

以下第IB-[1]至IB-[81]頁為本公司申報會計師容誠(香港)會計師事務所有限公司(香港執業會計師)發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃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」的要求擬備，並以本公司董事及獨家保薦人為收件人。

容誠 | RCHK

致蕪湖伯特利汽車安全系統股份有限公司列位董事及中國國際金融香港證券有限公司 就豫北轉向系統(新鄉)股份有限公司歷史財務資料出具的會計師報告

序言

我們謹此就豫北轉向系統(新鄉)股份有限公司(「目標公司」)及其子公司(統稱「目標集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第IB-[3]至IB-[81]頁)，該歷史財務資料包括目標集團於2023年、2024年及2025年12月31日的合併財務狀況表和目標公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況表及目標集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度(「往績記錄期間」)的合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱「歷史財務資料」)。第IB-[3]至IB-[81]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於蕪湖伯特利汽車安全系統股份有限公司(「貴公司」)日期為[•]有關 貴公司在香港聯合交易所有限公司主板首次[編纂]H股股份的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

公司董事負責根據歷史財務資料附註2所載的呈列及編製基準，編製反映真實公平意見的歷史財務資料。

目標集團於往績記錄期間的合併財務報表(「相關財務報表」)，乃歷史財務資料的編製基礎，由目標公司董事編製。目標公司董事負責根據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，編製及公允列報相關財務報表；同時建立目標公司董事認為必要的內部監控，確保相關財務報表不存在因欺詐或錯誤引致的重大錯報。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。我們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準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計

附錄一 B

目標集團會計師報告

師報告」執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否存在重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執行情序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於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所載呈列及編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價目標公司董事所採用的會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載呈列及編製基準真實而中肯地反映了目標集團於2023年、2024年及2025年12月31日的合併財務狀況、目標公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況，及目標集團於往績記錄期間的合併財務表現及合併現金流量。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及公司（清盤及雜項條文）條例須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註17，當中包含目標公司就往績記錄期間宣派及派付股息的資料。

容誠（香港）會計師事務所有限公司

執業會計師

[•]

執業證書編號：[•]

香港

[日期]

I. 歷史財務資料

歷史財務資料的編製

下文載列構成本會計師報告組成部分的歷史財務資料。

相關財務報表(即歷史財務資料的編製基礎)乃根據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的會計政策編製，並由容誠(香港)會計師事務所有限公司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。

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

附錄一 B

目標集團會計師報告

合併綜合收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入.....	5	3,028,834	2,974,505	3,138,997
銷售成本.....	8	(2,790,427)	(2,691,964)	(2,766,598)
毛利		238,407	282,541	372,399
其他收入.....	6	57,905	75,479	54,706
其他(虧損)及收益淨額.....	7	(3,762)	88	(3,672)
研發開支.....	8	(81,437)	(79,832)	(125,966)
一般及行政開支.....	8	(99,504)	(107,564)	(117,327)
銷售開支.....	8	(65,640)	(65,126)	(76,626)
就金融資產確認的減值虧損淨額.....	20、21	(8,966)	(18,470)	(37)
財務成本.....	10	(6,793)	(6,774)	(7,969)
應佔聯營公司及合營企業的業績淨額...	16	55,259	58,233	59,700
除所得稅前利潤		85,469	138,575	155,208
所得稅抵免/(開支).....	11	4,525	(4,313)	1,744
年內利潤		89,994	134,262	156,952
以下人士應佔年內利潤/(虧損)：				
目標公司擁有人.....		90,587	134,799	158,103
非控股權益.....		(593)	(537)	(1,151)
		89,994	134,262	156,952
年內其他綜合收益/(虧損)，扣除稅項				
<i>其後可能重新分類至損益的項目：</i>				
換算海外業務財務報表的匯兌差額，				
扣除稅項.....		17	1	(15)
年內綜合收益總額		90,011	134,263	156,937
以下人士應佔年內綜合收益/(虧損)				
總額：				
目標公司擁有人.....		90,604	134,800	158,088
非控股權益.....		(593)	(537)	(1,151)
		90,011	134,263	156,937

附錄一 B

目標集團會計師報告

合併財務狀況表

	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
資產及負債				
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	12	567,548	569,820	522,590
使用權資產.....	13	54,787	50,354	48,674
無形資產.....	14	25,439	23,848	23,993
投資物業.....	15	1,951	1,836	820
於聯營公司及合營企業的投資.....	16	291,329	317,658	378,626
預付款項.....	21	42,783	6,942	39,473
遞延稅項資產.....	24	53,697	62,961	70,970
		<u>1,037,534</u>	<u>1,033,419</u>	<u>1,085,146</u>
流動資產				
存貨.....	19	200,482	220,192	257,644
貿易應收款項及應收票據.....	20	882,988	1,009,190	1,017,012
預付款項、其他應收款項及其他資產... 以公允價值計量且其變動計入	21	15,907	29,006	26,088
其他綜合收益的金融資產.....	18	390,518	397,436	760,007
限制性銀行存款.....	22	288,582	395,461	430,314
預付所得稅.....		—	—	19
銀行結餘及現金.....	23	90,380	215,066	248,614
		<u>1,868,857</u>	<u>2,266,351</u>	<u>2,739,698</u>
流動負債				
貿易應付款項、應付票據及 其他應付款項.....	25	1,961,852	2,106,149	2,181,323
合約負債.....	26	22,925	21,825	25,667
借款.....	27	83	44,654	392,729
租賃負債.....	13	4,097	2,034	1,000
應付所得稅.....		4,785	11,404	392
		<u>1,993,742</u>	<u>2,186,066</u>	<u>2,601,111</u>
流動(負債)/資產淨額.....		<u>(124,885)</u>	<u>80,285</u>	<u>138,587</u>
資產總值減流動負債.....		<u>912,649</u>	<u>1,113,704</u>	<u>1,223,733</u>
非流動負債				
借款.....	27	90,000	174,000	138,600
租賃負債.....	13	1,510	—	979
遞延收入.....	28	15,304	11,423	11,451
撥備.....	29	88,671	91,057	119,069
遞延稅項負債.....	24	—	—	9
		<u>195,485</u>	<u>276,480</u>	<u>270,108</u>
資產淨值.....		<u>717,164</u>	<u>837,224</u>	<u>953,625</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

		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
權益				
股本.....	30	199,342	199,342	199,342
其他儲備.....	32	326,553	338,464	353,490
留存收益.....	32	191,092	299,347	399,334
目標公司擁有人應佔權益.....		716,987	837,153	952,166
非控股權益.....		177	71	1,459
權益總額.....		<u>717,164</u>	<u>837,224</u>	<u>953,625</u>

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		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產及負債				
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	12	516,488	490,212	451,342
使用權資產.....	13	48,367	46,898	45,429
無形資產.....	14	12,897	11,751	23,774
投資物業.....	15	1,951	1,836	820
於聯營公司及合營企業的投資.....	16	285,335	312,790	372,877
於子公司的投資.....		180,315	207,315	210,815
預付款項.....	21	22,729	5,556	39,371
遞延稅項資產.....	24	50,156	54,404	59,608
		<u>1,118,238</u>	<u>1,130,762</u>	<u>1,204,036</u>
流動資產				
存貨.....	19	188,826	199,856	256,601
貿易應收款項及應收票據.....	20	852,700	973,476	1,000,643
預付款項、其他應收款項及其他資產... 以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產.....	21	11,410	19,825	16,670
其他綜合收益的金融資產.....	18	387,484	393,177	760,007
限制性銀行存款.....	22	276,752	379,975	430,314
銀行結餘及現金.....	23	73,384	197,371	211,426
		<u>1,790,556</u>	<u>2,163,680</u>	<u>2,675,661</u>
流動負債				
貿易應付款項、應付票據及 其他應付款項.....	25	1,921,890	2,039,904	2,154,578
合約負債.....	26	21,670	20,437	20,994
借款.....	27	35,083	69,654	427,729
應付所得稅.....		4,752	11,377	392
		<u>1,983,395</u>	<u>2,141,372</u>	<u>2,603,693</u>
流動(負債)/資產淨額		<u>(192,839)</u>	<u>22,308</u>	<u>71,968</u>
資產總值減流動負債		<u>925,399</u>	<u>1,153,070</u>	<u>1,276,004</u>
非流動負債				
借款.....	27	90,000	174,000	138,600
遞延收入.....	28	15,304	11,423	11,451
撥備.....	29	87,101	88,725	116,814
		<u>192,405</u>	<u>274,148</u>	<u>266,865</u>
資產淨值		<u>732,994</u>	<u>878,922</u>	<u>1,009,139</u>
權益				
股本.....	30	199,342	199,342	199,342
其他儲備.....	32	278,071	288,655	303,856
留存收益.....	32	255,581	390,925	505,941
權益總額		<u>732,994</u>	<u>878,922</u>	<u>1,009,139</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

合併權益變動表

	目標公司擁有人應佔								
	股本	資本儲備	專項儲備	其他綜合		留存收益	小計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 附註30	人民幣千元	人民幣千元 附註(c)	收益儲備 附註(a)	法定儲備 附註(b)	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	199,342	273,983	32,202	43	9,870	151,541	666,981	770	667,751
年內利潤/(虧損)	—	—	—	—	—	90,587	90,587	(593)	89,994
年內其他綜合收益：									
換算海外業務財務報表的匯兌差額，									
扣除稅項	—	—	—	17	—	—	17	—	17
年內綜合收益/(虧損)總額	—	—	—	17	—	90,587	90,604	(593)	90,011
安全生產基金的計提	—	—	1,422	—	—	—	1,422	—	1,422
安全生產基金的使用	—	—	(3,800)	—	—	—	(3,800)	—	(3,800)
以股份為基礎的薪酬開支(附註31)	—	699	—	—	—	—	699	—	699
已宣派股息(附註17)	—	—	—	—	—	(39,868)	(39,868)	—	(39,868)
提取法定儲備	—	—	—	—	11,168	(11,168)	—	—	—
應佔聯營公司及合營企業專項儲備 (附註16)	—	949	—	—	—	—	949	—	949
於2023年12月31日	<u>199,342</u>	<u>275,631</u>	<u>29,824</u>	<u>60</u>	<u>21,038</u>	<u>191,092</u>	<u>716,987</u>	<u>177</u>	<u>717,164</u>

	目標公司擁有人應佔								
	股本	資本儲備	專項儲備	其他綜合		留存收益	小計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 附註30	人民幣千元	人民幣千元 附註(c)	收益儲備 附註(a)	法定儲備 附註(b)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	199,342	275,631	29,824	60	21,038	191,092	716,987	177	717,164
年內利潤/(虧損)	—	—	—	—	—	134,799	134,799	(537)	134,262
年內其他綜合收益：									
換算海外業務財務報表的匯兌差額，									
扣除稅項	—	—	—	1	—	—	1	—	1
年內綜合收益/(虧損)總額	—	—	—	1	—	134,799	134,800	(537)	134,263
安全生產基金的計提	—	—	1,491	—	—	—	1,491	—	1,491
安全生產基金的使用	—	—	(6,026)	—	—	—	(6,026)	—	(6,026)
以股份為基礎的薪酬開支(附註31)	—	2,236	—	—	—	—	2,236	—	2,236
已宣派股息(附註17)	—	—	—	—	—	(9,967)	(9,967)	—	(9,967)
提取法定儲備	—	—	—	—	16,146	(16,146)	—	—	—
應佔聯營公司及合營企業專項儲備 (附註16)	—	931	—	—	—	—	931	—	931
處置聯營公司	—	(2,868)	—	—	—	—	(2,868)	—	(2,868)
與非控股股東的交易(附註(d))	—	—	—	—	—	(431)	(431)	431	—
於2024年12月31日	<u>199,342</u>	<u>275,930</u>	<u>25,289</u>	<u>61</u>	<u>37,184</u>	<u>299,347</u>	<u>837,153</u>	<u>71</u>	<u>837,224</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

	目標公司擁有人應佔								
	股本	資本儲備	專項儲備	其他綜合 收益儲備	法定儲備	留存收益	小計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 附註30	人民幣千元	人民幣千元 附註(c)	人民幣千元 附註(a)	人民幣千元 附註(b)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	199,342	275,930	25,289	61	37,184	299,347	837,153	71	837,224
年內利潤/(虧損)	—	—	—	—	—	158,103	158,103	(1,151)	156,952
年內其他綜合虧損：									
換算海外業務財務報表的匯兌差額，									
扣除稅項	—	—	—	(15)	—	—	(15)	—	(15)
年內綜合收益/(虧損)總額	—	—	—	(15)	—	158,103	158,088	(1,151)	156,937
安全生產基金的計提	—	—	1,705	—	—	—	1,705	—	1,705
安全生產基金的使用	—	—	(5,876)	—	—	—	(5,876)	—	(5,876)
以股份為基礎的薪酬開支(附註31)	—	1,555	—	—	—	—	1,555	—	1,555
已宣派股息(附註17)	—	—	—	—	—	(39,868)	(39,868)	—	(39,868)
提取法定儲備	—	—	—	—	17,209	(17,209)	—	—	—
應佔聯營公司及合營企業專項儲備 (附註16)	—	448	—	—	—	—	448	—	448
新成立子公司非控股股東的資本出資	—	—	—	—	—	—	—	1,500	1,500
與非控股股東的交易(附註(d))	—	—	—	—	—	(1,039)	(1,039)	1,039	—
於2025年12月31日	<u>199,342</u>	<u>277,933</u>	<u>21,118</u>	<u>46</u>	<u>54,393</u>	<u>399,334</u>	<u>952,166</u>	<u>1,459</u>	<u>953,625</u>

附註：

- (a) 其他綜合收益儲備是指因換算海外業務財務報表而產生的儲備。
- (b) 指於中華人民共和國(「中國」)成立的目標公司的法定儲備。
- (c) 根據財政部及中華人民共和國應急管理部頒佈的若干規定，目標集團須預留若干金額用於維護、生產及其他類似資金。該等資金可用於維持生產及改善安全，不可分派予股東。
- (d) 於年內，目標集團及非控股股東對一間子公司進行非按比例增資，該資金入賬列作權益交易，並無於損益確認收益或虧損。

附錄一 B

目標集團會計師報告

合併現金流量表

	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			
除所得稅前利潤.....	85,469	138,575	155,208
就下列各項作出調整：			
應佔聯營公司及合營企業的利潤淨額.....	(55,259)	(58,233)	(59,700)
物業、廠房及設備折舊(附註12).....	85,770	94,652	92,704
投資物業折舊(附註15).....	115	115	1,016
使用權資產折舊(附註13).....	5,719	5,062	4,340
無形資產攤銷(附註14).....	3,195	3,494	3,554
以公允價值計量且其變動計入當期損益的			
金融資產的處置收益淨額.....	(199)	—	—
出售於聯營公司的投資收益淨額(附註7).....	—	(4,979)	—
物業、廠房及設備減值虧損(附註12).....	155	—	184
處置物業、廠房及設備及使用權資產(收益)/			
虧損淨額(附註7).....	(1,016)	387	1,323
存貨減值虧損確認淨額(附註8).....	14,989	16,682	18,248
財務成本(附註10).....	6,793	6,774	7,969
就金融資產確認的減值虧損淨額.....	8,966	18,470	37
以股份為基礎的薪酬開支(附註31).....	699	2,236	1,555
遞延政府補貼攤銷(附註6).....	(4,659)	(3,881)	(3,717)
安全生產基金的計提.....	1,422	1,491	1,705
貿易應收款項及應收票據增加.....	(226,606)	(144,346)	(7,718)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的			
金融資產增加.....	(83,322)	(6,918)	(362,571)
預付款項、其他應收款項及其他資產			
減少/(增加).....	41,523	(580)	(9,844)
存貨減少/(增加).....	115,341	(36,392)	(55,700)
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項增加.....	47,021	94,271	49,854
合約負債增加/(減少).....	20,490	(1,100)	3,842
遞延收入增加.....	—	—	3,745
撥備(減少)/增加.....	(4,757)	2,386	28,012
限制性銀行存款增加.....	(12,729)	(107,824)	(28,383)
經營所得/(所用)現金.....	49,120	20,342	(154,337)
已付所得稅.....	(215)	(6,958)	(17,367)
經營活動所得/(所用)現金流量淨額.....	48,905	13,384	(171,704)

附錄一 B

目標集團會計師報告

	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			
購買物業、廠房及設備	(62,385)	(17,664)	(59,566)
購買無形資產	(4,564)	(2,990)	(6,116)
購買銀行理財產品	(8,500)	—	—
處置物業、機器及設備所得款項	2,262	2,653	79
處置於聯營公司的投資所得款項	—	20,259	13,506
已收利息	199	—	—
已收股息	32,934	—	—
出售銀行理財產品所得款項	20,310	—	—
投資活動(所用)／所得現金流量淨額	(19,744)	2,258	(52,097)
融資活動			
非控股股東的資本出資	—	—	1,500
借款所得款項	270,000	150,000	450,000
提取限制性銀行存款	20,021	25,945	2,958
償還借款	(240,000)	(21,500)	(137,500)
已付利息	(6,385)	(6,606)	(7,752)
已付股息	(39,868)	(9,967)	(39,868)
租賃付款本金部分	(3,927)	(4,207)	(2,674)
存入限制性銀行存款	(27,081)	(25,000)	(9,428)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	(27,240)	108,665	257,236
現金及現金等價物增加	1,921	124,307	33,435
年初現金及現金等價物(附註23)	88,314	90,380	215,066
匯率變動所產生的影響淨額	145	379	113
年末現金及現金等價物(附註23)	90,380	215,066	248,614

II. 歷史財務資料附註

1. 一般資料

目標公司為一家於2007年3月15日在中國註冊成立的有限公司，已於2022年12月22日改制為股份有限公司。目標公司的註冊辦事處及主要營業地點地址為中國河南省新鄉市高新區牧野大道2398號。

於往績記錄期間，目標公司及其子公司主要從事研發、製造及銷售汽車轉向系統及關鍵零部件，包括電動助力轉向系統、循環球式助力轉向器、齒輪齒條式助力轉向器及其他轉向相關零部件。目標公司產品主要供應品牌汽車廠商，涵蓋乘用車、商用車及新能源汽車。

目標公司由張崇峻先生及其配偶勾琳女士共同控制，彼等為目標公司的最終控制人。截至2025年12月31日，張崇峻先生及勾琳女士通過各自的控股平台湖北東峻工貿有限公司及峻鴻實業有限公司分別間接持有目標公司13.63%及30.44%的股份，合共佔目標公司總股本的44.07%。

2. 呈列及編製基準

歷史財務資料按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批准的所有適用的個別國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋。此外，歷史財務資料包括上市規則及香港公司條例所規定的適用披露。

除以公允價值計量的若干金融資產外，歷史財務資料均採用歷史成本法編製。

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

編製本歷史財務資料所採用的重大會計政策資料於附註3.2中披露。除另有指明者外，該等會計政策已貫徹應用於歷史財務資料呈列的所有期間。

目標集團於編製整個往績記錄期間的歷史財務資料時，已採納於2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則及有關過渡條文。採納國際財務報告準則會計準則於往績記錄期間對目標集團的財務狀況或業績並無任何重大影響。

3.1 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

目標集團尚未提早採納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：

國際財務報告準則第10號和 國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或出資 ³
國際財務報告準則第7號和 國際財務報告準則第9號的修訂	金融工具分類及計量的修訂 ¹
國際財務報告準則第7號和 國際財務報告準則第9號的修訂	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ¹
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號	不具公共問責性的子公司：披露 ²
國際財務報告準則的年度改進	國際財務報告準則會計準則年度改進 — 第11卷 ¹
國際會計準則第21號的修訂	換算為惡性通脹呈列貨幣 ²

¹ 於2026年1月1日或之後開始的會計期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的會計期間生效

³ 生效日期還未確定

除下文所述的新國際財務報告準則會計準則外，目標公司董事預計，應用所有其他新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，在可預見的未來將不會對目標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號財務報表中的呈列及披露

國際財務報告準則第18號財務報表中的呈列和披露規定了財務報表中的呈列和披露要求，將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列。該項新訂國際財務報告準則會計準則在繼承國際會計準則第1號多項要求的同時，引入在損益表中列報特定類別及已界定的小計項目的新規定，並要求在財務報表附註中披露由管理層定義的業績指標，並改進將在財務報表中披露的資料的匯總及分類。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號及國際財務報告準則第7號。對國際會計準則第7號現金流量表及國際會計準則第33號每股收益亦作出小幅修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂將於2027年1月1日或之後開始的會計期間生效，並允許提前應用。應用國際財務報告準則第18號對目標集團的財務狀況並無影響，但對合併綜合收益表的呈列方式有所影響。

3.2 重大會計政策資料

綜合基準

子公司為目標集團於其中擁有控制權的所有實體。當目標集團因參與實體的營運而獲得或有權享有其可變回報，並能夠運用其對實體的權力影響上述回報，目標集團即對該實體有控制權。子公司由控制權轉移至目標集團當日起綜合入賬，並於控制權終止當日起不再綜合入賬。

附錄一 B

目標集團會計師報告

集團內公司間交易、集團公司間交易的結餘及未變現收益及虧損均於編製歷史財務資料時對銷。集團內公司間資產銷售的未變現虧損於綜合入賬時撥回，相關資產亦從目標集團的角度進行減值測試。子公司財務報表呈報的金額已於必要時作出調整，以確保與目標集團所採納的會計政策一致。

子公司業績及權益中的非控股權益分別於合併綜合收益表、合併權益變動表及合併資產負債表中單獨列示。

於目標公司的財務狀況表內，子公司按成本減任何減值虧損列賬，除非子公司乃持作出售或計入出售組別內。成本進行調整以反映或然對價修訂產生的對價變動。成本亦包括直接應佔的投資成本。

外幣換算

歷史財務資料以標的公司功能貨幣人民幣呈列。目標集團各實體自行釐定其功能貨幣，而各實體財務報表所載項目均以所定功能貨幣計量。

於合併實體的獨立財務報表中，外幣交易乃按交易當日的匯率換算為個別實體的功能貨幣。於報告期末，以外幣計值的貨幣資產及負債乃按該日期的匯率換算。因結算該等交易及於報告期末換算的貨幣資產及負債所產生的外匯損益均於損益中確認。

以外幣計值且按公允價值呈列的非貨幣項目乃按公允價值釐定當日適用的匯率重新換算。按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目不作重新換算（即僅按交易當日的匯率換算）。當非貨幣項目的公允價值收益或虧損在損益中確認時，該收益或虧損的任何交換部分也在損益中確認。當非貨幣項目的公允價值收益或虧損在其他綜合收益中確認時，該收益或虧損的任何交換部分也在其他綜合收益中確認。

於歷史財務資料中，原本以目標集團呈列貨幣以外的貨幣呈列的海外業務的所有獨立財務報表均已換算為人民幣。資產及負債已按報告期末的收市匯率換算為人民幣。收益與開支按交易日的匯率，或按報告期間的平均匯率換算為人民幣（假設匯率並無重大波動）。任何因此程序產生的差額已於其他綜合收益中確認並於權益內的其他綜合收益儲備單獨累計。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（下文所述的在建工程除外）初步按收購成本及／或製造成本（包括將資

附錄一 B

目標集團會計師報告

產運至使其能夠按目標集團管理層擬定的方式營運所需的地點及條件直接應佔的任何成本，包括測試相關資產是否正常運作的成本) 確認。其後按成本減累計折舊及累計減值虧損(如有) 列賬。

用於生產、供應或行政目的的建築過程中的物業按成本值減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費用，以及在合資格資產根據目標集團會計政策資本化的借款成本。這些物業在完工後可分類為適當的物業、廠房及設備類別，並已準備於預期用途。該等資產(在與其他物業資產相同的基礎上) 折舊在資產達到預定可使用狀態時開始計算。

折舊乃使用直線法於估計可使用年期內撇銷資產(在建工程除外) 的成本(扣除其剩餘價值) 計算如下：

樓宇	20年
機械及設備	5-20年
運輸設備	5-10年
電子設備及其他	3-20年

於往績記錄期間各年末，審查剩餘價值及可使用年期的估計，並作出適當調整。

報廢或處置所產生的收益或虧損按出售所得款項與資產賬面值的差額釐定，並於損益中確認。

僅當與項目相關的未來經濟利益有可能流入目標集團，且項目成本能可靠計量時，後續成本方計入該項資產的賬面值或確認為個別資產(如適用)。被替換部分的賬面值會終止確認。維修及保養費等所有其他成本，在其發生的財務期間計入損益。

使用權資產

使用權資產(預付土地租賃款項除外) 的會計政策載於下文「租賃」。

使用權資產乃於租賃開始日期確認(即相關資產可供使用的日期)。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值損失計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本及於開始日期或之前已作出的租賃付款減任何已收取的租賃優惠。使用權資產於其租期及估計可使用年期(以較短者為準) 內按直線法計提折舊，具體如下：

樓宇	3年-5年
土地使用權	50年

附錄一 B

目標集團會計師報告

無形資產

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

	攤銷期間(年)	釐定基準	折舊方法
軟件.....	5年至10年	預期經濟利益年期	直線折舊法

資產的攤銷方法及可使用年期於往績記錄期間各年末審閱，並作出調整(倘適用)。

無形資產按下文「非金融資產減值」所述進行減值測試。

研發

與研究活動有關的成本於產生時即於損益中支出。直接歸屬於發展活動的成本，如符合下列所有確認要求，則確認為無形資產：

- (i) 對預期產品供內部使用或者銷售的技術可行性進行論證；
- (ii) 有完成無形資產並使用或出售的意向；
- (iii) 目標集團已證明有能力使用或出售該無形資產；
- (iv) 無形資產將透過內部使用或出售而產生潛在經濟效益；
- (v) 有足夠的技術、財政和其他資源可供完成；及
- (vi) 歸屬於無形資產的支出能夠可靠地計量。

直接成本包括在開發活動中產生的員工成本，以及相關間接費用的適當部分。符合上述確認準則的內部生成軟件、產品或專有技術的開發成本會確認為無形資產，並採用與所購置無形資產相同之後續計量方法。

所有其他開發成本均於產生時支銷。

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訂約方時，目標集團確認金融資產及金融負債。

當收取金融資產所產生現金流量的合約權利屆滿，或當該金融資產及與其相關的絕大部分風險及回報已轉移時，則終止確認金融資產。當負債項下的責任已獲解除、取消或屆滿時，則終止確認金融負債。

附錄一 B

目標集團會計師報告

金融資產

金融資產的分類及初始計量

除不包含重大融資成分且根據《國際財務報告準則》第15號「客戶合約收益」按交易價格計量的貿易應收款項外，所有金融資產均初步按公允價值計量，而並非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，則另加收購該金融資產直接應佔的交易成本。按公允價值計量且其變動計入當期損益列賬的金融資產的交易成本於損益中支銷。

金融資產除被指定且作為有效對沖工具外，分類為以下類別：

- 攤銷成本；
- 按公允價值計量且其變動計入當期損益；或
- 按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益（「按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益」）。

分類乃根據以下兩者釐定：

- 目標集團管理該金融資產的業務模式；及
- 該金融資產的合約現金流量特徵。

金融資產的後續計量

債務工具

按攤銷成本計量的金融資產

若金融資產符合下列條件（且未被指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益），則按攤銷成本計量：

- 其於某一業務模式內持有，而該業務模式的目標是持有金融資產以收取合約現金流量；及
- 金融資產的合約條款產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

初始確認後，該等金融工具使用實際利率法按攤銷成本計量。來自該等金融資產的利息收入計入損益的其他收入或其他收益。倘折現影響並不重大，則不進行折現。我們的限制性銀行存款、銀行結餘及現金、貿易應收款項、其他應收款項及固定收益憑證均屬此類金融工具。

按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 — 可撥回

倘金融資產的合約現金流量僅為支付本金及利息，且其於某一業務模式內持有，而該業務模式的目標是透過收取合約現金流量及出售金融資產達成，則後續公允價值變動於其他綜合收益中確認，惟預期信用損失（「預期信用損失」）、利息收入（使用實際利率法計算）及匯兌收益及虧損則於損益中確認。當投資終止確認時，於其他綜合收益中累計的金額將由權益撥回至損益。

附錄一 B

目標集團會計師報告

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

於「持有以收取」或「持有以收取及出售」以外的不同業務模式內持有的金融資產，均分類為按公允價值計量且其變動計入當期損益。此外，不論業務模式為何，合約現金流量並非僅為支付本金及利息的金融資產，均按公允價值計量且其變動計入當期損益入賬。所有衍生金融工具均屬此類別，惟指定為有效對沖工具並適用《國際財務報告準則》第9號對沖會計規定的衍生金融工具除外。

金融資產減值

《國際財務報告準則》第9號的減值規定使用前瞻性資料確認預期信用損失，即「預期信用損失模型」。範圍內的工具包括銀行結餘及現金、貿易應收款項、應收票據以及其他按攤銷成本計量的金融資產。

目標集團在評估信用風險及計量預期信用損失時，會考慮更廣泛的資料，包括過往事件、當前狀況以及影響該工具未來現金流量預期可收回性的合理及可靠預測。

第一階段 — 自初始確認後信用風險並未顯著增加的金融工具，其損失準備按相當於12個月預期信用損失的金額計量。

第二階段 — 自初始確認後信用風險顯著增加但並非信用減值的金融資產的金融工具，其損失準備按相當於整個存續期預期信用損失的金額計量。

第三階段 — 於報告日期已發生信用減值的金融資產（但並非購買或源生時已發生信用減值），其損失準備按相當於整個存續期預期信用損失的金額計量。

預期信用損失的計量乃通過對金融工具預期存續期內的信用損失進行概率加權估計而釐定。

銀行結餘及現金及限制性銀行存款

銀行結餘及現金以及限制性銀行存款被認為具有較低信用風險，因為交易對手為銀行，違約風險較低，且具備強大能力在短期內履行其合約現金流量義務。銀行結餘及現金以及限制性銀行存款亦須遵守《國際財務報告準則》第9號的減值規定，惟已識別的信用損失並不重大。

貿易應收款項及應收票據

就貿易應收款項及應收票據而言，目標集團應用簡化方法計算預期信貸虧損，並按整個存續期預期信貸虧損確認虧損撥備。為計量預期信貸虧損，目標集團已根據相關期間的銷售付款情況及相應歷史信貸虧損建立撥備矩陣。歷史虧損率會作出調整，以反映有關影響客戶償付應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。

於應用簡化法時，除個別評估具有重大未償還結餘的貿易應收款項及應收票據外，其餘貿易應收款項及應收票據已根據共同的信貸風險特徵進行分組。

按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的應收票據

對於按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的應收票據，倘於各報告期末釐定該等應收票據具有低信用風險，則目標集團假設其信用風險自初始確認以來並無顯著增加。倘按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的應收票據具有低違約風險，且借款人具備強大能力於短期內履行其合約現金流量責任，而較長期的經濟及業務狀況的不利變化可能（但未必）會削弱借款人履行其合約現金流量責任的能力，則該等應收票據被視為具有低信用風險。

其他應收款項及按攤銷成本計量的其他金融資產

目標集團按相當於12個月預期信用損失的金額計量其他應收款項的損失準備，除非自初始確認後信用風險已顯著增加，在此情況下目標集團確認整個存續期預期信用損失。是否應確認整個存續期預期信用損失的評估，乃基於自初始確認後違約風險發生的可能性是否顯著增加。

在評估信用風險自初始確認後是否顯著增加時，目標集團將於往績記錄期間各年末金融資產發生違約的風險，與於初始確認日期金融資產發生違約的風險進行比較。在作出該評估時，目標集團會考慮合理及可支持的定量及定性資料，包括歷史經驗以及無需付出不當成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

尤其是，在評估信用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)或內部信用評級的實際或預期顯著惡化；
- 外部市場信用風險指標顯著惡化，例如債務人的信貸差價及信用違約互換價格大幅上升；
- 監管、業務、財務、經濟狀況或技術環境的現有或預期不利變動，而該等變動預期將導致債務人履行其債務義務的能力顯著下降；及
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化。

就內部信用風險管理而言，當內部產生或從外部獲得的資料表明債務人不太可能向其債權人(包括目標集團)全額還款時(不考慮目標集團持有的任何抵押品)，目標集團即認為違約事件已發生。

貿易應收款項及應收票據、其他應收款項及按攤銷成本計量的其他金融資產以及按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據的預期信用損失評估的詳細分析載於附註39。

附錄一 B

目標集團會計師報告

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及應付票據、其他應付款項、借款及租賃負債。

金融負債(租賃負債除外)初始按公允價值計量，並在適用情況下調整交易成本，除非目標集團將某項金融負債指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益。

後續，金融負債(租賃負債除外)採用實際利率法按攤銷成本計量，惟並非指定為對沖關係中對沖工具的衍生工具以及指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債除外，該等負債後續按公允價值計量，其收益或虧損於損益中確認。

所有與利息相關的開支以及(如適用)於損益中呈報的工具公允價值變動，均計入財務成本或其他收入。

租賃負債的會計政策載於下文「租賃」。

借款

借款初始按公允價值扣除交易成本後確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額，採用實際利率法於借款期間在損益中確認。

借款分類為流動負債，除非目標集團擁有無條件權利將負債結算遞延至往績記錄期間資產負債表日後至少12個月。

貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

貿易應付款項、應付票據及其他應付款項初始按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。可變現淨值指在日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本及適用銷售開支。成本採用加權平均基準釐定，就產成品而言，成本包括直接材料、直接勞工及適當比例的間接費用。

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行結餘及現金、銀行活期存款以及原定到期日一般為三個月或以下、或指定用以滿足短期現金需求的高流動性的短期投資；該等投資可隨時轉換為已知金額現金、在價值變動方面風險不大及為履行短期現金承諾而持有。

目標集團使用受第三方合約限制的銀行結餘計入現金的一部分，除非該等限制導致銀行結餘不再符合現金的定義。影響銀行結餘使用的合約限制於附註22披露。

租賃

租賃的定義及目標集團作為承租人

於合約開始時，目標集團評估合約是否為租賃或包含租賃。租賃的定義為「在一段時間內讓渡使用已識別資產(標的資產)的權利以換取對價的合約或合約的一部分」。為應用該定義，目標集團評估合約是否符合三項關鍵評價，即是否：

- 合約包含一項已識別資產，該資產在合約中明確指定，或在資產可供目標集團使用時通過被識別而默示指定；
- 目標集團有權在整個使用期間內從使用已識別資產中獲得絕大部分經濟利益，同時考慮其在合約界定範圍內的權利；及
- 目標集團有權在整個使用期間內主導已識別資產的使用。目標集團評估其是否有權主導在整個使用期間內資產「如何使用及用於何種目的」。

作為承租人租賃的計量及確認

於租賃開始日期，目標集團在合併財務狀況表中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金額、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標的資產的任何估計成本，以及於租賃開始日期前支付的任何租賃付款額(扣除已收取的任何租賃激勵)。

目標集團按直線法對使用權資產計提折舊，折舊期間自租賃開始日期起至使用權資產可使用年限結束或租期結束兩者中的較早者，除非目標集團合理確定將在租期結束時取得所有權。當存在減值跡象時，目標集團亦對使用權資產進行減值評估。

於開始日期，目標集團按該日未支付的租賃付款額的現值計量租賃負債，使用租賃內含利率折現，或倘該利率無法輕易釐定，則使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額包括固定付款額(包括實質固定付款額)減任何應收租賃激勵、基於指數或利率的可變付款額，以及預期根據殘值擔保應支付的金額。

初始計量後，負債將因已付租賃付款額而減少，並因租賃負債的利息成本而增加。租賃負債會重新計量以反映任何重估或租賃修改，或實質固定付款額的變動。

附錄一 B

目標集團會計師報告

目標集團在以下情況下重新計量租賃負債：

- 租期或購買選擇權行使評估發生變動，在此情況下，相關租賃負債通過使用重估日期的經修訂折現率對經修訂租賃付款額進行折現而重新計量。
- 租賃付款額因市場租金審閱後的市場租金率變動／根據殘值擔保的預期付款而發生變動，在此情況下，相關租賃負債通過使用初始折現率對經修訂租賃付款額進行折現而重新計量。

對於不作為單獨租賃入賬的租賃修改，目標集團基於修改後的租期，使用修改生效日期的經修訂折現率對經修訂租賃付款額進行折現，以重新計量租賃負債。

當租賃重新計量時，相應調整反映於使用權資產中；倘使用權資產已減至零，則反映於損益中。

目標集團已選擇採用可行權宜方法處理短期租賃及低價值資產租賃。該等租賃相關付款不確認使用權資產及租賃負債，而是在租期內按直線法確認為損益中的開支。短期租賃指租期為12個月或以下的租賃。

撥備及或有負債

撥備及或有負債

當目標集團因過往事件而承擔現時義務（法定或推定），且很可能需要經濟利益流出以清償該義務，並能對該義務的金額作出可靠估計時，即確認撥備。倘貨幣時間價值重大，撥備按預期清償義務的開支現值列賬。

所有撥備於往績記錄期間各年末進行審閱，並予以調整以反映當前的最佳估計。

倘不可能需要經濟利益流出，或金額無法可靠估計，則該義務披露為或有負債，除非經濟利益流出的可能性極低。潛在義務（其存在僅能通過一項或多項不完全受目標集團控制的未來不確定事件的發生或不發生來確認）亦披露為或有負債，除非經濟利益流出的可能性極低。

業務合併中承擔的或有負債

業務合併中承擔的、於收購日期為現時義務的或有負債，初始按公允價值確認（前提是公允價值能夠可靠計量）。按公允價值初始確認後，該等或有負債按初始確認金額（減去適當情況下的累計攤銷）與按上述可比撥備確認的金額兩者中的較高者確認。業務合併中承擔的、無法可靠計量公允價值或於收購日期並非現時義務的或有負債，按上述方式披露。

附錄一 B

目標集團會計師報告

股本

股本分類為權益。股本按已發行股份的對價金額確認，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)，惟以該等成本為直接歸屬於權益交易的增量成本為限。

收入確認

收入主要來源於汽車零部件產品的銷售；

為釐定是否確認收入，目標集團遵循五步法流程：

1. 識別與客戶訂立的合約
2. 識別履約義務
3. 釐定交易價格
4. 將交易價格分攤至履約義務
5. 在履行履約義務時或隨之確認收入

在所有情況下，合約的總交易價格根據各項履約義務的相對獨立售價分攤至該等履約義務。合約的交易價格不包括代表第三方收取的任何金額。

當目標集團透過向客戶轉讓承諾的商品或服務履行履約義務時，收入於某一時點確認。

商品銷售收入

目標集團與客戶之間的商品銷售收入通常僅包含一項轉讓商品的履約義務，該收入於履約義務在某一時點履行時確認。

就銷售予中國內地客戶而言，根據合同條款，於產品交付給客戶的製造倉庫並確認使用後，或產品交付至客戶指定地點並經客戶驗收後確認收入。

就銷售予海外客戶而言，於產品控制權根據合同訂明的雙方協定的國際貿易條款轉移予客戶的時點確認收入。

政府補助

政府補助在能夠合理保證將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。倘補助與費用項目相關，則在擬補償的成本支銷期間內按系統化基準確認為收入。倘補助與資產相關，其公允價值計入遞延收入賬戶，並在相關資產的預計可使用年限內按等額年度分期攤銷至損益表。

附錄一 B

目標集團會計師報告

非金融資產減值

以下資產須進行減值測試：

- 無形資產；
- 物業、廠房及設備；
- 使用權資產；及
- 目標公司於子公司、聯營公司及合營企業的投資。

使用壽命不確定的資產或尚未可供使用的資產，無論是否存在任何減值跡象，均至少每年進行減值測試。所有其他資產則在出現任何跡象表明資產賬面值可能無法收回時進行減值測試。

減值損失按資產賬面值超過其可收回金額的部分即時確認為開支。可收回金額為公允價值(反映市場狀況)減處置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特定風險評估的稅前折現率折現至其現值。

就減值評估而言，倘資產產生的現金流入在很大程度上不獨立於其他資產所產生的現金流入，則可收回金額按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，部分資產單獨進行減值測試，部分則按現金產生單位層面進行測試。倘能識別合理且一致的分配基準，企業資產將分配至個別現金產生單位；否則，將其分配至可識別合理且一致分配基準的最小現金產生單位組。

員工福利

短期員工福利

薪金、酌情花紅、帶薪年假及非貨幣福利成本在員工提供相關服務的年度內計提並確認。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。

退休福利

退休金計劃

員工退休福利透過定額供款計劃提供。目標集團在中國經營的子公司的員工須參與當地市政府營辦的中央退休金計劃。該等子公司須按其工資成本的一定百分比向中央退休金計劃供款。供款在員工於年內提供服務時確認為損益中的開支。目標集團在該等計劃下的義務僅限於應付的固定百分比供款。

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

目標集團在中國的員工有權參與多項政府監管的住房公積金、醫療保險及其他員工社會保險計劃。目標集團每月按員工工資的一定百分比(受若干上限規限)向該等基金供款。目標集團就該等基金承擔的義務僅限於各年度應付的供款。住房公積金、醫療保險及其他社會保險的供款在發生時支銷。

終止福利

終止福利於目標集團不能再撤回該等福利要約之日與目標集團確認涉及支付終止福利的重組成本之日兩者中的較早者確認。

以股份為基礎的員工薪酬

目標集團設有以股份為基礎的薪酬計劃(包括股份獎勵計劃)作為其員工薪酬。

為換取獲授任何以股份為基礎的薪酬而收到的所有員工服務，均按公允價值計量。該等公允價值是參照所授出權益工具的公允價值間接釐定。該公允價值於授出日期進行評估，且不包括任何非市場歸屬條件(例如盈利能力及銷售增長目標以及表現條件)的影響。

所有以股份為基礎的薪酬，倘附帶歸屬條件，則於歸屬期內確認為損益中的開支；倘所授出的權益工具即時歸屬，則於授出日期全數確認為開支，除非該薪酬符合確認為資產的資格，並相應增加權益中的「資本公積」。倘附帶歸屬條件，則開支基於預期將歸屬的權益工具數量的最佳可用估計，於歸屬期內確認。非市場歸屬條件已納入有關預期將可行使的權益工具數量的假設中。倘有任何跡象表明預期將歸屬的權益工具數量與先前估計不同，則後續會修訂該等估計。因修訂而產生的累計以股份為基礎的薪酬的任何調整，於當期確認。

借款成本

就收購、建造或生產任何合資格資產而產生的借款成本(扣除特定借款臨時投資所賺取的任何投資收入)，在完成及使資產達致擬定用途所需的期間內予以資本化。合資格資產是指必須經過較長時間才能達致擬定用途或可銷售狀態的資產。其他借款成本在發生時支銷。

所得稅會計處理

所得稅包括即期稅項及遞延所得稅。

即期所得稅資產及／或負債包括就當前或過往報告期間而須向稅務機關繳納或由其退還的義務或索償，且於報告期末尚未支付。該等款項根據年內應課稅利潤，按適用於相關財政期間的稅率及稅法計算。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。

附錄一 B

目標集團會計師報告

遞延所得稅採用負債法，就報告期末財務報表中資產及負債的賬面值與其各自的稅基之間的暫時性差異進行計算。遞延所得稅負債通常就所有應課稅暫時性差異確認。遞延所得稅資產則就所有可抵扣暫時性差異、可結轉稅項虧損以及其他未動用稅務抵免予以確認，但以很可能有應課稅利潤(包括現有應課稅暫時性差異)可用以抵扣該等可抵扣暫時性差異、未動用稅項虧損及未動用稅務抵免為限。

倘暫時性差異源自商譽或源自某一交易中資產及負債的初始確認(業務合併除外)，且該交易既不影響應課稅利潤亦不影響會計利潤，同時亦不會產生相等的應課稅及可抵扣暫時性差異，則不確認遞延所得稅資產及負債。

遞延所得稅負債就於子公司、聯營公司及合營企業投資所產生的應課稅暫時性差異予以確認，惟目標集團能夠控制暫時性差異的轉回時間，且該暫時性差異在可預見未來很可能不會轉回的情況除外。

就稅務抵扣歸屬於租賃負債的租賃交易而言，目標集團將《國際會計準則》第12號的規定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所得稅資產，以很可能有應課稅利潤可用以抵扣可抵扣暫時性差異為限，並就所有應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債。

遞延所得稅按預期在負債清償或資產變現期間適用的稅率計算(不進行折現)，前提是該等稅率於往績記錄期間各年末已頒佈或實質頒佈。

遞延所得稅資產或負債的變動於損益中確認，或倘其與計入或扣除其他綜合收益或直接計入權益的項目相關，則於其他綜合收益或直接於權益中確認。

當不同稅率適用於不同級別的應課稅收入時，遞延所得稅資產及負債採用預期適用於暫時性差異預計轉回期間應課稅收入的平均稅率計量。

平均稅率的釐定需要估計(i)現有暫時性差異將於何時轉回；及(ii)該等年度的未來應課稅利潤金額。未來應課稅利潤的估計包括：

- 不包括暫時性差異轉回的收益或虧損；及
- 現有暫時性差異的轉回。

即期稅項資產與即期稅項負債僅在以下情況下以淨額列示：

- (a) 目標集團擁有法律上可強制執行的權利將已確認金額抵銷；及
- (b) 擬按淨額基準結算，或同時變現資產及清償負債。目標集團僅在以下情況下以淨額列示遞延所得稅資產及遞延所得稅負債：

- (a) 該實體擁有法律上可強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷；及
- (b) 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債與同一稅務當局對以下任一主體徵收的所得稅有關：
 - (i) 同一應課稅實體；或
 - (ii) 不同應課稅實體，而該等實體在預期將有大額遞延所得稅負債或資產清償或收回的各未來期間內，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產，或同時變現資產及清償負債。

4. 關鍵會計估計及判斷

歷史財務資料的編製需要使用會計估計，而按照定義，會計估計很少會與實際結果相同。管理層亦須在應用目標集團會計政策時作出判斷。

估計及判斷會持續進行評估。該等估計及判斷基於過往經驗及其他因素，包括對未來事件的預期，而該等事件可能對實體產生財務影響，且被認為在當時情況下屬合理。下文闡述具有導致下一財政年度資產及負債賬面值出現重大調整的重大風險的估計及判斷。

金融資產減值

金融資產的損失準備基於有關違約風險及預期損失率的假設。目標集團根據其過往歷史、現有市況以及往績記錄期間各年末的前瞻性估計，運用判斷作出該等假設及選擇減值計算的輸入值。所用主要假設及輸入值的詳情載於附註39的表格中。

存貨撥備

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。可變現淨值指在日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本及作出銷售所需的估計成本。儘管目標集團管理層已對預期發生的存貨撇減損失作出最佳估計並計提撇減撥備，但撇減評估仍可能因市況變化而發生重大變動。

所得稅及遞延所得稅

在日常業務過程中，有許多交易及事項的最終稅務釐定存在不確定性。目標集團在釐定所得稅撥備時需要作出重大判斷。倘該等事宜的最終稅務結果與初始記錄的金額不同，該等差額將影響作出該釐定期間的所得稅及遞延所得稅撥備。

目標集團基於估計確認遞延所得稅資產，即預期在可預見未來將產生足夠的應課稅利潤以動用可抵扣虧損。遞延所得稅資產的確認主要涉及管理層對擁有稅項虧損的公司產生應課稅利潤的時間及金額的判斷及估計。

附錄一 B

目標集團會計師報告

撥備

目標集團就仍處於保修期內的已售產品的估計保修申索計提撥備。保修撥備金額基於履行相關現時義務所需開支的最佳估計進行估計。撥備的任何增加或減少將影響當前及未來年度的損益。

5. 收入及分部資料

目標集團的主要業務活動載於歷史財務資料附註1。目標集團源自於某一時點轉讓商品的收入分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已售商品類型			
— 智能電控產品	1,509,954	1,420,215	1,688,769
— 機械轉向產品	1,427,119	1,460,790	1,373,638
— 其他(附註)	91,761	93,500	76,590
	<u>3,028,834</u>	<u>2,974,505</u>	<u>3,138,997</u>

附註：其他主要包括備件及模具。

所有屬於《國際財務報告準則》第15號範圍內與客戶訂立合約的收入均於某一時點確認。目標集團已將《國際財務報告準則》第15號第121段中的可行權宜方法應用於其商品的銷售，因此並無披露其剩餘履約義務的資料，原因是該等合約的原預期期限為一年或更短。

於往績記錄期間，給予客戶的信貸期通常為30至120天。該等合約並無重大融資成分。收入乃根據與客戶訂立的合約所訂明的對價計量，並根據合約條款及過往模式就任何可變對價(即年度降價)作出調整。

經營分部以與提供予主要營運決策者的內部報告一致的方式呈報。目標集團管理層根據內部組織架構、管理要求及內部報告制度，將目標集團的業績作為單一經營分部進行審閱。因此，僅呈列實體層面的披露以及目標集團整體業績及財務狀況、主要客戶及地理資料。

下表載列於往績記錄期間確認的收入中，有多少與結轉的合約負債有關：

	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
計入年初合約負債結餘的已確認收入	<u>28,923</u>	<u>20,949</u>	<u>18,295</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

地理資料

下表根據貨物交付的客戶地理位置，載列目標集團來自外部客戶收入的所在地理位置資料：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收入			
— 中國內地.....	2,729,142	2,569,873	2,661,261
— 其他國家／地區.....	299,692	404,632	477,736
	<u>3,028,834</u>	<u>2,974,505</u>	<u>3,138,997</u>

目標集團非流動資產(不包括遞延稅項資產、金融資產以及於聯營公司及合營企業的投資)的地理位置(主要包括物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產)乃基於該等資產的實際位置。於往績記錄期間各年末，目標集團的非流動資產均位於中國內地。

主要客戶資料

於往績記錄期間，來自個別貢獻目標集團收入10%以上的客戶的收入如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	944,704	782,192	714,261
客戶B	350,186	474,268	594,128
客戶C	不適用 ^(a)	320,051	346,416
	<u>1,294,890</u>	<u>1,576,511</u>	<u>1,654,805</u>

附註：

- (a) 該客戶的相應收入於本年度並未佔目標集團總收入逾10%。
- (b) 受同一報告實體共同控制的集團實體，被視為單一客戶。

附錄一 B

目標集團會計師報告

6. 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
技術開發服務	16,235	27,447	12,315
增值稅加計扣除	13,565	14,619	11,564
租金收入淨值	7,427	8,432	7,802
諮詢及加工服務收入	6,073	8,385	9,723
遞延政府補助攤銷	4,659	3,881	3,717
利息收入	3,484	5,131	5,638
其他政府補助 (附註(a))	3,377	6,737	3,341
其他	3,085	847	606
	<u>57,905</u>	<u>75,479</u>	<u>54,706</u>

附註：

(a) 於往績記錄期間，政府補助並無未滿足的條件或或有事項。

7. 其他(虧損)及收益淨額

	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
處置按公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益計量的應收票據的虧損淨額	(4,423)	(3,627)	(182)
處置物業、廠房及設備及使用權資產的 收益/(虧損)淨額	1,016	(387)	(1,323)
處置聯營公司投資的收益淨額	—	4,979	—
存貨毀損虧損	—	—	(2,969)
其他	(355)	(877)	802
	<u>(3,762)</u>	<u>88</u>	<u>(3,672)</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

8. 按性質劃分的開支

計入銷售成本、研發開支、一般及行政開支以及銷售開支的開支分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
產成品變動	56,247	(34,752)	(36,838)
生產耗用的原材料	2,264,605	2,247,852	2,251,364
僱員福利開支(不包括以股份為基礎的付款開支) (附註9)	355,960	367,877	403,652
以股份為基礎的付款開支(附註31)	699	2,236	1,555
物業、廠房及設備折舊(附註12)	85,770	94,652	92,704
無形資產攤銷(附註14)	3,195	3,494	3,554
使用權資產折舊(附註13)	5,719	5,062	4,340
存貨減值虧損確認淨額	14,989	16,682	18,248
保修成本(附註29)	44,229	52,199	114,112
能源及燃料成本	33,022	34,737	34,766
物流費用	29,001	23,052	25,484
研究、測試及開發費用	25,531	24,937	36,412
包裝費	19,767	18,837	19,942
倉儲開支	16,509	9,234	11,377
租賃開支	16,164	14,672	19,806
維護成本	12,820	8,382	15,557
差旅開支	10,458	10,877	14,290
核數師薪酬	377	566	566
其他	41,946	43,890	55,626
	<u>3,037,008</u>	<u>2,944,486</u>	<u>3,086,517</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

9. 僱員福利開支

(a) 僱員福利開支分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼、酌情花紅及實物福利.....	328,244	339,546	370,896
退休計劃供款.....	27,558	28,187	30,054
終止福利.....	158	144	2,702
以股份為基礎的付款開支(附註31).....	699	2,236	1,555
	<u>356,659</u>	<u>370,113</u>	<u>405,207</u>

(b) 董事及監事酬金

根據適用上市規則及香港公司條例披露的往績記錄期間董事及監事酬金如下：

	袍金	薪金、 津貼、 酌情花紅 及實物福利	退休計劃 供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度				
執行董事				
張崇峻先生(附註(i)).....	—	—	—	—
非執行董事				
崔本濤先生(附註(ii)).....	—	—	—	—
張凱先生(附註(iii)).....	—	—	—	—
王軼森先生(附註(iv)).....	—	—	—	—
張聿先生(附註(v)).....	—	—	—	—
高志遠先生(附註(vi)).....	—	—	—	—
獨立非執行董事				
邱少凌先生.....	78	—	—	78
楊珍梅女士.....	78	—	—	78
何麗梅博士.....	78	—	—	78
監事				
王關明先生(附註(vii)).....	—	—	—	—
鄭厚林先生.....	—	885	53	938
鄭超先生.....	—	375	40	415
劉朋先生(附註(viii)).....	—	—	—	—
	<u>234</u>	<u>1,260</u>	<u>93</u>	<u>1,587</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

	袍金	薪金、 津貼、 酌情花紅 及實物福利	退休計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年12月31日止年度				
執行董事				
張崇峻先生(附註(i))	—	—	—	—
非執行董事				
張凱先生(附註(iii))	—	—	—	—
王軼淼先生(附註(iv))	—	—	—	—
張聿先生(附註(v))	—	—	—	—
高志遠先生(附註(vi))	—	—	—	—
肖宇先生(附註(ix))	—	—	—	—
樊堅強博士(附註(x))	—	—	—	—
獨立非執行董事				
邱少凌先生	78	—	—	78
楊珍梅女士	78	—	—	78
何麗梅博士	78	—	—	78
監事				
鄭厚林先生	—	825	54	879
鄭超先生	—	363	42	405
劉朋先生(附註(viii))	—	—	—	—
	<u>234</u>	<u>1,188</u>	<u>96</u>	<u>1,518</u>

	袍金	薪金、 津貼、 酌情花紅 及實物福利	退休計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年12月31日止年度				
執行董事				
張崇峻先生(附註(i))	—	—	—	—
非執行董事				
張凱先生(附註(iii))	—	—	—	—
張聿先生(附註(v))	—	—	—	—
肖宇先生(附註(ix))	—	—	—	—
樊堅強博士(附註(x))	—	—	—	—
獨立非執行董事				
邱少凌先生	78	—	—	78
楊珍梅女士	78	—	—	78
何麗梅博士	78	—	—	78
監事				
鄭厚林先生	—	764	68	832
鄭超先生	—	402	47	449
劉朋先生(附註(viii))	—	—	—	—
	<u>234</u>	<u>1,166</u>	<u>115</u>	<u>1,515</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

附註：

- (i) 張崇峻先生是董事長。他同時在目標集團的多家關聯公司擔任職務，包括湖北東峻工貿有限公司(目標公司的少數股東)和豫北凱斯特隆(新鄉)汽車科技有限公司。他未就其為目標公司提供的服務從目標公司領取任何薪酬，因其薪金、社會保險及其他相關福利均由他任職的其他公司承擔。目標公司管理層認為，將其薪酬在目標公司與其他公司之間進行分攤並無合理依據。
- (ii) 崔本濤先生於2023年4月7日辭去目標公司非執行董事職務。他由目標公司股東之一新鄉航空工業(集團)有限公司委派。他未就其為目標公司提供的服務從目標公司領取任何薪酬。其薪酬由新鄉航空工業(集團)有限公司承擔。目標公司管理層認為，將其薪酬在目標公司與新鄉航空工業(集團)有限公司之間進行分攤並無合理依據。
- (iii) 張凱先生由目標公司股東之一的峻鴻實業有限公司委派。他未就其為目標公司提供的服務從目標公司領取任何薪酬。其薪酬由峻鴻實業有限公司承擔。目標公司管理層認為，將其薪酬在目標公司與峻鴻實業有限公司之間進行分攤並無合理依據。
- (iv) 王軼淼先生於2024年11月28日辭去目標公司非執行董事職務。他由目標公司股東之一的峻鴻實業有限公司委派。他未就其為目標公司提供的服務從目標公司領取任何薪酬。其薪酬由峻鴻實業有限公司承擔。目標公司管理層認為，將其薪酬在目標公司與峻鴻實業有限公司之間進行分攤並無合理依據。
- (v) 張聿先生由目標公司股東之一的合肥華芯雲向汽車電子投資合夥企業(有限合夥)委派。他未就其為目標公司提供的服務從目標公司領取任何薪酬。其薪酬由合肥華芯雲向汽車電子投資合夥企業(有限合夥)承擔。目標公司管理層認為，將其薪酬在目標公司與合肥華芯雲向汽車電子投資合夥企業(有限合夥)之間進行分攤並無合理依據。
- (vi) 高志遠先生於2023年5月15日獲委任為非執行董事，並於2024年11月28日辭任。他由目標公司股東之一的新鄉市新航機電科技有限公司委派。他未就其為目標公司提供的服務從目標公司領取任何薪酬。其薪酬由新鄉市新航機電科技有限公司承擔。目標公司管理層認為，將其薪酬在目標公司與新鄉市新航機電科技有限公司之間進行分攤並無合理依據。
- (vii) 王關明先生於2023年5月15日辭去目標公司監事職務。他由目標公司股東之一的新鄉市新航機電科技有限公司委派。他未就其為目標公司提供的服務從目標公司領取任何薪酬。其薪酬由新鄉市新航機電科技有限公司承擔。目標公司管理層認為，將其薪酬在目標公司與新鄉市新航機電科技有限公司之間進行分攤並無合理依據。
- (viii) 劉朋先生於2023年5月15日獲委任為目標公司監事。他由目標公司股東之一的新鄉市新航機電科技有限公司委派。他未就其為目標公司提供的服務從目標公司領取任何薪酬。其薪酬由新鄉市新航機電科技有限公司承擔。目標公司管理層認為，將其薪酬在目標公司與新鄉市新航機電科技有限公司之間進行分攤並無合理依據。
- (ix) 肖宇先生於2024年11月28日獲委任為目標公司非執行董事。他由目標公司股東之一的新鄉市新航機電科技有限公司委派。他未就其為目標公司提供的服務從目標公司領取任何薪酬。其薪酬由新鄉市新航機電科技有限公司承擔。目標公司管理層認為，將其薪酬在目標公司與新鄉市新航機電科技有限公司之間進行分攤並無合理依據。
- (x) 樊堅強博士於2024年11月28日獲委任為目標公司非執行董事。他由目標公司股東之一的峻鴻實業有限公司委派。他未就其為目標公司提供的服務從目標公司領取任何薪酬。其薪酬由峻鴻實業有限公司承擔。目標公司管理層認為，將其薪酬在目標公司與峻鴻實業有限公司之間進行分攤並無合理依據。

附錄一 B

目標集團會計師報告

- (xi) 向目標公司執行董事、非執行董事及獨立非執行董事及監事支付或代其支付的袍金、薪金、津貼及實物福利一般為就管理目標公司及其子公司事務的服務已付或應收的酬金。
- (xii) 於往績記錄期間，概無執行董事、非執行董事、獨立非執行董事及監事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。於往績記錄期間，目標集團並無向目標公司執行董事、非執行董事及獨立非執行董事及監事支付任何酬金，作為加入目標集團或於加入目標集團時的獎勵或離職補償。

(c) 五名最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，五名最高薪酬人士分別包括1名、零名及零名董事或監事，其酬金已於上文附註9(b)中反映。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，應付其餘4名、5名及5名人士的酬金總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼、酌情花紅及實物福利.....	4,735	6,088	7,032
退休計劃供款.....	242	274	324
	<u>4,977</u>	<u>6,362</u>	<u>7,356</u>

酌情花紅乃參考僱員的個人表現釐定，並經目標集團管理層批准。其餘最高薪酬人士的酬金介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
1,000,001港元至1,500,000港元.....	3	4	3
1,500,001港元至2,000,000港元.....	1	1	2
	<u>4</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

10. 財務成本

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款的利息開支.....	6,293	6,529	7,821
租賃負債的利息開支(附註13).....	137	214	148
其他財務成本.....	363	31	—
	<u>6,793</u>	<u>6,774</u>	<u>7,969</u>

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		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅	107	13,577	6,256
遞延所得稅(附註24)	(4,632)	(9,264)	(8,000)
所得稅開支	<u>(4,525)</u>	<u>4,313</u>	<u>(1,744)</u>

有關應課稅利潤的稅項已按相關實體經營所在的司法權區當前的稅率計算得出。

(a) 中國企業所得稅

根據中國企業所得稅法及相關法規，目標公司及其子公司的企業所得稅乃根據相關現行法例、詮釋及慣例，就彼等於相關年度的估計應課稅利潤，按法定稅率25%計算。

根據中國相關法律法規及經主管稅務機關批准，目標公司符合高新技術企業資格，因此享有15%的優惠稅率有效期為3年。

(b) 其他司法權區的企業所得稅

其他海外子公司的稅項乃按有關國家現行適用稅率支付。

合併綜合收益表中的所得稅開支與除所得稅前利潤的對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前利潤	85,469	138,575	155,208
按中國法定稅率25%計算的稅項	21,367	34,644	38,802
稅務影響：			
— 目標公司及其子公司的優惠或不同稅率	(10,524)	(16,634)	(17,152)
— 非應課稅收入	(8,207)	(5,455)	(8,946)
— 不可扣稅開支	1,635	626	444
— 未確認稅務虧損及暫時性差異	3,472	1,999	1,933
— 額外扣減研發費用	(11,827)	(10,681)	(16,656)
— 其他	(441)	(186)	(169)
所得稅開支	<u>(4,525)</u>	<u>4,313</u>	<u>(1,744)</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

12. 物業、廠房及設備

目標集團

	樓宇	機器及設備	運輸設備	電子設備 及其他	在建工程	總計
	人民幣千元 附註(a)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日						
成本.....	170,901	1,028,878	8,609	63,990	36,046	1,308,424
累計折舊.....	(45,046)	(638,395)	(5,626)	(42,055)	—	(731,122)
累計減值.....	—	(1,899)	—	—	(3,350)	(5,249)
賬面淨值.....	<u>125,855</u>	<u>388,584</u>	<u>2,983</u>	<u>21,935</u>	<u>32,696</u>	<u>572,053</u>
截至2023年12月31日止年度						
年初賬面淨值.....	125,855	388,584	2,983	21,935	32,696	572,053
添置.....	—	—	1,226	10,965	70,574	82,765
處置.....	—	(388)	(179)	(305)	(473)	(1,345)
折舊(附註(b)).....	(5,844)	(73,324)	(781)	(5,821)	—	(85,770)
減值.....	—	(155)	—	—	—	(155)
轉移.....	—	59,700	—	—	(59,700)	—
年末賬面淨值.....	<u>120,011</u>	<u>374,417</u>	<u>3,249</u>	<u>26,774</u>	<u>43,097</u>	<u>567,548</u>
於2023年12月31日						
成本.....	170,901	1,076,435	8,967	73,811	43,097	1,373,211
累計折舊.....	(50,890)	(700,680)	(5,718)	(47,037)	—	(804,325)
累計減值.....	—	(1,338)	—	—	—	(1,338)
賬面淨值.....	<u>120,011</u>	<u>374,417</u>	<u>3,249</u>	<u>26,774</u>	<u>43,097</u>	<u>567,548</u>
截至2024年12月31日止年度						
年初賬面淨值.....	120,011	374,417	3,249	26,774	43,097	567,548
添置.....	—	—	490	2,466	97,229	100,185
處置.....	(110)	(1,291)	(81)	(8)	(1,771)	(3,261)
折舊(附註(b)).....	(5,351)	(80,969)	(804)	(7,528)	—	(94,652)
轉移.....	—	121,610	—	—	(121,610)	—
年末賬面淨值.....	<u>114,550</u>	<u>413,767</u>	<u>2,854</u>	<u>21,704</u>	<u>16,945</u>	<u>569,820</u>
於2024年12月31日						
成本.....	170,791	1,192,901	9,196	76,113	16,945	1,465,946
累計折舊.....	(56,241)	(777,941)	(6,342)	(54,409)	—	(894,933)
累計減值.....	—	(1,193)	—	—	—	(1,193)
賬面淨值.....	<u>114,550</u>	<u>413,767</u>	<u>2,854</u>	<u>21,704</u>	<u>16,945</u>	<u>569,820</u>
截至2025年12月31日止年度						
年初賬面淨值.....	114,550	413,767	2,854	21,704	16,945	569,820
添置.....	—	—	646	5,646	41,069	47,361
處置.....	—	(495)	(25)	(1,183)	—	(1,703)
折舊(附註(b)).....	(7,133)	(78,177)	(791)	(6,603)	—	(92,704)
減值.....	—	(184)	—	—	—	(184)
轉移.....	1,255	19,766	—	—	(21,021)	—
年末賬面淨值.....	<u>108,672</u>	<u>354,677</u>	<u>2,684</u>	<u>19,564</u>	<u>36,993</u>	<u>522,590</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

	樓宇	機器及設備	運輸設備	電子設備 及其他	在建工程	總計
	人民幣千元 附註(a)	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						
成本.....	172,046	1,189,444	9,382	78,902	36,993	1,486,767
累計折舊.....	(63,374)	(833,761)	(6,698)	(59,338)	—	(963,171)
累計減值.....	—	(1,006)	—	—	—	(1,006)
賬面淨值.....	<u>108,672</u>	<u>354,677</u>	<u>2,684</u>	<u>19,564</u>	<u>36,993</u>	<u>522,590</u>

附註：

(a) 於2023年、2024年及2025年12月31日，目標集團位於中國的樓宇(其賬面值分別約為人民幣2,151,000元、人民幣2,005,000元及人民幣1,835,000元)正在取得所有權證書。目標公司董事認為，目標集團有權合法有效佔用及使用該等樓宇，因此上述事項對目標集團於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況表並無任何重大影響。截至本報告日期，全部所有權證書仍在辦理中。

(b) 目標集團物業、廠房及設備的折舊已確認如下：

	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
銷售成本.....	76,482	83,885	80,827
一般及行政開支.....	6,154	7,811	7,892
研發開支.....	3,038	2,813	3,903
銷售開支.....	96	143	82
	<u>85,770</u>	<u>94,652</u>	<u>92,704</u>

(c) 於往績記錄期間各年末，目標集團概無已質押的物業、廠房及設備。

附錄一 B

目標集團會計師報告

目標公司

	樓宇	機器及設備	運輸設備	電子設備 及其他	在建工程	總計
	人民幣千元 附註(a)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日						
成本.....	166,354	971,187	6,492	55,750	28,378	1,228,161
累計折舊.....	(43,199)	(608,265)	(4,140)	(35,478)	—	(691,082)
累計減值.....	—	(1,899)	—	—	(3,350)	(5,249)
賬面淨值.....	<u>123,155</u>	<u>361,023</u>	<u>2,352</u>	<u>20,272</u>	<u>25,028</u>	<u>531,830</u>
截至2023年12月31日止年度						
年初賬面淨值.....	123,155	361,023	2,352	20,272	25,028	531,830
添置.....	—	7,375	940	8,089	50,608	67,012
處置.....	—	(387)	(91)	(291)	(473)	(1,242)
折舊.....	(5,688)	(69,611)	(651)	(5,007)	—	(80,957)
減值.....	—	(155)	—	—	—	(155)
轉移.....	—	55,191	—	—	(55,191)	—
年末賬面淨值.....	<u>117,467</u>	<u>353,436</u>	<u>2,550</u>	<u>23,063</u>	<u>19,972</u>	<u>516,488</u>
於2023年12月31日						
成本.....	166,354	1,021,595	7,146	62,750	19,972	1,277,817
累計折舊.....	(48,887)	(666,821)	(4,596)	(39,687)	—	(759,991)
累計減值.....	—	(1,338)	—	—	—	(1,338)
賬面淨值.....	<u>117,467</u>	<u>353,436</u>	<u>2,550</u>	<u>23,063</u>	<u>19,972</u>	<u>516,488</u>
截至2024年12月31日止年度						
年初賬面淨值.....	117,467	353,436	2,550	23,063	19,972	516,488
添置.....	—	—	488	1,872	61,228	63,588
處置.....	(110)	(1,286)	(78)	(8)	(1,771)	(3,253)
折舊.....	(5,195)	(75,002)	(674)	(5,740)	—	(86,611)
轉移.....	—	64,631	—	—	(64,631)	—
年末賬面淨值.....	<u>112,162</u>	<u>341,779</u>	<u>2,286</u>	<u>19,187</u>	<u>14,798</u>	<u>490,212</u>
於2024年12月31日						
成本.....	166,244	1,081,119	7,421	64,459	14,798	1,334,041
累計折舊.....	(54,082)	(738,147)	(5,135)	(45,272)	—	(842,636)
累計減值.....	—	(1,193)	—	—	—	(1,193)
賬面淨值.....	<u>112,162</u>	<u>341,779</u>	<u>2,286</u>	<u>19,187</u>	<u>14,798</u>	<u>490,212</u>
截至2025年12月31日止年度						
年初賬面淨值.....	112,162	341,779	2,286	19,187	14,798	490,212
添置.....	—	779	646	5,471	37,883	44,779
處置.....	—	(139)	(6)	(1,174)	—	(1,319)
折舊.....	(6,977)	(69,218)	(653)	(5,298)	—	(82,146)
減值.....	—	(184)	—	—	—	(184)
轉移.....	1,254	15,403	—	—	(16,657)	—
年末賬面淨值.....	<u>106,439</u>	<u>288,420</u>	<u>2,273</u>	<u>18,186</u>	<u>36,024</u>	<u>451,342</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

	電子設備					總計
	樓宇	機器及設備	運輸設備	及其他	在建工程	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	附註(a)					
於2025年12月31日						
成本.....	167,498	1,078,253	7,940	67,139	36,024	1,356,854
累計折舊.....	(61,059)	(788,827)	(5,667)	(48,953)	—	(904,506)
累計減值.....	—	(1,006)	—	—	—	(1,006)
賬面淨值.....	<u>106,439</u>	<u>288,420</u>	<u>2,273</u>	<u>18,186</u>	<u>36,024</u>	<u>451,342</u>

附註：

- (a) 目標公司位於中國的樓宇(於2023年、2024年及2025年12月31日的賬面值分別約為人民幣2,151,000元、人民幣2,005,000元及人民幣1,835,000元)正在辦理所有權證書。目標公司董事認為，目標公司有權合法及有效地佔用及使用該等樓宇，因此上述事宜並未對目標公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況表造成任何重大影響。截至本報告日期，所有所有權證書仍在辦理中。
- (b) 於往績記錄期間各年末，目標公司並無已質押的物業、廠房及設備。

13. 租賃

目標集團作為承租人

(a) 使用權資產

使用權資產賬面淨值的變動分析如下：

	樓宇	土地使用權	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	附註(a)		附註(b)(c)
於2023年1月1日	10,527	51,173	61,700
折舊(附註(d)).....	(4,214)	(1,505)	(5,719)
租賃修改及終止.....	(1,194)	—	(1,194)
於2023年12月31日	<u>5,119</u>	<u>49,668</u>	<u>54,787</u>
於2024年1月1日	5,119	49,668	54,787
添置.....	995	—	995
折舊(附註(d)).....	(3,557)	(1,505)	(5,062)
租賃修改及終止.....	(366)	—	(366)
於2024年12月31日	<u>2,191</u>	<u>48,163</u>	<u>50,354</u>
於2025年1月1日	2,191	48,163	50,354
添置.....	3,026	—	3,026
折舊(附註(d)).....	(2,835)	(1,505)	(4,340)
租賃修改及終止.....	(366)	—	(366)
於2025年12月31日	<u>2,016</u>	<u>46,658</u>	<u>48,674</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

附註：

- (a) 目標集團已透過租賃協議取得其營運所用樓宇的使用權。該等租賃的初始租期通常為3至5年。
- (b) 與土地使用權有關的土地均位於中國，租期為50年。該等物業權益乃通過向相關政府機關一次性預付款項取得。
- (c) 目標集團已就其持有的全部地塊取得所有土地使用權證。
- (d) 目標集團使用權資產的折舊已確認如下：

	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
銷售成本	3,092	2,762	2,480
一般及行政開支	2,627	2,300	1,860
	<u>5,719</u>	<u>5,062</u>	<u>4,340</u>

(b) 租賃負債

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
最低租賃付款總額	5,885	2,127	2,076
租賃負債的未來利息開支	(278)	(93)	(97)
	<u>5,607</u>	<u>2,034</u>	<u>1,979</u>
流動	4,097	2,034	1,000
非流動	1,510	—	979
	<u>5,607</u>	<u>2,034</u>	<u>1,979</u>

租賃負債的到期日分析於歷史財務資料附註39披露。

(c) 就租賃於合併綜合收益表確認的金額如下：

	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
利息開支(附註10)	137	214	148
使用權資產折舊	5,719	5,062	4,340
與短期租賃及低價值資產租賃有關的開支	16,164	14,672	19,806
	<u>22,020</u>	<u>19,948</u>	<u>24,294</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

目標公司

(a) 使用權資產

使用權資產的賬面淨值變動分析如下：

	土地使用權
	人民幣千元
於2023年1月1日	49,836
折舊	(1,469)
於2023年12月31日	<u>48,367</u>
於2024年1月1日	48,367
折舊	(1,469)
於2024年12月31日	<u>46,898</u>
於2025年1月1日	46,898
折舊	(1,469)
於2025年12月31日	<u>45,429</u>

目標集團及目標公司作為出租人

目標集團及目標公司以經營租賃安排出租其樓宇。目標集團及目標公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度確認的租金收入總額分別為人民幣12,850,000元、人民幣13,512,000元及人民幣14,827,000元。

於2023年、2024年及2025年12月31日，目標集團及目標公司根據與其租戶訂立的經營租賃在未來期間應收的未貼現租賃付款額如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收租賃付款總額：			
— 一年內	13,421	13,565	13,565
— 一年以上但不超過兩年	4,321	4,465	4,465
— 兩年以上但不超過三年	4,321	4,465	4,267
— 三年以上	14,718	10,646	6,380
	<u>36,781</u>	<u>33,141</u>	<u>28,677</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

14. 無形資產

目標集團

	軟件
	人民幣千元
於2023年1月1日	
成本.....	31,071
累計攤銷.....	(7,330)
賬面淨值.....	<u>23,741</u>
截至2023年12月31日止年度	
年初賬面淨值.....	23,741
添置.....	4,893
攤銷(附註(a)).....	(3,195)
年末賬面淨值.....	<u>25,439</u>
於2023年12月31日	
成本.....	35,964
累計攤銷.....	(10,525)
賬面淨值.....	<u>25,439</u>
截至2024年12月31日止年度	
年初賬面淨值.....	25,439
添置.....	1,903
攤銷(附註(a)).....	(3,494)
年末賬面淨值.....	<u>23,848</u>
於2024年12月31日	
成本.....	37,867
累計攤銷.....	(14,019)
賬面淨值.....	<u>23,848</u>
截至2025年12月31日止年度	
年初賬面淨值.....	23,848
添置.....	3,725
處置.....	(26)
攤銷(附註(a)).....	(3,554)
年末賬面淨值.....	<u>23,993</u>
於2025年12月31日	
成本.....	41,565
累計攤銷.....	(17,572)
賬面淨值.....	<u>23,993</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

附註：

(a) 目標集團無形資產的攤銷已確認如下：

	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
銷售成本	40	40	102
一般及行政開支	2,396	2,795	1,189
研發開支	759	659	2,263
	<u>3,195</u>	<u>3,494</u>	<u>3,554</u>

(b) 於往績記錄期間各年末，目標集團概無已質押的無形資產。

目標公司

	軟件
	人民幣千元
於2023年1月1日	
成本	20,151
累計攤銷	(6,920)
賬面淨值	<u>13,231</u>
截至2023年12月31日止年度	
年初賬面淨值	13,231
添置	1,671
攤銷	(2,005)
年末賬面淨值	<u>12,897</u>
於2023年12月31日	
成本	21,822
累計攤銷	(8,925)
賬面淨值	<u>12,897</u>
截至2024年12月31日止年度	
年初賬面淨值	12,897
添置	885
攤銷	(2,031)
年末賬面淨值	<u>11,751</u>
於2024年12月31日	
成本	22,707
累計攤銷	(10,956)
賬面淨值	<u>11,751</u>
截至2025年12月31日止年度	
年初賬面淨值	11,751
添置	3,659
處置	(26)
攤銷	(3,252)
集團內轉讓	11,642
年末賬面淨值	<u>23,774</u>
於2025年12月31日	
成本	37,981
累計攤銷	(14,207)
賬面淨值	<u>23,774</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

15. 投資物業

目標集團及目標公司

	樓宇
	人民幣千元
於2023年1月1日	
成本.....	2,611
累計折舊.....	(545)
賬面淨值.....	<u>2,066</u>
截至2023年12月31日止年度	
年初賬面淨值.....	2,066
折舊.....	(115)
年末賬面淨值.....	<u>1,951</u>
於2023年12月31日	
成本.....	2,611
累計折舊.....	(660)
賬面淨值.....	<u>1,951</u>
截至2024年12月31日止年度	
年初賬面淨值.....	1,951
折舊.....	(115)
年末賬面淨值.....	<u>1,836</u>
於2024年12月31日	
成本.....	2,611
累計折舊.....	(775)
賬面淨值.....	<u>1,836</u>
截至2025年12月31日止年度	
年初賬面淨值.....	1,836
折舊.....	(1,016)
年末賬面淨值.....	<u>820</u>
於2025年12月31日	
成本.....	2,611
累計折舊.....	(1,791)
賬面淨值.....	<u>820</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，投資物業的公允價值與其賬面值並無重大差異。

附錄一 B

目標集團會計師報告

16. 於聯營公司及合營企業的投資

目標集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市投資	<u>291,329</u>	<u>317,658</u>	<u>378,626</u>
於年初	240,831	291,329	317,658
處置 (附註)	—	(31,654)	—
應佔業績淨額	57,915	57,052	60,520
其他權益變動	949	931	448
宣派股息	(8,366)	—	—
於年末	<u>291,329</u>	<u>317,658</u>	<u>378,626</u>

附註：

於2024年11月，目標集團以人民幣33,764,000元的對價處置了其在聯營公司新鄉市豫北靖道汽車零部件有限公司的全部股權權益。

目標集團於往績記錄期間各年末各重大合營企業的詳情如下：

實體名稱	註冊成立／經營地點	目標集團持有所有權權益百分比			主要業務活動
		於12月31日			
		2023年	2024年	2025年	
豫北凱斯特隆(新鄉)汽車科技 有限公司(附註)	中國	95%	95%	95%	生產及銷售轉向 中間軸

附註：

目標集團持有被投資方董事會(其為最高決策機構)三分之二的投票權。根據投資協議，董事會決議須經全體一致批准，目標集團缺乏主導相關活動的控制性投票權，但保留共同參與財務及經營政策決策的權力。因此，目標集團對被投資方擁有共同控制權。

合營企業於合併財務報表中採用權益法入賬。

附錄一 B

目標集團會計師報告

目標集團重大合營企業的財務資料概要載列如下：

	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
豫北凱斯特隆(新鄉)汽車科技有限公司			
流動資產	285,572	419,966	506,919
非流動資產	63,453	72,050	99,039
流動負債	202,542	274,469	313,775
非流動負債	208	5,490	9,516
資產淨值	146,275	212,057	282,667
賬面值對賬：			
年初資產淨值	85,406	146,275	212,057
年內利潤	60,319	64,801	70,139
安全生產基金的計提	830	1,372	1,036
安全生產基金的使用	(280)	(391)	(565)
年末資產淨值	<u>146,275</u>	<u>212,057</u>	<u>282,667</u>
集團所佔百分比	95	95	95
集團所佔金額(人民幣千元)	138,961	201,454	268,534
關聯方交易未變現利潤	(34)	(56)	(61)
賬面值	138,927	201,398	268,473
收入	479,297	541,852	648,844
年內利潤	60,319	64,801	70,139
年內全面收益總額	60,319	64,801	70,139

除上文所披露於合營企業的權益外，目標集團亦於多項個別而言非重大的聯營公司中擁有權益，該等聯營公司採用權益法入賬。

	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
個別非重大聯營公司合併賬面值	152,402	116,260	110,153
目標集團應佔份額合計金額：			
年內利潤／(虧損)	1,051	(3,668)	(6,107)
全面收益／(虧損)總額	1,051	(3,668)	(6,107)
專項儲備	426	—	—

附錄一 B

目標集團會計師報告

目標公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市投資	285,335	312,790	372,877
於年初.....	238,037	285,335	312,790
處置.....	—	(31,654)	—
應佔業績淨額.....	54,715	58,178	59,639
其他權益變動.....	949	931	448
宣派股息	(8,366)	—	—
	<u>285,335</u>	<u>312,790</u>	<u>372,877</u>

17. 股息

	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
末期股息	39,868	9,967	39,868

截至2022年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.2元(含稅)，合共約人民幣39,868,000元，已於2023年5月15日舉行的目標公司2022年股東週年大會上獲批准。末期股息已於2023年10月13日派發。

截至2023年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.05元(含稅)，合共約人民幣9,967,000元，已於2024年6月5日舉行的目標公司2023年股東週年大會上獲批准。末期股息已於2024年7月5日及2024年7月8日派發。

截至2024年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.2元(含稅)，合共約人民幣39,868,000元，已於2025年6月5日舉行的目標公司2024年股東週年大會上獲批准。末期股息已於2025年6月25日及2025年6月26日派發。

18. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

目標集團

	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：			
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據(附註)	390,518	397,436	760,007

附註：

該結餘指目標集團持有的由聲譽良好及具高信用評級的中國銀行發行或擔保的應收票據。於往績記錄期間各年末，應收票據於六個月內到期。應收票據應以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，原因為該等票據為目的是收取合約

附錄一 B

目標集團會計師報告

現金流量及出售金融資產的業務模式內持有的票據以及合約現金流量僅為本金及尚未償還本金之利息的付款。目標集團認為應收票據不存在重大信貸風險，且不會因銀行違約而造成重大虧損。由於該等票據屬期限短，其公允價值變動極小。

此外，目標集團已向銀行貼現若干應收票據，以及將若干應收票據背書轉讓予其供應商以支付其應付款項。目標公司董事認為，該等已貼現或已背書轉讓之應收票據出現違約的可能性有限，且目標集團於應收票據獲背書轉讓或貼現時已終止確認該等應收票據的全部賬面值及相關貿易及其他應付款項。於2023年、2024年及2025年12月31日，目標集團因該等已背書轉讓及已貼現之應收票據違約而可能面臨的最大風險分別約為人民幣655,005,000元、人民幣543,045,000元及人民幣243,920,000元。

於2023年、2024年及2025年12月31日，目標集團若干應收票據金額分別為人民幣216,443,000元、人民幣86,043,000元及人民幣41,965,000元，已質押於目標集團應付票據。

目標公司

	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：			
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據(附註)	387,484	393,177	760,007

附註：

於2023年、2024年及2025年12月31日，目標公司因該等已背書轉讓及已貼現之應收票據違約而可能面臨的最大風險分別約為人民幣636,648,000元、人民幣512,886,000元及人民幣218,577,000元。

19. 存貨

目標集團

	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.....	85,919	89,722	107,525
委託加工物資.....	6,299	3,985	3,347
產成品.....	129,190	157,664	179,626
消耗品.....	4,301	2,138	3,197
	225,709	253,509	293,695
減：減值撥備(附註)	(25,227)	(33,317)	(36,051)
	<u>200,482</u>	<u>220,192</u>	<u>257,644</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

目標公司

	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.....	71,307	69,976	98,258
委託加工物資.....	6,299	3,985	3,347
產成品.....	127,517	151,630	183,661
消耗品.....	4,301	1,711	3,119
	209,424	227,302	288,385
減：減值撥備(附註).....	(20,598)	(27,446)	(31,784)
	<u>188,826</u>	<u>199,856</u>	<u>256,601</u>

附註：

於各報告期末，存貨按成本與可變現淨值兩者中之較低者入賬。可變現淨值指在日常業務過程中估計售價減適用成本、銷售開支及稅項支出。目標集團及目標公司管理層就存貨之可變現淨值及相應減值作出最佳估計，惟減值評估仍可能因市場狀況變動而出現重大變動。

20. 貿易應收款項及應收票據

目標集團

	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
貿易應收款項.....	1,003,867	1,148,990	1,134,160
應收票據.....	5,846	5,069	27,617
	1,009,713	1,154,059	1,161,777
減：減值撥備.....	(126,725)	(144,869)	(144,765)
	<u>882,988</u>	<u>1,009,190</u>	<u>1,017,012</u>

於往績記錄期間，一般給予客戶30至120日的信貸期。

目標公司

	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.....			
— 應收子公司款項.....	2,716	10,629	12,188
— 應收其他方款項.....	969,221	1,100,671	1,105,471
應收票據.....	5,846	5,069	26,808
	977,783	1,116,369	1,144,467
減：減值撥備.....	(125,083)	(142,893)	(143,824)
	<u>852,700</u>	<u>973,476</u>	<u>1,000,643</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

於往績記錄期間，信貸期一般為30至120日。

基於確認日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

目標集團

	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
一年以內	921,374	1,068,340	1,042,329
一年以上但不超過兩年	2,353	826	12,533
兩年以上但不超過三年	23	61	18
三年以上	80,117	79,763	79,280
	<u>1,003,867</u>	<u>1,148,990</u>	<u>1,134,160</u>

目標公司

	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
一年以內	889,705	1,031,323	1,026,382
一年以上但不超過兩年	2,129	250	12,146
兩年以上但不超過三年	23	—	—
三年以上	80,080	79,727	79,131
	<u>971,937</u>	<u>1,111,300</u>	<u>1,117,659</u>

貿易應收款項及應收票據的減值變動如下：

目標集團

	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
於年初.....	117,207	126,725	144,869
減值虧損確認／(撥回)，淨額.....	9,349	18,144	(109)
其他.....	169	—	5
於年末.....	<u>126,725</u>	<u>144,869</u>	<u>144,765</u>

附註：

有關貿易應收款項及應收票據減值以及目標集團信貸風險敞口的詳細資料載於附註39。

附錄一 B

目標集團會計師報告

目標公司

	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
於年初.....	115,955	125,083	142,893
已確認減值，淨額.....	9,143	17,810	926
其他.....	(15)	—	5
於年末.....	<u>125,083</u>	<u>142,893</u>	<u>143,824</u>

21. 預付款項、其他應收款項及其他資產

目標集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非即期			
預付長期資產購置款	<u>42,783</u>	<u>6,942</u>	<u>39,473</u>
即期			
其他應收款項.....	10,541	18,601	3,974
減：減值撥備.....	(1,396)	(1,722)	(1,868)
	<u>9,145</u>	<u>16,879</u>	<u>2,106</u>
可收回增值稅(附註(a))	4,016	9,193	19,889
材料及其他預付款項	<u>2,746</u>	<u>2,934</u>	<u>4,093</u>
	<u>15,907</u>	<u>29,006</u>	<u>26,088</u>

附註：

- (a) 採購的進項增值稅可自應付銷項增值稅中扣減。可收回增值稅為銷項增值稅與可抵扣進項增值稅之間的淨差額。目標集團適用的增值稅稅率為13%、9%及6%。
- (b) 有關目標集團其他應收款項之信貸風險敞口的資料披露於附註39。

附錄一 B

目標集團會計師報告

目標公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非即期			
預付長期資產購置款	22,729	5,556	39,371
即期			
其他應收款項			
— 應收子公司款項	429	849	—
— 應收其他方款項	10,069	18,291	3,724
減：減值撥備	(1,359)	(1,740)	(1,778)
	9,139	17,400	1,946
可收回增值稅(附註)	—	—	12,241
材料及其他預付款項	2,271	2,425	2,483
	11,410	19,825	16,670

附註：

採購的進項增值稅可自應付銷項增值稅中扣減。可收回增值稅為銷項增值稅與可抵扣進項增值稅之間的淨差額。目標公司適用的增值稅稅率為13%、9%及6%。

其他應收款項的結餘分類為第一階段，自初步確認以來信貸風險並無顯著增加。其他應收款項之預期信用損失撥備變動如下：

目標集團

	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
於年初	1,779	1,396	1,722
(撥回)/撥備	(383)	326	146
於年末	1,396	1,722	1,868

目標公司

	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
於年初	344	1,359	1,740
撥備	1,015	381	38
於年末	1,359	1,740	1,778

附錄一 B

目標集團會計師報告

22. 限制性銀行存款

目標集團

	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
銀行承兌匯票的已抵押現金結餘	287,871	395,461	430,314
信用證的已抵押現金結餘	711	—	—
	<u>288,582</u>	<u>395,461</u>	<u>430,314</u>

目標公司

	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
銀行承兌匯票的已抵押現金結餘	276,041	379,975	430,314
信用證的已抵押現金結餘	711	—	—
	<u>276,752</u>	<u>379,975</u>	<u>430,314</u>

目標集團及目標公司的限制性銀行存款主要為人民幣存款。

23. 銀行結餘及現金

目標集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	<u>90,380</u>	<u>215,066</u>	<u>248,614</u>

以下列貨幣計值：

	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
人民幣	89,367	214,421	247,912
美元	800	615	502
日元	213	30	200
	<u>90,380</u>	<u>215,066</u>	<u>248,614</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地之外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，目標集團獲准透過獲授權進行外匯業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘存於最近無違約記錄、信譽良好之銀行。

目標公司

	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.....	73,384	197,371	211,426

目標公司的銀行結餘及現金主要為人民幣存款。

24. 遞延所得稅

遞延所得稅資產乃基於估計於可見未來很可能產生足夠應課稅利潤可用於抵銷可扣減虧損及暫時性差異時確認。確認遞延所得稅資產主要涉及管理層對產生稅項虧損及暫時性差異之公司的應課稅利潤時間及金額作出判斷及估計。如具有可執行的法定權利予以抵銷並且遞延所得稅與同一稅收部門相關，遞延所得稅資產及負債相互抵銷。

目標集團

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債分析如下：

	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
遞延所得稅資產.....	54,977	63,509	71,465
被遞延所得稅負債抵銷.....	(1,280)	(548)	(495)
遞延所得稅資產淨值.....	<u>53,697</u>	<u>62,961</u>	<u>70,970</u>
遞延所得稅負債.....	1,280	548	504
被遞延所得稅資產抵銷.....	(1,280)	(548)	(495)
遞延所得稅負債淨值.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>9</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

(a) 遞延所得稅資產

於往績記錄期間，遞延所得稅資產變動（並無計及抵銷同一個稅務司法權區內的結餘）如下：

	預期信用 損失撥備及 減值撥備		應計費用 及撥備	集團內交易 未變現利潤	遞延收入	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	21,908	7,503	16,594	—	2,994	2,698	51,697
於損益中計入／(扣除)	1,042	3,824	129	279	(698)	(1,296)	3,280
於2023年12月31日及 2024年1月1日	22,950	11,327	16,723	279	2,296	1,402	54,977
於損益中計入／(扣除)	4,020	3,459	2,473	56	(583)	(893)	8,532
於2024年12月31日及 2025年1月1日	26,970	14,786	19,196	335	1,713	509	63,509
於損益中計入／(扣除)	55	3,193	4,432	285	5	(14)	7,956
於2025年12月31日	<u>27,025</u>	<u>17,979</u>	<u>23,628</u>	<u>620</u>	<u>1,718</u>	<u>495</u>	<u>71,465</u>

(b) 遞延所得稅負債

於往績記錄期間，遞延所得稅負債變動（並無計及抵銷同一個稅務司法權區內的結餘）如下：

	使用權資產
	人民幣千元
於2023年1月1日	2,632
計入損益	(1,352)
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,280
計入損益	(732)
於2024年12月31日及2025年1月1日	548
計入損益	(44)
於2025年12月31日	<u>504</u>

(c) 未確認遞延所得稅資產的稅項虧損及可抵扣暫時性差異

下表載列於往績記錄期間各年末未確認為遞延所得稅資產的稅項虧損及可抵扣暫時性差異：

	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
可抵扣暫時性差異	5,168	6,474	6,691
稅項虧損	38,812	43,999	39,309
	<u>43,980</u>	<u>50,473</u>	<u>46,000</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，目標集團的未動用稅項虧損分別約為人民幣107,800,000元、人民幣123,149,000元及人民幣131,232,000元，可用以抵銷未來利潤。已確認稅項虧損中包含分別約為人民幣68,988,000元、人民幣79,150,000元及人民幣91,923,000元的虧損。未確認稅項虧損中包含分別約為人民幣38,812,000元、人民幣43,999,000元及人民幣39,309,000元的虧損。

未確認遞延所得稅資產的可抵扣稅項虧損的到期情況如下：

	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
2024年.....	3,596	—	—
2025年.....	6,824	6,824	—
2026年.....	14,056	14,056	14,056
2027年.....	1,148	1,148	1,148
2028年.....	13,188	11,354	9,041
2029年.....	—	10,617	7,934
2030年.....	—	—	7,130
	<u>38,812</u>	<u>43,999</u>	<u>39,309</u>

目標公司

遞延所得稅資產分析如下：

	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
遞延所得稅資產.....	50,156	54,404	59,608
被遞延所得稅負債抵銷.....	—	—	—
遞延所得稅資產淨值.....	<u>50,156</u>	<u>54,404</u>	<u>59,608</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

(a) 遞延所得稅資產

於往績記錄期間，遞延所得稅資產變動（並無計及抵銷同一個稅務司法權區內的結餘）如下：

	預期信用 損失撥備及 減值撥備	稅項虧損	應計費用 及撥備	遞延收入	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	21,509	7,503	16,208	2,994	48,214
於損益中計入／(扣除)	747	1,378	515	(698)	1,942
於2023年12月31日及					
2024年1月1日	22,256	8,881	16,723	2,296	50,156
於損益中計入／(扣除)	3,736	(1,378)	2,473	(583)	4,248
於2024年12月31日及					
2025年1月1日	25,992	7,503	19,196	1,713	54,404
計入損益	767	—	4,432	5	5,204
於2025年12月31日	<u>26,759</u>	<u>7,503</u>	<u>23,628</u>	<u>1,718</u>	<u>59,608</u>

25. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

目標集團

	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	1,030,255	1,138,084	1,187,251
應付票據	775,706	793,107	835,646
	<u>1,805,961</u>	<u>1,931,191</u>	<u>2,022,897</u>
應付工資及福利	66,383	67,846	72,894
其他稅項負債	32,139	15,807	5,316
購置非流動資產應付款項	17,061	48,267	35,939
應計開支	16,090	16,524	15,310
已收按金	3,054	10,703	9,855
其他	21,164	15,811	19,112
	<u>1,961,852</u>	<u>2,106,149</u>	<u>2,181,323</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

供應商一般給予30至90日的信貸期。於2023年、2024年及2025年12月31日，目標集團基於確認日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	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
— 一年以內	994,545	1,089,798	1,169,731
— 一年以上但不超過兩年	22,910	17,020	14,217
— 兩年以上但不超過三年	445	18,665	894
— 三年以上	12,355	12,601	2,409
	<u>1,030,255</u>	<u>1,138,084</u>	<u>1,187,251</u>

目標公司

	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			
— 應付子公司款項	3,083	5,716	15,680
— 應付其他方款項	1,002,403	1,106,978	1,152,157
應付票據	763,898	776,012	835,646
	<u>1,769,384</u>	<u>1,888,706</u>	<u>2,003,483</u>
應付工資及福利	62,718	62,700	70,234
其他稅項負債	30,989	14,193	3,193
購置非流動資產應付款項	14,241	33,242	34,458
應計開支	15,278	15,188	14,681
已收按金	3,024	10,131	9,424
應付子公司款項	5,173	—	907
其他	21,083	15,744	18,198
	<u>1,921,890</u>	<u>2,039,904</u>	<u>2,154,578</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，目標公司基於確認日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	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
— 一年以內	969,859	1,064,653	1,161,758
— 一年以上但不超過兩年	22,878	16,831	2,892
— 兩年以上但不超過三年	438	18,645	837
— 三年以上	12,311	12,565	2,350
	<u>1,005,486</u>	<u>1,112,694</u>	<u>1,167,837</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

26. 合約負債

目標集團

	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
預收客戶款項.....	22,925	21,825	25,667

目標公司

	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
預收客戶款項.....	21,670	20,437	20,994

收入於商品控制權轉移至客戶時確認，且並無可能影響客戶收取商品的未履行義務。目標集團及目標公司的合約負債主要包括客戶就商品作出的預付款項，該等款項通常將於收入確認時進行結算。

於往績記錄期間，合約負債的增加／減少是由預收客戶款項多於／少於將予確認為收入的已動用款項所致。

27. 借款

目標集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動			
長期銀行借款—無抵押及無擔保.....	90,000	174,000	138,600
非流動總值.....	90,000	174,000	138,600
流動			
短期銀行借款—無抵押及無擔保.....	—	—	249,671
短期其他借款—無抵押及無擔保(附註).....	—	40,000	40,000
長期銀行借款的流動部分—無抵押及無擔保.....	83	4,654	103,058
流動總值.....	83	44,654	392,729

於2023年、2024年及2025年12月31日，該等借款的實際年利率分別介乎2.90%至3.05%、2.30%至3.00%及2.24%至2.90%。

附錄一 B

目標集團會計師報告

附註：

於2023年、2024年及2025年12月31日，目標集團其他借款的未償還結餘為由目標公司的聯營公司豫北捷太格特轉向器(新鄉)有限公司提供的委託貸款。

目標公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動			
長期銀行借款—無抵押及無擔保.....	90,000	174,000	138,600
非流動總值.....	<u>90,000</u>	<u>174,000</u>	<u>138,600</u>
流動			
短期銀行借款—無抵押及無擔保.....	—	—	249,671
短期其他借款—無抵押及無擔保(附註).....	35,000	65,000	75,000
長期銀行借款的流動部分—無抵押及無擔保.....	83	4,654	103,058
流動總值.....	<u>35,083</u>	<u>69,654</u>	<u>427,729</u>

附註：

於2023年、2024年及2025年12月31日，目標公司的其他借款包括來自以下各方的委託貸款：

- (i) 豫北捷太格特轉向器(新鄉)有限公司(目標公司的聯營公司)：分別為零、人民幣40,000,000元及人民幣40,000,000元；
- (ii) 合肥豫北汽車動力轉向器有限公司(目標公司的子公司)：分別為人民幣15,000,000元、零及零；及
- (iii) 豫北轉向系統(湖北)有限公司(目標公司的子公司)：分別為人民幣20,000,000元、人民幣25,000,000元及人民幣35,000,000元。

附錄一 B

目標集團會計師報告

於往績記錄期間，目標集團及目標公司概無違反借款協議項下的任何財務契諾。目標集團及目標公司的借款須按以下方式償還：

目標集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析為：			
銀行借款須償還：			
— 一年內或按需	83	4,654	352,729
— 一年以上但不超過兩年	—	103,500	91,900
— 兩年以上但不超過五年	90,000	70,500	46,700
	<u>90,083</u>	<u>178,654</u>	<u>491,329</u>
其他借款須償還：			
— 一年內或按需.....	—	40,000	40,000
	<u>—</u>	<u>40,000</u>	<u>40,000</u>
	<u>90,083</u>	<u>218,654</u>	<u>531,329</u>

目標公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析為：			
銀行借款須償還：			
— 一年內或按需	83	4,654	352,729
— 一年以上但不超過兩年	—	103,500	91,900
— 兩年以上但不超過五年	90,000	70,500	46,700
	<u>90,083</u>	<u>178,654</u>	<u>491,329</u>
其他借款須償還：			
— 一年內或按需.....	35,000	65,000	75,000
	<u>35,000</u>	<u>65,000</u>	<u>75,000</u>
	<u>125,083</u>	<u>243,654</u>	<u>566,329</u>

目標集團及目標公司的借款均以人民幣計值。

目標集團浮動利率借款的詳情披露於歷史財務資料附註39。

附錄一 B

目標集團會計師報告

28. 遞延收入

目標集團及目標公司

	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
政府補助(附註)	15,304	11,423	11,451

附註：

目標集團及目標公司收到的政府補助主要用於工業建設。該等政府補助乃入賬列作遞延收入，並通常按相關資產的預期剩餘可使用年限以直線法計入損益。

29. 撥備

目標集團

	保養撥備
	人民幣千元
於2023年1月1日	93,429
增加撥備	44,229
已使用撥備	(48,987)
於2023年12月31日	<u>88,671</u>
於2024年1月1日	88,671
增加撥備	52,199
已使用撥備	(49,813)
於2024年12月31日	<u>91,057</u>
於2025年1月1日	91,057
增加撥備	114,112
已使用撥備	(86,100)
於2025年12月31日	<u>119,069</u>

附註：

保修撥備乃為原設備供應商(OEM)計提之撥備。根據目標集團銷售協議條款，目標集團對產品缺陷負責。貴集團向原設備供應商銷售產品時，會就已售出的汽車安全系統零部件計提保修撥備；有關撥備乃貴集團對未來開支的最佳估計，用以支付產品於保修期內的維修、更換費用，以及經發現需進行召回時所產生的相關成本。

附錄一 B

目標集團會計師報告

目標公司

	保養撥備
	人民幣千元
於2023年1月1日	80,511
增加撥備	43,572
已使用撥備	(36,982)
於2023年12月31日	<u>87,101</u>
於2024年1月1日	87,101
增加撥備	49,064
已使用撥備	(47,440)
於2024年12月31日	<u>88,725</u>
於2025年1月1日	88,725
增加撥備	112,364
已使用撥備	(84,275)
於2025年12月31日	<u>116,814</u>

30. 股本

目標集團及目標公司

	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
股本	<u>199,342</u>	<u>199,342</u>	<u>199,342</u>

目標公司法定、已發行及繳足股本的變動如下：

	股份數目	股本
	千股	人民幣千元
每股面值人民幣1元的普通股		
於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年1月1日、 2024年12月31日、2025年1月1日及2025年12月31日	<u>199,342</u>	<u>199,342</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

31. 以股份為基礎的員工薪酬

於往績記錄期間，以股份為基礎的付款開支如下：

	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
以權益結算以股份為基礎的薪酬	699	2,236	1,555

(a) 員工持股計劃

於2016年4月28日，目標集團的核心員工成立寧波奉元股權投資合夥企業(有限合夥)(「寧波奉元」)作為員工持股平台。於2016年5月及2017年4月，全體股東一致批准將其他股東持有的11.18%及5.41%股權轉讓予寧波奉元。於2024年，3名員工因對目標集團的服務、全職投入及專業知識而獲授予300,000股股份，行使價為每股人民幣4.25元。該等獎勵不包含服務條件、業績條件或禁售限制。

於2020年12月28日，目標集團的核心員工成立新鄉市聚賢企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「新鄉聚賢」)作為員工持股平台。於2021年1月及2022年9月，全體股東一致批准將其他股東持有的7.00%及0.94%股權轉讓予新鄉聚賢。於2023年及2024年，分別有3名及2名員工獲授予200,000股及100,000股股份，行使價為每股人民幣4.25元。於2025年，2名員工因對目標集團的服務、全職投入及專業知識而獲授予100,000股股份，行使價為每股人民幣4.35元。該等獎勵僅包含禁售限制，不包含服務條件或業績條件。根據合夥協議，在目標集團首次公開發售及上市前，新鄉聚賢的若干有限合夥人不得轉讓或以其他方式處置其有限合夥權益，或間接轉讓通過合夥企業持有的目標集團股權。

若員工於該期間內終止與目標集團的僱傭關係，上述獎勵股份將由目標集團管理層酌情重新分配並授予其他在職員工。

於往績記錄期間，尚未行使的員工持股計劃數目變動詳情載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千股	千股	千股
於年初.....	510	710	810
授予.....	200	400	100
歸屬.....	—	(300)	—
於年末.....	710	810	910

2023年授予股份的公允價值於授出日期使用近期交易價格估算，2024年及2025年授予股份的公允價值於授出日期使用收益法估算。

附錄一 B

目標集團會計師報告

32. 其他儲備及留存收益

目標集團

於往績記錄期間，目標集團其他儲備及留存收益的金額及其變動於合併權益變動表內呈列。

目標公司

	其他儲備				
	資本儲備	專項儲備	法定儲備	留存收益	儲備總額
	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	229,915	29,135	9,870	194,932	463,852
年內利潤	—	—	—	111,685	111,685
年內綜合收益總額	—	—	—	111,685	111,685
提取法定儲備	—	—	11,168	(11,168)	—
以股份為基礎的付款開支	699	—	—	—	699
安全生產基金的使用	—	(3,665)	—	—	(3,665)
已宣派股息	—	—	—	(39,868)	(39,868)
應佔聯營公司及合營企業的 專項儲備份額	949	—	—	—	949
於2023年12月31日	<u>231,563</u>	<u>25,470</u>	<u>21,038</u>	<u>255,581</u>	<u>533,652</u>
於2024年1月1日	231,563	25,470	21,038	255,581	533,652
年內利潤	—	—	—	161,457	161,457
年內綜合收益總額	—	—	—	161,457	161,457
提取法定儲備	—	—	16,146	(16,146)	—
以股份為基礎的付款開支	2,236	—	—	—	2,236
安全生產基金的使用	—	(5,861)	—	—	(5,861)
已宣派股息	—	—	—	(9,967)	(9,967)
出售聯營公司	(2,868)	—	—	—	(2,868)
應佔聯營公司及合營企業的 專項儲備份額	931	—	—	—	931
於2024年12月31日	<u>231,862</u>	<u>19,609</u>	<u>37,184</u>	<u>390,925</u>	<u>679,580</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

	其他儲備				儲備總額
	資本儲備	專項儲備	法定儲備	留存收益	
	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1月1日	231,862	19,609	37,184	390,925	679,580
年內利潤	—	—	—	172,093	172,093
年內綜合收益總額	—	—	—	172,093	172,093
提取法定儲備	—	—	17,209	(17,209)	—
以股份為基礎的付款開支	1,555	—	—	—	1,555
安全生產基金的提取	—	1,705	—	—	1,705
安全生產基金的使用	—	(5,716)	—	—	(5,716)
已宣派股息	—	—	—	(39,868)	(39,868)
應佔聯營公司及合營企業的 專項儲備份額	448	—	—	—	448
於2025年12月31日	<u>233,865</u>	<u>15,598</u>	<u>54,393</u>	<u>505,941</u>	<u>809,797</u>

33. 已抵押資產

目標集團

於往績記錄期間各年末，目標集團若干資產已予抵押，以擔保應付票據及其他用途。於往績記錄期間各年末，目標集團已抵押資產的賬面值如下：

	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
限制性銀行存款(附註22)	288,582	395,461	430,314
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產(附註18)	216,443	86,043	41,965
	<u>505,025</u>	<u>481,504</u>	<u>472,279</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

34. 綜合現金流量表附註

(a) 融資活動所產生負債的對賬

於往績記錄期間，融資活動所產生負債的對賬如下：

	借款	租賃負債	應付股息
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	100,051	10,792	—
現金流量	23,752	(4,064)	(39,868)
利息開支	6,293	137	—
新租賃或終止	—	(1,258)	—
向目標公司股東宣派的股息	—	—	39,868
其他非現金變動(附註)	(40,000)	—	—
其他	(13)	—	—
於2023年12月31日及2024年1月1日	90,083	5,607	—
現金流量	122,108	(4,421)	(9,967)
利息開支	6,529	214	—
新租賃或終止	—	634	—
向目標公司股東宣派的股息	—	—	9,967
其他	(66)	—	—
於2024年12月31日及2025年1月1日	218,654	2,034	—
現金流量	304,896	(2,822)	(39,868)
利息開支	7,821	148	—
新租賃或終止	—	2,619	—
向目標公司股東宣派的股息	—	—	39,868
其他	(42)	—	—
於2025年12月31日	<u>531,329</u>	<u>1,979</u>	<u>—</u>

附註：

其他非現金變動主要包括不符合終止確認條件的信用證到期。

附錄一 B

目標集團會計師報告

35. 承擔

於往績記錄期間各年末，目標集團已訂約但未於歷史財務資料中計提撥備的資本承擔如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未計提撥備(扣除已付按金及預付款項)			
— 物業、廠房及設備.....	649	4,407	2,620

36. 關聯方交易

於往績記錄期間，目標集團訂立以下關聯方交易：

(a) 與關聯方的關係

關聯方名稱	與目標集團的關係
峻鴻實業有限公司	直接母公司
Just Fit Holdings Limited	最終母公司
豫北凱斯特隆(新鄉)汽車科技有限公司	目標公司的合營企業
豫北捷太格特轉向器(新鄉)有限公司	目標公司的聯營公司
新鄉市豫北靖道汽車零部件有限公司	目標公司的聯營公司(2024年11月前(附註(i)))
新鄉市新航機電科技有限公司	中國航空工業集團有限公司(「中航工業」)子公司 (附註(ii))
金城集團進出口有限公司	中航工業子公司
耐世特汽車系統(蘇州)有限公司	中航工業子公司
深圳航空標準件有限公司	中航工業子公司
南京金城精密機械有限公司	中航工業子公司
新鄉航空工業(集團)有限公司	中航工業子公司
耐世特汽車系統(柳州)有限公司	中航工業子公司

附錄一 B

目標集團會計師報告

關聯方名稱	與目標集團的關係
中航工業南京伺服控制系統有限公司	中航工業子公司
中國航空報社有限公司	中航工業子公司
中航電測儀器(西安)有限公司	中航工業子公司
武漢峻德科工貿有限公司	湖北東峻工貿有限公司(「東峻工貿」)子公司(附註(iii))
咸寧東峻天合汽車銷售服務有限公司	東峻工貿子公司
湖北京峻汽車零部件有限公司	東峻工貿聯營公司
日精儀器武漢有限公司	東峻工貿聯營公司
湖北北辰智能技術有限公司	由張崇峻先生控制

附註：

- (i) 2024年11月，目標公司處置其於新鄉市豫北靖道汽車零部件有限公司的全部權益。於2024年11月之後，新鄉市豫北靖道汽車零部件有限公司不再是目標公司的關聯方。
- (ii) 於往績記錄期間，新鄉市新航機電科技有限公司持有目標公司22.73%的股權。中航工業為新鄉市新航機電科技有限公司的母公司。
- (iii) 東峻工貿持有目標公司13.63%的股權。

附錄一 B

目標集團會計師報告

(b) 與關聯方的交易

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售交易：			
豫北凱斯特隆(新鄉)汽車科技有限公司.....	5,688	9,485	13,087
金城集團進出口有限公司.....	10,038	5,504	7,457
耐世特汽車系統(蘇州)有限公司.....	38,691	30,336	5,854
豫北捷太格特轉向器(新鄉)有限公司.....	1,023	390	1,718
日精儀器武漢有限公司.....	1,526	—	438
新鄉航空工業(集團)有限公司.....	373	233	—
耐世特汽車系統(柳州)有限公司.....	—	19	—
新鄉市豫北靖道汽車零部件有限公司.....	2,250	1,163	不適用
	<u>59,589</u>	<u>47,130</u>	<u>28,554</u>
採購交易：			
豫北凱斯特隆(新鄉)汽車科技有限公司.....	239,491	250,134	265,634
豫北捷太格特轉向器(新鄉)有限公司.....	10,438	23,086	64,654
日精儀器武漢有限公司.....	1,144	22,151	29,583
湖北京峻汽車零部件有限公司.....	5,945	10,352	3,470
深圳航空標準件有限公司.....	1,849	2,360	3,237
南京金城精密機械有限公司.....	2,038	866	424
武漢峻德科工貿有限公司.....	—	1	81
新鄉市豫北靖道汽車零部件有限公司.....	78,476	83,623	不適用
中航電測儀器(西安)有限公司.....	—	2	—
咸寧東峻天合汽車銷售服務有限公司.....	2	1	—
新鄉航空工業(集團)有限公司.....	9	—	—
中航工業南京伺服控制系統有限公司.....	3	—	—
中國航空報社有限公司.....	4	—	—
	<u>339,399</u>	<u>392,576</u>	<u>367,083</u>
租賃總收入：			
豫北凱斯特隆(新鄉)汽車科技有限公司.....	8,466	9,100	9,100
新鄉航空工業(集團)有限公司.....	4,218	4,290	4,365
	<u>12,684</u>	<u>13,390</u>	<u>13,465</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

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
租賃開支：			
湖北北辰智能技術有限公司.....	2,668	2,321	2,254
新鄉市新航機電科技有限公司.....	446	388	385
	<u>3,114</u>	<u>2,709</u>	<u>2,639</u>

(c) 與關聯方的往來結餘

	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：			
耐世特汽車系統(蘇州)有限公司.....	21,111	21,928	4,592
金城集團進出口有限公司.....	1,645	—	2,346
豫北捷太格特轉向器(新鄉)有限公司.....	—	221	650
豫北凱斯特隆(新鄉)汽車科技有限公司.....	—	734	285
耐世特汽車系統(柳州)有限公司.....	—	20	19
新鄉航空工業(集團)有限公司.....	578	2,360	—
	<u>23,334</u>	<u>25,263</u>	<u>7,892</u>

附註：

該等結餘屬貿易性質。

	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
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產：			
新鄉航空工業(集團)有限公司.....	<u>318</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附註：

該等結餘屬貿易性質。

	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
其他應收款項：			
新鄉航空工業(集團)有限公司.....	—	116	—
豫北凱斯特隆(新鄉)汽車科技有限公司.....	504	—	—
	<u>504</u>	<u>116</u>	<u>—</u>

附註：

該等結餘屬貿易性質。

附錄一 B

目標集團會計師報告

	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
貿易及其他應付款項：			
豫北凱斯特隆(新鄉)汽車科技有限公司.....	105,947	165,477	127,085
豫北捷太格特轉向器(新鄉)有限公司.....	3,506	16,285	26,097
日精儀器武漢有限公司.....	—	6,375	13,926
深圳航空標準件有限公司.....	996	1,248	1,862
新鄉航空工業(集團)有限公司.....	539	539	659
南京金城精密機械有限公司.....	1,135	391	205
湖北京峻汽車零部件有限公司.....	2,010	3,678	156
武漢峻德科工貿有限公司.....	1	2	22
湖北北辰智能技術有限公司.....	1,093	218	6
新鄉市豫北靖道汽車零部件有限公司.....	60,631	—	不適用
	<u>175,858</u>	<u>194,213</u>	<u>170,018</u>

附註：

該等結餘屬貿易性質。

	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
借款：			
豫北捷太格特轉向器(新鄉)有限公司.....	<u>—</u>	<u>40,000</u>	<u>40,000</u>

(d) 目標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
袍金.....	234	234	234
薪金、津貼、花紅及實物福利.....	9,922	11,612	13,530
退休計劃供款.....	647	696	860
向主要管理人員支付的酬金總額.....	<u>10,803</u>	<u>12,542</u>	<u>14,624</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

37. 按類別劃分的金融工具

於報告期間各年末，各金融工具的賬面值如下：

	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
金融資產			
按攤銷成本計量的金融資產			
— 貿易應收款項及應收票據	882,988	1,009,190	1,017,012
— 其他應收款項	9,145	16,879	2,106
— 限制性銀行存款	288,582	395,461	430,314
— 銀行結餘及現金	90,380	215,066	248,614
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產			
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的金融資產的應收票據	390,518	397,436	760,007
	<u>1,661,613</u>	<u>2,034,032</u>	<u>2,458,053</u>
金融負債			
按攤銷成本計量的金融負債			
— 計入貿易、票據及其他應付款項的金融負債	1,863,330	2,022,496	2,103,113
— 借款	90,083	218,654	531,329
— 租賃負債	5,607	2,034	1,979
	<u>1,959,020</u>	<u>2,243,184</u>	<u>2,636,421</u>

38. 金融工具的公允價值計量

於綜合財務狀況表中按公允價值計量的金融資產及負債，劃分為三個公允價值層級。該三個層級根據計量所用輸入數據的可觀察性及重要性定義如下：

第一級：相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)。

第二級：除第一級所載報價外，該資產或負債可直接或間接觀察的輸入數據，且不使用重大不可觀察輸入數據。

第三級：資產或負債的重大不可觀察輸入數據。

公允價值等級架構內，金融資產或負債整體所歸屬的等級，乃基於對公允價值計量具有重大影響的最低層級輸入數據決定。

下表按計量公允價值所用估值技術的輸入數據層級，分析目標集團於2023年、2024年及2025年12月31日按公允價值列賬的金融工具。該等輸入數據在公允價值層級內劃分為以下三個級別：

- 同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)(第一級)；
- 除第一級所載報價外，該資產或負債可直接(即價格)或間接(即源自價格)觀察的輸入數據(第二級)；及
- 資產或負債並非基於可觀察市場數據的輸入數據(即重大不可觀察輸入數據)(第三級)。

附錄一 B

目標集團會計師報告

(a) 公允價值層級

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

	第一級	第二級	第三級	共計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日				
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產				
— 以公允價值計量且其變動計 入其他綜合收益的金融資產的 應收票據.....	—	—	390,518	390,518
於2024年12月31日				
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產				
— 以公允價值計量且其變動計 入其他綜合收益的金融資產的 應收票據.....	—	—	397,436	397,436
於2025年12月31日				
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產				
— 以公允價值計量且其變動計 入其他綜合收益的金融資產的 應收票據.....	—	—	760,007	760,007

(b) 釐定公允價值所用估值技術

於活躍市場交易的金融工具的公允價值按報價市場價格釐定，而非於活躍市場交易的金融工具的公允價值則由目標集團使用估值技術釐定。估值模型使用貼現現金流量法。估值技術的輸入數據為貼現率。

按第三級公允價值計量的資產為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據。該等資產採用貼現現金流量法計量。公允價值層級第三級的判斷乃基於不可觀察輸入數據對整個公允價值計算的重要性。

於往績記錄期間，並無任何第三級轉入或轉出。於2023年、2024年及2025年12月31日，第三級公允價值計量的定量資料如下：

公允價值 層級	於12月31日			估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據的影響	輸入數據 範圍	公允價值對輸入 數據的敏感度
	2023年	2024年	2025年				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元				
以公允價值計量且 其變動計入其他 綜合收益的金融資產 — 按公允價值計量且 其變動計入其他 綜合收益的 應收票據.....	390,518	397,436	760,007	貼現率	貼現率越高，公 允價值越低	0.1%-2.55%	於2023年、2024年及 2025年12月31日，貼 現率波動10%，將分 別導致相關資產公 允價值相應減少或 增加人民幣121,000 元、人民幣84,000元 及人民幣63,000元。

附錄一 B

目標集團會計師報告

(c) 使用重大不可觀察輸入數據的公允價值計量(第三級)

	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
按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的			
應收票據			
期初結餘	307,196	390,518	397,436
添置	1,994,991	1,971,006	1,945,573
處置／結算	(1,911,669)	(1,964,088)	(1,583,002)
期末結餘	<u>390,518</u>	<u>397,436</u>	<u>760,007</u>

39. 財務風險管理目標及政策

目標集團的金融工具主要包括銀行結餘及現金、限制性銀行存款、按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及借款，其主要目的為支持目標集團的營運。目標集團亦有其他各類金融資產及負債，例如直接因營運而產生的貿易應收款項、應收票據及其他應收款，貿易應付款項、應付票據及其他應付款。

目標集團金融工具的風險主要來自外幣風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。目標公司董事審閱並同意管理各項該等風險的政策，現概述如下。

外幣風險

外幣風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而波動的風險。

於2023年、2024年及2025年12月31日，目標集團面臨外幣風險的主要貨幣資產及負債列示如下：

	美元	日圓
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日		
資產	3,363	1,274
負債	—	—
風險淨額	<u>3,363</u>	<u>1,274</u>
於2024年12月31日		
資產	6,382	1,684
負債	—	—
風險淨額	<u>6,382</u>	<u>1,684</u>
於2025年12月31日		
資產	6,998	1,587
負債	—	—
風險淨額	<u>6,998</u>	<u>1,587</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

敏感度分析

下表詳列目標集團對人民幣兌美元及日圓上升及下跌10%的敏感度。10%為向主要管理人員內部報告外幣風險時所使用的敏感度比率，代表管理層對外匯匯率合理可能變動的評估。敏感度分析包括未償還的以美元及日圓計值的貨幣性項目，並按外幣匯率變動10%，對往績記錄期間各年末的該等項目進行換算調整。下表負數表示人民幣兌美元及日圓升值10%時除所得稅前利潤減少。若人民幣兌美元及日圓貶值10%，則對除所得稅前利潤的影響幅度相同但方向相反，下表金額將為正數。

	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
美元.....	(336)	(638)	(700)
日圓.....	(127)	(168)	(159)

利率風險

目標集團的利率風險主要來自按浮動利率計息的長期有息借款。目標集團的政策是採用固定利率及浮動利率債務組合管理其利息成本。

目標集團一直在監控利率水平。利率上升將增加按浮動利率計算的借款利息成本，這將進一步影響目標集團的表現。

下表載列目標集團於2023年、2024年及2025年12月31日的浮動利率金融工具的利率概況：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
浮動利率工具			
— 借款.....	<u>30,027</u>	<u>118,606</u>	<u>241,658</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，浮動利率借款的基準利率為一年期貸款市場報價利率（「LPR」）。於2023年、2024年及2025年12月31日，浮動利率借款的利率分別為2.90%、2.80%至3.00%及2.24%至2.65%。假設所有其他變數維持不變，倘浮動利率工具的利率上升／下降100個基點，則於2023年、2024年及2025年12月31日，除所得稅前利潤將分別減少／增加約人民幣84,000元、人民幣1,074,000元及人民幣1,458,000元。

信貸風險

信貸風險指金融工具的交易對手未能按金融工具條款履行責任，並導致目標集團蒙受財務損失的風險。目標集團面臨的信貸風險主要來自日常業務過程中向客戶授予信貸。

附錄一 B

目標集團會計師報告

目標集團的最大信貸風險敞口為銀行結餘及現金、限制性銀行存款、貿易應收款項、應收票據及其他應收款項，詳見歷史財務資料附註37。目標集團並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施，以應對與其金融資產相關的信貸風險。

目標集團存在信貸風險集中情況：於2023年、2024年及2025年12月31日，應收最大客戶的貿易款項及應收票據分別佔貿易應收款項及應收票據總額的31.18%、22.88%及27.82%。於2023年、2024年及2025年12月31日，應收五大客戶的貿易應收款項及應收票據分別佔貿易應收款項及應收票據總額的60.50%、57.39%及73.01%。

於2023年、2024年及2025年12月31日，目標集團除金融資產（其賬面值最能代表最大信貸風險敞口）外，並無其他信貸風險。

(a) 銀行結餘及現金以及限制性銀行存款

為管理銀行結餘及現金以及限制性銀行存款所產生的風險，目標集團僅與國有或信譽良好的金融機構進行交易。該等金融機構近期並無違約記錄。該等工具被認為具有低信貸風險，因為其違約風險較低，且交易對手有較強的能力在短期內履行其合約現金流量義務。銀行結餘及現金以及限制性銀行存款亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，惟已識別的信貸虧損並不重大。

(b) 應收貿易款項、應收票據及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據

目標集團應用國際財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信貸虧損，該方法就所有貿易應收款項及應收票據使用全期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項及應收票據已根據共同信貸風險特徵及賬齡進行分組。

預期虧損率乃參考各客戶的信貸評級分析及外部數據或基於各期間結束前一期間的銷售付款情況及該等期間內所經歷的相應歷史信貸虧損而釐定。歷史虧損率乃經調整，以反映影響客戶清償應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。目標集團已確定國內生產總值及通脹率是最相關的因素，因此根據該等因素的預期變動調整歷史虧損率。

個別減值的貿易應收款項及應收票據與正面臨意外經濟困難的客戶有關。目標集團預期收回該等應收款項的部分或全部金額將存在困難，並已確認減值虧損。

目標集團於附註20所述的貿易應收款項及應收票據主要指因向客戶銷售貨物而收取的應收款項。

貿易應收款項及應收票據

除個別進行信貸風險評估的應收款項外，目標集團按共同信貸風險特徵對應收款項組合進行分組。

附錄一 B

目標集團會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應收款項及應收票據的減值撥備釐定如下：

	賬面總額	減值撥備	預期損失率
	人民幣千元	人民幣千元	百分比
於2023年12月31日			
根據共同信貸風險評估	929,596	(46,608)	5.01
個別評估	80,117	(80,117)	100.00
	<u>1,009,713</u>	<u>(126,725)</u>	<u>12.55</u>
於2024年12月31日			
根據共同信貸風險評估	1,062,378	(53,188)	5.01
個別評估	91,681	(91,681)	100.00
	<u>1,154,059</u>	<u>(144,869)</u>	<u>12.55</u>
於2025年12月31日			
根據共同信貸風險評估	1,070,579	(53,567)	5.00
個別評估	91,198	(91,198)	100.00
	<u>1,161,777</u>	<u>(144,765)</u>	<u>12.46</u>

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的應收票據

所有以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的應收票據，均由銀行發行。以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的應收票據被認為信貸風險較低，因為其違約風險較低，且交易對手具備較強能力在短期內履行其合約現金流量義務。因此，減值撥備金額並不重大。

其他應收款項

在其他應收款項的存續期內，目標集團通過及時計提適當的預期信貸虧損準備來管理其信貸風險。為評估其他應收款項的信貸風險是否顯著增加，目標集團將往績記錄期間各年末金融資產發生違約的風險與初始確認日的違約風險進行比較，其考慮了可獲得的、合理及具支持性的前瞻性信息。尤其是，納入以下指標：

- 交易對手的外部信用評級(如有)。
- 預計將導致交易對手履行義務能力發生重大變化的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變化。
- 交易對手經營業績的實際或預期重大變化；及
- 交易對手錶現及行為的重大預期變化，包括交易對手付款狀況的變化。

基於歷史經驗並考慮前瞻性信息，來自關聯方的其他應收款項於到期後12個月內結算，因此預期信貸虧損極低。歷史財務信息附註21所述的按攤銷成本入賬的其他應收款項減值，按12

附錄一 B

目標集團會計師報告

個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量。按此基準，下表載列於2023年、2024年及2025年12月31日其他應收款項的減值情況，其他應收款項結餘均歸類為第一階段，自初始確認以來並無追蹤到任何顯著增加的信貸風險：

	賬面總額	減值撥備	預期虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	%
於2023年12月31日			
其他應收款項	<u>10,541</u>	<u>(1,396)</u>	<u>13.24</u>
於2024年12月31日			
其他應收款項	<u>18,601</u>	<u>(1,722)</u>	<u>9.26</u>
於2025年12月31日			
其他應收款項	<u>3,974</u>	<u>(1,868)</u>	<u>47.01</u>

流動資金風險

目標集團旨在維持充足的銀行結餘及現金。由於相關業務的動態性質，目標集團通過維持充足的該等結餘以保持融資靈活性。下表按自往績記錄期間各年末至合約到期日的剩餘期間，將目標集團的金融負債按相關到期組別進行分析。表內披露的金額為合約未貼現現金流量或將予交付的金融負債的賬面值。

	1年以內	1至2年	2至3年	共計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日				
計入貿易、票據及其他應付款項的 金融負債	1,863,330	—	—	1,863,330
借款	2,783	2,700	91,505	96,988
租賃負債	4,299	1,586	—	5,885
	<u>1,870,412</u>	<u>4,286</u>	<u>91,505</u>	<u>1,966,203</u>
於2024年12月31日				
計入貿易、票據及其他應付款項的 金融負債	2,022,496	—	—	2,022,496
借款	49,785	107,278	70,630	227,693
租賃負債	2,127	—	—	2,127
	<u>2,074,408</u>	<u>107,278</u>	<u>70,630</u>	<u>2,252,316</u>
於2025年12月31日				
計入貿易、票據及其他應付款項的 金融負債	2,103,113	—	—	2,103,113
借款	401,556	93,644	46,990	542,190
租賃負債	1,038	1,038	—	2,076
	<u>2,505,707</u>	<u>94,682</u>	<u>46,990</u>	<u>2,647,379</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

資本管理

目標集團資本管理的主要目標是通過按風險水平對服務進行合理定價，以保障目標集團持續經營的能力，使其能夠繼續為股東及其他利益相關者提供回報及利益。

目標集團按風險比例設定資本金額。目標集團管理其資本架構，並因應經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵對其作出調整。為維持或調整資本架構，目標集團可調整向股東派付的股息金額或向股東返還資本。目標集團不受任何外部資本要求所規限。於往績記錄期間，資本管理的目標、政策或程序並無任何變動。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產總額	2,906,391	3,299,770	3,824,844
負債總額	2,189,227	2,462,546	2,871,219
資產負債率	<u>75.32%</u>	<u>74.63%</u>	<u>75.07%</u>

40. 或有負債

於2023年、2024年及2025年12月31日，目標公司董事認為，目標集團並無任何重大未決訴訟或或有負債會對目標集團的財務狀況造成重大影響。

41. 報告期後事項

於2026年2月25日及2026年4月28日，貴公司與目標公司的現有四名股東訂立股份轉讓協議及補充協議，據此，目標公司的四名現有股東(均為獨立第三方)各自有條件同意轉讓，而貴公司有條件同意分別收購彼等於目標公司30.4365%、15.0817%、3.6364%及1.8182%的股權(「收購事項」)，對價分別為人民幣669,602,185元、人民幣331,797,815元、人民幣80,000,000元及人民幣40,000,000元。截至本報告日期，收購事項尚未完成。收購事項完成後，目標公司將由貴公司持有50.9727%的股權，並成為貴公司的非全資子公司。

III. 後續財務報表

目標公司、目標集團或目標集團任何組成公司概無就2025年12月31日之後的任何期間編製經審計財務報表。