稅前溢利／(虧損)	<u>85,322</u>	<u>60,431</u>	<u>(50,421)</u>	<u>(41,289)</u>	<u>(79,591)</u>
按 貴公司稅率15%計算的					
除所得稅前溢利／(虧損)的稅項 ..	12,798	9,065	(7,563)	(6,193)	(11,939)
應佔聯營公司溢利／(虧損)的					
稅務影響	(223)	(653)	303	351	140
於其他司法權區經營的實體					
不同稅率的稅務影響	633	(1,094)	2,432	742	(1,496)
免稅收入的稅務影響	(463)	(378)	(156)	(1)	(252)
不可扣稅開支的稅務影響	492	855	1,851	38	135
未確認可扣稅暫時差額的					
稅務影響	4,309	3,115	5,522	1,135	8,184
已付預扣稅的稅務影響	—	—	1,229	—	—
研發開支的額外扣減	(11,693)	(13,674)	(9,745)	(2,691)	(2,977)
動用過往未確認稅務					
虧損／可扣稅暫時差額	—	—	(588)	—	—
就過往年度／期間作出的					
撥備不足	—	19	1,250	—	3,290
所得稅開支／(抵免)	<u>5,853</u>	<u>(2,745)</u>	<u>(5,465)</u>	<u>(6,619)</u>	<u>(4,915)</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

12. 股息

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
已確認為分派的 貴公司普通股 股東股息：					
2022年末期—每股人民幣0.1元.....	11,053	—	—	—	—
2023年末期—每股人民幣0.18元.....	—	19,935	—	—	—
2024年中期—每股人民幣0.053元....	—	8,217	—	—	—
2024年末期—每股人民幣0.045元....	—	—	7,546	—	—
	<u>11,053</u>	<u>28,152</u>	<u>7,546</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

13. 每股盈利／(虧損)

貴公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃根據以下數據計算：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
				人民幣千元 (未經審核)	
盈利／(虧損)：					
就計算 貴公司擁有人應佔每股 基本及攤薄盈利／(虧損)的 盈利／(虧損)而言 (人民幣千元)	<u>80,222</u>	<u>63,885</u>	<u>(45,487)</u>	<u>(35,224)</u>	<u>(74,481)</u>
股份數目：					
用作計算每股基本盈利／(虧損)的 普通股加權平均數(千股)	154,767	154,910	162,040	154,899	167,608
限制性股份的調整(千股)	<u>593</u>	<u>75</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
用作計算每股攤薄盈利／(虧損)的 普通股加權平均數(千股)	<u>155,360</u>	<u>154,985</u>	<u>162,040</u>	<u>154,899</u>	<u>167,608</u>

由於 貴集團於截至2025年12月31止年度及截至2025年4月30日止四個月錄得虧損淨額，已發行的潛在攤薄普通股已自計算每股攤薄虧損中撇除，原因為計入該等股份會產生反攤薄影響。

由於貴集團於截至2026年4月30日止四個月並無任何潛在攤薄普通股，故並無呈列每股攤薄虧損。

附錄一 A

本集團會計師報告

14. 董事酬金及五名最高薪酬人士

(a) 董事酬金

已付或應付各董事及監事的酬金如下：

董事／監事姓名	附註	袍金 人民幣千元	薪金、花紅 及津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以權益結算 的股份支付 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度						
執行董事：						
戴軍先生.....		-	1,574	59	-	1,633
張健偉先生.....	(ix)	-	528	46	580	1,154
李偉彬先生.....	(viii)	-	969	46	5,802	6,817
		-	3,071	151	6,382	9,604
非執行董事：						
王宏軍先生.....	(x)	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：						
牛丹先生.....	(iii)	60	-	-	-	60
陳立虎先生.....		60	-	-	-	60
朱兆斌先生.....		60	-	-	-	60
		180	-	-	-	180
監事：						
張學強先生.....	(xi)	-	729	46	-	775
唐濤先生.....	(iv)	-	348	46	-	394
楊玲花女士.....	(xi)	-	257	35	-	292
		-	1,334	127	-	1,461
截至2024年12月31日止年度						
執行董事：						
戴軍先生.....		-	1,589	60	-	1,649
張健偉先生.....	(ix)	-	546	46	(284)	308
李偉彬先生.....	(viii)	-	1,073	46	(2,835)	(1,716)
		-	3,208	152	(3,119)	241
非執行董事：						
王宏軍先生.....	(x)	-	-	-	-	-

附錄一 A

本集團會計師報告

董事／監事姓名	附註	袍金 人民幣千元	薪金、花紅 及津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以權益結算 的股份支付 人民幣千元	總計 人民幣千元
獨立非執行董事：						
牛丹先生.....	(iii)	12	—	—	—	12
陳立虎先生.....		80	—	—	—	80
朱兆斌先生.....		80	—	—	—	80
凌旭峰先生.....	(i)	68	—	—	—	68
		240	—	—	—	240
監事：						
張學強先生.....	(xi)	—	761	46	—	807
龐勝先生.....	(ii)	—	146	24	—	170
唐濤先生.....	(iv)	—	79	12	—	91
楊玲花女士.....	(xi)	—	255	35	—	290
		—	1,241	117	—	1,358
截至2025年12月31日止年度						
執行董事：						
戴軍先生.....		—	1,947	66	—	2,013
張健偉先生.....	(ix)	—	351	34	—	385
朱華僑先生.....	(v)	—	159	13	—	172
李良玉女士.....	(vii)	—	602	47	—	649
李偉彬先生.....	(viii)	—	924	47	—	971
Torsten Vahrenkamp先生 （「Torsten先生」）.....	(v)	—	—	—	—	—
		—	3,983	207	—	4,190
非執行董事：						
王宏軍先生.....	(x)	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：						
陳立虎先生.....		80	—	—	—	80
朱兆斌先生.....		80	—	—	—	80
凌旭峰先生.....	(i)	56	—	—	—	56
嚴厚民先生.....	(vi)	24	—	—	—	24
		240	—	—	—	240
監事：						
張學強先生.....	(xi)	—	502	34	—	536
龐勝先生.....	(ii)	—	119	16	—	135
楊玲花女士.....	(xi)	—	174	22	—	196
		—	795	72	—	867

附錄一 A

本集團會計師報告

董事／監事姓名	附註	袍金 人民幣千元	薪金、花紅 及津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以權益結算 的股份支付 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至2025年4月30日止四個月(未經審核)						
執行董事：						
戴軍先生.....		—	490	20	—	510
張健偉先生.....	(ix)	—	158	16	—	174
李偉彬先生.....	(viii)	—	315	16	—	331
		—	963	52	—	1,015
非執行董事：						
王宏軍先生.....	(x)	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：						
陳立虎先生.....		27	—	—	—	27
朱兆斌先生.....		27	—	—	—	27
凌旭峰先生.....	(i)	27	—	—	—	27
		81	—	—	—	81
監事：						
張學強先生.....	(xi)	—	219	16	—	235
龐勝先生.....	(ii)	—	53	7	—	60
楊玲花女士.....	(xi)	—	75	10	—	85
		—	347	33	—	380
截至2026年4月30日止四個月						
執行董事：						
戴軍先生.....		—	832	24	—	856
朱華僑先生.....	(v)	—	173	16	—	189
李良玉女士.....	(vii)	—	177	16	—	193
Torsten 先生.....	(v)	—	—	—	—	—
		—	1,182	56	—	1,238
獨立非執行董事：						
陳立虎先生.....		27	—	—	—	27
朱兆斌先生.....		27	—	—	—	27
嚴厚民先生.....	(vi)	27	—	—	—	27
		81	—	—	—	81

附錄一 A

本集團會計師報告

附註：

- (i) 凌旭峰先生分別於2024年2月24日及2025年9月15日獲委任及辭任 貴公司獨立非執行董事。
- (ii) 龐勝先生分別於2024年3月26日及2025年9月15日獲委任及辭任 貴公司監事。
- (iii) 牛丹先生於2024年2月23日辭任 貴公司獨立非執行董事。
- (iv) 唐濤先生於2024年3月25日辭任 貴公司監事。
- (v) Torsten先生及朱華僑先生於2025年9月15日獲委任為 貴公司執行董事。
- (vi) 嚴厚民先生於2025年9月15日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。
- (vii) 李良玉女士於2025年9月15日獲委任為 貴公司執行董事。
- (viii) 李偉彬先生於2025年9月15日辭任 貴公司執行董事。
- (ix) 張健偉先生於2025年9月15日辭任 貴公司執行董事。
- (x) 王宏軍先生於2025年9月15日辭任 貴公司非執行董事。
- (xi) 張學強先生及楊玲花女士於2025年9月15日辭任 貴公司監事。

上述酬金指董事於往績記錄期間及截至2025年4月30日止四個月以組成 貴集團的公司董事／僱員的身份收取的酬金。

於往績記錄期間及截至2025年4月30日止四個月，概無 貴公司董事已放棄或同意放棄任何酬金的安排。

(b) 五名最高薪酬人士

於往績記錄期間及截至2025年4月30日止四個月， 貴集團五名最高薪酬人士分別包括2名、2名、1名、1名及1名董事，其酬金已於上文呈列的分析中反映。已付餘下3名、3名、4名、4名及4名人士的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
薪金、花紅及津貼.....	2,719	2,707	4,783	1,093	2,010
退休福利計劃供款.....	138	138	35	62	101
以權益結算的股份支付.....	8,703	(4,253)	-	-	-
	<u>11,560</u>	<u>(1,408)</u>	<u>4,818</u>	<u>1,155</u>	<u>2,111</u>

上述人士的酬金介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
				(未經審核)	
			人數		
酬金範圍					
1,000,000港元以下.....	-	3	1	4	4
1,000,000港元至1,500,000港元.....	-	-	2	-	-
1,500,001港元至2,000,000港元.....	-	-	1	-	-
2,000,001港元至2,500,000港元.....	2	-	-	-	-
8,000,001港元至8,500,000港元.....	1	-	-	-	-
	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於往績記錄期間及截至2025年4月30日止四個月，概無董事或五位最高薪酬人士收取 貴集團任何酬金，作為加入或於加入 貴集團時的獎勵或離職補償。於往績記錄期間及截至2025年4月30日止四個月，概無董事或五位最高薪酬人士已放棄或同意放棄任何酬金。

附錄一 A

本集團會計師報告

15. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇及 構築物	機械及設備	汽車	租賃 物業裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日						
成本.....	250,676	98,307	2,753	1,420	20,486	373,642
累計折舊.....	(23,682)	(35,145)	(1,948)	(631)	–	(61,406)
賬面淨值.....	<u>226,994</u>	<u>63,162</u>	<u>805</u>	<u>789</u>	<u>20,486</u>	<u>312,236</u>
截至2023年12月31日止年度						
期初賬面淨值.....	226,994	63,162	805	789	20,486	312,236
添置.....	–	1,499	1,521	78	1,379	4,477
出售／撤銷.....	–	(95)	(1,000)	–	–	(1,095)
折舊.....	(7,987)	(14,204)	(462)	(709)	–	(23,362)
匯兌調整.....	–	40	–	–	–	40
自在建工程轉撥.....	142	73	–	–	(215)	–
期末賬面淨值.....	<u>219,149</u>	<u>50,475</u>	<u>864</u>	<u>158</u>	<u>21,650</u>	<u>292,296</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日						
成本.....	250,818	98,095	1,841	1,498	21,650	373,902
累計折舊.....	(31,669)	(47,620)	(977)	(1,340)	–	(81,606)
賬面淨值.....	<u>219,149</u>	<u>50,475</u>	<u>864</u>	<u>158</u>	<u>21,650</u>	<u>292,296</u>
截至2024年12月31日止年度						
期初賬面淨值.....	219,149	50,475	864	158	21,650	292,296
添置.....	–	503	255	330	5,988	7,076
出售／撤銷.....	–	(63)	(28)	–	–	(91)
折舊.....	(7,986)	(13,597)	(364)	(348)	–	(22,295)
匯兌調整.....	–	(27)	–	–	–	(27)
自在建工程轉撥.....	–	–	274	–	(274)	–
期末賬面淨值.....	<u>211,163</u>	<u>37,291</u>	<u>1,001</u>	<u>140</u>	<u>27,364</u>	<u>276,959</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日						
成本.....	250,818	97,911	1,827	1,828	27,364	379,748
累計折舊.....	(39,655)	(60,620)	(826)	(1,688)	–	(102,789)
賬面淨值.....	<u>211,163</u>	<u>37,291</u>	<u>1,001</u>	<u>140</u>	<u>27,364</u>	<u>276,959</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

	樓宇及 構築物	機械及設備	汽車	租賃 物業裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年12月31日止年度						
期初賬面淨值	211,163	37,291	1,001	140	27,364	276,959
添置	–	7,987	1,120	–	74,576	83,683
業務合併收購(附註43)	–	9,953	836	–	–	10,789
出售／撇銷	–	(78)	–	–	–	(78)
折舊	(8,078)	(14,955)	(678)	(69)	–	(23,780)
匯兌調整	–	161	2	–	–	163
自在建工程轉撥	4,833	–	–	–	(4,833)	–
期末賬面淨值	207,918	40,359	2,281	71	97,107	347,736
於2025年12月31日及2026年1月1日						
成本	255,651	115,566	3,787	1,828	97,107	473,939
累計折舊	(47,733)	(75,207)	(1,506)	(1,757)	–	(126,203)
賬面淨值	207,918	40,359	2,281	71	97,107	347,736
截至2026年4月30日止四個月						
期初賬面淨值	207,918	40,359	2,281	71	97,107	347,736
添置	–	1,851	–	–	28,859	30,710
出售／撇銷	–	(39)	–	–	(442)	(481)
折舊	(2,850)	(4,263)	(266)	(23)	–	(7,402)
匯兌調整	–	(327)	(8)	–	–	(335)
期末賬面淨值	205,068	37,581	2,007	48	125,524	370,228
於2026年4月30日						
成本	255,651	115,920	3,746	1,828	125,524	502,669
累計折舊	(50,583)	(78,339)	(1,739)	(1,780)	–	(132,441)
賬面淨值	205,068	37,581	2,007	48	125,524	370,228

附錄一 A

本集團會計師報告

貴公司

	機械及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日				
成本	40,046	1,788	20,486	62,320
累計折舊	(15,694)	(1,343)	–	(17,037)
賬面淨值	<u>24,352</u>	<u>445</u>	<u>20,486</u>	<u>45,283</u>
截至2023年12月31日止年度				
期初賬面淨值	24,352	445	20,486	45,283
添置	825	1,524	1,142	3,491
出售／撇銷	(91)	(1,000)	–	(1,091)
折舊	(6,006)	(245)	–	(6,251)
期末賬面淨值	<u>19,080</u>	<u>724</u>	<u>21,628</u>	<u>41,432</u>
於2023年12月31日及 2024年1月1日				
成本	39,005	876	21,628	61,509
累計折舊	(19,925)	(152)	–	(20,077)
賬面淨值	<u>19,080</u>	<u>724</u>	<u>21,628</u>	<u>41,432</u>
截至2024年12月31日止年度				
期初賬面淨值	19,080	724	21,628	41,432
添置	370	255	4,923	5,548
出售／撇銷	(11)	–	–	(11)
折舊	(5,942)	(278)	–	(6,220)
自在建工程轉撥	–	274	(274)	–
期末賬面淨值	<u>13,497</u>	<u>975</u>	<u>26,277</u>	<u>40,749</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日				
成本	39,154	1,405	26,277	66,836
累計折舊	(25,657)	(430)	–	(26,087)
賬面淨值	<u>13,497</u>	<u>975</u>	<u>26,277</u>	<u>40,749</u>
截至2025年12月31日止年度				
期初賬面淨值	13,497	975	26,277	40,749
添置	4,683	1,064	43	5,790
出售／撇銷	(14)	–	–	(14)
折舊	(6,449)	(531)	–	(6,980)
期末賬面淨值	<u>11,717</u>	<u>1,508</u>	<u>26,320</u>	<u>39,545</u>
於2025年12月31日及2026年1月1日				
成本	43,563	2,469	26,320	72,352
累計折舊	(31,846)	(961)	–	(32,807)
賬面淨值	<u>11,717</u>	<u>1,508</u>	<u>26,320</u>	<u>39,545</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

	機械及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2026年4月30日止四個月				
期初賬面淨值	11,717	1,508	26,320	39,545
添置	534	—	—	534
出售／撇銷	(5)	—	(442)	(447)
折舊	(2,249)	(193)	—	(2,442)
期末賬面淨值	9,997	1,315	25,878	37,190
於2026年4月30日				
成本	43,998	2,469	25,878	72,345
累計折舊	(34,001)	(1,154)	—	(35,155)
賬面淨值	9,997	1,315	25,878	37,190

由於 貴公司於截至2025年12月31日止年度及截至2026年4月30日止四個月錄得虧損，故存在減值跡象。因此，管理層已就 貴公司的非金融資產(包括物業、廠房及設備(包括就收購物業、廠房及設備支付的按金)、無形資產及使用權資產)於2025年12月31日及2026年4月30日的可收回金額進行減值評估。

該等資產所屬的現金產生單位的可收回金額已根據使用價值計算釐定。使用價值計算採用源自管理層批准的未來五年財務預算的現金流量預測，並採用11.8%的稅前貼現率。該貼現率反映了當前市場對貨幣時間價值及現金產生單位特定風險的評估。2026年的收入增長獲現有銷售訂單及承諾支持。自2027年起，管理層估計年度收入增長率為0%至4.5%。

管理層的評估表明，於2025年12月31日及2026年4月30日，現金產生單位的可收回金額均超過其賬面值。

因此，於截至2025年12月31日止年度及截至2026年4月30日止四個月，概無就 貴公司的非金融資產確認減值虧損。

16. 使用權資產

貴集團

	預付土地 租賃 人民幣千元	租賃物業 及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日				
成本	48,144	1,031	—	49,175
累計折舊	(6,808)	(989)	—	(7,797)
賬面淨值	41,336	42	—	41,378
截至2023年12月31日止年度				
期初賬面淨值	41,336	42	—	41,378
添置	—	251	807	1,058
折舊	(1,159)	(157)	(54)	(1,370)
期末賬面淨值	40,177	136	753	41,066
於2023年12月31日及2024年1月1日				
成本	48,144	251	807	49,202
累計折舊	(7,967)	(115)	(54)	(8,136)
賬面淨值	40,177	136	753	41,066

附錄一 A

本集團會計師報告

	預付土地 租賃	租賃物業 及設備	汽車	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年12月31日止年度				
期初賬面淨值	40,177	136	753	41,066
添置	10,964	–	–	10,964
提早終止租賃	–	(63)	–	(63)
折舊	(1,280)	(73)	(161)	(1,514)
期末賬面淨值	49,861	–	592	50,453
於2024年12月31日及2025年1月1日				
成本	59,108	–	807	59,915
累計折舊	(9,247)	–	(215)	(9,462)
賬面淨值	49,861	–	592	50,453
截至2025年12月31日止年度				
期初賬面淨值	49,861	–	592	50,453
添置	–	2,056	–	2,056
透過業務合併收購(附註43)	–	16,503	–	16,503
於業務合併時抵銷	–	–	(431)	(431)
折舊	(1,524)	(2,481)	(161)	(4,166)
匯兌調整	–	67	–	67
期末賬面淨值	48,337	16,145	–	64,482
於2025年12月31日及2026年1月1日				
成本	59,107	18,634	–	77,741
累計折舊	(10,770)	(2,489)	–	(13,259)
賬面淨值	48,337	16,145	–	64,482
截至2026年4月30日止四個月				
期初賬面淨值	48,337	16,145	–	64,482
添置	–	–	–	–
折舊	(508)	(1,384)	(1,892)	–
匯兌調整	–	(437)	–	(437)
期末賬面淨值	47,829	14,324	–	62,153
於2026年4月30日				
成本	59,107	17,709	–	76,816
累計折舊	(11,278)	(3,385)	–	(14,663)
賬面淨值	47,829	14,324	–	62,153

附錄一 A

本集團會計師報告

貴公司

	預付土地 租賃	汽車	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.....	14,667	–	14,667
累計折舊.....	(2,444)	–	(2,444)
賬面淨值.....	<u>12,223</u>	<u>–</u>	<u>12,223</u>
截至2023年12月31日止年度			
期初賬面淨值.....	12,223	–	12,223
添置.....	–	807	807
折舊.....	(489)	(54)	(543)
期末賬面淨值.....	<u>11,734</u>	<u>753</u>	<u>12,487</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日			
成本.....	14,667	807	15,474
累計折舊.....	(2,933)	(54)	(2,987)
賬面淨值.....	<u>11,734</u>	<u>753</u>	<u>12,487</u>
截至2024年12月31日止年度			
期初賬面淨值.....	11,734	753	12,487
折舊.....	(489)	(161)	(650)
期末賬面淨值.....	<u>11,245</u>	<u>592</u>	<u>11,837</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日			
成本.....	14,667	807	15,474
累計折舊.....	(3,422)	(215)	(3,637)
賬面淨值.....	<u>11,245</u>	<u>592</u>	<u>11,837</u>
截至2025年12月31日止年度			
期初賬面淨值.....	11,245	592	11,837
折舊.....	(489)	(162)	(651)
期末賬面淨值.....	<u>10,756</u>	<u>430</u>	<u>11,186</u>
於2025年12月31日及2026年1月1日			
成本.....	14,667	807	15,474
累計折舊.....	(3,911)	(377)	(4,288)
賬面淨值.....	<u>10,756</u>	<u>430</u>	<u>11,186</u>
截至2026年4月30日止四個月			
期初賬面淨值.....	10,756	430	11,186
折舊.....	(163)	(53)	(216)
期末賬面淨值.....	<u>10,593</u>	<u>377</u>	<u>10,970</u>
於2026年4月30日			
成本.....	14,667	807	15,474
累計折舊.....	(4,074)	(430)	(4,504)
賬面淨值.....	<u>10,593</u>	<u>377</u>	<u>10,970</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

於往績記錄期間，貴集團為其營運租賃了多項物業。租賃合約按5至10年的固定期限訂立。租賃條款乃按個別基準磋商，並載有不同條款及條件。於釐定租賃期限及評估不可撤銷期間的長度時，貴集團應用合約的釋義並釐定合約可強制執行的期間。

誠如過往財務資料附註32所披露，於2025年12月31日及2026年4月30日，賬面淨值分別約為人民幣10,476,000元及人民幣10,355,000元的若干預付租賃款項已作為貴集團借款的抵押。

除出租人持有的租賃資產的擔保權益外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃負債的租賃期限分析詳情載於附註34及44.6。

17. 商譽

商譽的賬面淨值可分析如下：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初賬面值.....	7,745	7,745	7,745	1,661,321
業務合併收購所產生(附註43)...	—	—	1,653,576	—
年末／期末賬面值.....	<u>7,745</u>	<u>7,745</u>	<u>1,661,321</u>	<u>1,661,321</u>

商譽被分配至預期將從相關業務合併的協同效應中獲益的貴集團現金產生單位及現金產生單位組別。商譽分配概要呈列如下：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
捷運昇.....	99	99	99	99
斐控晶微及斐控泰克.....	7,646	7,646	1,661,222	1,661,222
	<u>7,745</u>	<u>7,745</u>	<u>1,661,321</u>	<u>1,661,321</u>

就減值測試而言，透過業務合併收購的商譽會分配至附屬公司的各個現金產生單位。貴集團分部B下斐控晶微及斐控泰克的現金產生單位的可收回金額乃根據市場法釐定。公允價值乃經參考一名與貴集團概無關連的獨立估值師根據與主要假設(包括與現金產生單位業務性質及營運相似的可比較公司的平均EV/S倍數，連同市場流通性折讓率)編製的估值報告釐定。

下表載列管理層就斐控晶微及斐控泰克的現金產生單位進行商譽減值測試時所採用的平均EV/S倍數及市場流通性折讓率：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
平均EV/S倍數.....	5.12倍	5.38倍	3.80倍	4.13倍
市場流通性折讓率.....	<u>17%</u>	<u>14%</u>	<u>32%</u>	<u>32%</u>

其他主要估計包括根據貴集團管理層的估計作出的出售成本。管理層認為，任何該等假設的任何合理可能變動將不會導致各現金產生單位的賬面值超逾其可收回金額。

於2023年及2024年12月31日，斐控晶微現金產生單位的可收回金額分別超出賬面值人民幣1,003,106,000元及人民幣1,788,835,000元。於2025年12月31日及2026年4月30日，斐控晶微及斐控泰克的現金產生單位的可收回金額分別超出賬面值人民幣243,882,000元及人民幣561,894,000元。於往績記錄期間及截至2025年4月30日止四個月，概無確認減值虧損。

得出上述可收回金額所用的公允價值層級被視為第三級，具有不可直接或間接觀察的資產輸入數據。

附錄一 A

本集團會計師報告

貴集團管理層對減值測試進行了敏感度分析，分析了用以釐定獲分配商譽的各現金產生單位的可收回金額的主要假設的變動，並得出結論，現金產生單位的可收回金額所依據的主要假設的任何合理可能變動，均不會導致各現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

在對斐控晶微及斐控泰克的現金產生單位進行減值審閱時所作的敏感度分析中，假設其中一項主要假設變動而其他可變因素維持不變，倘平均EV/S倍數及市場流通性折讓率出現增加／減少5%的合理可能變動，可收回金額將受以下影響：

	增加／(減少) 百分比	增加／(減少) 可收回金額 人民幣千元
於2023年12月31日		
平均EV/S倍數.....	5%	100,000
	(5%)	(100,000)
市場流通性折讓率.....	5%	(20,000)
	(5%)	20,000
於2024年12月31日		
平均EV/S倍數.....	5%	130,000
	(5%)	(130,000)
市場流通性折讓率.....	5%	(30,000)
	(5%)	30,000
於2025年12月31日		
平均EV/S倍數.....	5%	115,000
	(5%)	(115,000)
市場流通性折讓率.....	5%	(60,000)
	(5%)	60,000
於2026年4月30日		
平均EV/S倍數.....	5%	125,000
	(5%)	(125,000)
市場流通性折讓率.....	5%	(61,000)
	(5%)	61,000

18. 無形資產

貴集團

	非專利技術 及商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日			
成本.....	—	29,741	29,741
累計攤銷.....	—	(11,531)	(11,531)
賬面淨值.....	—	18,210	18,210
截至2023年12月31日止年度			
期初賬面淨值.....	—	18,210	18,210
添置.....	—	213	213
攤銷.....	—	(5,966)	(5,966)
匯兌調整.....	—	3	3
期末賬面淨值.....	—	12,460	12,460

附錄一 A

本集團會計師報告

	非專利技術 及商標	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日及2024年1月1日			
成本.....	–	29,977	29,977
累計攤銷.....	–	(17,517)	(17,517)
賬面淨值.....	–	12,460	12,460
截至2024年12月31日止年度			
期初賬面淨值.....	–	12,460	12,460
攤銷.....	–	(4,465)	(4,465)
期末賬面淨值.....	–	7,995	7,995
於2024年12月31日及2025年1月1日			
成本.....	–	29,959	29,959
累計攤銷.....	–	(21,964)	(21,964)
賬面淨值.....	–	7,995	7,995
截至2025年12月31日止年度			
期初賬面淨值.....	–	7,995	7,995
添置.....	–	360	360
透過業務合併收購(附註43).....	189,175	842	190,017
攤銷.....	(22,572)	(4,505)	(27,077)
匯兌調整.....	(146)	8	(138)
期末賬面淨值.....	166,457	4,700	171,157
於2025年12月31日及2026年1月1日			
成本.....	189,417	31,216	220,633
累計攤銷.....	(22,960)	(26,516)	(49,476)
賬面淨值.....	166,457	4,700	171,157
截至2026年4月30日止四個月			
期初賬面淨值.....	166,457	4,700	171,157
添置.....	–	562	562
攤銷.....	(11,270)	(1,535)	(12,805)
匯兌調整.....	(4,534)	(17)	(4,551)
期末賬面淨值.....	150,653	3,710	154,363
於2026年4月30日			
成本.....	184,131	31,522	215,653
累計攤銷.....	(33,478)	(27,812)	(61,290)
賬面淨值.....	150,653	3,710	154,363

附錄一 A

本集團會計師報告

貴公司

	軟件 人民幣千元
於2023年1月1日	
成本.....	4,288
累計攤銷.....	(3,499)
賬面淨值.....	<u>789</u>
截至2023年12月31日止年度	
期初賬面淨值.....	789
攤銷.....	(344)
期末賬面淨值.....	<u>445</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	
成本.....	4,288
累計攤銷.....	(3,843)
賬面淨值.....	<u>445</u>
截至2024年12月31日止年度	
期初賬面淨值.....	445
攤銷.....	(232)
期末賬面淨值.....	<u>213</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	
成本.....	4,288
累計攤銷.....	(4,075)
賬面淨值.....	<u>213</u>
截至2025年12月31日止年度	
期初賬面淨值.....	213
添置.....	28
攤銷.....	(143)
期末賬面淨值.....	<u>98</u>
於2025年12月31日及2026年1月1日	
成本.....	4,316
累計攤銷.....	(4,218)
賬面淨值.....	<u>98</u>
截至2026年4月30日止四個月	
期初賬面淨值.....	98
添置.....	562
攤銷.....	(65)
期末賬面淨值.....	<u>595</u>
於2026年4月30日	
成本.....	4,878
累計攤銷.....	(4,283)
賬面淨值.....	<u>595</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

19. 於聯營公司的權益

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未上市投資成本	195,000	195,000	5,000	5,000
應佔收購後業績及其他全面收益	14,512	9,679	5,428	4,492
年末／期末賬面值	209,512	204,679	10,428	9,492

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，貴集團於聯營公司(其為未上市企業實體，無市場報價，並於綜合財務報表採用權益法入賬)的權益詳情如下：

聯營公司名稱	註冊 成立及 經營地點	註冊 資本詳情	貴集團應佔股權				主要業務
			於12月31日		於4月30日		
			2023年	2024年	2025年	2026年	
南京維思凱軟件科技有限責任公司 (「維思凱科技」)	中國	人民幣 2,500,000元	20%	20%	20%	20%	計算機軟件開發
斐控泰克.....	中國	人民幣 1,010,000,000元	18.81% (附註(i))	18.81%	不適用 (附註(ii))	不適用 (附註(ii))	投資
湖南英諾特新能源投資有限公司	中國	人民幣 10,000,000元	不適用 (附註(iii))	不適用 (附註(iv))	不適用	不適用	投資及資產管理

附註：

- (i) 於2023年4月，斐控泰克的一名投資者注入人民幣120,000,000元，導致貴集團於聯營公司的權益被攤薄，因此，貴集團於綜合損益及其他全面收益表的「其他收益／(虧損)淨額」中錄得視作出售收益人民幣3,090,000元。於截至2023年及2024年12月31日止年度以及直至完成收購日期為止，斐控泰克仍為貴集團的聯營公司，由於貴集團能對斐控泰克的財務及經營活動施加重大影響，故其財務業績乃以權益法於貴集團的綜合財務報表入賬，其中貴公司執行董事戴軍先生於2023年10月前擔任斐控泰克總經理，並自2021年9月起擔任董事，負責戰略及運營監督。
- (ii) 於2025年5月貴集團完成收購額外股權後，斐控泰克由一間聯營公司重新分類為一間附屬公司。
- (iii) 貴集團於2022年認購40%股權。然而，於2023年12月31日及直至其撤銷註冊為止，並無作出注資。因此，並無確認投資，亦無應用權益法。
- (iv) 該公司於2024年6月25日撤銷註冊。

附錄一 A

本集團會計師報告

貴集團重大聯營公司斐控泰克及其附屬公司(統稱「**斐控泰克集團**」)的財務資料概要(已就任何會計政策差異作出調整，並與綜合財務報表中的賬面值對賬)披露如下：

	斐控泰克集團		
	於12月31日		
	2023年	2024年	
	人民幣千元	人民幣千元	
非流動資產.....	937,292	878,694	
流動資產.....	307,331	448,802	
流動負債.....	(282,979)	(378,282)	
非流動負債.....	(19,240)	(26,352)	
資產淨值.....	942,404	922,862	
	斐控泰克集團		
	自2025年		
	1月1日至		
	完成分步		
	收購日期		
	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	
	人民幣千元	人民幣千元	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
收入.....	382,386	504,862	141,574
年內／期內溢利／(虧損).....	9,861	20,759	(18,374)
年內／期內其他全面收益／(開支).....	47,599	(40,301)	85,677
年內／期內全面收益／(開支)總額.....	57,460	(19,542)	67,303

上述財務資料概要與 貴集團於綜合財務報表確認的於斐控泰克的權益賬面值的對賬：

	斐控泰克集團	
	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
聯營公司資產淨值.....	942,404	922,862
歸屬於非控股權益的資產淨值.....	(10,872)	(11,896)
	931,532	910,966
貴集團於聯營公司的實際權益.....	18.81%	18.81%
其他(附註).....	175,314	171,444
	24,005	23,148
貴集團於聯營公司權益的賬面值.....	199,319	194,592

附註：其主要包括名義商譽及交易抵銷。

附錄一 A

本集團會計師報告

一名個別非重大的聯營公司之財務資料匯總：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團應佔年內／期內溢利／(虧損)				
總額.....	194	(106)	341	(936)
貴集團應佔年內／期內其他全面收益				
總額.....	-	-	-	-
貴集團於該聯營公司權益的眼面				
總值.....	10,193	10,087	10,428	9,492

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未上市投資成本	5,000	5,000	5,000	5,000
應佔收購後業績及其他全面收益	5,193	5,087	5,428	4,492
年末／期末賬面值.....	10,193	10,087	10,428	9,492

於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年4月30日，貴公司於一間聯營公司(其為一間未上市企業實體，無市場報價，並於財務報表採用權益法入賬)的權益詳情如下：

聯營公司名稱	成立及 營運地點	業務架構 形式	註冊資本 詳情	貴公司應佔股權				主要業務
				於12月31日			於4月30日	
				2023年	2024年	2025年	2026年	
維思凱科技(南京 維思凱軟件科技 有限責任公司)	中國	私人持有 公司	人民幣 2,500,000元	20%	20%	20%	20%	計算機軟件 開發

20. 於附屬公司的權益

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未上市股份(按成本)	595,422	609,114	2,294,167	2,314,167

貴公司主要附屬公司的詳情載於附註1。

誠如過往財務資料附註32所披露，於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年4月30日，貴公司附屬公司斐控晶微的100%股權(賬面淨值分別約為人民幣193,889,000元、人民幣193,889,000元、人民幣199,852,000元及人民幣199,852,000元)已作為授予貴集團的借款的抵押品。

誠如過往財務資料附註32所披露，於2025年12月31日及2026年4月30日，貴公司附屬公司斐控泰克的100%股權(賬面淨值分別約為人民幣1,589,253,000元及人民幣1,589,253,000元)已作為授予貴集團的借款的抵押品。

附錄一 A

本集團會計師報告

21. 存貨

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	50,708	40,056	126,026	128,944
在製品.....	118,734	59,611	225,539	274,695
製成品.....	358,549	162,249	111,430	156,991
	527,991	261,916	462,995	560,630
減：減值撥備.....	(27,372)	(56,745)	(52,514)	(47,935)
	500,619	205,171	410,481	512,695

貴集團存貨撥備的變動：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初.....	18,027	27,372	56,745	52,514
減值撥備.....	18,635	50,508	16,808	3,376
存貨售出後轉回.....	(9,290)	(21,135)	(21,098)	(7,875)
匯兌差額.....	—	—	59	(80)
於年末／期末.....	27,372	56,745	52,514	47,935

誠如過往財務資料附註32進一步披露，於2025年12月31日及2026年4月30日，貴集團賬面淨值分別為4,301,000歐元(相當於約人民幣35,423,000元)及4,758,000歐元(相當於約人民幣38,093,000元)的若干存貨已作為授予貴集團的借款的抵押品。

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	36,871	34,106	44,370	66,422
在製品.....	72,322	51,144	26,373	45,626
製成品.....	248,775	137,218	90,446	115,925
	357,968	222,468	161,189	227,973
減：減值撥備.....	(26,688)	(45,583)	(42,591)	(39,944)
	331,280	176,885	118,598	188,029

附錄一 A

本集團會計師報告

貴公司存貨撥備的變動：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初	17,625	26,688	45,583	42,591
減值撥備	18,161	37,629	14,700	1,979
存貨售出後轉回	(9,098)	(18,734)	(17,692)	(4,626)
於年末／期末	26,688	45,583	42,591	39,944

22. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	附註	於12月31日			於4月30日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	(a)				
－第三方		353,256	482,414	816,035	726,758
－聯營公司		158	31,850	633	633
－關聯方		2,985	3,746	4,313	4,632
		356,399	518,010	820,981	732,023
減：貿易應收款項的預期 信貸虧損撥備		(70,433)	(86,294)	(146,959)	(146,878)
		285,966	431,716	674,022	585,145
應收票據					
－按公允價值計入其他 全面收益	(b)	76,415	77,291	73,018	88,978
－按攤餘成本		–	10,222	4,275	4,181
		76,415	87,513	77,293	93,159
減：應收票據的預期信貸虧損 撥備		–	(511)	(279)	(398)
		76,415	87,002	77,014	92,761
		362,381	518,718	751,036	677,906

附錄一 A

本集團會計師報告

貴公司

	附註	於12月31日			於4月30日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	(a)				
— 第三方		290,638	403,461	501,343	433,810
— 附屬公司		3,076	1,228	69,364	64,053
— 其他關聯方		139	32,078	70	145
		<u>293,853</u>	<u>436,767</u>	<u>570,777</u>	<u>498,008</u>
減：貿易應收款項的預期 信貸虧損撥備		<u>(65,863)</u>	<u>(81,002)</u>	<u>(103,535)</u>	<u>(100,337)</u>
		<u>227,990</u>	<u>355,765</u>	<u>467,242</u>	<u>397,671</u>
應收票據	(b)				
— 按公允價值計入其他全面 收益		56,496	61,937	44,055	64,262
— 按攤餘成本		<u>—</u>	<u>10,222</u>	<u>3,775</u>	<u>4,181</u>
		<u>56,496</u>	<u>72,159</u>	<u>47,830</u>	<u>68,443</u>
減：應收票據的預期信貸虧損 撥備		<u>—</u>	<u>(511)</u>	<u>(254)</u>	<u>(398)</u>
		<u>56,496</u>	<u>71,648</u>	<u>47,576</u>	<u>68,045</u>
		<u>284,486</u>	<u>427,413</u>	<u>514,818</u>	<u>465,716</u>

就貿易應收款項而言，授予客戶的信貸期通常為0至180天。貴集團及貴公司持有的所有按攤餘成本計量的應收票據均為商業承兌匯票，期限少於一年。

貴集團及貴公司根據管理該等資產的業務模式及合約現金流量特徵對其應收票據進行分類。

商業承兌票據進行分類並按攤餘成本計量，乃因其於旨在持有該等資產以收取合約現金流量的業務模式內持有，且其合約條款產生的現金流量純粹為支付本金及利息。

就其他應收票據而言，貴集團及貴公司採用的業務模式旨在同時收取合約現金流量及出售該等資產。因此，該等應收票據根據國際財務報告準則第9號分類為按公允價值計入其他全面收益(可回收)的金融資產，並按公允價值列賬。

貴公司董事認為，預期將於一年內收回的貿易應收款項及應收票據的公允價值與其賬面值並無重大差異，原因為該等結餘的期限自其產生起較短。

附錄一 A

本集團會計師報告

(a) 貿易應收款項

於各往績記錄期間末，貿易應收款項按收入確認日期計算的賬齡分析(扣除預期信貸虧損撥備)如下：

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	260,338	404,836	505,805	426,973
1至2年.....	19,116	24,462	159,713	144,157
2至3年.....	2,634	1,752	7,284	12,119
3年以上.....	3,878	666	1,220	1,896
	285,966	431,716	674,022	585,145

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	202,976	330,351	363,821	325,308
1至2年.....	18,542	23,107	98,695	67,473
2至3年.....	2,634	1,657	4,076	4,149
3年以上.....	3,838	650	650	741
	227,990	355,765	467,242	397,671

貴集團已應用國際財務報告準則第9號規定的簡化法計量預期信貸虧損撥備，該方法允許對所有貿易應收款項使用存續期預期信貸虧損撥備。

貴集團共同及個別進行預期信貸虧損評估。為計量貿易應收款項的預期信貸虧損，貿易應收款項已按共同信貸風險特徵及賬齡分組。

貿易應收款項的預期信貸虧損減值分析乃經參考 貴集團的過往虧損記錄，透過應用虧損率法考慮違約概率而進行。虧損率經調整以反映影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。此外，信貸減值貿易應收款項乃就預期信貸虧損作個別評估。

附錄一 A

本集團會計師報告

以下載列有關 貴集團貿易應收款項信貸風險的資料：

貴集團

於2023年12月31日			
	賬面總值	預期 信貸虧損	預期 信貸虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	
個別減值.....	33,051	(27,492)	83%
共同評估			
1年內.....	271,109	(15,951)	6%
1至2年.....	21,092	(2,354)	11%
2至3年.....	4,551	(1,917)	42%
3年以上.....	26,596	(22,719)	85%
	356,399	(70,433)	20%
於2024年12月31日			
	賬面總值	預期 信貸虧損	預期 信貸虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	
個別減值.....	30,910	(30,910)	100%
共同評估			
1年內.....	427,272	(22,437)	5%
1至2年.....	30,720	(6,257)	20%
2至3年.....	2,817	(1,065)	38%
3年以上.....	26,291	(25,625)	97%
	518,010	(86,294)	17%
於2025年12月31日			
	賬面總值	預期 信貸虧損	預期 信貸虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	
個別減值.....	97,953	(68,387)	70%
共同評估			
1年內.....	532,939	(30,854)	6%
1至2年.....	149,980	(16,113)	11%
2至3年.....	12,317	(5,033)	41%
3年以上.....	27,792	(26,572)	96%
	820,981	(146,959)	18%
於2026年4月30日			
	賬面總值	預期 信貸虧損	預期 信貸虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	
個別減值.....	97,316	(67,869)	70%
共同評估			
1年內.....	450,488	(27,236)	6%
1至2年.....	134,613	(16,182)	12%
2至3年.....	18,295	(6,176)	34%
3年以上.....	31,311	(29,415)	94%
	732,023	(146,878)	20%

附錄一 A

本集團會計師報告

貴公司

於2023年12月31日			
	賬面總值	預期 信貸虧損	預期 信貸虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	
個別減值.....	31,607	(26,312)	83%
共同評估			
1年內.....	210,832	(12,772)	6%
1至2年.....	20,435	(2,271)	11%
2至3年.....	4,551	(1,917)	42%
3年以上.....	26,428	(22,591)	85%
	293,853	(65,863)	22%
於2024年12月31日			
	賬面總值	預期 信貸虧損	預期 信貸虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	
個別減值.....	29,993	(29,993)	100%
共同評估			
1年內.....	348,797	(18,447)	5%
1至2年.....	29,197	(6,090)	21%
2至3年.....	2,657	(1,000)	38%
3年以上.....	26,123	(25,472)	98%
	436,767	(81,002)	19%
於2025年12月31日			
	賬面總值	預期 信貸虧損	預期 信貸虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	
個別減值.....	74,813	(49,558)	66%
共同評估			
1年內.....	379,839	(19,739)	5%
1至2年.....	86,242	(9,082)	11%
2至3年.....	7,665	(3,589)	47%
3年以上.....	22,218	(21,567)	97%
	570,777	(103,535)	18%
於2026年4月30日			
	賬面總值	預期信貸虧損	預期信貸虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	
個別減值	74,813	(49,558)	66%
共同評估			
1年內	339,414	(17,827)	5%
1至2年	52,584	(6,645)	13%
2至3年	6,884	(2,735)	40%
3年以上	24,313	(23,572)	97%
	498,008	(100,337)	20%

附錄一 A

本集團會計師報告

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			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初結餘.....	53,176	70,433	86,294	146,959
已確認預期信貸虧損撥備.....	17,299	19,825	62,662	994
預期信貸虧損撥備撥回.....	(43)	(227)	(300)	(480)
撇銷.....	—	(3,737)	(18,574)	—
匯兌差額.....	1	—	16,877	(595)
年末／期末結餘.....	70,433	86,294	146,959	146,878

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初結餘.....	51,310	65,863	81,002	103,535
已確認預期信貸虧損撥備.....	14,553	18,839	39,655	(3,198)
預期信貸虧損撥備撥回.....	—	—	(300)	—
撇銷.....	—	(3,700)	(16,822)	—
年末／期末結餘.....	65,863	81,002	103,535	100,337

誠如過往財務資料附註32所披露，於2025年12月31日及2026年4月30日，貴集團賬面淨值分別為27,640,000歐元（相當於約人民幣227,628,000元）及24,782,000歐元（相當於約人民幣198,400,000元）的若干貿易應收款項已作為借款的抵押。

(b) 應收票據

就期限為六至九個月的銀行承兌匯票而言，背書及轉讓符合終止確認的標準。該等轉讓乃貴集團管理該等金融資產的業務模式的組成部分。因此，該等票據的業務模式被釐定為混合模式，並按公允價值計入其他全面收益計量。

就商業承兌匯票而言，即使在轉讓後，貴集團仍保留追索權風險直至到期。該等票據主要為持有至到期，因此，其被分類為按攤餘成本計量。

於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年4月30日，貴集團及貴公司為在票據到期付款前背書或向銀行貼現而持有的若干票據，分類為按公允價值計入其他全面收益的應收票據。

貴集團已將若干應收票據背書或貼現予銀行或背書予若干供應商以結算貿易應付款項。該等票據由信譽良好且信用評級高的中國的銀行發行或擔保，因此，貴公司董事認為與該等票據有關的重大風險為利率風險，因為該等票據產生的信貸風險極小。於貼現／背書該等票據後，貴集團已將該等票據的絕大部分風險轉移至相關銀行／供應商，因此貴集團已終止確認該等應收票據。

於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年4月30日，貴集團分別有人民幣175,651,000元、人民幣45,442,000元、人民幣25,155,000元及人民幣30,581,000元的應收票據已向銀行背書或貼現但尚未到期，該等票據已全部終止確認。

於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年4月30日，貴集團應收票據中分別包括人民幣零元、人民幣10,222,000元、人民幣3,094,000元及人民幣4,085,000元，該等款項已按全額追索權基準背書予若干供應商以結算貿易應付款項，但並未全部終止確認。董事認為，貴集團已保留與應收票據有關的重大風險及回報，包括於背書後對其供應商的違約風險。因此，貴集團繼續確認因附帶全面追索權的票據背書而產生的應收票據及貿易應付款項的全額賬面值。

於2025年12月31日及2026年4月30日，貴集團應收票據中分別包括人民幣1,181,000元及人民幣96,000元為持有至到期。

按公允價值計入其他全面收益的應收票據的信貸風險有限，因其交易對手乃獲信貸評級機構授予高信貸評級的銀行。貴公司董事認為，按公允價值計入其他全面收益的應收票據的信貸風險極小，並無計提減值。

附錄一 A

本集團會計師報告

應收票據的預期信貸虧損撥備變動如下：

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初結餘.....	—	—	511	279
已確認／(撥回)預期 信貸虧損撥備.....	—	511	(232)	119
年末／期末結餘.....	<u>—</u>	<u>511</u>	<u>279</u>	<u>398</u>

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初結餘.....	—	—	511	254
已確認／(撥回)預期信貸虧損撥備	—	511	(257)	144
年末／期末結餘.....	<u>—</u>	<u>511</u>	<u>254</u>	<u>398</u>

誠如過往財務資料附註39所披露，於2023年12月31日，貴集團賬面淨值為人民幣43,741,000元的若干應收票據已作抵押，作為貴集團發行應付票據的擔保。

23. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動				
於合夥企業的非上市股權投資(附註d) ..	30,000	44,625	44,625	44,384
流動				
結構性存款(附註a)	—	15,000	37,000	30,000
基金投資(附註b)	—	—	11,538	11,290
	—	15,000	48,538	41,290
總計	<u>30,000</u>	<u>59,625</u>	<u>93,163</u>	<u>85,674</u>

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動				
於合夥企業的非上市股權投資(附註d) ..	30,000	44,625	44,625	44,384
總計	<u>30,000</u>	<u>44,625</u>	<u>44,625</u>	<u>44,384</u>

貴集團及貴公司於合夥企業的非上市投資、基金投資及結構性存款的投資的公允價值已按附註44.7所述計量。

附錄一 A

本集團會計師報告

附註：

- (a) 於2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，貴集團投資於金融機構提供的結構性存款。本金由相關金融機構擔保。結構性存款將於一年內到期。利息須於一個月內支付，年利率分別介乎1.64%至2.45%、0.65%至2.10%及0.65%至2.20%。所有該等結構性存款的回報均不受擔保，因此其合約現金流量並不符合純粹為本金及利息付款的資格。因此，該等存款乃按公允價值計入損益計量。貴集團業務模式的目標是收取合約現金流量及出售該等金融資產。
- (b) 於2025年12月31日，該金額為於一系列基金的投資。該等基金由數家主要在德國註冊的基金管理公司管理。貴集團持有該等基金的股權並不受任何鎖定期限制。
- (c) 誠如過往財務資料附註32所披露，於2025年12月31日及2026年4月30日，貴集團賬面淨值分別為1,020,000歐元(相當於約人民幣8,397,000元)及1,028,000歐元(相當於約人民幣8,228,000元)的若干按公允價值計入損益的金融資產已作為貴集團借款的抵押品。
- (d) 有關往績記錄期間於合夥企業的非上市股權投資的變動，請參閱附註44.7。

24. 衍生金融工具

貴集團及 貴公司

貴集團及 貴公司持有分類為持作買賣且不符合對沖會計資格的外匯遠期合約。貴集團及 貴公司與銀行訂立的外匯遠期合約為按公允價值計入損益的金融資產。該等合約的公允價值已按附註44.7所述計量。

於2025年12月31日及2026年4月30日，貴集團及 貴公司已訂立以下外匯遠期合約，該等合約於報告期末仍未結算：

合約	名義金額	結算	期限	遠期匯率
A.....	300,000 美元	2026年9月4日	359天	每1美元兌人民幣7.01元
B.....	1,000,000 美元	2026年9月18日	359天	每1美元兌人民幣7.01元
C.....	700,000 美元	2026年9月17日	357天	每1美元兌人民幣7.00元
D.....	1,500,000 美元	2026年11月16日	360天	每1美元兌人民幣7.00元
E.....	500,000 美元	2026年11月13日	351天	每1美元兌人民幣7.01元
F.....	1,000,000 美元	2026年12月3日	359天	每1美元兌人民幣6.97元

25. 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量的非上市股權投資.....	—	—	93,000	93,000

於江蘇潤陽新能源科技股份有限公司(「潤陽」)的股權投資

截至2025年12月31日止年度，貴公司訂立債轉股協議，將潤陽附屬公司的貿易應收款項(賬面淨值為人民幣90,000,000元)轉換為潤陽的股權。該交易涉及將債務從潤陽的附屬公司合法轉讓予潤陽，其後透過潤陽發行新股份結算。

此舉導致貿易應收款項終止確認，並按公允價值確認股權投資。貴公司持有潤陽0.8732%的所有權權益。由於已終止確認的應收款項的賬面值與所收購股權工具的公允價值並無差額，故並無就該交易確認溢利或虧損。

於2025年12月31日及2026年4月30日，於潤陽的投資的公允價值為人民幣90,000,000元。

附錄一 A

本集團會計師報告

於天芮科技(南通)有限公司(「天芮」)的股權投資

截至2025年12月31日止年度，貴公司與其他投資者訂立投資協議，據此，貴公司同意向天芮注資人民幣3,000,000元。該投資導致天芮的註冊資本由人民幣5,000,000元增加約人民幣556,000元至人民幣5,556,000元。因此，貴公司於天芮的股權為3%。

於2025年12月31日及2026年4月30日，於天芮的投資的公允價值為人民幣3,000,000元。

貴集團將該等非上市股本證券指定為按公允價值計入其他全面收益的金融資產。該投資乃為策略目的而持有，且貴集團認為此分類更為相關及合適。

貴集團及貴公司於非上市股權投資的投資的公允價值已按附註44.7所述計量。

26. 按金、預付款項及其他應收款項

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元
其他應收款項：				
—保證金.....	1,574	1,402	5,767	2,843
—應收股息.....	—	429	—	—
—其他.....	549	1,195	1,599	1,433
	2,123	3,026	7,366	4,276
減：其他應收款項預期信貸虧損撥備....	(643)	(572)	(1,088)	(1,019)
	1,480	2,454	6,278	3,257
預付款項				
—第三方.....	3,348	3,810	9,246	37,035
—一間聯營公司.....	39,425	29,463	—	—
	42,773	33,273	9,246	37,035
為收購物業、廠房及設備支付的按金....	—	60	11,811	8,351
遞延[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
可收回增值稅.....	19,015	15,709	16,485	39,019
預付利息.....	—	250	208	97
	63,268	51,746	66,367	111,476
即：				
流動.....	63,268	51,686	54,556	103,125
非流動.....	—	60	11,811	8,351
	63,268	51,746	66,367	111,476

附錄一 A

本集團會計師報告

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應收款項：				
－保證金.....	216	174	3,510	621
－應收股息.....	–	429	–	–
－其他.....	1,779	1,178	758	591
	1,995	1,781	4,268	1,212
減：其他應收款項預期信貸虧損撥備....	(385)	(416)	(598)	(398)
	1,610	1,365	3,670	814
預付款項				
－第三方.....	2,982	3,588	2,605	24,862
－附屬公司.....	15,418	15,051	16,472	16,815
－一間聯營公司.....	39,425	29,463	–	–
	57,825	48,102	19,077	41,677
可收回增值稅.....	11,635	12,996	3,374	22,599
遞延[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應收附屬公司款項(附註).....	23,547	4,605	24,175	23,805
	94,617	67,068	72,635	112,612

附註：應收附屬公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

貴公司董事認為，按金、預付款項及其他應收款項的公允價值與其賬面值並無重大差異，因為該等款項於開始時的到期日較短。

其他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			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初結餘.....	710	643	572	1,088
(撥回)／已確認預期信貸虧損撥備.....	(71)	(69)	324	(63)
其他.....	4	(2)	192	(6)
年末／期末結餘.....	643	572	1,088	1,019

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初結餘.....	513	385	416	598
(撥回)／已確認預期信貸虧損撥備.....	(128)	31	182	(200)
年末／期末結餘.....	385	416	598	398

附錄一 A

本集團會計師報告

27. 合同資產

貴集團

	附註	於12月31日			於4月30日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動					
應收保留金.....	(b)	223,100	174,408	80,864	90,550
減：合同資產預期信貸虧損撥備.....		(12,237)	(11,004)	(9,430)	(9,914)
		<u>210,863</u>	<u>163,404</u>	<u>71,434</u>	<u>80,636</u>
流動					
未開票收入.....	(a)	555,895	402,162	186,911	174,134
應收保留金.....	(b)	<u>45,709</u>	<u>112,782</u>	<u>93,977</u>	<u>53,275</u>
		601,604	514,944	280,888	227,409
減：合同資產預期信貸虧損撥備.....		(35,420)	(34,853)	(45,020)	(42,346)
		<u>566,184</u>	<u>480,091</u>	<u>235,868</u>	<u>185,063</u>
		<u>777,047</u>	<u>643,495</u>	<u>307,302</u>	<u>265,699</u>

貴集團合同資產預期信貸虧損撥備的變動：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初.....	22,552	47,657	45,857	54,450
合同資產減值虧損／(減值虧損撥回)....	<u>25,105</u>	<u>(1,800)</u>	<u>8,593</u>	<u>(2,190)</u>
於年末／期末.....	<u>47,657</u>	<u>45,857</u>	<u>54,450</u>	<u>52,260</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

貴公司

	附註	於12月31日			於4月30日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動					
應收保留金.....	(b)	209,852	138,784	70,780	81,158
減：合同資產預期信貸虧損撥備.....		(11,574)	(9,223)	(5,823)	(6,342)
		198,278	129,561	64,957	74,816
流動					
應收承兌匯票.....	(a)	510,892	315,290	164,374	152,791
應收保留金.....	(b)	45,621	111,611	72,477	44,646
		556,513	426,901	236,851	197,437
減：合同資產預期信貸虧損撥備.....		(33,165)	(30,450)	(30,375)	(28,436)
		523,348	396,451	206,476	169,001
		721,626	526,012	271,433	243,817

貴公司合同資產預期信貸虧損撥備的變動：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初.....	22,524	44,739	39,673	36,198
合同資產減值虧損／(減值虧損撥回)....	22,215	(5,066)	(3,475)	(1,420)
於年末／期末.....	44,739	39,673	36,198	34,778

(a) 未開票收入

該等金額主要與貴集團就已完工但於報告日期尚未開票的工程收取代價的權利有關，原因為該等權利取決於貴集團未來達成特定里程碑的表現。貴集團的銷售合約包括付款時間表，要求在達到若干指定里程碑後於製造期間支付進度款。當收取代價的權利成為無條件時，合同資產會轉撥至貿易應收款項。當收款權利除時間推移外變為無條件時，貴集團通常於客戶發出最終驗收報告及向其開具發票之日將合同資產重新分類為貿易應收款項。

(b) 應收保留金

銷售合約亦包括要求客戶預扣合約價值若干部分的條款，直至保修期屆滿為止。貴集團通常協定保留合約價值10%的保留期。該金額計入合同資產，直至保留期結束，因為貴集團收取該最終付款的權利取決於設備無質量問題。

截至2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年4月30日止四個月，合同資產大幅減少乃由於年末／期末處理中的客戶採購訂單減少所致。

有關合同資產預期信貸虧損的減值評估詳情，請參閱附註44.2。

附錄一 A

本集團會計師報告

28. 現金及現金等價物，已抵押及受限制銀行存款

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行現金及手頭現金	215,118	298,593	263,662	334,749
受限制銀行存款	23,691	1,528	7,116	3,912
已抵押存款	—	—	13,648	13,636
	238,809	300,121	284,426	352,297
減：已抵押及受限制銀行存款	(23,691)	(1,528)	(20,764)	(17,548)
現金及現金等價物	<u>215,118</u>	<u>298,593</u>	<u>263,662</u>	<u>334,749</u>

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行現金及手頭現金	113,856	267,070	190,988	144,768
受限制銀行存款	17,090	1,528	2,111	506
已抵押存款	—	—	13,504	13,505
	130,946	268,598	206,603	158,779
減：已抵押及受限制銀行存款	(17,090)	(1,528)	(15,615)	(14,011)
現金及現金等價物	<u>113,856</u>	<u>267,070</u>	<u>190,988</u>	<u>144,768</u>

於2023年及2024年12月31日，貴集團及貴公司的受限制銀行存款主要包括存於銀行作為發行應付票據擔保的受限制銀行結餘。於2025年12月31日及2026年4月30日，貴集團的受限制銀行存款主要包括426,000歐元（分別相當於約人民幣3,506,000元及人民幣3,406,000元），用作就已收訖但尚未交付貨品的預付款項出具銀行擔保。倘未能交付貨品，該等擔保為客戶提供追索權，其中限制期為12個月內。詳情披露於過往財務資料附註39。

所有受限制銀行結餘均存於主要金融機構的獨立賬戶。

誠如過往財務資料附註32所披露，於2025年12月31日及2026年4月30日，貴集團賬面淨值分別約為人民幣13,648,000元及人民幣13,636,000元的已抵押存款已作為授予貴集團借款的抵押品。

附錄一 A

本集團會計師報告

29. 貿易應付款項及應付票據

貴集團

	附註	於12月31日			於4月30日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	(a)				
— 第三方		489,767	153,705	319,284	296,420
— 聯營公司		7,219	1,658	1,276	276
— 關聯方		7,840	39,117	3,474	2,186
		<u>504,826</u>	<u>194,480</u>	<u>324,034</u>	<u>298,882</u>
應付票據	(b)	<u>117,004</u>	<u>1,333</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
		<u>621,830</u>	<u>195,813</u>	<u>324,034</u>	<u>298,882</u>

貴公司

	附註	於12月31日			於4月30日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	(a)				
— 第三方		323,779	121,874	209,712	225,338
— 聯營公司		1,260	1,062	1,232	232
— 附屬公司		51,127	56,300	55,669	54,541
— 關聯方		7,589	38,272	267	216
		<u>383,755</u>	<u>217,508</u>	<u>266,880</u>	<u>280,327</u>
應付票據	(b)	<u>103,109</u>	<u>1,333</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
		<u>486,864</u>	<u>218,841</u>	<u>266,880</u>	<u>280,327</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

(a) 貿易應付款項

於往績記錄期間，採購發票結算的平均信貸期為60天、60天、60天及60天。根據發票日期，貿易應付款項的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	491,050	184,629	259,871	245,081
1年至2年.....	13,613	5,732	58,745	49,283
2年以上.....	163	4,119	5,418	4,518
	<u>504,826</u>	<u>194,480</u>	<u>324,034</u>	<u>298,882</u>

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	370,402	199,630	183,687	223,608
1年至2年.....	13,250	14,124	82,386	56,261
2年以上.....	103	3,754	807	458
	<u>383,755</u>	<u>217,508</u>	<u>266,880</u>	<u>280,327</u>

(b) 應付票據

所有應付票據均以人民幣計值，乃就結算貿易應付款項已付及／或應付予第三方的票據。於2023年及2024年12月31日，所有應付票據的到期日均自各往績記錄期間末起計少於六個月。

30. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已收按金.....	2,430	1,850	1,500	1,250
收購物業、廠房及設備的應付款項.....	18,145	1,165	42,177	5,066
應計員工薪金及福利.....	25,512	19,916	18,394	15,182
應付增值稅及其他稅項.....	24,802	6,370	10,261	13,378
其他應計費用及應付款項(附註(a)).....	12,947	10,474	58,768	46,938
應計[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
限制性股份回購責任.....	3,266	2,970	—	—
	<u>87,102</u>	<u>42,745</u>	<u>134,707</u>	<u>84,787</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已收按金.....	2,180	1,650	1,350	1,100
收購物業、廠房及設備的應付款項.....	10,770	270	124	236
應計員工薪金及福利.....	19,770	17,409	10,806	8,618
應付增值稅及其他稅項.....	15,621	2,591	1,684	4,013
其他應計費用及應付款項(附註(a)).....	11,077	9,527	18,726	16,453
應計[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
限制性股份回購責任.....	3,266	2,970	—	—
	62,684	34,417	36,297	33,393
應付附屬公司款項(附註(b)).....	47,973	58,000	14,150	14,150
	110,657	92,417	50,447	47,543

附註：

(a) 其他應計費用及應付款項

貴集團

於2023年及2024年12月31日，其他應計費用及應付款項主要包括員工報銷、運費及其他經營開支。於2025年12月31日及2026年4月30日，其主要包括員工報銷、銷售佣金及其他經營開支。

貴公司

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，其他應計費用及應付款項主要包括員工報銷、運費及其他經營開支。

(b) 應付附屬公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

31. 合同負債

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售光伏製造解決方案.....	204,174	98,808	35,612	37,375
銷售硅光組裝與測試設備.....	—	—	121,816	329,163
	204,174	98,808	157,428	366,538

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售光伏製造解決方案.....	144,019	78,667	22,031	26,949
銷售硅光組裝與測試設備.....	—	—	—	14,298
	144,019	78,667	22,031	41,247

附錄一 A

本集團會計師報告

貴集團的銷售合約包括付款時間表，要求在達到若干指定里程碑後於製造期間支付進度款。

預期於 貴集團及 貴公司正常營運週期內結算的合同負債，乃根據 貴集團及 貴公司向客戶轉讓貨品的最早責任分類為流動負債。

於2024年12月31日 貴集團的合同負債減少，乃主要由於光伏製造解決方案銷售減少，而於2025年12月31日及2026年4月30日合同負債增加，乃主要由於預先就銷售硅光組裝與測試設備開具賬單增加。

於2024年12月31日及2025年12月31日 貴公司的合同負債減少乃主要由於光伏製造解決方案的銷售減少，而於2026年4月30日 貴公司的合同負債增加乃主要由於預先就銷售硅光組裝與測試設備開具賬單增加。

於2023年1月1日， 貴集團及 貴公司的合同負債分別為人民幣151,199,000元及人民幣151,060,000元。

於2023年、2024年、2025年及2026年1月1日，貴集團分別為數人民幣123,037,000元、人民幣183,316,000元、人民幣85,069,000元及人民幣44,332,000元的合同負債已於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年4月30日止四個月確認為收入。

於2023年、2024年、2025年及2026年1月1日，貴公司分別為數人民幣122,898,000元、人民幣132,309,000元、人民幣73,990,000元及人民幣12,718,000元的合同負債已於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年4月30日止四個月確認為收入。

於各往續記錄期間末分配至餘下未履行或部分已履行履約責任的交易價格如下：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	773,167	182,863	197,726	406,142
超過一年.....	79,974	208,258	31,361	138,552
	853,141	391,121	229,087	544,694

32. 借款

貴集團

	附註	於12月31日			於4月30日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款.....	(a)	671,437	1,002,378	1,278,069	1,336,332
已貼現應收票據.....	(b)	—	20,000	29,650	24,650
		671,437	1,022,378	1,307,719	1,360,982

附錄一 A

本集團會計師報告

(a) 銀行借款

	附註	於12月31日			於4月30日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已抵押借款.....	(i)	30,039	19,990	340,616	334,503
已抵押及已質押借款...	(ii)	—	—	21,071	—
有擔保借款.....	(iii)	—	—	11,460	—
已質押借款.....	(iv)	—	—	29,624	85,217
信貸借款.....		641,398	982,388	875,298	916,612
		<u>671,437</u>	<u>1,002,378</u>	<u>1,278,069</u>	<u>1,336,332</u>
應償還賬面值：					
於一年內.....		651,414	963,383	974,803	980,780
於第二年内.....		20,023	38,995	8,823	6,340
於第三至第五年.....		—	—	100,270	128,414
五年以上.....		—	—	194,173	220,798
		<u>671,437</u>	<u>1,002,378</u>	<u>1,278,069</u>	<u>1,336,332</u>
減：列入流動負債的一年內到期款項.....		<u>(651,414)</u>	<u>(963,383)</u>	<u>(974,803)</u>	<u>(980,780)</u>
列入非流動負債的款項		<u>20,023</u>	<u>38,995</u>	<u>303,266</u>	<u>355,552</u>

貴集團借款的風險敞口如下：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
固定利率借款.....	641,398	853,302	823,394	836,767
浮動利率借款.....	30,039	149,076	454,675	499,565
	<u>671,437</u>	<u>1,002,378</u>	<u>1,278,069</u>	<u>1,336,332</u>

貴集團借款的實際利率(亦等於合約利率)範圍如下：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
固定利率借款.....	2.5%至3.1%	1.9%至3.1%	1.0%至6.3%	1.0%至6.3%
浮動利率借款.....	3.9%	2.6%至3.8%	2.3%至7.8%	2.2%至3.5%

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，貴集團尚未動用的銀行信貸融資分別為人民幣667,320,000元、人民幣1,290,108,000元、人民幣889,766,000元及人民幣1,129,048,000元。

附錄一 A

本集團會計師報告

附註：

- (i) 於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年4月30日，貴集團有以下已抵押資產以獲取借款：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已抵押於斐控晶微的股權..	193,889	193,889	199,852	199,852
已抵押於斐控泰克的股權..	—	—	1,589,253	1,589,253
已抵押存款.....	—	—	13,648	13,636
已抵押按公允價值計入 損益的金融資產.....	—	—	8,397	8,228
	193,889	193,889	1,811,150	1,810,969

詳情請參閱過往財務資料附註20、23及28。

- (ii) 於2025年12月31日及2026年4月30日，貴集團有以下已按揭或已抵押資產以擔保潛在借款：

	於2025年 12月31日	於2026年 4月30日
	人民幣千元	人民幣千元
已抵押貿易應收款項.....	227,628	198,400
已質押存貨.....	35,423	38,093
	263,051	236,493

詳情請參閱過往財務資料附註21及22。

- (iii) 於2025年12月31日，該等款項由貴公司一名董事控制的實體蘇州元頡昇企業管理諮詢有限公司*（「元頡昇」）根據一份擔保合約提供擔保，擔保金額為1,392,000歐元（相當於約人民幣11,460,000元）。

上述關聯方提供的擔保已於2026年4月30日獲解除。於2026年4月30日，概無關聯方提供的未償還擔保。

- (iv) 該款項由使用權資產按揭作抵押，於2025年12月31日及2026年4月30日的賬面值約為人民幣10,476,000元及人民幣10,355,000元。

貴集團的若干銀行融資須遵守有關貴集團若干附屬公司的若干財務及非財務契諾，此等契諾常見於與金融機構的貸款安排中。倘貴集團或貴公司違反契諾，已提取融資將須按要求償還。

(b) 已貼現應收票據

於2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，人民幣20,000,000元、人民幣29,650,000元及人民幣24,650,000元的借款分別產生自將集團內公司間應收票據從貴集團一個分部有追索權地貼現予另一個分部，利率分別介乎1.8%至3.1%、2.2%至2.3%及2.2%至2.6%。貴集團繼續確認相關應收票據的賬面值，原因為應收款項的所有權並未轉讓予貸款銀行。然而，相應的集團內應收票據在綜合賬目中與貴集團各個分部發行的原始應付票據對銷。該對銷乃基於董事的判斷，即與該等集團內應收票據及應付票據有關的風險及回報仍在貴集團內。

附錄一 A

本集團會計師報告

貴公司

銀行借款

	附註	於12月31日			於4月30日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已抵押借款.....	(i)	30,039	19,990	335,122	334,504
有擔保借款.....	(ii)	—	50,000	—	—
信貸借款.....		541,557	768,193	721,560	716,699
		571,596	838,183	1,056,682	1,051,203
應償還賬面值					
於一年內.....		551,573	799,188	783,041	780,868
於第二年內.....		20,023	38,995	8,000	3,972
於第三至第五年.....		—	—	85,470	85,806
五年以上.....		—	—	180,171	180,557
		571,596	838,183	1,056,682	1,051,203
減：列入流動負債的 一年內到期款項..		(551,573)	(799,188)	(783,041)	(780,868)
列入非流動負債的 款項.....		20,023	38,995	273,641	270,335

貴公司借款的風險敞口如下：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
固定利率借款	541,557	801,782	668,104	646,761
浮動利率借款	30,039	36,401	388,578	404,442
	571,596	838,183	1,056,682	1,051,203

貴公司借款的實際利率(亦等於合約利率)範圍如下：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
固定利率借款	2.5%至3.1%	1.9%至3.1%	1.0%至2.6%	1.0%至2.3%
浮動利率借款	3.9%	2.6%至3.8%	2.4%至3.5%	2.3%至3.5%

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，貴公司尚未動用的銀行信貸融資分別為人民幣647,300,000元、人民幣1,251,193,000元、人民幣658,290,000元及人民幣911,000,000元。

附錄一 A

本集團會計師報告

附註：

- (i) 於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，貴公司有以下已抵押資產以獲取借款：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已抵押於斐控晶微的股權..	193,889	193,889	199,852	199,852
已抵押於斐控泰克的股權..	—	—	1,589,253	1,589,253
已抵押存款.....	—	—	13,504	13,505
	<u>193,889</u>	<u>193,889</u>	<u>1,802,609</u>	<u>1,802,610</u>

- (ii) 該等款項由貴公司附屬公司羅博南通擔保，相應本金為人民幣50,000,000元。

33. 遞延收入

遞延收入指已收政府補助，乃於相關資產的預計年內按直線法計入損益，或於擬補償的成本支銷的期間內按系統基準確認為收入。

34. 租賃負債

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
最低租賃付款總額：				
—一年內.....	131	—	5,107	4,965
—一年以上，五年以內.....	11	—	13,982	12,102
—五年以上.....	—	—	513	333
	<u>142</u>	<u>—</u>	<u>19,602</u>	<u>17,400</u>
減：租賃負債的未來融資費用.....	—	—	(1,837)	(1,501)
租賃負債現值	<u>142</u>	<u>—</u>	<u>17,765</u>	<u>15,899</u>
最低租賃付款現值：				
—一年內到期.....	131	—	4,305	4,260
—一年以上，五年以內.....	11	—	12,959	11,312
—五年以上.....	—	—	501	327
	<u>142</u>	<u>—</u>	<u>17,765</u>	<u>15,899</u>
減：計入流動負債的一年內到期部分....	(131)	—	(4,305)	(4,260)
計入非流動負債的一年後到期部分	<u>11</u>	<u>—</u>	<u>13,460</u>	<u>11,639</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

於往績記錄期間，租賃(包括短期租賃)的現金流出總額分別為人民幣1,498,000元、人民幣484,000元、人民幣8,257,000元及人民幣2,857,000元。

使用權資產類型	財務報表中包含的使用權資產項目	租賃數目	剩餘租期範圍	詳情
辦公樓宇.....	租賃物業	2023年12月31日：1 2024年12月31日：無 2025年12月31日及 2026年4月30日：2	2023年12月31日：1年 2024年12月31日：無 2025年12月31日：3.8年 至6年 2026年4月30日：3.4年 至5.7年	僅須支付每月 固定租金
設備.....	租賃設備	2023年12月31日及 2024年12月31日：無 2025年12月31日及 2026年4月30日：1	2023年12月31日及 2024年12月31日：無 2025年12月31日：2.8年 2026年4月30日：2.5年	僅須支付每月 固定租金

35. 遞延稅項

當存在可合法強制執行的抵銷權利且遞延所得稅與同一機關有關時，遞延稅項資產與負債可予抵銷。抵銷後的遞延稅項資產及負債淨額如下：

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	32,177	36,544	48,994	51,411
遞延稅項負債	—	—	(21,960)	(17,213)
	32,177	36,544	27,034	34,198

於往績記錄期間，遞延稅項資產及負債以及於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年4月30日的組成部分的變動如下：

遞延稅項資產

	減值撥備	稅項虧損	以股份 支付的付款	租賃負債	使用權資產	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	14,306	19,659	—	5	(10)	—	33,960
於損益確認.....	7,017	(14,933)	4,627	23	(130)	—	(3,396)
於資本公積確認	—	—	1,613	—	—	—	1,613
於2023年12月31日及 2024年1月1日	21,323	4,726	6,240	28	(140)	—	32,177
於損益確認.....	5,312	5,272	(7,541)	(28)	51	—	3,066
於資本公積確認	—	—	1,301	—	—	—	1,301
於2024年12月31日及 2025年1月1日	26,635	9,998	—	—	(89)	—	36,544
於損益確認.....	842	11,053	—	(680)	702	36	11,953
業務合併收購	—	—	—	1,110	(613)	—	497
於2025年12月31日及 2026年1月1日	27,477	21,051	—	430	—	36	48,994
於損益確認.....	(1,099)	3,466	—	(6)	—	56	2,417
於2026年4月30日.....	26,378	24,517	—	424	—	92	51,411

附錄一 A

本集團會計師報告

遞延稅項負債

	收購的公允 價值調整	金融工具的 公平值變動	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日、2023年、2024年 12月31日及2025年1月1日.....	—	—	—
透過業務合併收購(附註43).....	30,916	—	30,916
於損益確認.....	(8,971)	86	(8,885)
匯兌調整.....	(71)	—	(71)
於2025年12月31日及2026年1月1日.....	21,874	86	21,960
於損益確認.....	(3,555)	3	(3,552)
匯兌調整.....	(1,195)	—	(1,195)
於2026年4月30日.....	17,124	89	17,213

於各往績記錄期間末，貴集團分別有估計未確認稅項虧損人民幣79,275,000元、人民幣113,674,000元、人民幣241,773,000元及人民幣295,615,000元，可結轉以抵銷未來應課稅收入。根據中國及海外相關法律法規，於各往績記錄期間末的估計未確認稅項虧損將於以下年度到期：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
到期年份：				
2024年.....	1,258	—	—	—
2025年.....	2,690	2,689	—	—
2026年.....	316	322	8,440	8,118
2027年.....	395	387	10,392	10,392
2028年.....	609	595	11,562	11,562
2029年及以後.....	74,007	109,681	211,379	265,543
	79,275	113,674	241,773	295,615

於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年4月30日，貴集團分別有可抵扣暫時性差額約人民幣5,740,000元、人民幣11,337,000元、人民幣50,039,000元及人民幣44,987,000元。由於應課稅溢利不大可能用作抵扣可抵扣暫時性差額，故並無就該等可抵扣暫時性差額確認遞延稅項資產。

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產.....	31,508	34,850	48,597	50,962
遞延稅項負債.....	—	—	(86)	(89)
	31,508	34,850	48,511	50,873

附錄一 A

本集團會計師報告

於往績記錄期間，遞延稅項資產以及於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年4月30日的組成部分的變動如下：

遞延稅項資產

	減值撥備	稅項虧損	以股份 支付的付款	使用權資產	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	13,796	19,663	-	-	33,459
於資本公積確認	-	-	1,613	-	1,613
於損益確認	6,855	(14,933)	4,627	(113)	(3,564)
於2023年12月31日及2024年1月1日	20,651	4,730	6,240	(113)	31,508
於資本公積確認	-	-	1,301	-	1,301
於損益確認	4,427	5,131	(7,541)	24	2,041
於2024年12月31日及2025年1月1日	25,078	9,861	-	(89)	34,850
於損益確認	2,398	11,190	-	159	13,747
於2025年12月31日及2026年1月1日	27,476	21,051	-	70	48,597
於損益確認	(1,098)	3,466	-	(3)	2,365
於2026年4月30日	26,378	24,517	-	67	50,962

遞延稅項負債

	金融工具的 公允價值調整
	人民幣千元
於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年1月1日	-
於損益確認	86
於2025年12月31日及2026年1月1日	86
於損益確認	3
於2026年4月30日	89

附錄一 A

本集團會計師報告

36. 股本

	普通股數目	股份面值 人民幣千元
每股人民幣1元的普通股 法定、已發行及繳足：		
於2023年1月1日	110,530,936	110,531
根據股份獎勵計劃回購及註銷限制性股份(附註(a))	(141,950)	(142)
於2023年12月31日及2024年1月1日	110,388,986	110,389
根據股份獎勵計劃發行的股份(附註(b))	362,630	362
根據股份獎勵計劃回購及註銷限制性股份(附註(c))	(13,894)	(14)
資本公積轉換為股本(附註(d))	44,300,646	44,301
於2024年12月31日及2025年1月1日	155,038,368	155,038
就業務合併發行的股份代價(附註(e))	9,581,778	9,582
透過私募發行股本(附註(f))	3,072,245	3,072
根據股份獎勵計劃回購及註銷限制性股份(附註(g))	(84,280)	(84)
於2025年12月31日、2026年1月1日及2026年4月30日	167,608,111	167,608

附註：

- (a) 由於參與者未達成解除鎖定條件的要求，2021年限制性股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)中授予的合共141,950股限制性股份被回購及註銷，導致庫存股份、股本及資本公積分別減少約人民幣4,231,000元、人民幣142,000元及人民幣4,118,000元。
- (b) 於截至2024年12月31日止年度，根據股份獎勵計劃，合共362,630股普通股的第二類限制性股份獲歸屬及發行。由於限制性股份歸屬，人民幣10,448,000元已根據附註3.22所載的會計政策轉撥至資本公積。
- (c) 由於合資格參與者辭職及／或未能達成集團績效考核及個人績效考核，股份獎勵計劃中授予的合共13,894股限制性股份被回購及註銷，導致庫存股份、股本及資本公積分別減少約人民幣296,000元、人民幣14,000元及人民幣287,000元。
- (d) 根據於2024年5月14日召開的2023年年度股東會上批准的「關於2023年度利潤分配及資本公積金轉增股本預案」，貴公司以資本公積向全體股東每持有10股股份發行4股額外股份，合共44,300,646股普通股。
- (e) 於2025年5月，貴公司發行9,581,778股新普通股，作為附註43所載收購事項的股份代價。發行後，貴公司股本總額由155,038,368股增至164,620,146股。有關進一步詳情，請參閱附註43。
- (f) 於2025年6月，貴公司透過私募配售以每股人民幣124.99元的價格額外發行3,072,245股新股，為業務合併籌集配套資金。發行所得款項淨額約為人民幣358,439,000元(所得款項總額約人民幣384,000,000元減交易成本)。發行後，貴公司股本總額由164,620,146股進一步增至167,692,391股。
- (g) 由於參與者未達成解除鎖定條件的要求，股份獎勵計劃中授予的合共84,280股限制性股份被回購及註銷，導致庫存股份、股本及資本公積分別減少約人民幣1,876,000元、人民幣84,000元及人民幣1,792,000元。

附錄一 A

本集團會計師報告

37. 儲備

貴集團

於往續記錄期間及截至2025年4月30日止四個月，貴集團儲備金額及其變動乃呈列於綜合權益變動表。

(a) 資本公積

資本公積主要指 貴公司發行股份所得款項淨額超逾其面值的差額。

資本公積亦包括(i)收購附屬公司額外權益的代價與所收購資產淨值應佔賬面值的差額及(ii)根據股份獎勵計劃授出的限制性股份於授予日的市價價值與授予價價值之間的差額儲備，並根據附註3.22所載的會計政策處理。

(b) 庫存股份

庫存股份指根據股份獎勵計劃回購的限制性股份。庫存股份數目變動如下：

	股份數目
2023年1月1日.....	251,500
根據股份獎勵計劃回購及註銷限制性股份.....	(141,950)
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	109,550
資本公積轉換為庫存股份.....	43,820
根據股份獎勵計劃回購及註銷限制性股份.....	(13,894)
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	139,476
根據股份獎勵計劃解鎖限制性股份.....	(55,196)
根據股份獎勵計劃回購及註銷限制性股份.....	(84,280)
於2025年12月31日、2026年1月1日及2026年4月30日.....	-

(c) 法定儲備金

根據中國《公司法》及 貴公司《組織章程細則》，貴公司須將年度稅後溢利的10%撥入法定儲備金，且當法定儲備金達到註冊資本50%以上時，貴公司可停止撥款。法定儲備金可用於彌補虧損或增加股本，惟須經有關當局批准。

(d) 換算儲備

換算儲備包括(i)換算海外業務財務報表產生的所有匯兌差額及(ii)應佔聯營公司其他全面收益或開支。

附錄一 A

本集團會計師報告

貴公司

貴公司於往績記錄期間及截至2025年4月30日止四個月的儲備變動如下：

	庫存股份 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	法定儲備金 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年1月1日.....	(7,497)	540,171	36,419	194,690	763,783
與擁有人的交易：					
已宣派股息.....	-	-	-	(11,053)	(11,053)
根據股份獎勵計劃回購及 註銷限制性股份.....	4,231	(4,118)	-	-	113
確認以權益結算的股份支付.....	-	32,462	-	-	32,462
撥入法定儲備金.....	-	-	7,561	(7,561)	-
	4,231	28,344	7,561	(18,614)	21,522
年內溢利.....	-	-	-	75,612	75,612
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	(3,266)	568,515	43,980	251,688	860,917
與擁有人的交易：					
根據股份獎勵計劃回購及 註銷限制性股份.....	296	(287)	-	-	9
已宣派股息.....	-	-	-	(28,152)	(28,152)
根據股份獎勵計劃歸屬 限制性股份.....	-	10,448	-	-	10,448
資本公積轉換為股本.....	-	(44,301)	-	-	(44,301)
確認以權益結算的股份支付.....	-	(14,369)	-	-	(14,369)
撥入法定儲備金.....	-	-	4,975	(4,975)	-
	296	(48,509)	4,975	(33,127)	(76,365)
年內溢利.....	-	-	-	49,753	49,753
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	(2,970)	520,006	48,955	268,314	834,305
與擁有人的交易：					
已宣派股息.....	-	-	-	(7,546)	(7,546)
就業務合併發行的股份代價.....	-	1,016,956	-	-	1,016,956
根據股份獎勵計劃解鎖獎勵股份.....	1,094	-	-	-	1,094
根據限制性股票激勵計劃回購 及註銷獎勵股份.....	1,876	(1,792)	-	-	84
透過私募發行股本.....	-	355,367	-	-	355,367
	2,970	1,370,531	-	(7,546)	1,365,955
年內虧損.....	-	-	-	(37,690)	(37,690)
於2025年12月31日.....	-	1,890,537	48,955	223,078	2,162,570
於2025年1月1日.....	(2,970)	520,006	48,955	268,314	834,305
期內虧損.....	-	-	-	(24,306)	(24,306)
於2025年4月30日(未經審核).....	(2,970)	520,006	48,955	244,008	809,999
於2026年1月1日.....	-	1,890,537	48,955	223,078	2,162,570
期內虧損.....	-	-	-	(19,709)	(19,709)
於2026年4月30日.....	-	1,890,537	48,955	203,369	2,142,861

附錄一 A

本集團會計師報告

38. 以股份支付的付款交易

根據股份獎勵計劃，貴公司向合資格參與者授予251,500股第一類及2,293,500股第二類限制性股份，授予價為每股人民幣29.81元，旨在激勵為貴集團業務成功作出貢獻的合資格參與者。該計劃的合資格參與者包括貴公司董事及貴集團僱員。股份獎勵計劃的授予日期為2022年1月18日。

股份獎勵計劃下的第一類限制性股份有效期最長為48個月，自限制性股份授予登記完成之日起至所有限制性股份解除限售或回購註銷之日止；而股份獎勵計劃下的第二類限制性股份有效期最長為48個月，自限制性股份授予之日起至全部歸屬或失效之日止。

第一類限制性股份指向參與者發行的附帶股份獎勵計劃規定的若干限制的普通股。於第一類限制性股份的授予日，第一類限制性股份的參與者有權收取貴公司新發行的附帶股份獎勵計劃規定的若干限制的普通股。第一類限制性股份須遵守鎖定期，並僅於達成股份獎勵計劃規定的解鎖條件後方可解除買賣限制。

第二類限制性股份指授予參與者，並於達成股份獎勵計劃下的集團績效考核及個人績效考核後可供認購的新發行普通股。於達成股份獎勵計劃下的若干歸屬條件後，第二類限制性股份的參與者有權認購新普通股。

該等已授予的限制性股份的合約期不超過48個月，並將自授予日期起計12個月後開始的三年期間內，分別按30%、30%及40%的比例解除限售（第一類限制性股份）或歸屬（第二類限制性股份）。

根據股份獎勵計劃，倘貴公司宣派現金或股份股息、進行股份拆細、供股或削減股份，或將股份溢價轉為股本，則第一類及第二類限制性股份的回購價將予以調整。

於截至2023年、2024年、2025年12月31日止年度及截至2026年4月30日止四個月，由於若干歸屬條件未獲達成，分別有1,428,500股、100,444股、614,000股及零尚未歸屬的限制性股份被沒收。

對於未達成歸屬條件的選定參與者，於股份獎勵計劃結束時剩餘的未歸屬限制性股份將被沒收。

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
限制性股份數目：				
於年初／期初	2,545,000	1,116,500	614,000	—
於年內／期內沒收	(1,428,500)	(100,444)	(614,000)	—
於年內／期內解除限售／歸屬	—	(402,056)	—	—
於年末／期末	1,116,500	614,000	—	—

已採用柏力克-舒爾斯期權定價模型估計限制性股份的公允價值。用於計算限制性股份公允價值的變量及假設乃由貴公司董事評估。於截至2022年12月31日止年度授予的限制性股份的每股加權平均公允價值約為人民幣29.81元。

變量及假設的變動可能導致限制性股份的公允價值發生變動。該等公允價值及相應的模型輸入數據如下：

限制性股份計劃	授予日 每股收市價 人民幣	未經調整的 授予價 人民幣	預期波幅 %	預期年期 年	無風險利率 %	預期股息率 %
股份獎勵計劃	47.27	29.81	8.83至17.25	3	1.50至2.75	零

附錄一 A

本集團會計師報告

39. 資產質押及抵押

於各往績記錄期間末，以下資產已質押／抵押予多家銀行，為貴集團的銀行融通、應付票據的發行及／或為客戶提供銀行擔保之目的作擔保：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已質押使用權資產(附註16).....	—	—	10,476	10,355
已抵押貿易應收款項(附註22)...	—	—	227,628	198,400
已抵押附屬公司股權(附註20)...	193,889	193,889	1,789,105	1,789,105
已質押存貨(附註21).....	—	—	35,423	38,093
已抵押應收票據(附註22).....	43,741	—	—	—
已抵押按公允價值計入損益的 金融資產(附註23).....	—	—	8,397	8,228
已抵押存款(附註28).....	—	—	13,648	13,636
受限制銀行存款(附註28).....	23,691	1,528	3,506	3,406
總計.....	<u>261,321</u>	<u>195,417</u>	<u>2,088,183</u>	<u>2,061,223</u>

40. 承擔

40.1 資本承擔

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備： —收購物業、廠房及設備.....	149,384	145,511	205,247	183,922

40.2 租賃承擔

作為承租人

於各往績記錄期間末，不可撤銷短期租賃的租賃承擔如下：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	<u>406</u>	<u>310</u>	<u>4,110</u>	<u>3,088</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

41. 關聯方披露

於往績記錄期間及截至2025年4月30日止四個月，貴集團與其關聯方進行了以下交易及存在以下結餘。貴公司認為，關聯方交易乃於日常業務過程中進行，並按貴集團與相關關聯方磋商的條款進行。

(a) 關聯方名稱及與其關係

以下實體／個人為於往績記錄期間及截至2025年4月30日止四個月與貴集團有交易及／或結餘的貴集團關聯方：

關聯方名稱	與貴集團的關係
維思凱科技	貴集團的聯營公司
斐控泰克	於2025年5月前為貴集團的聯營公司
元能微電子科技南通有限公司	由貴公司董事戴軍先生控制
蘇州玖物智能科技股份有限公司	由王宏軍先生(於2025年9月15日辭任董事)控制及由貴公司董事戴軍先生部分持有
FSG及其附屬公司	於2025年5月前為貴集團的聯營公司
元韻昇	由貴公司董事戴軍先生控制
Torsten 先生	於2025年9月15日起獲委任為貴公司董事
ELAS Technologies Investment GmbH	由Torsten先生控制
Ludwig Feinmechanik und Maschinenbau GmbH	由Torsten先生間接控制
OTS Service GmbH	由Torsten先生間接控制
Weytronik GmbH	由Torsten先生間接控制
MaTo Immo GmbH	由Torsten先生間接控制

(b) 除該等過往財務資料其他部分所披露的交易／資料外，於往績記錄期間及截至2025年4月30日止四個月，貴集團與關聯方有以下重大交易：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2026年 人民幣千元
銷售商品及服務					
—受一名董事控制的實體...	1,692	1,286	82	59	—
—貴集團的聯營公司.....	2,091	53,883	29,303	27,239	—
	3,783	55,169	29,385	27,298	—
採購商品及服務					
—受一名董事控制的實體...	1,136	35	6,795	—	2,696
—受多名董事控制及部分持有的一個實體.....	259	47,320	11,491	—	—
—貴集團的聯營公司.....	7,225	28,441	32,285	5,601	—
—受一名董事間接控制的一個實體.....	—	—	2,410	—	3,532
	8,620	75,796	52,981	5,601	6,228
已收租金收入					
—受一名董事控制的實體...	1,541	1,541	620	206	207
—貴集團的聯營公司.....	120	240	80	80	—
	1,661	1,781	700	286	207
租賃負債的利息開支					
—受一名董事間接控制的一個實體.....	—	—	216	—	199

附錄一 A

本集團會計師報告

(c) 與關聯方的結餘

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據				
—受一名董事控制的實體	2,985	3,746	4,225	4,547
—貴集團的聯營公司	158	31,850	633	633
—受一名董事間接控制的一個實體	—	—	88	85
按金、預付款項及其他應收款項				
—貴集團的聯營公司	39,425	29,463	—	—
—受一名董事間接控制的 一個實體	—	—	8,236	8,006
—貴公司的一名董事	—	—	87	1
合同資產				
—受一名董事控制的實體	339	747	316	216
—貴集團的聯營公司	—	17,213	1,428	1,428
	42,907	83,019	15,013	14,916
貿易應付款項及應付票據				
—受一名董事控制的實體	257	845	1,562	1,511
—受多名董事控制及部分 持有的一個實體	7,583	38,272	—	—
—貴集團的聯營公司	7,219	1,658	1,276	276
—受一名董事間接控制的 一個實體	—	—	1,912	675
合同負債				
—受一名董事控制的實體	38	—	—	—
—貴集團的聯營公司	1,008	253	13	13
其他應付款項及應計費用				
—受一名董事控制的實體	105	600	2,650	1,988
—貴集團的聯營公司	131	33	2	2
—受一名董事間接控制的一個實體	—	—	8	7
	16,341	41,661	7,423	4,472
來自一間關聯公司的租賃負債				
—受一名董事間接控制的 一個實體	—	—	13,140	11,731

附註：於2023年、2024年、2025年12月31日以及2026年4月30日，與關聯方的結餘屬貿易性質。

附錄一 A

本集團會計師報告

(d) 從關聯方收到的擔保

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
擔保人(附註32)				
—受一名董事控制的				
一個實體.....	—	—	11,460	—

由上述關聯方提供的擔保已於2026年4月30日獲解除。於2026年4月30日，概無關聯方提供的未償還擔保。

(e) 主要管理人員薪酬

於往績記錄期間及截至2025年4月30日止四個月，董事及其他主要管理層成員的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金及其他福利.....	6,512	6,194	5,750	1,873	1,606
退休福利計劃供款.....	391	361	326	116	87
以權益結算的股份支付					
開支/(抵免).....	14,118	(6,900)	—	—	—
	21,021	(345)	6,076	1,989	1,693

42. 綜合現金流量表附註

(a) 融資活動產生的負債對賬

下表載列於往績記錄期間融資活動產生的負債對賬。

	借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日.....	523,916	24	523,940
現金流量.....			
—借款所得款項.....	524,824	—	524,824
—償還借款.....	(445,124)	—	(445,124)
—已付利息.....	(13,207)	—	(13,207)
—支付租賃負債.....	—	(915)	(915)
—租賃負債的利息開支.....	—	(8)	(8)
非現金交易.....			
—訂立新租賃.....	—	1,058	1,058
—提早終止租賃.....	—	(25)	(25)
—銀行借款的利息開支.....	12,836	—	12,836
—應付利息變動.....	(287)	—	(287)
—租賃負債的利息開支.....	—	8	8
—其他非現金變動.....	68,479	—	68,479

附錄一 A

本集團會計師報告

	借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	671,437	142	671,579
現金流量.....			
– 借款所得款項.....	1,045,209	–	1,045,209
– 償還借款.....	(552,273)	–	(552,273)
– 已付利息.....	(21,443)	–	(21,443)
– 支付租賃負債.....	–	(75)	(75)
– 租賃負債的利息開支.....	–	(3)	(3)
非現金交易.....			
– 提早終止租賃.....	–	(67)	(67)
– 銀行借款的利息開支.....	22,138	–	22,138
– 租賃負債的利息開支.....	–	3	3
– 其他非現金變動.....	(142,690)	–	(142,690)
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	1,022,378	–	1,022,378
現金流量.....			
– 借款所得款項.....	1,572,612	–	1,572,612
– 償還借款.....	(1,418,867)	–	(1,418,867)
– 已付利息.....	(34,711)	–	(34,711)
– 支付租賃負債.....	–	(2,310)	(2,310)
– 租賃負債的利息開支.....	–	(578)	(578)
非現金交易.....			
– 訂立新租約.....	–	2,056	2,056
– 透過業務合併收購(附註43).....	123,647	18,132	141,779
– 銀行借款的利息開支.....	35,234	–	35,234
– 租賃負債的利息開支.....	–	578	578
– 其他非現金變動.....	7,426	(113)	7,313
於2025年12月31日及2026年1月1日.....	1,307,719	17,765	1,325,484
現金流量.....			
– 借款所得款項.....	454,789	–	454,789
– 償還借款.....	(398,251)	–	(398,251)
– 已付利息.....	(10,761)	–	(10,761)
– 支付租賃負債.....	–	(1,384)	(1,384)
– 租賃負債的利息開支.....	–	(288)	(288)
非現金交易.....			
– 銀行借款的利息開支.....	12,771	–	12,771
– 租賃負債的利息開支.....	–	288	288
– 其他非現金變動.....	(5,285)	(482)	(5,767)
於2026年4月30日.....	1,360,982	15,899	1,376,881

(b) 重大非現金交易

於往續記錄期間及2025年4月30日止四個月，貴集團將中國的銀行承兌的若干應收票據背書予其若干供應商，以結算應付該等供應商的貿易應付款項，其賬面值如下。

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
透過背書應收票據結算					
貿易應付款項.....	509,045	248,789	53,447	49,017	31,133

附錄一 A

本集團會計師報告

43. 業務合併

收購斐控泰克

於2025年5月，貴公司完成交易，據此，貴公司向其他賣方進一步收購斐控泰克81.19%的額外股權以及FSG及FAG 6.97%的股權。由於斐控泰克間接持有FSG及FAG 93.03%的股權，貴公司於交易後實際收購斐控泰克集團100%的股權。於2025年5月收購完成後，斐控泰克集團成為貴集團的全資附屬公司。

根據買賣協議，總代價包括現金代價及股份代價。現金代價為人民幣627,545,000元。此外，於2025年5月23日，貴公司已向其他賣方發行9,581,778股股份，總值約人民幣1,026,538,000元，作為股份代價。

貴集團因此於完成日期重新計量其先前於斐控泰克的權益的公允價值，約為人民幣238,855,000元。收購產生商譽，乃因合併成本包括控制權溢價。此外，所支付的合併代價實際包括與預期協同效應、收入增長、未來市場發展及所組建員工隊伍的利益相關的金額。該等利益並未與商譽分開確認，因為其不符合可識別無形資產的確認標準。收購產生的商譽預期概不可作稅務抵扣。

下表概述 貴集團於收購日期先前於斐控泰克的權益的賬面值及公允價值詳情。

	截至2025年 12月31日 止年度 人民幣千元
先前權益的賬面值	190,408
減：先前權益的公允價值	(238,855)
分步收購重新計量的收益	(48,447)

先前持有的斐控泰克18.81%權益已按公允價值重新計量，而業務合併項下分步收購重新計量的收益人民幣48,447,000元已於截至2025年12月31日止年度的綜合收益表的「其他收益／(虧損)淨額」項下確認。

斐控泰克集團從事硅光設備、光電及光子元件(包括微光學產品及激光器件)以及測試設備的研發，同時銷售測試設備及投資於硅光和光通信行業。該收購旨在提升 貴集團的業務規模及擴大 貴集團的市場範圍。

與控股股東的業績承諾及補償協議

為保障 貴公司及全體股東的利益，控股股東於2025年3月23日與 貴公司訂立業績承諾及補償協議。控股股東自願承諾，倘斐控泰克集團未能達成2025年、2026年及2027年的溢利目標，將就其累計純利目標作出現金補償。補償上限為約人民幣1,011,775,000元。

根據外部估值師按收入法出具的估值報告，2025年、2026年及2027年的承諾純利分別為10,784,000歐元、20,375,000歐元及26,986,000歐元，累計純利達58,145,000歐元。倘實際累計純利低於承諾，補償金額應按(累計承諾純利減去累計實際純利)除以累計承諾純利再乘以總代價計算。

承諾期屆滿後，亦將進行減值測試。倘減值金額超過已付補償，控股股東須作出額外現金補償。減值金額須就承諾期內的任何注資、減資、贈與或利潤分配作出調整。

倘觸發《業績承諾及補償協議》項下的補償，應收控股股東的款項將確認為一項資產，而相應分錄將於權益中確認為來自控股股東的視作出資，其自願承諾為 貴公司及全體股東的利益作出現金補償。

附錄一 A

本集團會計師報告

於收購日期，被收購方可識別資產及負債的合共公允價值詳情如下：

	斐控泰克 集團 人民幣千元
物業、廠房及設備(附註15).....	10,789
無形資產(附註18).....	190,017
使用權資產(附註16).....	16,503
存貨.....	280,419
貿易及其他應收款項.....	141,392
已抵押及受限制銀行存款.....	3,609
現金及現金等價物.....	20,241
其他資產.....	18,161
借款(附註42(a)).....	(123,647)
貿易及其他應付款項.....	(135,401)
遞延稅項負債(附註35).....	(30,916)
租賃負債(附註42(a)).....	(18,132)
其他負債.....	(133,673)
已收購資產淨值.....	239,362
商譽(附註17).....	1,653,576
減：現金及股份代價.....	(1,654,083)
先前持有權益的公允價值.....	238,855
現金代價總額.....	627,545
減：已收購現金及現金等價物.....	(20,241)
業務合併收購產生的現金流出.....	607,304

概無就該收購事項產生重大收購相關成本。

收購對 貴集團業績的影響

截至2025年12月31日止年度的綜合虧損包括歸屬於斐控泰克集團所產生額外業務的虧損約人民幣3,229,000元。截至2025年12月31日止年度的收入約為人民幣458,251,000元。

倘收購於2025年1月1日發生，貴集團截至2025年12月31日止年度的收入將約為人民幣1,090,412,000元，而年度除稅前虧損將約為人民幣68,690,000元。該[編纂]資料僅作說明用途，未必能反映倘收購於2025年1月1日完成時貴集團本可達致的實際收入及經營業績，亦非旨在預測未來業績。

44. 財務風險管理及公允價值計量

貴集團於其日常經營過程中使用金融工具而承受財務風險。財務風險包括信貸風險、利率風險、外匯風險、股本價格風險及流動資金風險。貴集團的整體風險管理策略旨在盡量減低對貴集團財務表現的潛在不利影響。風險管理由貴集團高級管理層進行，並經董事會批准。

貴集團承受的該等風險以及貴集團用作管理該等風險的財務風險管理政策及常規載述如下。

附錄一 A

本集團會計師報告

44.1 金融資產及負債的類別

於綜合財務狀況表呈列的賬面值與下列金融資產及金融負債類別有關：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
按攤餘成本計量的金融資產				
貿易應收款項及應收票據.....	285,966	441,427	678,018	588,928
其他應收款項	1,480	2,454	6,278	3,257
銀行結餘及現金	238,809	300,121	284,426	352,297
	<u>526,255</u>	<u>744,002</u>	<u>968,722</u>	<u>944,482</u>
按公允價值計入損益的金融資產	30,000	59,625	93,163	85,674
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產				
按公允價值計量的股權投資.....	—	—	93,000	93,000
應收票據.....	76,415	77,291	73,018	88,978
	<u>76,415</u>	<u>77,291</u>	<u>166,018</u>	<u>181,978</u>
衍生金融工具	—	—	571	1,165
	<u>632,670</u>	<u>880,918</u>	<u>1,228,474</u>	<u>1,213,299</u>
金融負債				
按攤餘成本計量的金融負債				
貿易應付款項及應付票據.....	621,830	195,813	324,034	298,882
其他應付款項及應計費用.....	31,939	13,658	102,447	53,254
借款.....	671,437	1,022,378	1,307,719	1,360,982
租賃負債.....	142	—	17,765	15,899
	<u>1,325,348</u>	<u>1,231,849</u>	<u>1,751,965</u>	<u>1,729,017</u>

44.2 信貸風險

信貸風險指金融工具的對手方未能履行金融工具條款下的責任而導致 貴集團產生財務虧損的風險。 貴集團的信貸風險敞口主要產生自於其日常營運過程中向客戶授出信貸及其投資活動。

貴集團的信貸風險敞口主要歸因於合同資產、貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、已抵押及受限制銀行存款以及現金及現金等價物。 貴集團並無持有任何抵押品或其他信貸增級措施以彌補其與金融資產相關的信貸風險。

(i) 貿易應收款項及合同資產

貴集團的政策為僅與信譽良好的對手方進行交易。於向新客戶授出信貸期前，管理層會對其進行信譽評估。於認為適當時，客戶或會被要求提供有關其財務狀況的證明。倘能以合理成本獲取，則會獲取及使用客戶的外部信貸評級及／或報告。被認為信譽欠佳的客戶須預先付款或於貨物交付時付款。客戶的付款記錄受到密切監察。要求客戶提供抵押品並非 貴集團的政策。

管理層於各往績記錄期間末審閱每筆個別債務的可收回金額，以確保就貿易應收款項及合同資產的不可收回金額計提充足的減值虧損撥備。撥備率乃基於對具有類似虧損模式的債務人進行分組的賬齡分析，並考慮到於各往績記錄期間末在毋須付出過多成本或努力的情況下可獲得的合理且具支持理據的過往違約率、債務人組合、經濟環境、行業狀況及前瞻性資料。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，就賬面總值而言，分別有12.5%、20.4%、17.6%及4.1%的貿易應收款項及合同資產總額乃應收自 貴集團最大客戶，而分別有49.9%、40.0%、29.9%及7.4%的貿易應收款項及合同資產總額乃應收自 貴集團五大客戶。

附錄一 A

本集團會計師報告

貴集團已應用國際財務報告準則第9號簡化法計量預期信貸虧損，該方法就所有貿易應收款項及合同資產使用存續期預期信貸虧損。貴集團按相當於存續期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項及合同資產的虧損撥備，乃根據撥備矩陣，而信貸減值的貿易應收款項及合同資產則就預期信貸虧損作個別評估，且預期虧損率乃基於過往結算經驗及相應的過往信貸虧損釐定。有關個別基準及集體基準的資料於附註22披露。

(iii) 其他應收款項、按公允價值計入其他全面收益的債務工具(可回收)及按攤餘成本計量的其他金融資產

為盡量降低其他應收款項的信貸風險，管理層會根據過往結算記錄、過往經驗以及當前外部資料，對其他應收款項的可收回性進行定期集體及個別評估，並作出調整以反映概率加權的前瞻性資料，包括相關債務人經營所在地的違約率。已制定其他監控程序，以確保採取後續行動收回逾期債務。

貴集團應用國際財務報告準則第9號三階段法計量其他應收款項的預期信貸虧損。

於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年4月30日，由於金額分別約為人民幣1,489,000元、人民幣2,528,000元、人民幣5,518,000元及人民幣2,482,000元的其他應收款項的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加，因此減值撥備釐定為12個月預期信貸虧損，並分別計提5%、5%、5%及5%的預期信貸虧損率。

於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年4月30日，貴集團釐定金額分別約為人民幣40,000元、人民幣26,000元、人民幣1,209,000元及人民幣721,000元的其他應收款項的信貸風險自初始確認以來已顯著增加，因此減值撥備釐定為存續期預期信貸虧損(非信貸減值)，並計提20%、20%、20%及20%的預期信貸虧損率，而金額分別為人民幣570,000元、人民幣472,000元、人民幣593,000元及人民幣778,000元的其他應收款項則釐定為存續期預期信貸虧損(信貸減值)，因此，已於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年4月30日計提撥備。

按公允價值計入其他全面收益的應收票據的信貸風險被視為不重大，因為對手方過往並無重大違約。

已抵押及受限制銀行存款以及現金及現金等價物的信貸風險有限，因為對手方均為信譽良好且獲信貸評級機構授予高信貸評級的銀行。已抵押及受限制銀行存款以及現金及現金等價物的12個月預期信貸虧損被視為不重大，因此並無確認虧損撥備。

下表根據貴集團的信貸政策(主要基於逾期資料，除非能在毋須付出過多成本或努力的情況下獲取其他資料)及年末/期末階段分類，列示信貸質素及最大信貸風險敞口。

按總額：

	12個月預期 信貸虧損	存續期預期信貸虧損			總計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法	
	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					
貿易應收款項及應收票據...	76,415	—	33,051	323,348	432,814
合同資產.....	—	—	14,270	810,434	824,704
其他應收款項.....	1,489	40	594	—	2,123
已抵押及受限制銀行存款...	23,691	—	—	—	23,691
現金及現金等價物.....	215,118	—	—	—	215,118
	316,713	40	47,915	1,133,782	1,498,450
於2024年12月31日					
貿易應收款項及應收票據...	87,513	—	30,910	487,100	605,523
合同資產.....	—	—	11,988	677,364	689,352
其他應收款項.....	2,528	26	472	—	3,026
已抵押及受限制銀行存款...	1,528	—	—	—	1,528
現金及現金等價物.....	298,593	—	—	—	298,593
	390,162	26	43,370	1,164,464	1,598,022

附錄一 A

本集團會計師報告

	12個月預期 信貸虧損	存續期預期信貸虧損			總計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法	
	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					
貿易應收款項及應收票據...	77,293	—	97,953	723,028	898,274
合同資產.....	—	—	45,277	316,475	361,752
其他應收款項	5,518	1,209	639	—	7,366
已抵押及受限制銀行存款...	20,764	—	—	—	20,764
現金及現金等價物	263,662	—	—	—	263,662
	<u>367,237</u>	<u>1,209</u>	<u>143,869</u>	<u>1,039,503</u>	<u>1,551,818</u>
於2026年4月30日					
貿易應收款項及應收票據...	93,159	—	97,316	634,707	825,182
合同資產.....	—	—	45,277	272,682	317,959
其他應收款項	2,482	721	1,073	—	4,276
已抵押及受限制銀行存款...	17,548	—	—	—	17,548
現金及現金等價物	334,749	—	—	—	334,749
	<u>447,938</u>	<u>721</u>	<u>143,666</u>	<u>907,389</u>	<u>1,499,714</u>
按預期信貸虧損金額：					
	12個月預期 信貸虧損	存續期預期信貸虧損			總計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法	
	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					
貿易應收款項及應收票據...	—	—	27,492	42,941	70,433
合同資產.....	—	—	7,135	40,522	47,657
其他應收款項	65	8	570	—	643
已抵押及受限制銀行存款...	—	—	—	—	—
現金及現金等價物	—	—	—	—	—
	<u>65</u>	<u>8</u>	<u>35,197</u>	<u>83,463</u>	<u>118,733</u>
於2024年12月31日					
貿易應收款項及應收票據...	511	—	30,910	55,384	86,805
合同資產.....	—	—	11,988	33,869	45,857
其他應收款項	95	5	472	—	572
已抵押及受限制銀行存款...	—	—	—	—	—
現金及現金等價物	—	—	—	—	—
	<u>606</u>	<u>5</u>	<u>43,370</u>	<u>89,253</u>	<u>133,234</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

	12個月預期 信貸虧損		存續期預期信貸虧損			總計 人民幣千元
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法		
	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						
貿易應收款項及應收票據...	279	—	68,387	78,572	147,238	
合同資產.....	—	—	38,626	15,824	54,450	
其他應收款項	253	242	593	—	1,088	
已抵押及受限制銀行存款...	—	—	—	—	—	
現金及現金等價物	—	—	—	—	—	
	532	242	107,606	94,396	202,776	
於2026年4月30日						
貿易應收款項及應收票據...	398	—	67,869	79,009	147,276	
合同資產.....	—	—	38,626	13,634	52,260	
其他應收款項	97	144	778	—	1,019	
已抵押及受限制銀行存款...	—	—	—	—	—	
現金及現金等價物	—	—	—	—	—	
	495	144	107,273	92,643	200,555	

於2023年12月31日，合同資產中包括一筆來自一名須經受法律執行程序的債務人的應收款項，金額為14,270,000人民幣。經考慮該債務人的流動資金狀況，貴集團斷定其已出現信貸減值。因此，其已轉撥至第三階段以作存續期預期信貸虧損計量。

有關 貴集團因貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項而產生的信貸風險敞口的進一步量化披露分別載於附註22及26。

44.3 利率風險

貴集團的利率風險主要來自銀行現金及銀行借款。按浮動利率及固定利率發行的銀行借款分別使 貴集團面臨現金流量利率風險及公允價值利率風險。於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年4月30日，貴集團的浮動利率附息金融工具主要為銀行現金及浮動利率銀行借款，以及因市場利率變動而產生的現金流量利率風險。

貴集團於各往續記錄期間末的浮動利率計息金融工具載列如下：

	於12月31日						於4月30日	
	2023年		2024年		2025年		2026年	
	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元
銀行存款.....	0.01%至4.0%	238,809	0.1%至4.9%	300,121	0.01%至3.9%	284,426	0.01%至4.9%	352,297
銀行借款.....	3.9%	(30,039)	2.6%至3.8%	(149,076)	2.3%至7.8%	(454,675)	2.3%至3.5%	(499,565)
風險淨額.....		<u>208,770</u>		<u>151,045</u>		<u>(170,249)</u>		<u>(147,268)</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

下表闡述 貴集團除所得稅後溢利／(虧損)及權益對自年初／期初起生效的利率可能變動的敏感度。此敏感度分析乃於內部提供予關鍵管理人員。

	基點增加 ／(減少)	年內／期內 除稅後 溢利／(虧損) (減少)／增加 人民幣千元	保留盈利 (減少)／增加 人民幣千元
於2023年12月31日			
基點.....	100	1,775	1,775
基點.....	(100)	(1,775)	(1,775)
於2024年12月31日			
基點.....	100	1,284	1,284
基點.....	(100)	(1,284)	(1,284)
於2025年12月31日			
基點.....	100	(135)	(135)
基點.....	(100)	135	135
於2026年4月30日			
基點.....	100	(1,367)	(1,367)
基點.....	(100)	1,367	1,367

根據對當前市場狀況的觀察，利率的假設變動被認為是合理可能的，並代表管理層對未來十二個月期間利率可能發生的合理變動的評估。

貴集團並無使用任何利率掉期對沖其利率風險敞口。然而，貴集團管理層已密切監察利率風險敞口。

44.4 外匯風險

當未來商業交易以及已確認資產及負債以實體功能貨幣以外的貨幣計值時，會產生外匯風險。貴集團主要因業務活動而面臨外匯風險，此等業務活動產生以並非該實體功能貨幣的外幣計值的應收款項、應付款項及銀行存款。產生外匯風險的貨幣主要為美元、瑞士法郎(「瑞士法郎」)及歐元。

貴集團於各往績記錄期間末以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	風險淨額 人民幣千元
於2023年12月31日			
－美元.....	82,162	(6)	82,156
－歐元.....	28,767	(4,168)	24,599
－瑞士法郎.....	–	(38,725)	(38,725)
於2024年12月31日			
－美元.....	186,334	(388)	185,946
－歐元.....	59,339	(5,417)	53,922
－瑞士法郎.....	–	(62,782)	(62,782)
於2025年12月31日			
－美元.....	657,312	(3,282)	654,030
－歐元.....	288,627	(6,033)	282,594
－瑞士法郎.....	36	(69,480)	(69,444)
於2026年4月30日			
－美元.....	145,653	(39,560)	106,093
－歐元.....	58,917	(17,228)	41,689
－瑞士法郎.....	2	(68,027)	(68,025)

附錄一 A

本集團會計師報告

下文顯示，假設 貴集團於往績記錄期間末存在重大風險敞口的外匯匯率於該日發生變動，而所有其他風險變量維持不變，則 貴集團的除稅後溢利／(虧損)(及保留盈利)以及綜合權益其他部分的即時變動。

於2023年12月31日，在所有其他變量維持不變的情況下，估計倘美元及歐元兌人民幣整體貶值／升值5%，貴集團的除稅後溢利及保留盈利將分別減少／增加人民幣3,492,000元及人民幣1,045,000元，而倘瑞士法郎兌人民幣整體貶值／升值5%，則會增加／減少人民幣1,646,000元。

於2024年12月31日，在所有其他變量維持不變的情況下，估計倘美元及歐元兌人民幣整體貶值／升值5%，貴集團的除稅後溢利及保留盈利將分別減少／增加人民幣7,903,000元及人民幣2,292,000元，而倘瑞士法郎兌人民幣整體貶值／升值5%，則會增加／減少人民幣2,668,000元。

於2025年12月31日，在所有其他變量維持不變的情況下，估計倘美元及歐元兌人民幣整體貶值／升值5%，貴集團的除稅後虧損及保留盈利將分別增加／減少人民幣27,797,000元及人民幣12,011,000元，而倘瑞士法郎兌人民幣整體貶值／升值5%，則會減少／增加人民幣2,951,000元。

於2026年4月30日，在所有其他變量維持不變的情況下，估計倘美元及歐元兌人民幣整體貶值／升值5%，貴集團的除稅後虧損及保留盈利將分別增加／減少人民幣4,509,000元及人民幣1,772,000元，而倘瑞士法郎兌人民幣整體貶值／升值5%，則會減少／增加人民幣2,891,000元。

44.5 股本價格風險

由於 貴集團持有並分類為按公允價值計入損益的金融資產及按公允價值計入其他全面收益的金融資產的股本投資為非上市股本投資，故 貴集團並無承受股本價格風險。

44.6 流動資金風險

流動資金風險涉及 貴集團無法履行其以交付現金或其他金融資產結算的金融負債相關責任的風險。貴集團就結算貿易應付款項及其他應付款項、租賃負債及借款以及其現金流量管理方面承受流動資金風險。貴集團的目標是維持充裕水平的流動資產及承諾資金來源，以應付其短期及長期流動資金需求。

倘債權人可選擇負債的結算時間，則負債乃按 貴集團可能被要求付款的最早日期計入。倘負債分期結算，則每期款項乃分配至 貴集團承諾付款的最早期間。

下文的合約到期日分析乃基於金融負債的未貼現現金流量。

	1年以內或 應要求時	1年以上， 5年以內	5年以上	合約未貼現 現金流量 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.....	621,830	—	—	621,830	621,830
其他應付款項及應計費用.....	31,939	—	—	31,939	31,939
借款.....	657,627	20,445	—	678,072	671,437
租賃負債.....	131	11	—	142	142
	1,311,527	20,456	—	1,331,983	1,325,348
於2024年12月31日					
貿易應付款項及應付票據.....	195,813	—	—	195,813	195,813
其他應付款項及應計費用.....	13,658	—	—	13,658	13,658
借款.....	995,239	39,678	—	1,034,917	1,022,378
	1,204,710	39,678	—	1,244,388	1,231,849
於2025年12月31日					
貿易應付款項及應付票據.....	324,034	—	—	324,034	324,034
其他應付款項及應計費用.....	102,447	—	—	102,447	102,447
借款.....	1,019,277	151,987	243,028	1,414,292	1,307,719
租賃負債.....	5,107	13,982	513	19,602	17,765
	1,450,865	165,969	243,541	1,860,375	1,751,965

附錄一 A

本集團會計師報告

	1年以內或 應要求時	1年以上， 5年以內	5年以上	合約未貼現 現金流量 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2026年4月30日					
貿易應付款項及應付票據.....	298,882	–	–	298,882	298,882
其他應付款項及應計費用.....	53,254	–	–	53,254	53,254
借款.....	1,029,395	175,564	234,048	1,439,007	1,360,982
租賃負債.....	4,965	12,102	333	17,400	15,899
	<u>1,386,496</u>	<u>187,666</u>	<u>234,381</u>	<u>1,808,543</u>	<u>1,729,017</u>

44.7 公允價值計量

於綜合財務狀況表中按公允價值計量的金融資產及負債乃分為三個層級的公允價值架構。該三個層級乃根據計量的可觀察性及輸入數據的重要性界定如下：

- 第1級：相同資產及負債於活躍市場的報價(未經調整)。
- 第2級：就資產或負債可直接或間接觀察的輸入數據(第1級所包括的報價除外)，且並無使用重大的不可觀察輸入數據。
- 第3級：資產或負債的重大不可觀察輸入數據。

金融資產或負債被整體歸類的公允價值架構層級乃按對公允價值計量而言屬重大的最低層級輸入數據釐定。

於綜合財務狀況表按經常性基準以公允價值計量的金融資產歸入公允價值等級如下：

	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日			
按公允價值計入損益的金融資產			
– 於合夥企業的非上市投資.....	–	30,000	30,000
按公允價值計入其他全面收益的金融資產			
– 應收票據.....	76,415	–	76,415
	<u>76,415</u>	<u>30,000</u>	<u>106,415</u>
於2024年12月31日			
按公允價值計入損益的金融資產			
– 於合夥企業的非上市投資.....	–	44,625	44,625
– 結構性存款.....	15,000	–	15,000
按公允價值計入其他全面收益的金融資產			
– 應收票據.....	77,291	–	77,291
	<u>92,291</u>	<u>44,625</u>	<u>136,916</u>
於2025年12月31日			
按公允價值計入損益的金融資產			
– 於合夥企業的非上市投資.....	–	44,625	44,625
– 結構性存款.....	37,000	–	37,000
– 基金投資.....	11,538	–	11,538
– 衍生金融工具.....	571	–	571
按公允價值計入其他全面收益的金融資產			
– 按公允價值計量的股權投資.....	–	93,000	93,000
– 應收票據.....	73,018	–	73,018
	<u>122,127</u>	<u>137,625</u>	<u>259,752</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

	第2級	第3級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2026年4月30日			
按公允價值計入損益的金融資產			
－於合夥企業的非上市投資	–	44,384	44,384
－結構性存款	30,000	–	30,000
－基金投資	11,290	–	11,290
－衍生金融工具	1,165	–	1,165
按公允價值計入其他全面收益的金融資產			
－按公允價值計量的股權投資	–	93,000	93,000
－應收票據	88,978	–	88,978
	<u>131,433</u>	<u>137,384</u>	<u>268,817</u>

於往績記錄期間，第1級與第2級之間並無轉撥，亦無轉入或轉出第3級。貴集團的政策為於各往績記錄期間末（即轉撥發生時）確認公允價值層級之間的轉撥。

按攤餘成本列賬的金融資產及負債

管理層認為，由於其他按攤餘成本入賬的金融資產及負債屬短期性質，故其賬面值與其公允價值相若。

按公允價值計入其他全面收益（可回收）的應收票據

第2級應收票據的公允價值乃透過貼現其未來現金流量釐定。所用貼現率乃參考商業銀行／政府發行的具有類似條款、信貸風險及剩餘年期的工具的現行利率。

按公允價值計入損益的金融資產

基金投資乃按公允價值列賬，而公允價值乃根據金融機構所報的資產淨值釐定。

結構性存款乃按公允價值列賬，而公允價值乃根據金融機構提供的市值／公允價值釐定，其浮動利率與相關資產的表現掛鉤。

衍生金融工具

未於活躍市場交易的遠期外匯合約的公允價值乃採用金融機構於報告期末就具有相同剩餘年期的合約所報的遠期匯率釐定。公允價值乃按合約遠期利率與報價遠期利率之間的差額計算，並採用無風險利率就合約的剩餘年期進行貼現。不可觀察輸入數據的影響對貴集團衍生金融工具的公允價值計量而言並不重大。

有關第3級公允價值計量的資料

於往績記錄期間，按公允價值計入損益及按公允價值計入其他全面收益的金融資產的第3級公允價值計量結餘變動如下：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產				
於年初／期初	30,000	30,000	44,625	44,625
添置	–	15,000	–	–
資本分派	–	(375)	–	(241)
於年末／期末	<u>30,000</u>	<u>44,625</u>	<u>44,625</u>	<u>44,384</u>
按公允價值計入其他全面收益的金融資產				
於年初／期初	–	–	–	93,000
添置	–	–	93,000	–
於年末／期末	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>93,000</u>	<u>93,000</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

下文為該等按公允價值計入損益的金融資產及按公允價值計入其他全面收益的金融資產的估值的重大不可觀察輸入數據概要，連同於各往績記錄期間末的量化敏感度分析：

	公允價值 人民幣千元	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍	輸入數據增加 對公允價值的 影響
於2023年12月31日					
<u>按公允價值計入損益的金融資產</u>					
— 於合夥企業的非上市投資.....	30,000	成本法 (加總法)	經調整資產 淨值	不適用	資產淨值增加/ 減少10%將導 致公允價值增 加/減少10%
於2024年12月31日					
<u>按公允價值計入損益的金融資產</u>					
— 於合夥企業的非上市投資.....	44,625	成本法 (加總法)	經調整資產 淨值	不適用	資產淨值增加/ 減少10%將導 致公允價值增 加/減少10%
於2025年12月31日					
<u>按公允價值計入損益的金融資產</u>					
— 於合夥企業的非上市投資.....	44,625	成本法 (加總法)	經調整資產 淨值	不適用	資產淨值增加/ 減少10%將導 致公允價值增 加/減少10%
<u>按公允價值計入其他全面收益的金融資產</u>					
— 按公允價值計量的股權投資...	90,000	市場法	缺乏市場流通 性折價	15.6%	市場流通性折讓 增加/減少10% 將導致公允價 值減少/增加 1.9%
	3,000	市場法	缺乏市場流通 性折價	15.6%	市場流通性折讓 增加/減少10% 將導致公 允價值減少/ 增加1.9%
	93,000				

附錄一 A

本集團會計師報告

	公允價值 人民幣千元	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍	輸入數據增加 對公允價值的 影響
於2026年4月30日					
按公允價值計入損益的金融資產					
— 於合夥企業的非上市投資.....		成本法 (加總法)	經調整資產 淨值	不適用	資產淨值增加／減少10%將導致公允價值增加／減少10%
	44,384				
按公允價值計入其他全面收益的金融資產					
— 按公允價值計量的股權投資...	90,000	市場法	缺乏市場流通性折價	15.6%	市場流通性折讓增加／減少10%將導致公允價值減少／增加1.9%
	3,000	市場法	缺乏市場流通性折價	15.6%	市場流通性折讓增加／減少10%將導致公允價值減少／增加1.9%
	93,000				

45. 資本管理

貴集團的資本管理目標為確保 貴集團有能力按持續經營基準經營，為股東提供足夠回報及為其他利益相關者提供利益，以及維持最佳資本架構以提高股東的長期價值。

貴集團積極並定期檢討其資本架構，並因應經濟狀況的變化作出調整。作為該檢討的一部分，管理層考慮資本成本及與已發行股本相關的風險。 貴集團可發行新股份、向股東返還資本、籌集新債務融資或出售資產以減少債務。

於各往績記錄期間末的資產負債率如下：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產總值.....	2,567,380	2,365,282	4,311,760	4,410,517
負債總額.....	1,587,113	1,360,346	1,974,336	2,155,812
資產負債率.....	61.8%	57.5%	45.8%	48.9%

46. 或有負債

於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年4月30日， 貴集團並無任何重大或有負債。

47. 報告期後事項

貴集團已評估自報告期末日起至該等過往財務資料日期止的期後事項。貴集團並不知悉於報告期間後發生的任何須於過往財務資料中確認或披露的重大事項。

48. 期後財務報表

貴公司或 貴集團現時旗下任何公司並無編製有關2026年4月30日之後至本報告日期止任何期間的經審核財務報表。