

以下第I-1至I-[94]頁為本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。

Deloitte.

德勤

**就歷史財務資料致踏歌智行科技股份有限公司董事及華泰金融控股(香港)有限公司
的會計師報告**

引言

吾等就載於第I-[3]至I-[94]頁的踏歌智行科技股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等資料包括 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表、 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況表，以及 貴集團於截至2025年12月31日止三個年度各年(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(合稱「歷史財務資料」)。第I-[3]至[I-94]頁所載的歷史財務資料構成本報告的組成部分，其編製以供載入 貴公司日期為2026年[●]有關 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)[**編纂**]首次[**編纂**]的本文件(「本文件」)。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事(「董事」)須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基礎編製真實而公平的歷史財務資料，以及落實董事認為必要的內部控制，以使歷史財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

吾等的責任是對歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告吾等的意見。吾等已按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」進行工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行吾等的工作，以合理確定歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述。

吾等的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的憑證。所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料是否存在重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤)的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2所載的編製基礎編製真實而公平的歷史財務資料相關的內部控制，以設

附 錄 一

會 計 師 報 告

計在有關情況下適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評估董事所使用的會計政策的恰當性及作出的會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得的憑證屬充分及適當，可為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已按照歷史財務資料附註2所載的編製基礎，真實而公平地反映 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況、 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

根據聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例下事項出具的報告

調整

於編製歷史財務資料時，並無對第I-[3]頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註17，當中載明 貴公司及其子公司於往績記錄期間並無宣派或派付股息。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

[日期]

貴集團的歷史財務資料

編製歷史財務資料

以下為構成本會計師報告組成部分的歷史財務資料。

貴集團於往績記錄期間的合併財務報表(歷史財務資料乃以其為依據)已按照與國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則會計準則一致的會計政策編製，並已由吾等按照國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則進行審計(「相關財務報表」)。

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

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	6	190,189	152,175	526,875
銷售成本		<u>(237,367)</u>	<u>(221,388)</u>	<u>(501,578)</u>
(毛損)毛利		(47,178)	(69,213)	25,297
其他收入	7	7,447	4,357	6,816
金融資產及其他減值虧損 (包括減值虧損撥回)	8	(672)	(30,714)	(3,121)
其他收益及虧損淨額	9	(49,586)	(26,338)	19,828
經銷及銷售開支		(26,879)	(29,179)	(15,634)
行政開支		(51,745)	(37,629)	(42,534)
研發開支		(80,604)	(70,176)	(57,799)
其他開支	10	(1,484)	(7,537)	(7,459)
[編纂]開支		—	—	(732)
融資成本	11	(67,273)	(83,859)	(92,052)
應佔聯營公司業績	22	<u>5,278</u>	<u>5,716</u>	<u>3,773</u>
稅前虧損		(312,696)	(344,572)	(163,617)
所得稅開支	12	<u>—</u>	<u>(3)</u>	<u>(42)</u>
年內虧損及全面開支總額	13	<u><u>(312,696)</u></u>	<u><u>(344,575)</u></u>	<u><u>(163,659)</u></u>
應佔以下各方的年內虧損及全面開支總額：				
貴公司擁有人		(312,685)	(344,528)	(163,659)
非控股權益		<u>(11)</u>	<u>(47)</u>	<u>—</u>
		<u><u>(312,696)</u></u>	<u><u>(344,575)</u></u>	<u><u>(163,659)</u></u>
每股虧損				
基本(人民幣元)	16	(20.62)	(21.97)	(8.97)
攤薄(人民幣元)	16	<u>(20.62)</u>	<u>(21.97)</u>	<u>(8.97)</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	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	18	83,238	68,373	36,693
使用權資產	19	6,725	2,629	19,905
無形資產	20	17,403	15,637	13,155
於聯營公司的投資	22	33,111	36,837	38,512
按公允價值計量且其變動計入當期損益 (「按公允價值計量且其變動計入當期 損益」)的金融資產	28	4,944	3,810	1,446
貿易應收款項及應收票據	24	3,267	1,279	—
預付款項、按金及其他應收款項	27	10,123	9,894	7,705
合同資產	26	475	—	3,265
應收關聯方款項	46	1,100	2,182	—
定期存款	29	20,000	—	—
		<u>180,386</u>	<u>140,641</u>	<u>120,681</u>
流動資產				
存貨	23	53,075	92,610	56,135
貿易應收款項及應收票據	24	76,136	46,781	349,355
合同資產	26	2,872	3,586	1,352
預付款項、按金及其他應收款項	27	23,429	23,746	38,122
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益 (「按公允價值計量且其變動計入其他全面 收益」)的應收票據		—	198	—
應收關聯方款項	46	6,456	12,045	17,038
應收股東款項	46	721	1,962	—
按公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產	28	—	—	20,000
受限制銀行存款	29	23,035	4,386	61,035
現金及現金等價物	29	<u>91,670</u>	<u>2,855</u>	<u>121,914</u>
		<u>277,394</u>	<u>188,169</u>	<u>664,951</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

		於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
	附註	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	30	57,562	47,181	391,451
其他應付款項及應計費用	31	58,942	94,573	82,260
應付關聯方款項	46	7,405	13,391	16,304
應付股東款項	46	49	682	7,527
合同負債	32	7,571	24,308	11,095
租賃負債	33	5,190	1,261	10,583
贖回負債	34	—	1,054,064	—
銀行借款	35	99,002	156,292	138,148
撥備	36	3,547	29,316	33,058
按公允價值計量且其變動計入當期損益				
的金融負債		—	—	25
遞延收入		333	333	70
		239,601	1,421,401	690,521
流動資產(負債)淨額				
		37,793	(1,233,232)	(25,570)
總資產減流動負債				
		218,179	(1,092,591)	95,111
非流動負債				
其他應付款項及應計費用	31	25,147	2,642	2,500
合同負債	32	—	1,209	28,673
租賃負債	33	759	1,230	599
贖回負債	34	977,836	—	—
銀行借款	35	—	32,747	31,312
遞延收入		333	—	83
按公允價值計量且其變動計入當期損益				
的金融負債		253	305	—
		1,004,328	38,133	63,167
(負債淨額)資產淨值				
		(786,149)	(1,130,724)	31,944
資本及儲備				
實繳資本／股本	37	58,201	58,201	61,831
儲備		(844,273)	(1,188,801)	(29,763)
以下各方應佔(虧絀)權益：				
貴公司擁有人		(786,072)	(1,130,600)	32,068
非控股權益		(77)	(124)	(124)
(虧絀)權益總額				
		(786,149)	(1,130,724)	31,944

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	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	18	37,864	41,338	16,083
使用權資產	19	6,305	2,364	11,934
無形資產	20	17,335	15,585	13,117
於聯營公司的投資	22	33,111	36,837	38,512
於子公司的權益	48	—	—	10,000
按公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產	28	4,944	3,810	1,446
貿易應收款項及應收票據	24	3,267	1,279	—
合同資產	26	475	—	3,265
預付款項、按金及其他應收款項	27	4,132	5,381	5,180
應收關聯方款項	46	1,100	2,182	—
定期存款	29	20,000	—	—
		<u>128,533</u>	<u>108,776</u>	<u>99,537</u>
流動資產				
存貨	23	44,999	79,773	51,680
貿易應收款項及應收票據	24	23,616	25,584	338,775
合同資產	26	1,455	1,780	937
預付款項、按金及其他應收款項	27	12,869	7,098	16,063
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益 的應收票據		—	198	—
應收關聯方款項	46	6,456	3,826	4,399
應收股東款項	46	719	1,962	—
按公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產	28	—	—	20,000
受限制銀行存款	29	23,035	2,383	60,925
現金及現金等價物	29	<u>75,970</u>	<u>1,572</u>	<u>89,760</u>
		<u>189,119</u>	<u>124,176</u>	<u>582,539</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

		於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
附註		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	30	34,702	33,171	391,127
其他應付款項及應計費用	31	29,783	55,645	56,528
應付關聯方款項	46	7,047	—	2,797
應付子公司款項	46	—	2,253	2,253
應付股東款項	46	—	657	7,527
合同負債	32	7,571	24,308	11,095
租賃負債	33	5,038	1,157	10,486
贖回負債	34	—	1,054,064	—
銀行借款	35	98,502	156,292	128,148
撥備	36	1,996	26,911	28,847
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		—	—	25
遞延收入		—	—	67
		<u>184,639</u>	<u>1,354,458</u>	<u>638,900</u>
流動資產淨值(負債淨額)		<u>4,480</u>	<u>(1,230,282)</u>	<u>(56,361)</u>
總資產減流動負債		<u>133,013</u>	<u>(1,121,506)</u>	<u>43,176</u>
非流動負債				
其他應付款項及應計費用	31	1,435	—	2,500
合同負債	32	—	1,209	28,673
租賃負債	33	557	1,133	599
贖回負債	34	977,836	—	—
銀行借款	35	—	32,747	31,312
遞延收入		—	—	83
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		<u>253</u>	<u>305</u>	<u>—</u>
		<u>980,081</u>	<u>35,394</u>	<u>63,167</u>
負債淨額		<u>(847,068)</u>	<u>(1,156,900)</u>	<u>(19,991)</u>
資本及儲備				
實繳資本／股本	37	58,201	58,201	61,831
儲備	49	<u>(905,269)</u>	<u>(1,215,101)</u>	<u>(81,822)</u>
虧絀總額		<u>(847,068)</u>	<u>(1,156,900)</u>	<u>(19,991)</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔							
	股份激勵							總計
	實繳資本	股本	計劃下持有的股份	資本及其他儲備	累計虧損	小計	非控股權益	
人民幣千元 (附註i)	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元 (附註38)	人民幣千元 (附註ii)	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	49,009	—	(5,828)	(19,985)	(497,715)	(474,519)	—	(474,519)
年內虧損及全面開支總額	—	—	—	—	(312,685)	(312,685)	(11)	(312,696)
普通股東注資	1,066	—	—	—	—	1,066	—	1,066
股份激勵平台注資	1,781	—	(1,781)	—	—	—	—	—
C輪投資注資(附註34)	292	—	—	14,708	—	15,000	—	15,000
C+輪投資注資(附註34)	6,053	—	—	342,183	—	348,236	—	348,236
就授予C輪及C+輪投資者的 新贖回權確認贖回 負債(附註34)	—	—	—	(363,236)	—	(363,236)	—	(363,236)
將子公司股份轉讓予 非控股權益	—	—	—	66	—	66	(66)	—
於2023年12月31日	58,201	—	(7,609)	(26,264)	(810,400)	(786,072)	(77)	(786,149)
年內虧損及全面開支總額	—	—	—	—	(344,528)	(344,528)	(47)	(344,575)
於2024年12月31日	58,201	—	(7,609)	(26,264)	(1,154,928)	(1,130,600)	(124)	(1,130,724)
年內虧損及全面開支總額	—	—	—	—	(163,659)	(163,659)	—	(163,659)
將庫存股份轉讓予外部 投資者(附註iii)	—	—	1,280	3,120	—	4,400	—	4,400
貴公司改制為股份有限 公司前的C+輪投資 注資(附註34)	2,303	—	—	130,197	—	132,500	—	132,500
就授予C+輪投資者的 新贖回權確認贖回負債 (附註34)	—	—	—	(132,500)	—	(132,500)	—	(132,500)
將贖回負債轉撥至權益並 將 貴公司重組為 股份有限公司(附註34)	(60,504)	60,504	—	582,043	662,609	1,244,652	—	1,244,652
貴公司改制為股份有限 公司後就C+輪投資 發行股份(附註34)	—	869	—	49,131	—	50,000	—	50,000
就D輪投資發行股份 (附註34)	—	458	—	26,817	—	27,275	—	27,275
於2025年12月31日	—	61,831	(6,329)	632,544	(655,978)	32,068	(124)	31,944

附註：

- 就歷史財務資料而言， 貴集團的實繳資本指 貴公司改制為股份有限公司前的實繳資本。
- 資本及其他儲備包括股份溢價及因確認贖回權的贖回負債以及將子公司股份轉讓予非控股權益而產生的其他儲備。
- 截至2025年12月31日止年度， 貴公司將股份激勵計劃下持有的1,280,000股股份按每股人民幣1元轉讓予一名外部投資者，代價為人民幣4,400,000元，其中人民幣3,120,000元確認為資本及其他儲備。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動			
除稅前虧損	(312,696)	(344,572)	(163,617)
調整：			
利息收入	(1,674)	(803)	(272)
融資成本	67,273	83,859	92,052
物業、廠房及設備折舊	22,979	14,439	35,130
使用權資產折舊	6,781	5,517	7,182
無形資產攤銷	1,034	2,290	2,482
出售物業、廠房及設備的(收益)虧損淨額	—	(23)	1,832
提早終止租約的收益	—	(892)	—
分佔聯營公司業績	(5,278)	(5,716)	(3,773)
金融資產及其他項目的減值虧損(包括減值虧損撥回)	672	30,714	3,121
就物業、廠房及設備確認的減值虧損	47,865	25,623	262
於聯營公司投資的減值虧損	—	400	109
存貨撇減(撇減撥回)	3,477	6,940	(19,702)
年內額外計提撥備	4,428	4,371	5,741
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債公允價值變動	3,445	1,186	2,084
贖回負債修改(附註34)	(3,152)	—	(23,392)
在建工程轉撥至銷售成本	—	10,190	—
營運資金變動前經營現金流量	(164,846)	(166,477)	(60,761)
存貨(增加)減少	(10,668)	(46,475)	56,040
貿易應收款項及應收票據(增加)減少	(12,308)	28,795	(302,382)
預付款項、按金及其他應收款項增加	(5,863)	(1,088)	(11,743)
合同資產增加	(2,351)	(239)	(1,032)
應收關聯方款項增加	(6,409)	(5,327)	(4,184)
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(增加)減少	—	(198)	198
遞延收入減少	(2,753)	(333)	(180)
合同負債(減少)增加	(544)	17,946	14,251
貿易應付款項及應付票據(減少)增加	(8,826)	(10,381)	344,270
其他應付款項及應計費用增加	11,981	11,163	2,648
撥備減少	(1,323)	(6,360)	(1,999)
應付關聯方款項(減少)增加	(573)	1,694	2,797
經營(所用)所得現金	(204,483)	(177,280)	37,923
已付所得稅	—	(3)	(42)
經營活動(所用)所得現金淨額	(204,483)	(177,283)	37,881

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動			
已收利息	1,349	583	24
購買按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	—	(20,000)
出售按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項	5,110	—	—
存放受限制銀行存款	(23,035)	(4,386)	(61,035)
提取受限制銀行存款	—	23,035	4,386
購買定期存款	(10,000)	—	—
收回定期存款	—	20,000	—
購買物業、廠房及設備	(98,545)	(28,216)	(30,078)
出售物業、廠房及設備所得款項	—	808	620
購買無形資產	(1,971)	(524)	—
支付使用權資產款項	—	—	(7,849)
自聯營公司收取的股息	2,785	1,590	1,989
向股東提供的貸款	(749)	(1,256)	—
收回向股東提供的貸款	28	2	1,982
向關聯方墊款	—	(1,360)	—
收回向關聯方的墊款	—	—	1,360
投資活動(所用)所得現金淨額	(125,028)	10,276	(108,601)
融資活動			
償還來自第三方的貸款	(2,673)	(6,722)	(1,954)
來自第三方的新貸款	2,992	66	7,975
C輪投資者所得款項	15,000	—	—
貴公司改制為股份有限公司前C+輪投資者所得款項	333,246	—	132,500
支付與贖回負債有關的發行成本	(8,222)	—	(1,200)
貴公司改制為股份有限公司後C+輪投資者所得款項	—	—	50,000
將庫存股份轉讓予外部投資者	—	—	4,400
D輪投資者所得款項	—	—	27,275
新提取銀行借款	119,740	213,321	154,877
償還銀行借款	(92,710)	(123,496)	(176,257)
未到期貼現票據增加	—	—	1,836
已付銀行借款利息	(3,351)	(5,445)	(7,739)
已付貼現票據利息	—	(260)	(166)
償還租賃負債	(7,562)	(4,197)	(8,242)
為普通股股東發行股份	1,066	—	—
應付股東款項利息	—	—	(487)
股東貸款	—	707	85,457
償還股東貸款	—	(74)	(78,612)
關聯方貸款	—	4,500	120
償還關聯方貸款	—	(208)	(4)
融資活動所得現金淨額	357,526	78,192	189,779
現金及現金等價物增加(減少)淨額	28,015	(88,815)	119,059
年初現金及現金等價物	63,655	91,670	2,855
年末現金及現金等價物	91,670	2,855	121,914

附 錄 一

會 計 師 報 告

歷史財務資料附註

1. 一般資料

貴公司於2016年10月12日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為有限責任公司，並於2025年12月31日根據中國公司法轉制為股份有限公司。貴公司註冊辦事處及主要營業地點的地址載於本文件「公司資料」一節。

貴集團主要從事提供配備踏歌專用車輛的礦山無人駕駛運輸解決方案、用於第三方車輛的礦山無人駕駛運輸解決方案、提供智能運營及其他服務。

歷史財務資料以人民幣呈列，人民幣亦為貴公司的功能貨幣。

2. 編製歷史財務資料的基礎

歷史財務資料已根據與國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則一致的會計政策編製。此外，歷史財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例所規定的適用披露。

貴集團於往績記錄期間錄得虧損且貴集團於2025年內12月31日錄得流動負債淨額人民幣25,570,000元。根據貴集團未來十二個月的營運資金預測，並計及貴集團可動用的財務資源(包括預期現金流量、現有現金及現金等價物、未動用銀行融資額度、現有銀行借款的潛在續期以及可用於抵押借款的資產)，董事相信，貴集團將擁有充足現金資源以應付其自本報告日期起計未來十二個月的未來營運資金。因此，董事認為按持續經營基礎編製歷史財務資料乃屬恰當。

3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

就編製往績記錄期間的歷史財務資料而言，貴集團已貫徹應用與國際財務報告準則會計準則一致的會計政策，該等準則於2025年1月1日開始的會計期間生效，並於整個往績記錄期間應用。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

於本報告日期，下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則：

國際會計準則第21號修訂本	折算為惡性通貨膨脹的列報貨幣 ³
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號修訂本	對金融工具的分類及計量的修訂 ²
國際財務報告準則第9號及國際財務 報告準則第7號修訂本	涉及自然依賴型電力的合同 ²
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間 的資產出售或注資 ¹
國際財務報告準則會計準則修訂本	國際財務報告準則會計準則的年度改進—第11卷 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ³

¹ 於待釐定日期或之後開始的年度期間生效

² 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

除下文所述的新訂國際財務報告準則會計準則外，董事預期應用所有其他對國際財務報告準則會計準則的修訂本在可見將來不會對貴集團的歷史財務資料產生重大影響。

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露載列財務報表的呈列及披露規定，將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列。這項新訂國際財務報告準則會計準則承襲了國際會計準則第1號的多項

附 錄 一

會 計 師 報 告

規定，同時引入新規定，要求在損益表中呈列指定類別和定義的小計；在財務報表附註中披露管理層定義的表現計量；以及改進財務報表中披露資料的匯總與細分。此外，國際會計準則第1號的部分段落已移至國際會計準則第8號會計政策、會計估計變更及錯誤（其標題將在國際財務報告準則第18號生效後更改為財務報表的編製基礎）和國際財務報告準則第7號金融工具：披露。國際會計準則第7號現金流量表和國際會計準則第33號每股盈利亦有小幅修訂。

國際財務報告準則第18號及對其他準則的修訂本將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提前應用。國際財務報告準則第18號要求追溯應用，並設有特定的過渡條文。預期應用新準則不會對 貴集團在確認和計量方面的財務表現及狀況產生重大影響。然而，預期其將影響未來財務報表中綜合損益及其他全面收益表和現金流量表的結構和呈列方式以及披露。 貴集團管理層定義的表現計量所需的額外披露將在合併財務報表的單獨附註中披露。 貴集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對 貴集團合併財務報表的影響。

4. 重大會計政策資料

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

合併基準

歷史財務資料包括 貴公司及其子公司的財務報表。當 貴公司符合以下條件時，即取得控制權：

- 對被投資方擁有權力；
- 因參與被投資方的業務而獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力行使其權力以影響其回報。

倘事實及情況顯示上述三項控制權元素中有一項或多項出現變動，則 貴集團會重新評估其是否控制被投資方。

當 貴集團取得對子公司的控制權時，開始將該子公司合併入賬；而當 貴集團喪失對子公司的控制權時，則終止入賬。具體而言，於往績記錄期間收購或出售的子公司的收入及開支，自 貴集團取得控制權之日起直至 貴集團失去對該子公司的控制權之日止，計入綜合損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。子公司的全面收益總額歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。

所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支以及與 貴集團成員公司之間交易相關的現金流量，均於合併時悉數對銷。

於子公司的非控股權益與 貴集團於當中的權益分開呈列，非控股權益指賦予其持有人於清盤時按比例分佔相關子公司資產淨值的現有所有權權益。

於子公司的投資

於子公司的投資在 貴公司財務狀況表中按成本減累計減值虧損（如有）列賬。成本包括投資的直接歸屬成本。子公司的業績由 貴公司按已收及應收股息入賬。

附 錄 一

會 計 師 報 告

當自該等投資收取股息時，若股息超過子公司於宣派股息年度的全面收益總額，或若單獨財務報表中的投資賬面值超過被投資方資產淨值（包括商譽）在合併財務報表中的賬面值，則須對該等投資進行減值測試。

於聯營公司的投資

聯營公司是指 貴集團對其具有重大影響力的實體。重大影響力是指參與被投資方的財務及經營政策決策的權力，但並非對該等政策的控制或共同控制。

聯營公司的業績及資產和負債採用權益會計法計入歷史財務資料。用於權益會計法的聯營公司財務報表採用與 貴集團在類似情況下就同類交易及事件所採用的統一會計政策編製。根據權益法，於聯營公司的投資初步按成本於綜合財務狀況表中確認，其後予以調整以確認 貴集團應佔聯營公司的損益及其他全面收益。當 貴集團應佔聯營公司的虧損超過 貴集團於該聯營公司的權益（包括實質上構成 貴集團於該聯營公司投資淨額一部分的任何長期權益）時，則 貴集團終止確認其應佔的進一步虧損。額外虧損會計提撥備，並僅在 貴集團已產生法定或推定責任或已代聯營公司付款的情況下確認負債。

於聯營公司的投資自被投資方成為聯營公司當日起採用權益法入賬。於收購聯營公司投資時，投資成本超過 貴集團應佔被投資方可識別資產及負債的淨公允價值的任何差額確認為商譽，並計入投資的賬面值。經重新評估後， 貴集團應佔可識別資產及負債的淨公允價值超過投資成本的任何差額，即時於收購投資期間在損益中確認。

貴集團評估是否有客觀證據顯示於聯營公司的權益可能出現減值。當存在任何客觀證據時，投資的整體賬面值（包括商譽）會根據國際會計準則第36號作為單一資產進行減值測試，方法為將其可收回金額（使用價值與公允價值減出售成本的較高者）與其賬面值進行比較。任何已確認減值虧損不會分配至構成投資賬面值一部分的任何資產（包括商譽）。該減值虧損的任何撥回按照國際會計準則第36號確認，以投資其後的可收回金額增加為限。

當集團實體與 貴集團的聯營公司進行交易時，與聯營公司交易產生的損益僅以非關連 貴集團的聯營公司權益為限，於歷史財務資料確認。

客戶合同收入

有關 貴集團與客戶簽訂合同的會計政策資料載於附註6。

租賃

貴集團於合同開始時評估合同是否屬於或包含租賃，此評估依據國際財務報告準則第16號的定義。除非合同條款及條件其後被修改，否則該合同不會被重新評估。

貴集團作為承租人

短期租賃

貴集團對若干車輛、物業及辦公設備的租賃應用短期租賃確認豁免，該等租賃的租期自開始日期起計為12個月或更短，且不包含購買選擇權。短期租賃的租賃付款按直線法於租期內確認為開支。

附 錄 一

會 計 師 報 告

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；及
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減去任何已收租賃優惠。

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

使用權資產按其估計可使用年期與租期的較短者以直線法計提折舊。

貴集團於綜合財務狀況表中將使用權資產呈列為單獨項目。

租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按該日期未付的租賃付款額的現值確認及計量租賃負債。在計算租賃付款額的現值時，倘租賃內含利率不易釐定，則貴集團應用租賃開始日期的增量借款利率。增量借款利率取決於租賃的期限、貨幣及開始日期，並根據一系列輸入數據（包括租賃協議中協定的利率及中國人民銀行公佈的貸款市場報價利率）釐定。

於開始日期後，租賃負債通過利息增加及租賃付款作出調整。

貴集團於綜合財務狀況表中將租賃負債呈列為單獨項目。

借款成本

所有並非直接歸屬於收購、建造或生產合資格資產的借款成本均於其產生期間在損益中確認。

政府補助

政府補助在能夠合理保證貴集團將遵守政府補助附帶的條件且能夠收到補助時，方予確認。

政府補助在貴集團將擬以補助補償的相關成本確認為開支的期間內，按系統化基準於損益中確認。具體而言，其主要條件為貴集團應購買、建造或以其他方式收購非流動資產的政府補助，在綜合財務狀況表中確認為遞延收入，並在相關資產的可使用年期內按系統化及合理的基準轉撥至損益。

作為已發生的開支或虧損的補償或為向貴集團提供即時財務支援而應收的與收入相關的政府補助（並無未來相關成本），於應收款項成為可收回的期間在損益中確認。該等補助在「其他收入」下呈列。

員工福利

退休福利/成本

向界定供款退休福利計劃作出的付款，在員工已提供使其有權獲得供款的服務時確認為開支。

附 錄 一

會 計 師 報 告

短期員工福利

短期員工福利於員工提供服務時按預期支付的福利的未貼現金額確認。所有短期員工福利均確認為開支，除非另一項國際財務報告準則會計準則要求或允許將福利計入資產成本。

就應付予員工的福利（例如工資及薪金）於扣除任何已付金額後確認負債。

以股份為基礎的付款

以權益結算以股份為基礎的付款交易

授予員工的購股權

向員工作出的以權益結算以股份為基礎的付款，按權益工具於授予日期的公允價值計量。

於授予日期釐定的以權益結算以股份為基礎的付款的公允價值（不考慮所有非市場歸屬條件）按直線法於歸屬期內支銷，並基於 貴集團對最終將歸屬的權益工具的估計，同時相應增加權益（以股份為基礎的付款儲備）。於各報告期末， 貴集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，修訂其對預期歸屬的權益工具數量的估計。修訂原估計的影響（如有）在損益中確認，以使累計開支反映修訂後的估計，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。對於在授予日期即時歸屬的購股權，已授予股份的公允價值即時於損益中支銷。

當購股權獲行使時，先前在以股份為基礎的付款儲備中確認的金額將轉撥至累計虧損。當購股權在歸屬日期後被沒收，或在到期日仍未獲行使時，先前在以股份為基礎的付款儲備中確認的金額將轉撥至累計虧損。

修改以股份為基礎的付款安排的條款及條件

當以權益結算以股份為基礎的付款安排的條款及條件被修改時， 貴集團至少確認按授予日公允價值計量的已授予權益工具所收取的服務，除非該等權益工具因未能滿足授予日所指定的歸屬條件（市場條件除外）而未能歸屬。此外，倘 貴集團以對員工有利的方式修改歸屬條件（市場條件除外），例如通過縮短歸屬期，則 貴集團於剩餘歸屬期內考慮經修改的歸屬條件。

已授予的增量公允價值（如有）為經修改權益工具的公允價值與原始權益工具的公允價值之間的差額，兩者均於修改日期估計。

倘修改發生在歸屬期內，則已授予的增量公允價值計入就自修改日期起至經修改權益工具歸屬之日止期間所收取服務的計量金額，此外，基於原始權益工具於授予日期的公允價值的金額將於原始歸屬期的剩餘期間確認。

倘修改減少以股份為基礎的付款安排的總公允價值，或對員工並非以其他方式有利，則 貴集團繼續將已授予的原始權益工具入賬，猶如該修改未曾發生。

稅項

所得稅開支指當期及遞延所得稅開支的總和。

附 錄 一

會 計 師 報 告

當期應付稅項乃按年度的應課稅利潤計算。應課稅利潤與除稅前利潤／（虧損）不同，原因是前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支，以及永遠毋須課稅或不可扣稅的項目。貴集團的當期稅項負債按各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項按歷史財務資料中的資產及負債賬面值與計算應課稅利潤時所使用的相應稅基之間的暫時性差額確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時性差額確認。遞延稅項資產通常會就所有可扣稅暫時性差額確認，前提是有可能出現應課稅利潤可用以抵銷該等可扣稅暫時性差額。倘若該暫時性差額源自一項既不影響應課稅利潤亦不影響會計利潤的交易（業務合併除外）中對資產及負債的初始確認，且於交易時並無產生相等的應課稅及可扣稅暫時性差額，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行審閱，並在不再可能有足夠應課稅利潤可用以收回全部或部分資產時予以扣減。

遞延稅項資產及負債按預期於負債清償或資產變現期間適用的稅率計量，該稅率以各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）為基礎。

遞延稅項負債及資產的計量反映貴集團預期在各報告期末收回或清償其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

就計量貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，貴集團首先釐定稅項扣減是歸屬於使用權資產還是租賃負債。

當有法定可強制執行權利將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且彼等與同一稅務機關向同一應課稅實體徵收的所得稅有關時，遞延稅項資產及負債予以抵銷。

當期及遞延稅項於損益中確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備是指為生產或供應商品或服務，或用於行政管理目的而持有的有形資產。物業、廠房及設備在綜合財務狀況表中按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）列賬。

在建工程按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括將資產達至管理層擬定的營運方式所需的地點及狀況而直接產生的任何成本，包括測試相關資產是否正常運作的成本，以及就合資格資產而言，按照貴集團會計政策資本化的借款成本。當該等資產達至預定可使用狀態時，開始按與其他物業、廠房及設備相同的基準計提折舊。

折舊乃於估計可使用年期內按直線法確認，以撇銷在建工程以外的資產成本減其剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末審閱，任何估計變動的影響按前瞻性基準入賬。

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

附 錄 一

會 計 師 報 告

無形資產

單獨收購的無形資產

具有有限可使用年期的單獨收購無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷於其估計可使用年期內按直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末審閱，任何估計變動的影響按前瞻性基準入賬。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的減值

於各報告期末，貴集團審閱其物業、廠房及設備、使用權資產及具有有限可使用年期的無形資產的賬面值，以確定是否存在任何跡象表明該等資產已發生減值虧損。倘存在任何該等跡象，則估計相關資產的可收回金額，以確定減值虧損(如有)的程度。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額乃個別估計。倘不可能個別估計可收回金額，則貴集團估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

在測試現金產生單位是否出現減值時，公司資產會在能夠確立合理及一致的分配基準時分配至相關現金產生單位，否則會分配至能夠確立合理及一致分配基準的最小現金產生單位組別。可收回金額按公司資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

可收回金額為公允價值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，估計未來現金流量使用反映當前市場對貨幣時間價值及資產(或現金產生單位)特定風險(其未來現金流量估計未經調整)評估的稅前貼現率貼現至其現值。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值調低至其可收回金額。就無法合理及一致地分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產而言，貴集團將一組現金產生單位的賬面值(包括分配至該組現金產生單位的公司資產或部分公司資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額進行比較。於分配減值虧損時，減值虧損會按比例根據該單位或現金產生單位組別中各資產的賬面值進行分配。資產的賬面值不會調低至低於其公允價值減出售成本(倘可計量)、其使用價值(倘可釐定)及零三者中的最高者。原應分配至該資產的減值虧損金額會按比例分配至該單位或現金產生單位組別的其他資產。減值虧損即時於損益中確認。

倘減值虧損其後撥回，則資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)的賬面值會增加至其經修訂估計可收回金額，惟增加後的賬面值不得超過假設過往年度並未確認資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)減值虧損時應釐定的賬面值。減值虧損的撥回即時於損益中確認。

研發開支

研究活動的開支於其產生期間確認為開支。

附 錄 一

會 計 師 報 告

存 貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。存貨成本採用加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減估計完成成本及進行銷售所需的估計成本。進行銷售所需的成本包括直接歸屬於銷售的增量成本以及 貴集團為進行銷售而必須承擔的非增量成本，包括市場推廣、銷售及經銷將產生的成本。

撥 備

當 貴集團因過去事件而承擔現有責任(法定或推定)，且 貴集團很可能需要清償該責任，並能夠可靠估計該責任的金額時，則確認撥備。

確認為撥備的金額是在報告期末清償現有責任所需代價的最佳估計，並計及該責任相關的風險及不確定因素。當使用估計清償現有責任的現金流量計量撥備時，其賬面值為該等現金流量的現值(當貨幣時間價值的影響屬重大時)。

根據與客戶簽訂相關合同，就保證類保修責任預期成本計提的撥備，於相關產品銷售日期按董事清償 貴集團責任所需開支的最佳估計確認。

因虧損性合同產生的現有責任按撥備確認及計量。當 貴集團所訂立合同下履行責任的不可避免成本超過預期從合同獲得的經濟利益時，即視為存在虧損性合同。合同下的不可避免成本反映退出合同的最低淨成本，即履行合同的淨成本與因未能履行合同而產生的任何補償或罰款兩者中的較低者。

於評估合同是否屬虧損性或錄得虧損時， 貴集團包括與合同直接相關的成本，包括增量成本(例如直接勞工及材料)以及與履行合同直接相關的其他成本分配(例如履行該合同所使用的物業、廠房及設備項目的折舊費用分配)。

金 融 工 具

當集團實體成為工具合同條文的一方時，確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟來自客戶合同的貿易應收款項除外，其初步按照國際財務報告準則第15號客戶合同收入計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債除外)直接應佔的交易成本，在初始確認時加入金融資產或金融負債的公允價值或從中扣除(如適用)。收購按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益中確認。

實際利率法是一種計算金融資產或金融負債的攤銷成本以及於相關期間內分配利息收入及利息開支的方法。實際利率是指將金融資產或金融負債在預期年期或(如適用)更短期間內的估計未來現金收款及付款(包括構成實際利率組成部分的所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)精確貼現至初始確認時賬面淨值的利率。

金 融 資 產

所有以常規方式買賣的金融資產按結算日基準確認及終止確認。常規方式買賣指按照相關市場規定或慣例設定的時間框架內交付資產的金融資產買賣。

附 錄 一

會 計 師 報 告

所有已確認的金融資產其後根據金融資產的分類，整體按攤銷成本或公允價值計量。

金融資產的分類及其後計量

符合以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 金融資產是在以收取合同現金流量為目標的業務模式下持有；及
- 合同條款在指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

符合以下條件的債務工具其後按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量：

- 金融資產是在以通過收取合同現金流量及出售金融資產來實現目標的業務模式下持有；及
- 合同條款在指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產其後按公允價值計量且其變動計入當期損益計量。

在下列情況下，金融資產被歸類為持作交易：

- 其主要為在短期內出售而收購；或
- 於初始確認時，其為 貴集團共同管理的已識別金融工具組合的一部分，且近期具有短期獲利的實際模式；或
- 其為衍生工具，但指定及有效的對沖工具中的衍生工具除外。

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量及按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的債務工具的利息收入採用實際利率法確認。利息收入通過對金融資產的總賬面值應用實際利率計算。

金融資產及根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的其他項目的減值

貴集團根據預期信貸虧損模型對金融資產（包括貿易及票據應收款項、按金及其他應收款項、應收關聯方款項、應收股東款項、按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的票據應收款項、定期存款、受限制銀行存款以及現金及現金等價物）以及根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的其他項目（合同資產及財務擔保合同）進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來的信用風險變化。

全期預期信貸虧損代表在相關工具的預期年內所有可能的違約事件將產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）代表預期可能於報告日期後12個月內發生的違約事件所產生的部分全期預期信貸虧損。評估乃基於 貴集團的歷史信貸虧損經驗，並就債務人的特定因素、一般經濟狀況以及對報告日期過往事件及當前狀況的評估以及對未來經濟狀況的預測作出調整。

貴集團始終就貿易應收款項、合同資產及貿易性質的應收關聯方款項確認全期預期信貸虧損。

附 錄 一

會 計 師 報 告

對於所有其他工具，貴集團計量相當於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初始確認以來信用風險顯著增加，在這種情況下，貴集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損的依據是自初始確認以來發生違約的可能性或風險是否顯著增加。

(i) 信用風險顯著增加

在評估信用風險自初始確認以來是否顯著增加時，貴集團將報告日期金融工具發生違約的風險與初始確認日期金融工具發生違約的風險進行比較。在進行此評估時，貴集團會考慮合理且可支持的定量及定性信息，包括歷史經驗以及在無需付出過度成本或努力的情況下可獲取的前瞻性信息。所考慮的前瞻性信息包括貴集團債務人所在行業的未來前景，以及考慮與貴集團核心業務相關的各種外部實際及預測經濟信息來源。

具體而言，在評估信用風險是否顯著增加時會考慮以下信息：

- 金融工具的外部(如有)或內部信用評級的實際或預期顯著惡化；
- 預期會導致債務人償還債務能力顯著下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變化，導致債務人償還債務能力顯著下降。

儘管有上述規定，倘金融工具被認為在報告日期具有較低的信用風險，則貴集團假設該工具的信用風險自初始確認以來並未顯著增加。在以下情況下，金融工具被釐定為具有較低的信用風險：(i)其違約風險較低，(ii)借款人在短期內具有強大的履行合同現金流量義務的能力，以及(iii)長期經濟及商業條件的不利變化可能(但未必會)降低借款人履行其合同現金流量義務的能力。

貴集團定期監測用於識別信用風險是否顯著增加的標準的有效性，並酌情對其進行修訂，以確保該等標準能夠在金額逾期前識別信用風險的顯著增加。

(ii) 違約的定義

就內部信用風險管理而言，當內部生成或從外部來源獲得的信息表明債務人不太可能全額償還其債權人(包括貴集團)時(不考慮貴集團持有的任何抵押品)，貴集團認為發生違約事件。

就內部信用風險管理而言，當內部生成或從外部來源獲得的信息表明債務人不太可能全額償還其債權人(包括貴集團)時(不考慮貴集團持有的任何抵押品)，貴集團認為發生違約事件。

(iii) 信用減值金融資產

當發生一項或多項對該金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的事件時，該金融資產即為信用減值。金融資產出現信用減值的證據包括以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；

附 錄 一

會 計 師 報 告

- (b) 違反合同，例如違約；
- (c) 借款人的貸款人由於與借款人財務困難相關的經濟或合同原因，已授予借款人貸款人原本不會考慮的優惠；或
- (d) 借款人很可能會申請破產或其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

當有信息表明對手方處於嚴重財務困難且沒有實際收回可能時（例如當債務人已進入清算或破產程序時（以較早者為準）），貴集團會撤銷金融資產。已撤銷的金融資產仍可根據貴集團的收回程序進行強制執行活動，並在適當情況下考慮法律意見。撤銷構成終止確認事件。其後的任何收回於損益中確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量是違約概率、違約損失率（即違約造成的損失大小）和違約風險敞口的函數。違約概率和違約損失率的評估基於歷史數據和前瞻性信息。預期信貸虧損的估計反映了公允且以概率加權的金額，並以發生違約的相應風險作為權重確定。在估計貿易應收款項的預期信貸虧損時，貴集團使用了一種實務簡便方法，採用撥備矩陣，並考慮了歷史信貸虧損經驗，並針對債務人特定因素、一般經濟狀況以及可合理獲取的前瞻性信息（包括貨幣時間價值（如適用））進行了調整。

一般而言，預期信貸虧損是指根據合同應歸貴集團的所有合同現金流量與貴集團預期收取的現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

就財務擔保合同而言，僅當債務人根據被擔保工具的條款違約時，貴集團才需要支付款項。因此，預期信貸虧損是為補償持有人發生的信貸虧損而預期支付的款項的現值，減去貴集團預期從持有人、債務人或任何其他方收到的任何金額。

對於若干貿易應收款項、合同資產及貿易性質的應收關聯方款項，其全期預期信貸虧損在集體基礎上考慮，並考慮債務人的賬齡以及相關信用信息，例如前瞻性宏觀經濟信息。

管理層定期審查分組，以確保每個組別的成員繼續分享相似的信用風險特徵。

貴集團通過調整所有金融工具的賬面值，在損益中確認減值收益或虧損，但貿易應收款項、按金及其他應收款項除外，其相應調整通過虧損撥備賬戶確認。

終止確認金融資產

貴集團僅在資產現金流量的合同權利到期時，或當其轉讓金融資產且資產所有權的絕大部分風險及回報已轉移至另一實體時，方會終止確認金融資產。倘貴集團保留已轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報，則貴集團繼續確認該金融資產，並就所收取的所得款項確認一項擔保借款。

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

附 錄 一

會 計 師 報 告

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具根據合同安排的實質以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具是指證明在扣除所有負債後實體資產中擁有剩餘權益的任何合同。 貴公司發行的權益工具按扣除直接發行成本後的已收所得款項確認。

金融負債

所有金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本或按公允價值計量且其變動計入當期損益計量。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括貿易及票據應付款項、其他應付款項及應計費用、應付關聯方款項、應付股東款項、贖回負債及銀行借款)其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

贖回負債

包含以現金或其他金融資產購買 貴集團權益工具的義務的合同，即使 貴集團的購買義務取決於對手方行使贖回權，亦會就贖回金額的現值產生一項金融負債。贖回負債初步按贖回金額的現值確認為金融負債，相應金額於權益內的資本及其他儲備中扣除。其後，贖回負債按攤銷成本計量，利息計入融資成本。倘 貴集團的購買義務終止，則金融負債的賬面值重新分類至權益。

財務擔保合同

財務擔保合同是指要求發行人作出特定付款以補償持有人因指定債務人未能根據債務工具條款於到期時付款而產生損失的合同。財務擔保合同負債初始按其公允價值計量。其後按以下兩項中的較高者計量：

- 根據國際財務報告準則第9號釐定的虧損撥備金額；及
- 初始確認金額減(如適用)在擔保期內確認的累計攤銷。

終止確認金融負債

當且僅當 貴集團的義務被解除、取消或到期時， 貴集團方會終止確認金融負債。已終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益中確認。

修改金融負債

當債務工具的合同條款被修改時(例如延長期限、更改贖回價格)，經考慮所有相關事實及情況(包括定性因素)後，倘經修改條款導致與原條款存在實質性修改，則該修改作為終止確認原金融負債並確認新金融負債入賬。已終止確認的金融負債的賬面值與已付或應付代價(包括承擔的任何負債)的公允價值之間的差額於損益中確認。

附 錄 一

會 計 師 報 告

5. 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源

在應用 貴集團的會計政策（見附註4所述）時，董事需要就無法憑藉其他來源即時得出的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設是基於過往經驗及其他被認為相關的因素。實際結果可能與該等估計有所不同。

該等估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計的修訂僅影響作出修訂的期間，則在該期間確認；倘修訂同時影響當前及未來期間，則在修訂期間及未來期間確認。

估計不確定性的主要來源

以下為有關未来的主要假設，以及於各報告期末可能導致下一財政年度內資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險的估計不確定性的其他主要來源。

物業、廠房及設備的估計減值

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值（如有）列賬。在釐定資產是否出現減值時， 貴集團須行使判斷並作出估計，特別是在評估：(1)是否發生任何可能影響資產價值的事件或出現任何跡象；(2)資產的賬面值是否得到可收回金額的支持，就使用價值而言，即基於資產持續使用估計的未來現金流量的淨現值；及(3)應用於估計可收回金額的適當關鍵假設，包括現金流量預測及適當的貼現率。當不可能估計單項資產的可收回金額時， 貴集團估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額，包括在能夠確立合理及一致的分配基準時分配公司資產，否則可收回金額按已分配相關公司資產的最小現金產生單位組別釐定。更改假設及估計，包括現金流量預測中的貼現率或增長率，可能會對可收回金額產生重大影響。

於2023年、2024年及2025年12月31日，已就物業、廠房及設備確認減值虧損分別為人民幣47,865,000元、人民幣25,623,000元及人民幣262,000元。物業、廠房及設備減值的詳情於附註18披露。

存貨的可變現淨值

貴集團的存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者計量。存貨的可變現淨值乃基於估計售價減去直至完成時將發生的任何估計成本及進行銷售所需的成本。該等估計基於當前市場狀況及銷售類似性質商品的過往經驗。該等估計的變動將影響存貨的賬面值及未來年度的利潤。 貴集團於各報告期末重新評估該估計。存貨的賬面值詳情載於附註23。

貿易應收款項及合同資產的預期信貸虧損撥備

貿易應收款項及合同資產的預期信貸虧損撥備是根據撥備矩陣（債務人賬齡）並參考各自貿易應收款項及合同資產的還款歷史，基於共同信用風險特徵進行估計。估計損失率基於債務人預期年期內的歷史觀察違約率，並就無需付出過度成本或努力即可獲取的前瞻性信息進行調整。於各報告日期，會重新評估歷史觀察違約率，並考慮前瞻性信息的變化。

預期信貸虧損撥備對估計的變化敏感。有關 貴集團貿易應收款項及合同資產的預期信貸虧損信息於附註43披露。

附 錄 一

會 計 師 報 告

6. 收入及分部資料

(i) 來自客戶合同的收入分析

於往績記錄期間，貴集團的收入（即來自銷售配備踏歌專用車輛的礦山無人駕駛運輸解決方案、用於第三方車輛的礦山無人駕駛運輸解決方案、提供智能運營及其他服務的收入，經扣除折扣及銷售相關稅項後的已收及應收款項）如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
商品或服務類型			
配備踏歌專用車輛的礦山無人駕駛運輸解決方案	66,002	63,506	376,239
用於第三方車輛的礦山無人駕駛運輸解決方案	47,143	7,460	51,271
智能運營及其他服務	77,044	81,209	99,365
總計	190,189	152,175	526,875
收入確認時間			
於某一時間點	114,890	71,000	427,640
隨時間	75,299	81,175	99,235
總計	190,189	152,175	526,875

(ii) 客戶合同的履約義務及收入確認政策

配備踏歌專用車輛及第三方車輛的礦山無人駕駛運輸解決方案

在提供配備踏歌專用車輛及第三方車輛的礦山無人駕駛運輸解決方案時，貴集團(i)向客戶銷售配備集成無人駕駛系統的整車無人駕駛礦用寬體車，該等銷售的收入於卡車控制權轉移至客戶的時間點（通常為產品交付及驗收時）確認；及(ii)提供無縫集成定制系統組件（包括車輛、平台、控制系統及配套設備）以滿足特定第三方客戶要求的無人駕駛礦山解決方案。部署完成後，客戶承擔系統日常運營的全部責任，提供該等解決方案的收入於解決方案控制權轉移至客戶的時間點（通常為已部署解決方案獲驗收時）確認。

當貴集團很可能有權收取其因向客戶轉讓貨品或服務而應得的代價時，則確認收入。在評估某一筆代價金額的可收回性是否很可能實現時，貴集團僅考慮客戶於該筆代價到期時是否有能力及意願支付。倘代價為可變金額，且貴集團可能向客戶提供價格優惠，則貴集團有權收取的代價金額可能低於合同列明的價格。

與銷售相關的保修並不單獨出售，而是作為所售產品符合協定規格的保證。貴集團根據國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產對該等保修進行會計處理。保修撥備基於過往經驗及管理層的最佳估計，並於各報告期間更新。

附 錄 一

會 計 師 報 告

智能運營及其他服務

智能運營及其他服務包括運營維護及技術服務以及智能化運輸服務。

在提供礦山運輸服務時，貴集團擁有及運營一支無人駕駛礦用車輛車隊，為客戶提供相關的無人駕駛運輸服務。由於客戶在提供服務期間同時收取及消耗自礦山運輸服務中獲得的利益，該等服務的收入使用產出法於服務期內確認，該方法通常與運輸的材料體積掛鉤；定價通常按每立方米或每噸計算。

貴集團向其客戶提供技術及維護服務。若干技術服務於履約義務控制權轉移至客戶的時間點確認，通常於該等履約義務獲驗收時。為無人駕駛礦山駕駛系統開發的其他技術服務及所有維護服務均使用產出法隨時間確認，基於服務期內運輸的材料體積，因為客戶在提供服務期間同時收取及消耗自服務中獲得的利益。

(iii) 分配至客戶合同剩餘履約義務的交易價格

於2023年、2024年及2025年12月31日分配至剩餘履約義務（未滿足或部分未滿足）的交易價格以及預期確認收入的時間如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	—	22,268	11,095
一年後但不超過兩年	5,531	1,209	—
兩年以上	2,040	2,040	28,673
	<u>7,571</u>	<u>25,517</u>	<u>39,768</u>

(iv) 分部資料

就資源分配及評估目的向董事會（即主要營運決策者）報告的資料集中於貴集團的整體業績及財務狀況。因此，貴集團僅有一個營運及可報告分部，並無呈列此單一分部的進一步分析。

由於貴集團的非流動資產主要位於中國內地，且貴集團的收入主要源自中國內地，故並無呈列地區資料。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(v) 主要客戶資料

相應年度內佔 貴集團總收入10%以上的客戶收入如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶I	46,467	不適用(附註)	不適用(附註)
客戶II	32,136	不適用(附註)	不適用(附註)
江蘇諾辰寶科技有限責任公司	31,858	不適用(附註)	不適用(附註)
客戶III	25,999	32,503	不適用(附註)
客戶IV	25,049	40,286	不適用(附註)
客戶V	不適用(附註)	30,743	不適用(附註)
國能包頭能源有限責任公司水泉露天煤礦	不適用(附註)	21,509	不適用(附註)
客戶VI	不適用(附註)	不適用(附註)	213,407
客戶VII	不適用(附註)	不適用(附註)	132,301
客戶VIII	不適用(附註)	不適用(附註)	52,856

附註：相應收入並無佔 貴集團總收入10%以上。

7. 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利息收入來自：			
—銀行存款	1,349	583	24
—具有重大融資成分的合同	325	220	248
政府補助(附註)	5,773	2,784	3,926
銷售材料	—	22	1,711
其他	—	748	907
	<u>7,447</u>	<u>4,357</u>	<u>6,816</u>

附註：該等金額指就支持 貴集團發展而自地方政府收取的補貼。於往續記錄期間各報告期末，該等政府補助並無附帶特定條件。

附錄一

會計師報告

8. 金融資產及其他的減值虧損（包括減值虧損撥回）

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就以下各項確認的減值虧損（扣除撥回）：			
— 貿易應收款項	(79)	2,768	1,335
— 合同資產	2	—	1
— 應收關聯方款項（貿易性質）	30	16	13
— 應收股東款項	—	13	(20)
— 按金及其他應收款項	719	159	1,792
— 財務擔保合同（附註36）	—	27,758	—
總計	672	30,714	3,121

減值評估的詳情載於附註43。

9. 其他收益及虧損淨額

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就以下各項確認的減值虧損：			
— 物業、廠房及設備	47,865	25,623	262
— 於聯營公司的投資	—	400	109
出售物業、廠房及設備的（收益）虧損淨額	—	(23)	1,832
提早終止租約的收益	—	(892)	—
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 及金融負債公允價值變動	3,445	1,186	2,084
贖回負債修改（附註34）	(3,152)	—	(23,392)
其他	1,428	44	(723)
總計	49,586	26,338	(19,828)

10. 其他開支

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
虧損性合同撥備	1,416	2,503	1,637
罰款虧損、事故賠償及違約金	68	3,740	2,630
訴訟開支	—	802	1,453
材料銷售成本	—	—	1,173
其他	—	492	566
	1,484	7,537	7,459

附 錄 一

會 計 師 報 告

11. 融 資 成 本

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
贖回負債利息	60,212	76,228	82,680
銀行借款利息	3,494	5,657	7,704
購買物業、廠房及設備應付款項利息	2,062	1,521	626
來自第三方貸款的利息	1,139	82	65
租賃負債利息	366	111	324
貼現票據利息	—	260	166
應付股東款項利息	—	—	487
	<u>67,273</u>	<u>83,859</u>	<u>92,052</u>

12. 所 得 稅 開 支

根據中華人民共和國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及其實施條例，中國子公司於往績記錄期間的法定稅率為25%。

由於 貴公司自2018年起符合高新技術企業（「高新技術企業」）資格，因此於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度有權享受15%的優惠所得稅稅率。高新技術企業資格自2021年至2024年為期三年，獲得批准及有效，並於2024年進一步續期，延長至2027年。

此外，根據中國國家稅務總局於2022年9月及2023年3月發佈的公告，從事研發活動的企業有權在釐定相關年度的應評稅利潤時，就其產生的研發開支申索200%的稅務扣減（「超額扣減」）。

貴公司在中國的若干子公司為小型微利企業。於往績記錄期間，年度應課稅利潤不超過人民幣300萬元的一部分，按應課稅收入的25%計入，並按20%的稅率計算。

往績記錄期間的所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表中的除稅前虧損對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前虧損	<u>(312,696)</u>	<u>(344,572)</u>	<u>(163,617)</u>
按中國法定所得稅稅率25%計算的稅額	(78,174)	(86,143)	(40,904)
優惠稅率所得稅	—	(59)	(949)
不可扣稅開支的稅務影響（附註）	15,908	19,176	24,814
應佔聯營公司業績的稅務影響	(1,320)	(1,429)	(943)
超額扣減	(17,659)	(14,051)	(10,790)
毋須課稅收入的稅務影響	(788)	—	(5,848)
動用先前未確認的稅項虧損	—	(1,184)	(2,032)
未確認稅項虧損的稅務影響	68,502	72,216	41,023
動用以往未確認可扣稅暫時差額	(61)	(3,592)	(5,891)
未確認可扣稅暫時差額的稅務影響	<u>13,592</u>	<u>15,069</u>	<u>1,562</u>
所得稅開支	<u>—</u>	<u>3</u>	<u>42</u>

附註：金額主要代表於往績記錄期間不可作稅務扣減用途的贖回負債利息及其他雜項開支的影響。

附錄一

會計師報告

13. 年內虧損

貴集團年內虧損已扣除下列各項後得出：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	22,979	14,439	35,130
使用權資產折舊	6,781	5,517	7,182
無形資產攤銷	1,034	2,290	2,482
折舊及攤銷總額	30,794	22,246	44,794
存貨資本化	(216)	(345)	(109)
	<u>30,578</u>	<u>21,901</u>	<u>44,685</u>
員工成本(包括附註14所載董事酬金)			
—薪金、獎金、津貼及其他福利	99,753	83,133	64,172
—退休福利計劃	14,657	13,511	9,972
—員工福利	2,368	2,750	742
員工成本總額	116,778	99,394	74,886
存貨資本化	(5,350)	(8,889)	(8,205)
	<u>111,428</u>	<u>90,505</u>	<u>66,681</u>
確認為開支的存貨成本(包括往績記錄期間存貨 撇減金額人民幣5,792,000元、人民幣6,940,000元 及人民幣29,000元)	191,378	166,634	397,060
核數師薪酬	<u>731</u>	<u>710</u>	<u>660</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

14. 董事、主要行政人員及監事酬金

於往績記錄期間內已付或應付 貴公司董事、主要行政人員及監事的酬金如下：

	截至2023年12月31日止年度			
	薪金、 津貼、福利 及其他福利	績效獎金	退休福利 計劃	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
余貴珍先生(附註ii)	857	224	—	1,081
周華生先生(附註ii)	857	216	50	1,123
張彥女士(附註ii)	857	218	50	1,125
胡團結先生(附註iii)	713	625	63	1,401
鄔海傑先生(附註iv)	917	236	63	1,216
洪偉剛先生(附註ii、ix)	—	—	—	—
高燦宏先生(附註ii、ix)	—	—	—	—
陳興華先生(附註ii、ix)	—	—	—	—
小計	4,201	1,519	226	5,946
監事：				
劉釗先生(附註v)	434	120	53	607
蔡仿仿女士(附註vi)	192	25	26	243
段星集先生(附註vii)	626	144	63	833
張奇先生(附註vi、ix)	—	—	—	—
于光大先生(附註vi、ix)	—	—	—	—
姜登明先生(附註vi、ix)	—	—	—	—
小計	1,252	289	142	1,683
總計	5,453	1,808	368	7,629

附錄一

會計師報告

	截至2024年12月31日止年度			
	薪金、 津貼、福利 及其他福利	績效獎金	退休福利 計劃	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
余貴珍先生(附註ii)	842	224	—	1,066
周華生先生(附註ii)	712	254	41	1,007
張彥女士(附註ii)	926	336	51	1,313
鄔海傑先生(附註iv)	698	296	61	1,055
劉釗先生(附註v)	254	170	45	469
趙斌(附註viii)	64	16	6	86
胡團結先生(附註iii)	36	—	—	36
洪偉剛先生(附註ii、ix)	—	—	—	—
高燦宏先生(附註ii、ix)	—	—	—	—
陳興華先生(附註ii、ix)	—	—	—	—
小計	3,532	1,296	204	5,032
監事：				
劉釗先生(附註v)	150	—	22	172
蔡仿仿女士(附註vi)	188	52	34	274
徐晚晴女士(附註vi)	547	218	66	831
段星集先生(附註vii)	648	304	66	1,018
張奇先生(附註vi、ix)	—	—	—	—
于光大先生(附註vi、ix)	—	—	—	—
姜登明先生(附註vi、ix)	—	—	—	—
小計	1,533	574	188	2,295
總計	5,065	1,870	392	7,327

附錄一

會計師報告

	截至2025年12月31日止年度			
	薪金、 津貼、福利 及其他福利	績效獎金	退休福利 計劃	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
余貴珍先生(附註ii)	594	140	—	734
周華生先生(附註ii)	326	205	68	599
張彥女士(附註ii)	696	92	68	856
劉釗先生(附註v)	359	154	68	581
趙斌先生(附註viii)	769	217	68	1,054
洪偉剛先生(附註ii、ix)	—	—	—	—
高燦宏先生(附註ii、ix)	—	—	—	—
陳興華先生(附註ii、ix)	—	—	—	—
龔宇先生(附註viii、ix)	—	—	—	—
周輝先生(附註viii、ix)	—	—	—	—
小計	2,744	808	272	3,824
監事：				
蔡仿仿女士(附註vi)	176	61	34	271
徐晚晴女士(附註vi)	485	252	68	805
段星集先生(附註vi)	578	301	68	947
張奇先生(附註vi、ix)	—	—	—	—
姜登明先生(附註vi、ix)	—	—	—	—
于光大先生(附註vi、ix)	—	—	—	—
小計	1,239	614	170	2,023
總計	3,983	1,422	442	5,847

附註：

- i. 績效獎金乃基於 貴集團的表現及相關個人在 貴集團內的表現釐定。
- ii. 余貴珍先生自2017年2月起獲委任為執行董事。
周華生先生自2018年4月起獲委任為執行董事。
張彥女士自2018年9月起獲委任為執行董事。
洪偉剛先生自2023年5月起獲委任為執行董事。
高燦宏先生自2023年1月起獲委任為執行董事。
陳興華先生自2023年7月起獲委任為執行董事。
- iii. 胡團結先生於2023年1月獲委任為執行董事，並於2024年1月辭任。
- iv. 鄔海傑先生於2023年8月獲委任為執行董事，並於2024年11月辭任。

附 錄 一

會 計 師 報 告

v. 劉釗先生於2022年1月獲委任為監事，並於2024年4月辭任。彼自2024年4月起獲委任為執行董事。

vi. 蔡仿仿女士、張奇先生及於廣大先生自2022年1月起獲委任為監事。

姜登明先生自2023年5月起獲委任為監事。

徐晚晴女士自2024年4月起獲委任為監事。

vii. 段星集先生自2023年5月起獲委任為監事，並於2025年12月辭任。

viii. 趙斌先生自2024年12月起獲委任為執行董事。

龔宇先生自2025年2月起獲委任為執行董事。

周輝先生自2025年12月起獲委任為執行董事。

ix. 該等董事由外部投資者委任，貴集團並無支付任何酬金。

上文所示執行董事及監事的酬金主要與彼等管理貴公司及貴集團事務的服務有關。

於往績記錄期間，若干董事及監事就其向貴集團提供的服務獲授予購股權。詳情載於歷史財務資料附註38。

於往績記錄期間，並無任何安排致使貴公司董事、監事或主要行政人員放棄或同意放棄任何酬金。

15. 五名最高薪員工

貴集團於往績記錄期間的五名最高薪員工包括截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的5名、5名及3名董事及(或)監事，其酬金詳情載於上文附註14。於往績記錄期間，其餘零名、零名及2名並非董事或監事的人士的酬金詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼、福利及其他福利	—	—	1,317
績效獎金	—	—	573
退休福利計劃	—	—	51
	—	—	1,941

並非貴公司董事、監事或最高行政人員且薪酬在以下範圍內的最高薪員工人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	員工人數	員工人數	員工人數
500,000港元(「港元」)至1,000,000港元	—	—	1
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—	1
總計	—	—	2

附 錄 一

會 計 師 報 告

於往績記錄期間，貴集團並無向任何董事、監事、貴公司主要行政人員或五名最高薪人士支付任何酬金，作為加入或加入貴集團後的獎勵，或作為離職補償。

16. 每股虧損

貴公司擁有人應佔每股基本虧損的計算基於以下數據：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
虧損：			
就每股基本及攤薄虧損而言的 貴公司擁有人應佔年內虧損	<u>(312,685)</u>	<u>(344,528)</u>	<u>(163,659)</u>
	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千股	千股	千股
股份數目：			
就每股基本及攤薄虧損而言的普通股加權平均數	<u>15,161</u>	<u>15,682</u>	<u>18,249</u>

貴公司於2025年12月31日轉制為股份有限公司，並發行了60,503,788股每股面值人民幣1元的股份。用於計算於往績記錄期間每股基本及攤薄虧損的加權平均股份數目，乃假設貴公司轉制為股份有限公司已於2023年1月1日完成／生效而釐定。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的每股攤薄虧損計算並無計及贖回權及購股權的行使，因為其影響具有反攤薄效應。

17. 股息

貴集團於往績記錄期間並無宣派或派付任何股息。自往績記錄期間結束以來，並無建議派付任何股息。

附 錄 一

會 計 師 報 告

18. 物業、廠房及設備

貴集團

	生產車輛	辦公室 設備、電腦 及其他	機器 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	人民幣千元
成本							
於2023年1月1日	51,422	8,064	47	2,961	1,432	—	63,926
添置	70,025	4,307	921	955	523	22,658	99,389
自使用權資產轉撥	1,938	—	—	—	—	—	1,938
截至2023年12月31日	123,385	12,371	968	3,916	1,955	22,658	165,253
添置	34,618	597	181	102	—	575	36,073
自使用權資產轉撥	99	—	—	—	—	—	99
轉撥自在建工程	13,043	—	—	—	—	(13,043)	—
轉撥至銷售成本	—	—	—	—	—	(10,190)	(10,190)
出售	(769)	(303)	—	(177)	(1,955)	—	(3,204)
於2024年12月31日	170,376	12,665	1,149	3,841	—	—	188,031
添置	—	59	—	2	—	5,966	6,027
轉自存貨	—	137	—	—	—	—	137
出售	(9,027)	(3,983)	—	(348)	—	—	(13,358)
截至2025年12月31日	161,349	8,878	1,149	3,495	—	5,966	180,837
折舊及減值							
於2023年1月1日	(5,780)	(3,548)	(12)	(1,041)	(790)	—	(11,171)
年內撥備	(19,253)	(2,614)	(63)	(715)	(334)	—	(22,979)
於損益確認的減值虧損	(47,865)	—	—	—	—	—	(47,865)
截至2023年12月31日	(72,898)	(6,162)	(75)	(1,756)	(1,124)	—	(82,015)
年內撥備	(10,613)	(2,617)	(210)	(732)	(267)	—	(14,439)
於損益確認的減值虧損	(25,623)	—	—	—	—	—	(25,623)
出售時對銷	731	220	—	77	1,391	—	2,419
於2024年12月31日	(108,403)	(8,559)	(285)	(2,411)	—	—	(119,658)
年內撥備	(32,720)	(1,578)	(225)	(607)	—	—	(35,130)
於損益確認的減值虧損	(262)	—	—	—	—	—	(262)
出售時對銷	7,170	3,451	—	285	—	—	10,906
截至2025年12月31日	(134,215)	(6,686)	(510)	(2,733)	—	—	(144,144)
賬面值							
截至2023年12月31日	50,487	6,209	893	2,160	831	22,658	83,238
截至2024年12月31日	61,973	4,106	864	1,430	—	—	68,373
截至2025年12月31日	27,134	2,192	639	762	—	5,966	36,693

附 錄 一

會 計 師 報 告

上述物業、廠房及設備項目(在建工程除外)經計及剩餘價值後，按以下年率以直線法計提折舊：

生產車輛	11.88%–39.31%
辦公設備、計算機及其他	19.00%–33.33%
機器及設備	9.50%–19.00%
汽車	23.75%
租賃裝修	37.50%–44.44%

於2023年、2024年及2025年12月31日，賬面值分別為人民幣2,285,000元、零及人民幣5,725,000元的物業、廠房及設備已質押予其他金融機構，作為 貴集團與售後租回交易相關的其他應付款項的抵押品。

減值評估

當現金產生單位(「現金產生單位」)的財務表現或生產車輛的使用情況不符合預期時， 貴集團管理層得出存在減值跡象的結論。當不可能單獨估計可收回金額時， 貴集團估計資產所屬現金產生單位的可收回金額，包括在能夠確立合理及一致分配基準時分配公司資產。

生產車輛的可收回金額已由 貴集團管理層根據其公允價值減出售成本釐定。 貴集團管理層基於類似資產近期交易價格，並就資產的性質、地點及狀況進行調整，以估計資產的公允價值減出售成本。公允價值計量被分類為第三級公允價值層級。於往績記錄期間，已確認物業、廠房及設備賬面值的減值虧損分別為人民幣47,865,000元、人民幣25,623,000元及人民幣262,000元。

於往績記錄期間，使用權資產及無形資產並無確認減值虧損。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

	生 產 車 輛	辦 公 室 設 備、電 腦 及 其 他	機 器 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	人 民 幣 千 元
成本							
於 2023 年 1 月 1 日	21,039	7,167	47	114	1,432	—	29,799
添 置	32,921	1,978	—	—	523	9,889	45,311
自 使 用 權 資 產 轉 撥	1,938	—	—	—	—	—	1,938
出 售	(21,239)	—	—	—	—	—	(21,239)
截至 2023 年 12 月 31 日	34,659	9,145	47	114	1,955	9,889	55,809
添 置	35,348	504	—	—	—	3,154	39,006
自 使 用 權 資 產 轉 撥	99	—	—	—	—	—	99
轉 撥 自 在 建 工 程	13,043	—	—	—	—	(13,043)	—
出 售	(769)	(263)	—	—	(1,955)	—	(2,987)
於 2024 年 12 月 31 日	82,380	9,386	47	114	—	—	91,927
添 置	—	59	—	—	—	—	59
轉 自 存 貨	—	137	—	—	—	—	137
出 售	(8,053)	(3,224)	—	(114)	—	—	(11,391)
截至 2025 年 12 月 31 日	74,327	6,358	47	—	—	—	80,732
折 舊 及 減 值							
於 2023 年 1 月 1 日	(5,666)	(3,305)	(12)	(108)	(790)	—	(9,881)
年 內 撥 備	(7,124)	(2,088)	(5)	—	(334)	—	(9,551)
於 損 益 確 認 的 減 值 虧 損	(803)	—	—	—	—	—	(803)
出 售 時 對 銷	2,290	—	—	—	—	—	2,290
截至 2023 年 12 月 31 日	(11,303)	(5,393)	(17)	(108)	(1,124)	—	(17,945)
年 內 撥 備	(7,109)	(1,914)	(5)	—	(267)	—	(9,295)
於 損 益 確 認 的 減 值 虧 損	(25,664)	—	—	—	—	—	(25,664)
出 售 時 對 銷	731	193	—	—	1,391	—	2,315
於 2024 年 12 月 31 日	(43,345)	(7,114)	(22)	(108)	—	—	(50,589)
年 內 撥 備	(22,559)	(1,012)	(5)	—	—	—	(23,576)
於 損 益 確 認 的 減 值 虧 損	(262)	—	—	—	—	—	(262)
出 售 時 對 銷	6,876	2,794	—	108	—	—	9,778
截至 2025 年 12 月 31 日	(59,290)	(5,332)	(27)	—	—	—	(64,649)
賬 面 值							
截至 2023 年 12 月 31 日	23,356	3,752	30	6	831	9,889	37,864
截至 2024 年 12 月 31 日	39,035	2,272	25	6	—	—	41,338
截至 2025 年 12 月 31 日	15,037	1,026	20	—	—	—	16,083

附錄一

會計師報告

上述物業、廠房及設備項目(在建工程除外)經計及剩餘價值後，按以下年率以直線法計提折舊：

生產車輛	23.75%–39.31%
辦公設備、計算機及其他	19.00%–31.67%
機器及設備	9.50%
汽車	23.75%
租賃裝修	37.50%–44.44%

於2023年、2024年及2025年12月31日，賬面值分別為人民幣2,285,000元、零及人民幣5,725,000元的物業、廠房及設備已質押予其他金融機構，作為 貴公司與售後租回交易相關的其他應付款項的抵押品。

19. 使用權資產

貴集團

	租賃物業 人民幣千元	租賃土地 人民幣千元	生產車輛 人民幣千元	總計 人民幣千元
賬面值				
於2023年1月1日	2,757	—	4,737	7,494
添置	8,038	—	—	8,038
終止租約	—	—	(88)	(88)
轉撥至物業、廠房及設備	—	—	(1,938)	(1,938)
折舊開支	(5,346)	—	(1,435)	(6,781)
於2023年12月31日	5,449	—	1,276	6,725
添置	2,581	—	—	2,581
提早終止租約	(1,061)	—	—	(1,061)
轉撥至物業、廠房及設備	—	—	(99)	(99)
折舊開支	(4,340)	—	(1,177)	(5,517)
於2024年12月31日	2,629	—	—	2,629
添置	269	7,849	16,340	24,458
折舊開支	(1,391)	(39)	(5,752)	(7,182)
於2025年12月31日	1,507	7,810	10,588	19,905

附錄一

會計師報告

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與短期租賃有關的開支	3,232	17,330	17,119
租賃的現金流出總額	<u>10,794</u>	<u>21,527</u>	<u>33,210</u>

貴公司

	租賃物業	生產車輛	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面值			
於2023年1月1日	2,318	4,737	7,055
添置	7,938	—	7,938
提早終止租約	—	(88)	(88)
轉撥至物業、廠房及設備	—	(1,938)	(1,938)
折舊開支	<u>(5,227)</u>	<u>(1,435)</u>	<u>(6,662)</u>
於2023年12月31日	5,029	1,276	6,305
添置	2,581	—	2,581
提早終止租約	(1,061)	—	(1,061)
轉撥至物業、廠房及設備	—	(99)	(99)
折舊開支	<u>(4,185)</u>	<u>(1,177)</u>	<u>(5,362)</u>
於2024年12月31日	2,364	—	2,364
添置	269	16,340	16,609
折舊開支	<u>(1,287)</u>	<u>(5,752)</u>	<u>(7,039)</u>
於2025年12月31日	<u>1,346</u>	<u>10,588</u>	<u>11,934</u>

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與短期租賃有關的開支	2,275	7,459	16,862
租賃的現金流出總額	<u>9,652</u>	<u>11,544</u>	<u>22,182</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團為其運營租賃了多個辦公室及生產車輛。租賃合同按12個月至3年的固定期限訂立。租期按個別基準協商，並包含各種不同的條款及條件。在確定租期及評估不可撤銷期間的長度時，貴集團應用合同的定義並確定合同可強制執行的期間。

貴集團運用判斷來確定其作為承租人且包含續租選擇權的租賃合同的租期，特別是與生產車輛相關的租賃。評估貴集團是否合理確定將行使續租選擇權會影響租期，進而顯著影響所確認的租賃負債和使用權資產的金額。當發生貴集團控制範圍內的重大事件或情況發生重大變化而影響評估時，會進行重新評估。

貴集團的租賃協議不包含任何可變租賃付款，也不包含承租人的任何延期或購買選擇權。

附錄一

會計師報告

使用權資產按其估計可使用年限與租期的較短者以直線法計提折舊。

貴集團定期訂立若干車輛、物業、辦公設備、計算機及其他項目的短期租賃。於2023年、2024年及2025年12月31日，短期租賃組合與上文披露短期租賃開支的短期租賃組合相似。

減值評估的詳情載於附註18。

租賃限制或契諾

此外，於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團確認的租賃負債分別為人民幣5,949,000元、人民幣2,491,000元及人民幣11,182,000元，以及相關使用權資產分別為人民幣6,725,000元、人民幣2,629,000元及人民幣12,095,000元。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司確認的租賃負債分別為人民幣5,595,000元、人民幣2,290,000元及人民幣11,085,000元，以及相關使用權資產分別為人民幣6,305,000元、人民幣2,364,000元及人民幣11,934,000元。

除出租人持有的租賃資產中的擔保權益外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃資產不得用作借款抵押。

20. 無形資產

貴集團

	軟件 人民幣千元	專利 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於2023年1月1日	1,984	542	2,526
添置	1,971	—	1,971
從外部投資者轉入作為C+輪投資代價	—	14,990	14,990
轉撥至存貨	(288)	—	(288)
於2023年12月31日	3,667	15,532	19,199
添置	222	302	524
於2024年及2025年12月31日	3,889	15,834	19,723
攤銷			
於2023年1月1日	(387)	(394)	(781)
年內計提	(353)	(681)	(1,034)
轉撥至存貨	19	—	19
於2023年12月31日	(721)	(1,075)	(1,796)
年內計提	(792)	(1,498)	(2,290)
於2024年12月31日	(1,513)	(2,573)	(4,086)
年內計提	(735)	(1,747)	(2,482)
於2025年12月31日	(2,248)	(4,320)	(6,568)
賬面值			
於2023年12月31日	2,946	14,457	17,403
於2024年12月31日	2,376	13,261	15,637
於2025年12月31日	1,641	11,514	13,155

附錄一

會計師報告

貴公司

	軟件 人民幣千元	專利 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於2023年1月1日	1,984	542	2,526
添置	1,896	—	1,896
從外部投資者轉入作為C+輪投資代價	—	14,990	14,990
處置	(288)	—	(288)
於2023年12月31日	3,592	15,532	19,124
添置	222	302	524
於2024年及2025年12月31日	3,814	15,834	19,648
攤銷			
於2023年1月1日	(387)	(394)	(781)
年內計提	(346)	(681)	(1,027)
處置時撥回	19	—	19
於2023年12月31日	(714)	(1,075)	(1,789)
年內計提	(776)	(1,498)	(2,274)
於2024年12月31日	(1,490)	(2,573)	(4,063)
年內計提	(721)	(1,747)	(2,468)
於2025年12月31日	(2,211)	(4,320)	(6,531)
賬面值			
於2023年12月31日	2,878	14,457	17,335
於2024年12月31日	2,324	13,261	15,585
於2025年12月31日	1,603	11,514	13,117

貴集團及 貴公司

上述無形資產具有有限可使用年期，並按以下期間以直線法攤銷：

專利	5–20年
軟件	5年

於2023年12月31日，賬面值為人民幣1,006,000元的無形資產已質押予其他金融機構，作為 貴公司借款的抵押品。

減值評估的詳情載於附註18。

附錄一

會計師報告

21. 遞延稅項資產／負債

貴集團

就以下項目並未確認遞延稅項資產：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅務虧損	819,303	1,100,973	1,256,937
可抵扣暫時性差異	69,046	114,953	97,638
	<u>888,349</u>	<u>1,215,926</u>	<u>1,354,575</u>

由於未來利潤來源不可預測，並無就該等可抵扣暫時性差異及稅項虧損確認遞延稅項資產。

合資格高新技術企業產生的未動用稅項虧損可自虧損年度起計10年內動用。

具有屆滿日期的未確認稅項虧損於下表披露。

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年	193	—	—
2025年	3,914	358	—
2026年	4,892	4,084	—
2027年	27,003	26,149	22,462
2028年	67,732	65,948	65,948
2029年	53,100	145,744	145,744
2030年	73,802	73,802	103,944
2031年	141,396	141,396	141,396
2032年	218,436	218,436	218,436
2033年	228,835	228,835	228,835
2034年	—	196,221	196,221
2035年	—	—	133,951
	<u>819,303</u>	<u>1,100,973</u>	<u>1,256,937</u>

貴公司

就以下項目並未確認遞延稅項資產：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅務虧損	740,709	936,930	1,070,881
可抵扣暫時性差異	208,589	305,331	340,819
	<u>949,298</u>	<u>1,242,261</u>	<u>1,411,700</u>

由於未來利潤來源不可預測，並無就該等可抵扣暫時性差異及稅項虧損確認遞延稅項資產。

合資格高新技術企業產生的未動用稅項虧損可自虧損年度起計10年內動用。

附錄一

會計師報告

具有屆滿日期的未確認稅項虧損於下表披露。

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2027年	2,582	2,582	2,582
2028年	22,557	22,557	22,557
2029年	53,101	53,101	53,101
2030年	73,802	73,802	73,802
2031年	141,396	141,396	141,396
2032年	218,436	218,436	218,436
2033年	228,835	228,835	228,835
2034年	—	196,221	196,221
2035年	—	—	133,951
	<u>740,709</u>	<u>936,930</u>	<u>1,070,881</u>

22. 於聯營公司的投資

貴集團及 貴公司

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於聯營公司的投資成本	22,589	22,589	22,589
分佔收購後虧損(扣除已收股息)	10,522	14,648	16,432
已確認減值虧損	—	(400)	(509)
	<u>33,111</u>	<u>36,837</u>	<u>38,512</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，於聯營公司的投資詳情如下：

實體名稱	註冊成立／ 註冊國家	由 貴集團於以下日期持有所有權 權益及投票權比例			主要業務
		2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	
上海寶力智行技術有限公司 (「上海寶力」)(附註i)	中國	19.89%	19.89%	19.89%	科技服務
北京包鋼新源科技有限公司 (「包鋼新源」)(附註ii)	中國	16.67%	16.67%	16.67%	科技服務
鄂爾多斯市智能網聯科技有限責任公司 (「鄂爾多斯智能網聯」)(附註iii)	中國	13.12%	13.12%	13.12%	科技服務

附註：

- i. 貴集團能夠對上海寶力行使重大影響力，因為其有權根據上海寶力的公司章程委派上海寶力五名董事中的一名。

附 錄 一

會 計 師 報 告

- ii. 貴集團能夠對包鋼新源行使重大影響力，因為其有權根據包鋼新源的公司章程委派包鋼新源三名董事中的一名。
- iii. 貴集團能夠對鄂爾多斯智能網聯行使重大影響力，因為其有權根據鄂爾多斯智能網聯的公司章程委派鄂爾多斯智能網聯九名董事中的一名。

重大聯營公司的財務資料概要

貴集團各重大聯營公司的財務資料概要載列如下。以下財務資料概要代表根據國際財務報告準則會計準則編製的聯營公司財務報表中的金額。該等聯營公司於此等合併財務報表中採用權益法入賬。

上海寶力

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
流動資產	2,242	1,974	536
非流動資產	133,750	154,596	165,172
流動負債	—	(28)	(30)
非流動負債	—	—	—
	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
年內利潤及全面收益總額	25,928	28,543	19,135
年內自聯營公司收取的股息	2,785	1,590	1,989

上述財務資料概要與於綜合財務報表中確認的聯營公司的權益之賬面值對賬：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
上海寶力的資產淨值	135,992	156,542	165,678
貴集團於上海寶力的擁有權權益比例	19.89%	19.89%	19.89%
貴集團分佔資產淨值及於上海寶力的權益賬面值	27,049	31,136	32,953

附 錄 一

會 計 師 報 告

並非個別重大的聯營公司匯總資料

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團分佔年內利潤(虧損)及全面收益(開支)總額	121	39	(33)
貴集團於該等聯營公司權益的匯總賬面值	6,062	5,701	5,559

23. 存貨

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	16,055	23,926	18,171
合同履行成本	50,830	89,434	39,012
減：撇減撥備	(13,810)	(20,750)	(1,048)
總計	53,075	92,610	56,135

於2023年、2024年及2025年12月31日，預期分別有人民幣30,081,000元、人民幣28,148,000元及人民幣1,912,000元的存貨將於超過12個月後收回。

於2023年12月31日，賬面值為人民幣2,350,000元的存貨已質押予一家寬體產品供應商，作為貴集團支付採購金額的抵押品。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	15,263	23,511	17,760
合同履行成本	43,546	76,602	34,559
減：撇減撥備	(13,810)	(20,340)	(639)
總計	44,999	79,773	51,680

於2023年、2024年及2025年12月31日，預期分別有人民幣15,173,000元、人民幣13,028,000元及人民幣1,382,000元的存貨將於超過12個月後收回。

附 錄 一

會 計 師 報 告

24. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應收款項	72,648	38,345	348,919
應收票據	6,791	12,519	4,575
減：預期信貸虧損撥備	(36)	(2,804)	(4,139)
總計	<u>79,403</u>	<u>48,060</u>	<u>349,355</u>
分析為：			
非流動（附註）	3,267	1,279	—
流動	<u>76,136</u>	<u>46,781</u>	<u>349,355</u>
	<u>79,403</u>	<u>48,060</u>	<u>349,355</u>

附註：貿易應收款項的非流動部分指來自若干合同的應收款項，將在未來三十六個月內分三期收取。
董事認為，該等非流動貿易應收款項因其並未逾期，故披露為賬齡一年以內。

於2023年1月1日，來自客戶合同的貿易及票據應收款項（扣除信貸虧損撥備）為人民幣66,691,000元。

貴集團通常給予180天內的信用期，但若干信譽良好的客戶除外，其信用期延長至更長期間。以下為於各報告期末基於貨物交付或提供服務日期計算的貿易應收款項（未扣除信貸虧損撥備）的賬齡分析。

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年內	72,648	35,558	344,952
1至2年	—	2,787	3,160
2年以上	—	—	807
總計	<u>72,648</u>	<u>38,345</u>	<u>348,919</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的貿易應收款項結餘包括於報告日期已逾期的債務人，其總賬面值分別為人民幣3,389,000元、人民幣7,679,000元及人民幣8,950,000元。在逾期結餘中，分別有人民幣510,000元、人民幣6,810,000元及人民幣8,550,000元已逾期90天或以上，但由於信用質量並無重大變化且該等金額被認為可收回，故不被視為違約。

於往績記錄期間貿易及票據應收款項的減值評估詳情載於附註43。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	21,103	22,107	336,103
應收票據	5,791	7,552	4,493
減：預期信貸虧損撥備	(11)	(2,796)	(1,821)
總計	26,883	26,863	338,775
分析為：			
非流動（附註）	3,267	1,279	—
流動	23,616	25,584	338,775
	26,883	26,863	338,775

附註：貿易應收款項的非流動部分指來自若干合同的應收款項，將在未來三十六個月內分三期收取。董事認為，該等非流動貿易應收款項因其並未逾期，故披露為賬齡一年以內。

於2023年1月1日，來自客戶合同的貿易及票據應收款項的賬面淨值為人民幣12,909,000元。

以下為於各報告期末基於交付或提供服務日期計算的貿易應收款項（未扣除信貸虧損撥備）的賬齡分析。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	21,103	19,320	334,449
1至2年	—	2,787	847
2年以上	—	—	807
總計	21,103	22,107	336,103

25. 金融資產轉讓

貴集團

(i) 整體終止確認的已轉讓金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團向若干供應商背書了某些由銀行承兌的應收票據（「已終止確認票據」），總賬面值分別為零、人民幣15,006,000元及人民幣17,432,000元。於2023年、2024年及2025年12月31日，已終止確認票據的期限為一至十二個月。根據中國票據法，已終止確認票據的持有人可不按順序向對已終止確認票據負有責任的任何人、數人或全部人（包括貴集團）行使追索權。董事認為，在承兌銀行沒有違約的情況下，貴集團被已終止確認票據持有人索償的風險極低。貴集團已轉讓與已終止確認票據相關的絕大部分風險及回報。因此，貴集團已終止確認已終止確認票據的全部賬面值及相關的貿易應付款項。

附錄一

會計師報告

(ii) 並無整體終止確認的已轉讓金融資產

作為其日常業務的一部分，貴集團背書了某些由中國內地銀行承兌的應收票據（「已背書票據」），於2023年、2024年及2025年12月31日的賬面值分別為零、人民幣9,099,000元及人民幣2,739,000元。董事認為，貴集團保留了與該等已背書票據相關的重大風險及回報，包括前述票據的違約風險，因此，貴集團繼續確認已背書票據的全部賬面值並確認其他應付款項。背書後，貴集團並無保留使用已背書票據的任何權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或質押該等票據。

貴公司

(i) 整體終止確認的已轉讓金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司向若干供應商背書了某些由銀行承兌的應收票據（「已終止確認票據」），總賬面值分別為零、人民幣12,409,000元及人民幣7,697,000元。於2023年、2024年及2025年12月31日，已終止確認票據的期限為一至十二個月。根據中國票據法，已終止確認票據的持有人可不按順序向對已終止確認票據負有責任的任何一人、數人或全部人（包括貴公司）行使追索權。董事認為，在承兌銀行沒有違約的情況下，貴公司被已終止確認票據持有人索償的風險極低。貴公司已轉讓與已終止確認票據相關的絕大部分風險及回報。因此，貴公司已終止確認已終止確認票據的全部賬面值及相關的貿易應付款項。

(ii) 並無整體終止確認的已轉讓金融資產

作為其日常業務的一部分，貴公司背書了某些由中國內地銀行承兌的應收票據（「已背書票據」），於2023年、2024年及2025年12月31日的賬面值分別為零、人民幣5,626,000元及人民幣2,657,000元。董事認為，貴公司保留了與該等已背書票據相關的重大風險及回報，包括前述票據的違約風險，因此，貴公司繼續確認已背書票據的全部賬面值並確認其他應付款項。背書後，貴集團並無保留使用已背書票據的任何權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或質押該等票據。

26. 合同資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面值	3,350	3,589	4,621
減：預期信貸虧損撥備	(3)	(3)	(4)
總計	<u>3,347</u>	<u>3,586</u>	<u>4,617</u>
分析為：			
非流動	475	—	3,265
流動	<u>2,872</u>	<u>3,586</u>	<u>1,352</u>
	<u>3,347</u>	<u>3,586</u>	<u>4,617</u>

合同資產通常為收入合同的最終付款，該等付款於一年至兩年的質量保證期結束時到期。當收入確認時，由於貴集團對該等代價金額並無無條件權利，故將合同資產入賬。

於2023年1月1日，合同資產的賬面淨值為人民幣998,000元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於往績記錄期間合同資產的減值評估詳情載於附註43。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面值	1,932	1,782	4,205
減：預期信貸虧損撥備	(2)	(2)	(3)
總計	<u>1,930</u>	<u>1,780</u>	<u>4,202</u>
分析為：			
非流動	475	—	3,265
流動	<u>1,455</u>	<u>1,780</u>	<u>937</u>
	<u>1,930</u>	<u>1,780</u>	<u>4,202</u>

合同資產通常為收入合同的最終付款，該等付款於一年至兩年的質量保證期結束時到期。當收入確認時，由於 貴公司對該等代價金額並無無條件權利，故將合同資產入賬。

於2023年1月1日，合同資產的賬面淨值為人民幣998,000元。

於往績記錄期間合同資產的減值評估詳情載於附註43。

27. 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動：			
其他應收款項			
— 按金	6,572	6,338	15,610
— 應收供應商退款	2,000	—	—
— 向第三方提供的貸款及墊款	500	500	450
— 遞延發行成本	—	—	130
— 其他	328	580	254
減：預期信貸虧損撥備	<u>(3,537)</u>	<u>(3,690)</u>	<u>(5,532)</u>
	<u>5,863</u>	<u>3,728</u>	<u>10,912</u>
供應商預付款項	783	1,361	10,496
預付開支	150	86	—
可抵扣進項增值稅（「增值稅」）	<u>16,633</u>	<u>18,571</u>	<u>16,714</u>
流動合計	<u>23,429</u>	<u>23,746</u>	<u>38,122</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動：			
其他應收款項			
— 按金	9,359	9,977	5,014
減：預期信貸虧損撥備	(94)	(100)	(50)
	<u>9,265</u>	<u>9,877</u>	<u>4,964</u>
物業、廠房及設備預付款項	<u>858</u>	<u>17</u>	<u>2,741</u>
非流動合計	<u>10,123</u>	<u>9,894</u>	<u>7,705</u>
總計	<u><u>33,552</u></u>	<u><u>33,640</u></u>	<u><u>45,827</u></u>

於往績記錄期間其他應收款項的減值評估詳情載於附註43。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動：			
其他應收款項			
— 按金	6,476	4,193	13,558
— 應收供應商退款	2,000	—	—
— 向第三方提供的貸款及墊款	500	500	450
— 遞延發行成本	—	—	130
— 其他	208	144	111
減：預期信貸虧損撥備	(3,514)	(3,630)	(3,495)
流動合計	<u>5,670</u>	<u>1,207</u>	<u>10,754</u>
供應商預付款項	661	713	5,309
可抵扣進項增值稅	<u>6,538</u>	<u>5,178</u>	<u>—</u>
	<u>12,869</u>	<u>7,098</u>	<u>16,063</u>
非流動：			
其他應收款項			
— 按金	3,327	5,438	2,976
減：預期信貸虧損撥備	(53)	(74)	(49)
	<u>3,274</u>	<u>5,364</u>	<u>2,927</u>
物業、廠房及設備預付款項	<u>858</u>	<u>17</u>	<u>2,253</u>
非流動合計	<u>4,132</u>	<u>5,381</u>	<u>5,180</u>
總計	<u><u>17,001</u></u>	<u><u>12,479</u></u>	<u><u>21,243</u></u>

附錄一

會計師報告

28. 按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非上市股份(附註i)	4,944	3,810	1,446
銀行發行的金融產品(附註ii)	—	—	20,000
	<u>4,944</u>	<u>3,810</u>	<u>21,446</u>
分析為：			
非流動	4,944	3,810	1,446
流動	—	—	20,000
	<u>4,944</u>	<u>3,810</u>	<u>21,446</u>

附註：

- 於2023年、2024年及2025年12月31日，非上市權益股份投資指於兩家在中國註冊成立的公司的非上市權益，貴集團無權委派任何董事。董事認為，貴集團不能對該等投資行使控制或重大影響力。
- 於2025年12月31日，由一家銀行發行的金融產品為短期投資，以人民幣20,000,000元計值，無預定或保證回報，且不保本。

29. 現金及現金等價物／受限制銀行存款／定期存款

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
現金及現金等價物 — 銀行結餘(附註i)	<u>91,670</u>	<u>2,855</u>	<u>121,914</u>
受限制銀行存款(附註ii)	<u>23,035</u>	<u>4,386</u>	<u>61,035</u>
定期存款(附註iii)	<u>20,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附註：

- 於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的銀行結餘分別按年利率0.1%至0.35%、0.1%至0.35%及0.05%至0.15%的市場利率計息。
- 於2023年12月31日，金額為人民幣10,530,000元的受限制銀行存款(按利率1.8%計息)已作為短期銀行貸款的抵押品質押，其餘按利率0.2%計息的受限制銀行存款作為銀行承兌匯票及短期銀行擔保函的保證金存放。

於2024年12月31日，按利率0.1%至2%計息的受限制銀行存款作為銀行承兌匯票及短期銀行擔保函的保證金存放。

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日，金額為人民幣3,877,000元的受限制銀行存款作為短期銀行承兌匯票及擔保函的保證金存放，金額為人民幣29,883,000元的受限制銀行存款因訴訟目的而受限制，金額為人民幣27,275,000元的受限制銀行存款與股東的資本出資有關，須由雙方共同監管。於2025年12月31日，受限制銀行存款按利率0.05%至1.20%計息。

- iii. 於2023年12月31日，銀行結餘人民幣20,000,000元為原到期日為36個月的定期存款，按年利率3.10%至3.30%的固定利率計息。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物			
— 銀行結餘 (附註i)	75,970	1,572	89,760
受限制銀行存款 (附註ii)	23,035	2,383	60,925
定期存款 (附註iii)	20,000	—	—

附註：

- i. 於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司的銀行結餘分別按年利率0.1%至0.2%、0.1%至0.2%及0.05%至0.15%的市場利率計息。
- ii. 於2023年12月31日，金額為人民幣10,530,000元的受限制銀行存款(按利率1.8%計息)已作為短期銀行貸款的抵押品質押，其餘按利率0.2%計息的受限制銀行存款作為銀行承兌匯票及短期銀行擔保函的保證金存放。

於2024年12月31日，按利率0.1%至2%計息的受限制銀行存款作為銀行承兌匯票及擔保函的保證金存放。

於2025年12月31日，金額為人民幣3,877,000元的受限制銀行存款作為銀行承兌匯票及擔保函的保證金存放，金額為人民幣29,773,000元的受限制銀行存款因訴訟目的而受限制，金額為人民幣27,275,000元的受限制銀行存款與股東的資本出資有關，須由雙方共同監管。於2025年12月31日，受限制銀行存款按利率0.05%至1.20%計息。

- iii. 於2023年12月31日，銀行結餘人民幣20,000,000元為原到期日為36個月的定期存款，按年利率3.10%至3.30%的固定利率計息。

附 錄 一

會 計 師 報 告

30. 貿易及票據應付款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	47,267	47,181	368,706
應付票據 (附註)	10,295	—	22,745
總計	57,562	47,181	391,451

貿易應付款項不計息，大多數信用期為30至180天。基於貨品或服務的接納日期，於各報告期末 貴集團貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	47,257	38,990	365,549
1至2年	6	8,182	2,683
2年以上	4	9	474
	47,267	47,181	368,706

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	24,407	33,171	368,382
應付票據 (附註)	10,295	—	22,745
總計	34,702	33,171	391,127

貿易應付款項不計息，大多數信用期為30至180天。基於發票日期，於各報告期末 貴公司貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	24,400	31,696	365,510
1至2年	3	1,468	2,636
2年以上	4	7	236
	24,407	33,171	368,382

附錄一

會計師報告

附註：該等款項與貴集團及貴公司已向相關供應商發票據以結算貿易應付款項的貿易應付款項有關。供應商可於票據到期日從銀行取得發票金額。貴集團及貴公司繼續確認該等應付票據，因為貴集團及貴公司有義務在票據到期日向相關銀行付款，條件與供應商協定的相同，且無進一步延期。在歷史財務資料中，貴集團及貴公司對該等票據的結算根據安排的性質計入經營現金流量。

31. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動：			
應付員工成本	17,032	16,142	15,207
其他應付稅項	3,323	5,390	13,080
購買物業、廠房及設備的應付款項	24,025	53,632	35,085
服務費及其他開支的應付款項	6,882	7,345	7,070
已背書但未終止確認且未到期的應收票據(附註25)	—	9,099	2,739
來自第三方的貸款(附註)	6,579	1,440	5,026
應計[編纂]開支	—	—	732
應計發行成本	—	—	130
其他	1,101	1,525	3,191
流動合計	58,942	94,573	82,260
非流動：			
購買物業、廠房及設備的應付款項	23,712	2,642	—
來自第三方的貸款(附註)	1,435	—	2,500
非流動合計	25,147	2,642	2,500
總計	84,089	97,215	84,760

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
流動：			
應付員工成本	13,755	12,513	15,071
其他應付稅項	3,235	5,269	12,245
購買物業、廠房及設備的應付款項	—	25,056	14,233
服務費及其他開支的應付款項	5,763	5,369	6,273
已背書但未終止確認且未到期的應收票據(附註25)	—	5,626	2,657
來自第三方的貸款(附註)	6,579	1,440	5,026
應計[編纂]開支	—	—	732
應計發行成本	—	—	130
其他	451	372	161
流動合計	29,783	55,645	56,528
非流動：			
來自第三方的貸款(附註)	1,435	—	2,500
非流動合計	1,435	—	2,500
總計	31,218	55,645	59,028

附註：

於2023年12月31日，來自第三方的貸款為人民幣8,014,000元，由物業、廠房及設備作抵押，按利率4.0%至7.2%計息，並於1個月至22個月內償還。

於2024年12月31日，來自第三方的貸款為人民幣1,440,000元，由物業、廠房及設備作抵押，按利率4.0%至6.65%計息，並於1個月至10個月內償還。

於2025年12月31日，來自第三方的貸款為人民幣4,500,000元，由物業、廠房及設備作抵押，按利率4.0%至5.5%計息，並於1個月至36個月內償還，以及來自第三方的貸款為人民幣3,026,000元，為無抵押、免息及須按要求償還。

為上述貸款作抵押的物業、廠房及設備詳情載於附註18。

32. 合同負債

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
客戶墊款	7,571	25,517	39,768
分析為：			
非流動	—	1,209	28,673
流動	7,571	24,308	11,095
	7,571	25,517	39,768

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2023年1月1日，合同負債為人民幣8,115,000元。

下表顯示於往績記錄期間確認的收入中有多少與結轉的合同負債有關：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入年初合同負債結餘的已確認收入	2,678	—	22,268

33. 租賃負債

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付租賃負債：			
一年內	5,190	1,261	10,583
一年後但不超過兩年	662	971	599
兩年後但不超過五年	97	259	—
	5,949	2,491	11,182
分析為：			
須於一年內結算並列作流動負債的金額	5,190	1,261	10,583
須於一年後結算並列作非流動負債的金額	759	1,230	599

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年，應用於租賃負債的增量借款利率範圍分別為年利率3.85%至6.20%、3.85%至6.20%及3.50%至5.00%。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應付租賃負債：			
一年內	5,038	1,157	10,486
一年後但不超過兩年	557	874	599
兩年後但不超過五年	—	259	—
	<u>5,595</u>	<u>2,290</u>	<u>11,085</u>
分析為：			
須於一年內結算並列作流動負債的金額	<u>5,038</u>	<u>1,157</u>	<u>10,486</u>
須於一年後結算並列作非流動負債的金額	<u>557</u>	<u>1,133</u>	<u>599</u>

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年，應用於租賃負債的增量借款利率範圍分別為年利率3.85%至6.20%、3.85%至6.20%及3.50%至5.00%。

34. 贖回負債

貴集團及 貴公司

自其註冊成立日期以來，貴公司通過發行附帶若干優先權（主要包括贖回權、清算優先權及反攤薄權）的股份完成了多輪融資，包括Pre A輪、A輪、A+輪、B輪、B+輪、B++輪、C輪、C+輪及D輪（統稱「附帶優先權的實繳資本」），各輪融資均導致貴公司的資本增加。該等融資的詳情載列如下：

系列	發行日期	發行價每股 人民幣元	發行股份數目	總代價 人民幣千元
Pre A輪	2017年9月	5.41	3,694,590	20,000
A輪	2019年1月	6.51	4,608,360	30,000
A+輪	2019年8月至2019年9月	11.03	5,354,989	59,071
B輪	2020年9月至2021年1月	18.38	8,593,983	158,000
B+輪	2021年9月至2022年1月	31.40	4,363,208	137,000
B++輪	2022年3月	40.08	686,210	27,500
C輪	2022年11月至2023年1月	51.45	1,555,007	80,000
C+輪	2023年3月至2025年12月	57.53	9,225,512	530,736
D輪	2025年12月	59.50	<u>458,400</u>	<u>27,275</u>
			<u>38,540,259</u>	<u>1,069,582</u>

於往績記錄期間進行的融資詳情如下。

發行C輪投資（「C輪投資」）

於2023年1月，貴公司與一名C輪投資者訂立投資協議，據此，貴公司於2023年1月向C輪投資者發行291,564股股份，代價為人民幣15,000,000元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

發行C+輪投資(「C+輪投資」)

於2023年3月至2023年7月期間，貴公司與C+輪投資者訂立多份投資協議，據此，貴公司於2023年向C+輪投資者發行6,053,210股股份，代價為人民幣348,236,000元，其中人民幣14,990,000元以數項專利結清。

於截至2025年12月31日止年度，貴公司與C+輪投資者訂立多份投資協議，據此，貴公司於2025年向C+輪投資者發行3,172,302股股份，代價為人民幣182,500,000元。

發行D輪投資(「D輪投資」)

於截至2025年12月31日止年度，貴公司與D輪投資者訂立投資協議，據此，貴公司於2025年向D輪投資者發行458,400股股份，代價為人民幣27,275,000元。

於往績記錄期間，附帶優先權的實繳資本的權利、偏好及特權如下：

(a) 贖回權

倘發生以下任何事件，任何投資者有權隨時及隨後不時向貴公司或創始股東發出書面通知，要求貴公司及／或創始股東按協定價格回購該投資者持有的貴公司全部或部分股權：

- i. 貴公司未能於2024年12月31日或之前完成合資格[編纂](「[編纂]」)，該日期已根據於2023年3月10日訂立的C+輪首輪投資協議延長至2025年12月31日，並進一步根據於2025年9月29日訂立的C+輪第六輪投資協議延長至2027年12月31日。合資格[編纂]指貴公司或經重組的境內或境外[編纂]實體的股份在獲全體投資者批准的合資格資本市場(包括但不限於上海證券交易所、深圳證券交易所、北京證券交易所、香港聯合交易所有限公司、紐約證券交易所及納斯達克證券市場)完成首次[編纂]及[編纂]，且融資金額不低於人民幣5億元；
- ii. 創始股東或貴公司嚴重違反其於投資協議項下的任何義務、陳述及保證；
- iii. 貴公司兩名或以上關鍵員工不再將其主要時間及精力投入貴公司的運營，且貴公司無法為該等關鍵員工的職位提供替代人選；
- iv. 任何投資者根據本條所載的任何回購條件提出股權回購要求。
- v. 對位於安徽省的若干投資者的特殊權利：倘貴公司將其公司總部遷出合肥市新站區，或貴公司未能使用其位於合肥市新站區的總部實體作為其[編纂]的申報實體，則該等投資者有權在知悉該等事件後24個月內，通過向貴公司或創始股東發出書面通知，要求貴公司及／或創始股東按協定價格回購其持有的貴公司全部或部分股權。

贖回金額為投資者為取得貴公司股權而支付的總金額，加上按年單利8%自投資協議所述投資完成日期至觸發贖回日期計算的利息，加上已宣派但未支付的股息，減去已向該等投資者宣派及支付的股息(如有)。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於贖回時，C+輪投資的優先級高於C輪投資，C輪投資的優先級高於B++輪投資，B++輪投資的優先級高於B+輪投資，B+輪投資的優先級高於B輪投資，B輪投資的優先級高於A+輪投資，A+輪投資的優先級高於A輪投資，A輪投資的優先級高於Pre A輪投資。

(b) 清算優先權

倘 貴公司進行任何清算， 貴公司投資者有權按相關股東協議指定的優先順序優先獲得清算優先金額。清算金額為投資者為取得 貴公司股權而支付的總金額，加上按年單利8%自投資協議所述投資完成日期至觸發贖回日期計算的利息，加上已宣派但未支付的股息，減去 貴公司已宣派及支付的股息(如有)。

分派應按以下順序進行：首先向C+輪投資者分派，然後向C輪投資者分派，然後向B++輪投資者分派，然後向B+輪投資者分派，然後向B輪投資者分派，然後向A+輪投資者分派，然後向A輪投資者分派，然後向Pre A輪投資者分派。

倘在支付優先金額後有任何資產或資金剩餘，則可分配予 貴公司成員的剩餘資產或資金應按該等成員持有的相對股份數目按比例分配予所有成員，包括附帶優先權的實繳資本的持有人。

被視為清算的事件指以下任何事件(無論是單一交易還是一系列關聯交易)(「被視為清算事件」)：

- 由於 貴公司被第三方收購或其他方式，致使緊接交易前 貴公司的各自股東失去其在公司的控股股東地位，失去對公司的控制權，或創始股東及投資者委任的董事人數未能佔 貴公司董事會董事總數的多數；
- 貴集團出售或以其他方式向第三方處置其全部或絕大部分資產或業務；或
- 貴集團向第三方許可、轉讓、獨家許可或以其他方式處置其核心知識產權。

於發生被視為清算事件時， 貴公司或其股東就該處置事件收取的所有代價應按上述金額及付款優先順序進行分派。創始股東及 貴公司應採取一切有效措施，確保投資者收到與上述金額相對應的財產或款項。

(c) 反攤薄權

倘 貴公司以低於反攤薄權持有人每股支付的價格增資，則反攤薄權持有人有權要求：(1)創始人按法律允許的最低價格將其直接或間接持有的 貴公司股權轉讓予反攤薄權持有人；或(2) 貴公司按名義代價向反攤薄權持有人發行新股；或(3) 貴公司或創始人以現金補償投資者。

呈列及分類

反攤薄權及清算事件由 貴公司控制，這意味著 貴公司擁有無條件權利以避免交付現金或其他金融資產來清償合同義務，因此，反攤薄權及清算事件應分類為權益組成部分。

授予投資者的贖回權構成 貴公司回購其自身權益工具的義務。該等義務確認為贖回負債，初始按公允價值計量，其後按攤銷成本計量。於2023年12月31日，贖回負債分析為非流動負債，因為 貴

附 錄 一

會 計 師 報 告

公司有權將該等負債的結算推遲至該日期後至少十二個月；而考慮到附帶優先權的實繳資本於2025年12月31日前若 貴公司未能完成合資格[編纂]，持有人可選擇贖回，故於2024年12月31日分析為流動負債。

於往績記錄期間贖回負債的變動載列如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初結餘	565,762	977,836	1,054,064
添置	363,236	—	132,500
發行成本	(8,222)	—	(1,200)
計入融資成本	60,212	76,228	82,680
贖回負債修改 (附註i)	(3,152)	—	(23,392)
轉撥至權益 (附註ii)	—	—	(1,244,652)
年末結餘	977,836	1,054,064	—

附註：

- i. 於截至2023年12月31日止年度，隨著C+輪投資首輪授予贖回權，根據經續期股東投資協議，現有投資者的贖回權行使日期由2024年12月31日推遲至2025年12月31日。上述贖回權條款的推遲被視為一項重大修改，導致終止確認原金融負債並確認新金融負債。根據國際財務報告準則第9號，已終止確認金融負債的眼面值與新金融負債公允價值之間的差額所產生的收益人民幣3,152,000元已於其他收益及虧損中確認。

於截至2025年12月31日止年度，隨著C+輪投資第六輪授予贖回權，根據經續期股東投資協議，現有投資者的贖回權行使日期由2025年12月31日推遲至2027年12月31日。上述贖回權條款的推遲被視為一項重大修改，導致終止確認原金融負債並確認新金融負債。根據國際財務報告準則第9號，已終止確認金融負債的眼面值與新金融負債公允價值之間的差額所產生的收益人民幣23,392,000元已於其他收益及虧損中確認。

- ii. 於2025年12月，所有附帶優先權的實繳資本持有人一致同意並確認， 貴公司作為投資協議「贖回權」條款項下義務人的相關約定應不可撤銷地終止，自 貴公司聘請的會計師事務所就 貴公司改製為股份有限公司出具審計報告之日的前一天起生效。因此，因贖回權產生的金融負債於2025年12月19日轉撥至權益。

附 錄 一

會 計 師 報 告

35. 銀行借款

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元 (附註i)	2024年 人民幣千元 (附註ii)	2025年 人民幣千元 (附註iii)
銀行借款：			
—有擔保	78,969	189,039	167,624
—有抵押	10,014	—	—
—無擔保及無抵押	10,019	—	—
未到期貼現票據	—	—	1,836
	<u>99,002</u>	<u>189,039</u>	<u>169,460</u>
分析為：			
非流動	—	32,747	31,312
流動	<u>99,002</u>	<u>156,292</u>	<u>138,148</u>
	<u>99,002</u>	<u>189,039</u>	<u>169,460</u>

附註：

- 於2023年12月31日，銀行借款人民幣78,969,000元由貴公司創始人及董事余貴珍先生及周華生先生擔保，銀行借款人民幣10,014,000元以定期存款作抵押，詳見附註29。
- 於2024年12月31日，銀行借款人民幣159,005,000元由余貴珍先生及周華生先生擔保，銀行借款人民幣30,034,000元由余貴珍先生擔保。
- 於2025年12月31日，銀行借款人民幣142,624,000元由余貴珍先生及周華生先生擔保，銀行借款人民幣20,000,000元由余貴珍先生、周華生先生及合肥市中小企業融資擔保有限公司擔保，銀行借款人民幣5,000,000元由余貴珍先生、周華生先生及合肥興泰科技融資擔保有限公司擔保。

上述銀行借款的賬面值基於合同還款日期分析如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
借款的賬面值須於下列期間償還：			
一年內	99,002	156,292	138,148
一年後但不超過兩年	—	—	31,312
兩年後但不超過三年	—	32,747	—
	<u>99,002</u>	<u>189,039</u>	<u>169,460</u>

附錄一

會計師報告

貴集團銀行借款的風險敞口如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
固定利率銀行借款	88,988	189,039	159,560
浮動利率銀行借款	10,014	—	9,900
	<u>99,002</u>	<u>189,039</u>	<u>169,460</u>

貴集團的浮動利率借款按適用貸款市場報價利率減65個基點計息。

貴集團銀行借款的實際利率(亦等於合同利率)範圍如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
固定利率銀行借款	3.45%~5.2%	3.1%~5.2%	2.65%~4.0%
浮動利率銀行借款	<u>2.8%</u>	<u>不適用</u>	<u>3.8%</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元 (附註iii)
銀行借款：			
—有擔保	78,469	189,039	157,624
—有抵押	10,014	—	—
—無擔保及無抵押	10,019	—	—
未到期貼現票據	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,836</u>
	<u>98,502</u>	<u>189,039</u>	<u>159,460</u>
分析為：			
非流動	—	32,747	31,312
流動	<u>98,502</u>	<u>156,292</u>	<u>128,148</u>
	<u>98,502</u>	<u>189,039</u>	<u>159,460</u>

附註：

- 於2023年12月31日，銀行借款人民幣78,469,000元由余貴珍先生及周華生先生擔保，銀行借款人民幣10,014,000元以定期存款作抵押，詳見附註29。
- 於2024年12月31日，銀行借款人民幣159,005,000元由余貴珍先生及周華生先生擔保，銀行借款人民幣30,034,000元由余貴珍先生擔保。
- 於2025年12月31日，銀行借款人民幣142,624,000元由余貴珍先生及周華生先生擔保，銀行借款人民幣10,000,000元由余貴珍先生、周華生先生及合肥市中小企業融資擔保有限公司擔保，銀行借款人民幣5,000,000元由余貴珍先生、周華生先生及合肥興泰科技融資擔保有限公司擔保。

附錄一

會計師報告

上述銀行借款的賬面值基於合同還款日期分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款的賬面值須於下列期間償還：			
一年內	98,502	156,292	128,148
一年後但不超過兩年	—	—	31,312
兩年後但不超過三年	—	32,747	—
	<u>98,502</u>	<u>189,039</u>	<u>159,460</u>

貴公司銀行借款的風險敞口如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
固定利率銀行借款	88,488	189,039	149,470
浮動利率銀行借款	<u>10,014</u>	<u>—</u>	<u>9,990</u>
	<u>98,502</u>	<u>189,039</u>	<u>159,460</u>

貴集團的浮動利率借款按適用貸款市場報價利率減65個基點計息。

貴公司銀行借款的實際利率（亦等於合同利率）範圍如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
固定利率銀行借款	3.45%~5.2%	3.1%~5.2%	2.65%~4.0%
浮動利率銀行借款	<u>2.8%</u>	<u>不適用</u>	<u>3.8%</u>

附錄一

會計師報告

36. 撥備

貴集團

	訴訟撥備	保修撥備	虧損性 合同撥備	財務擔保 合同責任	總計
	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元 (附註iii)	人民幣千元 (附註iv)	人民幣千元
於2023年1月1日	—	442	—	—	442
年內額外撥備	—	3,012	1,416	—	4,428
動用撥備	—	(1,323)	—	—	(1,323)
於2023年12月31日	—	2,131	1,416	—	3,547
年內額外撥備	802	1,066	2,503	27,758	32,129
動用撥備	—	(2,620)	—	(3,740)	(6,360)
於2024年12月31日	802	577	3,919	24,018	29,316
年內額外撥備	1,453	2,651	1,637	—	5,741
動用撥備	(802)	(1,197)	—	—	(1,999)
於2025年12月31日	<u>1,453</u>	<u>2,031</u>	<u>5,556</u>	<u>24,018</u>	<u>33,058</u>

貴公司

	訴訟撥備	保修撥備	虧損性 合同撥備	財務擔保 合同責任	總計
	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元 (附註iii)	人民幣千元 (附註iv)	人民幣千元
於2023年1月1日	—	442	—	—	442
年內額外撥備	—	2,640	—	—	2,640
動用撥備	—	(1,086)	—	—	(1,086)
於2023年12月31日	—	1,996	—	—	1,996
年內額外撥備	802	1,066	732	27,758	30,358
動用撥備	—	(1,703)	—	(3,740)	(5,443)
於2024年12月31日	802	1,359	732	24,018	26,911
年內額外撥備	1,453	1,988	—	—	3,441
動用撥備	(802)	(703)	—	—	(1,505)
於2025年12月31日	<u>1,453</u>	<u>2,644</u>	<u>732</u>	<u>24,018</u>	<u>28,847</u>

附註：

- 訴訟撥備主要涉及於2024年及2025年12月31日的未決合同糾紛。於2025年12月31日，貴集團為一項業務糾紛引起的法律訴訟中的被告，索償總額約為人民幣3,000萬元。基於法律意見，董事認為法院不會支持原告的所有索償，且訟費索償無法可靠計量，因此，並無就該糾紛確認虧損撥備。

附 錄 一

會 計 師 報 告

- ii. 保修撥備指管理層根據過往經驗對 貴集團就無人駕駛解決方案授予的一般為1年至2年的保證類保修責任的最佳估計。
- iii. 虧損性合同撥備涉及與客戶簽訂的若干合同，就若干礦山運輸服務而言，履行義務所產生的不可避免成本將超過將獲得的經濟利益。
- iv. 於截至2024年12月31日止年度， 貴公司與一家融資租賃公司及一名終端用戶訂立若干銷售合同。根據合同，融資租賃公司作為名義買方，有義務向作為賣方的 貴公司支付代價，金額為人民幣79,050,000元。在此交易中， 貴公司的供應商向融資租賃公司提供財務擔保，以保證終端用戶的付款，且 貴公司提供財務擔保，涵蓋供應商因履行其擔保義務而向融資租賃公司支付金額的30%，最高本金金額為人民幣1.38億元，擔保期自供應商履行其擔保義務之日起計，並於其後三年屆滿。財務擔保合同於初始確認時的初始公允價值基於未來淨現金流出計量。其後，財務擔保合同按初始確認金額與預期信貸虧損撥備兩者中的較高者計量。

於2024年底，在發生涉及終端客戶的違約事件後， 貴公司確認預期信貸虧損人民幣27,758,000元，並實際付款人民幣3,740,000元。同時，相關財務擔保合同被分類為信用減值。

37. 實繳資本／股本

實繳資本

就歷史財務資料而言， 貴集團的實繳資本指 貴公司改製為股份有限公司前的實繳資本。

	普通股	附帶贖回權 的股份	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	20,444	28,565	49,009
普通股東注資	1,066	—	1,066
股份激勵平台注資	1,781	—	1,781
C輪投資注資(附註i)	—	292	292
C+輪投資注資(附註ii)	—	6,053	6,053
於2023年12月31日及2024年12月31日	23,291	34,910	58,201
C+輪投資注資(附註iii)	—	2,303	2,303
轉換為股份有限公司	(23,291)	(37,213)	(60,504)
於2025年12月31日	—	—	—

附錄一

會計師報告

股本

貴公司已發行及繳足股本的變動概要如下：

	普通股數目	附帶贖回權 的股份數目	股份總數	總股本
	千股	千股	千股	人民幣千元
每股面值人民幣1元的普通股				
已發行及繳足：				
於2025年1月1日	—	—	—	—
轉換為股份有限公司時發行的股份 (附註iv)	23,291	37,213	60,504	60,504
贖回權終止(附註34)	37,213	(37,213)	—	—
就C+輪投資發行股份(附註v)	869	—	869	869
就D輪投資發行股份(附註vi)	458	—	458	458
於2025年12月31日	61,831	—	61,831	61,831

附註：

- i. 於截至2023年12月31日止年度，貴公司發行附帶優先權的C輪實繳資本，向貴公司注資人民幣15,000,000元，其中人民幣292,000元計入貴公司的實繳資本，餘額計入資本及其他儲備。
- ii. 於截至2023年12月31日止年度，貴公司發行附帶優先權的C+輪實繳資本，向貴公司注資人民幣348,236,000元，其中人民幣6,053,000元計入貴公司的實繳資本，餘額計入資本及其他儲備。
- iii. 於截至2025年12月31日止年度，貴公司發行附帶優先權的C+輪實繳資本，向貴公司注資人民幣132,500,000元，其中人民幣2,303,000元計入貴公司的實繳資本，餘額計入資本及其他儲備。
- iv. 於2025年12月31日，貴公司通過發行60,503,788股每股面值人民幣1元的股份，由有限責任公司改製為股份有限公司。新股發行面值與已發行實繳資本及累計虧損名義價值之間的差額，已計入貴公司的資本及其他儲備。
- v. 於截至2025年12月31日止年度，貴公司發行附帶優先權的C+輪實繳資本，向貴公司注資人民幣50,000,000元，其中人民幣869,000元計入貴公司的股本，餘額計入資本及其他儲備。
- vi. 於截至2025年12月31日止年度，貴公司發行附帶優先權的D輪股本，向貴公司注資人民幣27,275,000元，其中人民幣458,000元計入貴公司的股本，餘額計入資本及其他儲備。
- vii. 於2023年、2024年及2025年12月31日，已發行實繳資本／股本分別包括向於中國成立的股份激勵平台發行的7,609,244股、7,609,244股及6,328,831股普通股，該平台由貴公司控制，而股份激勵平台持有的股份在歷史財務資料中呈列為股份激勵計劃下持有的股份。

附 錄 一

會 計 師 報 告

38. 以權益結算以股份為基礎的付款

於截至2023年及2025年12月31日止年度，根據購股權股份激勵計劃（「股份激勵計劃」），貴集團的合資格員工通過股份激勵平台獲授予貴公司購股權。

於2023年、2024年及2025年12月31日，股份激勵計劃項下已授出且尚未行使的購股權涉及的股份數目分別為942,925股、644,400股及888,138股，分別佔該日貴公司已發行股份的1.9%、1.3%及1.6%。

於截至2023年及2025年12月31日止年度，股份激勵計劃項下的購股權按以下不同批次授出，並將根據以下歸屬條件歸屬：

購股權批次	授出日期	授出的 本公司購 股權數目	行使價 人民幣元	於授出日期 每份購股權的 公允價值 人民幣元	歸屬期
第1批次	2023年4月	9,560	11.51	1.73	自授出日期起至合資格[編纂]日期後 [編纂]禁售期屆滿止
第2批次	2023年4月	207,013	6.28	3.76	自授出日期起至合資格[編纂]日期後 [編纂]禁售期屆滿止
第3批次	2023年4月	39,011	8.20	2.78	自授出日期起至合資格[編纂]日期後 [編纂]禁售期屆滿止
第4批次	2023年10月	9,555	6.28	11.65	自授出日期起至合資格[編纂]日期後 [編纂]禁售期屆滿止
第5批次	2023年10月	11,663	10.29	8.60	自授出日期起至合資格[編纂]日期後 [編纂]禁售期屆滿止
第6批次	2023年10月	59,100	11.51	7.82	自授出日期起至合資格[編纂]日期後 [編纂]禁售期屆滿止
第7批次	2023年10月	370,605	8.20	10.01	自授出日期起至合資格[編纂]日期後 [編纂]禁售期屆滿止
第8批次	2023年10月	26,820	8.20	10.33	自授出日期起至合資格[編纂]日期後 [編纂]禁售期屆滿止
第9批次	2025年5月	178,170	11.51	14.51	自授出日期起至合資格[編纂]日期後 [編纂]禁售期屆滿止
第10批次	2025年5月	6,084	11.51	15.11	自授出日期起至合資格[編纂]日期後 [編纂]禁售期屆滿止
第11批次	2025年5月	5,215	11.51	15.46	三年，惟不得早於[編纂]日期後 [編纂]禁售期屆滿
第12批次	2025年5月	24,335	11.51	16.10	三年，惟不得早於[編纂]日期後 [編纂]禁售期屆滿
第13批次	2025年5月	17,383	11.51	16.11	三年，惟不得早於[編纂]日期後 [編纂]禁售期屆滿
第14批次	2025年5月	26,074	11.51	15.04	三年，惟不得早於[編纂]日期後 [編纂]禁售期屆滿
第15批次	2025年6月	14,276	6.28	19.73	自授出日期起至合資格[編纂]日期後 [編纂]禁售期屆滿止
第16批次	2025年6月	26,924	6.28	21.32	自授出日期起至合資格[編纂]日期後 [編纂]禁售期屆滿止
第17批次	2025年6月	49,070	6.28	21.34	自授出日期起至合資格[編纂]日期後 [編纂]禁售期屆滿止
第18批次	2025年11月	1,738	11.51	16.82	自授出日期起至合資格[編纂]日期後 [編纂]禁售期屆滿止

附 錄 一

會 計 師 報 告

下表披露 貴公司現有員工持有的購股權詳情及該等持股的變動：

	股份期權 數目	加權平均 授出日 公允價值 人民幣元
於2023年1月1日尚未行使	226,391	3.76
已授出	733,327	7.59
已沒收	(16,793)	3.66
於2023年12月31日尚未行使	942,925	6.74
已沒收	(298,525)	6.94
於2024年12月31日尚未行使	644,400	6.65
已授出	349,268	16.47
已沒收	(105,530)	9.79
於2025年12月31日尚未行使	888,138	10.14

預期將獲行使的已授出購股權數目已予減少，以反映過往在歸屬期結束前沒收已授出購股權的經驗，並因此對購股權開支進行了調整。於報告期末，貴集團修訂其對預期最終將獲行使的購股權數目的估計。修訂原估計的影響（如有）在剩餘歸屬期內於損益中確認，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。

購股權的估值由管理層參考獨立合資格專業估值師進行的估值進行，該估值師在類似工具的估值方面擁有適當的資格及經驗。購股權採用二項式期權定價模型定價。用於評估授予日公允價值的主要輸入數據如下：

	於2023年 4月1日	於2023年 10月1日	於2025年 5月1日	於2025年 6月10日	於2025年 11月20日
加權平均股份價格	人民幣9.20元	人民幣17.93元	人民幣26.02元	人民幣26.02元	人民幣28.33元
行使價格	人民幣6.28元 至 人民幣11.51元	人民幣6.28元 至 人民幣11.51元	人民幣11.51元	人民幣6.28元	人民幣11.51元
預期年期	10年	10年	10年	10年	10年
無風險利率	2.86%	2.72%	1.61%	1.61%	1.34%
預期波幅	49.99%	49.19%	49.91%	49.91%	47.54%

由於購股權的行使取決於合資格【編纂】，且獲授予購股權的員工須在歸屬期內繼續受僱於貴集團，董事認為，除非合資格【編纂】很可能發生，否則不應確認以股份為基礎的付款開支。因此，於往績記錄期間並無確認開支。

39. 退休福利計劃

貴集團的中國員工為中國政府運營的國家管理退休福利計劃的成員。貴公司及其中國子公司須按工資成本的特定百分比向退休福利計劃供款，以提供員工福利。貴集團就退休福利計劃的唯一責任是作出特定供款。

貴集團就該等退休福利計劃作出的供款金額於附註13及附註14披露。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，貴集團在上述退休福利計劃項下並無沒收供款可供貴集團用於減少現有的供款水平。於2023年、2024年及2025年12月31日，該等計劃項下亦無可用於減少貴集團未來年度應付供款的沒收供款。

40. 融資活動所產生負債的對賬

下表詳述貴集團融資活動所產生負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債是指其現金流量或未來現金流量在貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量的負債：

	贖回負債	銀行借款	租賃負債	其他應付款項及應計費用	應付關聯方款項	應付股東款項	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	565,762	71,829	5,195	6,556	358	49	649,749
融資成本(附註11)	60,212	3,494	366	1,139	—	—	65,211
修改(附註34)	(3,152)	—	—	—	—	—	(3,152)
融資現金流量	340,024	23,679	(7,562)	319	—	—	356,460
以外部投資者的若干專利清償C+輪投資代價(附註34)	14,990	—	—	—	—	—	14,990
租賃負債的其他變動(附註)	—	—	7,950	—	—	—	7,950
於2023年12月31日	977,836	99,002	5,949	8,014	358	49	1,091,208
融資成本(附註11)	76,228	5,657	111	82	—	—	82,078
融資現金流量	—	84,380	(4,197)	(6,656)	4,292	633	78,452
租賃負債的其他變動(附註)	—	—	628	—	—	—	628
於2024年12月31日	1,054,064	189,039	2,491	1,440	4,650	682	1,252,366
融資成本(附註11)	82,680	7,704	324	65	—	487	91,260
修改(附註34)	(23,392)	—	—	—	—	—	(23,392)
融資現金流量	131,300	(27,283)	(8,242)	6,021	116	6,358	108,270
將贖回負債轉至權益並將貴公司重組為股份有限公司	(1,244,652)	—	—	—	—	—	(1,244,652)
租賃負債的其他變動(附註)	—	—	16,609	—	—	—	16,609
於2025年12月31日	—	169,460	11,182	7,526	4,766	7,527	200,461

附註：租賃負債的其他變動主要由於新訂立租賃合同及終止租賃所致。

附 錄 一

會 計 師 報 告

41. 承擔

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團有以下承擔：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就收購物業、廠房及設備已訂約但未於歷史財務資料內撥備的資本承擔	—	—	22,712

42. 資產質押

貴集團

貴集團的銀行借款及其他應付款項已通過質押 貴集團資產作為抵押，各資產的賬面值如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面值：			
受限制銀行存款	10,530	—	—
應收票據	—	9,099	2,739
物業、廠房及設備	2,285	—	5,725
無形資產	1,006	—	—
存貨	2,350	—	—
	16,171	9,099	8,464

貴公司

貴公司的銀行借款及其他應付款項已通過質押 貴公司資產作為抵押，各資產的賬面值如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面值：			
受限制銀行存款	10,530	—	—
應收票據	—	5,626	2,657
物業、廠房及設備	2,285	—	5,725
無形資產	1,006	—	—
存貨	2,350	—	—
	16,171	5,626	8,382

附 錄 一

會 計 師 報 告

43. 金融工具及金融風險管理

a. 金融工具類別

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產：			
按攤銷成本計量的金融資產	237,513	85,095	565,088
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	4,944	3,810	21,446
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的應收票據	—	198	—
金融負債：			
按攤銷成本計量的金融負債	1,205,588	1,380,040	640,353
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	253	305	25

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產：			
按攤銷成本計量的金融資產	163,107	45,359	507,410
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	4,944	3,810	21,446
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的應收票據	—	198	—
金融負債：			
按攤銷成本計量的金融負債	1,132,315	1,317,047	594,014
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	253	305	25

b. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括貿易及票據應收款項、應收關聯方款項、應收股東款項、按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、按金及其他應收款項、按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的票據應收款項、定期存款、受限制銀行存款、現金及現金等價物、貿易及票據應付款項、其他應付款項及應計費用、應付關聯方款項、應付股東款項、按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、銀行借款及贖回負債。貴公司的主要金融工具包括貿易及票據應收款項、應收關聯方款項、應收股東款項、按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、按金及其他應收款項、按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的票據應收款項、定期存款、受限制銀行存款、現金及現金等價物、貿易及票據應付款項、其他應付款項及應計費用、應付關聯方款項、應付股東款項、按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、銀行借款及贖回負債。該等金融工具的詳情於各附註披露。與該等金融工具相關的風險包括市場風險(利率風險及其他價格風險)、信用風險及流動性風險。有關如何降低該等風險的政策載列如下。貴集團管理層管理及監控該等風險敞口，以確保及時有效地實施適當措施。

附錄一

會計師報告

市場風險

(i) 利率風險

貴集團及貴公司就受限制銀行存款(附註29)、定期存款(附註29)、固定利率銀行借款(附註35)、租賃負債(附註33)及贖回負債(附註34)面臨公允價值利率風險。貴集團及貴公司的現金流量利率風險主要集中於銀行結餘(附註29)及浮動利率銀行借款(附註35)的利率波動，該等結餘及借款按現行市場利率計息。貴集團及貴公司通過基於利率水平及前景評估任何利率變動產生的潛在影響來管理其利率風險敞口。由於管理層認為浮動利率銀行結餘及銀行借款的利率風險敏感性並不重大，故並無呈列現金流量利率風險的敏感性分析。

(ii) 其他價格風險

貴集團及貴公司通過其按公允價值計量且其變動計入當期損益計量的權益證券投資面臨權益價格風險。考慮到被投資公司的穩定資產淨值，貴集團管理層認為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動並不重大。

信用風險及減值評估

信用風險指貴集團及貴公司的對手方違反其合同義務導致貴集團及貴公司蒙受財務損失的風險。貴集團及貴公司的信用風險敞口主要歸因於貿易及票據應收款項、應收關聯方款項、應收股東款項、受限制銀行存款、現金及現金等價物及合同資產。貴集團及貴公司並無持有任何抵押品或其他信用增級措施以覆蓋其與金融資產及財務擔保合同相關的信用風險。

貴集團及貴公司根據預期信貸虧損模型對金融資產及其他項目進行減值評估。有關貴集團及貴公司的信用風險管理、最大信用風險敞口及相關減值評估(如適用)的信息概述如下。

貴集團的信用風險集中於貿易應收款項。於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應收款項總額中分別有14%、零%及69%來自貴集團的最大客戶，而貿易應收款項總額中分別有84%、39%及95%來自貴集團的前五大客戶。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團及 貴公司的內部信用風險評級評估包括以下類別：

內部信用評級	描述	貿易應收款項／ 合同資產／貿易性質的 應收關聯方款項	須進行預期信貸虧損 評估的其他金融資產
低風險	對手方違約風險較低，且無任何逾期金額，或對手方經常在到期日後還款但通常全額結清金額	全期預期信貸虧損—非信用 減值	12個月預期信貸虧損
可疑	自初始確認以來，通過內部生成或從外部資源獲得的信息表明信用風險顯著增加	全期預期信貸虧損—非信用 減值	全期預期信貸虧損— 非信用減值
損失	有證據表明該資產出現信用減值	全期預期信貸虧損—信用 減值	全期預期信貸虧損— 信用減值
撇銷	有證據表明債務人處於嚴重的財務困難，且 貴集團沒有實際收回的可能	撇銷金額	撇銷金額

* 不包括向關聯方支付的按金

下表詳述須進行預期信貸虧損評估的 貴集團金融資產及合同資產的信用風險敞口：

貴集團

	內部信 貸評級	12個月或全期預期 信貸虧損	賬面總值於12月31日		
			2023年	2024年	2025年
			人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產					
應收票據	低風險	12個月預期信貸虧損	—	198	—
按攤銷成本計量的金融資產					
貿易應收款項(附註24)	低風險	全期預期信貸虧損 (並無信貸減值)	72,648	38,345	348,919
應收票據(附註24)	低風險	12個月預期信貸虧損	6,791	12,519	4,575
應收關聯方貿易性質款項(不包括 向關聯方支付的按金)(附註46)	低風險	全期預期信貸虧損 (並無信貸減值)	5,573	10,900	15,084
應收關聯方貿易性質款項(向關聯 方支付的按金)(附註46)	低風險	12個月預期信貸虧損	2,005	2,005	2,005
應收關聯方非貿易性質款項 (附註46)	低風險	12個月預期信貸虧損	—	1,360	—
應收股東款項(附註46)	低風險	12個月預期信貸虧損	728	1,982	—
按金及其他應收款項(附註27)	低風險	12個月預期信貸虧損	18,759	17,395	21,328

附 錄 一

會 計 師 報 告

	內部信 貸評級	12個月或全期預期 信貸虧損	賬面總值於12月31日		
			2023年	2024年	2025年
			人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物 (附註29)	低風險	12個月預期信貸虧損	91,670	2,855	121,914
定期存款 (附註29)	低風險	12個月預期信貸虧損	20,000	—	—
受限制銀行存款 (附註29)	低風險	12個月預期信貸虧損	23,035	4,386	61,035
合同資產					
合同資產 (附註26)	低風險	全期預期信貸虧損 (並無信貸減值)	3,350	3,589	4,621
總計			244,559	95,534	579,481

下表詳述須進行預期信貸虧損評估的 貴公司金融資產及合同資產的信用風險敞口：

貴公司

	內部信 貸評級	12個月或全期預期 信貸虧損	賬面總值於12月31日		
			2023年	2024年	2025年
			人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產					
應收票據	低風險	12個月預期信貸虧損	—	198	—
按攤銷成本計量的金融資產					
貿易應收款項 (附註24)	低風險	全期預期信貸虧損 (並無信貸減值)	21,103	22,107	336,103
應收票據 (附註24)	低風險	12個月預期信貸虧損	5,791	7,552	4,493
應收關聯方貿易性質款項(不包括 已付關聯方按金)(附註46)	低風險	全期預期信貸虧損 (並無信貸減值)	5,573	3,053	2,437
應收關聯方貿易性質款項(已付關 聯方按金)(附註46)	低風險	12個月預期信貸虧損	2,005	2,005	2,005
應收關聯方非貿易性質款項 (附註46)	低風險	12個月預期信貸虧損	—	979	—
應收股東款項 (附註46)	低風險	12個月預期信貸虧損	726	1,982	—
按金及其他應收款項 (附註27)	低風險	12個月預期信貸虧損	12,511	10,275	17,095
現金及現金等價物 (附註29)	低風險	12個月預期信貸虧損	75,970	1,572	89,760
定期存款 (附註29)	低風險	12個月預期信貸虧損	20,000	—	—
受限制銀行存款 (附註29)	低風險	12個月預期信貸虧損	23,035	2,383	60,925
合同資產					
合同資產 (附註26)	低風險	全期預期信貸虧損 (並無信貸減值)	1,932	1,782	4,205
總計			168,646	53,888	517,023

附 錄 一

會 計 師 報 告

現金及現金等價物、受限制銀行存款及定期存款

貴集團及貴公司管理層認為，存放於國有銀行或具有高信用評級的金融機構的現金及現金等價物、受限制銀行存款及定期存款為低信用風險金融資產。此外，貴集團及貴公司管理層認為，截至2023年、2024年及2025年12月31日，現金及現金等價物及受限制銀行存款屬短期性質，且基於發行人的高信用評級，違約概率可忽略不計，因此，於2023年、2024年及2025年12月31日並無確認預期信貸虧損。

貿易及票據應收款項、合同資產及貿易性質的應收關聯方款項(不包括向關聯方支付的按金)

為將信用風險降至最低，貴集團管理層已委派一個團隊負責釐定信用限額及信用審批以及其他監控程序，以確保採取跟進行動收回逾期債務，並匯總信用減值信息以進行進一步減值評估。就此而言，董事認為貴集團及貴公司的信用風險已顯著降低。

就貿易應收款項、合同資產及貿易性質的應收關聯方款項(不包括向關聯方支付的按金)而言，貴集團及貴公司已應用國際財務報告準則第9號中的簡化方法，按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。貴集團及貴公司管理層通過使用撥備矩陣(債務人賬齡)，並參考還款歷史，基於共同信用風險特徵來釐定該等項目的預期信貸虧損。於2023年、2024年及2025年12月31日，並無對債務人進行個別評估。所應用的撥備率是使用債務人的歷史觀察違約率估計的，並考慮了在無需付出過度成本或努力的情況下可合理獲取的前瞻性信息。於各報告期末，在考慮屆時董事可獲得的前瞻性信息後，會重新評估該等歷史損失率，並在必要時進行更新。

下表提供有關基於撥備矩陣在全期預期信貸虧損內評估的貿易應收款項、合同資產及貿易性質的應收關聯方款項(不包括向關聯方支付的按金)的信用風險敞口信息。

貴集團

	於2023年12月31日			於2024年12月31日			於2025年12月31日		
	虧損率	賬面總額	虧損撥備	虧損率	賬面總額	虧損撥備	虧損率	賬面總額	虧損撥備
		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
1年內	0.05%	81,571	40	0.05%	50,047	24	0.05%	364,657	182
1至2年	—	—	—	100%	2,787	2,787	100%	3,160	3,160
2年以上	—	—	—	—	—	—	100%	807	807
總計		<u>81,571</u>	<u>40</u>		<u>52,834</u>	<u>2,811</u>		<u>368,624</u>	<u>4,149</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於2023年12月31日			於2024年12月31日			於2025年12月31日		
	虧損率	賬面總額	虧損撥備	虧損率	賬面總額	虧損撥備	虧損率	賬面總額	虧損撥備
		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
1年內	0.05%	28,608	14	0.05%	24,155	12	0.05%	341,091	170
1至2年	—	—	—	100%	2,787	2,787	100%	847	847
2年以上	—	—	—	—	—	—	100%	807	807
總計		<u>28,608</u>	<u>14</u>		<u>26,942</u>	<u>2,799</u>		<u>342,745</u>	<u>1,824</u>

此外，管理層認為，除被識別為信用減值的款項外，逾期90天或以上的貿易應收款項並無發生違約，且由於與該等客戶的長期／持續關係及良好的還款記錄，該等結餘仍被認為可全數收回。

由於票據應收款項的結餘均為與銀行相關，於往績記錄期間具有較低的信用風險，貴集團及貴公司的董事認為違約概率可忽略不計，故未對票據應收款項計提撥備。

貴集團

下表顯示貴集團根據簡化方法就貿易應收款項、合同資產及貿易性質的應收關聯方款項（不包括向關聯方支付的按金）確認的全期預期信貸虧損的變動。

	全期預期信貸虧損 (未發生信用減值)
	人民幣千元
於2023年1月1日	116
已撥回減值虧損	(76)
於2023年12月31日	40
已確認減值虧損	2,794
已撥回減值虧損	(23)
於2024年12月31日	2,811
已確認減值虧損	3,318
已撥回減值虧損	(1,980)
於2025年12月31日	<u>4,149</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

下表顯示 貴公司根據簡化方法就貿易應收款項、合同資產及貿易性質的應收關聯方款項(不包括向關聯方支付的按金)確認的全期預期信貸虧損的變動。

	全期預期信貸虧損 (未發生信用減值)
	人民幣千元
於2023年1月1日	89
已撥回減值虧損	(75)
於2023年12月31日	14
已確認減值虧損	2,792
已撥回減值虧損	(7)
於2024年12月31日	2,799
已確認減值虧損	1,005
已撥回減值虧損	(1,980)
於2025年12月31日	1,824

按金及其他應收款項

為將按金及其他應收款項的信用風險降至最低，董事持續監控結算狀況及風險敞口水平，以確保採取跟進行動收回逾期債務。董事已考慮債務人所在行業的經濟前景，並於報告期末審閱各金額的可收回金額，以確保就不可收回的債務確認足夠的減值虧損。

貴集團及 貴公司計量相當於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初始確認以來信用風險顯著增加，在此情況下， 貴集團及 貴公司確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損的依據是自初始確認以來發生違約的可能性或風險是否顯著增加。於往績記錄期間，若干按金已逾期，於2023年、2024年及2025年12月31日已確認信貸虧損撥備分別為人民幣3,631,000元、人民幣3,790,000元及人民幣5,582,000元。

按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的票據應收款項

由於按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的票據應收款項的結餘均為與銀行相關，於往績記錄期間具有較低的信用風險， 貴集團及 貴公司的董事認為違約概率可忽略不計，故未對其計提撥備。

非貿易性質的應收關聯方款項或應收股東款項及向關聯方支付的按金

在釐定非貿易性質的應收關聯方款項、向關聯方支付的按金及應收股東款項的預期信貸虧損時， 貴集團及 貴公司管理層已根據歷史結算記錄進行定期評估以及對可收回性的個別評估，並就前瞻性信息進行調整。由於該等關聯方或股東不履約的風險較低，因此估計應收關聯方或股東款項及向關聯方支付的按金的損失率較低，故於2023年、2024年及2025年12月31日並無就非貿易性質的應收關聯方款項及應收股東款項確認預期信貸虧損。

附 錄 一

會 計 師 報 告

應收子公司款項

由於應收子公司款項的信用風險自初始確認以來被認為並無顯著增加，因此減值撥備被釐定為12個月預期信貸虧損。於2023年、2024年及2025年12月31日，並無就應收子公司款項計提虧損撥備。

流動性風險

貴集團於往績記錄期間錄得虧損，本集團於2025年12月31日的流動負債淨額為人民幣25,570,000元。貴集團監控並維持管理層認為足以為貴集團運營提供資金並減輕現金流量波動影響的現金及現金等價物水平。

考慮到貴集團可動用的財務資源，包括手頭現金及現金等價物、借款及新融資，董事相信，貴集團將擁有充足財務資源以應付其自本報告日期起計未來十二個月的未來營運資金。

下表詳述貴集團金融負債的剩餘合同到期日。該等表格乃基於金融負債的未貼現現金流量，按貴集團可能被要求付款的最早日期編製。

貴集團

	加權平均 利率	按要求 或1年內	1年以上 但2年內	2年以上 但5年內	未貼現現金 流量總額	賬面總值
		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						
金融負債						
貿易及票據應付款項	—	57,562	—	—	57,562	57,562
計息其他應付款項及應計費用	5.99%	28,665	22,485	2,715	53,865	51,692
不計息其他應付款項及 應計費用	—	12,042	—	—	12,042	12,042
應付關聯方款項	—	7,405	—	—	7,405	7,405
應付股東款項	—	49	—	—	49	49
銀行借款	3.73%	100,793	—	—	100,793	99,002
贖回負債	8.00%	—	1,136,069	—	1,136,069	977,836
小計		206,516	1,158,554	2,715	1,367,785	1,205,588
租賃負債	3.90%	5,320	669	101	6,090	5,949
總計		211,836	1,159,223	2,816	1,373,875	1,211,537

附 錄 一

會 計 師 報 告

	加權平均 利率	按 要 求 或 1 年 內	1 年 以 上 但 2 年 內	2 年 以 上 但 5 年 內	未 貼 現 現 金 流 量 總 額	賬 面 總 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 2024 年 12 月 31 日						
金 融 負 債						
貿易及票據應付款項	—	47,181	—	—	47,181	47,181
計息其他應付款項及應計費用	6.41 %	22,485	2,715	—	25,200	24,620
不計息其他應付款項及 應計費用	—	51,063	—	—	51,063	51,063
應付關聯方款項	—	13,391	—	—	13,391	13,391
應付股東款項	—	682	—	—	682	682
銀行借款	3.77 %	160,223	1,449	33,877	195,549	189,039
贖回負債	8.00 %	1,136,069	—	—	1,136,069	1,054,064
小計		1,431,094	4,164	33,877	1,469,135	1,380,040
租賃負債	3.91 %	1,454	889	263	2,606	2,491
總計		1,432,548	5,053	34,140	1,471,741	1,382,531
	加權平均 利率	按 要 求 或 1 年 內	1 年 以 上 但 2 年 內	2 年 以 上 但 5 年 內	未 貼 現 現 金 流 量 總 額	賬 面 總 值
		人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元
於 2025 年 12 月 31 日						
金 融 負 債						
貿易及票據應付款項	—	391,451	—	—	391,451	391,451
計息其他應付款項及應計費用	4.87 %	4,924	2,098	507	7,529	7,199
不計息其他應付款項及 應計費用	—	48,412	—	—	48,412	48,412
應付關聯方款項	—	16,304	—	—	16,304	16,304
計息應付股東款項	4.00 %	7,519	—	—	7,519	7,509
不計息應付股東款項	—	18	—	—	18	18
銀行借款	3.50 %	141,431	32,443	—	173,874	169,460
小計		610,059	34,541	507	645,107	640,353
租賃負債	3.88 %	11,185	263	—	11,448	11,182
總計		621,244	34,804	507	656,555	651,535

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

	加權平均 利率	按 要 求 或 1 年 內	1 年 以 上 但 2 年 內	2 年 以 上 但 5 年 內	未 貼 現 現 金 流 量 總 額	賬 面 總 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						
金 融 負 債						
貿易及票據應付款項	—	34,702	—	—	34,702	34,702
其他應付款項及應計費用 (計息)	6.85 %	6,838	1,476	—	8,314	8,014
其他應付款項及應計費用 (不計息)	—	6,214	—	—	6,214	6,214
應付關聯方款項	—	7,047	—	—	7,047	7,047
銀行借款	3.73 %	100,280	—	—	100,280	98,502
贖回負債	8.00 %	—	1,136,069	—	1,136,069	977,836
小 計		155,081	1,137,545	—	1,292,626	1,132,315
租賃負債	3.88 %	5,154	557	—	5,711	5,595
總 計		160,235	1,138,102	—	1,298,337	1,137,910
	加權平均 利率	按 要 求 或 1 年 內	1 年 以 上 但 2 年 內	2 年 以 上 但 5 年 內	未 貼 現 現 金 流 量 總 額	賬 面 總 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 2024 年 12 月 31 日						
金 融 負 債						
貿易及票據應付款項	—	33,171	—	—	33,171	33,171
其他應付款項及應計費用 (計息)	4.16 %	1,476	—	—	1,476	1,440
其他應付款項及應計費用 (不計息)	—	36,423	—	—	36,423	36,423
應付子公司款項	—	2,253	—	—	2,253	2,253
應付股東款項	—	657	—	—	657	657
銀行借款	3.77 %	160,223	1,449	33,877	195,549	189,039
贖回負債	8.00 %	1,136,069	—	—	1,136,069	1,054,064
小 計		1,370,272	1,449	33,877	1,405,598	1,317,047
租賃負債	3.85 %	1,343	788	263	2,394	2,290
總 計		1,371,615	2,237	34,140	1,407,992	1,319,337

附 錄 一

會 計 師 報 告

	加權平均 利率	按 要 求 或 1 年 內	1 年 以 上 但 2 年 內	2 年 以 上 但 5 年 內	未 貼 現 現 金 流 量 總 額	賬 面 總 值
		人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元
於 2025 年 12 月 31 日						
金 融 負 債						
貿易及票據應付款項	—	391,127	—	—	391,127	391,127
計息其他應付款項及應計費用	5.50 %	2,209	2,098	507	4,814	4,500
不計息其他應付款項及 應計費用	—	26,350	—	—	26,350	26,350
應付關聯方款項	—	2,797	—	—	2,797	2,797
計息應付股東款項	4.00 %	7,519	—	—	7,519	7,509
不計息應付股東款項	—	18	—	—	18	18
應付子公司款項	—	2,253	—	—	2,253	2,253
銀行借款	3.64 %	131,399	32,443	—	163,842	159,460
小計		563,672	34,541	507	598,720	594,014
租賃負債	3.82 %	11,084	263	—	11,347	11,085
總計		574,756	34,804	507	610,067	605,099

44. 金融工具的公允價值計量

貴集團的部分金融工具於各報告期末按公允價值計量。下表提供有關該等金融工具的公允價值如何釐定的信息(特別是所使用的估值技術及輸入數據)，以及基於公允價值計量輸入數據的可觀察程度而劃分的公允價值層級水平(第一至三級)。

- 第一級公允價值計量基於實體於計量日期可獲取的相同資產或負債在活躍市場中的報價(未經調整)；
- 第二級公允價值計量基於資產或負債可觀察的直接(即價格)或間接(即源自價格)輸入數據，但第一級所包括的報價除外；及
- 第三級公允價值計量基於包括並非基於可觀察市場數據的資產或負債公允計量具有重大影響的最低層級輸入數據(不可觀察輸入數據)的估值技術。

貴集團按經常性基礎按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

貴集團的部分金融資產及金融負債於各報告期末按公允價值計量。下表提供有關該等金融資產及金融負債的公允價值如何釐定的信息(特別是所使用的估值技術及輸入數據)。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2023年12月31日的公允價值層級

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
— 非上市權益股份	—	—	4,944	4,944
按公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	—	253	253

於2024年12月31日的公允價值層級

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
— 非上市權益股份	—	—	3,810	3,810
按公允價值計量且其變動計入 其他全面收益計量的票據應收款項	—	198	—	198
按公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	—	305	305

於2025年12月31日的公允價值層級

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
— 非上市權益股份	—	—	1,446	1,446
— 銀行發行的金融產品	—	20,000	—	20,000
按公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	—	25	25

金融資產／金融負債	於12月31日的公允價值			公允價值 層級	估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元			
非上市權益股份	4,944	3,810	1,446	第三級	資產法	缺乏市場流通性折讓 (「缺乏市場流通性 折讓」)(附註i)
銀行發行的金融產品	—	—	20,000	第二級	銀行報價的贖回價值	不適用
按公允價值計量且其變動計 入其他全面收益計量的 票據應收款項	—	198	—	第二級	具有類似條款、信用 風險及剩餘期限的 工具的市場價值	不適用
按公允價值計量且其變動計 入當期損益的金融負債	253	305	25	第三級	布萊克—舒爾茲期權 定價模型	預期波動率及貼現率 (附註ii)

附 錄 一

會 計 師 報 告

附註：

- i. 非上市權益股份最受缺乏市場流通性折讓的影響。缺乏市場流通性折讓減少會導致非上市權益股份的公允價值增加，反之亦然。於2023年、2024年及2025年12月31日，缺乏市場流通性折讓按1%增加／減少，並保持所有其他變量不變，則非上市權益股份的公允價值將分別減少／增加人民幣85,000元、人民幣55,000元及人民幣18,000元。
- ii. 由於董事認為預期波動率及貼現率的敏感性並不重大，故並無就按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的重大不可觀察輸入數據呈列敏感性分析。

於往績記錄期間，第一級與第二級之間並無轉撥。

貴集團並非按經常性基礎按公允價值計量（但須作出公允價值披露）的金融資產及金融負債的公允價值。

管理層認為，歷史財務資料中確認的其他金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

第三級公允價值計量的對賬

	非上市權益股份 人民幣千元	按公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融負債 人民幣千元
於2023年1月1日	8,150	(14)
虧損淨額	(3,206)	(239)
於2023年12月31日	4,944	(253)
虧損淨額	(1,134)	(52)
於2024年12月31日	3,810	(305)
(虧損)／收益淨額	(2,364)	280
於2025年12月31日	1,446	(25)

年內總虧損包括於2023年、2024年及2025年12月31日與第三級公允價值計量的金融資產有關的未變現虧損分別為人民幣3,445,000元、人民幣1,186,000元及人民幣2,084,000元。該等公允價值收益計入「其他收益及虧損」。

45. 資本風險管理

貴集團管理其資本，以確保貴集團內的實體能夠持續經營，同時通過優化債務及權益結餘為股東帶來最大回報。於往績記錄期間，貴集團的整體策略保持不變。

貴集團的資本結構包括債務淨額，包括附註35所披露的銀行借款、附註34所披露的贖回負債、附註33所披露的租賃負債，扣除現金及現金等價物以及貴公司擁有人應佔權益，包括股本、實繳資本、股份激勵計劃下持有的股份、以股份為基礎的付款儲備、累計虧損及其他儲備。

貴集團管理層定期檢討資本結構。作為此檢討的一部分，貴集團管理層考慮資本成本及與各類資本相關的風險。根據管理層的建議，貴集團將通過發行新股以及籌集借款來平衡其整體資本結構。

附 錄 一

會 計 師 報 告

46. 關聯方披露

(a) 關聯方名稱及關係

以下公司為 貴集團於往績記錄期間與之有交易及／或結餘的重大關聯方。

關聯方名稱	關係
余貴珍先生	對 貴公司有重大影響的股東及 貴集團主要管理人員
周華生先生	對 貴公司有重大影響的股東及 貴集團主要管理人員
段星集先生	貴集團主要管理人員
胡團結先生	貴集團主要管理人員
鄒海傑先生	貴集團主要管理人員
張彥女士	貴集團主要管理人員
國能包頭能源有限責任公司神山露天 煤礦	由對 貴公司有重大影響的股東控制的關聯公司
國能包頭能源有限責任公司水泉露天 煤礦	由對 貴公司有重大影響的股東控制的關聯公司
國能北電勝利能源有限公司	由對 貴公司有重大影響的股東控制的關聯公司
江蘇諾辰寶科技有限責任公司	由對 貴公司有重大影響的股東控制的關聯公司
內蒙古北方智行採礦機械有限公司	余貴珍先生對該實體有重大影響
無錫寶通智能物聯科技有限公司	由對 貴公司有重大影響的股東控制的關聯公司

附 錄 一

會 計 師 報 告

(b) 關聯方交易

於往績記錄期間，貴集團及貴公司與關聯方進行了以下交易：

來自關聯方的收入

貴集團

關聯方名稱	交易性質	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
江蘇諾辰寶科技有限責任公司	銷售無人駕駛礦用寬體車	31,858	—	—
國能北電勝利能源有限公司	銷售無人駕駛解決方案	9,048	—	—
國能包頭能源有限責任公司	銷售無人駕駛解決方案	5,655	—	—
神山露天煤礦				
國能包頭能源有限責任公司	銷售無人駕駛礦用寬體車	—	19,159	—
水泉露天煤礦				
無錫寶通智能物聯科技	提供技術及維護服務	—	7,404	4,526
有限公司				
國能包頭能源有限責任公司	提供技術及維護服務	—	2,350	2,739
水泉露天煤礦				
內蒙古北方智行採礦機械	銷售材料	—	—	253
有限公司				
總計		46,561	28,913	7,518

附 錄 一

會 計 師 報 告

向關聯方採購服務

關聯方名稱	交易性質	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
無錫寶通智能物聯科技有限公司	短期租賃相關開支	—	7,736	—
江蘇諾辰寶科技有限責任公司	租賃負債利息開支	—	—	209
內蒙古北方智行採礦機械有限公司	採購材料	—	—	58
		—	7,736	267

(c) 應收關聯方款項

貴集團

關聯方名稱	款項性質	於12月31日		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
國能包頭能源有限責任公司神山露天煤礦	貿易	4,473	639	—
國能北電勝利能源有限公司	貿易	3,105	3,105	3,105
無錫寶通智能物聯科技有限公司	貿易	—	7,847	12,647
國能包頭能源有限責任公司水泉露天煤礦	貿易	—	1,314	1,337
無錫寶通智能物聯科技有限公司	非貿易(附註)	—	1,360	—
減：信貸虧損撥備		(22)	(38)	(51)
總計		7,556	14,227	17,038
分析為：				
非流動		1,100	2,182	—
流動		6,456	12,045	17,038
		7,556	14,227	17,038

於2023年1月1日，應收關聯方款項(貿易性質)為人民幣1,177,000元。

附錄一

會計師報告

貴公司

關聯方名稱	款項性質	於12月31日		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
國能包頭能源有限責任公司神山露天煤礦	貿易	4,473	639	—
國能北電勝利能源有限公司	貿易	3,105	3,105	3,105
國能包頭能源有限責任公司水泉露天煤礦	貿易	—	1,314	1,337
無錫寶通智能物聯科技有限公司	非貿易(附註)	—	979	—
減：信貸虧損撥備		(22)	(29)	(43)
總計		<u>7,556</u>	<u>6,008</u>	<u>4,399</u>
分析為：				
非流動		1,100	2,182	—
流動		<u>6,456</u>	<u>3,826</u>	<u>4,399</u>
		<u>7,556</u>	<u>6,008</u>	<u>4,399</u>

於2023年1月1日，應收關聯方款項的賬面淨值為人民幣1,177,000元。

附註：結餘為無抵押、免息及須按要求償還。

(d) 應付關聯方款項

貴集團

關聯方名稱	款項性質	於12月31日		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
內蒙古北方智行採礦機械有限公司	貿易	7,047	—	66
無錫寶通智能物聯科技有限公司	貿易	—	8,741	8,741
江蘇諾辰寶科技有限責任公司	貿易	—	—	2,731
江蘇諾辰寶科技有限責任公司	非貿易(附註)	—	4,500	4,500
張彥女士	非貿易(附註)	135	135	135
段星集先生	非貿易(附註)	11	11	131
鄒海傑先生	非貿易(附註)	112	4	—
胡團結先生	非貿易(附註)	100	—	—
總計		<u>7,405</u>	<u>13,391</u>	<u>16,304</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司

關聯方名稱	款項性質	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
內蒙古北方智行採礦機械有限公司	貿易	7,047	—	66
江蘇諾辰寶科技有限責任公司	貿易	—	—	2,731
總計		<u>7,047</u>	<u>—</u>	<u>2,797</u>

附註：結餘為無抵押、免息及須按要求償還。該等款項將於[編纂]前結清。

(e) 應收股東款項

貴集團

關聯方名稱	款項性質	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
余貴珍先生	非貿易(附註)	726	1,982	—
周華生先生	非貿易(附註)	2	—	—
減：信貸虧損撥備		(7)	(20)	—
總計		<u>721</u>	<u>1,962</u>	<u>—</u>

於2023年1月1日，應收股東款項的賬面淨值為零。

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，來自余貴珍先生及周華生先生的最高未償還金額分別為人民幣726,000元／人民幣1,982,000元／人民幣1,982,000元及人民幣2,000元／人民幣2,000元／人民幣零元。

貴公司

關聯方名稱	款項性質	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
余貴珍先生	非貿易(附註)	726	1,982	—
減：信貸虧損撥備		(7)	(20)	—
總計	非貿易(附註)	<u>719</u>	<u>1,962</u>	<u>—</u>

於2023年1月1日，應收股東款項的賬面淨值為零。

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，來自余貴珍先生的最高未償還金額分別為人民幣726,000元、人民幣1,982,000元及人民幣1,982,000元。

附註：於2023年、2024年及2025年12月31日，非貿易性質的應收股東款項為無抵押、免息及須按要求償還。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(f) 應付一名股東款項的利息

關聯方名稱	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
周華生先生	—	—	487

(g) 應付股東款項

貴集團

關聯方名稱	款項性質	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
余貴珍先生	非貿易(附註i)	49	25	18
周華生先生	非貿易(附註ii)	—	657	7,509
總計		49	682	7,527

貴公司

關聯方名稱	款項性質	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
余貴珍先生	非貿易(附註i)	—	—	18
周華生先生	非貿易(附註ii)	—	657	7,509
總計		—	657	7,527

附註：

- 結餘為無抵押、免息及須按要求償還。該等款項將於[編纂]前結清。
- 於2024年12月31日的結餘為無抵押、免息及須按要求償還。於2025年12月31日的結餘為無抵押，利率為4%及須按要求償還。該等款項將於[編纂]前結清。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(h) 應付子公司款項

子公司名稱	款項性質	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
踏歌智行(北京)智能技術研究有限公司	非貿易(附註)	—	2,253	2,253

附註：結餘為無抵押、免息及須按要求償還。

(i) 租賃負債

貴集團及 貴公司

關聯方名稱	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
江蘇諾辰寶科技有限責任公司	—	—	10,933

附註：於截至2025年12月31日止年度，貴集團與江蘇諾辰寶科技有限責任公司就使用無人駕駛礦用寬體車訂立了一份為期18個月的租賃協議。貴集團已確認使用權資產及租賃負債分別增加人民幣14,114,000元及人民幣14,114,000元。

(j) 貴集團主要管理人員的酬金

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他津貼	5,906	6,037	4,873
績效獎金	1,854	1,838	1,527
退休福利計劃	404	418	448
	8,164	8,293	6,848

主要管理人員(即 貴公司董事長兼董事及 貴集團其他主要管理層)的酬金乃參考個人表現及市場趨勢釐定。

附 錄 一

會 計 師 報 告

47. 貴公司子公司的詳情

於往績記錄期間及於本報告日期，貴公司在以下子公司及其他受控實體中擁有直接及間接股權：

子公司名稱	註冊成立／成立 及主要營業地點	已發行及繳足普通 股本／註冊資本	由 貴公司於以下日期持有 的所有權權益及投票權比例			於本報 告日期	主要活動
			2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日		
			%	%	%		
安徽踏歌智行科技有限公司	中國 2021年12月16日	無 人民幣20,000,000元	100	100	100	[100]	業務開發及項目 支持
合肥踏歌智行科技有限公司	中國 2023年4月13日	人民幣1,000,000元 人民幣1,000,000元	100	100	100	[100]	業務開發及項目 支持
踏歌智行(北京)智能技術研究 有限公司	中國 2023年4月20日	無 人民幣10,000,000元	100	100	100	[100]	研發
新疆踏歌智行科技有限公司	中國 2021年12月16日	無 人民幣20,000,000元	100	100	100	[100]	業務開發及項目 支持
內蒙古踏歌智行科技有限公司	中國 2018年12月25日	人民幣2,000,000元 人民幣30,000,000元	100	100	100	[100]	業務開發及項目 支持
通遼市踏歌智行科技有限公司	中國 2022年7月19日	無 人民幣10,000,000元	51	51	51	[51]	業務開發及項目 支持
池州踏歌智能製造科技有限 公司	中國 2025年4月2日	人民幣10,000,000元 人民幣10,000,000元	不適用	不適用	100	[100]	提供無人駕駛運輸 解決方案及相關 服務
寧波自由貿易區踏歌夥伴企業 管理合夥企業(有限合夥)	中國 2017年8月21日	人民幣655,369元 人民幣1,000,000元	不適用	不適用	不適用	不適用	股份激勵 平台
大連踏歌科技合夥企業 (有限合夥)	中國 2026年3月11日	人民幣178,400元 人民幣1,000,000元	不適用	不適用	不適用	不適用	股份激勵 平台
成都踏歌智行科技有限公司 (於2025年8月12日註銷)	中國 2023年8月30日	無 人民幣50,000,000元	100	100	不適用	不適用	業務開發及項目 支持
鄂爾多斯踏歌智行科技有限 公司(於2024年11月8日 註銷)	中國 2022年4月1日	無 人民幣10,000,000元	100	不適用	不適用	不適用	業務開發及項目 支持
上海踏行科技有限公司 (於2024年4月7日註銷)	中國 2023年4月13日	無 人民幣5,040,000元	100	不適用	不適用	不適用	業務開發及項目 支持
蘇州智行科技有限公司 (於2024年1月9日註銷)	中國 2020年3月23日	無 人民幣5,000,000元	100	不適用	不適用	不適用	業務開發及項目 支持

附註：現時構成 貴集團的所有子公司均為有限責任公司，並採用12月31日作為其財政年度結束日期。於2023年、2024年及2025年12月31日或於往績記錄期間的任何時間，概無任何子公司有任何未償還債務證券。

所有子公司均由 貴公司直接持有。由於並無法定審計要求，該等子公司並無就截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度編製經審計財務報表。

附 錄 一

會 計 師 報 告

48. 於子公司的權益

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
投資成本	2,000	2,000	13,000
累計減值虧損	(2,000)	(2,000)	(3,000)
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>10,000</u>

49. 貴公司儲備

	股份激勵 計劃項下 持有的股份 人民幣千元	資本及 其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	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	(5,828)	(19,985)	(497,073)	(522,886)
年內虧損及全面開支總額	—	—	(374,257)	(374,257)
股份激勵平台注資	(1,781)	—	—	(1,781)
C輪投資注資(附註34)	—	14,708	—	14,708
C+輪投資注資(附註34)	—	342,183	—	342,183
確認授予C輪及C+輪投資者的新贖回權的贖回負債 (附註34)	—	(363,236)	—	(363,236)
於2023年12月31日	(7,609)	(26,330)	(871,330)	(905,269)
年內虧損及全面開支總額	—	—	(309,832)	(309,832)
於2024年12月31日	(7,609)	(26,330)	(1,181,162)	(1,215,101)
年內虧損及全面開支總額	—	—	(189,418)	(189,418)
將庫存股轉讓予外部投資者	1,280	3,120	—	4,400
貴公司改制為股份有限公司前C+輪投資注資(附註34)	—	130,197	—	130,197
確認授予C+輪投資者的新贖回權的贖回負債(附註34)	—	(132,500)	—	(132,500)
贖回負債轉入權益及 貴公司改制為股份有限公司 (附註34)	—	582,043	662,609	1,244,652
貴公司改制為股份有限公司後就C+輪投資發行股份 (附註34)	—	49,131	—	49,131
就D輪投資發行股份(附註34)	—	26,817	—	26,817
於2025年12月31日	<u>(6,329)</u>	<u>632,478</u>	<u>(707,971)</u>	<u>(81,822)</u>

50. 期後事項

於2025年12月31日之後發生的重大事件及交易詳述如下：

- 於2026年1月，貴公司將根據股份激勵計劃持有的1,659,653股股份轉讓予一名外部投資者，代價為人民幣19,450,000元。
- 於截至2026年4月30日止四個月期間，貴公司為D輪投資發行3,192,144股股份，代價為人民幣183,505,000元。

51. 其後財務報表

貴集團、貴公司或其任何子公司並無就2025年12月31日之後的任何期間編製經審計財務報表。