

附錄一 B

目標集團會計師報告

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IB-●頁至第IB-●頁的報告全文。

[香港致同函頭]

就有關蘇州斐控泰克技術有限公司之過往財務資料致羅博特科智能科技股份有限公司列位董事、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)有限公司之會計師報告

引言

吾等茲報告蘇州斐控泰克技術有限公司(「目標公司」)及其附屬公司(統稱「目標集團」)載於第IB-●頁至第IB-●頁的過往財務資料，此等過往財務資料包括目標集團於2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日的綜合財務狀況表、目標公司於2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日的財務狀況表，以及目標集團截至2023年及2024年12月31日止各年度及截至2025年4月30日止四個月(「往續記錄期間」)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IB-●頁至第IB-●頁的過往財務資料構成本報告的組成部分，乃為載入羅博特科智能科技股份有限公司(「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，編製能真實而中肯地反映情況的過往財務資料。過往財務資料所依據之目標集團相關財務報表(定義見第●頁)，乃由目標公司董事編製。目標公司董事須負責根據國際財務報告準則會計準則編製能真實而中肯地反映情況的相關財務報表，並落實其認為就編製不存在因欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述的相關財務報表屬必要的內部監控。

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。

附錄一 B

目標集團會計師報告

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。

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，真實而中肯地反映目標集團於2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日的財務狀況、目標公司於2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日的財務狀況，以及目標集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱匯報期末段比較財務資料

吾等已審閱目標集團的匯報期末段比較財務資料，當中包括截至2024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**」）。目標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（「**國際審計與鑒證準則理事會**」）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。

附錄一 B

目標集團會計師報告

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[IB-4]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，當中指出目標公司於往績記錄期間並無派付任何股息。

●

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

●

●

執業證書編號：●

附錄一 B

目標集團會計師報告

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目標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所根據國際審計與鑒證準則理事會(「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	2024年	2025年
		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	382,386	504,862	49,886	141,574
銷售成本		(223,221)	(301,435)	(29,115)	(97,897)
毛利		159,165	203,427	20,771	43,677
其他收入	7	12,078	12,419	3,196	1,581
其他收益／(虧損)淨額	8	48	630	(811)	(2,408)
銷售及市場推廣開支		(51,798)	(70,157)	(16,602)	(17,020)
行政開支		(66,471)	(71,247)	(21,014)	(20,346)
研發開支	10	(29,998)	(36,420)	(10,797)	(15,621)
資產減值虧損撥備淨額	10	(6,734)	(9,415)	(1,892)	(5,304)
融資成本淨額	9	(4,965)	(7,034)	(1,609)	(2,828)
除所得稅前溢利／(虧損)	10	11,325	22,203	(28,758)	(18,269)
所得稅開支	11	(1,464)	(1,444)	(257)	(105)
年內／期內溢利／(虧損)		9,861	20,759	(29,015)	(18,374)
以下人士應佔：					
－目標公司擁有人		8,996	19,248	(27,028)	(17,094)
－非控股權益		865	1,511	(1,987)	(1,280)
		9,861	20,759	(29,015)	(18,374)

附錄一 B

目標集團會計師報告

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	2024年	2025年
	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(虧損)／溢利	9,861	20,759	(29,015)	(18,374)
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：				
換算海外業務財務報表的匯兌差額 (扣除稅項)	47,599	(40,301)	(25,220)	85,677
年度／期間全面收益／(開支)總額：	<u>57,460</u>	<u>(19,542)</u>	<u>(54,235)</u>	<u>67,303</u>
以下人士應佔：				
－目標公司擁有人	56,011	(20,566)	(51,976)	67,479
－非控股權益	<u>1,449</u>	<u>1,024</u>	<u>(2,259)</u>	<u>(176)</u>
	<u>57,460</u>	<u>(19,542)</u>	<u>(54,235)</u>	<u>67,303</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		於4月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	13	18,575	10,974	10,789
使用權資產.....	14	20,158	16,176	16,503
商譽.....	15	784,650	751,354	821,171
無形資產.....	16	113,511	92,661	95,389
按金、預付款項及其他應收款項.....	21	–	7,083	8,225
遞延稅項資產.....	29	398	446	497
		937,292	878,694	952,574
流動資產				
存貨.....	18	215,377	241,531	273,764
貿易應收款項.....	19	45,910	142,404	116,678
按金、預付款項及其他應收款項.....	21	12,775	16,308	16,489
可收回稅項.....		5,108	5,567	7,391
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」) 的金融資產.....	20	9,717	9,399	10,272
已抵押及受限制銀行存款.....	22	3,630	3,522	3,609
現金及現金等價物.....	22	14,814	30,071	20,241
		307,331	448,802	448,444

附錄一 B

目標集團會計師報告

	附註	於12月31日		於4月30日
		2023年	2024年	2025年
		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	23	28,231	85,690	110,070
其他應付款項及應計費用	24	39,143	26,732	25,331
合同負債	25	166,082	151,982	132,073
借款	26	43,639	109,031	121,362
租賃負債	28	3,161	3,189	3,542
應付所得稅		2,723	1,658	115
		282,979	378,282	392,493
流動資產淨值		24,352	70,520	55,951
資產總值減流動負債		961,644	949,214	1,008,525
非流動負債				
借款	26	–	10,452	2,285
遞延收入	27	937	1,453	1,485
租賃負債	28	18,303	14,447	14,590
遞延稅項負債	29	–	–	–
		19,240	26,352	18,360
資產淨值		942,404	922,862	990,165
權益				
股本	30	1,010,000	1,010,000	1,010,000
儲備	31	(78,468)	(99,034)	(31,555)
目標公司擁有人應佔權益		931,532	910,966	978,445
非控股權益		10,872	11,896	11,720
權益總額		942,404	922,862	990,165

附錄一 B

目標集團會計師報告

目標公司財務狀況表

	附註	於12月31日		於4月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
於附屬公司的權益	17	988,995	989,747	989,747
流動資產				
按金、預付款項及其他應收款項	21	1,065	1,065	1,065
現金及現金等價物	22	490	16	9
		1,555	1,081	1,074
流動負債				
其他應付款項及應計費用	24	–	511	516
流動資產淨值		1,555	570	558
資產總值減流動負債／資產淨值		990,550	990,317	990,305
權益				
股本	30	1,010,000	1,010,000	1,010,000
儲備	31	(19,450)	(19,683)	(19,695)
權益總額		990,550	990,317	990,305

附錄一 B

目標集團會計師報告

綜合權益變動表

	目標公司擁有人應佔					非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註30)	資本公積 人民幣千元 (附註31)	匯兌儲備 人民幣千元 (附註31)	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於2023年1月1日的結餘	890,000	4,907	(36,605)	(102,781)	755,521	9,423	764,944
年內溢利	-	-	-	8,996	8,996	865	9,861
年內其他全面收益	-	-	47,015	-	47,015	584	47,599
年度全面收益總額	-	-	47,015	8,996	56,011	1,449	57,460
與擁有人的交易： 來自股東的注資	120,000	-	-	-	120,000	-	120,000
於2023年12月31日的結餘	1,010,000	4,907	10,410	(93,785)	931,532	10,872	942,404

附 錄 一 B

目 標 集 團 會 計 師 報 告

目 標 公 司 擁 有 人 應 佔

	股本 人民幣千元 (附註30)	資本公積 人民幣千元 (附註31)	匯兌儲備 人民幣千元 (附註31)	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2024年1月1日的結餘	1,010,000	4,907	10,410	(93,785)	931,532	10,872	942,404
年內溢利	-	-	-	19,248	19,248	1,511	20,759
年內其他全面開支	-	-	(39,814)	-	(39,814)	(487)	(40,301)
年度全面開支總額	-	-	(39,814)	19,248	(20,566)	1,024	(19,542)
於2024年12月31日的結餘	1,010,000	4,907	(29,404)	(74,537)	910,966	11,896	922,862
於2024年1月1日的結餘	1,010,000	4,907	10,410	(93,785)	931,532	10,872	942,404
期內虧損	-	-	-	(27,028)	(27,028)	(1,987)	(29,015)
期內其他全面開支	-	-	(24,948)	-	(24,948)	(272)	(25,220)
期內全面開支總額	-	-	(24,948)	(27,028)	(51,976)	(2,259)	(54,235)
於2024年4月30日的結餘(未經審核) ...	1,010,000	4,907	(14,538)	(120,813)	879,556	8,613	888,169
於2025年1月1日的結餘	1,010,000	4,907	(29,404)	(74,537)	910,966	11,896	922,862
期內虧損	-	-	-	(17,094)	(17,094)	(1,280)	(18,374)
期內其他全面收益	-	-	84,573	-	84,573	1,104	85,677
期間全面收益總額	-	-	84,573	(17,094)	67,479	(176)	67,303
於2025年4月30日的結餘	1,010,000	4,907	55,169	(91,631)	978,445	11,720	990,165

附錄一 B

目標集團會計師報告

(E) 綜合現金流量表

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2024年	2025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)	
經營活動現金流量				
銷售貨品所得款項	333,758	413,907	99,849	148,542
其他稅項及附加費退款	19,833	20,168	7,578	7,216
與其他經營活動有關的已收現金	1,220	24	—	—
來自銀行結餘的利息收入	131	47	2	3
其他收入所得款項	8,587	12,670	5,635	1,435
已付材料及服務費用	(163,582)	(265,248)	(86,062)	(87,347)
已付薪金	(114,106)	(118,170)	(40,181)	(39,783)
已付所得稅及其他稅項	(3,270)	(11,250)	(4,318)	(1,926)
已付辦公室營運、差旅及業務招待費	(14,631)	(18,879)	(7,162)	(8,055)
已付研發開支	(3,233)	(3,491)	(1,464)	(488)
已付中介服務費	(7,786)	(7,086)	(1,114)	(2,935)
已付銷售佣金	(14,737)	(35,484)	(9,264)	(6,361)
已付廣告及推廣開支	(6,483)	(5,556)	(2,888)	(2,947)
與其他經營活動有關的已付現金	(16,863)	(22,777)	(5,503)	(7,639)
經營活動所得／(所用)現金淨額	18,838	(41,125)	(44,892)	(285)
投資活動現金流量				
出售物業、廠房及設備及無形資產				
所得款項	127	1,159	715	—
投資收入所得款項	53	239	—	—
來自關聯方的墊款	4,008	—	—	—
購買物業、廠房及設備及無形資產	(8,883)	(10,678)	(732)	(118)
結付於過往年度收購一間附屬公司				
額外權益的應付款項	(121,442)	—	—	—
來自關聯方墊款的現金流出	(4,000)	—	—	—
投資活動所用現金淨額	(130,137)	(9,280)	(17)	(118)

附錄一 B

目標集團會計師報告

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
融資活動現金流量				
來自股東的注資	120,000	—	—	—
借款所得款項	42,436	129,436	85,942	50,667
其他融資活動所得款項.....	13,974	600	500	—
償還借款.....	(43,771)	(49,839)	(42,854)	(57,338)
已付利息.....	(3,854)	(5,920)	(1,088)	(2,378)
租賃負債付款	(4,808)	(4,917)	(1,452)	(1,363)
其他融資活動的付款	(12,457)	(3,178)	(1,633)	—
融資活動所得／(所用)現金淨額	111,520	66,182	39,415	(10,412)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	221	15,777	(5,494)	(10,815)
年初／期初現金及現金等價物	16,019	14,814	14,814	30,071
外匯匯率變動的影響	(1,426)	(520)	(685)	985
年末／期末現金及現金等價物	14,814	30,071	8,635	20,241

附錄一B

目標集團會計師報告

II. 過往財務資料附註

1. 一般資料

蘇州斐控泰克技術有限公司(「目標公司」)及其附屬公司(統稱「目標集團」)主要從事研發、製造及銷售硅光(「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等。目標公司為一家於2019年8月19日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立的有限公司。目標公司的註冊辦事處及主要營業地點的址為蘇州工業園區唯正路8號。

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

附屬公司名稱	國家	註冊資本	目標公司擁有人於以下日期應佔股權						主要業務		
			12月31日			4月30日					
			2023年		2024年		2025年				
直接 (%)	間接 (%)	直接 (%)	間接 (%)	直接 (%)	間接 (%)	直接 (%)	間接 (%)	直接 (%)	間接 (%)		
ficonTEC Service (Thailand) Co. Ltd. (「FSG Thailand」)	泰國	3,000,000泰銖 (「泰銖」)	-	93.03%*	-	93.03%*	-	93.03%*	-	93.03%*	銷售及服務
ficonTEC USA, Inc.	美國	10,000美元 (「美元」)	-	93.03%*	-	93.03%*	-	93.03%*	-	93.03%*	銷售及服務
ficonTEC Ireland Limited	愛爾蘭	100歐元 (「歐元」)	-	93.03%*	-	93.03%*	-	93.03%*	-	93.03%*	研究及開發
ficonTEC, Inc.	美國	100,000美元	-	93.03%*	-	93.03%*	-	93.03%*	-	93.03%*	銷售及服務
ficonTEC Automation GmbH (「FAG」)	德國	25,000歐元	-	93.03%*	-	93.03%*	-	93.03%*	-	93.03%*	生產及銷售
Luxembourg Investment Company 312 Sàrl.	盧森堡	12,000歐元	100%	-	100%	-	100%	-	100%	-	投資
MicroXtechnik Investment GmbH	德國	25,000歐元	-	100%	-	100%	-	100%	-	100%	投資
ficonTEC Service GmbH (「FSG」)	德國	500,000歐元	-	93.03%*	-	93.03%*	-	93.03%*	-	93.03%*	生產及銷售
飛空微組貿易(上海)有限公司	中國	人民幣1,000,000元	-	93.03%*	-	93.03%*	-	93.03%*	-	93.03%*	銷售
ficonTEC Eesti OÜ	愛沙尼亞	2,500歐元	-	93.03%*	-	93.03%*	-	93.03%*	-	93.03%*	生產及銷售
ficonTEST GmbH	德國	25,000歐元	不適用**	不適用**	不適用**	不適用**	不適用**	不適用**	不適用**	93.03%	生產及銷售
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***	不適用***	100%	銷售

* 此非全資附屬公司的非控股權益被視為對目標集團而言不重大。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。
** 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。

附錄一 B

目標集團會計師報告

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準則會計準則及詮釋。所有於2025年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則會計準則，連同相關過渡性條文，已由目標集團於整個往績記錄期間及截至2024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準則會計準則對目標集團於往績記錄期間及截至2024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

過往財務資料包含目標公司及其附屬公司於往績記錄期間及截至2024年4月30日止四個月的財務資料。

附屬公司為受目標集團控制的實體。當目標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，目標集團即控制該實體。於評估目標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（由目標集團及其他各方持有）。

目標集團自獲得附屬公司控制權當日起至目標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，目標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。倘目標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，相關資產亦會從目標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，以確保與目標集團採納的會計政策一致。

非控股權益指並非由目標公司直接或間接應佔的附屬公司權益，而目標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，從而導致目標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，目標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，與目標公司擁有人應佔權益分開列示。目標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目標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。

於目標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。

附屬公司的業績由目標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，均於目標公司損益中確認。

3.2 外幣換算

目標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，與目標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。

附錄一 B

目標集團會計師報告

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(原以目標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2024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「匯兌儲備」中單獨累計。

3.3 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(如下文所述的在建工程(「**在建工程**」)除外)初始按收購成本或製造成本(包括使資產達到目標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：

機械及設備	3-10年
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。

3.4 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)的公允價值總額，超出目標集團於收購日期計量於被收購方可識別資產及負債的公允價值淨值的權益的差額計量。

倘於重估後，目標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(見附註3.17)。

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。

3.5 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	5-10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3.17下文所述進行減值測試。

附錄一 B

目標集團會計師報告

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) 證明目標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。

3.6 金融工具

確認及終止確認

當目標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。

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（「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」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。目標集團的貿易應收款項、按金及其他應收款項、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。

附錄一 B

目標集團會計師報告

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，目標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目標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」。

金融負債

金融負債的分類及計量

目標集團的金融負債包括貿易應付款項、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3.11。

貿易應付款項以及其他應付款項及應計費用

貿易應付款項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，除非於往績記錄期間各期間結束時，目標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，會考慮目標集團須於往績記錄期間末或之前遵守的契諾。目標集團須於往績記錄期間後遵守的契諾不會影響分類。

3.7 金融資產減值

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。

目標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**」）。

附錄一 B

目標集團會計師報告

「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

就貿易應收款項而言，目標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，目標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)設立撥備矩陣。

為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共同的信貸風險特徵及逾期天數進行分組。

按攤餘成本計量的其他金融資產

目標集團按等於12個月預期信貸虧損的金額計量按金及其他應收款項的虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來大幅增加，在該情況下，目標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。

於評估信貸風險自初始確認以來是否顯著增加時，目標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，目標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，目標集團會假定該債務工具的信貸風險自初始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，目標集團認為，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(包括目標集團)付款，則發生違約事件。

貿易應收款項以及按攤餘成本計量的其他金融資產的預期信貸虧損評估的詳細分析載於附註36.2。

信貸減值的金融資產

於各往績記錄期間末，目標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。

附錄一 B

目標集團會計師報告

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，當目標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撥回發生期間的損益確認。

3.8 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。

3.9 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。

3.10 合同負債

當客戶在目標集團確認相關收入前支付代價時，確認合同負債。倘目標集團有權在目標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。

3.11 租賃

租賃的釋義及目標集團作為承租人

於合約開始時，目標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，目標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，或在資產可供目標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，目標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
- 目標集團有權在整個使用期間主導已識別資產的使用。目標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，目標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、目標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)。

目標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，除非目標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，目標集團亦會評估使用權資產有否減值。

於開始日期，目標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，則採用目標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。租賃付款亦包括目標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(倘租賃期反映目標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。

目標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，目標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。

附錄一 B

目標集團會計師報告

目標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，使用權資產已於獨立項目呈列。

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。

目標集團作為出租人

作為出租人，目標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。

3.12 撥備

當目標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。

3.13 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。

3.14 收入確認及其他合約成本

收入主要來自銷售硅光組裝與測試設備，以及銷售其他設備及提供技術服務。

為確定是否確認收入，目標集團遵循五個步驟：

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。收入於目標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。倘合約包含為目標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約負債累計的利息開支。

目標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

目標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。

銷售硅光組裝與測試設備及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。

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。

附錄一 B

目標集團會計師報告

租金收入

租金收入的會計政策載於附註3.11。

其他合約成本

倘目標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，目標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。

3.15 利息收入

利息收入採用實際利率法按時間比例基準確認。

3.16 政府補助

政府補助在有合理保證將會收到補助且目標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。

3.17 非金融資產的減值

商譽、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目標公司於附屬公司的權益均須進行減值測試。商譽及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，則可收回金額乃按目標集團內可獨立產生現金流入的最小資產組(即現金產生單位)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，否則會分配至目標集團內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，並代表目標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)。

商譽的減值虧損不會在後續期間撥回。就其他資產而言，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。

於中期期間就商譽確認的減值虧損不會於其後期間撥回。即使僅在該中期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。

3.18 僱員福利

退休福利

目標集團為合資格僱員參與的界定供款退休計劃作出供款。目標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目標集團應付予基金的供款。目標集團對界定供款退休計劃的供款於產生時列為開支。

附錄一 B

目標集團會計師報告

住房公積金、醫療保險及其他社會保險

目標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。目標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。目標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成本於僱員提供相關服務的年度／期間累計並於損益確認為開支。倘付款或結算被遞延且影響重大，則該等金額按其現值列賬。僱員應享年假於僱員應享年假時確認。截至各往績記錄期末，因僱員提供服務而產生的年假估計負債計提撥備。

病假及產假等非累計帶薪缺勤於休假時方予確認。

離職福利

離職福利於目標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。

3.19 借款費用

所有借款費用於其產生期間列為開支。

3.20 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其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，惟倘目標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，目標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。目標集團確認與租賃負債相關的遞延稅項資產，惟以很可能存在應課稅溢利可供抵扣可抵扣暫時性差額為限，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，或倘其與於其他全面收益或直接於權益扣除或計入的項目有關，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 B

目標集團會計師報告

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) 目標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。

目標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。

3.21 分部報告

目標集團根據向主要營運決策者（「**首席營運決策者**」）匯報的定期內部財務資料，以供其就目標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。

3.22 關聯方

就過往財務資料而言，倘出現以下情況，則一方被視為與目標集團有關聯：

- (a) 該方為一名人士或該名人士的近親，且該名人士：
 - (i) 控制或共同控制目標集團；
 - (ii) 對目標集團有重大影響力；或
 - (iii) 為目標集團或目標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) 該實體與目標集團為同一目標集團的成員公司。
 - (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目標集團的成員公司的聯營公司或合營企業）。
 - (iii) 該實體與目標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) 該實體是為目標集團或與目標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) 該實體或其所屬目標集團的任何成員公司向目標集團或目標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 B

目標集團會計師報告

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的過往財務資料，目標集團在整個往績記錄期間及截至2024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2025年1月1日或之後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2025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9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具分類及計量(修訂本) ¹
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然電力的合約 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ⁴
國際會計準則第21號(修訂本)	換算至高通脹呈列貨幣 ²
國際財務報告準則會計準則(修訂本)	對國際財務報告準則會計準則的年度改進—第11卷 ¹
國際財務報告準則第18號	財務報表呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號	無公眾問責性的附屬公司：披露 ²
國際財務報告準則第20號	監管資產及監管負債 ³

1. 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

2. 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

3. 於2029年1月1日或之後開始的年度期間生效

4. 生效日期尚未釐定

目標公司董事預期，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目標集團的會計政策中獲採納。預期會對目標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目標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（「業績計量指標」）；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。目標公司董事現正致力識別國際財務報告準則第18號的所有影響，特別是關於目標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號預期不會對目標集團的財務表現及財務狀況構成任何重大影響，惟會對目標集團財務報表的呈列及披露產生影響。目標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。

目標公司董事預期，所有新增及經修訂國際財務報告準則會計準則將於該等新增及經修訂國際財務報告準則會計準則生效日期或之後開始的首個期間於目標集團的會計政策中獲採納。預期該等新增及經修訂國際財務報告準則會計準則不會對目標集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

附錄一 B

目標集團會計師報告

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。

商譽減值

目標集團每年根據附註3.17所述的會計政策測試商譽是否出現任何減值，乃透過考慮現金產生單位的賬面值有否超出各現金產生單位的可收回金額。商譽所歸屬的現金產生單位的可收回金額乃按公允價值減出售成本釐定。目標集團採用市場法計算可收回金額。公允價值乃參考一名與目標集團概無關連的獨立估值師根據與現金產生單位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」）編製的估值報告釐定。估計的平均EV/S倍數、市場流通性折讓率存在較高程度的估計不確定性。其他主要估計包括根據目標集團管理層的估計作出的出售成本。

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15披露。

貿易應收款項以及按金及其他應收款項的減值估計

目標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（包括貿易應收款項以及按金及其他應收款項）計提撥備。目標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，乃基於目標集團的過往記錄、現有市況以及附註3.7所載於各報告日期的前瞻性估計。

於2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，貿易應收款項、按金及其他應收款項的賬面總值分別為人民幣46,630,000元、人民幣143,612,000元及人民幣118,000,000元，已分別扣除虧損撥備人民幣6,661,000元、人民幣12,546,000元及人民幣17,296,000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以及按金及其他應收款項的賬面值以及估計已變更期間的相關信貸虧損。

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。目標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2024年4月30日止四個月，金額為人民幣7,082,000元、人民幣3,195,000元、人民幣1,765,000元及人民幣1,961,000元（未經審核）的存貨撥備已分別確認為開支。

6. 收入及分部資料

目標集團收入分析如下：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
來自客戶合約的收入分類				
硅光組裝設備	306,345	426,087	39,233	124,898
硅光測試設備	34,446	18,743	—	3,757
技術服務及其他	41,595	60,032	10,653	12,919
	382,386	504,862	49,886	141,574

附錄一 B

目標集團會計師報告

收入確認時間

目標集團於某個時間點轉讓貨品及服務或於一段時間內轉讓服務產生收入，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	2024年	2025年
	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	376,826	501,319	49,886	141,574
於一段時間內	5,560	3,543	–	–
	382,386	504,862	49,886	141,574

分部資料

目標集團的主要業務於過往財務資料附註1披露。此經營分部乃根據主要營運決策者(即目標公司執行董事)審閱的內部管理報告識別。主要營運決策者將業務的經營業績作為一個分部進行審閱，以作出有關資源分配的決策。因此，目標公司執行董事認為，僅有一個用以作出戰略決策的分部。

地區資料

下表載列有關以下各個地區的資料：(i)目標集團來自外部客戶的收入及(ii)目標集團的物業、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(包括就收購物業、廠房及設備支付的按金)以及使用權資產)及其獲分配業務的所在地(如為無形資產及商譽)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	2024年	2025年
	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	66,410	52,742	4,730	42,400
泰國	86,633	96,357	626	65,144
美國	61,406	45,035	11,119	13,647
以色列	11,403	47,162	4,673	5,674
德國	60,145	155,066	12,641	2,682
其他國家／地區	96,389	108,500	16,097	12,027
	382,386	504,862	49,886	141,574

	於12月31日		於4月30日	
	2023年	2024年	2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
指定非流動資產				
中國內地	2,299	1,555	1,381	
德國	919,549	868,523	942,541	
愛沙尼亞	15,002	7,952	7,937	
其他國家／地區	44	218	218	
	936,894	878,248	952,077	

有關主要客戶的資料

於該特定年度／期間，相應收入並未佔目標集團總收入逾10%。

附錄一 B

目標集團會計師報告

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	2024年	2025年
	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).....	9,338	12,095	3,045	1,527
金融資產的已變現及 未變現收益淨額.....	61	145	97	—
稅項退款.....	2,305	—	—	—
租金收入.....	54	161	54	54
雜項收入.....	320	18	—	—
	12,078	12,419	3,196	1,581

附註：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。

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	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
匯兌虧損淨額.....	(53)	(302)	(871)	(2,373)
出售／撤銷物業、廠房及設備的 收益淨額.....	127	957	55	—
其他.....	(26)	(25)	5	(35)
	48	630	(811)	(2,408)

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	2024年	2025年
	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.....	4,011	6,120	1,270	2,547
租賃負債的利息開支.....	1,085	961	341	284
	5,096	7,081	1,611	2,831
財務收入				
來自銀行結餘的利息收入.....	(131)	(47)	(2)	(3)
融資成本淨額	4,965	7,034	1,609	2,828

附錄一 B

目標集團會計師報告

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	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
員工成本				
薪金、工資及其他福利	87,671	110,299	21,739	29,372
退休福利計劃供款(附註(i))	14,158	17,418	4,127	4,876
	101,829	127,717	25,866	34,248
折舊及攤銷：				
物業、廠房及設備折舊	4,866	4,495	1,687	1,120
使用權資產折舊	3,313	3,328	1,118	1,105
無形資產攤銷	16,576	16,560	5,521	5,496
折舊及攤銷總額	24,755	24,383	8,326	7,721
研發開支：				
－攤銷及折舊	1,385	1,205	273	262
－員工成本	20,919	24,652	8,037	8,803
－材料成本	4,461	7,073	624	4,131
－其他	3,233	3,490	1,863	2,425
研發開支總額	29,998	36,420	10,797	15,621
確認為開支的存貨成本(附註(ii))	215,820	292,105	27,212	92,335
資產減值虧損(撥回)／撥備淨額				
－貿易應收款項	(130)	6,168	(69)	3,529
－其他應收款項	(218)	52	–	10
－存貨	7,082	3,195	1,961	1,765
撥備總額淨額	6,734	9,415	1,892	5,304
核數師酬金	439	413	157	153
短期租賃費用	3,060	4,026	1,202	1,268

附註：

- (i) 於往績記錄期間及截至2024年4月30日止四個月，目標集團並無動用任何沒收供款以減少其供款。目標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2024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53,064,000元、人民幣77,785,000元、人民幣18,067,000元及人民幣5,709,000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 B

目標集團會計師報告

11. 所得稅開支

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
即期－海外				
一年內／期內費用	1,309	982	–	9
－過往年度／期間撥備不足	262	528	288	105
	1,571	1,510	288	114
遞延所得稅抵免	(107)	(66)	(31)	(9)
	1,464	1,444	257	105

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2024年4月30日止四個月，中國附屬公司的稅率為25%。

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／期間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。

根據投資促進委員會頒發的「投資促進證書」，基於投資金額(不包括土地及營運資金投資)，可能獲得最高達淨利潤所得稅100%的稅務豁免，稅務優惠自產生業務收入之日起生效。根據上述法規，於往績記錄期間，FSG Thailand就符合當地投資促進委員會激勵政策的收入獲豁免企業所得稅。

綜合損益及其他全面收益表內的實際所得稅支出與按已頒布稅率應用於除所得稅前(虧損)／溢利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	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
除所得稅前(虧損)／溢利	11,325	22,203	(28,758)	(18,269)
按中國企業所得稅稅率				
25%計算的稅項	2,831	5,551	(7,190)	(4,567)
於其他司法權區經營的附屬公司				
不同稅率的稅務影響	5,482	6,313	139	7
不可扣稅開支的稅務影響	5	–	–	–
動用過往未確認稅項				
虧損／可扣稅暫時差額	(8,875)	(13,364)	(332)	(1,512)
未確認可扣稅暫時差額的稅務影響	2,052	2,723	7,352	6,072
就過往年度／期間作出的撥備不足	262	528	288	105
其他	(293)	(307)	–	–
所得稅開支	1,464	1,444	257	105

12. 股息

於往績記錄期間及截至2024年4月30日止四個月，目標公司並無派付或宣派任何股息。

附錄一 B

目標集團會計師報告

13. 物業、廠房及設備

	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.....	40,186	1,691	–	41,877
累計折舊.....	(23,618)	(1,279)	–	(24,897)
賬面淨值.....	16,568	412	–	16,980
截至2023年12月31日止年度				
期初賬面淨值.....	16,568	412	–	16,980
添置.....	7,129	822	–	7,951
出售／撤銷.....	(2,395)	–	–	(2,395)
折舊.....	(4,614)	(252)	–	(4,866)
匯兌調整.....	889	16	–	905
期末賬面淨值.....	17,577	998	–	18,575
於2023年12月31日及2024年1月1日				
成本.....	46,299	2,351	–	48,650
累計折舊.....	(28,722)	(1,353)	–	(30,075)
賬面淨值.....	17,577	998	–	18,575
截至2024年12月31日止年度				
期初賬面淨值.....	17,577	998	–	18,575
添置.....	1,218	138	103	1,459
出售／撤銷.....	(4,043)	–	–	(4,043)
折舊.....	(4,258)	(237)	–	(4,495)
匯兌調整.....	(511)	(11)	–	(522)
期末賬面淨值.....	9,983	888	103	10,974
於2024年12月31日及2025年1月1日				
成本.....	40,633	2,096	103	42,832
累計折舊.....	(30,650)	(1,208)	–	(31,858)
賬面淨值.....	9,983	888	103	10,974
截至2025年4月30日止四個月				
期初賬面淨值.....	9,983	888	103	10,974
添置.....	118	–	–	118
折舊.....	(1,044)	(76)	–	(1,120)
匯兌調整.....	794	23	–	817
自在建工程轉撥.....	103	–	(103)	–
期末賬面淨值.....	9,954	835	–	10,789
於2025年4月30日				
成本.....	44,277	2,214	–	46,491
累計折舊.....	(34,323)	(1,379)	–	(35,702)
賬面淨值.....	9,954	835	–	10,789

附錄一 B

目標集團會計師報告

14. 使用權資產

	租賃物業 人民幣千元
於2023年1月1日	
成本.....	28,107
累計折舊.....	(5,849)
賬面淨值.....	22,258
截至2023年12月31日止年度	
期初賬面淨值.....	22,258
匯兌調整.....	1,213
折舊.....	(3,313)
期末賬面淨值.....	20,158
於2023年12月31日及2024年1月1日	
成本.....	29,534
累計折舊.....	(9,376)
賬面淨值.....	20,158
截至2024年12月31日止年度	
期初賬面淨值.....	20,158
租賃修訂.....	118
匯兌調整.....	(772)
折舊.....	(3,328)
期末賬面淨值.....	16,176
於2024年12月31日及2025年1月1日	
成本.....	28,396
累計折舊.....	(12,220)
賬面淨值.....	16,176
截至2025年4月30日止四個月	
期初賬面淨值.....	16,176
匯兌調整.....	1,432
折舊.....	(1,105)
期末賬面淨值.....	16,503
於2025年4月30日	
成本.....	31,034
累計折舊.....	(14,531)
賬面淨值.....	16,503

於往績記錄期間及截至2024年4月30日止四個月，目標集團為其營運租賃了多項物業。租賃合約按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，目標集團應用合約的釋義並釐定合約可強制執行的期間。

附錄一 B

目標集團會計師報告

15. 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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初賬面值.....	741,090	784,650	751,354
匯兌調整.....	43,560	(33,296)	69,817
年末／期末賬面值.....	784,650	751,354	821,171

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目標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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
FAG及FSG	784,650	751,354	821,171

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。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目標集團概無關連的獨立估值師根據主要假設（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倍數以及市場流通性折讓率）編製的估值報告釐定。

下表載列管理層為進行商譽減值測試而採用的平均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
平均EV/S倍數.....	5.12倍	5.38倍	4.53倍
市場流通性折讓率.....	17%	14%	15%

其他主要估計包括根據目標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日及於2025年4月30日，可收回金額分別超出賬面值人民幣1,003,106,000元、人民幣1,788,835,000元及人民幣1,176,148,000元。於往績記錄期間及截至2024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。

目標集團管理層對釐定商譽分配至的各現金產生單位可收回金額所用的主要假設變動進行減值測試敏感度分析，並得出結論，現金產生單位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逾其可收回金額。

附錄一 B

目標集團會計師報告

就為現金產生單位進行減值審查期間進行的敏感度分析而言，倘平均EV/S倍數及市場流通性折讓率有增加／減少5%的合理可能變動，若其中一項主要假設發生變動而其他變量保持不變，可收回金額將受到的影響如下：

	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4月30日		
平均EV/S倍數.....	5%	113,000
	(5%)	(113,000)
市場流通性折讓率.....	5%	(21,000)
	(5%)	21,000

16. 無形資產

	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.....	155,139	7,546	162,685
累計攤銷.....	(33,614)	(6,169)	(39,783)
賬面淨值.....	121,525	1,377	122,902
截至2023年12月31日止年度			
期初賬面淨值.....	121,525	1,377	122,902
添置.....	—	435	435
攤銷.....	(15,974)	(602)	(16,576)
匯兌調整.....	6,691	59	6,750
期末賬面淨值.....	112,242	1,269	113,511
於2023年12月31日及2024年1月1日			
成本.....	164,257	8,417	172,674
累計攤銷.....	(52,015)	(7,148)	(59,163)
賬面淨值.....	112,242	1,269	113,511

附錄一 B

目標集團會計師報告

	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
截至2024年12月31日止年度			
期初賬面淨值	112,242	1,269	113,511
添置	–	82	82
攤銷	(16,145)	(415)	(16,560)
匯兌調整	(4,346)	(26)	(4,372)
期末賬面淨值	91,751	910	92,661
於2024年12月31日及2025年1月1日			
成本	157,287	8,163	165,450
累計攤銷	(65,536)	(7,253)	(72,789)
賬面淨值	91,751	910	92,661
截至2025年4月30日止四個月			
期初賬面淨值	91,751	910	92,661
攤銷	(5,388)	(108)	(5,496)
匯兌調整	8,184	40	8,224
期末賬面淨值	94,547	842	95,389
於2025年4月30日			
成本	171,903	8,871	180,774
累計攤銷	(77,356)	(8,029)	(85,385)
賬面淨值	94,547	842	95,389
17. 於附屬公司的權益			
目標公司			
	於12月31日	於4月30日	
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未上市股份(按成本)	988,995	989,747	989,747
目標公司主要附屬公司的詳情載於附註1。			

附錄一 B

目標集團會計師報告

18. 存貨

	於12月31日		於4月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	46,589	41,318	50,967
在製品.....	137,731	128,833	155,728
製成品.....	43,242	77,675	72,932
	227,562	247,826	279,627
減：減值撥備.....	(12,185)	(6,295)	(5,863)
	215,377	241,531	273,764

於2023年、2024年12月31日以及2025年4月30日，賬面淨值分別約為人民幣40,406,000元、人民幣32,933,000元及人民幣206,365,000元的若干存貨已質押作目標集團借款的擔保，詳情於過往財務資料附註26及32披露。

目標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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初.....	12,422	12,185	6,295
減值撥備.....	7,082	3,195	1,765
存貨售出後撥回.....	(8,022)	(8,710)	(2,721)
匯兌調整.....	703	(375)	524
於年末／期末.....	12,185	6,295	5,863

19. 貿易應收款項

目標集團

	附註	於12月31日		於4月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	(a)			
— 第三方.....		52,210	154,607	132,134
— 關聯方.....		243	178	1,654
		52,453	154,785	133,788
減：貿易應收款項預期信貸虧損撥備.....		(6,543)	(12,381)	(17,110)
		45,910	142,404	116,678

就貿易應收款項而言，目標集團通常向客戶提供介乎30至90日的信貸期。目標公司董事認為，預期將於一年內收回的貿易應收款項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。

於2023年、2024年12月31日以及2025年4月30日，賬面淨值分別約為人民幣56,353,000元、人民幣177,740,000元及人民幣156,055,000元的若干貿易應收款項已抵押作目標集團借款的擔保，詳情於過往財務資料附註26及32披露。

附錄一 B

目標集團會計師報告

(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：

目標集團

	於12月31日		於4月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內.....	43,221	131,785	35,113
1至2年.....	1,593	9,349	76,433
2至3年.....	643	1,032	4,580
3年以上.....	453	238	552
	45,910	142,404	116,678

目標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。

目標集團共同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目標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。

以下載列有關目標集團貿易應收款項信貸風險敞口的資料：

	於2023年12月31日		
	賬面總值	預期信貸虧損撥備	預期信貸虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	
共同評估			
1年以內.....	45,496	(2,275)	5%
1至2年.....	1,770	(177)	10%
2至3年.....	919	(276)	30%
3年以上.....	4,268	(3,815)	89%
	52,453	(6,543)	12%
	於2024年12月31日		
	賬面總值	預期信貸虧損撥備	預期信貸虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	
共同評估			
1年以內.....	138,721	(6,936)	5%
1至2年.....	10,388	(1,039)	10%
2至3年.....	1,474	(442)	30%
3年以上.....	4,202	(3,964)	94%
	154,785	(12,381)	8%

附錄一 B

目標集團會計師報告

	於2025年4月30日		
	賬面總值	預期信貸虧損撥備	預期信貸虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	
共同評估			
1年以內.....	36,961	(1,848)	5%
1至2年.....	84,926	(8,493)	10%
2至3年.....	6,543	(1,963)	30%
3年以上.....	5,358	(4,806)	90%
	133,788	(17,110)	13%

應用於賬齡為一年以內、一至兩年及兩至三年的貿易應收款項的預期信貸虧損率於整個往績記錄期間保持不變。此乃由於(i)該等賬齡類別的過往虧損記錄穩定，(ii)非信貸減值客戶群的整體信貸風險狀況並無重大惡化，及(iii)前瞻性調整並無表明該等類別的適用比率需要修訂。

目標集團貿易應收款項的預期信貸虧損撥備變動如下：

	於12月31日		於4月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初結餘.....	6,364	6,543	12,381
已確認／(撥回)預期 信貸虧損撥備.....	(130)	6,168	3,529
匯兌差額.....	309	(330)	1,200
年末／期末結餘.....	6,543	12,381	17,110

20. 按公允價值計入損益的金融資產

	於12月31日		於4月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
基金投資.....	9,717	9,399	10,272

目標集團於非上市股本證券的投資的公允價值已按附註36.7所述計量。

附註：

- 於2023年及2024年12月31日以及2025年4月30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。目標集團持有該等基金的股權並不受任何鎖定期限制。
- 目標集團賬面淨值為1,236,000歐元(於2023年12月31日相當於人民幣9,717,000元)、1,249,000歐元(於2024年12月31日相當於人民幣9,399,000元)及895,000歐元(於2025年4月30日相當於人民幣7,363,000元)的若干按公允價值計入損益的金融資產已作為目標集團借款的抵押，詳情於過往財務資料附註26及32披露。

附錄一 B

目標集團會計師報告

21. 按金、預付款項及其他應收款項

目標集團

	於12月31日		於4月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應收款項：			
—保證金	164	291	236
—其他應收款項	674	1,082	1,272
	838	1,373	1,508
減：其他應收款項預期信貸虧損撥備	(118)	(165)	(186)
	720	1,208	1,322
預付款項：			
—第三方	7,486	8,860	10,375
—由FSG及FAG的一名股東控制	—	443	2,270
	7,486	9,303	12,645
為收購物業、廠房及設備支付的按金：			
—由FSG及FAG的一名股東控制	—	7,083	8,225
可收回增值稅	4,569	5,797	2,522
	12,775	23,391	24,714
即：			
—流動	12,775	16,308	16,489
—非流動	—	7,083	8,225
總計	12,775	23,391	24,714

目標公司

	於12月31日		於4月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可收回增值稅	1,065	1,065	1,065
即：			
—流動	1,065	1,065	1,065

附註：目標公司董事認為，按金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。

附錄一 B

目標集團會計師報告

其他應收款項的預期信貸虧損撥備變動如下：

目標集團

	於12月31日		於4月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初結餘.....	324	118	165
(撥回)／已確認預期信貸虧損撥備.....	(218)	52	10
匯兌調整.....	12	(5)	11
年末／期末結餘.....	<u>118</u>	<u>165</u>	<u>186</u>

22. 現金及現金等價物

目標集團

	於12月31日		於4月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行現金及手頭現金.....	14,814	30,071	20,241
受限制銀行存款.....	3,344	3,202	3,500
已抵押存款.....	286	320	109
	18,444	33,593	23,850
減：已抵押及受限制銀行存款.....	(3,630)	(3,522)	(3,609)
現金及現金等價物.....	<u>14,814</u>	<u>30,071</u>	<u>20,241</u>

目標公司

	於12月31日		於4月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物.....	<u>490</u>	<u>16</u>	<u>9</u>

目標集團的受限制銀行存款主要包括存於銀行作為擔保的受限制銀行結餘。所有受限制銀行結餘均存於主要金融機構的獨立賬戶。

於2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，目標集團賬面淨值分別約為人民幣286,000元、人民幣320,000元及人民幣109,000元的已抵押銀行存款已作為授予目標集團借款的擔保，詳情於過往財務資料附註26及32披露。

附錄一 B

目標集團會計師報告

23. 貿易應付款項

	附註	於12月31日		於4月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	(a)			
—由FSG及FAG的股東控制.....		2,723	1,724	927
—一名將目標集團作為聯營公司 持有的股東.....		—	42,535	75,628
—第三方.....		25,508	41,431	33,515
		28,231	85,690	110,070

(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、60及60天。根據發票日期，貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日		於4月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內.....	27,683	84,908	109,597
1年至2年.....	548	461	381
2年以上.....	—	321	92
	28,231	85,690	110,070

24. 其他應付款項及應計費用

目標集團

	於12月31日		於4月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收購物業、廠房及設備的應付款項.....	1,013	—	—
應計員工薪金及福利.....	4,850	4,070	2,909
應付增值稅及其他稅項.....	7,601	4,049	5,436
應計銷售佣金.....	8,615	11,928	7,177
其他應計費用及應付款項.....	5,955	5,541	8,385
	28,034	25,588	23,907
應付關聯公司款項(附註).....	11,109	1,144	1,424
	39,143	26,732	25,331
即：			
流動.....	39,143	26,732	25,331

附錄一 B

目標集團會計師報告

目標公司

	於12月31日		於4月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付附屬公司款項(附註)	—	511	516
	<u>—</u>	<u>511</u>	<u>516</u>

附註：應付款項為無抵押、免息及須按要求償還。

25. 合同負債

	於12月31日		於4月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貨品銷售			
— 第三方	126,657	122,424	132,023
— 關聯方	39,425	29,558	50
	<u>166,082</u>	<u>151,982</u>	<u>132,073</u>

預期於目標集團正常營運週期內結算的合同負債，乃根據目標集團向客戶轉讓貨品的最早責任分類為流動負債。

於2023年、2024年及2025年1月1日，目標集團分別為數人民幣165,750,000元、人民幣125,473,000元及人民幣68,981,000元的合同負債已於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年4月30日止四個月確認為收入。

於各往績記錄期間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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	297,255	301,818	288,496
超過一年	63,409	30,489	55,657
	<u>360,664</u>	<u>332,307</u>	<u>344,153</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

26. 借款

目標集團

	附註	於12月31日		於4月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已抵押借款.....	(c)	7,436	7,347	7,724
已抵押及已質押借款.....	(d)	—	—	33,591
有擔保、已抵押及已質押借款.....	(d)	36,203	29,289	—
有擔保借款.....	(e)	—	82,847	82,332
		43,639	119,483	123,647
應償還賬面值(附註(a))				
於一年內.....		43,639	109,031	121,362
於第二年內.....		—	10,452	2,285
		43,639	119,483	123,647
減：列入流動負債的一年內 到期款項.....		(43,639)	(109,031)	(121,362)
列入非流動負債的款項.....		—	10,452	2,285

目標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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
固定利率借款.....	—	82,847	82,332
浮動利率借款.....	43,639	36,636	41,315
	43,639	119,483	123,647

目標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
固定利率借款.....	—	3.7%至6.3%	5.5%至6.3%
浮動利率借款.....	4.9%至7.8%	4.9%至7.8%	4.9%至7.8%

附註：

- 該等金額乃根據貸款協議所載的預定還款日期計算。
- 於2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，尚未動用的銀行信貸融資分別為人民幣27,094,000元、人民幣33,114,000元及人民幣42,311,000元。

附錄一 B

目標集團會計師報告

(c) 於2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，目標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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已抵押按公允價值計入 損益的金融資產.....	6,937	6,737	7,363
已抵押存款.....	96	109	109
	7,033	6,846	7,472

詳情請參閱過往財務資料附註20及22。

(d) 於2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，目標集團有以下附帶個人擔保的已質押及已抵押資產，以獲取借款：

	於12月31日		於4月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已抵押貿易應收款項.....	56,353	177,740	156,055
已抵押按公允價值計入損益的金融資產 (金額為354,000歐元).....	2,780	2,662	—
已抵押存款.....	190	211	—
已質押存貨.....	40,406	32,933	206,365
FSG及FAG董事Torsten Vahrenkamp先生 提供的擔保(金額為350,000歐元).....	2,750	2,634	—
FSG及FAG首席財務官(「首席財務官」) Matthias Trinker先生提供的擔保 (金額為350,000歐元).....	2,750	2,634	—
	105,229	218,814	362,420

詳情請參閱過往財務資料附註18、19、20及22。

(e) 該等款項由一間關聯公司蘇州元韻昇企業管理諮詢有限公司(「元韻昇」)根據兩份擔保合約提供擔保，於2024年12月31日及2025年4月30日，該等擔保金額分別為人民幣50,000,000元及6,000,000歐元(相當於人民幣45,154,000元及人民幣49,350,000元)。

關聯方提供的擔保預期將於 貴公司H股於聯交所主板[編纂]前或於償還該等銀行借款時(以較早者為準)解除。

於中國成立的公司的英文譯名僅供參考。該公司的正式名稱為中文。

目標集團的若干銀行融通須待達成有關目標集團若干附屬公司的若干財務及非財務契諾後，方可作實，此等契諾常見於與金融機構的貸款安排中。倘目標集團違反契諾，已提取融資將須按要求償還。

27. 遞延收入

	於12月31日		於4月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初.....	1,626	937	1,453
添置.....	2,471	6,063	1,432
計入損益.....	(3,234)	(5,493)	(1,527)
匯兌差額.....	74	(54)	127
	937	1,453	1,485

附錄一 B

目標集團會計師報告

遞延收入指已收政府補助，乃於相關資產的預計年期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。

28. 租賃負債

目標集團

	於12月31日		於4月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
最低租賃付款總額：			
—一年內	4,124	3,966	4,334
—一年以上，五年以內	17,177	15,456	15,192
—五年以上	3,462	468	768
	24,763	19,890	20,294
減：租賃負債的未來融資費用	(3,299)	(2,254)	(2,162)
租賃負債現值	21,464	17,636	18,132
最低租賃付款現值：			
—一年內	3,161	3,189	3,542
—一年以上，五年以內	14,951	13,989	13,848
—五年以上	3,352	458	742
	21,464	17,636	18,132
減：計入流動負債的一年內到期部分	(3,161)	(3,189)	(3,542)
計入非流動負債的一年後到期部分	18,303	14,447	14,590

於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，租賃(包括短期租賃)的現金流出總額分別為人民幣7,868,000元、人民幣8,943,000元、人民幣2,524,000元(未經審核)及人民幣2,631,000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、 2024年12月31日、 2025年4月30日：2	2023年12月31日： 5.8至8年 2024年12月31日： 4.8至7年 2025年4月30日： 4.4至6.7年	僅須支付每月固定 租金

29. 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。抵銷後的遞延所得稅資產及負債淨額如下：

	於12月31日		於4月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	398	446	497

附錄一 B

目標集團會計師報告

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

	租賃負債	使用權資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	(6,789)	7,064	275
於損益確認.....	427	(323)	104
匯兌差額.....	208	(189)	19
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	(6,154)	6,552	398
於損益確認.....	131	(65)	66
匯兌差額.....	1,086	(1,104)	(18)
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	(4,937)	5,383	446
於損益確認.....	44	(35)	9
匯兌差額.....	(145)	187	42
於2025年4月30日.....	(5,038)	5,535	497

於往績記錄期間，遞延稅項負債以及於2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日的組成部分的變動如下：

	租賃負債
	人民幣千元
於2023年1月1日	3
於損益確認.....	(3)
於2023年、2024年12月31日及2025年4月30日	—

於各往績記錄期間末，目標集團分別有估計未確認稅項虧損人民幣35,079,000元、人民幣42,938,000元及人民幣48,003,000元可結轉以抵銷未來應課稅收入。根據中國相關法律法規，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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
到期年份：			
2024年	1,542	—	—
2025年	13,391	13,391	13,391
2026年	4,676	4,676	4,676
2027年	7,360	7,360	7,360
2028年	8,110	8,110	8,110
2029年及以後.....	—	9,401	14,466
	35,079	42,938	48,003

於2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，目標集團分別有可抵扣暫時性差額約人民幣18,846,000元、人民幣18,841,000元及人民幣23,159,000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。

附錄一 B

目標集團會計師報告

30. 股本

	普通股數目	股份面值 人民幣千元
普通股已繳足：		
於2023年1月1日	890,000,000	890,000
來自股東的注資(附註(a))	120,000,000	120,000
於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年4月30日	<u>1,010,000,000</u>	<u>1,010,000</u>

附註：

- (a) 於2023年4月21日舉行的股東週年大會上，全體股東同意將總股本由人民幣890,000,000元增至人民幣1,010,000,000元。目標集團已於2023年4月收到人民幣120,000,000元的款項。

31. 儲備

目標集團

於往續記錄期間及截至2024年4月30日止四個月，目標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

資本公積主要指目標公司權益擁有人注資產生的資本溢價超逾計入實繳資本金額的差額。

(b) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算海外業務財務報表產生的所有匯兌差額。

目標公司

目標公司於往續記錄期間及截至2024年4月30日止四個月的儲備變動如下：

	保留盈利 人民幣千元
於2023年1月1日	(17,801)
年內虧損	<u>(1,649)</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	(19,450)
年內虧損	<u>(233)</u>
於2024年12月31日	<u>(19,683)</u>
於2024年1月1日	(19,450)
期內虧損	<u>(216)</u>
於2024年4月30日(未經審核)	<u>(19,666)</u>
於2025年1月1日	(19,683)
期內虧損	<u>(12)</u>
於2025年4月30日	<u>(19,695)</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

32. 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，為目標集團的銀行融通作擔保，及／或用於向客戶提供銀行擔保：

	於12月31日		於4月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已質押存貨(附註18)	40,406	32,933	206,365
已抵押貿易應收款項(附註19)	56,353	177,740	156,055
已抵押按公允價值計入損益的 金融資產(附註20)	9,717	9,399	7,363
已抵押存款(附註22)	286	320	109
受限制銀行存款作為擔保(附註22)	3,344	3,202	3,500
總計	110,106	223,594	373,392

33. 承擔

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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	1,447	1,524	1,636

34. 關聯方交易

於往績記錄期間及截至2024年4月30日止四個月，目標集團與其關聯方進行了以下交易及存在以下結餘。目標公司認為，關聯方交易乃於日常業務過程中進行，並按目標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／人士為於往績記錄期間及截至2024年4月30日止四個月與目標集團有交易及／或結餘的目標集團關聯方：

關聯方名稱	與目標集團的關係
羅博特科智能科技股份有限公司 (「羅博特科」)	一名將目標集團作為聯營公司持有的股東
FSG	目標集團的一家重要附屬公司
FAG	目標集團的一家附屬公司
元頗昇	由戴軍控制
ELAS Technologie Investment GmbH (「ELAS」)	FSG及FAG的少數股東
Ludwig Feinmechanik und Maschinenbau GmbH	由ELAS控制
OTS Service GmbH	由ELAS控制
Vanguard Automation GmbH	ELAS的聯營公司(於2024年4月 出售於一間聯營公司的權益前)
Weytronik GmbH	由ELAS控制
MaTo Immo GmbH	由ELAS控制
Matthias Trinker	FSG及FAG的首席財務官、主要管理人員
Torsten Vahrenkamp	FSG及FAG的董事、主要管理人員
戴軍	FSG及FAG的董事、主要管理人員

附錄一 B

目標集團會計師報告

- (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2024年4月30日止四個月，目標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	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
銷售貨品及服務				
一名將目標集團作為聯營公司				
持有的股東.....	809	28,058	2,267	32,097
ELAS的聯營公司.....	6,229	233	233	990
	7,038	28,291	2,500	33,087
採購貨品及服務				
由ELAS控制的實體.....	3,881	4,382	2,074	4,723
一名將目標集團作為聯營公司				
持有的股東.....	811	52,704	–	20,503
FSG及FAG的董事.....	7,337	7,416	2,470	2,475
	12,029	64,502	4,544	27,701
租賃負債的利息開支				
由ELAS控制的實體.....	930	807	284	239

- (c) 與關聯方的結餘

	於12月31日		於4月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項			
由ELAS控制的實體.....	229	164	173
FSG及FAG的少數股東.....	5	7	8
ELAS的聯營公司.....	9	–	–
一名將目標集團作為聯營公司			
持有的股東.....	–	7	1,473
預付款項、按金及其他資產			
由ELAS控制的實體.....	–	7,526	10,495
	243	7,704	12,149

附錄一 B

目標集團會計師報告

	於12月31日		於4月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項			
一名將目標集團作為聯營公司			
持有的股東	—	42,535	75,628
由ELAS控制的實體	2,723	1,724	927
合同負債			
一名將目標集團作為聯營公司			
持有的股東	39,425	29,463	50
由ELAS控制的實體	—	95	—
其他應付款項及應計費用			
一名將目標集團作為聯營公司			
持有的股東	—	—	560
由ELAS控制的實體	7	26	—
FSG及FAG的少數股東	11,102	607	348
由戴軍控制的一間實體	—	511	516
	53,257	74,961	78,029

來自一間關聯公司的租賃負債

	於12月31日		於4月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
出租人			
由ELAS控制	18,345	14,855	15,215

附註：應付FSG及FAG少數股東款項於2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日分別為人民幣1,864,000元、人民幣318,000元及人民幣348,000元，而應付由戴軍控制的一間實體款項於2024年12月31日及2025年4月30日分別為人民幣511,000元及人民幣516,000元，均屬非貿易性質。應付FSG及FAG少數股東及由戴軍控制的一間實體於2025年4月30日之款項已於2025年結清。除上文所述者外，於2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日與關聯方之結餘屬貿易性質。

(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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
擔保人			
由戴軍控制的一間實體	—	95,154	99,350
FSG及FAG的主要管理人員	5,500	5,268	—

關聯方提供的擔保預期將於 貴公司H股於聯交所主板[編纂]前或於償還該等銀行借款時(以較早者為準)解除。

附錄一 B

目標集團會計師報告

35. 綜合現金流量表附註

融資活動產生的負債對賬

下表載列往績記錄期間融資活動所產生負債的對賬。

	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	42,514	23,147	65,661
現金流量			
– 借款所得款項	42,436	–	42,436
– 償還借款	(43,771)	–	(43,771)
– 支付租賃負債	–	(3,723)	(3,723)
– 已付利息	(3,854)	–	(3,854)
– 租賃負債的利息開支	–	(1,085)	(1,085)
非現金交易			
– 匯兌調整	2,303	2,040	4,343
– 銀行借款的利息開支	4,011	–	4,011
– 租賃負債的利息開支	–	1,085	1,085
於2023年12月31日及2024年1月1日	43,639	21,464	65,103
現金流量			
– 借款所得款項	129,436	–	129,436
– 償還借款	(49,839)	–	(49,839)
– 支付租賃負債	–	(3,956)	(3,956)
– 已付利息	(5,920)	–	(5,920)
– 租賃負債的利息開支	–	(961)	(961)
非現金交易			
– 租賃修訂	–	118	118
– 匯兌調整	(3,953)	10	(3,943)
– 銀行借款的利息開支	6,120	–	6,120
– 租賃負債的利息開支	–	961	961
於2024年12月31日及2025年1月1日	119,483	17,636	137,119
現金流量			
– 借款所得款項	50,667	–	50,667
– 償還借款	(57,338)	–	(57,338)
– 支付租賃負債	–	(1,079)	(1,079)
– 已付利息	(2,378)	–	(2,378)
– 租賃負債的利息開支	–	(284)	(284)
非現金交易			
– 匯兌調整	10,666	1,575	12,241
– 銀行借款的利息開支	2,547	–	2,547
– 租賃負債的利息開支	–	284	284
於2025年4月30日	123,647	18,132	141,779

36. 財務風險管理及公允價值計量

目標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。目標集團的整體風險管理策略旨在盡量減低對目標集團財務表現的潛在不利影響。風險管理由目標集團高級管理層進行，並經董事會批准。

目標集團承受的該等風險以及目標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 B

目標集團會計師報告

36.1 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
	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	45,910	142,404	116,678
其他應收款項	720	1,208	1,322
已抵押存款及受限制銀行存款	3,630	3,522	3,609
現金及現金等價物	14,814	30,071	20,241
	65,074	177,205	141,850
按公允價值計入損益的金融資產	9,717	9,399	10,272
	74,791	186,604	152,122
金融負債			
按攤餘成本計量的金融負債			
貿易應付款項	28,231	85,690	110,070
其他應付款項及應計費用	17,756	17,823	16,365
借款	43,639	119,483	123,647
租賃負債	21,464	17,636	18,132
	111,090	240,632	268,214

36.2 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目標集團產生財務虧損的風險。目標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。

於2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，目標集團就綜合財務狀況表各組成部分所承受的最高信貸風險為附註36.1所披露的賬面值。

(i) 貿易應收款項

目標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目標集團的政策。

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的不可收回金額計提充足的減值虧損撥備。餘下貿易應收款項乃分組共同進行減值評估。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年及2024年12月31日以及2025年4月30日，就賬面總值而言，分別有1.6%、3.8%及3.6%的貿易應收款項總額乃應收自目標集團最大客戶，而分別有27.2%、35.2%及6.2%的貿易應收款項總額乃應收自目標集團五大客戶。

目標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使用存續期預期信貸虧損。目標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虧損撥備，乃根據撥備矩陣(如適用)評估，而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。有關集體基準的資料於附註19披露。

附錄一 B

目標集團會計師報告

(iii) 其他應收款項及按攤餘成本計量的其他金融資產

其他應收款項乃共同進行減值評估。管理層根據過往結算記錄、過往經驗以及合理且具支持理據的定量及定性前瞻性資料，定期評估其他應收款項的可收回性。目標集團使用其他應收款項的賬齡評估減值，而減值乃按12個月預期信貸虧損或存續期預期信貸虧損計量，取決於信貸風險自初始確認以來有否顯著增加。倘應收款項的信貸風險自初始確認以來已顯著增加，則減值按存續期預期信貸虧損計量。

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。

下表根據目標集團的信貸政策(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。

	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	-	-	-	52,453	52,453
其他應收款項	682	90	66	-	838
已抵押及受限制銀行存款	3,630	-	-	-	3,630
現金及現金等價物	14,814	-	-	-	14,814
	19,126	90	66	52,453	71,735
於2024年12月31日					
貿易應收款項	-	-	-	154,785	154,785
其他應收款項	1,207	103	63	-	1,373
已抵押及受限制銀行存款	3,522	-	-	-	3,522
現金及現金等價物	30,071	-	-	-	30,071
	34,800	103	63	154,785	189,751
於2025年4月30日					
貿易應收款項	-	-	-	133,788	133,788
其他應收款項	1,320	117	71	-	1,508
已抵押及受限制銀行存款	3,609	-	-	-	3,609
現金及現金等價物	20,241	-	-	-	20,241
	25,170	117	71	133,788	159,146

36.3 利率風險

目標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目標集團面臨現金流量利率風險及公允價值利率風險。於2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，目標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。

目標集團於各往績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	
	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	0.0%至0.3%	18,444	0.0%至0.2%	33,593	0.0%至0.2%	23,850
銀行借款	4.9%至7.8%	(43,639)	4.9%至7.8%	(36,636)	4.9%至7.8%	(41,315)
風險淨額		(25,195)		(3,043)		(17,465)

附錄一 B

目標集團會計師報告

下表闡述目標集團除所得稅後(虧損)/溢利及權益對自年初/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 (虧損)/溢利 (減少)/增加 人民幣千元	累計虧損 (減少)/增加 人民幣千元
於2023年12月31日			
基點	100	(165)	(165)
基點	(100)	165	165
於2024年12月31日			
基點	100	(13)	(13)
基點	(100)	13	13
於2025年4月30日			
基點	100	(117)	(117)
基點	(100)	117	117

根據對當前市場狀況的觀察，所假設的利率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。

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

36.4 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。目標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及人民幣。

目標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	負債	風險淨額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日			
—美元	444	—	444
於2024年12月31日			
—美元	7,615	—	7,615
—人民幣	29	(2,000)	(1,971)
於2025年4月30日			
—美元	4,057	—	4,057
—人民幣	19	—	19
—其他	197	—	197

下表顯示，假設目標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，則目標集團的除稅後溢利/虧損(及累計虧損)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，估計倘美元兌歐元整體貶值或升值5%，目標集團的除稅後溢利將減少人民幣16,000元，而累計虧損將增加人民幣16,000元。

於2024年12月31日，在所有其他變量維持不變的情況下，估計倘美元兌歐元整體貶值或升值5%，目標集團的除稅後溢利將減少人民幣267,000元，而累計虧損將增加人民幣267,000元，而倘人民幣兌歐元整體貶值或升值5%，除稅後溢利將增加人民幣68,000元，而累計虧損將減少人民幣68,000元。

附錄一 B

目標集團會計師報告

於2025年4月30日，在所有其他變量維持不變的情況下，估計倘美元兌歐元整體貶值或升值5%，目標集團的除稅後虧損將增加人民幣142,000元，而累計虧損將減少人民幣142,000元。

其他外匯匯率變動對外匯風險無重大影響。

目標集團並無對沖其外匯風險。然而，管理層會監察外匯風險敞口，並將於有需要時考慮對沖重大的外匯風險敞口。

36.5 股本價格風險

由於目標集團持有並分類為按公允價值計入損益的金融資產之股本投資為非上市股本投資，故目標集團並無面臨股本價格風險。

36.6 流動資金風險

流動資金風險涉及目標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。目標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。目標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，則負債乃按目標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目標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	28,231	—	—	28,231	28,231
其他應付款項及應計費用	17,756	—	—	17,756	17,756
借款	43,639	—	—	43,639	43,639
租賃負債	4,124	17,177	3,462	24,763	21,464
	93,750	17,177	3,462	114,389	111,090
於2024年12月31日					
貿易應付款項	85,690	—	—	85,690	85,690
其他應付款項及應計費用	17,823	—	—	17,823	17,823
借款	110,989	10,705	—	121,694	119,483
租賃負債	3,966	15,456	468	19,890	17,636
	218,468	26,161	468	245,097	240,632
於2025年4月30日					
貿易應付款項	110,070	—	—	110,070	110,070
其他應付款項及應計費用	16,365	—	—	16,365	16,365
借款	122,391	2,293	—	124,684	123,647
租賃負債	4,334	15,192	768	20,294	18,132
	253,160	17,485	768	271,413	268,214

36.7 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所用輸入數據的可觀察性及重要性界定如下：

- 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。

附錄一 B

目標集團會計師報告

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
於2023年12月31日	
按公允價值計入損益的金融資產	
－基金投資.....	9,717
於2024年12月31日	
按公允價值計入損益的金融資產	
－基金投資.....	9,399
於2025年4月30日	
按公允價值計入損益的金融資產	
－基金投資.....	10,272

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。目標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。

36.8 金融工具的公允價值

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金融負債屬短期性質，故其賬面值與其公允價值相若。

按公允價值計入損益的金融資產

基金投資按公允價值列賬，公允價值乃基於金融機構所報資產淨值。

37. 資本管理

目標集團的資本管理目標為確保目標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。

目標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。目標集團可發行新股份、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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產總值.....	1,244,623	1,327,496	1,401,018
負債總額.....	302,219	404,634	410,853
資產負債率.....	24.3%	30.5%	29.3%

38. 或有負債

於2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，目標集團並無任何重大或有負債。

39. 報告期後事項

目標集團已評估該等過往財務資料報告期間後的事件。目標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。

40. 期後財務報表

目標公司或目標集團現時旗下任何公司並無編製有關2025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。