

附錄一

會計師報告

下文為本公司申報會計師天健國際會計師事務所有限公司(香港執業會計師)所發出的報告全文(載於第I-1至I-[•]頁)，以供載入本文件。本報告按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規定編製，並以本公司董事及保薦人為收件人。



天健國際會計師事務所有限公司

Confucius International CPA Limited

Certified Public Accountants

香港灣仔莊士敦道181號大有大廈15樓1501-1508室
Rooms 1501-8, 15/F., Tai Yau Building,
181 Johnston Road, Wanchai, Hong Kong
電話 Tel: (852) 3103 6980
傳真 Fax: (852) 3104 0170
電郵 Email: info@pccpa.hk

致浙江濤濤車業股份有限公司董事以及中信證券(香港)有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們就第I-[•]至I-[•]頁所載浙江濤濤車業股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，當中包括於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日的貴集團合併財務狀況表及貴公司財務狀況表，以及截至2023年、2024年、2025年12月31日止各年度及截至2026年4月30日止四個月(「往續記錄期間」)的合併損益表、合併全面收益表、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資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-[•]至I-[•]頁所載歷史財務資料構成本報告的一部分，而本報告為載入貴公司日期為[文件日期]有關貴公司H股於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]的文件(「文件」)而編製。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並負責落實董事認為必要的內部控制，以使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並向閣下報告我們的意見。我們已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師報告進行我們的工作。該準則規定我們遵守道德準則，並規劃及執行工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

附錄一

會計師報告

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露有關的證據。所選取的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2所載的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估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲取的證據屬充分及適當，可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所載的編製基準真實而中肯地反映 貴公司及 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱追加期間的相應財務資料

我們已審閱 貴集團追加期間的相應財務資料，該等財務資料包括截至2025年4月30日止四個月的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及其他解釋資料（「追加期間的相應財務資料」）。 貴公司董事須負責按照歷史財務資料附註2中所載編製及呈列基準，編製及呈列追加期間的相應財務資料。我們的責任是根據我們的審閱工作，對追加期間的相應財務資料發表結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱業務準則》第2410號—「由實體的獨立審計師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱工作包括主要向負責財務和會計事務的人員作出詢問，及應用分析性和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。根據我們的審閱工作，我們並無發現任何事項使得我們相信，就本會計師報告而言，追加期間的相應財務資料在所有重大方面未按照歷史財務資料附註2所載編製及呈列基準編製。

有關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）條例項下事宜的報告

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

附 錄 一

會 計 師 報 告

股息

我們提述歷史財務資料附註12，當中載述 貴公司就往績記錄期間派付股息的資料。

[天健國際會計師事務所有限公司]

執業會計師

香港

[日期]

附錄一

會計師報告

I 貴集團的歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文載列歷史財務資料，其構成本會計師報告的組成部分。

貴集團於往績記錄期間的合併財務報表(歷史財務資料乃基於此編製)已根據符合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的會計政策編製並由天健國際會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計(「相關財務報表」)。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明者外，所有數值均約整至最接近千位數(人民幣千元)。

合併損益表

	附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
收入.....	5	2,144,246	2,976,629	3,941,430	958,845	1,591,423
銷售成本.....	8	(1,344,740)	(1,944,650)	(2,315,223)	(592,403)	(932,501)
毛利.....		799,506	1,031,979	1,626,207	366,442	658,922
一般及行政開支.....	8	(109,041)	(152,873)	(179,804)	(45,872)	(79,909)
銷售及營銷開支.....	8	(314,924)	(313,398)	(351,981)	(110,934)	(137,162)
研發開支.....	8	(87,654)	(125,467)	(123,371)	(27,257)	(29,039)
金融資產減值(虧損)/撥回淨額.....	3.2	(16,786)	(4,766)	(24,952)	6,324	(11,303)
其他收入.....	6	19,026	23,888	26,971	5,593	6,200
其他收益/(虧損)淨額.....	7	13,626	32,786	(39,361)	19,878	(50,120)
經營利潤.....		303,753	492,149	933,709	214,174	357,589
財務收入.....	10	42,959	44,147	40,893	13,957	6,082
財務成本.....	10	(12,263)	(23,070)	(27,347)	(6,170)	(8,019)
財務收入/(成本)淨額.....		30,696	21,077	13,546	7,787	(1,937)
除所得稅前利潤.....		334,449	513,226	947,255	221,961	355,652
所得稅開支.....	11	(53,971)	(81,964)	(130,932)	(33,153)	(63,581)
年內/期內利潤.....		280,478	431,262	816,323	188,808	292,071
以下人士應佔：						
— 貴公司擁有人.....		280,478	431,263	816,323	188,810	292,070
— 非控股權益.....		—	(1)	—	(2)	1
貴公司擁有人應佔每股收益 (以每股人民幣元列示)		280,478	431,262	816,323	188,808	292,071
— 基本.....	13	2.71	3.96	7.50	1.74	2.68
— 攤薄.....	13	2.71	3.94	7.49	1.73	2.67

附錄一

會計師報告

合併全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
年／期內利潤		280,478	431,262	816,323	188,808	292,071
其他綜合收益／(開支)						
其後期間可重新分類至損益的項目(扣除稅項)：						
— 海外業務的貨幣換算差額	36	(386)	10,836	(26,178)	(1,110)	(33,744)
年／期內其他綜合收益／(開支) (扣除稅項)		(386)	10,836	(26,178)	(1,110)	(33,744)
年／期內綜合收益總額		280,092	442,098	790,145	187,698	258,327
以下人士應佔：						
— 貴公司擁有人		280,092	442,099	790,145	187,700	258,326
— 非控股權益		—	(1)	—	(2)	1
		280,092	442,098	790,145	187,698	258,327

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

	附註	於12月31日			於4月30日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產					
非流動資產					
物業、廠房及設備.....	16	321,545	832,234	948,451	962,053
使用權資產.....	17	93,223	112,962	251,320	264,161
遞延稅項資產.....	20	14,578	17,338	48,564	69,161
無形資產.....	18	15,901	15,102	479,611	456,282
以公允價值計量且其變動計入損益的其他金融資產	14	—	—	15,000	21,867
定期存款及受限制現金.....	25	150,688	402,448	261,924	263,763
其他非流動資產.....	23	9,260	1,339	8,161	42,616
非流動資產總值.....		605,195	1,381,423	2,013,031	2,079,903
流動資產					
存貨.....	24	714,805	1,206,097	1,705,804	1,816,911
預付款項及其他應收款項.....	22	44,649	49,340	52,871	61,958
貿易應收款項.....	21	588,103	698,196	939,198	1,081,877
衍生金融工具.....	3.5	—	228	—	—
定期存款及受限制現金.....	25	137,804	286,872	151,328	130,834
現金及現金等價物.....	25	1,649,015	840,755	962,206	939,816
其他流動資產.....	23	47,913	75,678	81,799	65,624
流動資產總值.....		3,182,289	3,157,166	3,893,206	4,097,020
資產總值.....		3,787,484	4,538,589	5,906,237	6,176,923

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於4月30日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債					
非流動負債					
借款	26	14,526	—	—	—
租賃負債	17	33,044	40,313	98,577	110,916
遞延稅項負債	20	3,507	459	27,279	24,899
遞延收入	31	13,347	17,954	19,455	22,991
非流動負債總額		64,424	58,726	145,311	158,806
流動負債					
借款	26	224,578	429,441	857,881	840,874
貿易應付款項及應付票據	27	408,991	680,374	913,272	1,044,435
合同負債	5	25,991	27,520	56,973	66,937
租賃負債	17	27,004	29,062	77,508	76,087
當期所得稅負債		18,043	28,663	105,259	173,726
衍生金融工具	3.5	—	—	1,485	4,256
應計費用及其他應付款項	28	40,708	123,420	88,494	74,002
撥備	30	35,881	34,669	39,162	19,135
其他流動負債	29	32	204	314	803
流動負債總額		781,228	1,353,353	2,140,348	2,300,255
流動資產淨值		2,401,061	1,803,813	1,752,858	1,796,765
負債總額		845,652	1,412,079	2,285,659	2,459,061
權益					
—股本	32	109,333	109,745	109,049	109,049
—庫存股份	33	—	(63,844)	—	—
—其他儲備	36	1,958,730	1,993,365	1,934,484	1,903,271
—保留盈利	35	873,769	1,087,175	1,576,976	1,705,472
貴公司擁有人應佔權益		2,941,832	3,126,441	3,620,509	3,717,792
非控股權益		—	69	69	70
權益總額		2,941,832	3,126,510	3,620,578	3,717,862
負債及權益總額		3,787,484	4,538,589	5,906,237	6,176,923

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日			於4月30日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產					
非流動資產					
物業、廠房及設備.....	16	302,897	396,401	469,056	473,726
使用權資產.....	17	33,538	45,929	44,897	44,553
遞延稅項資產.....	20	15,144	20,129	33,667	31,763
無形資產.....	18	737	866	701	593
投資子公司.....	15	104,538	607,150	746,153	867,764
以公允價值計量且其變動計入損益的其 他金融資產.....	14	—	—	15,000	15,000
定期存款及受限制現金.....	25	150,688	402,448	261,924	263,763
其他非流動資產.....	23	8,263	1,339	1,606	1,085
非流動資產總值.....		615,805	1,474,262	1,573,004	1,698,247
流動資產					
存貨.....	24	234,455	209,009	310,494	350,946
預付款項及其他應收款項.....	22	49,217	71,419	115,511	111,079
貿易應收款項.....	21	1,123,013	2,008,658	2,293,536	2,265,511
衍生金融工具.....	3.5	—	228	—	—
定期存款及受限制現金.....	25	124,549	204,528	84,049	78,315
現金及現金等價物.....	25	1,541,260	309,071	145,154	53,584
其他流動資產.....	23	16,939	21,664	27,493	19,268
流動資產總值.....		3,089,433	2,824,577	2,976,237	2,878,703
資產總值.....		3,705,238	4,298,839	4,549,241	4,576,950
負債					
非流動負債					
借款.....	26	14,526	—	—	—
遞延稅項負債.....	20	2,826	—	—	—
遞延收入.....	31	13,347	17,954	19,455	22,991
非流動負債總額.....		30,699	17,954	19,455	22,991
流動負債					
借款.....	26	120,578	206,405	369,598	480,712
貿易應付款項及應付票據.....	27	457,777	709,678	869,585	856,683
合同負債.....	5	24,992	24,176	48,523	53,663
當期所得稅負債.....		14,342	27,946	5,726	6,168
衍生金融工具.....	3.5	—	—	1,485	4,256
應計費用及其他應付款項.....	28	24,328	80,943	89,413	92,398
其他流動負債.....	29	31	124	313	791
流動負債總額.....		642,048	1,049,272	1,384,643	1,494,671
流動資產淨值.....		2,447,385	1,775,305	1,591,594	1,384,032
負債總額.....		672,747	1,067,226	1,404,098	1,517,662
權益					
—股本.....	32	109,334	109,745	109,049	109,049
—庫存股份.....	33	—	(63,844)	—	—
—其他儲備.....	36	1,953,402	1,977,201	1,943,140	1,945,554
—保留盈利.....	35	969,755	1,208,511	1,092,954	1,004,685
權益總額.....		3,032,491	3,231,613	3,145,143	3,059,288
負債及權益總額.....		3,705,238	4,298,839	4,549,241	4,576,950

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	貴公司擁有人應佔			
	股本	其他儲備	保留盈利	權益總額
	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘.....	82,000	100,714	770,958	953,672
年內利潤.....	—	—	280,478	280,478
其他綜合開支.....	—	(386)	—	(386)
年內綜合收益／(開支)總額.....	—	(386)	280,478	280,092
發行普通股.....	27,333	1,837,886	—	1,865,219
轉撥至法定儲備.....	—	13,667	(13,667)	—
股份支付				
— 股份支付薪酬開支.....	—	6,849	—	6,849
股息.....	—	—	(164,000)	(164,000)
於2023年12月31日的結餘.....	109,333	1,958,730	873,769	2,941,832

	貴公司擁有人應佔						
	股本	庫存股份	其他儲備	保留盈利	小計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘.....	109,333	—	1,958,730	873,769	2,941,832	—	2,941,832
年內利潤／(虧損).....	—	—	—	431,263	431,263	(1)	431,262
其他綜合收益.....	—	—	10,836	—	10,836	—	10,836
年內綜合收益／(開支)總額.....	—	—	10,836	431,263	442,099	(1)	442,098
非控股權益注資.....	—	—	—	—	—	70	70
轉撥至法定儲備.....	—	—	206	(206)	—	—	—
股份支付							
— 股份支付薪酬開支.....	—	—	14,065	—	14,065	—	14,065
— 行使購股權.....	412	—	9,528	—	9,940	—	9,940
— 根據股份計劃購回股份.....	—	(63,844)	—	—	(63,844)	—	(63,844)
股息.....	—	—	—	(217,651)	(217,651)	—	(217,651)
於2024年12月31日的結餘.....	109,745	(63,844)	1,993,365	1,087,175	3,126,441	69	3,126,510

附錄一

會計師報告

貴公司擁有人應佔							
	股本	庫存股份	其他儲備	保留盈利	小計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日的結餘.....	109,745	(63,844)	1,993,365	1,087,175	3,126,441	69	3,126,510
年內利潤／(虧損).....	—	—	—	816,323	816,323	—	816,323
其他綜合開支.....	—	—	(26,178)	—	(26,178)	—	(26,178)
年內綜合收益／(開支)總額.....	—	—	(26,178)	816,323	790,145	—	790,145
註銷普通股.....	(1,113)	63,844	(62,731)	—	—	—	—
股份支付.....	—	—	—	—	—	—	—
—股份支付薪酬開支.....	—	—	7,502	—	7,502	—	7,502
—行使購股權.....	417	—	8,835	—	9,252	—	9,252
—其他.....	—	—	13,691	—	13,691	—	13,691
股息.....	—	—	—	(326,522)	(326,522)	—	(326,522)
於2025年12月31日的結餘.....	109,049	—	1,934,484	1,576,976	3,620,509	69	3,620,578

貴公司擁有人應佔							
	股本	庫存股份	其他儲備	保留盈利	小計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日的結餘.....	109,745	(63,844)	1,993,365	1,087,175	3,126,441	69	3,126,510
期內利潤／(虧損).....	—	—	—	188,810	188,810	(2)	188,808
其他綜合開支.....	—	—	(1,110)	—	(1,110)	—	(1,110)
期內綜合收益／(開支)總額.....	—	—	(1,110)	188,810	187,700	(2)	187,698
註銷普通股.....	(1,113)	63,844	(62,731)	—	—	—	—
—股份支付.....	—	—	—	—	—	—	—
—股份支付薪酬開支.....	—	—	3,469	—	3,469	—	3,469
—其他.....	—	—	5,154	—	5,154	—	5,154
於2025年4月30日的結餘 (未經審計).....	108,632	—	1,938,147	1,275,985	3,322,764	67	3,322,831

貴公司擁有人應佔							
	股本	庫存股份	其他儲備	保留盈利	小計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2026年1月1日的結餘.....	109,049	—	1,934,484	1,576,976	3,620,509	69	3,620,578
期內利潤／(虧損).....	—	—	—	292,070	292,070	1	292,071
其他綜合開支.....	—	—	(33,744)	—	(33,744)	—	(33,744)
期內綜合收益／(開支)總額.....	—	—	(33,744)	292,070	258,326	1	258,327
—股份支付.....	—	—	—	—	—	—	—
—股份支付薪酬開支.....	—	—	1,325	—	1,325	—	1,325
—其他.....	—	—	1,206	—	1,206	—	1,206
股息.....	—	—	—	(163,574)	(163,574)	—	(163,574)
於2026年4月30日的結餘.....	109,049	—	1,903,271	1,705,472	3,717,792	70	3,717,862

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

		截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	附註	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審計)	
經營活動所得現金流量						
經營所得現金	37(a)	171,388	252,003	765,855	312,416	610,271
已收利息		45,150	51,855	49,759	17,691	1,626
已付所得稅		(42,844)	(96,951)	(64,792)	(1,131)	(4,202)
經營活動所得現金淨額		173,694	206,907	750,822	328,976	607,695
投資活動所得現金流量						
出售理財產品所得款項		—	—	—	—	30,000
投資收入所得款項		—	777	3,093	—	1,382
出售物業、廠房及設備、無形資產及 其他非流動資產的所得款項		241	1,307	447	303	565
就資產收取的政府補助		3,000	5,592	3,000	—	4,174
收購子公司的現金流出淨額		—	—	(94,034)	—	—
購買投資的付款		—	—	(15,000)	—	(6,922)
存放定期存款及理財產品		—	—	—	—	(30,000)
購買物業、廠房及設備、無形資產及 其他非流動資產的付款		(71,922)	(524,732)	(212,110)	(54,048)	(27,393)
定期存款變動		(150,688)	(251,761)	140,525	162,449	(1,840)
投資活動(所用)／所得現金淨額		(219,369)	(768,817)	(174,079)	108,704	(30,034)
融資活動所得現金流量						
發行股份所得款項		1,907,277	—	—	—	—
非控股權益注資		—	70	—	—	—
股份計劃所得款項		—	9,940	9,252	—	—
銀行借款所得款項		544,717	862,433	1,085,798	365,322	294,711
就融資用途解除受限制現金 所得款項		49,093	207,983	515,588	310,752	171,583
就融資用途支付受限制現金的款項		(136,497)	(355,159)	(378,388)	(103,723)	(150,172)
償還銀行借款		(579,011)	(705,694)	(1,211,518)	(228,832)	(676,180)
租賃付款本金部分		(28,852)	(39,861)	(55,052)	(7,195)	(34,160)
已付利息		(10,092)	(17,025)	(23,831)	(1,384)	(12,517)
已付 貴公司股東股息		(164,000)	(163,335)	(380,838)	(54,316)	(159,074)
就股份支付計劃購回股份的付款		—	(63,844)	—	—	—
[編纂]的付款		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
融資活動所得／(所用)現金淨額		1,543,629	(264,492)	(454,612)	280,624	(566,632)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		1,497,954	(826,402)	122,131	718,304	11,029
年初現金及現金等價物		142,706	1,649,015	840,755	840,755	962,206
匯率變動對現金及現金等價物的 影響		8,355	18,142	(680)	21,014	(33,419)
年末／期末現金及現金等價物		1,649,015	840,755	962,206	1,580,073	939,816

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註

1. 一般資料

浙江濤濤車業股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)是一家於2015年9月24日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立的股份有限公司。貴公司於2023年3月21日在深圳證券交易所創業板上市(股票代碼：301345)。貴公司的註冊辦事處及主要營業地點位於中國浙江省麗水市縉雲縣新碧街道新元路10號。貴公司的最終控股股東為曹馬濤先生。

貴公司及其子公司(以下統稱「貴集團」)主要從事電動出行產品及戶外特種車的研究與開發(「研發」)、設計、製造及銷售業務。

貴公司於往績記錄期間的子公司載於附註15。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，其亦為貴公司的功能貨幣，除另有指明者外，所有數值均約整至最接近千位數(人民幣千元)。

貴公司根據中國相關會計原則編製的截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定合併財務報表已由於中國註冊的註冊會計師天健會計師事務所(特殊普通合夥)審計。

2. 編製基準

貴集團的歷史財務資料根據國際會計準則理事會頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則編製。歷史財務資料按歷史成本法編製，並就以公允價值計量且其變動計入損益(「以公允價值計量且其變動計入損益」)計量的金融資產及負債重估作出修訂。

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計。其亦需要管理層在應用貴集團會計政策的過程中作出判斷。涉及高度判斷或複雜性的範疇，或對歷史財務資料而言屬重大的假設及估計的範疇，已於下文附註4中披露。

貴集團已於整個呈報年度貫徹採納於往績記錄期間生效的新準則、現行準則的修訂及詮釋，惟相關準則禁止追溯應用則另作別論。

除本歷史財務資料其他部分所披露的重大會計政策資料外，其他會計政策資料概要載於本歷史財務資料附註44。

附錄一

會計師報告

2.1 尚未採納的新準則及準則修訂本

貴集團尚未於往績記錄期間提早採納下列已頒佈但尚未生效的準則及準則修訂本：

準則及修訂本	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
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資企業之間的資產出售或注資』.....	待釐定
國際財務報告準則第18號『財務報表的呈列及披露』.....	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號『非公共受託責任子公司：披露』.....	2027年1月1日
國際財務報告準則第21號(修訂本)折算為惡性 通貨膨脹經濟中的列報貨幣.....	2027年1月1日

除下述國際財務報告準則第18號的影響外，其他新準則／準則修訂本於生效時與貴集團無關或預期不會對貴集團的合併財務報表造成重大影響。

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」載列有關財務報表呈列及披露的規定，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，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拆細。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」及國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」。同時，亦對國際會計準則第7號「現金流量表」及國際會計準則第33號「每股盈利」作出輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則修訂本將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。應用國際財務報告準則第18號預期不會對貴集團的財務狀況及表現產生重大影響，但可能會影響損益表的呈列及未來財務報表的披露。

3. 財務風險管理

貴集團的活動令其面對多種財務風險：市場風險(包括外匯風險及利率風險)、信用風險及流動資金風險。貴集團的整體風險管理力求風險與回報之間的平衡，並將對貴集團財務表現的不利風險影響降至最低，並最大化股東及其他權益投資者的利益。基於此風險管理目標，貴集團風險管理的基本策略為識別及分析貴集團所面臨的各種風險，建立適當的風險承受門檻，及時可靠地監察各種風險，將風險控制在有限範圍內。

附錄一

會計師報告

3.1 市場風險

(a) 外匯風險

外匯風險產生於未來商業交易或已確認資產及負債以 貴公司的相關功能貨幣以外的貨幣計值之時。 貴集團通過定期檢討 貴集團的淨外匯風險來管理其外匯風險，並盡可能於可行情況下通過按市場匯率買賣外幣將該等風險降至最低。

於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年4月30日， 貴集團的主要金融資產／負債面臨外匯風險（即該等金融資產／負債以美元（「美元」）、加拿大元（「加元」）、日圓（「日圓」）、歐元（「歐元」）、英鎊（「英鎊」）、澳元（「澳元」）、越南盾（「越南盾」）、港幣（「港幣」）及泰銖（「泰銖」）計值：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以下列貨幣計值的金融資產：				
美元.....	756,878	1,428,059	1,593,792	1,937,965
— 貿易應收款項	588,531	701,522	847,404	1,073,378
— 現金及現金等價物	163,890	724,064	740,816	858,421
— 其他應收款項	4,457	2,473	5,572	6,166
加元.....	14,288	17,879	69,381	14,571
— 貿易應收款項	4,348	7,713	61,240	3,420
— 現金及現金等價物	8,531	9,438	6,446	10,893
— 其他應收款項	1,409	728	1,695	258
日圓.....	1,115	1,390	1,832	85
— 貿易應收款項	516	467	433	73
— 現金及現金等價物	599	923	1,399	—
— 其他應收款項	—	—	—	12
歐元.....	189	—	38	—
— 貿易應收款項	—	—	38	—
— 現金及現金等價物	189	—	—	—
英鎊.....	249	—	—	—
— 貿易應收款項	—	—	—	—
— 現金及現金等價物	249	—	—	—
澳元.....	561	26	35	35
— 貿易應收款項	71	—	—	—
— 現金及現金等價物	440	26	35	35
— 其他應收款項	50	—	—	—
越南盾.....	—	3,585	11,973	14,487
— 貿易應收款項	—	—	4,197	3,940
— 現金及現金等價物	—	625	1,027	1,686
— 其他應收款項	—	2,960	6,749	8,861
港幣.....	—	30	10	23
— 現金及現金等價物	—	2	10	23
— 其他應收款項	—	28	—	—
泰銖.....	—	—	164	626
— 現金及現金等價物	—	—	164	609
— 其他應收款項	—	—	—	17

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以下列貨幣計值的金融負債：				
美元.....	115,264	198,730	603,812	753,709
— 短期借款.....	84,976	124,051	480,265	583,940
— 貿易應付款項.....	22,576	61,799	112,387	166,006
— 應計費用及其他應付款項.....	7,712	12,880	11,160	3,763
加元.....	1,103	1,069	1,315	1,836
— 貿易應付款項.....	968	943	1,162	1,733
— 應計費用及其他應付款項.....	135	126	153	103
日圓.....	88	46	63	9
— 貿易應付款項.....	88	46	63	9
歐元.....	—	2	—	—
— 貿易應付款項.....	—	2	—	—
澳元.....	1	—	—	—
— 貿易應付款項.....	1	—	—	—
越南盾.....	—	3,306	36,160	19,488
— 貿易應付款項.....	—	3,234	36,099	19,321
— 應計費用及其他應付款項.....	—	72	61	167
泰銖.....	—	—	155	28,591
— 貿易應付款項.....	—	—	—	28,591
— 應計費用及其他應付款項.....	—	—	155	—

如上表所示，貴集團主要面臨美元、加元、日圓、歐元、英鎊、澳元、越南盾、港幣及泰銖匯率變動的影響。損益對匯率變動的敏感度來自以美元、加元、日圓、歐元、英鎊、澳元、越南盾、港幣及泰銖計值的金融工具，如下所示：

	截至12月31日止年度			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元匯率—				
上升5%.....	32,081	61,466	49,499	59,213
下降5%.....	(32,081)	(61,466)	(49,499)	(59,213)
加元匯率—				
上升5%.....	659	841	3,403	637
下降5%.....	(659)	(841)	(3,403)	(637)
日圓匯率—				
上升5%.....	51	67	88	4
下降5%.....	(51)	(67)	(88)	(4)
歐元匯率—				
上升5%.....	9	(0)	2	—
下降5%.....	(9)	0	(2)	—
英鎊匯率—				
上升5%.....	12	—	—	—
下降5%.....	(12)	—	—	—
澳元匯率—				
上升5%.....	28	1	2	2
下降5%.....	(28)	(1)	(2)	(2)
越南盾匯率—				
上升5%.....	—	14	(1,209)	(250)
下降5%.....	—	(14)	1,209	250
港幣匯率—				
上升5%.....	—	2	1	1
下降5%.....	—	(2)	(1)	(1)
泰銖匯率—				
上升5%.....	—	—	0	(1,398)
下降5%.....	—	—	(0)	1,398

附錄一

會計師報告

(b) 利率風險

貴集團的利率風險主要來自計息借款。按浮動利率發行的借款使貴集團面臨現金流量利率風險，按固定利率發行的借款使貴集團面臨公允價值利率風險。貴集團根據市場環境確定按浮動利率及固定利率發行的借款比例，並透過定期審閱及監察維持適當的金融工具組合。

於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年4月30日，貴集團以浮動利率計息的借款總額分別約為零、人民幣32,629,000元、人民幣233,705,000元及零。

截至2023年、2024年、2025年12月31日止年度及截至2026年4月30日止四個月，倘利率上升或下降50個基點而所有其他變量保持不變，除稅前利潤將分別減少／增加約零、人民幣163,000元、人民幣1,169,000元及零。

考慮到重新定價或屆滿日期，以固定利率計息的借款及銀行結餘產生的公允價值利率風險對貴集團而言並不重大。

3.2 信用風險

信用風險來自現金及現金等價物、定期存款及受限制現金，以及貿易應收款項及其他應收款項。上述各類金融資產的賬面價值代表貴集團就相應類別金融資產所面臨的最大信用風險敞口。

(a) 風險管理

為管理該風險，現金及現金等價物以及定期存款及受限制現金主要存放於聲譽良好的金融機構，而該等機構均為信用質量良好的金融機構。

為管理來自貿易應收款項以及其他應收款項的風險，貴集團已制定政策以確保向信用記錄良好的交易對手方授予信貸期，而管理層則對交易對手方進行持續信用評估。貴集團亦設有持續監察程序以確保應收款項按計劃收回及採取跟進措施收回逾期債務(如有)。

(b) 金融資產減值

貴集團有三類以預期信用虧損(「預期信用虧損」)模式計量的金融資產：

現金及現金等價物、定期存款及受限制現金；
貿易應收款項；
其他應收款項。

現金及現金等價物、定期存款及受限制現金的信用風險

現金及現金等價物、定期存款及受限制現金主要存放於聲譽良好的金融機構。近期並無有關該等金融機構的違約記錄。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，預期信用虧損並不重大。

附錄一

會計師報告

貿易及其他應收款項的信用風險

(i) 貿易應收款項

貴集團採用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信用虧損，該方法對所有貿易應收款項使用整個存續期預期虧損撥備。

為計量預期信用虧損，貿易應收款項根據共同信用風險特徵及賬齡進行分組。

過往虧損率根據過往銷售付款情況及相應的過往已產生的信用虧損計算得出。過往虧損率經調整，以反映宏觀經濟因素的前瞻性資料及相關客戶的信用評級分析，以及影響客戶結算應收款項能力的其他外部資料。貴集團已確定其銷售商品所在國家的國內生產總值（「GDP」）為最相關的因素，並根據該等因素的預期變動相應調整過往虧損率。

貿易應收款項於無合理預期可收回時予以核銷。無合理預期可收回的指標包括債務人未能與貴集團達成還款計劃及其他嚴重財務困難的指標。

有鑒於此，於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年4月30日，貿易應收款項的虧損撥備釐定如下：

於2023年12月31日，已分組的已減值貿易應收款項的虧損撥備釐定如下：

按組別評估：

截至2023年12月31日止年度			
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	5	616,855	30,842
1至2年.....	10	1,735	174
2至3年.....	50	1,059	530
3年以上.....	100	293	293
		619,942	31,839

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日，已分組的已減值貿易應收款項的虧損撥備釐定如下：

按組別評估：

截至2024年12月31日止年度			
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	5	734,283	36,714
1至2年.....	10	329	33
2至3年.....	50	662	331
3年以上.....	100	323	323
		735,597	37,401

於2025年12月31日，已分組的已減值貿易應收款項的虧損撥備釐定如下：

按組別評估：

截至2025年12月31日止年度			
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	5	971,187	44,813
1至2年.....	10	13,601	1,360
2至3年.....	50	1,165	582
3年以上.....	100	963	963
		986,916	47,718

於2026年4月30日，已分組的已減值貿易應收款項的虧損撥備釐定如下：

按組別評估：

截至2026年4月30日止年度			
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	5	1,111,787	51,108
1至2年.....	10	22,269	2,227
2至3年.....	50	2,312	1,156
3年以上.....	100	1,264	1,264
		1,137,632	55,755

貴集團管理層參考貿易應收款項結餘的逾期情況，通過考慮歷史資料及前瞻性資料估計其違約率，藉以釐定貿易應收款項組合的預期虧損率。

附錄一

會計師報告

於各往績記錄期間末，貴集團分別評估歷史觀察違約率及前瞻性估計。貴集團管理層已審閱整個往績記錄期間內各逾期時段導致出現貿易應收款項結餘的客戶組合，並注意到各逾期時段的結餘大多來自類似的客戶組合。此外，貴集團已評估該等客戶的財務狀況、過往結算記錄、與貴集團的業務關係以及其他因素，例如當前市況及行業資料，並認為上述客戶組合的信用風險於整個往績記錄期間大致相同。因此，整個往績記錄期間的同一逾期時段均採用同一預期虧損率。

截至2023年、2024年、2025年12月31日止年度及截至2026年4月30日止四個月，貿易應收款項的虧損撥備與年初虧損撥備的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
年初虧損撥備	15,459	31,839	37,401	37,401	47,718
已確認虧損撥備淨額	15,982	6,515	24,889	(5,894)	10,147
虧損撥備撇減	—	(1,459)	(2,819)	—	—
收購子公司	—	—	(10,945)	—	—
貨幣換算差額	398	506	(808)	17	(2,110)
年末虧損撥備	31,839	37,401	47,718	31,524	55,755

(ii) 其他應收款項

於各期間末的其他應收款項主要包括出口退稅款、押金及其他。貴集團會考慮於初始確認資產時出現違約的可能性及於各期間的信用風險是否持續出現顯著增加。為評估信用風險是否顯著增加，貴集團將截至報告日期資產產生的違約風險與截至初始確認日期的違約風險進行比較。特別納入下列指標：

- 預期導致債務人履行義務的能力大幅變動的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動；
- 交易對手方的外部信用評級；
- 債務人經營業績的實際或預期重大變動；及
- 債務人的預期表現及行為的重大變動(包括債務人的付款狀況變動)。

不論上述分析如何，倘債務人逾期支付合同款項超過365天，則假定信用風險顯著增加。

附錄一

會計師報告

倘資產的信用風險與原本預期一致，貴集團將資產分類為良好資產並確認12個月預期信用虧損(第1階段)。倘資產與原本預期相比出現重大信用風險或信用出現減值，則資產分類為表現不佳或不良資產並確認整個存續期預期信用虧損(第2及第3階段)：

按組別評估：

	第1階段	第2階段	第3階段	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日				
預期虧損率	5.00%	10.00%	87.67%	
賬面總值	16,965	1,165	3,872	22,002
虧損撥備	848	116	3,395	4,359
2024年12月31日				
預期虧損率	5.00%	10.00%	81.63%	
賬面總值	30,985	1,138	1,217	33,340
虧損撥備	1,549	114	994	2,657
2025年12月31日				
預期虧損率	4.39%	10.00%	72.37%	
賬面總值	18,715	4,985	1,871	25,571
虧損撥備	822	498	1,354	2,675
2026年4月30日				
預期虧損率	4.05%	10.00%	65.12%	
賬面總值	11,919	4,955	3,879	20,753
虧損撥備	482	495	2,526	3,503

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初虧損撥備	3,498	4,359	2,657	2,657	2,675
已確認虧損撥備淨額	804	(1,749)	63	(431)	1,156
貨幣換算差額	57	47	(45)	11	(328)
年末虧損撥備	4,359	2,657	2,675	2,237	3,503

3.3 流動資金風險

貴集團擬維持充足的現金及現金等價物。鑒於相關業務的動態特徵，貴集團的政策為定期監察貴集團的流動資金風險並維持充足的流動資產，如現金及現金等價物以及定期存款，或保留充足的融資安排來滿足貴集團的流動資金需求。

下表為貴集團的金融負債分析，這些負債將按各個資產負債表日期至其合同到期日的剩餘期限劃分至相關期限組別。表中所披露金額為合同未折現現金流量。由於折現影響不大，於相應期間內到期的結餘與其賬面餘額相等。

附錄一

會計師報告

	1年以內	1至2年	2至5年	總計	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					
貿易應付款項及應付票據	408,991	—	—	408,991	408,991
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債)	8,462	—	—	8,462	8,462
租賃負債	28,954	18,757	15,862	63,573	60,048
借款	227,401	14,818	—	242,219	239,104
	673,808	33,575	15,862	723,245	716,605
	1年以內	1至2年	2至5年	總計	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					
貿易應付款項及應付票據	680,374	—	—	680,374	680,374
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債)	75,546	—	—	75,546	75,546
租賃負債	31,536	21,411	21,053	74,000	69,375
借款	432,807	—	—	432,807	429,441
	1,220,263	21,411	21,053	1,262,727	1,254,736
	1年以內	1至2年	2至5年	總計	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					
貿易應付款項及應付票據	913,272	—	—	913,272	913,272
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債)	13,324	—	—	13,324	13,324
租賃負債	83,267	77,696	23,911	184,874	176,085
以公允價值計量且其變動計入損益的金 融負債	1,485	—	—	1,485	1,485
借款	859,896	—	—	859,896	857,881
	1,871,244	77,696	23,911	1,972,851	1,962,047
	1年以內	1至2年	2至5年	總計	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2026年4月30日					
貿易應付款項及應付票據	1,100,602	—	—	1,100,602	1,044,435
應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債)	4,916	—	—	4,916	4,916
租賃負債	79,666	72,814	44,749	197,229	187,003
借款	844,661	—	—	844,661	840,874
	2,029,845	72,814	44,749	2,147,408	2,077,228

借款及租賃負債的利率分別於附註26及附註17披露。

附錄一

會計師報告

3.4 資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障貴集團持續經營的能力並維持穩健的資本比率，以支持其業務並盡量提高股東價值。

貴集團根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵管理其資本結構。為維持或調整資本結構，貴集團可能於必要時發行新股、出售資產以減少債務或自股東或銀行籌集額外資金。貴集團不受任何外部施加資本要求的約束。截至2023年、2024年、2025年12月31日止年度及截至2026年4月30日止四個月，資本管理的目標、政策或流程並無作出變動。

貴集團根據債務資產比率監控資本，於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年4月30日的債務資產比率如下：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產總值	3,787,484	4,538,589	5,906,237	6,176,923
負債總額	845,652	1,412,079	2,285,659	2,459,061
債務資產比率	22.3%	31.1%	38.7%	39.8%

3.5 公允價值估計

(a) 金融工具的公允價值釐定及公允價值層級

本附註提供有關貴集團如何確定各項金融資產及負債的公允價值的資料。

就財務報告而言，公允價值計量根據公允價值計量輸入值的可觀察程度及該輸入值對公允價值計量整體的重要性分類為第一層級、第二層級或第三層級，具體如下所述：

- 第一層級輸入值為實體在計量日可獲得的相同資產或負債於活躍市場中的報價(未經調整)；
- 第二層級輸入值為就資產或負債直接或間接地可觀察的輸入值(第一層級內包括的報價除外)；
- 第三層級輸入值為資產或負債的不可觀察輸入值。

貴集團

於2024年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
— 以公允價值計量且其變動計入損益的衍生金融工具(i)	—	228	—	228

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產				
—以公允價值計量且其變動計入 損益的非上市權益工具.....	—	—	15,000	15,000
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債				
—以公允價值計量且其變動 計入損益的衍生金融工具 ...	—	1,485	—	1,485
於2026年4月30日	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產				
—以公允價值計量且其變動計入 損益的非上市權益工具.....	—	—	15,000	15,000
—通過特殊目的公司間接持有的 股權投資.....	—	—	6,867	6,867
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債				
—以公允價值計量且其變動 計入損益的衍生金融工具 ...	—	4,256	—	4,256
貴公司				
於2024年12月31日	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產				
—以公允價值計量且其變動計入 損益的衍生金融工具(i).....	—	228	—	228
於2025年12月31日	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產				
—以公允價值計量且其變動計入 損益的非上市權益工具.....	—	—	15,000	15,000
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債				
—以公允價值計量且其變動 計入損益的衍生金融工具 ...	—	1,485	—	1,485
於2026年4月30日	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產				
—以公允價值計量且其變動計入 損益的非上市權益工具.....	—	—	15,000	15,000
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融負債				
—以公允價值計量且其變動 計入損益的衍生金融工具 ...	—	4,256	—	4,256

附錄一

會計師報告

- (i) 該等衍生金融工具為外匯遠期掉期合同。以公允價值計量且其變動計入損益的衍生金融工具的公允價值，乃依據各自金融機構所提供的市場報價而定（倘適用）。
- (ii) 於往績記錄期間，金融資產及金融負債均無在第一層級和第二層級之間轉讓，亦無轉入或轉出第三層級。貴集團的政策是在轉移發生的各往績記錄期間結束時確認公允價值層級各級之間的轉移。

(b) 估值輸入數據及與公允價值的關係

描述	於12月31日的公允價值			於4月30日的 公允價值	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	輸入數據範圍	不可觀察輸入數據 與公允價值的關係
	2023年	2024年	2025年	2026年				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元				
按公允價值計量且其變動計入 損益的未上市股權投資(i)。	—	—	15,000	15,000	近期交易價格法	不適用	不適用	不適用
通過特殊目的公司間接持有的 股權投資(ii).....	—	—	—	6,867	近期交易價格法	不適用	不適用	不適用

- (i) 由於公允價值直接源自可觀察的交易價格，並無須對其進行敏感度披露，且該等披露屬適用或具意義的個別不可觀察輸入值。為作說明，若按公允價值計入損益的權益工具的近期交易價格高出／低出5%，則截至2025年12月31日止年度及截至2026年4月30日止四個月的利潤或虧損總額將分別增加或減少約人民幣750,000元。
- (ii) 由於公允價值直接源自可觀察的交易價格，並無須對其進行敏感度披露，且該等披露屬適用或具意義的個別不可觀察輸入值。為作說明，若通過特殊目的公司間接持有的股權投資的近期交易價格高出／低出5%，則截至2026年4月30日止四個月的利潤或虧損總額將分別增加或減少約人民幣343,000元。

(c) 第三層級資產之變動分析如下：

	以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
年初餘額	—	—	—	—	15,000
添置.....	—	—	15,000	—	6,922
貨幣換算差額.....	—	—	—	—	(55)
年末餘額	—	—	15,000	—	21,867

4. 重要會計估計及判斷

貴集團根據過往經驗及其他因素（包括被認為屬合理的對未來事件的預期）對所應用的重要會計估計及關鍵判斷進行持續評估。

附錄一

會計師報告

存在重大風險會導致資產及負債的賬面價值出現重大調整的重要會計估計及關鍵假設概述如下：

(a) 應收款項的預期信用虧損撥備

除管理層採用單獨減值評估方法的具有特定信用風險的若干客戶貿易應收款項外，貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信用虧損。應收款項的虧損撥備基於關於違約風險及預期虧損率的假設，以確定預期虧損。貴集團在作出該等假設及選擇減值計算輸入值時運用判斷。歷史虧損率經調整以反映有關宏觀經濟因素的前瞻性資料以及對各自客戶的信用評級分析及其他影響客戶結清應收款項能力的外部資料。

貴集團在考慮中國內地及海外的前瞻性資料時，會計及不同的宏觀經濟情景。貴集團定期監察及檢討與預期信用虧損計算相關的關鍵宏觀經濟假設及參數。貴集團已將其銷售商品所在國家的GDP確定為最相關的因素，並據此根據該等因素的預期變動調整歷史虧損率。

(b) 存貨的估計可變現淨值

根據貴集團的會計政策，貴集團根據具體事實及情況估計存貨的可變現淨值。對於不同類型的存貨，其需要估計售價、轉換成本、銷售開支及相關稅項開支，以計算存貨的可變現淨值。對於持作簽訂銷售合同的存貨，管理層根據合同價格估計可變現淨值。對於原材料及在製品，管理層已建立一個模型，在考慮生產週期、產能及預測、估計未來轉換成本及售價後，估計存貨在正常業務過程中可實現的可變現淨值。管理層亦考慮年終後發生的價格或成本波動及其他相關事宜，該等事宜反映各年末存在的情況。

倘狀況（包括貴集團業務及外部環境）發生重大變動，結果將受到重大影響，此情況屬合理可能。

(c) 物業、廠房及設備以及無形資產 — 估計可使用年期及剩餘價值

貴集團釐定其物業、廠房及設備以及無形資產（永久業權土地及商譽除外）的估計可使用年期及剩餘價值（如適用）以及後續相關折舊／攤銷費用。該等估計乃基於過往經驗、技術的預期變革、市況及相關資產的實際消耗情況。倘可使用年期少於之前所估計者，則折舊／攤銷費用將會增加。此外，已被棄置或出售的技術上過時或非戰略性資產將予以撇銷或撇減。

實際的經濟年期可能有別於估計可使用年期，且實際剩餘價值可能有別於估計剩餘價值。定期審查可能導致可使用年期及剩餘價值發生變化，進而導致未來期間的折舊／攤銷開支發生變化。

附錄一

會計師報告

(d) 非金融資產減值

貴集團至少每年測試商譽是否出現任何減值。每當發生事件或情況變化顯示賬面值可能無法全數收回時，貴集團會對商譽及其他非金融資產（主要包括物業、廠房及設備、無形資產以及使用權資產）進行減值審查。可收回金額已根據使用價值（「**使用價值**」）計算或公允價值減出售成本（「**公允價值減出售成本**」）釐定。該等計算需要使用判斷及估計。

識別貴集團非金融資產存在的任何減值跡象以就減值審查目的釐定適當減值方法（即公允價值減出售成本或使用價值）及為所採用的估值模型選擇適用的關鍵假設，均需要作出判斷。改變管理層於評估減值時選定的假設可能會對減值測試的結果產生重大影響，進而影響貴集團的財務狀況及經營業績。倘所使用關鍵假設出現重大不利變動，則可能需要在合併收益表中確認額外減值費用。

(e) 所得稅及遞延稅項

確定所得稅撥備金額需作出估計及判斷。在日常業務過程中，存在交易及計算的最終稅項釐定不確定。倘該等事項的最終稅項結果有別於初始確認的金額，有關差異將對作出有關釐定期間的所得稅及遞延稅項撥備產生影響。

遞延稅項資產於可能將有應課稅利潤用以抵銷虧損及可抵扣暫時性差異時就未動用稅項虧損及可抵扣暫時性差異予以確認。於釐定遞延稅項資產的可收回性時需作出重大估計。

倘未來稅收規則及法規或相關情況發生變化，可能需對將影響貴集團業績或財務狀況的當期及遞延稅項作出調整。

(f) 撥備

就保修期內售出商品的估計退貨計提撥備。管理層根據歷史退貨資料以及可能表明過往成本資料有別於未來退貨的最新趨勢，估計未來退貨的相關撥備。可能影響估計退貨資料的因素包括貴集團生產力及質量舉措的成功，以及履行退貨義務的每次退貨成本。估計基準會持續檢討並在適當情況下作出修訂。

5. 經營分部資料

(a) 分部及主要業務描述

經營分部的報告方式與向主要經營決策者（「**主要經營決策者**」）提供內部報告的方式一致。董事評估貴集團的財務表現及狀況並制定戰略決策。已獲確定為主要經營決策者的董事包括董事、財務總監及各業務單位經理。主要經營決策者審閱貴集團的內部報告，以根據該等報告評估表現、分配資源及釐定經營分部。

附錄一

會計師報告

貴公司根據經營分部確定其可報告分部。其經營收入、經營成本以及資產與負債均按照經營實體所在地進行分類。

(b) 分部資料

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年4月30日止四個月，主要經營決策者主要根據各經營分部的分部收入及毛利評估經營分部的表現。

截至2023年12月31日止年度的分部資料如下：

	中國內地 業務單位	海外業務單位	業務單位間抵銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與外部客戶的交易收入	542,619	1,601,344	—	2,143,963
租金收入	283	—	—	283
分部間收入	1,414,350	207,533	(1,621,883)	—
銷售成本	(1,812,981)	(1,148,745)	1,617,030	(1,344,696)
租賃成本	(44)	—	—	(44)
毛利	144,227	660,132	(4,853)	799,506
金融資產及合同資產減值				
虧損淨額	(33,436)	(20,605)	37,255	(16,786)
折舊及攤銷	28,538	26,509	—	55,047
除所得稅前利潤／(虧損)	373,149	(69,079)	30,379	334,449
所得稅(開支)／抵免	(50,074)	2,554	(6,451)	(53,971)
年內利潤／(虧損)	323,075	(66,525)	23,928	280,478
資產總值	4,006,500	1,552,777	(1,771,793)	3,787,484
負債總額	932,421	1,456,777	(1,543,546)	845,652

截至2024年12月31日止年度的分部資料如下：

	中國內地 業務單位	海外業務單位	業務單位間抵銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與外部客戶的交易收入	662,874	2,310,769	—	2,973,643
租金收入	2,730	256	—	2,986
分部間收入	2,299,791	1,054,890	(3,354,681)	—
銷售成本	(2,783,485)	(2,430,769)	3,271,831	(1,942,423)
租賃成本	(2,076)	(151)	—	(2,227)
毛利	179,834	934,995	(82,850)	1,031,979
金融資產及合同資產減值				
虧損淨額	(45,275)	(19,822)	60,331	(4,766)
折舊及攤銷	34,400	40,476	—	74,876
除所得稅前利潤	547,995	44,761	(79,530)	513,226
所得稅開支	(65,011)	(13,304)	(3,649)	(81,964)
年內利潤	482,985	31,457	(83,180)	431,262
資產總值	4,797,244	3,901,420	(4,160,075)	4,538,589
負債總額	1,471,137	2,832,724	(2,891,782)	1,412,079

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度的分部資料如下：

	中國內地 業務單位	海外業務單位	業務單位間抵銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與外部客戶的交易收入	620,183	3,318,597	—	3,938,780
租金收入	2,355	295	—	2,650
分部間收入	2,211,475	3,172,495	(5,383,970)	—
銷售成本	(2,281,213)	(5,390,165)	5,357,984	(2,313,394)
租賃成本	(1,829)	—	—	(1,829)
毛利	550,971	1,101,222	(25,986)	1,626,207
金融資產及合同資產減值				
虧損淨額	(56,707)	(194,187)	225,942	(24,952)
折舊及攤銷	37,489	62,308	—	99,797
除所得稅前利潤	259,207	419,745	268,303	947,255
所得稅(開支)／抵免	(27,141)	(116,077)	12,286	(130,932)
年內利潤	232,066	303,668	280,589	816,323
資產總值	5,284,433	8,814,386	(8,192,582)	5,906,237
負債總額	1,932,221	7,290,157	(6,936,719)	2,285,659

截至2025年4月30日止四個月的分部資料如下：

	中國內地 業務單位	海外業務單位	業務單位間抵銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審計)				
與外部客戶的交易收入	171,752	786,277	—	958,029
租金收入	730	86	—	816
分部間收入	319,424	328,227	(647,651)	—
銷售成本	(426,994)	(502,206)	339,272	(589,928)
租賃成本	(575)	(1,900)	—	(2,475)
毛利	64,337	610,484	(308,379)	366,442
金融資產減值撥回／(虧損)淨額	16,205	17,415	(39,944)	(6,324)
折舊及攤銷	5,393	22,369	—	27,762
除所得稅前利潤	58,348	102,756	60,857	221,961
所得稅(開支)／抵免	(4,883)	(22,545)	(5,725)	(33,153)
期內利潤	53,465	80,211	55,132	188,808
資產總值	4,706,689	4,465,958	(4,358,131)	4,814,516
負債總額	1,318,119	3,279,346	(3,105,780)	1,491,685

附錄一

會計師報告

截至2026年4月30日止四個月的分部資料如下：

	中國內地 業務單位	海外業務單位	業務單位間抵銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與外部客戶的交易收入	231,926	1,358,465	—	1,590,391
租金收入	938	94	—	1,032
分部間收入	281,141	1,134,230	(1,415,371)	—
銷售成本	(443,617)	(1,551,558)	1,065,083	(930,092)
租賃成本	(565)	(1,844)	—	(2,409)
毛利	69,823	939,387	(350,288)	658,922
金融資產減值虧(虧損)/撥回 淨額	(19,673)	58,572	(27,596)	11,303
折舊及攤銷	5,986	58,103	—	64,089
除所得稅前利潤	99,225	300,133	(43,706)	355,652
所得稅(開支)/抵免	(20,689)	(52,827)	9,935	(63,581)
期內利潤	78,536	247,305	(33,770)	292,071
資產總值	5,086,267	10,460,857	(9,370,201)	6,176,923
負債總額	1,816,427	8,774,315	(8,131,681)	2,459,061

(c) 來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收入				(未經審計)	
於某一時間點					
— 銷售商品	2,131,660	2,952,614	3,910,953	956,003	1,586,325
— 其他	12,303	21,029	27,827	2,113	4,066
租賃收入	283	2,986	2,650	729	1,032
	2,144,246	2,976,629	3,941,430	958,845	1,591,423

(d) 来自主要客戶的收入

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年4月30日止四個月，佔貴集團10%或以上收入的主要客戶載列如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	327,285	317,632	不適用*	不適用*	不適用*
冠軍(i)	307,529	489,578	520,942	117,647	不適用*
客戶B	248,427	378,241	不適用*	不適用*	不適用*

* 貴集團於相應年/期內收入的不到10%。

(i) 於2025年12月16日收購完成後，客戶冠軍成為貴集團的子公司。截至2025年12月31日止年度來自該客戶的收入與合併日期前的交易有關。更多資料請參閱附註38。

附錄一

會計師報告

(e) 地區資料

下表載列有關以下各項的地理位置資料：(i) 貴集團按客戶合同劃分的收入(按地區劃分)；及(ii) 貴集團的物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及其他非流動資產(「特定非流動資產」)。

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
來自外部客戶的收入					
美國.....	1,529,253	2,291,890	3,260,222	775,794	1,350,399
美洲(不包括美國及加拿大).....	153,705	259,525	216,141	41,631	89,798
歐洲.....	267,739	227,761	147,041	55,275	45,238
加拿大.....	108,641	94,747	84,098	18,986	17,593
亞洲(不包括中國).....	53,077	67,331	128,068	39,673	45,111
中國.....	24,307	29,074	95,769	25,227	37,088
其他國家或地區.....	7,524	6,301	10,091	2,259	6,196
	2,144,246	2,976,629	3,941,430	958,845	1,591,423
	於12月31日			於4月30日	
	2023年	2024年	2025年	2026年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
特定非流動資產					
美國.....	58,594	465,554	1,025,570		1,018,323
中國.....	509,934	867,082	849,217		874,096
亞洲(不包括中國).....	—	18,183	68,391		92,633
加拿大.....	22,089	13,266	6,289		3,823
	590,617	1,364,085	1,949,467		1,988,875

(f) 合同負債

於往績記錄期間，合同負債增加主要由於履行履約義務前收取現金，而合同負債減少主要是由於履行履約義務後確認收入。

	於12月31日			於4月30日	
	2023年	2024年	2025年	2026年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
合同負債	25,991	27,520	56,973	66,937	
	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
計入期初結餘的已確認收入.....	32,084	24,867	25,761	21,291	38,118

附錄一

會計師報告

管理層預期，於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日的未履約義務分別為人民幣1,124,000元、人民幣1,759,000元、人民幣1,938,000元及人民幣1,811,000元，將於一年內確認為收入。

(g) 收入確認的會計政策及重大判斷

貴集團在(或隨著)履約義務獲得滿足時(即當特定履約義務所對應的商品或服務的控制權轉移至客戶時)確認收入。

倘商品及服務的控制權隨時間轉移，則參考該履約義務完全滿足的進度，在合同期內確認收入。否則，在客戶獲得商品及服務控制權的某一時間點確認收入。

當合同代價包括可變金額時，代價金額按 貴集團將就向客戶轉移商品或服務而有權收取的交換代價估計。可變代價於合同開始時估計並受到約束，直至與可變代價相關的不確定因素其後解除時，已確認的累計收入金額極有可能不會發生重大收入撥回為止。

倘 貴公司將商品或服務轉移至客戶前，客戶支付代價或 貴公司有權無條件獲得代價金額，則 貴公司於作出付款時呈列合同負債。合同負債為 貴公司因已自客戶收取代價(或代價金額到期應付)而須向客戶轉移商品或服務的義務。

銷售商品或提供服務的履約義務屬於合同的一部分，該合同的原預期期限為一年或以下。應用國際財務報告準則第15號的實務權宜方法，分配至該等未履行合同的交易價格不予披露。

(h) 產品收入

貴集團主要從事電動出行產品及戶外特種車的研究與開發(「研發」)、設計、製造及銷售。

境內產品銷售收入應通常於完成產品交付以及到達指定地點及經客戶驗收後根據銷售合同、結算憑據及其他文件於某一時間點確認。確認驗收後，客戶有權酌情銷售產品並承擔產品任何價格波動以及過時及損失風險。

境外產品銷售收入應於完成報關後根據銷售合同、報關單、提單及其他文件於某一時間點確認。完成報關後，買方有權酌情銷售產品並承擔產品任何價格波動以及過時及損失風險。

附錄一

會計師報告

6. 其他收入

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
發放資產相關政府補貼	820	985	1,499	366	638
收入相關政府補助	13,853	13,142	14,608	1,136	2,636
利息收入(i)	4,320	9,600	10,524	3,886	2,542
其他	33	161	340	205	384
	19,026	23,888	26,971	5,593	6,200

(i) 該金額主要包括 貴集團到期日三個月以上的定期存款的利息收入。現金及現金等價物的利息收入計入「財務收入／(成本)淨額」(附註10)。

7. 其他收益／(虧損)淨額

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
外匯收益／(虧損)淨額	17,825	33,570	(36,661)	20,023	(50,597)
出售衍生金融工具的收益淨額	490	777	4,898	—	1,382
衍生金融工具的公允價值變動	—	228	(3,519)	615	(2,771)
捐贈	(1,483)	(924)	(3,050)	(1,000)	—
出售非流動資產的(虧損)／ 收益淨額	(1,792)	(17)	253	241	2,704
其他	(1,414)	(848)	(1,282)	(1)	(838)
	13,626	32,786	(39,361)	19,878	(50,120)

附錄一

會計師報告

8. 按性質劃分的開支

計入營業成本、一般及行政開支、銷售及營銷開支以及研發開支的開支分析如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
原材料及所用消耗品	982,538	1,942,908	2,107,256	327,276	675,203
清關及付運成本	232,447	390,814	600,783	129,204	173,386
僱員福利開支(附註9)	223,243	321,146	384,293	93,466	124,817
廣告及業務推廣開支	178,538	152,013	144,604	47,253	43,881
折舊及攤銷	55,047	74,876	99,797	27,762	64,089
專業服務及其他諮詢費用	24,940	25,343	33,482	6,047	10,555
倉儲開支	11,619	22,833	42,736	9,872	14,798
辦公開支	20,621	25,923	27,863	4,816	6,342
存貨減值虧損	6,746	9,341	8,598	2,419	2,677
稅項及附加費	8,468	13,002	12,976	2,224	11,535
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
核數師薪酬	1,415	1,604	1,887	—	2,000
在製品及製成品變動	41,475	(513,260)	(574,241)	93,124	16,341
其他開支	69,026	69,845	79,710	33,003	32,845
	1,856,359	2,536,388	2,970,379	776,466	1,178,611

9. 僱員福利開支(包括董事薪酬)

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
薪金、工資及花紅	190,467	266,013	328,747	75,959	103,930
股份支付薪酬開支	6,849	14,065	7,502	3,469	1,325
住房公積金、醫療保險及 其他社會保險	9,901	14,421	18,723	5,908	6,727
退休金成本(i)	9,388	14,669	16,694	5,073	6,943
其他僱員福利	6,638	11,978	12,627	3,057	5,892
	223,243	321,146	384,293	93,466	124,817

- (i) 貴集團須按個別僱員合資格薪金的特定比率為其中國僱員向國家資助的退休計劃作出供款。中國政府負責退休僱員的退休金義務。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年4月30日止四個月，貴集團並無動用被沒收供款以減少其於本年度的供款。

附錄一

會計師報告

(a) 董事及監事薪酬

根據適用上市規則及香港公司條例披露的董事及監事的年／期內薪酬如下：

截至2023年12月31日止年度	袍金	薪金、 工資及花紅	退休福利	住房公積金及 其他福利	股份支付 薪酬開支	除稅前薪酬總額
	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	人民幣千元
董事：						
曹馬濤先生	—	1,426	8	6	—	1,440
姚廣慶先生	—	271	7	6	200	484
孫永先生	—	432	7	27	—	466
吳國強先生	—	311	—	1	199	511
獨立非執行董事：						
葉曉平先生	50	—	—	—	—	50
婁杭先生	50	—	—	—	—	50
梅亞寶女士	50	—	—	—	—	50
監事：						
朱飛劍女士	—	233	7	6	—	246
朱劍女士	—	166	8	6	—	180
葉航先生	—	151	7	6	—	164
總計	<u>150</u>	<u>2,990</u>	<u>44</u>	<u>58</u>	<u>399</u>	<u>3,641</u>
截至2024年12月31日止年度	袍金	薪金、 工資及花紅	退休福利	住房公積金及 其他福利	股份支付 薪酬開支	除稅前薪酬總額
	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	人民幣千元
董事：						
曹馬濤先生	—	1,438	9	7	—	1,454
姚廣慶先生	—	291	9	7	489	796
孫永先生	—	600	8	25	174	807
吳國強先生(i)	—	256	—	—	489	745
曹躍進先生(ii)	—	47	—	—	—	47
獨立非執行董事：						
葉曉平先生(iii)	64	—	—	—	—	64
婁杭先生(iii)	64	—	—	—	—	64
梅亞寶女士(iii)	64	—	—	—	—	64
張建新先生(iv)	16	—	—	—	—	16
陳東坡先生(iv)	16	—	—	—	—	16
陳軍澤先生(iv)	16	—	—	—	—	16
監事：						
朱飛劍女士	—	247	9	7	—	263
朱劍女士	—	190	9	7	—	206
葉航先生	—	164	9	7	—	180
總計	<u>240</u>	<u>3,233</u>	<u>53</u>	<u>60</u>	<u>1,152</u>	<u>4,738</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度	袍金	薪金、 工資及花紅	退休福利	住房公積金及 其他福利	股份支付 薪酬開支	除稅前薪酬總額
	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	人民幣千元
董事：						
曹馬濤先生	—	1,444	10	7	—	1,461
姚廣慶先生	—	297	10	7	318	632
孫永先生	—	578	10	29	234	851
曹躍進先生(ii)	—	240	—	—	—	240
趙龍曼先生(v)	—	174	—	13	234	421
獨立非執行董事：						
張建新先生(iv)	80	—	—	—	—	80
陳東坡先生(iv)	80	—	—	—	—	80
陳軍澤先生(iv)	80	—	—	—	—	80
臧翠翠女士(vi)	26	—	—	—	—	26
監事：						
朱飛劍女士(vii)	—	252	10	7	—	269
朱劍女士(vii)	—	190	10	7	—	207
葉航先生(vii)	—	170	10	7	—	187
總計	266	3,345	60	77	786	4,534
截至2025年4月30日止四個月						
(未經審計)	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
董事：						
曹馬濤先生	—	484	3	2	—	489
姚廣慶先生	—	96	3	2	150	251
孫永先生	—	193	3	9	116	321
曹躍進先生(ii)	—	80	—	—	—	80
獨立非執行董事：						
張建新先生(iv)	27	—	—	—	—	27
陳東坡先生(iv)	27	—	—	—	—	27
陳軍澤先生(iv)	27	—	—	—	—	27
監事：						
朱飛劍女士(vii)	—	80	3	2	—	85
朱劍女士(vii)	—	58	3	2	—	63
葉航先生(vii)	—	53	3	2	—	58
總計	81	1,044	18	19	266	1,428

附錄一

會計師報告

截至2026年4月30日止四個月	袍金	薪金、 工資及花紅	退休福利	住房公積金及 其他福利	股份支付 薪酬開支	除稅前薪酬總額
	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	人民幣千元
董事：						
曹馬濤先生	—	468	8	5	—	481
姚廣慶先生	—	99	4	3	55	161
孫永先生	—	191	5	11	40	247
曹躍進先生(ii)	—	80	—	—	—	80
趙龍曼先生(iv)	—	271	—	21	57	349
獨立非執行董事：						
張建新先生(iv)	27	—	—	—	—	27
陳東坡先生(iv)	27	—	—	—	—	27
陳軍澤先生(iv)	27	—	—	—	—	27
臧翠翠女士(vi)	60	—	—	—	—	60
總計	141	1,109	17	40	152	1,459

(i) 吳國強先生於2024年10月21日辭任 貴公司董事。

(ii) 曹躍進先生自2024年10月21日起獲委任為 貴公司董事。

(iii) 葉曉平先生、婁杭先生、梅亞寶女士於2024年10月21日辭任 貴公司獨立非執行董事。

(iv) 張建新先生、陳東坡先生、陳軍澤先生自2024年10月21日起獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

(v) 趙龍曼先生於2025年10月9日獲委任為 貴公司董事。

(vi) 臧翠翠女士於2025年11月10日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

(vii) 由於 貴公司已取消監事會及監事職位，該等監事自2025年10月9日起不再擔任監事。

(b) 董事及監事的其他福利

於往績記錄期間，貴集團並無就董事及監事作為 貴集團董事及監事提供的服務或與 貴集團事務管理有關的其他服務向 貴公司董事及監事支付離職福利。

於各報告期末或於往績記錄期間內任何時間，概無為獲得董事及監事服務而向第三方提供代價。

於往績記錄期間，概無訂立以董事、董事的受控法團及關連實體為受益人的貸款、准貸款或其他交易。

如附註42所披露，貴公司概無訂立於往績記錄期間仍然存續且與 貴集團業務有關以及 貴公司董事及監事直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排及合同。

附錄一

會計師報告

(c) 五名最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年4月30日止四個月，貴集團五名最高薪酬人士分別包括1名、1名、1名、1名、1名董事，彼等的薪酬於上文附註9(a)所示的分析中反映。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年4月30日止四個月，已付其餘4名、4名、4名、4名及4名人士的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
工資、薪金及花紅以及實物福利 (包括退休金計劃供款)	7,836	6,813	6,583	2,039	2,371
股份支付	199	384	178	—	—
	8,035	7,197	6,761	2,039	2,371

上述人士(董事除外)的酬金介乎以下範圍的人數如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
				人民幣千元 (未經審計)	
1港元至500,000港元	—	—	—	2	2
500,001港元至1,000,000港元	—	—	—	2	2
1,000,001港元至1,500,000港元	1	2	1	—	—
1,500,001港元至2,000,000港元	1	—	2	—	—
2,000,001港元至2,500,000港元	—	1	—	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元	1	—	1	—	—
3,000,001港元至3,500,000港元	1	1	—	—	—
	4	4	4	4	4

10. 財務收入／(成本)淨額

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
財務收入：					
持作現金管理目的的金融資產利息收入	42,959	44,147	40,893	13,957	6,082
財務成本：					
租賃負債的利息開支	(2,190)	(3,605)	(6,336)	(934)	(2,564)
銀行借款的利息開支	(10,154)	(17,994)	(25,474)	(4,780)	(11,710)
外幣借款的匯兌(虧損)／收益淨額	81	(1,471)	4,463	(456)	6,255
財務成本總額	(12,263)	(23,070)	(27,347)	(6,170)	(8,019)
財務收入／(成本)淨額	30,696	21,077	13,546	7,787	(1,937)

附錄一

會計師報告

11. 所得稅開支

貴集團於往績記錄期間的所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
當期所得稅	52,480	87,191	148,350	32,746	78,113
過往期間當期稅項調整	2,002	521	34	50	7,495
遞延所得稅	(511)	(5,748)	(17,452)	357	(22,027)
	53,971	81,964	130,932	33,153	63,581

貴集團須按實體基準就產生於或來自 貴集團成員公司註冊及經營所在司法權區的利潤繳納所得稅。

(a) 中國企業所得稅

根據中華人民共和國企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)的相關規定，中國子公司的適用法定稅率為25%，除非其獲得下文所載稅項豁免。

於往績記錄期間，貴公司及 貴集團的一家子公司已取得高新技術企業認證(「**高新技術企業**」)，因此其於往績記錄期間有權享有15%的優惠所得稅稅率。

該資質每三年須經中國相關稅務部門審核。

根據《關於小微企業和個體工商戶所得稅優惠政策的公告》(財稅[2023]12號)，若干子公司符合小型微利企業條件，自2023年1月1日至2027年12月31日，應課稅收入不超過人民幣3,000,000元的25%部分，按20%的優惠所得稅稅率繳納所得稅。

根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規，自2022年起，從事研發活動的企業於釐定其於該年度的應課稅利潤時，有權要求將其產生的研發開支的200%列作可扣減稅項開支(「**研發加計扣除**」)。

根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規，僱用殘疾僱員的企業於釐定其於該年度的應課稅利潤時，有權要求將其產生的殘疾僱員開支的200%列作可扣減稅項開支。

(b) 香港利得稅

香港利得稅乃根據適用於企業的利得稅兩級制計提撥備：截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年4月30日止四個月，首2,000,000港元的估計應課稅利潤按8.25%計算，餘下的應課稅利潤則按16.50%計算。

附錄一

會計師報告

(c) 美國企業利得稅

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年4月30日止四個月，貴公司擁有重大業務的子公司的美國適用所得稅稅率範圍為5.87%至8.84%，並亦包括州及聯邦混合稅率21%。

(d) 加拿大利得稅

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年4月30日止四個月，已按26.5%的稅率就估計應課稅利潤計提加拿大利得稅撥備。

(e) 日本利得稅

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，已按15%的稅率就不超過8,000,000日圓的估計應課稅利潤計提日本利得稅撥備，而超過上述標準的部分則按23.20%的稅率計提日本利得稅撥備。

(f) 新加坡利得稅

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年4月30日止四個月，已按17%的稅率就估計應課稅收入計提新加坡利得稅撥備，其中首10,000新加坡元的應課稅收入可享受75%的部分豁免，其後金額中不超過200,000新加坡元的部分可享受50%的部分豁免。

(g) 越南利得稅

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年4月30日止四個月，已按20%的稅率就估計應課稅利潤計提越南利得稅撥備。在越南註冊的企業，註冊後首四年獲得免稅，其後九年稅項減半。

(h) 荷蘭利得稅

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年4月30日止四個月，已按19%的稅率就不超過200,000歐元的估計應課稅利潤計提荷蘭利得稅撥備，而超過上述標準的部分則按25.8%的稅率計提荷蘭利得稅撥備。

(i) 經合組織支柱二範本規則

國際會計準則第12號「國際稅務改革——支柱二範本規則」的修訂本於2023年5月23日發佈，一經發佈立即生效，並要求追溯應用。該修訂本為實施經濟合作與發展組織（「經合組織」）所頒佈的支柱二範本規則而頒佈或實質頒佈的稅法所產生的所得稅規定遞延稅項會計處理的臨時例外情況。

貴集團屬經合組織支柱二範本規則（「支柱二」）項下的全球最低稅的範圍內。待貴公司及其子公司經營所在司法權區通過頒佈支柱二的稅務立法後，貴集團須就15%的最低稅率及每個相關司法權區的實際稅率之間的任何不足部分支付補足稅。貴集團就與支柱二所得稅相關的遞延稅項資產及負債的確認及披露資料應用國際會計準則第12號例外情況。

附錄一

會計師報告

就於報告日期支柱二立法已頒佈但尚未生效的司法權區而言，貴集團並無相關當期稅務風險。然而，貴公司若干子公司所在的司法權區（主要包括越南、荷蘭及日本）自2024年1月1日起已實施支柱二立法，且貴集團的評估表明，截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年4月30日止四個月，該等司法權區並無重大相關當期稅務風險。

(j) 貴集團除所得稅前利潤的所得稅與將使用子公司利潤適用的已頒佈稅率得出的理論數額的差額如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
除所得稅前利潤.....	334,449	513,226	947,255	221,961	355,652
按 貴公司中國稅率(15%)計算.....	50,167	76,984	142,088	33,294	53,348
以下各項的稅務影響：					
子公司適用不同稅率的影響(i).....	(1,910)	916	30,281	10,045	15,292
不可扣稅開支.....	238	1,331	3,103	116	175
未確認為遞延稅項資產的稅項虧損 及其他暫時性差異.....	16,775	23,667	9,696	2,332	6,502
研發開支加計扣除.....	(11,071)	(18,487)	(17,896)	(4,084)	(3,712)
動用之前未確認的稅項虧損及 暫時性差異.....	(2,230)	(2,968)	(36,374)	(8,600)	(15,519)
過往期間當期稅項調整.....	2,002	521	34	50	7,495
	53,971	81,964	130,932	33,153	63,581

(i) 對賬差異乃由於若干子公司適用的法定稅率與 貴公司15%稅率之間的差異。

附錄一

會計師報告

12. 股息

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
年內已宣派及派付的上年末期現金股息(i).....	164,000	163,335	162,948	—	163,574
年內已宣派的本年度中期股息(ii)...	—	54,316	163,574	—	—
總計.....	164,000	217,651	326,522	—	163,574

(i) 截至2022年、2023年、2024年及2025年12月31日止年度的末期股息每10股人民幣15.00元、人民幣15.00元、人民幣15.00元及人民幣15.00元(含稅)已獲年度股東會批准。就2025年作出的股息分派人民幣163,574,000元其後於2026年4月及5月分別派付人民幣163,349,000元及人民幣225,000元。

(ii) 於2024年12月獲第三次臨時股東會批准的2024年前三個季度的股息分派人民幣54,316,000元其後於2025年1月派付。
於2025年9月獲第一次臨時股東會批准的2025年上半年的股息分派人民幣163,574,000元其後於2025年9月派付。

13. 每股收益

(a) 每股基本收益

每股基本收益基於以下各項計算得出：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
				人民幣千元 (未經審計)	
貴公司擁有人應佔利潤 (人民幣千元).....	280,478	431,263	816,323	188,810	292,070
已發行普通股加權平均數(千股)...	103,343	108,802	108,818	108,632	109,049
貴公司擁有人應佔每股基本收益 (每股人民幣元).....	2.71	3.96	7.50	1.74	2.68

(b) 每股攤薄收益

每股攤薄收益通過調整發行在外普通股的加權平均數，以假設所有攤薄潛在普通股已轉換而計算。

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年 (未經審計)	2026年
計算每股攤薄收益所用 貴公司擁有人應佔經調整利潤 (人民幣千元)	280,478	431,263	816,323	188,810	292,070
已發行普通股加權平均數(千股) ...	103,343	108,802	108,818	108,632	109,049
股份計劃產生的潛在股份調整 (千股)	211	552	176	524	376
計算每股攤薄收益所用普通股 加權平均數(千股)	103,554	109,354	108,994	109,156	109,425
貴公司擁有人應佔每股攤薄收益 (每股人民幣元)	2.71	3.94	7.49	1.73	2.67

14. 按以公允價值計量且其變動計入損益計量的金融工具

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元
非流動：				
以公允價值計量且其變動計入 損益的非上市權益工具	—	—	15,000	15,000
通過特殊目的公司間接持有的股權 投資	—	—	—	6,867
	—	—	15,000	21,867
流動：				
衍生金融資產	—	228	—	—
衍生金融負債	—	—	15,000	4,256

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元
非流動：				
以公允價值計量且其變動計入 損益的非上市權益工具	—	—	15,000	15,000
流動：				
衍生金融資產	—	228	—	—
衍生金融負債	—	—	1,485	4,256

附錄一

會計師報告

15. 子公司

於往績記錄期間，貴公司的主要子公司如下：

			貴公司持有的股權									
			於12月31日						於4月30日			
			2023年		2024年		2025年		2026年			
子公司名稱	註冊成立地點及 法律實體類別	註冊股本／ 繳足股本	直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	主要業務	
			千股									
1	越南百客車業有限公司	越南，有限公司	6,600美元	—	—	—	100%	—	100%	—	100%	特種車、電動低速車 及配件的製造與 銷售
2	濤濤控股有限責任公司	美國，有限公司	99,089美元	100%	—	100%	—	100%	—	100%	—	投資控股
3	威來動力有限公司.....	美國，有限公司	17美元	—	—	—	—	—	100%	—	100%	越野車、全地形車、 摩托車及其他產品 及相關配件的銷售
4	高博有限公司.....	美國，有限公司	1,000美元	—	100%	—	100%	—	100%	—	100%	智能電動汽車及相關 產品、非動力自行 車產品與配套配件 的銷售
5	電高電動車公司.....	美國，有限公司	26,800美元	—	100%	—	100%	—	100%	—	100%	智能電動低速車系列 產品及配件的製造 與銷售
6	電高自行車有限公司	美國，有限公司	58,500美元	—	100%	—	100%	—	100%	—	100%	美國市場電動自行車 產品及配件的銷售
7	雷行科技有限公司.....	美國，有限公司	10美元	—	—	—	—	—	100%	—	100%	承接冠軍汽油動力車 及電動高爾夫球車 的批發業務
8	特科有限公司.....	美國，有限公司	10美元	—	—	—	—	—	100%	—	100%	從事Teko品牌高爾夫 球車的批發銷售
9	極速無限有限公司.....	美國，有限公司	10美元	—	—	—	—	—	100%	—	100%	進口電動高爾夫球車

附錄一

會計師報告

			貴公司持有的股權								
			於12月31日						於4月30日		
			2023年		2024年		2025年		2026年		
子公司名稱	註冊成立地點及 法律實體類別	註冊股本／ 繳足股本	直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	主要業務
		千股									
10	開拓者車業公司.....	美國，有限公司	—	—	—	—	—	100%	—	100%	投資控股
11	冠軍賽車運動集團 有限責任公司.....	美國，有限公司	10,000美元	—	—	—	—	100%	—	100%	通過主要零售連鎖店 分銷入門級動力運動設備
12	濤車業有限公司.....	美國，有限公司	900美元	100%	—	100%	—	100%	—	100%	全地形車、摩托車及 相關配件的銷售
13	深圳百客新能源有限公司.....	中國，有限公司	人民幣90,000 元	100%	—	100%	—	100%	—	100%	全地形車、電動滑板 車、電動平衡車、 摩托車頭盔及相關 配件的銷售
14	百客公司	美國，有限公司	1美元	—	100%	—	100%	—	100%	—	全地形車、電動滑板 車、電動平衡車、 摩托車頭盔及相關 配件的銷售
15	永康市濤濤科技有限公司.....	中國，有限公司	人民幣20,000 元	100%	—	100%	—	100%	—	100%	電機及電池的製造及 銷售
16	傳能伏特有限公司.....	美國，有限公司	10,000美元	—	—	—	—	100%	—	100%	全地形車、電動滑板 車、電動平衡車、 摩托車頭盔及相關 配件的銷售

於往績記錄期間，貴集團上述子公司的法定核數師載列如下：

子公司名稱	法定核數師名稱		
	2023年	2024年	2025年
1 越南百客車業有限公司(a).....	—	NEXIA STT CO., LTD — AN PHAT BRANCH	RSM Vietnam Auditing and Consulting Co., Ltd. — Hanoi Branch
2 濤濤控股有限責任公司(c).....	—	—	—
3 威來動力有限公司(c).....	—	—	—

附錄一

會計師報告

子公司名稱	法定核數師名稱		
	2023年	2024年	2025年
4 高博有限公司	—	—	—
5 電高電動車公司(b)	—	—	—
6 電高自行車有限公司(b)	—	—	—
7 雷行科技有限公司(d)	—	—	—
8 特科有限公司(a)	—	—	—
9 極速無限有限公司(d)	—	—	—
10 開拓者車業公司(d)	—	—	—
11 冠軍賽車運動集團有限責任公司(b)	—	—	—
12 濤車業有限公司(c)	—	—	—
13 深圳百客新能源有限公司	天健會計師 事務所 (特殊普通合夥)	天健會計師 事務所 (特殊普通合夥)	天健會計師 事務所 (特殊普通合夥)
14 百客公司(c)	—	—	—
15 永康市濤濤科技有限公司(c)	—	—	—
16 傳能伏特有限公司	—	—	—

- (a) 該實體於2024年成立，且並未委任核數師以刊發截至2023年12月31日止年度的法定財務報表。
- (b) 該等實體於2023年成立，且並未委任核數師以刊發截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表。
- (c) 該等實體並未委任核數師以刊發截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表。
- (d) 該等實體於2025年成立，且並未委任核數師以刊發截至2025年12月31日止年度的法定財務報表。
- (e) 中國內地公司的英文名稱按其中文註冊名稱進行直譯或音譯。
- (f) 非中國公司的中文名稱按其英文註冊名稱進行直譯或音譯。
- (g) 上表列示 貴公司董事認為對 貴集團業績或資產及負債有重大影響的 貴公司子公司。 貴公司董事認為，詳列其他子公司會導致篇幅冗長。
- (h) 董事認為，於子公司的非控股權益對 貴集團並不重大。

附錄一

會計師報告

貴公司

投資子公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有關股份支付的視作投資	1,875	5,802	8,093	8,495
投資子公司	102,663	601,348	738,060	859,269
	104,538	607,150	746,153	867,764

16. 物業、廠房及設備

貴集團

	房屋	機械及設備	汽車	辦公設備	在建工程	租賃物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日							
成本	237,802	102,871	5,400	12,836	2,383	1,924	363,216
累計折舊	(22,143)	(25,261)	(1,568)	(8,288)	—	(620)	(57,880)
賬面價值	215,659	77,610	3,832	4,548	2,383	1,304	305,336
年初賬面價值	215,659	77,610	3,832	4,548	2,383	1,304	305,336
添置	—	17,831	2,937	5,857	17,830	42	44,497
轉撥自在建工程	14,744	1,221	—	—	(15,965)	—	—
處置及其他	(1,813)	(766)	(2)	(21)	—	—	(2,602)
折舊費用	(9,342)	(11,959)	(1,372)	(2,573)	—	(652)	(25,898)
貨幣換算差額	—	40	36	116	—	20	212
年末賬面價值	219,248	83,977	5,431	7,927	4,248	714	321,545
於2023年12月31日							
成本	250,463	120,042	8,343	18,814	4,248	1,986	403,896
累計折舊	(31,215)	(36,065)	(2,912)	(10,887)	—	(1,272)	(82,351)
賬面價值	219,248	83,977	5,431	7,927	4,248	714	321,545

附錄一

會計師報告

	房屋	永久業權土地	機械及設備	汽車	辦公設備	在建工程	租賃物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日								
成本.....	250,463	—	120,042	8,343	18,814	4,248	1,986	403,896
累計折舊.....	(31,215)	—	(36,065)	(2,912)	(10,887)	—	(1,272)	(82,351)
賬面價值.....	219,248	—	83,977	5,431	7,927	4,248	714	321,545
年初賬面價值.....	219,248	—	83,977	5,431	7,927	4,248	714	321,545
添置.....	—	—	22,453	12,166	6,780	501,199	—	542,598
轉撥自在建工程.....	223,396	172,904	20,508	—	—	(416,808)	—	—
處置及其他.....	—	—	(237)	(1,814)	(15)	—	—	(2,066)
折舊費用.....	(10,906)	—	(15,728)	(3,356)	(3,683)	—	(707)	(34,380)
貨幣換算差額.....	2,933	1,850	428	(7)	(660)	—	(7)	4,537
年末賬面價值.....	434,671	174,754	111,401	12,420	10,349	88,639	—	832,234
於2024年12月31日								
成本.....	476,802	174,754	163,114	17,907	24,819	88,639	1,979	948,014
累計折舊.....	(42,131)	—	(51,713)	(5,487)	(14,470)	—	(1,979)	(115,780)
賬面價值.....	434,671	174,754	111,401	12,420	10,349	88,639	—	832,234
	房屋	永久業權土地	機械及設備	汽車	辦公設備	在建工程	租賃物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日								
成本.....	476,802	174,754	163,114	17,907	24,819	88,639	1,979	948,014
累計折舊.....	(42,131)	—	(51,713)	(5,487)	(14,470)	—	(1,979)	(115,780)
賬面價值.....	434,671	174,754	111,401	12,420	10,349	88,639	—	832,234
年初賬面價值.....	434,671	174,754	111,401	12,420	10,349	88,639	—	832,234
添置.....	11,906	—	30,511	1,287	4,350	110,380	—	158,434
轉撥自在建工程.....	151,414	—	1,698	—	—	(153,112)	—	—
收購子公司.....	—	—	7,432	539	2,061	—	2,353	12,385
處置及其他.....	—	—	(73)	(408)	(16)	—	—	(497)
折舊費用.....	(16,320)	—	(20,007)	(3,731)	(4,545)	—	—	(44,603)
貨幣換算差額.....	(4,814)	(3,880)	(541)	(98)	(169)	—	—	(9,502)
年末賬面價值.....	576,857	170,874	130,421	10,009	12,030	45,907	2,353	948,451
於2025年12月31日								
成本.....	635,196	170,874	203,638	19,108	31,563	45,907	4,332	1,110,618
累計折舊.....	(58,339)	—	(73,217)	(9,099)	(19,533)	—	(1,979)	(162,167)
賬面價值.....	576,857	170,874	130,421	10,009	12,030	45,907	2,353	948,451

附錄一

會計師報告

	房屋	永久業權土地	機械及設備	汽車	辦公設備	在建工程	租賃物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審計)								
於2025年1月1日								
成本.....	476,802	174,754	163,114	17,907	24,819	88,639	1,979	948,014
累計折舊.....	(42,131)	—	(51,713)	(5,487)	(14,470)	—	(1,979)	(115,780)
賬面價值.....	434,671	174,754	111,401	12,420	10,349	88,639	—	832,234
年初賬面價值.....	434,671	174,754	111,401	12,420	10,349	88,639	—	832,234
添置.....	7,591	—	5,099	(101)	2,609	22,844	—	38,042
處置及其他.....	—	—	—	(54)	(1)	—	—	(55)
折舊費用.....	(5,289)	—	(6,030)	(1,291)	(1,350)	—	—	(13,960)
貨幣換算差額.....	394	—	(73)	(5)	(68)	—	—	248
年末賬面價值.....	437,367	174,754	110,397	10,969	11,539	111,483	—	856,509
於2025年4月30日								
成本.....	484,794	174,754	168,150	17,733	27,416	111,483	—	984,330
累計折舊.....	(47,427)	—	(57,753)	(6,764)	(15,877)	—	—	(127,821)
賬面價值.....	437,367	174,754	110,397	10,969	11,539	111,483	—	856,509
	房屋	永久業權土地	機械及設備	汽車	辦公設備	在建工程	租賃物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2026年1月1日								
成本.....	635,196	170,874	203,638	19,108	31,563	45,907	4,332	1,110,618
累計折舊.....	(58,339)	—	(73,217)	(9,099)	(19,533)	—	(1,979)	(162,167)
賬面價值.....	576,857	170,874	130,421	10,009	12,030	45,907	2,353	948,451
期初賬面價值.....	576,857	170,874	130,421	10,009	12,030	45,907	2,353	948,451
添置.....	1,652	—	8,781	254	396	32,422	—	43,505
轉撥自在建工程.....	—	—	88	—	—	(88)	—	—
處置及其他.....	—	—	(373)	(243)	(33)	(848)	(56)	(1,553)
折舊費用.....	(7,276)	—	(7,438)	(1,233)	(1,618)	—	(94)	(17,659)
貨幣換算差額.....	(5,041)	(4,036)	(853)	(197)	(564)	—	—	(10,691)
期末賬面價值.....	566,192	166,838	130,626	8,590	10,211	77,393	2,203	962,053
於2026年4月30日								
成本.....	631,628	166,838	210,793	18,769	31,216	77,393	2,203	1,138,840
累計折舊.....	(65,436)	—	(80,167)	(10,179)	(21,005)	—	—	(176,787)
賬面價值.....	566,192	166,838	130,626	8,590	10,211	77,393	2,203	962,053

- (a) 除永久業權土地不計提折舊外，物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。歷史成本包括收購項目直接應佔的支出。

折舊使用直線法計算，以將其成本(扣除剩餘價值)分配至其估計使用年期或(就租賃物業裝修而言)較短的租期，方法如下：

房屋.....	25至39年
機械及設備.....	8至10年

附錄一

會計師報告

汽車.....	4年
辦公設備	3年
租賃物業裝修.....	使用年期或租期(以較短者為準)

有關物業、廠房及設備的其他會計政策，見附註44。

(b) 貴集團物業、廠房及設備的折舊已確認如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
營業成本	15,855	20,663	30,086	9,448	11,855
一般及行政開支.....	9,042	12,057	12,742	3,942	4,550
研發開支	940	1,578	1,686	539	611
銷售及營銷開支.....	61	82	89	31	643
	25,898	34,380	44,603	13,960	17,659

(c) 於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，貴集團分別抵押房屋賬面值約人民幣192,237,000元、人民幣185,301,000元、人民幣84,914,000元及人民幣101,667,000元，以抵押授予貴集團的銀行借款。

於2026年4月30日，貴集團仍在申請賬面總值為人民幣141,078,000元的房屋及構築物所有權證書。

貴公司

	房屋	機械及設備	汽車	辦公設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日						
成本.....	237,802	89,982	2,802	5,667	2,383	338,636
累計折舊	(22,143)	(22,780)	(1,014)	(3,326)	—	(49,263)
賬面價值	215,659	67,202	1,788	2,341	2,383	289,373
年初賬面價值	215,659	67,202	1,788	2,341	2,383	289,373
添置.....	—	16,421	359	3,071	17,830	37,681
轉撥自在建工程.....	14,744	1,221	—	—	(15,965)	—
處置及其他	(1,813)	(356)	—	—	—	(2,169)
折舊費用	(9,342)	(10,411)	(633)	(1,602)	—	(21,988)
年末賬面價值	219,248	74,077	1,514	3,810	4,248	302,897
於2023年12月31日						
成本.....	250,463	106,277	3,161	8,738	4,248	372,887
累計折舊	(31,215)	(32,200)	(1,647)	(4,928)	—	(69,990)
賬面價值	219,248	74,077	1,514	3,810	4,248	302,897

附錄一

會計師報告

	房屋	機械及設備	汽車	辦公設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日						
成本.....	250,463	106,277	3,161	8,738	4,248	372,887
累計折舊.....	(31,215)	(32,200)	(1,647)	(4,928)	—	(69,990)
賬面價值.....	219,248	74,077	1,514	3,810	4,248	302,897
年初賬面價值.....	219,248	74,077	1,514	3,810	4,248	302,897
添置.....	—	29,651	528	3,056	86,757	119,992
轉撥自在建工程.....	4,437	—	—	—	(4,437)	—
處置及其他.....	—	(3)	—	—	—	(3)
折舊費用.....	(9,967)	(13,791)	(652)	(2,075)	—	(26,485)
年末賬面價值.....	213,718	89,934	1,390	4,791	86,568	396,401
於2024年12月31日						
成本.....	254,900	135,859	3,689	11,794	86,568	492,810
累計折舊.....	(41,182)	(45,925)	(2,299)	(7,003)	—	(96,409)
賬面價值.....	213,718	89,934	1,390	4,791	86,568	396,401
於2025年1月1日						
成本.....	254,900	135,859	3,689	11,794	86,568	492,810
累計折舊.....	(41,182)	(45,925)	(2,299)	(7,003)	—	(96,409)
賬面價值.....	213,718	89,934	1,390	4,791	86,568	396,401
年初賬面價值.....	213,718	89,934	1,390	4,791	86,568	396,401
添置.....	10,748	8,649	471	3,060	78,807	101,735
轉撥自在建工程.....	148,974	67	—	—	(149,041)	—
處置及其他.....	—	(57)	(8)	—	—	(65)
折舊費用.....	(10,475)	(15,364)	(574)	(2,602)	—	(29,015)
年末賬面價值.....	362,965	83,229	1,279	5,249	16,334	469,056
於2025年12月31日						
成本.....	414,622	144,049	4,008	14,854	16,334	593,867
累計折舊.....	(51,657)	(60,820)	(2,729)	(9,605)	—	(124,811)
賬面價值.....	362,965	83,229	1,279	5,249	16,334	469,056
於2025年1月1日						
成本.....	254,900	135,859	3,689	11,794	86,568	492,810
累計折舊.....	(41,182)	(45,925)	(2,299)	(7,003)	—	(96,409)
賬面價值.....	213,718	89,934	1,390	4,791	86,568	396,401
期初賬面價值.....	213,718	89,934	1,390	4,791	86,568	396,401
添置.....	7,180	(295)	(89)	2,039	—	8,835
折舊費用.....	(3,392)	(5,089)	(202)	(789)	—	(9,472)
期末賬面價值.....	217,506	84,550	1,099	6,041	86,568	395,764
於2025年4月30日						
成本.....	262,080	135,564	3,600	13,833	86,568	501,645
累計折舊.....	(44,574)	(51,014)	(2,501)	(7,792)	—	(105,881)
賬面價值.....	217,506	84,550	1,099	6,041	86,568	395,764

附錄一

會計師報告

	房屋	機械及設備	汽車	辦公設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2026年1月1日						
成本.....	414,622	144,049	4,008	14,854	16,334	593,867
累計折舊.....	(51,657)	(60,820)	(2,729)	(9,605)	—	(124,811)
賬面價值.....	362,965	83,229	1,279	5,249	16,334	469,056
期初賬面價值.....	362,965	83,229	1,279	5,249	16,334	469,056
添置.....	1,653	584	254	138	13,620	16,249
處置及其他.....	—	(266)	—	—	—	(266)
折舊費用.....	(5,299)	(5,135)	(111)	(768)	—	(11,313)
期末賬面價值.....	359,319	78,412	1,422	4,619	29,954	473,726
於2026年4月30日						
成本.....	416,275	144,189	4,262	14,992	29,954	609,672
累計折舊.....	(56,956)	(65,777)	(2,840)	(10,373)	—	(135,946)
賬面價值.....	359,319	78,412	1,422	4,619	29,954	473,726

17. 租賃

17.1 貴集團作為承租人

(a) 於合併財務狀況表確認的款項

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產				
土地使用權.....	33,538	45,929	85,107	84,493
房屋.....	58,815	66,390	165,818	179,359
汽車.....	870	643	395	309
	93,223	112,962	251,320	264,161
租賃負債				
流動.....	27,004	29,062	77,508	76,087
非流動.....	33,044	40,313	98,577	110,916
	60,048	69,375	176,085	187,003

- (i) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025及2026年4月30日止四個月，添置的使用權資產分別約為人民幣30,516,000元、人民幣59,863,000元、人民幣164,249,000元、人民幣53,766,000元及人民幣100,475,000元。
- (ii) 於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，貴集團分別抵押土地使用權賬面值約人民幣33,538,000元、人民幣32,774,000元、人民幣9,167,000元及人民幣9,098,000元，以抵押授予貴集團的銀行借款。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產				
土地使用權	33,538	45,929	44,897	44,553
	33,538	45,929	44,897	44,553

貴公司

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025及2026年4月30日止四個月，添置的使用權資產分別約為零、人民幣58,945,000元、零、零及零。

- (b) 租賃付款採用租賃隱含利率進行折現。倘該利率無法輕易確定（貴集團的租賃通常屬於此情況），則使用承租人的增量借款利率。於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年4月30日止四個月所使用的折現利率介乎3.6%至4.65%、3.6%至4.65%、3.6%至6.3%及3.6%至6.3%。

(c) 於合併損益表確認的款項

合併損益表及合併現金流量表包含下列與租賃相關的款項：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
使用權資產折舊費用：					
— 土地使用權	764	987	1,370	344	614
— 房屋	27,065	37,845	52,056	12,869	33,696
— 汽車	235	237	238	80	77
	28,064	39,069	53,664	13,293	34,387
	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
利息開支(包括財務成本)	2,190	3,605	6,336	934	2,564
與短期及低價值租賃有關的開支 (未計入租賃負債)	6,873	6,799	12,825	4,122	4,182
	9,063	10,404	19,161	5,056	6,746

附錄一

會計師報告

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025及2026年4月30日止四個月，租賃付款的現金流出總額分別約為人民幣35,725,000元、人民幣46,538,000元、人民幣67,832,000元、人民幣12,048,000元及人民幣59,231,000元。

貴集團作為承租人租賃土地使用權、房屋及汽車。租賃合同的固定期限通常為土地使用權50年、房屋1.58至5.25年及汽車5至5.33年。其按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

有關與租賃相關的其他會計政策，見附註44。

17.2 貴集團作為出租人

(a) 經營租賃

(i) 租賃收入

貴集團

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
租賃收入	283	2,986	2,650	729	1,032

(ii) 通過經營租賃租出的資產

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
機械及設備	—	1,756	1,528	1,458
汽車	1,424	6,676	3,118	2,220
	1,424	8,432	4,646	3,678

(iii) 根據與承租人簽訂的租賃合同，不可撤銷租賃未來將收到的未折現租賃付款

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	188	486	486	486
1至2年	188	486	486	486
2至3年	188	486	486	486
3至4年	188	486	354	288
4至5年	188	354	288	288
5年以上	3,683	2,932	2,645	2,549
	4,623	5,230	4,745	4,583

附錄一

會計師報告

18. 無形資產

貴集團

	軟件	域名	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日			
成本.....	1,361	4,039	5,400
累計攤銷.....	(731)	(1,035)	(1,766)
賬面價值.....	630	3,004	3,634
截至2023年12月31日止年度			
年初賬面價值.....	630	3,004	3,634
添置.....	340	13,220	13,560
貨幣換算差額.....	—	(208)	(208)
攤銷費用.....	(233)	(852)	(1,085)
年末賬面價值.....	737	15,164	15,901
於2023年12月31日			
成本.....	1,702	17,066	18,768
累計攤銷.....	(965)	(1,902)	(2,867)
賬面價值.....	737	15,164	15,901
於2024年1月1日			
成本.....	1,702	17,066	18,768
累計攤銷.....	(965)	(1,902)	(2,867)
賬面價值.....	737	15,164	15,901
截至2024年12月31日止年度			
年初賬面價值.....	737	15,164	15,901
添置.....	414	—	414
貨幣換算差額.....	—	214	214
攤銷費用.....	(285)	(1,142)	(1,427)
年末賬面價值.....	866	14,236	15,102
於2024年12月31日			
成本.....	2,116	17,321	19,437
累計攤銷.....	(1,250)	(3,085)	(4,335)
賬面價值.....	866	14,236	15,102

附錄一

會計師報告

	軟件	域名	商標權及 客戶關係	商譽	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2025年1月1日					
成本.....	2,116	17,321	—	—	19,437
累計攤銷.....	(1,250)	(3,085)	—	—	(4,335)
賬面價值.....	866	14,236	—	—	15,102
年初賬面價值.....	866	14,236	—	—	15,102
添置.....	522	—	—	—	522
收購子公司.....	3,519	—	285,300	177,022	465,841
貨幣換算差額.....	(15)	(309)	—	—	(324)
攤銷費用.....	(394)	(1,136)	—	—	(1,530)
年末賬面價值.....	4,498	12,791	285,300	177,022	479,611
於2025年12月31日					
成本.....	6,141	16,937	285,300	177,022	485,400
累計攤銷.....	(1,643)	(4,146)	—	—	(5,789)
賬面價值.....	4,498	12,791	285,300	177,022	479,611
於2025年1月1日					
成本.....	2,116	17,321	—	—	19,437
累計攤銷.....	(1,250)	(3,085)	—	—	(4,335)
賬面價值.....	866	14,236	—	—	15,102
期初賬面價值.....	866	14,236	—	—	15,102
添置.....	189	—	—	—	189
貨幣換算差額.....	—	16	—	—	16
攤銷費用.....	(133)	(376)	—	—	(509)
期末賬面價值.....	922	13,876	—	—	14,798
於2025年4月30日					
成本.....	2,305	17,352	—	—	19,657
累計攤銷.....	(1,383)	(3,476)	—	—	(4,859)
賬面價值.....	922	13,876	—	—	14,798
於2026年1月1日					
成本.....	6,141	16,937	285,300	177,022	485,400
累計攤銷.....	(1,643)	(4,146)	—	—	(5,789)
賬面價值.....	4,498	12,791	285,300	177,022	479,611
期初賬面價值.....	4,498	12,791	285,300	177,022	479,611
貨幣換算差額.....	(88)	(298)	(6,720)	(4,180)	(11,286)
攤銷費用.....	(333)	(372)	(11,338)	—	(12,043)
期末賬面價值.....	4,077	12,121	267,242	172,842	456,282
於2026年4月30日					
成本.....	6,029	16,567	276,920	172,842	472,358
累計攤銷.....	(1,952)	(4,446)	(9,678)	—	(16,076)
賬面價值.....	4,077	12,121	267,242	172,842	456,282

附錄一

會計師報告

(a) 商譽減值測試

商譽毋須攤銷，惟每年進行減值測試，或於發生事件或情況變動表明可能出現減值時進行更頻繁的減值測試。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產公允價值減出售成本與使用價值兩者間的較高者。就評估減值而言，資產按可獨立識別現金流入的最低層次分類，有關現金流入大致上獨立於其他資產或資產組別的現金流入。

分配至現金產生單位或現金產生單位組別（「現金產生單位」）的商譽賬面值如下：

	年初	添置	貨幣換算 差額	減值	年末
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年12月31日止年度					
冠軍賽車運動集團控股有限責任公 司（「冠軍控股」）(i)	—	177,022	—	—	177,022
截至2026年4月30日止四個月					
冠軍賽車運動集團控股有限責任公 司（「冠軍控股」）(i)	177,022	—	(4,180)	—	172,842

(i) 商譽源自2025年冠軍控股的業務合併。管理層將冠軍控股視為單獨的現金產生單位，並按個別現金產生單位基準檢討業務表現及監測商譽（附註38）。

貴公司管理層基於冠軍控股現金產生單位的經營業績、財務數據及相關假設進行商譽減值測試；於2025年12月31日，貴集團已委託獨立估值師坤元資產評估有限公司進行相關估值。

於2025年12月31日及2026年4月30日，管理層進行冠軍控股現金產生單位商譽減值測試時，於使用價值計算中使用的關鍵假設包括：

	於2025年12月31日	於2026年4月30日
收入年增長率	2.71%至5.00%	2.71%至5.00%
經營利潤率	2.42%至5.55%	2.42%至5.55%
永續年增長率	0.00%	0.00%
稅前折現率	10.46%	10.61%

附錄一

會計師報告

管理層確定上述各項關鍵假設所用的數值如下：

假設	數值確定方法
收入年增長率	收入年增長率已按照五年預測期估計。貴集團管理層使用五年期作為現金流量預測的預測期，與相應策略規劃和長期預算目的所用的期間長度一致。
經營利潤率	基於過往業績和管理層對未來的預期。
永續年增長率	其為用於推算超過預測期的現金流量的加權平均增長率。該比率基於現金產生單位的成熟經營狀況釐定，預測期間後並無可持續地長期增長。
稅前折現率	使用加權平均資本成本（「加權平均資本成本」）法估算。加權平均資本成本參考無風險利率、市場回報、可資比較上市公司的貝塔值等公開市場數據以及業務的具體風險計算。

就冠軍控股現金產生單位而言，於2025年12月31日及2026年4月30日，根據使用價值計算得出的可收回金額，超出冠軍控股現金產生單位的測試現金產生單位（包括商譽）的賬面值約人民幣46,075,000元及人民幣51,515,000元。

就於2025年12月31日進行的商譽減值測試而言，倘經營利潤率降低8.70%，或稅前折現率提高12.77%，或年收入增長率降低0.50%，則現金產出單元的賬面值將超過其可收回金額。

就於2026年4月30日進行的商譽減值測試而言，若經營利潤率低出2.59%，或稅前貼現率高出12.00%或收入年增長率低出0.64%，則現金產生單位的賬面金額將超過其可收回金額。

基於估計使用價值計算的冠軍控股現金產生單位的可收回金額高於其於2025年12月31日及2026年4月30日的賬面值。因此，管理層認為毋須就商譽計提減值虧損撥備。

附錄一

會計師報告

(b) 商標權及客戶關係的估值過程

業務合併中收購的商標權及客戶關係於收購日期按公允價值進行初步計量。貴集團已委託獨立估值師坤元資產評估有限公司進行相關估值。管理層於收購日期(2025年12月16日)計算商標權及客戶關係的使用價值時所採用的主要假設包括：

收入年增長率	2.00% 至 8.00%
收入特許權使用費率	3.15%
稅前折現率	14.45%-14.95%

(c) 攤銷開支自合併損益表扣除如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
一般及行政開支	863	1,365	1,366	454	445
研發開支	222	62	164	55	55
銷售及分銷開支	—	—	—	—	11,543
	1,085	1,427	1,530	509	12,043

(d) 攤銷方式及期間

(i) 軟件

購入的計算機軟件授權按購入特定軟件所產生的成本予以資本化。

(ii) 域名

貴集團持有的海外域名根據取得特定域名所產生的成本予以資本化。

(iii) 商標權及客戶關係

於業務合併中收購的商標權及客戶關係，於收購日期按公允價值進行初始計量，其後於其估計可使用年期內按直線法攤銷。

貴集團對具有有限可使用年期的無形資產在以下期間使用直線法進行攤銷：

軟件	5年
域名	15年
商標權及客戶關係	10年

附錄一

會計師報告

貴公司

	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日		
成本.....	1,342	1,342
累計攤銷.....	(712)	(712)
賬面價值.....	630	630
截至2023年12月31日止年度		
年初賬面價值.....	630	630
添置.....	340	340
攤銷費用.....	(233)	(233)
年末賬面價值.....	737	737
於2023年12月31日		
成本.....	1,682	1,682
累計攤銷.....	(945)	(945)
賬面價值.....	737	737
於2024年1月1日		
成本.....	1,682	1,682
累計攤銷.....	(945)	(945)
賬面價值.....	737	737
截至2024年12月31日止年度		
年初賬面價值.....	737	737
添置.....	414	414
攤銷費用.....	(285)	(285)
年末賬面價值.....	866	866
於2024年12月31日		
成本.....	2,096	2,096
累計攤銷.....	(1,230)	(1,230)
賬面價值.....	866	866
於2025年1月1日		
成本.....	2,096	2,096
累計攤銷.....	(1,230)	(1,230)
賬面價值.....	866	866
截至2025年12月31日止年度		
年初賬面價值.....	866	866
添置.....	217	217
攤銷費用.....	(382)	(382)
年末賬面價值.....	701	701
於2025年12月31日		
成本.....	2,313	2,313
累計攤銷.....	(1,612)	(1,612)
賬面價值.....	701	701

附錄一

會計師報告

	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日		
成本.....	2,096	2,096
累計攤銷.....	(1,230)	(1,230)
賬面價值.....	866	866
截至2025年4月30日止四個月		
期初賬面價值.....	866	866
添置.....	189	189
攤銷費用.....	(133)	(133)
期末賬面價值.....	922	922
於2025年4月30日		
成本.....	2,285	2,285
累計攤銷.....	(1,363)	(1,363)
賬面價值.....	922	922
於2026年1月1日		
成本.....	2,313	2,313
累計攤銷.....	(1,612)	(1,612)
賬面價值.....	701	701
截至2026年4月30日止四個月		
期初賬面價值.....	701	701
攤銷費用.....	(108)	(108)
期末賬面價值.....	593	593
於2026年4月30日		
成本.....	2,313	2,313
累計攤銷.....	(1,720)	(1,720)
賬面價值.....	593	593

附錄一

會計師報告

19. 按類別劃分的金融工具

於往績記錄期間按類別劃分的金融工具詳細資料如下：

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
以公允價值計量的金融資產：				
— 衍生金融工具(附註3.5)	—	228	—	—
— 按公允價值計入損益的其他金融資產	—	—	15,000	21,867
按攤銷成本計量的金融資產：				
貿易應收款項(附註21)	588,103	698,196	939,198	1,081,877
現金及現金等價物(附註25)	1,649,015	840,755	962,206	939,816
定期存款及受限制現金(附註25)	288,492	689,320	413,252	394,597
其他應收款項(附註22)	17,643	30,683	22,896	17,250
	2,543,253	2,259,182	2,352,552	2,455,407
金融負債				
以公允價值計量的金融負債：				
— 衍生金融工具(附註3.5)	—	—	1,485	4,256
按攤銷成本計量的金融負債：				
借款(附註26)	239,104	429,441	857,881	840,874
貿易應付款項及應付票據(附註27)	408,991	680,374	913,272	1,044,435
租賃負債(附註17)	60,048	69,375	176,085	187,003
應計費用及其他應付款項(不包括非金融負債)(附註28)	8,462	75,546	13,324	4,916
	716,605	1,254,736	1,962,047	2,081,484

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
以公允價值計量的金融資產：				
— 衍生金融工具(附註3.5)	—	228	—	—
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融資產	—	—	15,000	15,000
按攤銷成本計量的金融資產：				
貿易應收款項(附註21)	1,123,013	2,008,658	2,293,536	2,265,511
現金及現金等價物(附註25)	1,541,260	309,071	145,154	53,584
定期存款及受限制現金(附註25)	275,237	606,976	345,973	342,078
其他應收款項(附註22)	29,870	61,032	99,962	92,846
	2,969,380	2,985,965	2,899,625	2,769,019
金融負債				
以公允價值計量的金融負債：				
— 衍生金融工具(附註3.5)	—	—	1,485	4,256
按攤銷成本計量的金融負債：				
借款(附註26)	135,104	206,405	369,598	480,712
貿易應付款項及應付票據(附註27)	457,777	709,678	869,585	856,683
應計費用及其他應付款項(不包括非金融負債)(附註28)	528	56,347	55,912	56,152
	593,409	972,430	1,296,580	1,397,803

20. 遞延稅項

貴集團

倘存在可依法強制執行的抵銷權，且遞延所得稅與同一機關有關，則可抵銷遞延稅項資產及負債。抵銷後的遞延稅項資產及負債淨額如下：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產總值	27,465	32,211	78,366	91,379
抵銷遞延稅項負債	(12,887)	(14,873)	(29,802)	(22,218)
遞延稅項資產淨值	14,578	17,338	48,564	69,161
遞延稅項負債總額	16,394	15,332	57,081	47,117
抵銷遞延稅項資產	(12,887)	(14,873)	(29,802)	(22,218)
遞延稅項負債淨額	3,507	459	27,279	24,899

附錄一

會計師報告

抵銷前的遞延稅項資產及負債變動如下：

(a) 遞延稅項資產

	虧損撥備及 減值準備	政府補助	未變現 內部利潤	租賃負債	股份支付 開支	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	1,348	1,675	10,543	13,017	—	230	26,813
計入損益／(自損益扣除) (附註11)	1,344	327	(1,898)	220	889	(236)	646
貨幣換算差額	—	—	—	—	—	6	6
於2023年12月31日	2,692	2,002	8,645	13,237	889	—	27,465
於2024年1月1日	2,692	2,002	8,645	13,237	889	—	27,465
計入損益／(自損益扣除) (附註11)	996	691	3,837	(1,117)	339	(60)	4,686
貨幣換算差額	—	—	—	—	—	60	60
於2024年12月31日	3,688	2,693	12,482	12,120	1,228	—	32,211
於2025年1月1日	3,688	2,693	12,482	12,120	1,228	—	32,211
計入損益／(自損益扣除) (附註11)	1,878	225	19,625	15,622	(6,306)	1,420	32,464
直接計入權益	—	—	—	—	13,691	—	13,691
於2025年12月31日	5,566	2,918	32,107	27,742	8,613	1,420	78,366
於2025年1月1日	3,688	2,693	12,482	12,120	1,228	—	32,211
計入損益／(自損益扣除) (附註11)	1,341	(55)	(2,738)	(5,378)	282	126	(6,422)
直接計入權益	543	—	—	—	5,154	—	5,697
於2025年4月30日	5,572	2,638	9,744	6,742	6,664	126	31,486
於2026年1月1日	5,566	2,918	32,107	27,742	8,613	1,420	78,366
計入損益／(自損益扣除) (附註11)	3,403	530	14,451	(7,381)	258	802	12,063
直接計入權益	(256)	—	—	—	1,206	—	950
於2026年4月30日	8,713	3,448	46,558	20,361	10,077	2,222	91,379

附錄一

會計師報告

(b) 遞延稅項負債

	使用權資產	固定資產折舊	因業務合併 而產生的 估值增加	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	13,047	3,212	—	—	16,259
自損益扣除／(計入損益) (附註11)	518	(383)	—	—	135
於2023年12月31日	13,565	2,829	—	—	16,394
於2024年1月1日	13,565	2,829	—	—	16,394
(計入損益)／自損益扣除 (附註11)	(713)	(383)	—	34	(1,062)
於2024年12月31日	12,852	2,446	—	34	15,332
於2025年1月1日	12,852	2,446	—	34	15,332
(計入損益)／自損益扣除 (附註11)	15,513	(383)	—	(118)	15,012
收購子公司	—	—	26,653	—	26,653
外幣換算差額	—	—	—	84	84
於2025年12月31日	28,365	2,063	26,653	—	57,081
於2025年1月1日	12,852	2,446	—	34	15,332
計入損益(附註11)	(5,155)	(876)	—	(34)	(6,065)
於2025年4月30日	7,697	1,570	—	—	9,267
於2026年1月1日	28,365	2,063	26,653	—	57,081
計入損益(附註11)	(7,721)	(246)	—	—	(7,967)
外幣換算差額	—	—	(1,997)	—	(1,997)
於2026年4月30日	20,644	1,817	24,656	—	47,117

附錄一

會計師報告

(c) 未確認遞延稅項資產

貴集團未就以下不太可能產生應課稅利潤的項目確認遞延稅項資產：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損	105,031	104,705	123,870	136,154
可抵扣暫時性差異	69,317	35,993	187,542	32,160
股份支付薪酬開支	—	—	3,114	1,654
	174,348	140,698	314,526	169,968

未確認遞延稅項資產的稅項虧損可結轉至未來年度。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，下表列示按預期到期日劃分的未使用稅項虧損：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年	1	—	—	—
2025年	4,664	153	—	—
2026年	1,258	1,258	1,251	1,251
2027年	8,871	7,324	1,236	1,236
2028年	710	710	681	681
2029年	3,094	4,354	11,257	11,254
2030年	993	374	3,330	3,965
2031年	11,218	10,008	8,300	8,302
2032年	29,751	26,855	20,320	25,811
2033年	44,471	33,725	33,559	9,220
2034年	—	19,944	10,576	4,949
2035年	—	—	33,360	69,485
	105,031	104,705	123,870	136,154

貴公司

倘存在可依法強制執行的抵銷權，且遞延所得稅與同一機關有關，則可抵銷遞延稅項資產及負債。抵銷後的遞延稅項資產及負債淨額如下：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產總值	15,144	22,606	35,726	33,578
抵銷遞延稅項負債	—	(2,477)	(2,059)	(1,815)
遞延稅項資產淨值	15,144	20,129	33,667	31,763
遞延稅項負債總額	2,826	2,477	2,059	1,815
抵銷遞延稅項資產	—	(2,477)	(2,059)	(1,815)
遞延稅項負債淨額	2,826	—	—	—

附錄一

會計師報告

抵銷前的遞延稅項資產及負債變動如下：

(a) 遞延稅項資產

	虧損撥備及 減值準備	政府補助	股份支付 薪酬開支	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	8,200	1,675	—	230	10,105
計入損益(附註11)	4,196	327	—	516	5,039
於2023年12月31日	12,396	2,002	—	746	15,144
於2024年1月1日	12,396	2,002	—	746	15,144
計入損益(附註11)	6,403	691	—	368	7,462
於2024年12月31日	18,799	2,693	—	1,114	22,606
於2025年1月1日	18,799	2,693	—	1,114	22,606
計入損益(附註11)	6,579	225	(5,159)	(857)	788
直接計入權益	—	—	12,332	—	12,332
於2025年12月31日	25,378	2,918	7,173	257	35,726
於2025年1月1日	18,799	2,693	—	1,114	22,606
計入損益(附註11)	2,322	(55)	1,473	(988)	2,752
直接計入權益	—	—	5,154	—	5,154
於2025年4月30日	21,121	2,638	6,627	126	30,512
於2026年1月1日	25,378	2,918	7,173	257	35,726
計入損益(附註11)	(4,287)	530	138	382	(3,237)
直接計入權益	—	—	1,089	—	1,089
於2026年4月30日	21,091	3,448	8,400	639	33,578

附錄一

會計師報告

(b) 遞延稅項負債

	加速稅項折舊	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	3,210	—	3,210
計入損益(附註11)	(384)	—	(384)
於2023年12月31日	2,826	—	2,826
於2024年1月1日	2,826	—	2,826
(計入損益)／自損益扣除(附註11)	(383)	34	(349)
於2024年12月31日	2,443	34	2,477
於2025年1月1日	2,443	34	2,477
(計入損益)／自損益扣除(附註11)	(384)	(34)	(418)
於2025年12月31日	2,059	—	2,059
於2025年1月1日	2,443	34	2,477
自損益扣除(附註11)	(2,443)	1,535	(908)
於2025年4月30日	—	1,569	1,569
於2026年1月1日	2,059	—	2,059
自損益扣除(附註11)	(244)	—	(244)
於2026年4月30日	1,815	—	1,815

(c) 未確認遞延稅項資產

貴集團未就以下不太可能產生應課稅利潤的項目確認遞延稅項資產：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
股份支付薪酬開支	—	—	3,114	—
可抵扣暫時性差異	12,401	8,738	11,804	21,152
	12,401	8,738	14,918	21,152

21. 貿易應收款項

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	619,942	735,597	986,916	1,143,280
減：信用虧損撥備	(31,839)	(37,401)	(47,718)	(61,403)
	588,103	698,196	939,198	1,081,877

附錄一

會計師報告

- (a) 貴集團授予若干客戶自發票日期或交付貨物起介乎30至150天的信貸期。基於收入確認日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	616,855	734,283	969,483	1,116,505
1至2年.....	1,735	329	13,600	22,555
2至3年.....	1,059	662	2,870	2,929
3年以上.....	293	323	963	1,291
	619,942	735,597	986,916	1,143,280

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	1,198,884	2,129,535	2,459,325	2,402,376
減：信用虧損撥備.....	(75,871)	(120,877)	(165,789)	(136,865)
	1,123,013	2,008,658	2,293,536	2,265,511

基於收入確認日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	1,060,193	1,919,788	1,850,105	2,191,873
1至2年.....	116,210	204,687	584,602	201,172
2至3年.....	22,481	1,282	19,589	4,354
3年以上.....	—	3,778	5,029	4,977
	1,198,884	2,129,535	2,459,325	2,402,376

- (b) 貴集團與若干合作銀行（「合作銀行」）及合資格經銷商訂立經銷商庫存融資，以促進其產品的銷售及經銷。根據該等安排，合作銀行於產品交付予經銷商時，直接向貴集團支付存貨的購買價。截至2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025及2026年4月30日止四個月，貴集團根據經銷商庫存融資收到的現金所得款項總額分別為人民幣32,629,000元、人民幣233,705,000元、人民幣20,810,000元及人民幣303,995,000元，而產品的實物控制權於交付時轉移至經銷商。貴集團向合作銀行承擔存貨購回義務，該義務於經銷商違約時觸發。

董事認為，貴集團既未轉移亦未保留相關金融資產（應收經銷商款項）所有權的絕大部分風險及報酬，但透過承擔信用風險及剩餘價值風險而保留對該等資產的控制權。因此，貴集團按其持續參與程度繼續確認已轉移的資產，並確認相關負債（即自合作銀行收取的對價）。該等負債（於綜合財務報表附註26(b)披露）分類為有抵押借款，其後按攤銷成本計量。

附錄一

會計師報告

貴集團因持續參與而產生的最大損失風險等於相關有抵押借款的賬面金額。該等金融負債僅於負債結清時終止確認——具體而言，即經銷商向合作銀行清償未償還債務，從而解除貴集團的購回義務及備用信用證。

截至2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年4月30日止四個月，貴集團確認的融資成本分別為人民幣4,122,000元、人民幣9,806,000元、人民幣125,000元及人民幣1,057,000元。該等金額指貴集團作為營銷激勵而承擔的與有抵押借款相關的利息開支。

22. 預付款項及其他應收款項

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項：				
原材料預付款項.....	12,183	8,415	18,229	27,320
經營開支預付款項.....	14,823	10,242	11,746	17,388
其他應收款項：				
應收出口稅退款.....	8,134	24,785	10,119	1,691
押金和保證金.....	11,720	6,892	13,652	17,410
其他.....	2,148	1,663	1,800	1,652
減：減值撥備.....	(4,359)	(2,657)	(2,675)	(3,503)
	44,649	49,340	52,871	61,958

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項：				
原材料預付款項.....	9,472	6,711	5,025	5,816
經營開支預付款項.....	9,875	3,676	10,524	12,417
其他應收款項：				
公司間應收款項.....	34,652	46,217	103,666	110,881
押金和保證金.....	6,099	438	663	1,663
應收出口稅退款.....	—	21,670	6,240	—
其他.....	1,520	1,445	1,197	1,454
減：減值撥備.....	(12,401)	(8,738)	(11,804)	(21,152)
	49,217	71,419	115,511	111,079

附錄一

會計師報告

23. 其他流動資產及其他非流動資產

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他流動資產				
可抵扣進項增值稅.....	25,030	27,662	20,052	10,276
預付企業所得稅.....	12,364	37,079	30,083	15,582
[編纂]資本化.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應收退貨成本.....	10,519	10,937	16,041	23,320
其他.....	—	—	—	161
	47,913	75,678	81,799	65,624
其他非流動資產				
非流動資產的預付款項.....	9,260	1,339	8,161	42,616
	9,260	1,339	8,161	42,616

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他流動資產				
可抵扣進項增值稅.....	16,939	21,664	11,870	2,983
[編纂]資本化.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	16,939	21,664	27,493	19,268
其他非流動資產				
非流動資產的預付款項.....	8,263	1,339	1,606	1,085
	8,263	1,339	1,606	1,085

24. 存貨

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	73,442	52,544	97,164	108,820
製成品.....	559,376	1,068,334	1,327,499	1,422,423
在製品.....	76,547	76,609	109,340	117,339
外包加工材料.....	8,185	7,608	14,072	17,873
運送中貨品.....	10,212	14,452	21,874	29,015
寄售存貨.....	—	—	150,129	136,222
減：減值撥備.....	(12,957)	(13,450)	(14,274)	(14,781)
	714,805	1,206,097	1,705,804	1,816,911

附錄一

會計師報告

- (i) 結轉至年內損益的存貨成本主要確認為營業成本。截至2023年、2024年、2025年12月31日止年度及截至2026年4月30日止四個月，結轉至營業成本的存貨成本分別約為人民幣1,252,406,000元、人民幣1,819,646,000元、人民幣2,154,734,000元及人民幣929,538,000元。
- (ii) 截至2023年、2024年、2025年12月31日止年度及截至2026年4月30日止四個月，計入營業成本的存貨撥備分別為人民幣6,746,000元、人民幣9,341,000元、人民幣8,598,000元及人民幣2,758,000元。
- (iii) 截至2023年、2024年、2025年12月31日止年度及截至2026年4月30日止四個月，撥回的存貨撥備分別為人民幣9,656,000元、人民幣8,848,000元、人民幣15,367,000元及人民幣2,251,000元。

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	58,407	39,767	66,070	82,944
製成品.....	69,391	80,694	67,190	64,469
在製品.....	70,083	59,683	90,121	99,179
外包加工材料.....	4,271	4,518	9,434	11,357
運送中貨品.....	39,072	28,796	81,079	96,741
減：減值撥備.....	(6,769)	(4,449)	(3,400)	(3,744)
	234,455	209,009	310,494	350,946

25. 現金及現金等價物、定期存款以及受限制現金

(a) 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘.....	1,937,507	1,530,075	1,375,458	1,334,413
減：受限制現金(i).....	(137,804)	(286,872)	(151,328)	(130,834)
減：一年以上定期存款.....	(150,688)	(402,448)	(261,924)	(263,763)
現金及現金等價物.....	1,649,015	840,755	962,206	939,816

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘.....	1,816,497	916,047	491,127	395,662
減：受限制現金(ii).....	(124,549)	(204,528)	(84,049)	(78,315)
減：一年以上定期存款.....	(150,688)	(402,448)	(261,924)	(263,763)
現金及現金等價物.....	1,541,260	309,071	145,154	53,584

- (i) 於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年4月30日，貴集團的銀行存款人民幣16,497,000元、人民幣95,039,000元、人民幣141,328,000元及人民幣98,583,000元已分別抵押作為銀行承兌票據及授予貴集團保函的擔保。

於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年4月30日，貴集團定期存款人民幣121,307,000元、人民幣191,833,000元、人民幣10,000,000元及人民幣32,251,000元已分別抵押作為銀行承兌票據的擔保。

- (ii) 於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年4月30日，貴公司的銀行存款人民幣3,241,000元、人民幣12,695,000元、人民幣74,049,000元及人民幣46,064,000元已分別抵押作為銀行承兌票據及授予貴公司保函的擔保。

於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年4月30日，貴公司定期存款人民幣121,307,000元、人民幣191,833,000元、人民幣10,000,000元及人民幣32,251,000元已分別抵押作為銀行承兌票據的擔保。

(b) 現金及銀行結餘以下列貨幣計值：

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣.....	1,763,609	794,996	625,560	462,746
美元.....	163,890	724,064	740,816	858,421
加元.....	8,531	9,438	6,446	10,893
其他.....	1,477	1,577	2,636	2,353
	1,937,507	1,530,075	1,375,458	1,334,413

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣.....	1,728,528	671,362	480,683	395,115
美元.....	87,969	241,655	10,444	530
加元.....	—	3,030	—	—
其他.....	—	—	—	17
	1,816,497	916,047	491,127	395,662

附錄一

會計師報告

26. 借款

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有抵押				
銀行貸款	208,791	328,159	674,102	451,273
無抵押				
銀行貸款	30,000	100,000	180,854	387,483
應付利息	313	1,282	2,925	2,118
減：長期借款的當期部分	(299)	(14,526)	—	—
減：短期借款	(224,279)	(414,915)	(857,881)	(840,874)
	14,526	—	—	—

(i) 於2023年、2024年及2025年12月31日以及於2026年4月30日，有抵押當期借款分別包括11,998,000美元、17,257,000美元、68,328,000美元及85,088,000美元。

(a) 於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，短期借款的年利率分別介乎1.15%至6.00%、1.05%至5.30%、0.67%至4.20%及0.83%至4.20%；

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，長期借款的年利率為2.50%、2.5%、零及零。

(b) 於2023年12月31日，有抵押銀行借款主要包括：(i)以土地使用權及房屋為抵押的本金相當於約人民幣104,791,000元的借款；(ii)以貴集團銀行存款為抵押的本金相當於約人民幣104,000,000元的借款。

於2024年12月31日，有抵押銀行借款主要包括：(i)以土地使用權及房屋為抵押的本金相當於約人民幣105,530,000元的借款；(ii)以貴集團銀行存款為抵押的本金相當於約人民幣190,000,000元的借款；(iii)由獨立第三方金融機構根據經銷商庫存融資提供的本金約為人民幣32,629,000元的借款，並以貴集團內兩家子公司之間銷售安排下電動出行產品銷售的貿易應收款項作抵押。

於2025年12月31日，有抵押銀行借款主要包括：(i)以土地使用權及房屋為抵押的本金相當於約人民幣186,397,000元的借款；(ii)以貴集團銀行存款為抵押的本金相當於約人民幣254,000,000元的借款；(iii)由獨立第三方金融機構根據經銷商庫存融資提供的本金約為人民幣233,705,000元的借款，並以貴集團內兩家子公司之間銷售安排下電動出行產品銷售的貿易應收款項作抵押。

附錄一

會計師報告

於2026年4月30日，有抵押銀行借款主要包括：(i)以土地使用權及房屋為抵押的本金相當於約人民幣147,278,000元的借款；(ii)由獨立第三方金融機構根據經銷商展銷融資提供的本金相當於約人民幣303,995,000元的借款，並以 貴集團內兩家子公司之間銷售安排下電動出行產品銷售的貿易應收款項作抵押。

(c) 於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團的借款應於以下時間償還：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	224,578	429,441	857,881	840,874
1至2年.....	14,526	—	—	—
	239,104	429,441	857,881	840,874

(d) 公允價值

就大部分借款而言，公允價值與其賬面價值並無顯著差異，原因是這些借款的應付利息接近現行市場利率，或這些借款屬於短期性質。

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有抵押.....				
銀行貸款.....	104,791	105,530	186,396	147,278
無抵押.....				
銀行貸款.....	30,000	100,000	180,854	331,316
應付利息.....	313	875	2,348	2,118
減：長期借款的當期部分.....	(299)	(14,526)	—	—
減：短期借款.....	(120,279)	(191,879)	(369,598)	(480,712)
	14,526	—	—	—

27. 貿易應付款項及應付票據

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據				
— 貿易應付款項.....	368,035	554,109	772,689	802,562
— 應付票據.....	40,956	126,265	140,583	241,873
	408,991	680,374	913,272	1,044,435

附錄一

會計師報告

- (a) 於2023年、2024年及2025年12月31日以及於2026年4月30日，貿易應付款項包括建築及設備應付款項，金額分別為人民幣4,795,000元、人民幣37,956,000元、人民幣46,038,000元及人民幣79,202,000元。

根據於報告期末的確認日期，貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	364,091	551,248	765,714	791,355
1至2年.....	2,805	1,095	5,073	6,616
2至3年.....	640	935	806	2,977
3年以上.....	499	831	1,096	1,614
	368,035	554,109	772,689	802,562

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據				
— 貿易應付款項.....	326,077	475,756	562,280	611,162
— 應付票據.....	131,700	233,922	307,305	245,521
	457,777	709,678	869,585	856,683

- (a) 於2023年、2024年及2025年12月31日以及於2026年4月30日，貿易應付款項包括建築及設備應付款項，金額分別為人民幣4,703,000元、人民幣36,896,000元、人民幣45,482,000元及人民幣45,700,000元。

根據於報告期末的發票日期，貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	324,111	474,026	556,472	605,265
1至2年.....	834	601	4,083	1,508
2至3年.....	639	305	648	2,933
3年以上.....	493	824	1,077	1,456
	326,077	475,756	562,280	611,162

附錄一

會計師報告

28. 應計費用及其他應付款項

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及福利.....	23,908	25,908	34,786	38,067
除所得稅以外的應付稅項.....	8,338	21,966	40,384	31,019
應計費用及其他應付款項.....	7,817	20,519	12,690	4,195
應付股息.....	—	54,316	—	225
其他.....	645	711	634	496
	40,708	123,420	88,494	74,002

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及福利.....	19,466	20,191	23,840	23,320
公司間應付款項.....	—	—	55,500	55,500
應計費用及其他應付款項.....	64	1,512	—	—
除所得稅以外的應付稅項.....	4,334	4,405	9,661	12,926
應付股息.....	—	54,316	—	225
其他.....	464	519	412	427
	24,328	80,943	89,413	92,398

29. 其他流動負債

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他流動負債：				
其他待確認稅項.....	32	204	314	803
	32	204	314	803

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他流動負債：				
其他待確認稅項.....	31	124	313	791
	31	124	313	791

附錄一

會計師報告

30. 撥備

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
退款撥備(i)	35,881	34,669	38,673	19,135
產品保用撥備	—	—	489	—
	35,881	34,669	39,162	19,135

- (i) 貴集團向其消費者提供產品退貨權或銷售激勵。根據過往的退貨資料，貴集團於銷售產品時估計並計提其向客戶提供的產品退貨權或銷售激勵的估計負債。由於近期的退貨經驗未必能反映未來已售產品的退貨情況，故貴集團管理層需要運用判斷來估計該估計負債。

31. 遞延收入

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	13,347	17,954	19,455	22,991

於往績記錄期間的遞延收入變動如下：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	11,167	13,347	17,954	19,455
年／期內已收補助	3,000	5,592	3,000	4,174
年／期內撥入損益的金額	(820)	(985)	(1,499)	(638)
於年／期末	13,347	17,954	19,455	22,991

附錄一

會計師報告

32. 股本

貴集團及 貴公司

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	股本 人民幣千元	股份數目 千股	股本 人民幣千元	股份數目 千股	股本 人民幣千元	股份數目 千股	股本 人民幣千元	股份數目 千股	股本 人民幣千元	股份數目 千股
於年／期初	82,000	82,000	109,333	109,333	109,745	109,745	109,745	109,745	109,049	109,049
發行股份(i)	27,333	27,333	—	—	—	—	—	—	—	—
註銷普通股	—	—	—	—	(1,113)	(1,113)	(1,113)	(1,113)	—	—
行使購股權	—	—	412	412	417	417	—	—	—	—
於年／期末	<u>109,333</u>	<u>109,333</u>	<u>109,745</u>	<u>109,745</u>	<u>109,049</u>	<u>109,049</u>	<u>108,632</u>	<u>108,632</u>	<u>109,049</u>	<u>109,049</u>

(i) 貴公司的A股於2023年3月21日在深圳證券交易所創業板上市。貴公司發行27,333,600股股份，按每股A股人民幣73.45元發行，每股面值為人民幣1.00元。貴公司從A股發行中獲得所得款項淨額約人民幣2,007,653,000元，其中股本為人民幣27,333,000元，股份溢價為人民幣1,837,886,000元，已扣除股份發行成本約人民幣142,433,000元。

33. 庫存股份

貴集團及 貴公司

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	—	—	63,844	63,844	—
股份回購	—	63,844	—	—	—
註銷普通股	—	—	(63,844)	(63,844)	—
於年／期末	<u>—</u>	<u>63,844</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

根據2024年2月2日舉行的第三屆董事會第十七次會議審議批准的《關於公司股份回購方案的議案》，貴公司獲授權以超募資金及自有資金，通過集中競價交易方式回購部分已發行及上市的人民幣普通股(A股)，用作股份激勵計劃。

於2024年(1月至12月)，貴公司通過集中競價交易方式回購1,113,259股股份，金額為人民幣63,844,000元，已確認為庫存股份。

經第三屆董事會第二十一一次會議及2024年第一次臨時股東會批准，貴公司將2022年實施的股份回購計劃的用途由「用於僱員持股計劃或股權激勵計劃」修改為「用於註銷並相應減少註冊資本」。具體而言，於回購專用證券賬戶中根據2024年股份回購計劃持有的1,113,259股庫存股份已予註銷，註冊資本亦相應減少。

附錄一

會計師報告

於2025年(1月至12月)，回購金額超出已註銷註冊資本的部分，用於抵銷資本儲備(股份溢價)，金額為人民幣62,731,000元，而庫存股份同時減少人民幣63,844,000元。

34. 股份激勵計劃

於2023年8月2日，貴公司召開第三屆董事會第十四次會議及第三屆監事會第十三次會議，會上審議及批准《關於向激勵對象首次授予受限制股票的議案》(「**2023年股份激勵計劃**」)。根據該議案，貴公司向64名符合條件的激勵對象授出合共1,032,200份購股權，授予價格為每股人民幣25.65元。

於2024年7月29日，貴公司召開第三屆董事會第二十二次會議，會上審議及批准《關於調整2023年受限制股票激勵計劃授予價格的議案》及《關於向激勵對象授予預留受限制股票的議案》(「**2024年股份激勵計劃**」)。根據已批准的議案，2023年受限制股票激勵計劃的授予價格由每股人民幣25.65元調整至每股人民幣24.16元；此外，貴公司向47名符合預留授予條件的激勵對象授出合共255,000份購股權，授予價格為每股人民幣24.16元。

於2025年7月14日，貴公司召開第四屆董事會第七次會議，審議並批准了《關於調整2023年受限制股票激勵計劃授予價格的議案》。根據該獲批准議案，鑒於貴公司2024年中期權益分派及2024年年度權益分派已完成，2023年受限制股票激勵計劃的授予價格由每股人民幣24.16元調整為每股人民幣22.17元。

所授予的受限制股票的授予日期起計十二個月後，倘行使條件獲達成，激勵對象可於其後48個月內分三期行使股票，比例分別為40%、30%及30%。貴公司的主要業績考核指標如下：就第一期行使期而言，以2022財年為基準，貴公司2023財年的收入或激勵成本攤銷前淨利潤(下稱「**淨利潤**」)增長率不低於12%；就第二期行使期而言，以2022財年為基準，貴公司2024財年的收入或利潤增長率不低於32%；就第三期行使期而言，以2022財年為基準，貴公司2025財年的收入或淨利潤增長率不低於56%。

授予 貴集團激勵對象的購股權數目概述如下：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2023年	加權平均 行使價	2024年	加權平均 行使價	2025年	加權平均 行使價	2025年	加權平均行 使價	2026年	加權平均行 使價
	(千份)	人民幣元	(千份)	人民幣元	(千份)	人民幣元	(千份)	人民幣元	(千份)	人民幣元
於年/期初	—		1,030		834		834		417	
已授予	1,032	25.65	255	24.16	—	22.17	—	—	—	—
已歸屬	—	25.65	(412)	24.16	(417)	22.17	—	—	—	—
已失效	(2)	25.65	(39)	24.16	—	22.17	—	—	—	—
於年/期末	1,030		834		417		834		417	

附錄一

會計師報告

購股權於授出日期的公允價值採用柏力克—舒爾斯模式釐定。估值中使用的重大輸入數據載列如下：

	2023年股份 激勵計劃	2024年股份 激勵計劃
預期價格波幅	16.79%–21.69%	21.85%–27.06%
預期購股權年期(年)	1–3年	1–2年
無風險利率	1.50%–2.75%	1.50%–2.10%
股息率	0.00%	0.00%
普通股當期價格(人民幣元)	49.37	46.83

波幅為可資比較公司於接近預期行使時間期間的波幅。無風險利率乃參考截至各授予日期與發行日期及到期日期相若的政府債券的市場收益率。

35. 保留盈利

貴集團

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
於年／期初	770,958	873,769	1,087,175	1,087,175	1,576,976
淨利潤	280,478	431,263	816,323	188,810	292,070
股息(附註12)	(164,000)	(217,651)	(326,522)	—	(163,574)
撥入法定儲備	(13,667)	(206)	—	—	—
於年／期末	873,769	1,087,175	1,576,976	1,275,985	1,705,472

貴公司

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
於年／期初	848,441	969,755	1,208,511	1,208,511	1,092,954
淨利潤	298,981	456,613	210,965	49,224	75,305
股息(附註12)	(164,000)	(217,651)	(326,522)	—	(163,574)
撥入法定儲備	(13,667)	(206)	—	—	—
於年／期末	969,755	1,208,511	1,092,954	1,257,735	1,004,685

附錄一

會計師報告

36. 其他儲備

貴集團

	股份溢價	資本儲備	法定儲備	其他綜合 收益儲備	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日的結餘.....	51,518	3,272	41,000	4,924	100,714
貨幣換算差額.....	—	—	—	(386)	(386)
發行普通股.....	1,837,886	—	—	—	1,837,886
股份支付計劃：					
— 股份支付薪酬開支.....	—	6,849	—	—	6,849
撥入法定儲備.....	—	—	13,667	—	13,667
於2023年12月31日的結餘.....	1,889,404	10,121	54,667	4,538	1,958,730
	股份溢價	資本儲備	法定儲備	其他綜合 收益儲備	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2024年1月1日的結餘.....	1,889,404	10,121	54,667	4,538	1,958,730
貨幣換算差額.....	—	—	—	10,836	10,836
股份支付計劃：					
— 股份支付薪酬開支.....	—	14,065	—	—	14,065
— 行使購股權.....	19,444	(9,916)	—	—	9,528
撥入法定儲備.....	—	—	206	—	206
於2024年12月31日的結餘.....	1,908,848	14,270	54,873	15,374	1,993,365
	股份溢價	資本儲備	法定儲備	其他綜合 收益儲備	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2025年1月1日的結餘.....	1,908,848	14,270	54,873	15,374	1,993,365
貨幣換算差額.....	—	—	—	(26,178)	(26,178)
股份支付計劃：					
— 股份支付薪酬開支.....	—	7,502	—	—	7,502
— 行使購股權.....	18,997	(10,162)	—	—	8,835
— 其他.....	5,996	7,695	—	—	13,691
註銷普通股.....	(62,731)	—	—	—	(62,731)
於2025年12月31日的結餘.....	1,871,110	19,305	54,873	(10,804)	1,934,484

附錄一

會計師報告

	股份溢價	資本儲備	法定儲備	其他綜合收益 儲備	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2025年1月1日的結餘.....	1,908,848	14,270	54,873	15,374	1,993,365
貨幣換算差額.....	—	—	—	(1,110)	(1,110)
股份支付計劃：					
—股份支付薪酬開支.....	—	3,469	—	—	3,469
—其他.....	—	5,154	—	—	5,154
註銷普通股.....	(62,731)	—	—	—	(62,731)
於2025年4月30日的結餘(未經審計)....	1,846,117	22,893	54,873	14,264	1,938,147

	股份溢價	資本儲備	法定儲備	其他綜合收益 儲備	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2026年1月1日的結餘.....	1,871,110	19,305	54,873	(10,804)	1,934,484
貨幣換算差額.....	—	—	—	(33,744)	(33,744)
股份支付計劃：					
—股份支付薪酬開支.....	—	1,325	—	—	1,325
—其他.....	—	1,206	—	—	1,206
於2026年4月30日的結餘.....	1,871,110	21,836	54,873	(44,548)	1,903,271

貴公司

	股份溢價	資本儲備	法定儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘.....	51,712	2,288	41,000	95,000
發行新股份.....	1,837,886	—	—	1,837,886
股份支付計劃：				
—股份支付薪酬開支.....	—	6,849	—	6,849
撥入法定儲備.....	—	—	13,667	13,667
於2023年12月31日的結餘.....	1,889,598	9,137	54,667	1,953,402

	股份溢價	資本儲備	法定儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘.....	1,889,598	9,137	54,667	1,953,402
股份支付計劃：				
—股份支付薪酬開支.....	—	14,065	—	14,065
—行使購股權.....	19,444	(9,916)	—	9,528
撥入法定儲備.....	—	—	206	206
於2024年12月31日的結餘.....	1,909,042	13,286	54,873	1,977,201

附錄一

會計師報告

	股份溢價	資本儲備	法定儲備	總計
	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日的結餘.....	1,909,042	13,286	54,873	1,977,201
股份支付計劃：				
— 股份支付薪酬開支.....	—	7,502	—	7,502
— 行使購股權.....	18,997	(10,162)	—	8,835
— 其他.....	5,996	6,337	—	12,333
註銷普通股.....	(62,731)	—	—	(62,731)
於2025年12月31日的結餘.....	1,871,304	16,963	54,873	1,943,140
	股份溢價	資本儲備	法定儲備	總計
	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日的結餘.....	1,909,042	13,286	54,873	1,977,201
股份支付計劃：				
— 股份支付薪酬開支.....	—	3,469	—	3,469
— 其他.....	—	5,154	—	5,154
註銷普通股.....	(62,731)	—	—	(62,731)
於2025年4月30日的結餘 (未經審計).....	1,846,311	21,909	54,873	1,923,093
	股份溢價	資本儲備	法定儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2026年1月1日的結餘.....	1,871,304	16,963	54,873	1,943,140
股份支付計劃：				
— 股份支付薪酬開支.....	—	1,325	—	1,325
— 其他.....	—	1,089	—	1,089
於2026年4月30日的結餘.....	1,871,304	19,377	54,873	1,945,554

附錄一

會計師報告

37. 合併現金流量表附註

(a) 除所得稅前利潤與經營所得現金淨額的對賬：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
年／期內除所得稅前利潤	334,449	513,226	947,255	221,961	355,652
就以下各項調整：					
利息收入	(47,278)	(53,746)	(51,417)	(17,843)	(2,542)
財務成本	12,263	23,070	27,347	6,170	8,019
非流動資產的折舊及攤銷	55,047	74,876	99,797	27,762	64,089
出售物業、廠房及設備以及 其他非流動資產的(收益)／ 虧損淨額	2,324	264	(253)	(241)	(2,704)
金融資產的減值虧損／(撥回)淨 額	16,786	4,766	24,952	(6,324)	11,303
存貨減值撥備	6,746	9,341	8,598	2,419	2,677
衍生金融工具的公允價值變動...	—	(228)	3,519	(615)	2,771
出售衍生金融工具的收益淨額...	(490)	(777)	(4,898)	—	(1,382)
匯兌(收益)／虧損淨額	(17,825)	(33,570)	36,661	(20,023)	50,597
股份支付薪酬開支	6,849	14,065	7,502	3,469	1,325
其他	(821)	(984)	(1,499)	—	(639)
營運資金變動：					
應收款項(增加)／減少	(335,843)	(94,572)	(30,499)	195,560	177,613
應付款項增加／(減少)	137,941	296,905	197,124	(129,239)	57,446
存貨減少／(增加)	1,240	(500,633)	(498,334)	29,360	(113,954)
經營所得現金	171,388	252,003	765,855	312,416	610,271

(b) 非現金活動

	截至12月31日止年度			截至4月30日 止四個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以租賃負債方式添置使用權資產 (附註17)	30,516	59,863	164,249	100,475

附錄一

會計師報告

(c) 債務淨額對賬

	銀行借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	273,336	59,524	332,860
融資現金流量	(34,294)	(28,852)	(63,146)
已付利息	(10,092)	—	(10,092)
應計利息	10,154	2,190	12,344
其他非現金變動	—	27,186	27,186
於2023年12月31日	239,104	60,048	299,152
於2024年1月1日	239,104	60,048	299,152
融資現金流量	156,739	(39,861)	116,878
已付利息	(17,025)	—	(17,025)
應計利息	17,994	3,605	21,599
其他非現金變動	32,629	45,583	78,212
於2024年12月31日	429,441	69,375	498,816
於2025年1月1日	429,441	69,375	498,816
融資現金流量	(125,720)	(55,052)	(180,772)
已付利息	(23,831)	—	(23,831)
應計利息	25,474	6,336	31,810
其他非現金變動	552,517	155,426	707,943
於2025年12月31日	857,881	176,085	1,033,966
於2025年1月1日	429,441	69,375	498,816
融資現金流量	136,490	(7,195)	129,295
已付利息	(1,384)	—	(1,384)
應計利息	4,780	934	5,714
其他非現金變動	34,240	9,575	43,815
於2025年4月30日	603,567	72,689	676,256
於2026年1月1日	857,881	176,085	1,033,966
融資現金流量	(381,469)	(34,160)	(415,629)
已付利息	(12,517)	—	(12,517)
應計利息	11,710	2,564	14,274
新增租賃	—	101,242	101,242
終止租賃	—	(53,030)	(53,030)
其他非現金變動	365,269	(5,698)	359,571
於2026年4月30日	840,874	187,003	1,027,877

附錄一

會計師報告

38. 業務合併

(a) 收購概要

截至2025年12月31日止年度，主要新收購子公司的情況概要如下：

	冠軍控股
	人民幣千元 (附註(i))
現金代價	105,432
貿易應收款項	207,930
收購成本	313,362
減：已收購可識別資產及已承擔負債的公允價值淨額	136,340
商譽	177,022

(i) 收購冠軍控股

於2025年12月16日，貴集團以現金代價人民幣105,432,000元收購冠軍控股100.00%的股權權益。交易完成後，冠軍控股成為貴公司的子公司。冠軍控股主要透過主要零售連鎖店從事入門級動力運動設備的經銷。

上述收購產生商譽人民幣177,022,000元，該商譽於收購日期確認為已轉讓代價(包括現金代價及貿易應收款項)超出被收購方可識別淨資產的公允價值。預期確認的商譽均不可用於所得稅抵扣。

附錄一

會計師報告

(b) 收購的財務資料

上述交易中收購子公司所產生的可識別資產及負債的公允價值以及現金及現金等價物影響概述如下。估值由獨立估值師進行，以釐定可識別資產(包括知識產權)的公允價值。

	冠軍控股 人民幣千元
可識別淨資產的公允價值	
非流動資產	
物業、廠房及設備.....	12,385
無形資產	288,819
使用權資產	34,217
流動資產	
存貨.....	166,286
貿易應收款項.....	66,420
預付款項及其他應收款項.....	4,085
現金及現金等價物.....	11,398
其他流動資產.....	3,526
非流動負債	
租賃負債	20,755
遞延所得稅負債.....	26,653
流動負債	
貿易應付款項.....	28,549
合同負債	143
租賃負債	18,315
撥備.....	1,325
應計費用及其他應付款項.....	355,056
已收購淨資產／(負債)的公允價值	<u>136,340</u>
	冠軍控股 人民幣千元
現金影響	
已付現金(i)	105,432
減：所收購子公司的現金及現金等價物.....	<u>(11,398)</u>
收購所得現金流出淨額	<u>94,034</u>

(i) 就冠軍控股而言，代價已於2025年12月支付。

貴集團收購冠軍控股的理由是為了獲取冠軍控股的銷售網絡、客戶資源及商標權，從而擴大貴集團的銷售規模，並豐富貴集團自有品牌的組合。該整合使貴集團得以連接上下游。

貴集團於2025年12月15日完成股權轉讓並取得對被收購方的控制權。由於收購日期接近報告期末，被收購方對貴集團截至2025年12月31日止年度的綜合業績並未產生任何收入或利潤貢獻。

附錄一

會計師報告

倘收購已於2025年1月1日進行，貴集團截至2025年12月31日止年度的備考合併收入及利潤淨值將分別為人民幣4,174,098,000元及人民幣722,255,000元。

上述金額已使用子公司的業績計算，並就以下各項作出調整：

- 集團與子公司之間會計政策的差異(如有)；及
- 假設無形資產的公允價值調整自2025年1月1日起應用，需計提的額外攤銷，以及相關稅務影響。

39. 出售子公司

於往績記錄期間，出售子公司的交易對貴集團合併財務報表並無重大影響。

40. 或有事項及承擔

40.1 或有事項

貴集團及貴公司就於日常業務過程中不時涉及的申索或其他法律程序承擔或有負債。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，除財務資料中已計提撥備者外，貴公司董事並不預期或有負債將會產生任何重大負債。

40.2 資本承擔

以下列示貴集團的主要資本承擔：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備及無形資產承擔：				
— 已訂約但未撥備	2,266	114,009	62,243	54,899
投資：				
— 已訂約但未撥備	—	200	200	200
	<u>2,266</u>	<u>114,209</u>	<u>62,443</u>	<u>55,099</u>

附錄一

會計師報告

41. 資產抵押

於各報告期末，貴集團已將以下資產抵押予銀行，作為授予貴集團的一般銀行融資(包括銀行借款及應付票據)的擔保：

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備.....	172,807	185,301	84,914	101,667
使用權資產.....	33,538	32,774	9,167	9,098
貿易應收款項.....	—	33,035	222,569	288,796
已抵押銀行存款.....	137,804	286,870	151,328	130,834
	<u>344,149</u>	<u>537,980</u>	<u>467,978</u>	<u>530,395</u>

42. 關聯方交易

(a) 母公司實體

名稱	註冊成立地點	所有權權益			
		於12月31日			於4月30日
		2023年	2024年	2025年	2026年
浙江中濤投資有限公司.....	中國麗水	41.16%	41.00%	41.27%	41.27%

貴公司的最終控股公司為浙江中濤投資有限公司，最終控股人士為曹馬濤先生。

(b) 關聯方的名稱及與關聯方的關係

關聯方指該等有能力直接及間接控制或共同控制其他方或對其他方的財務及經營決策施加重大影響力的人士。受控股股東家屬共同控制及共同聯合控制的人士亦被視為關聯方。貴集團主要管理層成員及其密切家庭成員亦被視為關聯方。

貴公司董事認為，以下各方為截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025及2026年4月30日止四個月與貴集團有交易或結餘的貴集團重要關聯方：

關聯方的姓名／名稱	與貴集團的關係
2201 LUNA ROAD.....	最終控股人士的同系子公司
Hangzhou Musk Trading Co., Ltd.....	最終控股人士配偶的兄弟的同系子公司
陳衛先生.....	副總經理朱紅霞姐妹的配偶
Plano Estates, LLC.....	最終控股人士配偶的同系子公司

附錄一

會計師報告

以下為 貴集團與其關聯方於往績記錄期間所進行的交易及結餘。 貴公司董事認為，關聯方交易於日常業務過程中按 貴集團與各自關聯方協商的條款進行。除歷史財務資料其他部分所披露者外， 貴集團與關聯方有以下交易：

(c) 與關聯方的重大交易

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
非貿易性質					
向最終控股人士的同系子公司 支付的租賃款項.....	6,697	8,911	9,889	—	—
向最終控股人士配偶的同系子 公司支付的租賃款項	—	—	12,172	—	8,222
自副總經理朱紅霞姐妹的 配偶購買服務.....	220	206	238	48	72
	6,917	9,117	22,299	48	8,294
	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
貿易性質					
向最終控股人士配偶的 兄弟的同系子公司 出售商品	—	793	419	61	8
	—	793	419	61	8

附錄一

會計師報告

(d) 與關聯方的結餘

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非貿易性質				
應付副總經理朱紅霞姐妹的配偶的				
應付款項(i)	314	388	470	472
應付最終控股人士的同系子公司的				
租賃負債(ii)	11,579	3,045	—	—
應付最終控股人士配偶的同系子公				
司的租賃負債(ii)	—	—	51,573	98,047
	11,893	3,433	52,043	98,519

(i) 應付副總經理朱紅霞姐妹的配偶之應付款項產生於 貴集團日常業務過程中所獲提供之服務，並按照 貴集團與副總經理朱紅霞姐妹的配偶之間的協議結算。

(ii) 租賃負債分別根據 貴集團與最終控股人士的同系子公司之間，以及 貴集團與最終控股人士配偶的同系子公司之間的協議進行結算。

(iii) 上述與相關關聯方的非貿易結餘將不會於[編纂]前結算。

	於12月31日			於4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易性質				
應付最終控制人配偶之兄弟的				
同系子公司的貿易應收款項....	—	—	53	19

(e) 主要管理層薪酬

貴集團主要管理層人員的薪酬(包括附註9(a)所披露的已付 貴公司董事及監事金額)如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
薪金、工資及獎金	4,049	4,402	3,936	1,421	1,561
股份支付薪酬開支	997	2,576	1,779	848	309
退休金成本、住房公積金、醫					
療保險及其他社會福利	142	141	119	50	73
	5,188	7,119	5,834	2,319	1,943

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年4月30日，約人民幣316,000元、人民幣425,000元、人民幣423,000元及人民幣736,000元的應付薪金已計入其他應付款項及應計費用。向主要管理層人員提供的股份支付包括屬權益結算的受限制股份激勵計劃，請參閱附註34。

43. 報告期後事項

於2026年4月30日之後及直至本報告日期，貴公司或貴集團並無進行或受其影響的重大期後事項。

44. 其他會計政策概要

(1) 合併入賬原則

歷史財務資料包含貴公司及由貴公司及其子公司控制的實體(包括結構性實體)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
- 有能力運用其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上文所列三項控制權要素中的一項或多項出現變動，貴集團會重估其是否對被投資方擁有控制權。

當貴集團於被投資方的投票權不足半數時，若該等投票權足以賦予其單方面指導該被投資方相關活動的實際能力，則貴集團對該被投資方擁有權力。在評估貴集團於被投資方的投票權是否足以賦予其權力時，貴集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- 貴集團所持投票權相對於其他投票權持有人的持股規模及分散程度；
- 貴集團、其他投票權持有人或其他方持有的潛在投票權；
- 其他合同安排所產生的權利；及
- 任何額外事實及情況，顯示貴集團在需要作出決策時目前是否有能力指導相關活動，包括過往股東大會的投票模式。

子公司的合併入賬始於貴公司取得該子公司的控制權，並於貴公司失去該子公司控制權時終止。具體而言，年內收購或出售的子公司的收入及開支，自貴公司取得控制權之日起計入合併損益表及合併全面收益表，直至貴公司不再控制該子公司之日為止。

附錄一

會計師報告

損益及其他綜合收益的各個組成部分歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。子公司的綜合收益總額歸屬於 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損結餘。

如有需要，會對子公司的財務報表作出調整，使其會計政策與 貴集團的會計政策一致。

貴集團成員公司間交易相關的所有集團內資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於合併入賬時悉數抵銷。

於子公司的非控股權益與 貴集團於其中的權益分開呈列，其代表賦予其持有人於清盤時按比例分佔相關子公司淨資產的現時所有權權益。

貴集團於現有子公司所有權權益的變動

貴集團於現有子公司所有權權益的變動倘不會導致 貴集團失去對該等子公司的控制權，則入賬列為權益交易。 貴集團權益的相關組成部分及非控股權益的賬面值會予以調整，以反映其於子公司相關權益的變動，包括根據 貴集團及非控股權益的比例權益，在 貴集團與非控股權益之間重新歸屬相關儲備。

非控股權益的調整金額與已付或已收代價的公允價值之間的任何差額，均直接於權益中確認，並歸屬於 貴公司擁有人。

當 貴集團失去對一間子公司的控制權時，該子公司的資產及負債以及非控股權益(如有)均會終止確認。收益或虧損於損益中確認，並按(i)所收代價的公允價值及任何保留權益的公允價值總額，與(ii)歸屬於 貴公司擁有人的子公司資產(包括商譽)及負債的賬面值之間的差額計算。先前於其他綜合收益中確認的與該子公司相關的所有金額，均猶如 貴集團已直接出售該子公司的相關資產或負債般入賬。於失去控制權之日，於前子公司保留的任何投資的公允價值，被視為其後根據國際財務報告準則第9號入賬時的初始確認公允價值，或(如適用)於聯營公司投資的初始確認成本。

(2) 於聯營公司的投資

聯營公司指 貴集團對其有重大影響力但無控制權或共同控制權的實體。一般情況下， 貴集團持有20%至50%的投票權。重大影響力指參與被投資方財務及經營政策決策的權力，但非控制或共同控制該等政策。於聯營公司的投資初始按成本確認後，採用權益會計法入賬。

根據國際財務報告準則第11號合營安排，於合營安排的投資分類為共同經營或合營企業。分類取決於各投資者的合同權利及義務，而非合營安排的法律架構。於合營企業的權益在合併財務狀況表中初始按成本確認後，採用權益法入賬。

附錄一

會計師報告

根據權益會計法，投資初始按成本確認，其後作出調整，以於損益中確認。貴集團應佔被投資方收購後損益，以及將貴集團應佔被投資方其他綜合收益的變動計入其他綜合收益。已收或應收聯營公司及合營企業的股息確認為投資賬面值的減少。

倘貴集團於一項權益入賬投資所佔的虧損等於或超過其於該實體的權益(包括任何其他無抵押長期應收款項)，貴集團不會確認進一步虧損，除非其已產生義務或代表該其他實體作出付款。

貴集團與其聯營公司及合營企業之間的交易所產生的未變現收益，按貴集團於該等實體的權益予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非該交易提供已轉讓資產減值的憑證。權益入賬的被投資方的會計政策已在必要時作出變更，以確保與貴集團採納的政策一致。

貴集團於聯營公司及合營企業權益的變動

當貴集團減少其於聯營公司或合營企業的所有權權益但貴集團繼續使用權益法時(包括因其他股東向聯營公司或合營企業增資而導致聯營公司或合營企業所有權權益變動的情況)，倘該收益或虧損會在出售相關資產或負債時重新分類至損益，則貴集團將先前已於其他綜合收益中確認的與該所有權權益減少有關的收益或虧損比例重新分類至損益。

(3) 業務合併

(i) 非共同控制下的業務合併

收購會計法用以將所有業務合併(共同控制下的業務合併除外)入賬，不論是否收購股權工具或其他資產。收購子公司所轉讓的代價包括：

- 已轉讓資產的公允價值
- 對被收購業務前擁有人產生的負債
- 貴集團發行的股權
- 或有代價安排所產生的任何資產或負債的公允價值，及
- 於子公司的任何先前存在股權的公允價值。

於業務合併中收購的可識別資產及承擔的負債與或有負債，除有限例外情況外，初始均按其於收購日期的公允價值計量。貴集團按逐項收購基準，以公允價值或非控股權益應佔被收購實體可識別資產淨值的比例，確認於被收購實體的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時支銷。

附錄一

會計師報告

已轉讓代價、於被收購實體的任何非控股權益金額及於被收購實體的任何先前股權的收購日期公允價值，超出所收購可識別淨資產公允價值的部分，記錄為商譽。倘該等金額低於所收購業務可識別淨資產的公允價值，則差額直接於損益中確認為議價收購。

倘任何部分現金代價的結算被遞延，未來應付的金額會按交易日期的現值貼現。所使用的貼現率為實體的增量借款利率，即在可比較條款及條件下，可從獨立融資方獲得類似借款的利率。或有代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額其後重新計量至公允價值，公允價值變動於損益中確認。

(4) 獨立財務報表

於子公司的投資按成本減減值入賬。成本包括直接歸屬於投資的成本。子公司的業績由貴公司按已收及應收股息的基準入賬。

倘從該等投資收取的股息超過子公司於宣派股息期間的綜合收益總額，或倘個別財務報表中投資的賬面值超過被投資方淨資產（包括商譽）的賬面值，則須對子公司的投資進行減值測試。

(5) 外幣

(i) 功能及呈列貨幣

貴集團各實體財務報表所載項目，均以該實體經營所在主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。由於貴集團大部分資產及業務位於中國，故歷史財務資料以人民幣呈列，而人民幣亦為貴公司的功能貨幣及貴集團的呈列貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易按交易日期的匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及按年終匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的外匯收益及虧損，一般於損益中確認。倘與合資格現金流量對沖有關，則於權益遞延。

與借款有關的外匯收益及虧損於合併損益表中「財務成本」內呈列。所有其他外匯收益及虧損均於合併損益表中「其他收益／（虧損）淨額」內按淨額基準呈列。

按公允價值計量並以外幣計值的非貨幣項目，按釐定公允價值當日的匯率換算。按公允價值列賬的資產及負債的換算差額，呈報為公允價值收益或虧損的一部分。例如，持作以公允價值計量且其變動計入損益的股本等非貨幣資產及負債的換算差額，於損益中確認為公允價值收益或虧損的一部分，而分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益（「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益」）的股本等非貨幣資產的換算差額，則於其他綜合收益中確認。

附錄一

會計師報告

(iii) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同的所有集團實體的業績及財務狀況，按以下方式換算為呈列貨幣：

- 貴集團實體各財務狀況表的資產及負債，按報告期末的收市匯率換算；
- 貴集團實體各損益表的收入及開支，按平均匯率換算(除非該平均值並非交易日現行匯率累計影響的合理約數，在此情況下，收入及開支按交易日期的匯率換算)；及
- 所有由此產生的匯兌差額均於其他綜合收益中確認。

於合併入賬時，因換算海外業務投資淨額而產生的匯兌差額，計入其他綜合收益。當一項海外業務被部分出售或賣出時，已記錄於權益的匯兌差額會重新分類至損益，作為出售收益或虧損的一部分。

收購海外實體所產生的商譽及公允價值調整，視為該海外實體的資產及負債，並按收市匯率換算。

(6) 物業、廠房及設備

貴集團有關樓宇及設備的會計政策於附註16(a)解釋。物業、廠房及設備是指為生產用途或提供商品或服務或行政目的而持有的有形資產(在建工程除外)，按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業及設備項目的成本包括其購買價格及使資產達至其運營狀況及地點作擬定用途的任何直接應佔成本。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入貴集團，而該項目的成本能可靠計量時，才計入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。作為獨立資產入賬的任何部分的賬面值於被替換時終止確認。所有其他維修及保養於其產生的報告期間自損益扣除。

資產的剩餘價值及可使用年期會於各報告期末檢討及作出調整(如適用)。

倘資產賬面值超過其估計可收回金額，則資產賬面值將即時撇減至其可收回金額。

出售的收益及虧損乃經比較所得款項與賬面值後釐定，並計入損益。

在建工程主要是指正在建造的樓宇，按成本扣除減值虧損後列示，且不計提折舊。成本包括在建造期間發生的直接建造成本和相關借款基金的資本化借貸成本。在建工程在建設完工且達到可使用狀態時，會被重分類至物業及設備的適當類別。

附錄一

會計師報告

(7) 非金融資產減值

具有無限使用年期或尚未可供使用的商譽及無形資產毋須進行攤銷，而須每年進行減值測試，或如有事件或情況變動表明其可能已減值，則須更頻繁地進行。當有事件或情況變動表明其他資產的賬面值可能無法悉數收回時，則須對該等資產進行減值評估。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的部分確認。可收回金額為資產公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。就評估減值而言，資產按可單獨識別現金流量的最低水平(現金產生單位)分組。已減值的非金融資產(商譽除外)於各報告日期評估是否可撥回減值。

(8) 無形資產

軟件

所購軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按其估計可使用年限以直線法攤銷。

域名

貴集團持有的海外域名乃根據取得特定域名產生的成本進行資本化處理。

商標權及客戶關係

於業務合併中收購的商標權及客戶關係，於收購日期按公允價值進行初始計量，其後於估計可使用年期內按直線法攤銷。

商譽

收購子公司所產生的商譽計入無形資產。商譽不予攤銷，但會每年進行減值測試，倘發生事件或情況變化顯示其可能出現減值，則會更頻繁地進行測試，並按成本減累計減值虧損列賬。出售實體的收益及虧損包括與所出售實體相關的商譽賬面值。

就減值測試而言，商譽分配至現金產生單位。該商譽乃分配至預期將從產生商譽的業務合併中受益的現金產生單位或現金產生單位組別。單位或單位組別就內部管理目的於監察商譽的最低層級確認。

(9) 金融資產

(i) 分類

貴集團按以下計量類別對其金融資產進行分類：

- 其後按公允價值計量(計入其他綜合收益，或計入損益)；及

附錄一

會計師報告

- 按攤銷成本計量。

該分類取決於實體管理金融資產的業務模式及合同現金流量條款。

就按公允價值計量的資產而言，收益及虧損將計入損益或其他綜合收益。就於並非持作買賣的權益工具的投資而言，這將視乎 貴集團是否已於初始確認時作出不可撤回的選擇，於其他綜合收益中呈列公允價值的後續變動。

(ii) 確認及終止確認

正常買賣金融資產於交易日期（ 貴集團承諾購買或出售該資產的日期）確認。當自金融資產收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，且 貴集團已將擁有權的絕大部分風險及報酬轉讓時，即終止確認金融資產。

終止確認金融資產

在下列情況下，金融資產（或一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分）將被終止確認（即從 貴集團的合併財務狀況表中剔除）：

- 從該資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其從該資產收取現金流量的權利，或已根據「轉付」安排承擔向第三方全額支付所收取現金流量且無重大延遲的義務；且(a) 貴集團已轉讓該資產的絕大部分風險及報酬，或(b) 貴集團既未轉讓亦未保留該資產的絕大部分風險及報酬，但已轉讓該資產的控制權。

當 貴集團轉讓其從資產收取現金流量的權利或訂立轉付安排時， 貴集團會評估其是否保留及在多大程度上保留該資產所有權的風險及報酬。當 貴集團既未轉讓亦未保留該資產的絕大部分風險及報酬，且未轉讓該資產的控制權時， 貴集團按其持續參與程度繼續確認該已轉讓資產。在該情況下， 貴集團亦確認相關負債。該已轉讓資產及相關負債按反映 貴集團所保留權利及義務的基礎計量。

以對已轉讓資產提供擔保形式的持續參與，按該資產的原賬面金額與 貴集團可能被要求償還的最高代價金額兩者中的較低者計量。

(iii) 計量

於初始確認時， 貴集團按其公允價值加（倘為並非以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產）收購該金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的交易成本於損益支銷。

附錄一

會計師報告

債務工具

債務工具的后續計量取決於 貴集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。 貴集團將其債務工具分為三個計量類別：

- 攤銷成本：倘為收取合同現金流量而持有的資產的現金流量僅為本金及利息付款，則該等資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入財務收入。於終止確認時產生的任何收益或虧損直接於損益中確認，並連同外匯收益及虧損於其他收益／(虧損)淨額中呈列。減值虧損於損益表中呈列為獨立項目。
- 以公允價值計量且其變動計入損益：不符合攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的資產以公允價值計量且其變動計入損益計量。其後以公允價值計量且其變動計入損益計量的債務投資的收益或虧損於損益確認，並於產生期間按淨額於其他收益／(虧損)淨額中呈列。
- 按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：持作收合同現金流量及出售金融資產之資產，倘該等資產現金流量僅指支付本金及利息，則按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量。賬面值變動計入其他綜合收益，惟於損益中確認之減值收益或虧損、利息收入及外匯收益及虧損之確認除外。金融資產終止確認時，先前於其他綜合收益確認之累計收益或虧損由權益重新分類至損益並於其他收益／(虧損)中確認。該等金融資產之利息收入按實際利率法計入財務收入。外匯收益及虧損呈列於其他收益／(虧損)，減值開支於損益表中單獨列示。

權益工具

貴集團所有股權投資隨後按公允價值計量。倘 貴集團管理層已選擇將股權投資之公允價值收益及虧損於其他綜合收益呈列，則終止確認投資後，概無後續重新分類公允價值收益及虧損至損益。 貴集團收取付款之權利確立時，有關投資之股息繼續於損益中確認為其他收入。

以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產公允價值變動乃於損益表中其他收益／(虧損)中確認(如適用)。

(iv) 金融資產減值

貴集團就並非以公允價值計量且其變動計入損益持有的所有債務工具確認預期信用虧損撥備。預期信用虧損基於根據合同應收的合同現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量(按概約原實際利率折現)之間的差額計算。預期現金流量將包括來自出售所持屬於合同條款不可或缺部分的抵押品或其他信貸加強措施的現金流量。有關詳情，請參閱附註3.2信用風險。

附錄一

會計師報告

(10) 金融負債

金融負債於初始確認時被分類為按攤銷成本計量的金融負債及以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

貴集團的金融負債主要包括按攤銷成本計量的金融負債，包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、借款及客戶押金。該等金融負債按公允價值(扣除已產生的交易成本)進行初始確認，其後使用實際利率法計量。於一年內(含一年)到期的金融負債被分類為流動負債；到期期限超過一年但自資產負債表日期起一年內(含一年)到期的金融負債被分類為非流動負債的流動部分。其他被分類為非流動負債。

當相關現時責任被解除或部分解除時，終止確認或部分終止確認金融負債。金融負債終止確認部分的賬面值與已付代價之間的差額於當期損益中確認。

金融工具的抵銷

若存在當前可執行的合法權利抵銷已確認金額，且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債，則金融資產與金融負債予以抵銷，並在財務狀況表中報告淨額。

(11) 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者列賬。存貨成本按月末一次加權平均法釐定。成本包括直接材料、直接勞工及適當攤分的可變及固定間接支出，固定間接支出按照正常經營能力分攤。成本包括自權益重新分類的與購買原材料有關的合資格現金流量套期的任何收益或虧損，惟不包括借款成本。存貨採購的成本於扣除返利及折扣後釐定。可變現淨值為於日常業務過程的估計售價減估計完成成本及作出銷售所需的估計成本後所得數額。

(12) 貿易應收款項

貿易應收款項按可無條件獲得的代價金額進行初始確認，除非當其包含重大融資成分時，按公允價值進行確認。貴集團持有貿易應收款項的目的是收取合同現金流量，因此後續使用實際利率法按攤銷成本計量貿易應收款項。有關貴集團減值政策的說明，請參閱附註3.2。

(13) 股本及資本公積

普通股分類為權益。發行新股份的直接應佔增量成本於權益中列作所得款項扣減(扣除稅項)。

附錄一

會計師報告

(14) 貿易及其他應付款項

該等金額指財務期間結束前就提供予貴集團的商品及服務的未支付負債。貿易及其他應付款項呈列為流動負債，除非付款並非於報告期後12個月內到期。貿易及其他應付款項按公允價值進行初始確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

(15) 借款

借款按公允價值(扣除已產生的交易成本)進行初始確認。借款其後按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額之間的任何差額在借款期間使用實際利率法於損益確認。為設立貸款融資而支付的費用在該融資很可能獲部分或全部提取的情況下，確認為該貸款的交易成本。於此情況下，費用予以遞延，直至發生提款。倘無證據表明融資很可能獲部分或全部提取，則該費用將作為流動性服務的預付款項進行資本化，並在該融資相關期間內攤銷。

當合同所指明的責任被解除、取消或屆滿時，借款將終止確認。已消除或轉讓予其他方的金融負債的賬面值與已付代價(包括任何已轉讓非現金資產或所承擔負債)之間的差額作為其他收入或財務成本於損益確認。

倘金融負債的條款予以重新磋商，而實體向債權人發行權益工具以消除全部或部分債務(債轉股)，並於損益確認收益或虧損，該等收益或虧損按金融負債的賬面值與所發行權益工具的公允價值之間的差額計量。

除非貴集團有權無條件將負債的結算遞延至報告期後至少12個月，否則借款將分類為流動負債。

貴集團於報告期末或之前須遵守的契諾，於附有契諾的貸款安排分類為流動或非流動時予以考慮。貴集團於報告期後須遵守的契諾不影響於報告日期的分類。

(16) 借款成本

直接歸屬於收購、建造或生產合資格資產的一般及特定借款成本，於完成及準備該資產作其預定用途或銷售的期間撥充資本。合資格資產為須經相當一段時間處理以作其預定用途或銷售的資產。

特定借款在用於合資格資產的支出前而臨時投資賺取的投資收入，應自合資格資本化的借款成本中扣除。

其他借款成本於產生期間支銷。

附錄一

會計師報告

(17) 撥備

當貴集團因過往事件而產生現時法定或推定責任，而履行責任很可能導致資源流出，且金額能夠被可靠地估計時，就法律索償、服務保證及補償責任作出撥備，但不會就未來運營虧損確認撥備。

如有多項類似責任，履行責任時導致資源流出的可能性根據債務的類別作整體考慮。即使同一類債務中任一項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備按照管理層對報告期末履行現時責任所需支出的最佳估計的現值計量。用於釐定現值的折現率為稅前折現率，該比率反映當前市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估。撥備因隨時間推移而增加的金額確認為利息開支。

(18) 僱員福利

(i) 短期債務

工資及薪金負債(包括預期於僱員提供相關服務的期間結束後12個月內全部結算的非貨幣福利、年假及累積病假)根據直至報告期末僱員的服務情況進行確認，並按結算負債時預期支付的金額計量。該等負債於財務狀況表中列作流動僱員福利責任。

(ii) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團的中國僱員有權參與各項政府監管的住房公積金、醫療保險及其他僱員社會保險計劃。貴集團根據僱員薪金的若干百分比每月向該等基金供款，惟有一定上限。貴集團就該等基金的負債以每年應付供款為限。住房公積金、醫療保險及其他社會保險供款於產生時支銷。

(iii) 離職後福利

貴集團將離職後福利計劃分類為設定提存計劃或設定受益計劃。設定提存計劃是指貴集團向單獨的基金繳存固定費用，且不再承擔進一步支付義務的離職後福利計劃；設定受益計劃是除設定提存計劃以外的離職後福利計劃。於報告期內，貴集團的設定提存計劃主要包括基本養老金和失業保險，設定受益計劃則為若干海外子公司提供國家監理保險體系以外的補充退休福利。

(iv) 基本養老金

貴集團僱員參加了由當地人力資源及社會保障部門組織設立並管理的基本養老金計劃。以當地有關機關規定的基數和比例按月繳納基本養老金費用。僱員退休後，當地有關機構有責任

附錄一

會計師報告

向已退休僱員支付基本養老金。在僱員提供服務的會計期間，將根據上述規定計算的金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

(19) 股份支付

(i) 以權益結算股份支付交易

貴集團設有以權益結算股份支付之薪酬計劃，據此，實體接受僱員之服務作為 貴集團之權益工具(包括股份或購股權)之代價。為換取獲授權益工具而獲得的僱員服務的公允價值確認為開支。該等予以支銷的總金額參考授出的權益工具的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現條件；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響(例如於特定期間挽留實體僱員)；
- 包括任何非歸屬條件的影響。

於各報告期末， 貴集團根據非市場表現及服務條件修訂其對預期將歸屬的購股權數目所作的估計(不論該等非歸屬條件是否已達成)，於收益表中確認修訂原來估計產生的影響(如有)，並對權益作出相應調整。

(ii) 集團實體間股份支付交易

貴公司在 貴集團中的另一實體收到商品或服務時股份支付交易進行結算，僅當 貴公司以自身權益工具結算時，將該交易確認為以權益結算股份支付交易。否則，該交易確認為以現金結算股份支付交易。在其獨立的財務報表中， 貴公司記錄一筆借項，將對子公司的投資增加確認為母公司的出資，及記錄一筆貸項至權益，此乃由於 貴公司未收到任何商品或服務。 貴公司在行使以權益結算股份支付時記錄一筆借項，確認僱員支付的現金同時減少儲備，並記錄一筆貸項，確認 貴公司的股本及股份溢價。

(iii) 修訂及註銷

貴集團可能會修訂已授出股份支付薪酬計劃中的條款及條件。倘修訂致使已授出權益工具的公允價值增加，則將已授出的公允價值增幅計入就於餘下歸屬年度內所獲取服務確認的金額的計量中。於歸屬年度註銷或結算的已授出股份支付薪酬計劃被視為加速歸屬。 貴集團將立即確認原本應於餘下歸屬年度內就所獲取服務確認之金額。

附錄一

會計師報告

(20) 股息分派

向股東分派的股息在股息經實體股東或董事(如適用)批准期間在歷史財務資料中確認為一項負債。

(21) 利息收入

來自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的利息收入已計入該等資產的公允價值收益／(虧損)淨額。

按攤銷成本計量的金融資產及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利息收入使用實際利率法計算，於損益內確認為其他收入的一部分。

當利息收入來自因現金管理而持有的金融資產時，利息收入會呈列為財務收入。

(22) 股息收入

股息收入在收取股息的權利確立時確認。

(23) 每股收益

每股基本收益

每股基本收益按：

- 貴公司擁有人應佔利潤(不包括普通股以外的任何服務權益成本)
- 除以本財政年度發行在外普通股的加權平均數(就該年度發行的普通股中的紅股部分作出調整且不包括庫存股份)計算。

每股攤薄收益

每股攤薄收益調整了用於釐定每股基本收益的數字，考慮以下因素：

- 與潛在攤薄普通股相關的利息及其他財務成本的所得稅後影響；及
- 假設轉換所有潛在攤薄普通股，本將發行在外的額外普通股加權平均數。

(24) 政府補助

與成本相關的政府補助將予遞延及於須與擬補貼的成本相應期間在損益確認。

與購買物業、廠房及設備有關的政府補助在非流動負債中列作遞延收入，並以直線法於相關資產預計年期計入損益。

附錄一

會計師報告

(25) 研發開支

所有研究開支於產生時計入損益表。

貴集團僅在能夠證明完成無形資產並使其可供使用或出售具備技術可行性、具備完成意向及使用或出售能力、能夠說明該資產如何產生未來經濟效益、具備完成項目所需資源，且能夠可靠計量開發期間支出的情況下，方將新技術開發項目相關支出资本化並確認為遞延開支。

未符合上述準則的開發支出，於產生時支銷。

(26) 當期及遞延所得稅

年內所得稅開支或抵免是根據每個司法權區的適用所得稅稅率按當前期間應課稅收入計算的應付稅項，並就因暫時性差異及未動用稅項虧損導致的遞延稅項資產及負債變動作出調整。

(i) 當期所得稅

當期所得稅支出根據貴公司、其子公司及聯營公司營運及產生應課稅收入所在國家於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層定期評估報稅表中就適用稅務法規須作詮釋的情況所採取的立場，並考慮稅務機關是否將可能接受不確定的稅務處理方法。貴集團根據最可能的金額或預期價值計量其稅項結餘，此取決於哪一種方法可更好地對不確定狀況的解決作出預測。

(ii) 遞延所得稅

遞延所得稅使用負債法就資產與負債的稅基與其在歷史財務資料中的賬面價值兩者間產生的暫時性差異足額計提。然而，如果遞延稅項負債是因初始確認商譽產生，則不予確認。如果遞延所得稅是因在業務合併以外的交易發生時不影響會計或應課稅損益，且不導致產生等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的交易中初始確認資產或負債而產生，則同樣不作入賬。遞延所得稅採用於報告期末前已頒佈或實質頒佈且在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率（及稅法）釐定。

遞延稅項資產只有在未來應課稅金額可能用於抵銷該等暫時性差異及虧損時方會確認。

如果貴公司能控制撥回暫時性差異的時間，且該等差異於可見將來很可能不會撥回，則不會就海外業務投資賬面值與稅基之間的暫時性差異確認遞延稅項負債及資產。

附錄一

會計師報告

如有可執行的法定權利可將當期稅項資產與負債抵銷，而遞延稅項結餘與同一稅務機關有關時，遞延稅項資產及負債予以抵銷。如實體有可執行的法定權利抵銷並擬以淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債時，當期稅項資產及稅項負債予以抵銷。

當期及遞延稅項於損益中確認，惟當其與於其他綜合收益或直接於權益中確認的項目有關時則除外，在此情況下，當期及遞延稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。如因業務合併的初始會計處理而產生當期稅項或遞延稅項，該所得稅影響計入業務合併的會計處理內。

於評估所得稅處理的任何不確定因素時，貴集團考慮相關稅務機關是否有可能接受個別集團實體於其所得稅申報中使用或計劃使用不確定的稅項處理。如可能接受，當期及遞延稅項按與所得稅申報中一致的稅項處理釐定。如相關稅務機關不大可能接受不確定的稅項處理，則使用最可能的金額或預期價值反映各項不確定因素的影響。

(27) 租賃

(i) 租賃的定義

倘合同讓渡在一段期間內使用已識別資產的權利以換取代價，則該合同為租賃或包含租賃。

對於初始應用日或之後訂立或修改的合同或因業務合併而產生的合同，貴集團於開始日或修改日根據國際財務報告準則第16號的定義評估該合同是否為或包含租賃。除非合同的條款及條件隨後發生變化，否則不會重新評估此類合同。

(ii) 貴集團作為承租人

作為實際權宜之計，當貴集團合理預期對財務報表的影響不會與組合中的個別租賃有重大差異時，具有類似特徵的租賃將按組合進行會計處理。

短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對租賃期自開始日起計12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃應用短期租賃確認豁免。其亦對低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租賃期按直線法確認為開支。

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；
- 在開始日或之前支付的任何租賃付款減任何已收租賃激勵；

附錄一

會計師報告

- 貴集團發生的任何初始直接成本；及
- 貴集團為拆除及移除相關資產、恢復相關資產所在場地或將相關資產恢復至租賃條款及條件所要求的狀態預計將發生的成本。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值損失計量，並就租賃的任何重新計量作出調整。

貴集團合理確定在租賃期結束時可獲得相關租賃資產所有權的使用權資產，自開始日起至可使用年期結束時計提折舊。否則，使用權資產使用直線法按其預計可使用年期與租賃期限中的較短者計提折舊。

貴集團在合併財務狀況表中將使用權資產作為單獨細項列示。

土地租賃亦屬於國際財務報告準則第16號的範圍。貴集團將任何預付的租賃土地溢價確認為使用權資產，並於相關租賃期內計提折舊。

已付可退還租金押金根據國際財務報告準則第9號入賬並初始按公允價值入賬。初始確認時對公允價值所作調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產的成本。

租賃負債

在租賃開始日，貴集團按該日尚未支付的租賃付款的現值確認並計量租賃負債。在計算租賃付款的現值時，倘租賃隱含利率無法輕易確定，則貴集團使用租賃開始日的增量借款利率。租賃付款採用租賃隱含利率進行折現。倘該利率無法輕易確定（貴集團的租賃通常屬於此情況），則使用承租人的增量借款利率，即在類似的經濟環境中，個別承租人為獲得與使用權資產價值相近的資產以類似的條款、擔保及條件借入所需資金所需支付的利率。

租賃產生的資產及負債按現值進行初始計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款（包括實際固定付款）減任何應收租賃激勵；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款，該指數或比率使用開始日的指數或比率進行初始計量；
- 預計貴集團將根據剩餘價值擔保支付的款項；
- 購買選擇權的行使價格（倘貴集團合理確定會行使該選擇權）；
- 終止租賃的罰款付款，前提是租賃期反映出貴集團行使該選擇權；及
- 根據合理確定的延期選擇權支付的租賃付款亦包括在租賃負債的計量中。

附錄一

會計師報告

於開始日之後，租賃負債以利息增值及租賃付款作出調整。

貴集團在合併財務狀況表中將租賃負債作為單獨細項列示。

(iii) 貴集團作為出租人

租賃分類及計量

貴集團作為出租人的租賃分為融資租賃或經營租賃。倘租賃條款將實質上與相關資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬轉移予承租人，該合同分類為融資租賃。其他全部租賃分類為經營租賃。

經營租賃的租金收入在相關租賃的期限內按直線法於損益中確認。協商及安排經營租賃所產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面價值，該等成本在租賃期內按直線法確認為費用。

已收可退還租金押金根據國際財務報告準則第9號入賬並初始按公允價值計量。初始確認時對公允價值所作調整被視為來自承租人的額外租賃付款。

III 後續財務報表

貴公司或 貴集團現時旗下的任何公司概無就2025年12月31日之後至本報告日期的任何期間編製經審計財務報表。