

附錄一

會計師報告

致愛士惟科技股份有限公司董事、中信建投(國際)融資有限公司及工銀國際融資有限公司 就歷史財務資料出具的會計師報告

引言

我們就愛士惟科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料(載於第[•]頁至第[•]頁)作出報告，歷史財務資料包括 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度(「相關期間」)的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的合併財務狀況表與 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱「歷史財務資料」)。載於第[•]頁至第[•]頁的歷史財務資料構成本報告的組成部分，本報告乃為載入 貴公司日期為[日期](「文件」)、有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板初始[編纂]的文件而編製。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事須負責按照歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而公平的歷史財務資料，並負責董事認為必要的內部控制，以確保歷史財務資料不存在因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。我們已按照香港會計師公會(「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」進行工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作，以合理確定歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述。

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的憑證。所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料是否存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體按照歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製真實而公平的歷史財務資料相關的內部控制，以設計在有關情況下適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估董事所使用的會計政策的恰當性及所作出的會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的憑證屬充分及適當，可為我們的意見提供基礎。

附錄一

會計師報告

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已按照歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，真實而公平地反映 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於各相關期間的財務表現及現金流量。

就聯交所證券上市規則及《公司(清盤及雜項條文)條例》項下事項的報告

調整

在編製歷史財務資料時，並無對第[•]頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註11，當中列明 貴公司並無就相關期間派付任何股息。

[•]

執業會計師

香港

[日期]

附 錄 一

會 計 師 報 告

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

以下為歷史財務資料，構成本會計師報告的組成部分。

作為編製歷史財務資料的依據，貴集團相關期間的財務報表已由安永會計師事務所按照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，除另有指明外，所有數值均四捨五入至最接近的千位數（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

合併損益及其他綜合收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	5	2,889,575	2,697,048	2,485,395
銷售成本		(2,533,697)	(2,340,869)	(2,074,749)
毛利		355,878	356,179	410,646
其他收入及收益	5	56,446	29,941	81,747
銷售及分銷費用		(153,654)	(183,570)	(188,990)
管理費用		(98,456)	(112,287)	(119,514)
研發費用		(162,422)	(111,759)	(130,875)
金融資產減值／減值轉回淨額		38,455	(13,486)	(5,429)
其他費用		(14,140)	(43,037)	(18,015)
財務費用	7	(7,561)	(9,378)	(16,041)
稅前利潤／(損失)	6	14,546	(87,397)	13,529
所得稅抵免	10	13,317	22,158	12,789
年內利潤／(損失)		<u>27,863</u>	<u>(65,239)</u>	<u>26,318</u>
以下人士應佔：				
母公司所有者	12	<u>27,863</u>	<u>(65,239)</u>	<u>26,318</u>
歸屬於母公司普通權益持有人的每股 盈利／(損失)	12			
基本及攤薄(人民幣元)		<u>0.25</u>	<u>(0.58)</u>	<u>0.24</u>
其他綜合收益／(損失)				
其後期間可能重新分類至損益的其他綜合 收益／(損失)：				
換算海外業務產生的匯兌差額		(1,647)	6,550	(21,198)
指定為以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的股權投資公允價值變動		—	—	3,566
所得稅影響		—	—	(713)
年內綜合收益／(損失)總額		<u>26,216</u>	<u>(58,689)</u>	<u>7,973</u>
以下人士應佔：				
母公司所有者		<u>26,216</u>	<u>(58,689)</u>	<u>7,973</u>

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

		於12月31日 2023年	於12月31日 2024年	於12月31日 2025年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	174,929	263,287	267,242
使用權資產	14(a)	42,042	49,961	37,380
無形資產	15	11,013	68,420	81,304
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的股權投資	16	—	—	13,566
預付款項、其他應收款及其他資產	17	42,313	15,274	8,612
遞延稅項資產	29	45,262	71,424	84,379
非流動資產總值		315,559	468,366	492,483
流動資產				
存貨	19	891,247	714,670	851,302
應收賬款及應收票據	20	884,551	1,308,244	1,391,587
以公允價值計量且其變動計入其他綜 合收益的金融資產	22	49,753	76,928	32,253
合同資產	21	172	1,581	3,376
預付款項、其他應收款及其他資產	17	82,607	73,196	131,106
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	18	50,085	30,000	2,285
現金及現金等價物	23	633,659	499,235	337,362
已抵押存款	23	138,057	147,861	339,772
流動資產總值		2,730,131	2,851,715	3,089,043
流動負債				
應付賬款及應付票據	24	1,763,589	1,840,732	1,934,406
其他應付款及應計費用	25	94,821	80,528	83,184
計息銀行貸款	26	736	84,671	344,563
租賃負債	14(b)	15,216	21,230	13,330
應交稅費		11,466	6,492	—
合同負債	28	12,112	16,023	15,386
準備	30	55,047	75,633	48,837
流動負債總額		1,952,987	2,125,309	2,439,706
流動資產淨額		777,144	726,406	649,337
資產總值減流動負債		1,092,703	1,194,772	1,141,820

附錄一

會計師報告

		於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
	附註			
非流動負債				
計息銀行貸款	26	—	160,386	114,768
遞延收入	27	380	8,630	8,250
租賃負債	14(b)	20,848	27,414	21,514
遞延稅項負債	29	1,065	178	1,057
準備	30	44,077	25,941	12,227
非流動負債總額		66,370	222,549	157,816
資產淨值		1,026,333	972,223	984,004
權益				
歸屬於母公司所有者權益				
股本	31	111,957	111,957	111,957
公積金		914,376	860,266	872,047
權益總額		1,026,333	972,223	984,004

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	歸屬於母公司所有者					
	股本	股份溢價*	以股份為基礎的 付款儲備	匯兌 波動公積*	法定盈餘 公積*	保留利潤*
	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元
於2023年1月1日	111,957	816,293	38,111	1,792	11,790	557
年內利潤	—	—	—	—	—	27,863
有關海外業務的匯兌差額	—	—	—	(1,647)	—	—
年內綜合收益總額	—	—	—	(1,647)	—	27,863
以權益結算的股份安排	—	—	19,617	—	—	—
年內法定公積	—	—	—	—	10,195	(10,195)
於2023年12月31日	<u>111,957</u>	<u>816,293</u>	<u>57,728</u>	<u>145</u>	<u>21,985</u>	<u>18,225</u>
						<u>1,026,333</u>

截至2024年12月31日止年度

	歸屬於母公司所有者					
	股本	股份溢價*	以股份為基礎的 付款儲備	匯兌 波動公積*	法定盈餘 公積*	保留利潤*
	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元
於2024年1月1日	111,957	816,293	57,728	145	21,985	18,225
年內虧損	—	—	—	—	—	(65,239)
有關海外業務的匯兌差額	—	—	—	6,550	—	—
年內綜合損失總額	—	—	—	6,550	—	(65,239)
以權益結算的股份安排	—	—	4,579	—	—	—
年內法定公積	—	—	—	—	5,300	(5,300)
於2024年12月31日	<u>111,957</u>	<u>816,293</u>	<u>62,307</u>	<u>6,695</u>	<u>27,285</u>	<u>(52,314)</u>
						<u>972,223</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	歸屬於母公司所有者						
	股本	股份溢價*	以股份為基礎的付款儲備	指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資的公允價值儲備	匯兌波動公積*	法定盈餘公積*	保留利潤*
	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元
於2025年1月1日	111,957	816,293	62,307	—	6,695	27,285	(52,314)
年內利潤	—	—	—	—	—	—	26,318
指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資的公允價值變動(扣除稅項)	—	—	—	2,853	—	—	—
有關海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	(21,198)	—	—
年內綜合收益總額	—	—	—	2,853	(21,198)	—	26,318
以權益結算的股份安排	—	—	3,808	—	—	—	—
年內法定公積	—	—	—	—	—	6,539	(6,539)
於2025年12月31日	<u>111,957</u>	<u>816,293</u>	<u>66,115</u>	<u>2,853</u>	<u>(14,503)</u>	<u>33,824</u>	<u>(32,535)</u>

* 該等公積賬分別包括於2023年、2024年及2025年12月31日合併財務狀況表內的合併公積人民幣914,376,000元、人民幣860,266,000元及人民幣872,047,000元。

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
稅前利潤／（虧損）		14,546	(87,397)	13,529
就以下各項作出調整：				
財務費用	7	7,561	9,378	16,041
利息收入	5	(5,993)	(5,931)	(11,069)
物業、廠房及設備折舊	6	28,444	39,390	42,743
使用權資產折舊	6	14,451	22,298	20,725
無形資產攤銷	6	924	1,609	21,020
貿易應收款項及應收票據減值／（撥回減值）淨額	6	(36,475)	14,613	10,976
預付款項、其他應收款項及其他資產減值／（撥回減值）淨額	6	(1,982)	21,386	(3,359)
合同資產減值淨額	6	2	14	86
匯兌（收益）／虧損淨額	6	(30,566)	20,250	(35,386)
以權益結算的股份獎勵費用	6	19,617	4,579	3,808
存貨減記至可變現淨值	6	9,787	4,769	5,881
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益	5	(85)	—	(2,050)
出售租賃項目的收益	5	—	(18)	(14)
		20,231	44,940	82,931
存貨減少／（增加）		2,378	171,808	(142,513)
貿易應收款項減少／（增加）		27,741	(462,377)	(77,004)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產減少／（增加）		(48,637)	(27,175)	44,675
合同資產增加		(174)	(1,423)	(1,881)
已抵押存款減少／（增加）		(44,039)	31,402	(122,815)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少／（增加）		(8,828)	14,707	(48,817)
貿易應付款項增加		22,240	77,143	93,674
其他應付款項及應計費用增加／（減少）		14,664	(9,789)	9,092
遞延收入增加／（減少）		380	8,250	(380)
撥備增加／（減少）		68,759	2,450	(40,510)
合同負債增加／（減少）		1,453	3,911	(637)
經營所得／（所用）現金		56,168	(146,153)	(204,185)
已收利息		5,993	5,931	5,276
已付企業所得稅		(21,401)	(8,443)	(7,436)
來自／（用於）經營活動的現金流量淨額		40,760	(148,665)	(206,345)

附錄一

會計師報告

截至12月31日止年度			
	2023年	2024年	2025年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動產生的現金流量			
購買物業、廠房及設備項目	(130,135)	(128,886)	(53,081)
增加無形資產	(8,043)	(59,089)	(33,747)
收購以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所支付的款項	(1,574,000)	(410,000)	(88,235)
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的所得款項	1,604,273	430,085	118,000
收到定期存款利息	—	—	5,793
購買指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資	—	(3,750)	(6,250)
投資活動所用現金流量淨額	(107,905)	(171,640)	(57,520)
籌資活動產生的現金流量			
已付利息	(1,636)	(5,094)	(7,562)
新增銀行及其他貸款	23,836	266,390	273,291
償還銀行及其他貸款	(99,463)	(22,236)	(60,000)
存入已抵押定期存款	—	(41,206)	(152,330)
提取已抵押定期存款	—	—	83,234
租賃款項的本金部分	(14,234)	(17,614)	(21,952)
(用於)／來自籌資活動的現金流量淨額	(91,497)	180,240	114,681
現金及現金等價物減少額	(158,642)	(140,065)	(149,184)
年初現金及現金等價物	794,073	633,659	499,235
外匯匯率變動的影響淨額	(1,772)	5,641	(12,689)
年末現金及現金等價物	633,659	499,235	337,362
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	771,716	647,096	677,134
減：已抵押存款	23(b) 138,057	147,861	339,772
財務狀況表及現金流量表所列的現金及現金等價物	633,659	499,235	337,362

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

		於12月31日 2023年	於12月31日 2024年	於12月31日 2025年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	71,216	71,395	53,041
使用權資產	14(a)	7,281	31,830	27,531
無形資產	15	8,252	66,885	79,916
於子公司的投資		179,268	186,824	195,405
預付款項、其他應收款及其他資產	17	34,782	6,919	2,042
遞延稅項資產	29	8,178	15,059	15,849
非流動資產總值		308,977	378,912	373,784
流動資產				
存貨	19	601,041	457,632	412,466
應收賬款及應收票據	20	1,273,236	2,029,166	2,011,455
合同資產	21	172	584	374
預付款項、其他應收款及其他資產	17	26,755	24,626	44,745
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	18	50,085	30,000	—
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產	22	49,753	76,928	32,253
現金及現金等價物	23	473,135	169,721	154,611
已抵押存款	23	122,800	86,403	181,961
流動資產總值		2,596,977	2,875,060	2,837,865
流動負債				
應付賬款及應付票據	24	1,559,167	1,633,333	1,439,955
其他應付款及應計費用	25	61,227	53,616	58,228
計息銀行貸款	26	736	84,617	280,617
租賃負債	14(b)	4,334	10,051	8,166
應交稅費		11,466	6,492	—
合同負債	28	4,164	4,701	3,532
準備	30	35,707	61,850	36,686
流動負債總額		1,676,801	1,854,660	1,827,184
流動資產淨值		920,176	1,020,400	1,010,681

附錄一

會計師報告

		於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
	附註			
資產總值減流動負債		<u>1,229,153</u>	<u>1,399,312</u>	<u>1,384,465</u>
非流動負債				
計息銀行貸款	26	—	102,500	32,750
租賃負債	14(b)	3,539	24,958	21,974
準備	30	<u>32,286</u>	<u>20,943</u>	<u>9,632</u>
非流動負債總額		<u>35,825</u>	<u>148,401</u>	<u>64,356</u>
資產淨值		<u>1,193,328</u>	<u>1,250,911</u>	<u>1,320,109</u>
權益				
股本	31	111,957	111,957	111,957
公積	33	<u>1,081,371</u>	<u>1,138,954</u>	<u>1,208,152</u>
權益總額		<u>1,193,328</u>	<u>1,250,911</u>	<u>1,320,109</u>

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註

1. 公司及 貴集團資料

愛士惟科技股份有限公司（「貴公司」或「愛士惟科技」）為一家於中華人民共和國（「中國」）註冊的有限公司。貴公司的註冊辦事處位於上海市黃浦區中山南路（中）468號302-1單元015室。貴公司於2022年9月28日改制為股份有限公司，且貴集團的最終控股股東為張勇先生。

於相關期間，貴公司及其子公司（統稱「貴集團」）從事製造及銷售光伏逆變器及儲能系統。

於本報告日期及相關期間，貴公司子公司的詳情載列如下：

名稱*	註冊成立／註冊地點及 日期以及營業地點	已發行普通／ 註冊股本	歸屬於 貴公司的股 權百分比		主要業務
			直接	間接	
愛士惟新能源技術（揚中） 有限公司（附註(a)）	2007年10月19日 中國／中國內地	人民幣152,932,000元	100%	—	製造儲能系統及光伏逆變器
AISWEI B.V.（附註(b)）	2019年9月9日 荷蘭	1,107,000歐元	100%	—	銷售儲能系統及光伏逆變器
AISWEI Pty Ltd.（附註(c)）	2019年7月24日 澳洲	1,771,200澳元	100%	—	銷售儲能系統及光伏逆變器
愛士惟新能源發展（上海） 有限公司（附註(c)）	2020年12月14日 中國／中國內地	人民幣 10,000,000元	100%	—	管理諮詢
愛士惟實業（上海）有限公司 （附註(c)）	2020年6月12日 中國／中國內地	人民幣300,000元	100%	—	銷售儲能系統及光伏逆變器
愛士惟電力設備貿易（上海） 有限公司（附註(c)）	2013年12月9日 中國／中國內地	人民幣34,683,900元	100%	—	銷售儲能系統及光伏逆變器
愛士惟科技（蘇州）有限公司 （附註(c)）	2022年6月17日 中國／中國內地	人民幣10,000,000元	100%	—	銷售儲能系統及光伏逆變器
AISWEI BRASIL LTDA （附註(c)）	2023年6月1日 巴西	1,500,000巴西 雷亞爾	—	100%	銷售儲能系統及光伏逆變器
AISWEI France（附註(c)）	2024年3月28日 法國	400,000歐元	—	100%	銷售儲能系統及光伏逆變器
AISWEI GmbH（附註(c)）	2023年3月28日 德國	25,000歐元	—	100%	銷售儲能系統及光伏逆變器
AISWEI Spain, SOCIEDAD LIMITADA（附註(c)）	2024年12月24日 西班牙	200,000歐元	—	100%	銷售儲能系統及光伏逆變器
AISWEI Singapore PTE. LTD.（附註(c)）	2024年7月23日 新加坡	550,000新加坡元	—	100%	銷售儲能系統及光伏逆變器
愛士惟香港有限公司（附註(c)）	2025年1月24日 香港	人民幣3,000,000元	—	100%	銷售儲能系統及光伏逆變器
AISWEI Korea Co., Ltd. （附註(c)）	2023年12月20日 韓國	400,000,012韓元	—	100%	銷售儲能系統及光伏逆變器

附註：

* 在中國註冊的公司的英文名稱乃 貴公司管理層因該等公司並無註冊英文名稱而盡力直接自其中文名稱翻譯而來。

附錄一

會計師報告

- (a) 該實體截至2023年及2024年12月31日止年度根據中國公認會計準則（「中國公認會計準則」）及法規編製的法定財務報表由中國註冊會計師上海衡定會計師事務所（普通合夥）審計。截至本報告日期，截至2025年12月31日止年度的法定財務報表尚未發出。
- (b) 該實體截至2023年12月31日止年度根據荷蘭公認會計準則（「荷蘭會計準則」）及法規編製的法定財務報表由荷蘭註冊會計師Audit Company B.V.審計。該實體並無就截至2024年及2025年12月31日止年度編製任何經審計財務報表，原因是根據相關規則及規例，該實體無須遵守任何法定審計要求。
- (c) 該等實體並無就截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度編製任何經審計財務報表，原因是根據相關規則及規例，該等實體無須遵守任何法定審計要求。

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會（「IASB」）頒佈的《國際財務報告會計準則》（包括所有《國際財務報告準則》、《國際會計準則》（「國際會計準則」）及詮釋）編製。

於編製整個相關期間的歷史財務資料時，貴集團已提早採納自2025年1月1日起開始的會計期間生效的所有《國際財務報告會計準則》以及相關過渡條文。

歷史財務資料乃按歷史成本慣例編製，惟以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資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按公允價值計量除外。

合併基準

歷史財務資料包括貴集團於相關期間的財務報表。子公司為由貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。倘貴集團因參與被投資方而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利，並有能力透過其對被投資方的權力影響該等回報（即賦予貴集團現時能力以主導被投資方相關活動的現有權利），則取得控制權。

一般而言，推定擁有過半數表決權即擁有控制權。當貴公司擁有的被投資方表決權或類似權利少於過半數時，貴集團於評估其是否對被投資方擁有權力時，會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他表決權持有人的合同安排；
- (b) 其他合同安排產生的權利；及
- (c) 貴集團的表決權及潛在表決權。

子公司的財務報表按與貴公司相同的報告期並採用一致的會計政策編製。子公司的業績自貴集團取得控制權當日起合併入賬，並持續合併入賬直至該控制權終止當日止。

損益及其他綜合收益各組成部分歸屬於貴集團母公司所有者及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。

與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、費用及現金流量於合併入賬時全數對銷。

倘事實及情況顯示上述三項控制權要素其中一項或多項出現變動，則貴集團會重新評估其是否控制被投資方。貴集團於子公司的所有權權益變動如不導致喪失控制權，則入賬列作權益交易。

當貴集團喪失對子公司的控制權時，其終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動公積；並於損益確認所保留任何投資的公允價值及任何產生的盈餘或虧絀。貴集團先前於其他綜合收益確認的組成部分應佔份額，會按與貴集團直接處置相關資產或負債所需的相同基準，重新分類至損益或保留利潤（視情況而定）。

附錄一

會計師報告

2.2 已頒佈但尚未生效的《國際財務報告會計準則》

貴集團並無於歷史財務資料中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告會計準則》。貴集團計劃於該等新訂及經修訂《國際財務報告會計準則》(如適用)生效時予以應用。

《國際財務報告準則》第18號	財務報表的呈列及披露 ²
《國際財務報告準則》第19號及其修訂本	無公眾責任的子公司：披露 ²
《國際財務報告準則》第9號及 《國際財務報告準則》第7號(修訂本)	金融工具分類及計量的修訂 ¹
《國際財務報告準則》第9號及 《國際財務報告準則》第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源生產電力的合同 ¹
《國際財務報告準則》第10號及 《國際會計準則》第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注資 ³
《國際會計準則》第21號(修訂本)	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ²
《國際財務報告會計準則》的年度改進 — 第11卷	《國際財務報告準則》第1號、《國際財務報告準則》第7號、《國際財務報告準則》第9號、《國際財務報告準則》第10號及《國際會計準則》第7號(修訂本) ¹

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

貴集團正在評估首次應用該等新訂及經修訂《國際財務報告會計準則》的影響。《國際財務報告準則》第18號取代了《國際會計準則》第1號*財務報表呈列*。儘管《國際會計準則》第1號中的多個章節在僅作出有限變動的情況下被沿用，但《國際財務報告準則》第18號對損益及其他綜合收益表內的呈列引入了新規定，包括指定的總額及小計。主體須將損益及其他綜合收益表內的所有收支分為以下五類之一：經營、投資、融資、所得稅及終止經營，並呈列兩個新定義的小計。該準則還要求在單獨附註中披露管理層界定的業績指標，並對主要財務報表及附註中信息的歸類(匯總及細分)及位置引入了更嚴格的要求。先前《國際會計準則》第1號中的部分要求已移至《國際會計準則》第8號*會計政策、會計估計變動及錯誤*(該準則已更名為《國際會計準則》第8號*財務報表編製基礎*)。因《國際財務報告準則》第18號的頒布，《國際會計準則》第7號*現金流量表*、《國際會計準則》第33號*每股收益*及《國際會計準則》第34號*中期財務報告*作出了範圍有限但廣泛適用的修訂。此外，其他《國際財務報告會計準則》亦有相應的微小修訂。《國際財務報告準則》第18號及對其他《國際財務報告會計準則》的相應修訂自2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提前應用。需追溯應用。根據初步評估，採用《國際財務報告準則》第18號預期不會對貴集團的財務表現及財務狀況產生任何影響，但會對貴集團財務報表的呈列及披露產生影響。

貴集團已開始評估與貴集團運營相關的其他新訂及經修訂《國際財務報告會計準則》的影響。根據董事作出的初步評估，該等新訂及經修訂《國際財務報告會計準則》生效後，預期不會對貴集團的財務表現及財務狀況產生重大影響。

2.3 重大會計政策

公允價值計量

貴集團於各報告期間末按公允價值計量其應收票據、結構性存款、衍生金融工具及股權投資。公允價值為於計量日期在市場參與者之間進行的有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或在無主要市場的情況下，於資產或負債的最有利市場進行。貴集團必須能進入主要或最有利市場。資產或負債的公允價值乃採用市場參與者於資產或負債定價時所使用的假設(假設市場參與者按其最佳經濟利益行事)計量。

計量非金融資產的公允價值時會考慮市場參與者能透過以最高及最佳用途使用該資產或將其售予將以最高及最佳用途使用該資產的其他市場參與者從而產生經濟利益的能力。

貴集團採用於有關情況下屬恰當且具備充分數據以供計量公允價值的估值技術，以盡量使用相關可觀察輸入值及盡量減少使用不可觀察輸入值。

附錄一

會計師報告

財務報表中計量或披露公允價值的所有資產及負債乃基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入值按以下公允價值層級分類：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第二級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的最低層級輸入值屬可直接或間接觀察的估值技術
- 第三級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的最低層級輸入值屬不可觀察的估值技術

就於財務報表按經常性基準確認的資產及負債而言，貴集團透過於各報告期間末重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入值），釐定層級之間有否發生轉撥。

非金融資產減值

倘出現減值跡象或需要對資產作年度減值測試（存貨、合同資產、遞延稅項資產及金融資產除外）時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本的較高者，並就個別資產釐定，除非該資產並無產生基本上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在該情況下，可收回金額按該資產所屬的現金產生單位釐定。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時，方會確認減值損失。於評估使用價值時，估計未來現金流量會使用反映當前市場對貨幣時間價值的評估及資產特定風險的稅前貼現率貼現至其現值。減值損失於其產生期間在損益表內自與減值資產功能一致的費用類別中扣除。

於各報告期間末會評估是否有跡象顯示過往確認的減值損失可能不再存在或可能已經減少。倘出現該等跡象，則會估計可收回金額。僅當用以釐定該資產可收回金額的估計發生變動時，方會轉回過往確認的資產（商譽除外）減值損失，惟轉回的金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認任何減值損失原應釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤餘）。該減值損失轉回於其產生期間計入損益表。

關聯方

倘屬以下人士，則該人士被視為與貴集團有關聯：

(a) 該人士為符合下列情況的人士或其近親

- (i) 對貴集團擁有控制權或共同控制權；
- (ii) 對貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為貴集團或貴集團母公司的關鍵管理人員；

或

(b) 該人士為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與貴集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一家實體為另一家實體（或另一家實體的母公司、子公司或同系子公司）的聯營公司或合資企業；
- (iii) 該實體與貴集團為同一第三方的合資企業；
- (iv) 一家實體為第三方實體的合資企業，而另一家實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為就貴集團或與貴集團有關聯的實體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或受共同控制；
- (vii) (a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力或為該實體（或該實體的母公司）的關鍵管理人員；及
- (viii) 該實體或該實體所屬集團的任何成員公司向貴集團或貴集團母公司提供關鍵管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值損失列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使資產達致其運作狀態及運至地點以作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後發生的支出（如維修及保養）通常於產生期間計入損益表。在滿足確認標準的情況下，重大檢查支出作為重置費而於資產賬面值撥充資本。倘物業、廠房及設備的重大部件須定期更換，貴集團將該等部件確認為具有特定使用年期的個別資產，並據此進行折舊。

附錄一

會計師報告

折舊乃按直線法計算，以於其估計使用年期内撇銷各物業、廠房及設備項目的成本至其剩餘價值。就此而採用的主要年率如下：

樓宇	5%
機器及模具	10%至33%
汽車	19%-20%
電子設備及其他	20%-33%
租賃物業裝修	餘下租期及估計可使用年期的較短者

倘物業、廠房及設備項目的各部分具有不同的可使用年期，該項目的成本按合理基準分配至各部分，而各部分將單獨折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末進行審閱，並在適當情況下予以調整。

物業、廠房及設備項目(包括初步確認的任何重大部分)於處置或預期不會從其使用或處置中產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益表確認的任何處置或報廢收益或損失為銷售所得款項淨額與相關資產賬面值之間的差額。

在建工程按成本減任何減值損失列賬，不予折舊。在建工程於落成並可供使用時重新分類至適當的物業、廠房及設備類別。

無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產成本為其於收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。可使用年期有限的無形資產隨後於可使用經濟年期内攤餘，並於有跡象顯示該無形資產可能出現減值時評估減值。可使用年期有限的無形資產的攤餘期及攤餘方法至少於各財政年度末進行審閱。

軟件及其他

外購軟件及其他按成本減任何減值損失列賬，並於其3至10年的估計可使用年期内按直線法攤餘。

研發成本

所有研究成本於產生時計入損益表。

開發新產品項目的費用僅在貴集團能證明完成該無形資產以使其可供使用或出售的技術可行性、其完成並使用或出售該資產的意圖及能力、該資產將如何產生未來經濟利益、有足夠資源完成該項目且能夠可靠計量開發期間的費用時，方可資本化並遞延。不符合該等標準的產品開發費用於產生時支銷。

遞延開發成本按成本減任何減值損失列賬，並自開發完成之日起不超過三年於其商業年期内按直線法攤餘。

租賃

在合同開始時，貴集團會評估該合同是否屬於或包含租賃。倘合同為換取對價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則合同為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃(短期租賃及低價值資產租賃除外)應用單一確認及計量方法。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款，並確認代表有權使用相關資產的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值損失計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本以及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取的租賃優惠。使用權資產於租期及資產估計可使用年期的較短者內按直線法折舊如下：

租賃土地	50年
辦公場所	2至5年

倘租賃資產的擁有權於租期結束時轉移至貴集團或成本反映行使購買權，則折舊按資產的估計可使用年期計算。

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內作出的租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括 貴集團合理確定行使的購買權的行使價以及終止租賃的罰款付款(倘租期反映 貴集團行使終止租賃的選擇權)。不取決於指數或利率的可變租賃付款於觸發付款的事件或條件發生的期間內確認為費用。

在計算租賃付款的現值時，由於租賃中隱含的利率無法輕易釐定， 貴集團採用租賃開始日期的增量借款利率。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增加，並因作出的租賃付款而減少。此外，倘發生租期修改、變動、租賃付款變動(例如因指數或比率變動而導致未來租賃付款變動)或購買相關資產選擇權的評估變動，則會重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 短期租賃

貴集團對其樓宇及機器的短期租賃(即自開始日期起計租期為12個月或以下且不包含購買權的租賃)應用短期租賃確認豁免。

短期租賃的租賃付款在租期內按直線法確認為費用。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為隨後按攤餘成本、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益及以公允價值計量且其變動計入當期損益計量。

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產的合同特徵及 貴集團管理該等資產的業務模式。除不包含重大融資成分或 貴集團已應用不調整重大融資成分影響的實際權宜之計的貿易應收款項外， 貴集團初始按公允價值加交易成本(就並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產而言)計量金融資產。不包含重大融資成分或 貴集團已應用實際權宜之計的貿易應收款項乃根據下文「收入確認」所載的政策，按根據《國際財務報告準則》第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益分類及計量，其須產生僅為支付本金及未償還本金利息(「僅為支付本金及利息」)的現金流量。現金流量並非僅為支付本金及利息的金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益，無論其業務模式為何。

貴集團管理金融資產的業務模式指其管理金融資產以產生現金流量的方式。該業務模式決定現金流量是否來自收取合同現金流量、出售金融資產或兩者兼有。按攤餘成本分類及計量的金融資產乃於旨在持有金融資產以收取合同現金流量的業務模式下持有，而按以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益分類及計量的金融資產則於旨在持有以收取合同現金流量及出售的業務模式下持有。並非於上述業務模式下持有的金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

需要於市場法規或慣例一般確立的期間內交付資產的金融資產買賣於交易日(即 貴集團承諾買賣該資產之日)確認。

後續計量

金融資產的後續計量取決於其以下分類：

按攤餘成本計量的金融資產(債務工具)

按攤餘成本計量的金融資產隨後採用實際利率法計量並須進行減值測試。當資產終止確認、修改或減值時，收益及損失於損益表確認。

附錄一

會計師報告

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)

就以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資而言，利息收入、外匯重估及減值損失或轉回於損益表確認，並按與按攤餘成本計量的金融資產相同的方式計算。其餘公允價值變動於其他綜合收益確認。於終止確認時，於其他綜合收益確認的累計公允價值變動會轉回至損益表。

指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(股權投資)

於初始確認時，當股權投資符合《國際會計準則》第32號金融工具：呈列項下的權益定義且並非持作買賣時，貴集團可選擇不可撤回地將其股權投資分類為指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資。該分類按逐個工具釐定。

該等金融資產的收益及損失絕不轉回至損益表。當確立付款權利時，股息於損益表確認為其他收入，惟當貴集團從該等所得款項中獲益作為收回金融資產部分成本的情況則除外，在該情況下，有關收益於其他綜合收益入賬。指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資無須進行減值評估。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益表確認。

該類別包括衍生工具及結構性存款。

倘與金融負債或非金融主合同同屬混合合同的嵌入式衍生工具的經濟特徵及風險與主合同並無密切關係；與嵌入式衍生工具條款相同的獨立工具符合衍生工具的定義；且混合合同並非以公允價值計量且其變動計入當期損益，則該嵌入式衍生工具將從主合同中分拆，並作為單獨的衍生工具入賬。嵌入式衍生工具按公允價值計量，且公允價值變動於損益表確認。倘合同條款發生變動導致現金流量出現重大修改，則會重新評估。

包含金融資產主合同的混合合同內的嵌入式衍生工具不作單獨入賬。金融資產主合同連同嵌入式衍生工具須整體分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

金融資產終止確認

金融資產(或(如適用)金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)主要在以下情況下終止確認(即從貴集團的合併財務狀況表中移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其從資產收取現金流量的權利或已根據「轉付」安排承擔在無重大延誤下向第三方全數支付所收取現金流量的義務；及(a) 貴集團已轉讓資產絕大部分的風險及回報，或(b) 貴集團既無轉讓亦無保留資產絕大部分的風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當貴集團已轉讓其從資產收取現金流量的權利或已訂立轉付安排時，其會評估是否保留該資產擁有權的風險及回報以及保留程度。當其既無轉讓亦無保留該資產絕大部分的風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權時，貴集團將按貴集團持續參與的程度繼續確認被轉讓資產。在該情況下，貴集團亦確認相關負債。被轉讓資產及相關負債按反映貴集團保留的權利及義務的基準計量。

以對被轉讓資產提供擔保的形式的持續參與按資產原賬面值與貴集團可能被要求償還的最高對價金額的較低者計量。

金融資產減值

貴集團對所有並非按以公允價值計量且其變動計入當期損益持有的債務工具確認預期信貸損失(「預期信貸損失」)準備。預期信貸損失基於根據合同到期應付的合同現金流量與貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額，按原始實際利率的近似值貼現計算。預期現金流量將包括出售所持抵押品或其他為合同條款不可或缺部分的信用增級產生的現金流量。

附錄一

會計師報告

一般方法

預期信貸損失分兩個階段確認。就自初始確認以來信貸風險並無顯著增加的信貸風險敞口而言，會為未來12個月內可能發生的違約事件導致的信貸損失計提預期信貸損失準備(12個月預期信貸損失)。就自初始確認以來信貸風險已顯著增加的信貸風險敞口而言，不論違約何時發生，均須就預期在風險敞口餘下年期內發生的信貸損失計提損失準備(全期預期信貸損失)。

於各報告日期，貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著增加。於進行評估時，貴集團比較於報告日期金融工具發生違約的風險與於初始確認日期金融工具發生違約的風險，並考慮在無須耗費過多成本或努力即可獲得的合理及可靠資料(包括歷史及前瞻性資料)。貴集團認為，當合同付款逾期超過30天時，信貸風險顯著增加。

當合同付款逾期90天時，貴集團視金融資產發生違約。然而，在某些情況下，當內部或外部資料顯示，在計及貴集團持有的任何信用增級前，貴集團不大可能全數收回未償還合同金額，貴集團亦可能視金融資產發生違約。

貴集團以前瞻性基準評估預期信貸損失，所應用的減值方法取決於信貸風險有否顯著增加。

當合理預期無法收回合同現金流量時，金融資產將予以撇銷。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資及按攤餘成本計量的金融資產須按一般方法進行減值測試，除應用下文詳述的簡化方法的貿易應收款項及合同資產外，該等資產就計量預期信貸損失而言分類為以下階段。

- 第一階段 — 自初始確認以來信貸風險並無顯著增加的金融工具，其損失準備按等同12個月預期信貸損失的金額計量
- 第二階段 — 自初始確認以來信貸風險已顯著增加但未發生信貸減值的金融工具，其損失準備按等同全期預期信貸損失的金額計量
- 第三階段 — 於報告日期已發生信貸減值(但並非購入或源生的已發生信貸減值)的金融資產，其損失準備按等同全期預期信貸損失的金額計量

簡化方法

就不包含重大融資成分或當貴集團應用不調整重大融資成分影響的實際權宜之計的貿易應收款項及合同資產而言，貴集團應用簡化方法計算預期信貸損失。在簡化方法下，貴集團不會追蹤信貸風險的變動，而是基於各報告日期的全期預期信貸損失確認損失準備。貴集團已設立基於其歷史信貸損失經驗的準備矩陣，並按債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為貸款及借款或應付款，視情況而定。

所有金融負債初始按公允價值確認，如屬貸款及借款以及應付款，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括應付賬款及應付票據、其他應付款及計息銀行貸款。

後續計量

金融負債的後續計量取決於其分類如下：

按攤餘成本計量的金融負債(應付賬款及應付票據、其他應付款及計息銀行貸款)

於初始確認後，應付賬款及應付票據、其他應付款及計息銀行貸款隨後採用實際利率法按攤餘成本計量，除非貼現影響甚微，在該情況下則按成本列賬。當負債終止確認以及透過實際利率進行攤餘過程時，收益及損失於損益表確認。

攤餘成本乃透過計及收購時的任何折讓或溢價以及屬於實際利率一部分的費用或成本計算。實際利率攤餘計入損益表的財務費用。

附 錄 一

會 計 師 報 告

金融負債終止確認

當金融負債項下的義務已解除、取消或屆滿時，該金融負債終止確認。

當現有金融負債被同一貸款人按條款有重大差異的另一項金融負債取代或現有負債的條款被大幅修改，有關交換或修改按終止確認原負債及確認新負債處理，而各自賬面值之間的差額於損益表確認。

金融工具抵銷

倘目前擁有法定可執行權利抵銷已確認金額，且有意按淨額結算或同時變現資產及結算負債，則金融資產及金融負債可予抵銷，並於財務狀況表呈報淨額。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均成本基準釐定，如屬在產品及製成品，則包括直接材料、直接勞工及適當比例的經常費用。可變現淨值乃基於估計售價減預計至完工及處置時將產生的任何估計成本。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款以及到期日一般在三個月內、可隨時兌換為已知金額現金、價值變動風險微乎其微且旨在滿足短期現金承諾的短期高流動性存款。

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款以及上文界定的短期存款減按要求償還並構成 貴集團現金管理一部分的銀行透支。

準備

當由於過往事件而產生現時義務(法定或推定)，且可能需要流出資源以結算義務，並能對義務金額作出可靠估計時，則確認準備。

當 貴集團預期準備的部分或全部將獲報銷，僅當報銷幾乎確定時，方將報銷確認為單獨資產。與準備有關的費用於損益表中扣除任何報銷後呈列。

貴集團就有關銷售光伏逆變器及儲能系統的保修計提準備。 貴集團提供的該等保證類保修的準備，初始根據銷量及過往維修及退貨水平的經驗確認。該估計持續進行審閱，並於適當時予以修訂。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益外確認的項目有關的所得稅於損益外確認，在其他綜合收益或直接在權益中確認。

即期稅項資產及負債根據於報告期間末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)，並考慮 貴集團營運所在國家的現行詮釋及慣例，按預期自稅務機關收回或支付予稅務機關的金額計量。

遞延稅項採用負債法按資產與負債的稅基與其作財務報告用途的賬面值於報告期間末的所有暫時差額計提準備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額確認，惟以下情況除外：

- 遞延稅項負債乃因在並非業務合併且於交易時不影響會計利潤及應課稅損益亦不產生相等的應課稅及可抵扣暫時差額的交易中初始確認商譽或資產或負債而產生；及
- 就與於子公司的投資相關的應課稅暫時差額而言，暫時差額轉回的時間可控，且暫時差額可能在可預見的未來不會轉回。

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產乃就所有可抵扣暫時差額及未動用稅項抵免及任何未動用稅項損失的結轉確認。遞延稅項資產僅以可能有應課稅利潤可用作抵銷可抵扣暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項損失的結轉為限確認，惟以下情況除外：

- 與可抵扣暫時差額相關的遞延稅項資產乃因在並非業務合併且於交易時不影響會計利潤及應課稅損益亦不產生相等的應課稅及可抵扣暫時差額的交易中初始確認資產或負債而產生；及
- 就與於子公司的投資相關的可抵扣暫時差額而言，遞延稅項資產僅以暫時差額可能在可預見的未來轉回且有應課稅利潤可用作抵銷該等暫時差額為限確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期間末進行審閱，並在不再可能有足夠應課稅利潤可動用全部或部分遞延稅項資產時予以減少。未確認的遞延稅項資產於各報告期間末重新評估，並在可能出現足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債根據於報告期間末已頒佈或實質頒佈的稅率（及稅法），按預期於變現資產或結算負債的期間適用的稅率計量。

當且僅當 貴集團有法定可執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或對不同應課稅實體（彼等有意於預期將結算或收回重大金額遞延稅項負債或資產的各未來期間按淨額結算即期稅項負債及資產，或同時變現資產及結算負債）徵收的所得稅有關時，遞延稅項資產及遞延稅項負債方可抵銷。

政府補助

當可合理保證其將會收到政府補助且將滿足所有附加條件時，便會按其公允價值確認政府補助。當補助與費用項目有關時，其於擬補償成本支銷的期間系統性地確認為收入。

倘補助與資產有關，公允價值計入遞延收入賬，並於相關資產預期可使用年期內按年平均分配至損益表。

收入確認

客戶合同收入

客戶合同收入於商品或服務的控制權轉讓予客戶時確認，金額反映 貴集團預期就換取該等商品或服務有權獲得的對價。

倘合同的對價包括可變金額，則會估計 貴集團預期就轉讓商品或服務予客戶有權獲得的對價金額。可變對價於合同開始時估計並受限制，直至隨後解決與可變對價相關的不確定性時，極可能不會發生已確認累計收入金額的重大收入轉回為止。

銷售光伏逆變器及儲能系統

銷售光伏逆變器及儲能系統的收入於工業產品控制權轉讓予客戶的時間點（通常於驗收工業產品時）確認。

(a) 銷量返利

一旦期內購買的產品數量超過合同規定的門檻，可能向若干客戶提供追溯銷量返利。返利會抵銷客戶應付的款項。為估計預期未來返利的可變對價，對具有單一銷量門檻的合同採用最可能發生金額法，對具有多個銷量門檻的合同則採用期望值法。最能準確預測可變對價金額的所選方法主要取決於合同中包含的銷量門檻數量。有關限制估計可變對價的規定乃適用，並就預期未來返利確認退款負債。

附錄一

會計師報告

其他收入

利息收入按應計基準採用實際利率法確認，即應用在金融工具的預期年期或(如適用)較短期間內將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率計算。

合同負債

當在 貴集團轉讓相關商品或服務之前收到客戶付款或客戶應付款到期(以較早者為準)時，確認合同負債。當 貴集團履行合同(即將相關商品或服務的控制權轉讓予客戶)時，合同負債確認為收入。

以股份為基礎的付款

貴公司運作多項以權益結算的以股份為基礎的薪酬計劃(「該計劃」)。 貴集團僱員(包括董事)按以股份為基礎的付款形式收取薪酬，據此，僱員提供服務以換取權益工具(「以權益結算的交易」)。與僱員進行以權益結算的交易成本參考其授出日期的公允價值計量。公允價值由外部估值師採用收入法釐定，進一步詳情載於歷史財務資料附註32。

以權益結算的交易成本連同權益的相應增加，於達成表現及／或服務條件的期間內在僱員福利費用中確認。於各報告期末至歸屬日期就以權益結算的交易所確認的累計費用反映歸屬期的屆滿程度及 貴集團對最終將予歸屬的權益工具數目的最佳估計。期內計入或扣除自損益表的金額指於該期初及期末確認的累計費用變動。

釐定獎勵的授出日期公允價值時，不考慮服務及非市場表現條件，但會評估條件獲滿足的可能性，作為 貴集團對最終將予歸屬的權益工具數目最佳估計的一部分。市場表現條件反映於授出日期公允價值中。附帶於獎勵但無相關服務規定的任何其他條件被視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公允價值中，並導致獎勵即時支銷，除非亦存在服務及／或表現條件。

對於因未滿足非市場表現及／或服務條件而最終未能歸屬的獎勵，不確認任何費用。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，只要所有其他表現及／或服務條件獲滿足，無論市場或非歸屬條件是否獲滿足，該等交易均被視為已歸屬。

倘以權益結算的獎勵的條款被修改，只要滿足獎勵的原有條款，則至少應確認費用，猶如條款未被修改。此外，對於任何增加以股份為基礎的付款總公允價值或(按修改日期的計量)以其他方式對僱員有利的修改，均確認費用。倘以權益結算的獎勵被取消，則視同其於取消日期已歸屬，並即時確認尚未就該獎勵確認的任何費用。

其他僱員福利

退休金計劃

貴公司及其在中國內地營運的子公司的僱員須參與由當地市政府運作的中央退休金計劃。 貴集團須按其工資成本的特定百分比向中央退休金計劃供款。供款於根據中央退休金計劃的規則應付時於損益表中扣除。

借款成本

直接歸屬於收購、建設或生產合資格資產(即需時較長方能達至其擬定用途或銷售狀態的資產)的借款成本，作為該等資產成本的一部分予以資本化。當資產實質上已達擬定用途或銷售狀態時，停止資本化該等借款成本。所有其他借款成本在產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金而產生的利息及其他成本。

外幣

歷史財務資料以人民幣(即 貴公司的功能貨幣)呈列。 貴集團各實體自行釐定其功能貨幣，且各實體財務報表內包含的項目均使用該功能貨幣計量。 貴集團旗下實體記錄的外幣交易初步按交易日期的各自功能貨幣匯率記錄。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期間末的現行功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目所產生的差額於損益表確認。

附錄一

會計師報告

以外幣歷史成本計量的非貨幣項目，按初始交易日期的匯率換算。以外幣公允價值計量的非貨幣項目，按計量公允價值日期的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目所產生的收益或損失，按與確認該項目公允價值變動的收益或損失一致的方式處理（即公允價值收益或損失於其他綜合收益或損益確認的項目的換算差額，亦分別於其他綜合收益或損益確認）。

若干海外子公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣，主要包括歐元。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末的現行匯率換算為人民幣，其損益表則按接近交易日期的現行匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌差額於其他綜合收益確認並於匯兌波動公積累計，惟歸屬於非控股權益的差額除外。處置海外業務時，與該特定海外業務有關的公積累計金額於損益表確認。

就合併現金流量表而言，並非在中國運營的貴集團實體的現金流量按其發生當日的匯率換算為人民幣。該等實體於特定年度產生的經常性現金流量通常按該特定年度的加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團要求管理層作出會影響收入、費用、資產及負債的呈報金額與其隨附披露以及或有負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定因素可能導致未來須對受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整的結果。

判斷

在應用 貴集團會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，管理層作出以下對的確認金額有最重大影響的判斷：

研發成本

所有研究成本於產生時自損益扣除。因開發活動（或內部項目的開發階段）而在內部產生的無形資產，當且僅當導致以下所有條件後方可確認：

- 具備完成無形資產以使其可供使用或出售的技術可行性；
- 有意完成並使用或出售該無形資產；
- 能夠使用或出售該無形資產；
- 能夠確定該無形資產日後產生潛在經濟利益的方式；
- 能獲得完成開發並使用或出售該無形資產的足夠技術、財務及其他資源；及
- 能夠可靠計量該無形資產於開發階段產生的開支。

內部產生無形資產的初步確認金額為自該無形資產首次符合上述確認標準之日起所產生的開支總和。倘並無內部產生的無形資產可確認，則開發開支於其產生期間的損益中確認。

開發階段自平台設計驗證檢測通過、原型及樣品完成檢測並生成檢測報告後開始。倘符合上述六項標準，則該階段的開發成本確認為資產。

不符合上述標準的開發開支於產生時確認為損益。

附錄一

會計師報告

估計不確定性

於報告期間末，有關未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源（該等來源具有導致下個財政年度內對資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險）說明如下。

預期信貸損失準備

貴集團透過違約風險敞口及預期信貸損失率計算預期信貸損失。在釐定預期信貸損失率時，貴集團使用內部歷史信貸損失經驗等數據，並根據當前狀況及前瞻性資料調整歷史數據。在考慮前瞻性資料時，貴集團使用的指標包括經濟下行風險、外部市場環境、技術環境及客戶狀況變動。貴集團定期監控及審閱與計算預期信貸損失相關的假設。

非金融資產（商譽除外）減值

貴集團於報告期間末評估所有非金融資產（包括使用權資產）是否存在任何減值跡象。當有跡象表明賬面值可能無法收回時，非金融資產須進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（即其公允價值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者）時，即存在減值。公允價值減出售成本的計算乃基於類似資產在經公平磋商的具約束力銷售交易中的可用數據或可觀察市場價格減去處置資產的增量成本。當進行使用價值計算時，管理層須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

租賃 — 估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃內含利率，因此，其使用增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。增量借款利率為貴集團在類似經濟環境下，為獲得與使用權資產價值相近的資產而需以類似期限及類似抵押品借入所需資金所必須支付的利率。因此，增量借款利率反映貴集團「必須支付的金額」，當缺乏可觀察利率（例如對於不參與融資交易的子公司）或需要對其進行調整以反映租賃條款及條件時，需進行估計。貴集團在可獲得時使用可觀察輸入值（如市場利率）估計增量借款利率，並需要作出若干實體特定估計（如子公司的獨立信用評級）。

遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就未動用稅項損失及可抵扣暫時差額確認，惟以可能有應課稅利潤可用作抵銷損失及可抵扣暫時差額為限。管理層需要根據未來應課稅利潤可能發生的時間及水平連同未來稅務規劃策略作出重大判斷，以釐定可確認的遞延稅項資產金額。進一步詳情載於歷史財務資料附註29。

開發成本

釐定將予資本化的金額要求管理層對資產的預期未來現金產生、將應用的貼現率及預期收益期間作出假設。

資本化開發成本按其估計可使用年期以直線法攤銷。攤銷應於資產可供使用時開始。

無形資產於出售或預期不會從其使用或出售中產生未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產所產生的收益或虧損以出售所得款項淨額與該資產賬面值間的差額計算，並於資產終止確認時於損益確認。

存貨減值

於各報告期末，存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減適用成本、銷售費用及稅項。貴集團管理層對可變現淨值及相應的存貨減值作出最佳估計，惟減值評估仍可能因市場狀況變動而發生重大變化。

附錄一

會計師報告

保修申索準備估計

貴集團通常為其售出的產品提供兩年至十年的保修。管理層根據歷史保修申索資料以及可能表明過去成本資料可能有別於未來申索的近期趨勢，估計未來保修申索的相關準備。就相關期間作出的假設與過往年度一致。可能影響估計申索資料的因素包括 貴集團提高生產力及質量舉措的成功與否以及零件及勞工成本。

4. 經營分部資料

於相關期間， 貴集團主要在中國及海外從事製造及銷售光伏逆變器及儲能系統。 貴公司執行董事將業務的經營業績作為一個經營分部進行審閱，以作出戰略決策及資源分配。因此， 貴集團認為僅有一個分部用於作出戰略決策。

下表按客戶所在地顯示 貴集團的合併收入總額：

地理資料

(a) 來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國	1,728,383	1,738,922	1,217,224
歐洲	1,028,506	627,627	644,745
大洋洲	6,349	4,243	287,705
其他國家／地區	126,337	326,256	335,721
總收入	2,889,575	2,697,048	2,485,395

上述收入資料乃基於客戶所在地作出。

(b) 非流動資產

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國(包括香港、澳門及台灣)	253,601	386,191	388,223
其他國家／地區	16,696	10,751	6,315
非流動資產總值	270,297	396,942	394,538

上述非流動資產資料乃基於資產所在地作出，並不包括遞延稅項資產及金融資產。

有關主要客戶的資料

於相關期間佔 貴集團收入10%或以上的主要客戶收入載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	567,453	不適用	不適用
客戶B	375,809	346,753	不適用
合計	943,262	346,753	不適用

不適用一少於貴集團收入的10%。

附錄一

會計師報告

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
客戶合同收入	2,889,575	2,697,048	2,485,395

客戶合同收入

(a) 收入的分類資料

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
商品或服務類型			
光伏逆變器	2,678,856	2,205,751	1,582,960
儲能系統	112,868	449,362	860,828
其他	97,851	41,935	41,607
合計	2,889,575	2,697,048	2,485,395
收入確認時間			
於某一時間點轉讓	2,889,575	2,697,048	2,485,395

下表顯示於各報告期初計入合同負債的於各報告期內確認的收入金額：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銷售商品或服務	10,536	12,112	15,233

(b) 履約義務

有關 貴集團履約義務的資料概述如下：

銷售光伏逆變器及儲能系統

貴集團主要向其客戶製造及銷售一系列光伏逆變器及儲能系統。銷售收入於商品控制權轉讓予客戶且概無未履行義務會影響客戶驗收商品時確認。付款期一般為自交付或發票日期起計30至360日。

就履約義務而言，其通常於一年內履行，且 貴集團已選擇實際權宜之計，不披露未履行的履約義務。

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
其他收入			
政府補助*	15,110	22,887	33,022
銀行利息收入	5,993	5,931	11,069
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的利息收入	4,330	1,048	154
其他	362	57	52
其他收入小計	25,795	29,923	44,297

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益			
外匯收益淨額	30,566	—	35,386
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的公允價值收益	85	—	2,050
出售租賃項目的收益淨額	—	18	14
收益小計	30,651	18	37,450
其他收入及收益總額	56,446	29,941	81,747

* 各項政府補助乃就業務支持而收取，並按酌情基準授予 貴集團。已收取而並無任何未達成條件或相關或然事項的政府補助已披露為其他收入。

6. 稅前利潤／(損失)

貴集團的稅前利潤／(損失)乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已售存貨成本*		2,533,697	2,340,869	2,074,749
物業、廠房及設備折舊	13	28,444	39,390	42,743
無形資產攤餘	15	924	1,609	21,020
使用權資產折舊	14(a)	14,451	22,298	20,725
研發成本**		162,422	111,759	130,875
未計入租賃負債計量的租賃付款	14(c)	3,919	512	562
核數師酬金		449	652	238
僱員福利費用(包括董事薪酬)				
工資及薪金		227,220	274,649	262,666
退休金計劃供款		43,463	58,328	54,207
以股份為基礎的薪酬	32	19,617	4,579	3,808
小計		290,300	337,556	320,681
貿易應收款項(減值轉回)/減值	20	(36,475)	14,613	10,976
合同資產減值淨額	21	2	14	86
計入其他應收款項及其他資產的 金融資產的減值轉回淨額	17	(1,982)	(1,141)	(5,633)
預付款項減值	17	—	22,527	2,274
存貨減記至可變現淨值淨額		9,787	4,769	5,881
保修準備淨額	30	101,587	74,708	50,633
外匯(收益)/虧損	5	(30,566)	20,250	(35,386)

* 已售存貨成本包括與員工成本、折舊、減值及攤餘費用以及保修準備有關的費用，該等費用亦計入上文分別就各類費用單獨披露的各自總額中。

** 研發成本包括與員工成本、折舊及攤餘費用有關的費用，該等費用亦計入上文分別就各類費用單獨披露的各自總額中。

附錄一

會計師報告

7. 財務費用

財務費用分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
計息銀行貸款利息	6,267	6,767	11,876
保理開支	—	734	2,824
租賃負債利息	1,294	1,877	1,341
合計	7,561	9,378	16,041

8. 董事薪酬

根據《上市規則》、香港《公司條例》第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部披露的年內董事薪酬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
袍金	142	383	300
其他酬金：			
薪金、津貼、花紅及實物福利(包括退休金計劃供款)*	4,237	5,361	4,901
以股份為基礎的薪酬費用	1,666	2,928	550
小計	5,903	8,289	5,451
合計	6,045	8,672	5,751

* 貴公司若干執行董事有權收取與 貴集團經營利潤掛鉤的花紅付款。

於年內，根據 貴公司以股份為基礎的薪酬計劃，若干董事就其對 貴集團的服務獲授股份，其進一步詳情載於歷史財務資料附註32。以股份為基礎的薪酬的公允價值(於歸屬期內於損益表確認)乃於授出日期釐定，而計入當年財務報表的金額載於上述董事薪酬披露中。

(a) 獨立非執行董事

於相關期間支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
金源先生(i)	50	125	100
周晶敏先生(i)	50	125	100
Du Hui女士(ii)	42	—	—
梁詠女士(iii)	—	133	100
合計	142	383	300

(i) 金源先生及周晶敏先生於2023年1月獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

(ii) Du Hui女士於2023年3月獲委任為 貴公司獨立非執行董事，並於2023年8月辭任。

(iii) 梁詠女士於2023年9月獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

於相關期間，概無應付予獨立非執行董事的其他酬金。

附錄一

會計師報告

(b) 執行董事及非執行董事

	袍金	薪金、津貼、 花紅及實物福利 (包括退休金 計劃供款)	以股份為基礎的 薪酬費用	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度				
執行董事：				
張勇先生(i)	—	1,722	—	1,722
趙茜女士(ii)	—	1,315	1,666	2,981
Zhu Yuchen先生(iii)	—	1,200	—	1,200
小計	—	4,237	1,666	5,903
截至2024年12月31日止年度				
執行董事：				
張勇先生(i)	—	1,522	—	1,522
趙茜女士(ii)	—	1,129	1,464	2,593
Zhu Yuchen先生(iii)	—	699	—	699
劉飛先生(iv)	—	1,687	1,464	3,151
小計	—	5,037	2,928	7,965
非執行董事：				
胥健女士(v)	—	324	—	324
小計	—	324	—	324
合計	—	5,361	2,928	8,289

附錄一

會計師報告

	袍金	薪金、津貼、 花紅及實物福利 (包括退休金計 劃供款)	以股份為基礎的 薪酬費用	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年12月31日止年度				
執行董事：				
張勇先生(i)	—	1,595	—	1,595
趙茜女士(ii)	—	1,199	275	1,474
劉飛先生(iv)	—	1,692	275	1,967
小計	—	4,486	550	5,036
非執行董事：				
胥健女士(v)	—	415	—	415
小計	—	415	—	415
合計	—	4,901	550	5,451

- (i) 張勇先生於2019年3月獲委任為 貴公司執行董事。
(ii) 趙茜女士於2022年9月獲委任為 貴公司執行董事。
(iii) Zhu Yuchen先生於2023年1月獲委任為 貴公司執行董事，並於2024年9月辭任。
(iv) 劉飛先生於2024年12月獲委任為 貴公司執行董事。
(v) 胥健女士於2023年4月獲委任為 貴公司非執行董事。

於相關期間，並無訂立關於董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

9. 五名最高薪酬僱員

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團五名最高薪酬人士分別包括1名、1名及2名董事，其薪酬詳情載於上文附註8(b)。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，其餘4名、4名及3名非 貴公司董事的人士的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼、花紅及實物福利(包括退休金計劃供款)	8,590	8,152	5,866
以股份為基礎的薪酬費用	1,732	55	275
合計	10,322	8,207	6,141

酬金介乎以下範圍的非董事最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數		
	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
1,000,001港元至2,000,000港元	1	3	—
2,000,001港元至3,000,000港元	3	1	3
合計	4	4	3

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，根據 貴公司以股份為基礎的薪酬計劃，股份獲授予非董事最高薪酬僱員，以獎勵彼等對 貴集團的服務，其進一步詳情計入歷史財務資料附註32內的披露。以股份為基礎的薪酬的公允價值(已於歸屬期內於損益表確認)乃於授出日期釐定，而計入截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的歷史財務資料的金額載於上述非董事最高薪酬僱員的薪酬披露中。

附錄一

會計師報告

10. 所得稅

貴集團須按實體基準就 貴集團成員公司註冊及經營所在司法管轄區產生或來源於該等司法管轄區的利潤繳納所得稅。

中國企業所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規， 貴公司及其子公司的年內估計應課稅利潤根據有關現行法例、詮釋及慣例按25%的法定稅率或15%的優惠稅率(如適用)計算企業所得稅。

於2023年，愛士惟科技股份有限公司獲認證為「高新技術企業」(「高新技術企業」)，因此於2023年至2025年享有15%的優惠所得稅稅率。

於2022年，愛士惟新能源技術(揚中)有限公司獲認證為高新技術企業，因此於2022年至2024年享有15%的優惠所得稅稅率。於2025年，愛士惟新能源技術(揚中)有限公司再次獲認證為高新技術企業，因此於2025年至2027年享有15%的優惠所得稅稅率。

愛士惟新能源發展(上海)有限公司、愛士惟實業(上海)有限公司、愛士惟電力設備貿易(上海)有限公司及愛士惟科技(蘇州)有限公司已採用由中國國家稅務總局公佈的小型微利企業所得稅優惠政策。根據該政策，於2022年1月1日至2027年12月31日期間，小型微利企業年度應納稅所得額部分可享受75%的減免，並減按20%的稅率計徵企業所得稅。

其他司法管轄區的企業所得稅

其他司法管轄區產生的利潤的所得稅已按相關司法管轄區各自的現行稅率(介乎15%至30%)就相關期間的估計應課稅利潤計算。

貴集團的所得稅費用分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
即期所得稅費用	12,736	4,891	—
遞延所得稅抵免(附註29)	(26,053)	(27,049)	(12,789)
合計	(13,317)	(22,158)	(12,789)

適用於 貴公司註冊及／或經營所在中國內地按法定稅率計算的稅前利潤／虧損的所得稅費用與按實際稅率計算的所得稅費用的對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
所得稅前利潤／(損失)	14,546	(87,397)	13,529
按法定稅率計算的稅項	3,637	(21,849)	3,382
優惠或不同稅率的影響	(2,785)	5,868	(3,407)
不可抵扣稅項費用	4,059	2,369	986
研發成本加計扣除的影響(a)	(20,538)	(15,200)	(18,924)
未確認稅項損失	2,275	6,611	5,174
未確認可抵扣暫時差額的稅務影響	35	43	—
按 貴集團實際稅率計算的稅費	(13,317)	(22,158)	(12,789)

- (a) 合資格研發費用可適用加計扣除準備。根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規，從事研發活動的企業在釐定自2023年1月1日起計期間的應評稅利潤時，有權申請將其產生的200%研發成本作為可抵扣費用。

附錄一

會計師報告

11. 股息

貴公司於相關期間並無派付或宣派股息。

12. 歸屬於母公司普通權益持有人的每股盈利／虧損

每股基本盈利／虧損金額乃根據歸屬於母公司普通權益持有人的利潤／虧損及相關期間的普通股加權平均數計算。

於相關期間，貴集團並無任何已發行潛在攤薄普通股。

每股基本及攤薄盈利／虧損乃基於以下各項計算：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
盈利／虧損			
用於計算每股基本及攤薄盈利／虧損的歸屬於母公司普通權益持有人的利潤／（虧損）	27,863	(65,239)	26,318
股份數目			
截至12月31日止年度			
	2023年	2024年	2025年
	千股	千股	千股
股份			
用於計算每股基本及攤薄盈利／虧損的年內已發行普通股加權平均數	111,957	111,957	111,957

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇	機器及模具	電子設備及 其他	汽車	租賃物業裝修	在建工程	合計
	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12月31日							
於2023年1月1日：							
成本	40,018	121,230	9,561	2,659	8,595	1,236	183,299
累計折舊及減值	(21,852)	(50,743)	(5,814)	(915)	(2,776)	—	(82,100)
賬面淨值	18,166	70,487	3,747	1,744	5,819	1,236	101,199
於2023年1月1日 （扣除累計折舊及減值）	18,166	70,487	3,747	1,744	5,819	1,236	101,199
添置	726	41,671	3,920	—	4,312	53,406	104,035
出售	—	(1,732)	(18)	(126)	—	—	(1,876)
折舊	(2,205)	(19,567)	(1,910)	(463)	(4,299)	—	(28,444)
轉撥	—	4,550	—	—	4,638	(9,188)	—
匯兌調整	—	—	15	—	—	—	15
於2023年12月31日 （扣除累計折舊及減值）	16,687	95,409	5,754	1,155	10,470	45,454	174,929
於2023年12月31日：							
成本	40,744	161,087	13,133	2,533	17,545	45,454	280,496
累計折舊及減值	(24,057)	(65,678)	(7,379)	(1,378)	(7,075)	—	(105,567)
賬面淨值	16,687	95,409	5,754	1,155	10,470	45,454	174,929

附錄一

會計師報告

貴集團(續)

	樓宇	機器及模具	電子設備及 其他	汽車	租賃物業裝修	在建工程	合計
	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2024年12月31日							
於2024年1月1日：							
成本	40,744	161,087	13,133	2,533	17,545	45,454	280,496
累計折舊及減值	(24,057)	(65,678)	(7,379)	(1,378)	(7,075)	—	(105,567)
賬面淨值	16,687	95,409	5,754	1,155	10,470	45,454	174,929
於2024年1月1日 (扣除累計折舊及減值)	16,687	95,409	5,754	1,155	10,470	45,454	174,929
添置	—	33,371	1,016	1,354	1,944	90,805	128,490
出售	—	(688)	(1)	—	—	—	(689)
折舊	(2,208)	(26,341)	(2,537)	(421)	(7,883)	—	(39,390)
轉撥	—	8,660	—	455	3,342	(12,457)	—
匯兌調整	—	(17)	(25)	(11)	—	—	(53)
於2024年12月31日 (扣除累計折舊及減值)	14,479	110,394	4,207	2,532	7,873	123,802	263,287
於2024年12月31日：							
成本	40,744	202,412	14,098	4,331	22,831	123,802	408,218
累計折舊及減值	(26,265)	(92,018)	(9,891)	(1,799)	(14,958)	—	(144,931)
賬面淨值	14,479	110,394	4,207	2,532	7,873	123,802	263,287

於2024年12月31日，貴集團賬面淨值總額約為人民幣10百萬元的若干樓宇已抵押，以作為貴集團若干計息銀行貸款及銀行融資的擔保。

	樓宇	機器及模具	電子設備及 其他	汽車	租賃物業裝修	在建工程	合計
	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2025年12月31日							
於2025年1月1日：							
成本	40,744	202,412	14,098	4,331	22,831	123,802	408,218
累計折舊及減值	(26,265)	(92,018)	(9,891)	(1,799)	(14,958)	—	(144,931)
賬面淨值	14,479	110,394	4,207	2,532	7,873	123,802	263,287
於2025年1月1日 (扣除累計折舊及減值)	14,479	110,394	4,207	2,532	7,873	123,802	263,287
添置	—	17,742	497	—	831	27,473	46,543
折舊	(2,253)	(32,214)	(2,121)	(624)	(5,531)	—	(42,743)
轉撥	130,645	17,490	—	—	69	(148,204)	—
匯兌調整	—	66	49	40	—	—	155
於2025年12月31日 (扣除累計折舊及減值)	142,871	113,478	2,632	1,948	3,242	3,071	267,242
於2025年12月31日：							
成本	171,390	237,713	14,665	4,372	23,731	3,071	454,942
累計折舊及減值	(28,519)	(124,235)	(12,033)	(2,424)	(20,489)	—	(187,700)
賬面淨值	142,871	113,478	2,632	1,948	3,242	3,071	267,242

於2025年12月31日，貴集團賬面淨值總額約為人民幣11百萬元的若干樓宇已抵押，以作為貴集團若干計息銀行貸款及銀行融資的擔保。

附錄一

會計師報告

貴公司

	機器及模具 人民幣千元	電子設備及 其他 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年12月31日						
於2023年1月1日：						
成本	95,887	7,646	1,561	6,164	189	111,447
累計折舊及減值	(39,035)	(4,395)	—	(2,479)	—	(45,909)
賬面淨值	56,852	3,251	1,561	3,685	189	65,538
於2023年1月1日(扣除累計折舊及減值)	56,852	3,251	1,561	3,685	189	65,538
添置	15,988	2,187	—	1,494	5,676	25,345
出售	(88)	(17)	(126)	—	—	(231)
折舊	(14,507)	(1,560)	(279)	(3,090)	—	(19,436)
轉撥	361	—	—	4,639	(5,000)	—
於2023年12月31日(扣除累計折舊及減值)	58,606	3,861	1,156	6,728	865	71,216
於2023年12月31日：						
成本	110,852	9,497	1,436	12,297	865	134,947
累計折舊及減值	(52,246)	(5,636)	(280)	(5,569)	—	(63,731)
賬面淨值	58,606	3,861	1,156	6,728	865	71,216
	機器及模具 人民幣千元	電子設備及 其他 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2024年12月31日						
於2024年1月1日：						
成本	110,852	9,497	1,436	12,297	865	134,947
累計折舊及減值	(52,246)	(5,636)	(280)	(5,569)	—	(63,731)
賬面淨值	58,606	3,861	1,156	6,728	865	71,216
於2024年1月1日(扣除累計折舊及減值)	58,606	3,861	1,156	6,728	865	71,216
添置	17,344	869	1,353	1,603	4,629	25,798
折舊	(17,655)	(1,906)	(421)	(5,637)	—	(25,619)
轉撥	1,698	—	—	3,342	(5,040)	—
於2024年12月31日(扣除累計折舊及減值)	59,993	2,824	2,088	6,036	454	71,395
於2024年12月31日：						
成本	129,894	10,350	2,789	17,242	454	160,729
累計折舊及減值	(69,901)	(7,526)	(701)	(11,206)	—	(89,334)
賬面淨值	59,993	2,824	2,088	6,036	454	71,395

附錄一

會計師報告

貴集團(續)

	機器及模具 人民幣千元	電子設備及 其他 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2025年12月31日						
於2025年1月1日：						
成本	129,894	10,350	2,789	17,242	454	160,729
累計折舊及減值	(69,901)	(7,526)	(701)	(11,206)	—	(89,334)
賬面淨值	59,993	2,824	2,088	6,036	454	71,395
於2025年1月1日(扣除累計折舊及減值)	59,993	2,824	2,088	6,036	454	71,395
添置	6,221	161	—	578	76	7,036
折舊	(19,244)	(1,492)	(528)	(4,126)	—	(25,390)
轉撥	461	—	—	69	(530)	—
於2025年12月31日(扣除累計折舊及減值)	47,431	1,493	1,560	2,557	—	53,041
於2025年12月31日：						
成本	136,576	10,510	2,789	17,889	—	167,764
累計折舊及減值	(89,145)	(9,017)	(1,229)	(15,332)	—	(114,723)
賬面淨值	47,431	1,493	1,560	2,557	—	53,041

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團擁有多項租賃土地及辦公場所的租賃合同。為自擁有人取得租賃土地已預先支付一次性款項，租期為50年，且根據該等土地租賃條款將不會作出持續付款。辦公場所租賃的租期通常介乎2至5年。

(a) 使用權資產

貴集團

貴集團於相關期間的使用權資產賬面值及其變動如下：

	租賃土地 人民幣千元	辦公場所 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年1月1日	6,545	7,961	14,506
添置	—	40,677	40,677
折舊	(196)	(14,255)	(14,451)
匯兌調整	—	1,310	1,310
於2023年12月31日及2024年1月1日	6,349	35,693	42,042
添置	—	29,755	29,755
租賃修改	—	1,040	1,040
折舊	(196)	(22,102)	(22,298)
匯兌調整	—	(578)	(578)
於2024年12月31日及2025年1月1日	6,153	43,808	49,961
添置	—	461	461
租賃修改	—	7,039	7,039
折舊	(196)	(20,529)	(20,725)
匯兌調整	—	644	644
於2025年12月31日	5,957	31,423	37,380

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的若干租賃土地合計賬面淨值總額分別約為人民幣6百萬元、人民幣6百萬元及人民幣6百萬元。

附錄一

會計師報告

貴公司

貴公司於相關期間的使用權資產賬面值及其變動如下：

	辦公場所 人民幣千元
於2023年1月1日	4,831
添置	7,884
折舊	(5,434)
於2023年12月31日及2024年1月1日	7,281
添置	33,777
折舊	(9,228)
於2024年12月31日及2025年1月1日	31,830
租賃修改	6,123
折舊	(10,422)
於2025年12月31日	27,531

(b) 租賃負債

租賃負債於相關期間的賬面值及其變動如下：

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
年初賬面值	8,299	36,064	48,644
新租賃	40,677	29,755	461
租賃修改	—	1,022	7,025
年內確認的利息增加 (附註7)	1,294	1,877	1,341
付款	(15,528)	(19,491)	(23,293)
匯兌調整	1,322	(583)	666
年末賬面值	(36,064)	48,644	34,844
分析為：			
流動部分	15,216	21,230	13,330
非流動部分	20,848	27,414	21,514

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
年初賬面值	5,103	7,873	35,009
新租賃	7,884	33,777	—
租賃修改	—	—	6,180
年內確認的利息增加	449	951	973
付款	(5,563)	(7,592)	(12,022)
年末賬面值	7,873	35,009	30,140
分析為：			
流動部分	4,334	10,051	8,166
非流動部分	3,539	24,958	21,974

附錄一

會計師報告

(c) 於損益確認的與租賃有關的金額如下：

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
租賃負債利息 (附註7)	1,294	1,877	1,341
使用權資產折舊 (附註6)	14,451	22,298	20,725
與短期租賃及低價值資產租賃有關的費用 (附註6)	3,919	512	562
於損益確認的總額	19,664	24,687	22,628

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
租賃負債利息	449	951	973
使用權資產折舊	5,434	9,228	10,422
與短期租賃及低價值資產租賃有關的費用	81	160	120
於損益確認的總額	5,964	10,339	11,515

(d) 租賃的現金流出總額於歷史財務資料附註35(c)披露。

15. 無形資產

貴集團

	軟件 人民幣千元	遞延開發成本 人民幣千元	合計 人民幣千元
2023年12月31日			
於2023年1月1日：			
成本	13,155	—	13,155
累計攤餘	(9,261)	—	(9,261)
賬面淨值	3,894	—	3,894
於2023年1月1日 (扣除累計攤餘)	3,894	—	3,894
添置	6,389	1,654	8,043
年內計提的攤餘 (附註6)	(924)	—	(924)
於2023年12月31日 (扣除累計攤餘及減值)	9,359	1,654	11,013
於2023年12月31日：			
成本	19,544	1,654	21,198
累計攤餘及減值	(10,185)	—	(10,185)
賬面淨值	9,359	1,654	11,013

附錄一

會計師報告

	軟件 人民幣千元	遞延開發成本 人民幣千元	合計 人民幣千元
2024年12月31日			
於2024年1月1日(扣除累計攤餘)	9,359	1,654	11,013
添置	1,285	57,804	59,089
匯兌調整	(73)	—	(73)
年內計提的攤餘(附註6)	(1,609)	—	(1,609)
於2024年12月31日(扣除累計攤餘及減值)	8,962	59,458	68,420
於2024年12月31日：			
成本	20,756	59,458	80,214
累計攤餘及減值	(11,794)	—	(11,794)
賬面淨值	8,962	59,458	68,420
	軟件 人民幣千元	遞延開發成本 人民幣千元	合計 人民幣千元
2025年12月31日			
於2025年1月1日(扣除累計攤餘)	8,962	59,458	68,420
添置	1,112	32,635	33,747
匯兌調整	157	—	157
年內計提的攤餘(附註6)	(1,881)	(19,139)	(21,020)
於2025年12月31日(扣除累計攤餘及減值)	8,350	72,954	81,304
於2025年12月31日：			
成本	22,024	92,093	114,117
累計攤餘及減值	(13,674)	(19,139)	(32,813)
賬面淨值	8,350	72,954	81,304
貴公司			
	軟件 人民幣千元	遞延開發成本 人民幣千元	合計 人民幣千元
2023年12月31日			
於2023年1月1日：			
成本	6,802	—	6,802
累計攤餘	(2,909)	—	(2,909)
賬面淨值	3,893	—	3,893
於2023年1月1日(扣除累計攤餘)	3,893	—	3,893
添置	3,484	1,654	5,138
轉撥	—	—	—
年內計提的攤餘	(779)	—	(779)
於2023年12月31日(扣除累計攤餘及減值)	6,598	1,654	8,252
於2023年12月31日：			
成本	10,286	1,654	11,940
累計攤餘及減值	(3,688)	—	(3,688)
賬面淨值	6,598	1,654	8,252

附錄一

會計師報告

	軟件 人民幣千元	遞延開發成本 人民幣千元	合計 人民幣千元
2024年12月31日			
於2024年1月1日(扣除累計攤餘)	6,598	1,654	8,252
添置	2,023	57,804	59,827
年內計提的攤餘	(1,194)	—	(1,194)
於2024年12月31日(扣除累計攤餘及減值)	<u>7,427</u>	<u>59,458</u>	<u>66,885</u>
於2024年12月31日：			
成本	12,309	59,458	71,767
累計攤餘及減值	(4,882)	—	(4,882)
賬面淨值	<u>7,427</u>	<u>59,458</u>	<u>66,885</u>
	軟件 人民幣千元	遞延開發成本 人民幣千元	合計 人民幣千元
2025年12月31日			
於2025年1月1日(扣除累計攤餘)	7,427	59,458	66,885
添置	881	32,635	33,516
年內計提的攤餘	(1,346)	(19,139)	(20,485)
於2025年12月31日 (扣除累計攤餘及減值)	<u>6,962</u>	<u>72,954</u>	<u>79,916</u>
於2025年12月31日：			
成本	13,191	92,093	105,284
累計攤餘及減值	(6,229)	(19,139)	(25,368)
賬面淨值	<u>6,962</u>	<u>72,954</u>	<u>79,916</u>

16. 指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
按公允價值計量的非上市股權投資			
深圳能發新能源科技有限公司	—	—	13,566
合計	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>13,566</u>

由於 貴集團認為該等投資具有戰略性質，上述股權投資不可撤回地指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。

附錄一

會計師報告

17. 預付款項、其他應收款及其他資產

貴集團

	附註	於12月31日		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動部分				
預付款項		9,097	10,078	8,612
產能承諾服務款項		33,216	27,723	—
減值準備	(a)	—	(22,527)	—
非流動部分總額		42,313	15,274	8,612
流動部分				
可收回增值稅		30,120	37,688	87,699
預繳所得稅		4,587	3,165	4,109
預付款項		28,865	8,823	7,137
按金及保證金		14,865	13,661	16,427
應收代扣款項		1,235	2,365	2,715
預付僱員款項		574	1,109	2,282
保險賠償金		1,489	2,617	8,333
其他		1,101	3,977	2,696
減值準備	(b)	(229)	(209)	(292)
流動部分總額		82,607	73,196	131,106
合計		124,920	88,470	139,718

貴公司

	附註	於12月31日		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動部分				
預付款項		1,566	1,723	2,042
產能承諾服務款項		33,216	27,723	—
減值準備	(a)	—	(22,527)	—
非流動部分總額		34,782	6,919	2,042
流動部分				
預付款項		15,863	7,270	5,588
按金及保證金		7,138	7,395	12,708
應收代扣款項		827	941	1,638
預付僱員款項		1	161	1,140
可收回增值稅		1,642	2,593	4,607
應收附屬公司款項		318	3,016	17,025
其他		1,100	3,374	2,267
減值準備	(b)	(134)	(124)	(228)
流動部分總額		26,755	24,626	44,745
合計		61,537	31,545	46,787

- (a) 減值撥備為與特定供應商訂立的長期供應協議產生的產能承諾服務款項減值。於2024年，貴集團確認減值虧損人民幣23百萬元。於2025年，額外確認減值虧損人民幣2百萬元。於長期供應協議於2025年屆滿時，有關款項及先前確認的減值撥備均已撇銷。

附錄一

會計師報告

- (b) 其他應收款項的減值按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，視乎自初始確認起信貸風險是否已大幅增加而定。倘應收款項的信貸風險自初始確認起大幅增加，減值將按全期預期信貸虧損計量。

18. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

貴集團

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量的結構性存款	(a)	50,085	30,000	—
外匯期權		—	—	2,285
流動部分總額		<u>50,085</u>	<u>30,000</u>	<u>2,285</u>

貴公司

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量的結構性存款	(a)	50,085	30,000	—
流動部分總額		<u>50,085</u>	<u>30,000</u>	<u>—</u>

- (a) 結構性存款由中國內地銀行發行。由於其合同現金流量並非僅為支付本金及利息，故強制分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。所有結構性存款均屬保本性質。

19. 存貨

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
產成品	473,316	367,196	473,192
原材料	413,823	331,569	350,537
在產品	<u>31,133</u>	<u>46,912</u>	<u>64,749</u>
小計	918,272	745,677	888,478
減值準備	<u>(27,025)</u>	<u>(31,007)</u>	<u>(37,176)</u>
合計	<u>891,247</u>	<u>714,670</u>	<u>851,302</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	380,359	292,459	253,312
產成品	212,434	144,483	135,799
在產品	<u>30,477</u>	<u>45,023</u>	<u>52,658</u>
小計	623,270	481,965	441,769
減值準備	<u>(22,229)</u>	<u>(24,333)</u>	<u>(29,303)</u>
合計	<u>601,041</u>	<u>457,632</u>	<u>412,466</u>

附錄一

會計師報告

20. 應收賬款及應收票據

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款	846,047	1,314,500	1,339,938
應收票據	55,809	25,465	97,292
減值損失	(17,305)	(31,721)	(45,643)
賬面淨值	884,551	1,308,244	1,391,587

其付款期一般為自交付或發票日期起計30至360日。應收賬款為不計息。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款	1,223,625	1,956,658	1,838,507
應收票據	55,809	85,465	190,513
減值損失	(6,198)	(12,957)	(17,565)
賬面淨值	1,273,236	2,029,166	2,011,455

於2023年、2024年及2025年12月31日，應收賬款及應收票據（基於收入確認時間並扣除損失準備）的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期	718,307	1,035,331	1,050,590
逾期1年以內	165,415	266,932	291,998
逾期1至2年以內	829	5,945	48,704
逾期2至3年以內	—	36	295
合計	884,551	1,308,244	1,391,587

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收關聯方款項：			
即期	236,035	262,850	412,168
逾期1年以內	197,963	432,007	653,960
逾期1至2年以內	33,049	197,963	—
逾期2至3年以內	687	33,049	—
逾期3至4年以內	4,157	639	33,049
逾期4年以上	—	4,219	4,790
小計	471,891	930,727	1,103,967
應收第三方款項：			
即期	660,228	879,220	638,344
逾期1年以內	140,330	214,959	222,704
逾期1至2年以內	787	4,224	46,380
逾期2至3年以內	—	36	60
小計	801,345	1,098,439	907,488
合計	1,273,236	2,029,166	2,011,455

附錄一

會計師報告

應收賬款及應收票據減值的損失準備變動如下：

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	53,641	17,305	31,721
(減值轉回)／減值損失淨額 (附註6)	(36,475)	14,613	10,976
不可收回款項撇銷	—	(75)	2,809
外匯調整	139	(122)	137
於年末	17,305	31,721	45,643

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	32,487	6,198	12,957
(減值轉回)／減值損失淨額 (附註6)	(26,289)	6,759	1,440
不可收回款項撇銷	—	—	3,168
於年末	6,198	12,957	17,565

貴集團應用《國際財務報告準則》第9號規定的簡化方法計提預期信貸損失，允許對所有貿易應收款項及應收票據使用全期預期信貸損失準備。貴集團整體考慮共享信貸風險特徵及貿易應收款項及應收票據的賬齡計量預期信貸損失。貿易應收款項及應收票據的預期信貸損失按個別或組合基準進行評估。考慮到不同客戶的信貸風險特徵，貴集團基於具有共享風險特徵的貿易應收款項及應收票據的賬齡組合評估其預期信貸損失，並作適當調整以反映當前及前瞻性資料。賬齡情況乃基於收入確認日期釐定。

有關 貴集團應收賬款及應收票據信貸風險敞口的資料載列如下：

貴集團

於2023年12月31日

	預期信貸損失率	賬面總值 人民幣千元	預期信貸損失 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
按集體基準計提準備				
即期	1%	722,472	(4,165)	718,307
逾期1年以內	3%	169,712	(4,297)	165,415
逾期1至2年以內	23%	1,083	(254)	829
按個別基準計提準備	100%	8,589	(8,589)	—
合計	2%	901,856	(17,305)	884,551

於2024年12月31日

	預期信貸損失率	賬面總值 人民幣千元	預期信貸損失 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
按集體基準計提準備				
即期	1%	1,045,441	(10,110)	1,035,331
逾期1年以內	2%	271,115	(4,183)	266,932
逾期1至2年以內	28%	8,311	(2,366)	5,945
逾期2至3年以內	90%	356	(320)	36
按個別基準計提準備	100%	14,742	(14,742)	—
合計	2%	1,339,965	(31,721)	1,308,244

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	預期信貸損失率	賬面總值 人民幣千元	預期信貸損失 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
按集體基準計提準備				
即期	1%	1,065,247	(14,657)	1,050,590
逾期1年以內	2%	296,575	(4,577)	291,998
逾期1至2年以內	13%	55,907	(7,203)	48,704
逾期2至3年以內	92%	3,850	(3,555)	295
逾期3至4年以內	100%	285	(285)	—
按個別基準計提準備	100%	15,366	(15,366)	—
合計	3%	1,437,230	(45,643)	1,391,587

有關 貴公司應收賬款及應收票據信貸風險敞口的資料載列如下：

貴公司

於2023年12月31日

	預期信貸損失率	賬面總值 人民幣千元	預期信貸損失 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
按集體基準計提準備				
即期	0%	663,389	(3,161)	660,228
逾期1年以內	1%	141,874	(1,544)	140,330
逾期1至2年以內	23%	1,025	(238)	787
按個別基準計提準備	100%	1,255	(1,255)	—
關聯方準備	0%	471,891	—	471,891
合計	0%	1,279,434	(6,198)	1,273,236

於2024年12月31日

	預期信貸損失率	賬面總值 人民幣千元	預期信貸損失 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
按集體基準計提準備				
即期	1%	887,665	(8,445)	879,220
逾期1年以內	1%	216,847	(1,888)	214,959
逾期1至2年以內	20%	5,292	(1,068)	4,224
逾期2至3年以內	90%	356	(320)	36
按個別基準計提準備	100%	1,236	(1,236)	—
關聯方準備	0%	930,727	—	930,727
合計	1%	2,042,123	(12,957)	2,029,166

於2025年12月31日

	預期信貸損失率	賬面總值 人民幣千元	預期信貸損失 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
按集體基準計提準備				
即期	1%	644,869	(6,525)	638,344
逾期1年以內	1%	225,285	(2,581)	222,704
逾期1至2年以內	12%	52,548	(6,168)	46,380
逾期2至3年以內	92%	788	(728)	60
逾期3至4年以內	100%	285	(285)	—
按個別基準計提準備	100%	1,278	(1,278)	—
關聯方準備	0%	1,103,967	—	1,103,967
合計	1%	2,029,020	(17,565)	2,011,455

附錄一

會計師報告

21. 合同資產

貴集團

	於2023年 1月1日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
由以下各項產生的合同資產：				
銷售產品	—	174	1,597	3,478
減值	—	(2)	(16)	(102)
賬面淨值	—	172	1,581	3,376

合同資產減值的損失準備變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	—	2	16
減值損失淨額 (附註6)	2	14	86
於年末	2	16	102

貴公司

	於2023年 1月1日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
由以下各項產生的合同資產：				
銷售產品	—	174	597	449
減值	—	(2)	(13)	(75)
賬面淨值	—	172	584	374

合同資產減值的損失準備變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	—	2	13
減值損失淨額	2	11	62
於年末	2	13	75

22. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

貴集團及貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
按公允價值計量的應收票據	49,753	76,928	32,253

根據《國際財務報告準則》第9號，貴集團及貴公司已將為收取現金流量及出售而持有的應收票據分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。所有該等以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收款項的賬齡均在6個月內。貴集團認為貴集團持有的銀行承兌匯票並無重大信貸風險。

附錄一

會計師報告

23. 現金及現金等價物及已抵押存款

貴集團

	附註	於12月31日		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
現金及現金等價物	(a)	633,659	499,235	337,362
已抵押存款	(b)	138,057	147,861	339,772
合計		<u>771,716</u>	<u>647,096</u>	<u>677,134</u>

(a) 現金及現金等價物

以下列幣種計值：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
人民幣	573,386	256,687	186,345
美元	53,091	130,789	39,994
澳元	537	1,296	1,426
韓元	2,201	572	8,047
巴西雷亞爾	—	729	413
歐元	4,444	109,162	98,154
新加坡元	—	—	2,983
合計	<u>633,659</u>	<u>499,235</u>	<u>337,362</u>

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的外匯管理條例以及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行存款根據銀行日常存款利率按浮動利率賺取利息。短期定期存款的存放期長短不一，介乎一日至三個月不等，視乎貴集團的即時現金需求而定，並按各自的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及受限制銀行存款存放於近期並無違約記錄的信譽良好銀行。

(b) 受限制銀行存款

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
就銀行承兌匯票抵押的現金結餘	58,056	95,890	270,720
就認購結構性存款抵押的現金結餘	80,000	—	—
就訴訟抵押的現金結餘	—	42,223	61,168
就貸款抵押的現金結餘	—	9,746	7,880
就其他目的抵押的現金結餘	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>4</u>
合計	<u>138,057</u>	<u>147,861</u>	<u>339,772</u>

以下列幣種計值：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
人民幣	138,057	131,964	295,352
美元	—	15,897	44,417
歐元	—	—	3
合計	<u>138,057</u>	<u>147,861</u>	<u>339,772</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	附註	於12月31日		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
現金及現金等價物	(a)	473,135	169,721	154,611
已抵押存款	(b)	122,800	86,403	181,961
合計		595,935	256,124	336,572

(a) 現金及現金等價物

以下列幣種計值：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
人民幣	471,813	167,699	152,693
美元	451	1,353	3
歐元	729	644	1,896
澳元	142	25	19
合計	473,135	169,721	154,611

(b) 已抵押存款

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
就銀行承兌匯票抵押的現金結餘	42,799	44,179	120,792
就認購結構性存款抵押的現金結餘	80,000	—	—
就訴訟抵押的現金結餘	—	42,223	61,168
就其他目的抵押的現金結餘	1	1	1
合計	122,800	86,403	181,961

以下列幣種計值：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
人民幣	122,800	86,403	181,961
合計	122,800	86,403	181,961

24. 應付賬款及應付票據

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應付賬款	740,446	900,532	912,320
應付票據	1,023,143	940,200	1,022,086
合計	1,763,589	1,840,732	1,934,406

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團應付賬款及應付票據的賬齡分析(基於採購時間)如下：

應付賬款及應付票據

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	1,763,202	1,833,142	1,903,769
1至2年	387	7,211	28,320
2至3年	—	379	1,938
3年以上	—	—	379
合計	1,763,589	1,840,732	1,934,406

應付賬款不計息，通常於發票獲接納後60至180日內結算。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款	643,158	785,129	639,829
應付票據	916,009	848,204	800,126
合計	1,559,167	1,633,333	1,439,955

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司應付賬款及應付票據的賬齡分析(基於採購時間)如下：

應付賬款及應付票據

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	1,558,788	1,631,360	1,413,055
1至2年	379	1,594	26,298
2至3年	—	379	223
3年以上	—	—	379
合計	1,559,167	1,633,333	1,439,955

25. 其他應付款及應計費用

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付工資及福利	42,928	36,535	33,954
應付物業、廠房及設備購置款項	17,805	13,301	6,865
應計費用	13,532	13,802	16,767
其他應交稅費	13,928	11,331	17,983
其他應付款	6,628	5,559	7,615
合計	94,821	80,528	83,184

其他應付款的流動部分不計息，還款期在12個月內。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應付工資及福利	28,919	29,793	27,387
應付物業、廠房及設備購置款項	5,010	2,723	1,618
應計費用	8,732	7,632	3,768
其他應交稅費	13,349	10,423	13,369
應付附屬公司款項	—	—	8,000
其他應付款	5,217	3,045	4,086
合計	61,227	53,616	58,228

26. 計息銀行貸款

貴集團

	於2023年12月31日		
	加權平均利率 (%)	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款 — 有抵押(b)	1.65	2024年	736
合計			736

	於2024年12月31日		
	加權平均利率 (%)	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款 — 無抵押	1.60–3.10	2025年	59,612
銀行貸款 — 有抵押(a)(b)(c)	1.08–2.40	2025年	25,059
小計 — 流動			84,671
非流動			
銀行貸款 — 無抵押	2.60–2.95	2026年至2027年	73,250
銀行貸款 — 有抵押(a)(c)	2.06–2.42	2026年至2033年	87,136
小計 — 非流動			160,386
合計			245,057

	於2025年12月31日		
	加權平均利率 (%)	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款 — 無抵押	2.30–2.95	2026年	178,060
銀行貸款 — 有抵押(a)(b)(c)	1.05–2.86	2026年	166,503
小計 — 流動			344,563
非流動			
銀行貸款 — 有抵押(a)(c)	1.96–2.86	2027年至2033年	114,768
小計 — 非流動			114,768
合計			459,331

附錄一

會計師報告

借款的賬面值以下列貨幣計值。

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
人民幣	736	245,057	459,331
合計	736	245,057	459,331

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
分析為：			
銀行貸款：			
一年內或按要求	736	84,671	344,563
第二年	—	77,164	41,751
第三至五年(包括首尾兩年)	—	50,893	36,255
五年以上	—	32,329	36,762
合計	736	245,057	459,331

- (a) 截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團由樓宇及土地抵押作擔保的借款結餘分別為零、人民幣58百萬元及人民幣87百萬元，這些借款由貴集團的樓宇作抵押。
- (b) 截至2023年、2024年及2025年12月31日，呈列為借款的已貼現未到期應收票據金額分別為人民幣0.7百萬元、人民幣24百萬元及人民幣160百萬元。
- (c) 截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團由專利技術抵押作擔保的借款餘額分別為零、人民幣30百萬元及人民幣34百萬元。

貴公司

	於2023年12月31日		
	加權平均利率(%)	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款 — 有抵押(a)	1.65	2024年	736
合計			736

	於2024年12月31日		
	加權平均利率(%)	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款 — 無抵押	1.60–3.10	2025年	59,612
銀行貸款 — 有抵押(a)(b)	1.08–2.40	2025年	25,005
小計 — 流動			84,617
非流動			
銀行貸款 — 有抵押(b)	2.40–2.95	2026年至2027年	102,500
小計 — 非流動			102,500
合計			187,117

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日			
	加權平均利率(%)	到期日	人民幣千元
流動			
銀行貸款 — 無抵押	2.30–2.95	2026年	148,768
銀行貸款 — 有抵押(a)(b)	1.05–2.75	2026年	131,849
小計 — 流動			280,617
非流動			
銀行貸款 — 有抵押(b)	2.30–2.75	2027年至2033年	32,750
小計 — 非流動			32,750
合計			313,367

借款的賬面值以下列貨幣計值：

於12月31日			
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
人民幣	736	187,117	313,367

於12月31日			
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
分析為：			
銀行貸款：			
一年內或按要求	736	84,617	280,617
第二年	—	73,750	32,750
第三至五年(包括首尾兩年)	—	28,750	—
合計	736	187,117	313,367

- (a) 截至2023年、2024年及2025年12月31日，呈列為借款的已貼現未到期應收票據金額分別為人民幣0.7百萬元、人民幣25百萬元及人民幣130百萬元。
- (b) 截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司由專利技術抵押作擔保的借款餘額分別為零、人民幣30百萬元及人民幣34百萬元。

27. 遞延收入

於12月31日			
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
政府補助	380	8,630	8,250
	380	8,630	8,250
於12月31日			
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	—	380	8,630
年內收取補助	380	8,250	—
年內轉撥至損益的金額	—	—	(380)
於年末	380	8,630	8,250

所收取的與投資於機械之資產相關的政府補助，計入遞延收入，並在相關資產的預計可使用年內確認為收入。

附錄一

會計師報告

28. 合同負債

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
客戶預付款	12,112	16,023	15,386
合計	12,112	16,023	15,386

合同負債指就交付產品而收取的預付款。合同負債波動主要是由於收取海外客戶與銷售產品有關的預付款所致。

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
客戶預付款	4,164	4,701	3,532
合計	4,164	4,701	3,532

29. 遞延稅項

貴集團

於相關期間，貴集團遞延稅項資產的變動如下：

	稅項損失 人民幣千元	未變現利潤 人民幣千元	資產減值 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	撥備 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年1月1日	11,968	—	10,448	1,245	4,555	—	28,216
年內計入／(扣除自)損益表的遞延稅項(附註10)	12,580	5,492	(3,899)	4,273	10,314	2,071	30,831
於2023年12月31日及2024年1月1日	24,548	5,492	6,549	5,518	14,869	2,071	59,047
年內計入／(扣除自)損益表的遞延稅項(附註10)	25,637	(5,683)	6,067	1,874	367	97	28,359
於2024年12月31日及2025年1月1日	50,185	(191)	12,616	7,392	15,236	2,168	87,406
年內計入／(扣除自)損益表的遞延稅項(附註10)	14,545	1,141	(1,273)	(2,119)	(6,076)	2,687	8,905
於2025年12月31日	64,730	950	11,343	5,273	9,160	4,855	96,311

附錄一

會計師報告

於相關期間，貴集團遞延稅項負債的變動如下：

	折舊準備超過 相關折舊	使用權資產	以公允價值計 量且其變動計 入其他綜合收 益的股權投資 公允價值調整	其他	合計
	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	7,745	1,194	—	1,133	10,072
年內扣除自／(計入)損益的 遞延稅項(附註10)	575	4,271	—	(68)	4,778
於2023年12月31日及 2024年1月1日	8,320	5,465	—	1,065	14,850
年內扣除自／(計入)損益的 遞延稅項(附註10)	174	1,203	—	(67)	1,310
於2024年12月31日及 2025年1月1日	8,494	6,668	—	998	16,160
年內扣除自／(計入)損益的 遞延稅項(附註10)	(1,914)	(1,902)	713	(68)	(3,171)
於2025年12月31日	6,580	4,766	713	930	12,989

就呈報而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵銷。就財務報告而言，貴集團遞延稅項結餘的分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於合併財務狀況表確認的遞延稅項資產淨額	45,262	71,424	84,379
於合併財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	1,065	178	1,057

尚未就下列項目確認遞延稅項資產：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項損失			
— 國內	7,351	27,831	21,041
— 海外	3,295	4,118	3,415
可抵扣暫時差額	314	388	—
合計	10,960	32,337	24,456

上述稅項損失可用作抵銷產生損失的公司的未來應課稅利潤。在中國內地，稅項損失可結轉5年，若實體獲認證為高新技術企業，稅項損失可結轉10年。海外國家的大部分稅項損失可無限期結轉。

由於認為不大可能有應課稅利潤可用作抵銷上述項目，故並無就上述項目確認遞延稅項資產。

附錄一

會計師報告

貴公司

遞延稅項資產

於相關期間，貴公司遞延稅項資產的變動如下：

	稅項損失 人民幣千元	資產減值 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	撥備 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年1月1日	—	7,173	765	4,555	—	12,493
年內計入／(扣除自)損益的遞延稅項	—	(2,889)	416	5,644	1,342	4,513
於2023年12月31日及2024年1月1日	—	4,284	1,181	10,199	1,342	17,006
年內計入／(扣除自)損益的遞延稅項	—	4,708	4,070	2,221	(123)	10,876
於2024年12月31日及2025年1月1日	—	8,992	5,251	12,420	1,219	27,882
年內計入／(扣除自)損益的遞延稅項	4,834	(1,916)	(730)	(5,472)	1,654	(1,630)
於2025年12月31日	4,834	7,076	4,521	6,948	2,873	26,252

貴公司

遞延稅項負債

於相關期間，貴公司遞延稅項負債的變動如下：

	折舊準備超過相 關折舊 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年1月1日	7,023	725	7,748
年內計入損益的遞延稅項	713	367	1,080
於2023年12月31日及2024年1月1日	7,736	1,092	8,828
年內計入損益的遞延稅項	313	3,682	3,995
於2024年12月31日及2025年1月1日	8,049	4,774	12,823
年內扣除自損益的遞延稅項	(1,776)	(644)	(2,420)
於2025年12月31日	6,273	4,130	10,403

就呈報而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵銷。就財務報告而言，貴公司遞延稅項結餘的分析如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於貴公司財務狀況表確認的遞延稅項資產淨額	8,178	15,059	15,849

30. 準備

貴集團

		於12月31日		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
附註				
保修	(a)	99,124	101,574	59,942
訴訟		—	—	1,122
減：流動部分		55,047	75,633	48,837
		44,077	25,941	12,227

附錄一

會計師報告

(a) 保修

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	30,365	99,124	101,574
新增準備	101,587	74,708	50,633
年內動用金額	(32,828)	(72,258)	(92,265)
於年末	99,124	101,574	59,942
減：流動部分	55,047	75,633	47,715
非流動部分	44,077	25,941	12,227

貴集團主要就其於保修期內售出的若干光伏逆變器及儲能系統向客戶提供2至10年的保修。保修的準備金額乃根據銷量及過往維修及退貨水平的經驗估計。該估計基準會持續進行審閱，並於適當時予以修訂。

貴公司

	附註	於12月31日		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
保修	(a)	67,993	82,793	45,196
訴訟		—	—	1,122
減：流動部分		35,707	61,850	36,686
非流動部分		32,286	20,943	9,632

(a) 保修

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初	30,365	67,993	82,793
新增準備	60,253	57,845	23,150
年內動用金額	(22,625)	(43,045)	(60,747)
於年末	67,993	82,793	45,196
減：流動部分	35,707	61,850	35,564
非流動部分	32,286	20,943	9,632

31. 股本

貴集團及貴公司

已發行及繳足：

	普通股數目 千股	股本 人民幣千元
於2023年、2024年及2025年12月31日	111,957	111,957

32. 以股份為基礎的付款

貴公司為 貴集團管理層及僱員實施以股權結算的股份支付計劃，以認可及獎勵彼等對 貴集團增長及發展的貢獻，並挽留合資格僱員以供 貴集團持續營運及發展。

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日，根據該計劃授予僱員的受限制股份單位（「受限制股份單位」）載列如下。已授出股份的公允價值與認購價之間的差額於以股份為基礎的付款公積中入賬，並於損益中相應確認為「以股份為基礎的付款費用」。

授出日期	已授出股份數目	認購價	授出日期的 公允價值
		每股人民幣元	每股人民幣元
2020年5月15日至2020年6月16日	5,976,789	0.19	3
2021年1月29日至2021年9月1日	11,528,618	0.12	6

為換取根據上述以股權結算的股份支付計劃授予僱員及董事的股份而提供的服務的公允價值，乃參考已授出股份的公允價值及僱員及董事支付的認購價計量。採用收益法釐定 貴公司的相關權益公允價值。

已授出受限制股份單位數目的變動如下：

	股份數目		
	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
於年初	16,914,024	15,678,537	13,589,722
已沒收	(1,235,487)	(2,088,815)	(374,811)
於年末	15,678,537	13,589,722	13,214,911

於相關期間確認的與僱員有關的以股份為基礎的付款費用如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
管理費用	4,936	1,437	937
銷售及分銷費用	2,139	1,624	301
研發費用	6,712	(3,589)	1,101
銷售成本	5,830	5,107	1,469
合計	19,617	4,579	3,808

根據計劃於授出日期授予僱員的受限制股份的公允價值，乃參考普通股於授出日期的公允價值釐定，採用收益法釐定 貴公司的相關權益公允價值。下表載列用於估計於相關期間授出受限制股份的公允價值模型的輸入數據：

缺乏市場流通性折讓(%)	35
最終增長率(%)	2.5
折讓率(%)	12

33. 公積

貴集團

貴集團公積的金額及其變動於歷史財務資料的合併權益變動表呈列。

(a) 股份溢價

貴集團的股份溢價指發行資本所產生的溢價。

附錄一

會計師報告

(b) 匯兌波動公積

若干海外子公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣，主要包括歐元。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末的現行匯率換算為人民幣，其損益表則按接近交易日期的現行匯率換算為人民幣。所產生的匯兌差額於其他綜合收益確認並於匯兌波動公積累計，惟歸屬於非控股權益的差額除外。處置海外業務時，與該特定海外業務有關的公積累計金額於損益確認。

(c) 法定盈餘公積

根據中國內地的公司法以及於中國內地成立的公司的組織章程細則，貴公司須按根據中國企業會計準則釐定的稅後淨利潤的10%提取法定盈餘公積，直至公積餘額達到其註冊資本50%為止。受相關中國法規及貴公司組織章程細則所載若干限制的規限，法定盈餘公積可用於抵銷虧損或轉換為增加股本，但轉換後公積餘額不得少於貴公司註冊資本的25%。公積不得用作其設立目的以外的用途，亦不得作為現金股息分派。

(d) 以股份為基礎的付款公積

以股份為基礎的付款公積歸因於授予貴集團僱員的貴公司受限制股份的公允價值，其進一步解釋請參閱歷史財務資料附註2.3中有關以股份為基礎的付款的會計政策。

貴公司

貴公司於相關期間的公積金額及其變動呈列如下：

截至2023年12月31日止年度

	股份溢價 人民幣千元	以股份為 基礎的 付款公積 人民幣千元	法定盈餘公積 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年1月1日	803,797	38,111	11,789	106,109	959,806
年內利潤	—	—	—	101,948	101,948
年內綜合收益總額	—	—	—	101,948	101,948
以股權結算的購股權安排	—	19,617	—	—	19,617
向法定公積金轉撥	—	—	10,195	(10,195)	—
於2023年12月31日	<u>803,797</u>	<u>57,728</u>	<u>21,984</u>	<u>197,862</u>	<u>1,081,371</u>

截至2024年12月31日止年度

	股份溢價 人民幣千元	以股份為 基礎的 付款公積 人民幣千元	法定盈餘公積 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2024年1月1日	803,797	57,728	21,984	197,862	1,081,371
年內利潤	—	—	—	53,004	53,004
年內綜合收益總額	—	—	—	53,004	53,004
以股權結算的購股權安排	—	4,579	—	—	4,579
向法定公積金轉撥	—	—	5,300	(5,300)	—
於2024年12月31日	<u>803,797</u>	<u>62,307</u>	<u>27,284</u>	<u>245,566</u>	<u>1,138,954</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	股份溢價	以股份為 基礎的 付款公積	法定盈餘公積	保留利潤	合計
	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	803,797	62,307	27,284	245,566	1,138,954
年內利潤	—	—	—	65,390	65,390
年內綜合收益總額	—	—	—	65,390	65,390
以股權結算的購股權安排	—	3,808	—	—	3,808
向法定公積金轉撥	—	—	6,539	(6,539)	—
於2025年12月31日	803,797	66,115	33,823	304,417	1,208,152

34. 金融資產轉讓

並無整體終止確認的已轉讓金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團將由中國內地銀行承兌的若干應收票據（「已背書票據」）（其賬面值分別為人民幣4百萬元、人民幣19百萬元及人民幣47百萬元）背書予其若干供應商，以結算結欠該等供應商的應付賬款（「背書」）。董事認為，貴集團已保留絕大部分風險及回報，包括與該等已背書票據相關的違約風險，因此，其繼續確認已背書票據的全部賬面值及已結算的相關應付賬款。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團將由中國內地銀行承兌的若干應收票據（「已貼現票據」）進行貼現，其賬面值分別為人民幣0.7百萬元、人民幣24百萬元及人民幣160百萬元（「貼現」）。董事認為，貴集團已保留絕大部分風險及回報，包括與該等已貼現票據相關的違約風險，因此，其繼續確認已貼現票據的全部賬面值及相關銀行借款。

已整體終止確認的已轉讓金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團將由中國內地銀行承兌的若干應收票據（「已終止確認票據」）背書予其若干供應商，以結算結欠該等供應商的應付賬款，賬面總值分別為人民幣0.27百萬元、人民幣3百萬元及人民幣109百萬元，並將由中國內地銀行承兌的若干應收票據（「已終止確認票據」）進行貼現，賬面總值分別為人民幣344百萬元、人民幣488百萬元及人民幣339百萬元。於各相關期間末，已終止確認票據的到期日為一至六個月。根據《中華人民共和國票據法》，已終止確認票據的持有人可不按先後順序向就已終止確認票據承擔責任的任何、若干或所有人士（包括貴集團）行使追索權（「持續參與」）。董事認為，在承兌銀行並無違約的情況下，貴集團被已終止確認票據持有人申索的風險極低。貴集團已轉讓與已終止確認票據相關的絕大部分風險及回報。因此，其已終止確認已終止確認票據的全部賬面值及相關應付賬款。貴集團持續參與已終止確認票據所面臨的最大損失風險以及回購該等已終止確認票據的未貼現現金流量相等於其賬面值。董事認為，貴集團持續參與已終止確認票據的公允價值並不重大。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團於已終止確認票據轉讓日分別確認損失人民幣6百萬元、人民幣4百萬元及人民幣6百萬元。

35. 合併現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

- (1) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團就有關辦公場所的租賃安排所產生的使用權資產及租賃負債的非現金添置分別為人民幣40,667百萬元及人民幣29,755百萬元及人民幣461百萬元。

附錄一

會計師報告

(b) 籌資活動產生的負債變動

於2023年12月31日

	銀行貸款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2023年1月1日	76,408	8,299
融資現金流量的變動	(75,969)	(15,528)
新租賃	—	40,677
利息費用	297	1,294
外匯變動的影響	—	1,322
於2023年12月31日	736	36,064

於2024年12月31日

	銀行貸款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2024年1月1日	736	36,064
融資現金流量的變動	240,937	(19,491)
新租賃	—	29,755
利息費用	3,384	1,877
租賃修改	—	1,022
外匯變動的影響	—	(583)
於2024年12月31日	245,057	48,644

於2025年12月31日

	銀行貸款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2025年1月1日	245,057	48,644
融資現金流量的變動	207,070	(23,293)
新租賃	—	461
利息費用	6,864	1,341
租賃修改	—	7,025
外匯變動的影響	340	666
於2025年12月31日	459,331	34,844

(c) 租賃的現金流出總額

計入現金流量表的租賃的現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
經營活動內	3,919	512	562
籌資活動內	14,234	17,614	21,952
合計	18,153	18,126	22,514

36. 或有負債

截至各相關期間末，貴集團概無任何重大或有負債。

37. 資產抵押

就貴集團的銀行借款而抵押的貴集團資產的詳情以及貴集團的已抵押存款的詳情分別載於歷史財務資料附註13以及附註23。

附錄一

會計師報告

38. 承諾

(a) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團有以下合同承諾：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
已訂約但未計提準備：			
物業、廠房及設備	78,702	29,240	14,276
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資的未繳資本	—	6,250	—

39. 關聯方交易

貴集團母公司及最終控制方如下：

關聯方的姓名／名稱	與貴集團的關係
上海卓由企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)	母公司
張勇	最終控制方

(a) 貴集團關鍵管理人員的薪酬：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
薪金、津貼、花紅及實物福利(包括退休金計劃供款)	11,683	11,423	10,337
以股份為基礎的薪酬費用	8,870	8,032	2,252
支付予關鍵管理人員的薪酬總額	20,553	19,455	12,589

有關董事酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

40. 按類別劃分的金融工具

於2023年、2024年及2025年12月31日各類別金融工具的賬面值如下：

於2023年12月31日

金融資產

	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	按攤餘成本計量的金融資產	合計
	強制指定為該類別	債務投資		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款	—	—	828,742	828,742
應收票據	—	—	55,809	55,809
計入預付款項、其他應收款及其他資產的金融資產	—	—	17,546	17,546
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	50,085	—	—	50,085
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	—	49,753	—	49,753
現金及現金等價物及已抵押存款	—	—	771,716	771,716
合計	50,085	49,753	1,673,813	1,773,651

附錄一

會計師報告

金融負債

	按攤餘成本計量的金融負債 人民幣千元	合計 人民幣千元
應付賬款及應付票據	1,763,589	1,763,589
計入其他應付款及應計費用的金融負債	37,965	37,965
計息銀行貸款	736	736
合計	1,802,290	1,802,290

於2024年12月31日

金融資產

	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 強制指定為該類別 人民幣千元	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 債務投資 人民幣千元	按攤餘成本計量的金融資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
應收賬款	—	—	1,282,779	1,282,779
應收票據	—	—	25,465	25,465
計入預付款項、其他應收款及其他資產的金融資產	—	—	20,903	20,903
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	30,000	—	—	30,000
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	—	76,928	—	76,928
現金及現金等價物及已抵押存款	—	—	647,096	647,096
合計	30,000	76,928	1,976,243	2,083,171

金融負債

	按攤餘成本計量的金融負債 人民幣千元	合計 人民幣千元
應付賬款及應付票據	1,840,732	1,840,732
計入其他應付款及應計費用的金融負債	32,662	32,662
計息銀行貸款	245,057	245,057
合計	2,118,451	2,118,451

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

金融資產

	以公允價值計 量且其變動計 入當期損益的 金融資產	以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產		按攤餘成本計 量的金融資產	合計
	強制指定為該 類別	債務投資	股權投資		
	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
指定為以公允價值計量且其變動計入其 他綜合收益的股權投資	—	—	13,566	—	13,566
應收賬款	—	—	—	1,294,295	1,294,295
應收票據	—	—	—	97,292	97,292
計入預付款項、其他應收款及其他資產 的金融資產	—	—	—	23,828	23,828
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產	2,285	—	—	—	2,285
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產	—	32,253	—	—	32,253
現金及現金等價物及已抵押存款	—	—	—	677,134	677,134
合計	2,285	32,253	13,566	2,092,549	2,140,653

金融負債

	按攤餘成本計量 的金融負債	合計
	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款及應付票據	1,934,406	1,934,406
計入其他應付款及應計費用的金融負債	31,247	31,247
計息銀行貸款	459,331	459,331
合計	2,424,984	2,424,984

41. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層已評估，現金及現金等價物、已抵押存款、應收賬款及應收票據、應付賬款及應付票據、計入預付款項、其他應收款及其他資產的金融資產、計入其他應付款及應計費用的金融負債的公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等工具的到期日較短所致。

貴集團的企業融資團隊負責釐定金融工具公允價值管理的政策及程序。企業融資團隊直接向首席財務官及董事會報告。於各相關期間末，企業融資團隊分析金融工具價值的變動，並決定估值所用的主要輸入值。估值由首席財務官審閱及批准。

金融資產及負債的公允價值乃按該工具於自願交易方當前交易（強迫或清盤出售除外）中可換取的金額入賬。採用以下方法及假設估計公允價值：

分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的應收票據的公允價值，已透過貼現預期未來現金流量計算。此外，應收票據將於一年內到期，因此其公允價值與其賬面值相若。

貴集團投資於非上市投資，其指中國內地銀行發行的結構性存款。貴集團採用貼現現金流量估值法估計結構性存款的公允價值。

附錄一

會計師報告

衍生金融工具(包括外匯期權)持續以公允價值計量。外匯期權的公允價值按柏力克 — 舒爾斯期權定價模式(一種用於具可觀察市場輸入值期權的廣泛認可估值技術)釐定。該等模型包含各種市場可觀察輸入值，包括遠期匯率、預期期限、波動率以及無風險利率。

就以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非上市股權投資的公允價值而言，管理層應用市場可比公司法作為唯一估值技術。已對公允價值的敏感度進行評估，認為反映合理可能替代假設的不可觀察輸入值的變動將不會導致公允價值發生重大變動。

計息銀行借款的非流動部分的公允價值乃採用具有類似條款、信貸風險及餘下到期日的工具目前可得的比率將預期未來現金流量貼現而計算。公允價值已評估為與其賬面值相若。

以下為於各相關期間末使用第三級公允價值計量的金融工具估值的重大不可觀察輸入值概要連同量化敏感度分析：

2025年12月31日	估值技術	重大不可觀察輸入值	範圍	公允價值對輸入值的敏感度
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非上市股權投資	市場可比公司法	同行平均價格倍數	16.44	倍數增加／減少10%將導致公允價值增加／減少人民幣1,353,000元。
		缺乏市場流通性的折扣	24%	折現率增加／減少10%將導致公允價值增加／減少人民幣432,000元。

公允價值層級

下表列示 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

於2023年12月31日

	使用下列各項的公允價值計量			
	活躍市場的報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察輸入 值(第二級) 人民幣千元	重大不可觀察輸 入值(第三級) 人民幣千元	合計 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	—	50,085	—	50,085
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	—	49,753	—	49,753
合計	—	99,838	—	99,838

於2024年12月31日

	使用下列各項的公允價值計量			
	活躍市場的報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察輸入 值(第二級) 人民幣千元	重大不可觀察輸 入值(第三級) 人民幣千元	合計 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	—	30,000	—	30,000
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	—	76,928	—	76,928
合計	—	106,928	—	106,928

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	使用下列各項的公允價值計量			合計 人民幣千元
	活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察輸入 值(第二級)	重大不可觀察輸 入值(第三級)	
	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 當期損益的金融資產	—	2,285	—	2,285
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	—	32,253	—	32,253
以公允價值計量且其變動計入其 他全面收益的權益投資	—	—	13,566	13,566
合計	—	34,538	13,566	48,104

42. 財務風險管理目標及政策

除衍生工具外，貴集團的主要金融工具包括銀行貸款、其他計息貸款以及現金及存款。該等金融工具的主要用途為為貴集團的營運籌集資金。貴集團擁有各種其他直接源自其營運的金融資產及負債，如應收賬款及應付賬款。

貴集團的金融工具帶來的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動性風險。董事定期舉行會議，以分析及制定管理貴集團面臨的該等風險的措施。一般而言，貴集團對其風險管理採取保守策略。董事審閱及同意管理該等各項風險的政策，概述如下：

(a) 外幣風險

貴集團面臨交易匯率風險。該等風險來自營運實體以其功能貨幣以外的貨幣進行的交易。為確保貴集團的貨幣風險敞口維持於可接受水平，並盡量減少同一貨幣資產與負債之間的差距，貴集團已使用外匯遠期合同管理與以外幣計值的資產及負債相關的外幣風險。

下表顯示匯率風險的敏感度分析，反映在假設其他變量保持不變的情況下，外幣匯率合理可能發生的變動對稅前利潤的影響：

	外匯匯率的 增加／(減少) %	稅前利潤的 增加／(減少) 人民幣千元
於2023年12月31日		
倘美元兌人民幣升值	5	2,655
倘美元兌人民幣貶值	5	(2,655)
倘歐元兌人民幣升值	5	222
倘歐元兌人民幣貶值	5	(222)
於2024年12月31日		
倘美元兌人民幣升值	5	6,532
倘美元兌人民幣貶值	5	(6,532)
倘歐元兌人民幣升值	5	5,458
倘歐元兌人民幣貶值	5	(5,458)
於2025年12月31日		
倘美元兌人民幣升值	5	2,000
倘美元兌人民幣貶值	5	(2,000)
倘歐元兌人民幣升值	5	4,908
倘歐元兌人民幣貶值	5	(4,908)

截至2023年、2024年及2025年12月31日，外匯匯率對外幣風險並無重大影響。

附錄一

會計師報告

(b) 信貸風險

貴集團僅與經認可及信譽良好的第三方進行交易。貴集團的政策是所有要求以信貸條款進行交易的客戶均須接受信貸審核程序。此外，貴集團會持續監察應收款項結餘，故貴集團面臨的壞賬風險並不重大。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團存在一定的信貸風險集中度，分別有27%、17%及17%的貴集團應收賬款來自貴集團最大客戶，以及分別有62%、42%及41%的貴集團應收賬款來自貴集團前五大客戶。貴集團尋求對其未償還應收款項維持嚴格控制，並設有信貸控制部門以盡量減少信貸風險。

最大敞口及年末階段

下表顯示基於貴集團信貸政策的信貸質量及最大信貸風險敞口(除在無須耗費過多成本或努力即可獲得其他資料外，主要基於逾期資料)以及於報告期末的年末階段分類。呈列的金額為金融資產的眼面總值。

於2023年12月31日

	12個月 預期信貸 損失	全期預期信貸損失			合計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產	49,753	—	—	—	49,753
應收賬款*	—	—	—	846,047	846,047
應收票據	—	—	—	55,809	55,809
計入預付款項、其他應收款及其他資產的 金融資產**	17,546	—	—	—	17,546
現金及現金等價物	633,659	—	—	—	633,659
已抵押存款	138,057	—	—	—	138,057
合計	839,015	—	—	901,856	1,740,871

於2024年12月31日

	12個月 預期信貸 損失	全期預期信貸損失			合計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產	76,928	—	—	—	76,928
應收賬款*	—	—	—	1,314,500	1,314,500
應收票據	—	—	—	25,465	25,465
計入預付款項、其他應收款及其他資產的 金融資產**	20,903	—	—	—	20,903
現金及現金等價物	499,235	—	—	—	499,235
已抵押存款	147,861	—	—	—	147,861
合計	744,927	—	—	1,339,965	2,084,892

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	12個月 預期信貸 損失				
	全期預期信貸損失				合計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入其他綜合					
收益的金融資產	32,253	—	—	—	32,253
應收賬款*	—	—	—	1,339,938	1,339,938
應收票據	—	—	—	97,292	97,292
計入預付款項、其他應收款及其他資產的					
金融資產**	23,828	—	—	—	23,828
現金及現金等價物	337,362	—	—	—	337,362
已抵押存款	339,772	—	—	—	339,772
合計	733,215	—	—	1,437,230	2,170,445

* 就 貴集團應用簡化方法計提減值的應收賬款而言，基於準備矩陣的資料於歷史財務資料附註20披露。

** 當計入預付款項、其他應收款及其他資產的金融資產並無逾期且並無資料表明該等金融資產自初始確認以來的信貸風險顯著增加時，其信貸質量被視為「正常」。否則，該等金融資產的信貸質量被視為「存疑」。

有關 貴集團面臨的應收賬款所產生的信貸風險的進一步量化數據於歷史財務資料附註20披露。

(c) 流動資金風險

貴集團旨在透過使用計息銀行貸款以及其他可用融資來源維持資金延續性與靈活性之間的平衡。

貴集團於各相關期間末按合同未貼現付款計算的金融負債的到期日情況如下：

	於2023年12月31日				
	一年內或				合計
	按要求	第二年	第三至五年	五年以上	
	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
租賃負債	15,643	14,458	6,324	—	36,425
計息銀行貸款	736	—	—	—	736
應付賬款及應付票據	1,763,589	—	—	—	1,763,589
其他應付款及應計費用	37,965	—	—	—	37,965
合計	1,817,933	14,458	6,324	—	1,838,715
	於2024年12月31日				
	一年內或				合計
	按要求	第二年	第三至五年	五年以上	
	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
租賃負債	22,548	12,133	13,642	2,908	51,231
計息銀行貸款	87,533	82,657	55,878	38,416	264,484
應付賬款及應付票據	1,840,732	—	—	—	1,840,732
其他應付款及應計費用	32,662	—	—	—	32,662
合計	1,983,475	94,790	69,520	41,324	2,189,109

附錄一

會計師報告

	於2025年12月31日				
	一年內或 按要求	第二年	第三至五年	五年以上	合計
	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
租賃負債	14,784	8,963	12,468	—	36,215
計息銀行貸款	350,217	45,086	44,704	45,210	485,217
應付賬款及應付票據	1,934,406	—	—	—	1,934,406
其他應付款及應計費用	31,247	—	—	—	31,247
合計	<u>2,330,654</u>	<u>54,049</u>	<u>57,172</u>	<u>45,210</u>	<u>2,487,085</u>

(d) 資本管理

貴集團資本管理的首要目標為保障 貴集團持續經營的能力，並維持穩健的資本比率，以支持其業務並實現股東價值最大化。

貴集團根據經濟狀況的變動管理其資本結構並對其進行調整。為維持或調整資本結構， 貴集團可調整派發予股東的股息、向股東退還資本或發行新股。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，管理資本的目標、政策或程序概無變動。

貴集團使用資產負債率(即負債總額除以資產總值)監控資本。於各相關期末的資產負債率如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產總值	3,045,690	3,320,081	3,581,526
負債總額	2,019,357	2,347,858	2,597,522
資產負債率	66.30%	70.72%	72.53%

43. 相關期間後事項

於報告期後，2026年2月4日， 貴集團與東方電氣自動控制工程有限公司簽訂合資協議成立合資企業東方電氣馭能科技(杭州)有限公司。

44. 期後財務報表

貴公司、 貴集團或 貴集團旗下的任何公司概無就2025年12月31日之後的任何期間編製任何經審計財務報表。