

附錄一

會計師報告

致揚州納力新材料科技股份有限公司董事及法國巴黎證券(亞洲)有限公司之歷史財務資料會計師報告

引言

吾等就揚州納力新材料科技股份有限公司(前稱揚州納力新材料科技有限公司,「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)載於第I-3至I-77頁之歷史財務資料作出報告。該等資料包括 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度(「相關期間」)之綜合損益表及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表,以及 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日之綜合財務狀況表、貴公司於該等日期之財務狀況表,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I-3至I-77頁之歷史財務資料乃本報告不可或缺之一部分,編製此報告旨在納入 貴公司日期為[•]之文件(「文件」),以就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)[編纂]首次[編纂]之用。

董事就歷史財務資料之責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所載之編製基準,編製真實而公平之歷史財務資料,並負責制定其認為必要之內部控制,使編製之歷史財務資料無重大錯誤陳述,不論該等錯誤陳述是否因欺詐或錯誤而引致。

申報會計師之責任

吾等之責任為就歷史財務資料發表意見,並向 閣下報告吾等之意見。吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之《香港投資通函申報準則第200號 — 投資通函中之歷史財務資料會計師報告》進行相關工作。該準則要求吾等遵守道德標準,並規劃及執行工作,以合理保證歷史財務資料是否無重大錯誤陳述。

吾等之工作涉及執行程式,以取得有關歷史財務資料金額及披露事項之憑證。所選擇之程式取決於申報會計師之判斷,包括對歷史財務資料是否存在因欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述之風險評估。在進行該等風險評估時,申報會計師會考慮與實體根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製真實而公平之歷史財務資料相關之內部控制,以設計符合具體情況之程式,但並非為對實體內部控制之有效性發表意見。吾等之工作亦包括評估董事所採用會計政策之恰當性及所作會計估計之合理性,以及評估歷史財務資料之整體列報方式。

附錄一

會計師報告

吾等相信，吾等所獲得之憑證足夠且適當，可為吾等之意見提供依據。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料乃根據歷史財務資料附註2.1所載之編製基準，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日之財務狀況，以及 貴集團於各相關期間之財務表現及現金流量。

有關聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例之事宜報告

調整

編製歷史財務資料時，並未對第I-3頁所定義之基礎財務報表作出任何調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註11，當中載明 貴公司於各相關期間並無派付股息。

執業會計師

香港

[•]

附 錄 一

會 計 師 報 告

歷史財務資料

歷史財務資料之編製

以下為構成本會計師報告不可或缺部分之歷史財務資料。

歷史財務資料所依據之 貴集團各相關期間財務報表，已由安永根據香港會計師公會頒佈之《香港審計準則》進行審計（「**基礎財務報表**」）。

歷史財務資料以人民幣（「**人民幣**」）列示，所有數值均四捨五入至最接近之千位（人民幣千元），除非另有說明。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

		截至12月31日止年度		
	附註	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入.....	5	21,946	257,983	578,626
銷售成本		(30,742)	(320,905)	(628,287)
毛損.....		(8,796)	(62,922)	(49,661)
其他收入及收益.....	5	9,321	6,739	8,095
其他開支	6	—	—	(1,017)
銷售開支		(13,040)	(20,209)	(22,873)
行政開支		(115,971)	(51,706)	(102,015)
研發開支		(66,238)	(93,618)	(146,579)
金融資產減值.....	16	—	(2,832)	(4,772)
融資成本	7	(16,010)	(19,079)	(17,410)
除稅前虧損	6	(210,734)	(243,627)	(336,232)
所得稅抵免／(開支).....	10	929	518	(318)
年內虧損		<u>(209,805)</u>	<u>(243,109)</u>	<u>(336,550)</u>
以下人士應佔：				
貴公司擁有人.....		<u>(209,805)</u>	<u>(243,109)</u>	<u>(336,550)</u>
其他全面虧損				
其後期間可能重新分類至損益之				
其他全面虧損：				
國外業務折算匯兌差額		—	(64)	(276)
年內其他全面虧損(扣除稅項)...		—	(64)	(276)
年內全面虧損總額.....		<u>(209,805)</u>	<u>(243,173)</u>	<u>(336,826)</u>
以下人士應佔：				
貴公司擁有人.....		<u>(209,805)</u>	<u>(243,173)</u>	<u>(336,826)</u>
貴公司普通權益持有人應佔每股				
虧損				
基本及攤薄(人民幣)	12	<u>(1.05)</u>	<u>(1.08)</u>	<u>(1.22)</u>

有關[編纂]前投資詳情，請參閱歷史財務資料附註24。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	13	469,381	687,760	694,179
使用權資產.....	14	93,339	86,090	78,841
預付款項及按金.....	17	75,370	44,310	173,033
遞延稅項資產.....	23	2,250	2,768	2,450
非流動資產總額.....		640,340	820,928	948,503
流動資產				
存貨.....	15	32,733	101,566	139,416
貿易應收款項及應收票據.....	16	18,712	167,272	263,724
預付款項、按金及其他應收款項	17	56,804	68,360	95,931
以公允價值計量且其變動計入				
損益的金融資產.....	18	230,100	—	150,523
已抵押存款.....	19	29,000	7,851	20,347
現金及現金等價物.....	19	219,655	153,187	326,049
流動資產總額.....		587,004	498,236	995,990
流動負債				
貿易應付款項及應付票據.....	20	31,231	92,908	236,690
其他應付款項及應計費用.....	21	129,567	180,218	158,607
計息銀行及其他借款.....	22	5,000	56,000	25,564
租賃負債.....	14	5,463	5,501	7,268
流動負債總額.....		171,261	334,627	428,129
流動資產淨值.....		415,743	163,609	567,861
總資產減流動負債.....		1,056,083	984,537	1,516,364
非流動負債				
其他應付款項.....	21	12,578	49,929	111,714
計息銀行及其他借款.....	22	134,000	132,000	—
租賃負債.....	14	92,029	87,814	83,109
非流動負債總額.....		238,607	269,743	194,823
淨資產.....		817,476	714,794	1,321,541
權益				
貴公司擁有人應佔權益				
實繳資本／股本.....	24	221,880	232,940	322,140
儲備.....	25	595,596	481,854	999,401
權益總額.....		817,476	714,794	1,321,541

有關[編纂]前投資詳情，請參閱歷史財務資料附註24。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔					
	實繳資本	資本儲備*	股份獎勵儲備*	匯兌波動儲備*	累計虧損*	權益總額
	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
	(附註24)	(附註25)	(附註26)			
截至2023年12月31日止年度						
於2023年1月1日	160,147	296,659	—	—	(44,384)	412,422
年內虧損及全面虧損總額	—	—	—	—	(209,805)	(209,805)
股東出資	61,733	486,663	—	—	—	548,396
以權益結算以股份為基礎的付款(附註26)	—	—	66,463	—	—	66,463
於2023年12月31日	<u>221,880</u>	<u>783,322</u>	<u>66,463</u>	<u>—</u>	<u>(254,189)</u>	<u>817,476</u>
截至2024年12月31日止年度						
於2024年1月1日	221,880	783,322	66,463	—	(254,189)	817,476
年內虧損	—	—	—	—	(243,109)	(243,109)
年內其他全面虧損：						
國外業務折算匯兌差額	—	—	—	(64)	—	(64)
年內全面虧損總額	—	—	—	(64)	(243,109)	(243,173)
股東出資	11,060	129,431	—	—	—	140,491
於2024年12月31日	<u>232,940</u>	<u>912,753</u>	<u>66,463</u>	<u>(64)</u>	<u>(497,298)</u>	<u>714,794</u>

	貴公司擁有人應佔						
	股本	實繳資本	資本儲備*	股份獎勵儲備*	匯兌波動儲備*	累計虧損*	權益總額
	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註26)	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							
於2025年1月1日	—	232,940	912,753	66,463	(64)	(497,298)	714,794
年內虧損	—	—	—	—	—	(336,550)	(336,550)
年內其他全面虧損：							
國外業務折算匯兌差額	—	—	—	—	(276)	—	(276)
年內全面虧損總額.....	—	—	—	—	(276)	(336,550)	(336,826)
股東出資	—	79,382	678,562	—	—	—	757,944
轉換可換股債券 (附註24(e))	—	9,818	140,327	—	—	—	150,145
以權益結算以股份為基礎的							
付款 (附註26)	—	—	—	35,484	—	—	35,484
改制為股份有限公司 (附註24(f))	322,140	(322,140)	(490,220)	—	—	490,220	—
於2025年12月31日..	322,140	—	1,241,422	101,947	(340)	(343,628)	1,321,541

* 上述儲備金額分別包含於2023年、2024年及2025年12月31日綜合財務狀況表人民幣595,596,000元、人民幣481,854,000元及人民幣999,401,000元之綜合儲備。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量				
除稅前虧損		(210,734)	(243,627)	(336,232)
以下項目經調整：				
融資成本	7	16,010	19,079	17,410
利息收入	5	(1,481)	(1,294)	(1,273)
以公允價值計量且其變動計入損益的				
金融資產投資收入	5	(4,526)	(3,071)	(879)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融				
資產公允價值收益	5	—	—	(601)
出售物業、廠房及設備項目的虧損/（收				
益）	6	—	(46)	47
使用權資產折舊	6	6,879	7,249	7,249
物業、廠房及設備折舊	6	17,996	37,216	59,219
以股份為基礎的付款開支	6	66,463	—	35,484
貿易應收款項減值	6	—	2,832	4,772
存貨撇減	6	—	8,474	5,279
政府補助及補貼	5	(2,632)	(1,522)	(5,003)
		(112,025)	(174,710)	(214,528)
存貨增加		(30,482)	(77,307)	(43,129)
貿易應收款項及應收票據增加		(17,178)	(151,392)	(334,064)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(40,183)	(10,531)	(43,566)
貿易應付款項及應付票據增加		29,814	61,677	298,591
其他應付款項及應計費用增加		5,268	14,064	47,849
存放已抵押存款		—	—	(23,706)
提取已抵押存款		—	—	15,488
經營活動所用現金流量淨額		(164,786)	(338,199)	(297,065)
投資活動所得現金流量				
已收利息		1,481	1,294	1,273
購置物業、廠房及設備項目		(221,843)	(190,222)	(161,513)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		—	88	128
購置以公允價值計量且其變動計入				
損益的金融資產		(1,793,000)	(1,255,000)	(1,229,320)
出售以公允價值計量且其變動計入				
損益的金融資產所得款項		1,567,426	1,488,171	1,080,277
存放已抵押存款		(29,000)	—	(44,623)
提取已抵押存款		—	21,149	40,345
投資活動所得／（所用）現金流量淨額		(474,936)	65,480	(313,433)

附錄一

會計師報告

	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
融資活動所得現金流量				
股東出資所得款項.....		548,396	140,491	757,944
新增銀行及其他借款.....	27(b)	79,000	54,000	43,144
償還銀行及其他借款.....	27(b)	—	(5,000)	(65,435)
已付利息.....		(19,610)	(19,004)	(17,349)
政府補助所得款項.....	27(b)	15,414	40,005	70,736
租賃付款本金部分.....	27(b)	(941)	(4,177)	(2,938)
預付款項、按金及其他應收款項增加.....		—	—	(2,466)
融資活動所得現金流量淨額.....		622,259	206,315	783,636
現金及現金等價物增加／(減少)淨額.....		(17,463)	(66,404)	173,138
年初現金及現金等價物.....		237,118	219,655	153,187
外匯匯率變動影響淨額.....		—	(64)	(276)
年末現金及現金等價物.....		219,655	153,187	326,049
現金及現金等價物結餘分析				
現金及銀行結餘.....	19	219,655	153,187	326,049

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
子公司投資	1	100,000	107,788	108,284
物業、廠房及設備	13	315,179	368,095	387,603
使用權資產	14	58,062	55,033	52,004
預付款項	17	42,068	39,848	146,857
遞延稅項資產	23	1,700	2,128	1,708
非流動資產總額		517,009	572,892	696,456
流動資產				
存貨	15	2,795	49,878	64,239
貿易應收款項及應收票據	16	1,695	148,036	395,165
預付款項、按金及其他應收款項	17	239,865	520,518	597,743
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	18	230,000	—	150,523
已抵押存款	19	—	—	20,347
現金及現金等價物	19	212,877	123,867	300,786
流動資產總額		687,232	842,299	1,528,803
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	20	6,070	142,438	358,396
其他應付款項及應計費用	21	95,049	115,286	120,401
計息銀行及其他借款	22	2,000	51,000	18,000
租賃負債	14	2,602	2,724	4,143
流動負債總額		105,721	311,448	500,940
流動資產淨值		581,511	530,851	1,027,863
總資產減流動負債		1,098,520	1,103,743	1,724,319
非流動負債				
其他應付款項	21	10,518	43,982	90,886
計息銀行及其他借款	22	134,000	132,000	—
租賃負債	14	62,260	60,822	59,250
非流動負債總額		206,778	236,804	150,136
淨資產		891,742	866,939	1,574,183
權益				
實繳資本／股本	24	221,880	232,940	322,140
儲備	25	669,862	633,999	1,252,043
權益總額		891,742	866,939	1,574,183

附錄一

會計師報告

歷史財務資料附註

1. 公司資料

貴公司於2022年1月7日在中華人民共和國（「中國」）註冊成立為有限責任公司，並於2025年11月20日根據《中華人民共和國公司法》轉制為股份有限公司（進一步詳情載於歷史財務資料附註24(f)）。貴公司註冊辦事處位於中國揚州市江都區仙女鎮浦江東路168號。

於相關期間，貴集團主要從事先進功能集流體及相關副產品之研發、設計、生產及銷售，以及提供相關技術解決方案。

於本報告日期，貴公司直接持有其子公司之權益，該等子公司均為私人有限責任公司，其詳情如下：

名稱	成立／註冊成立地點及 日期以及經營地點	已發行普通股 面值／註冊股本	貴公司應佔 權益百分比	
			直接	主要業務
江陰納力新材料科技 有限公司（「江陰納力」） (附註(a)、(c))	中國／中國內地， 2021年1月26日	人民幣100,000,000元	100%	先進功能集流體之研發、 設計、生產及銷售，以及 提供相關技術解決方案
Nanopore USA Business Development, LLC (附註(b))	美國， 2023年8月31日	1,350,000美元 (「美元」)	100%	不活動
Nanopore Japan Co., Ltd (附註(b))	日本， 2024年9月30日	18,000,000日元 (「日元」)	100%	先進功能集流體銷售
Nanopore Korea Co., Ltd (附註(b))	韓國， 2024年10月4日	192,000,000韓元 (「韓元」)	100%	不活動
納力香港有限公司(附註(b)) ..	香港， 2025年8月26日	10,000,000港元 (「港元」)	100%	不活動
北京納力新材料科技 有限公司(附註(b)、(c)) ...	中國／中國內地， 2025年12月3日	人民幣5,000,000元	100%	研發及提供技術解決方案

附註：

- (a) 該實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度按中國企業會計準則編製之法定財務報表，已分別由中國註冊會計師上海衡定會計師事務所、無錫恒元會計師事務所（普通合夥）及中匯會計師事務所（特殊普通合夥）審計。

附錄一

會計師報告

- (b) 於本報告日期，該等實體並無編製經審計財務報表，因其毋須遵守註冊成立／註冊司法權區相關規例之法定審計要求。
- (c) 該等實體之英文名稱乃 貴公司董事（「董事」）盡力翻譯其中文名稱所得，因該等公司並未註冊任何正式英文名稱。

貴公司

貴公司對子公司之投資賬面值如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資(以成本計量).....	<u>100,000</u>	<u>107,788</u>	<u>108,284</u>

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈之國際財務報告準則（包括所有準則及詮釋）編製。貴集團在編製各相關期間之歷史財務資料時，已提前採用所有於2025年1月1日開始之會計期間生效之國際財務報告準則，以及相關過渡條文。

歷史財務資料乃按歷史成本法編製，惟以公允價值計量且其變動計入損益的非上市投資及應收票據除外，該等項目於各相關期間末按公允價值計量。

就[編纂]前投資者認購之資本而言，根據 貴公司與[編纂]前投資者就終止 貴公司授予之若干特殊權利（包括贖回權、清盤優先權及反攤薄權）訂立之補充協議，該等權利自始無效（詳情載於歷史財務資料附註24(g)）。經考慮 貴公司司法權區之法律及監管架構以及補充協議之管轄法律後，董事認為將[編纂]前投資在所有相關期間列為權益乃恰當做法。該等安排之財務影響之詳情載於歷史財務資料附註24(g)。

合併基準

歷史財務資料包括 貴集團於相關期間之財務資料。子公司指 貴公司直接或間接控制之實體（包括結構化實體）。當 貴集團因參與投資對象而面臨可變回報或享有可變回報權利，且有能力透過其對投資對象之權力影響該等回報（即現有權利使 貴集團目前有能力指導投資對象之相關活動）時，即達成控制。

一般而言，持有多數表決權即推定具有控制權。當 貴公司持有投資對象少於多數表決權或類似權利時，貴集團會考慮所有相關事實及情況，以評估其是否對投資對象擁有權力，包括：

- (a) 與投資對象其他表決權持有人之合同安排；

附錄一

會計師報告

(b) 自其他合同安排之權利；及

(c) 貴集團之表決權及潛在表決權。

子公司之財務報表乃按與 貴公司相同之報告期間編製，並採用一致的會計政策。貴集團自取得對子公司之控制權當日起合併其業績，並直至失去控制權當日止繼續合併。

貴集團成員公司之間所有交易相關之集團內資產、負債、權益、收入、開支及現金流量均在合併時全數抵銷。

若事實及情況顯示上述控制三要素中任一要素發生變動，貴集團會重新評估是否控制投資對象。在不失去控制權之情況下，子公司擁有權益之變動按權益交易處理。

若 貴集團失去對子公司之控制權，則終止確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並確認任何保留投資之公允價值，以及確認損益中產生之任何盈餘或虧損。貴集團先前在其他全面收益中確認之權益組成部分，會按與 貴集團直接處置相關資產或負債時所要求之基準，重新分類至損益或留存溢利(如適用)。

2.2 已頒佈但尚未生效之國際財務報告會計準則

貴集團並未在歷史財務資料中採用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂準則生效時(如適用)予以採用。

國際財務報告準則第18號	財務報表之呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號及其修訂本	無公眾責任之子公司：披露 ²
國際財務報告準則第9號及	金融工具之分類及計量修訂本 ¹
國際財務報告準則第7號(修訂本)	
國際財務報告準則第9號及	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7號(修訂本)	
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
國際財務報告準則第10號及	投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產出
國際會計準則第28號(修訂本)	售或投入 ³
國際財務報告會計準則年度改進	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第
— 第11冊	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 ¹ (修訂本)

¹ 自2026年1月1日或之後開始之年度期間生效

² 自2027年1月1日或之後開始之年度／報告期間生效

³ 尚未訂定強制生效日期，但可提早採用

貴集團正評估該等新訂及經修訂準則[編纂]後之影響。國際財務報告準則第18號就損益表內之呈列(包括指定總額及小計額)引入新要求，亦要求在單一附註中披露管理層定義之業績指標，並就財務報表及附註中資料之歸類(匯總及分類)及位置引入更嚴

附錄一

會計師報告

格要求。國際財務報告準則第18號及對其他準則之相應修訂於2027年1月1日或之後開始之年度期間生效，可提早採用。貴集團目前正分析新要求，並評估國際財務報告準則第18號對貴集團財務報表呈列及披露之影響。截至目前，貴集團預期其他新訂及經修訂準則可能導致會計政策變動，但不太可能對貴集團[編纂]期間之經營業績及財務狀況造成重大影響。

2.3 重大會計政策資料

公允價值計量

貴集團於各報告期末按公允價值計量若干金融資產。公允價值指在計量日，市場參與者之間在有序交易中出售資產所能收到之價格或轉讓負債所需支付之價格。公允價值計量基於以下假設：出售資產或轉讓負債之交易發生在資產或負債之主要市場；如無主要市場，則發生在資產或負債最有利市場。主要市場或最有利市場必須為貴集團可進入之市場。資產或負債之公允價值乃使用市場參與者在定價資產或負債時所採用之假設計量，假設市場參與者會按其經濟利益最大化原則行事。

非金融資產之公允價值計量會考慮市場參與者通過以最高最佳用途使用該資產或將其出售予將以最高最佳用途使用該資產之其他市場參與者而產生經濟利益之能力。

貴集團在情況許可及有足夠數據可供計量公允價值時，會使用適當估值技術，最大化使用相關可觀察輸入值，並最小化使用不可觀察輸入值。

所有在財務報表中按公允價值計量或披露之資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言具有重大意義之最低層級輸入值，分類為以下公允價值層級：

- 第一層級 — 基於活躍市場中相同資產或負債之報價(未經調整)
- 第二層級 — 基於估值技術，其中對公允價值計量具有重大意義之最低層級輸入值為可觀察輸入值(無論直接或間接)
- 第三層級 — 基於估值技術，其中對公允價值計量具有重大意義之最低層級輸入值為不可觀察輸入值

對於在歷史財務資料中經常性確認之資產及負債，貴集團會在各報告期末重新評估分類(根據對公允價值計量整體而言具有重大意義之最低層級輸入值)，以確定層級之間是否存在轉移。

非金融資產減值

當存在減值蹟象，或按要求須對資產進行年度減值測試時(存貨、遞延稅項資產及金融資產除外)，會估計該資產之可收回金額。資產之可收回金額指其使用價值與公允

附錄一

會計師報告

價值減處置成本兩者中之較高者。可收回金額按個別資產確定，除非該資產之現金流入並非主要獨立於其他資產或資產組之現金流入，在此情況下，可收回金額按該資產所屬之現金產生單位確定。

僅當資產之賬面值超過其可收回金額時，方確認減值虧損。在評估使用價值時，估計未來現金流量會按反映當前市場對貨幣時間價值及資產特定風險之評估之稅前折現率折現至現值。減值虧損在發生期間計入損益，並按與減值資產功能一致之費用類別列報。

於各報告期末，會評估是否存在蹟象表明先前確認之減值虧損可能已不再存在或已減少。如存在此類蹟象，則估計可收回金額。除商譽外，先前確認之資產減值虧損僅在用以確定可收回金額之估計發生變動時方可轉回，但轉回後之金額不得超過假設先前並未確認減值虧損情況下，按原有折舊／攤銷方法計算之賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。此類減值虧損之轉回在發生期間計入損益。

關聯方

在以下情況下，一方將被視為 貴集團的關聯方：

(a) 有關方為一名人士或該人士關係密切的家庭成員，而該人士

(i) 控制或共同控制 貴集團；

(ii) 對 貴集團有重大影響；或

(iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員的成員；

或

(b) 該方為符合下列任何一項條件的實體：

(i) 該實體與 貴集團為同一集團的成員；

(ii) 一方實體為另一方實體(或另一方實體的母公司、子公司或同系子公司)的聯營企業或合營企業；

(iii) 該實體與 貴集團均為同一第三方的合營企業；

(iv) 一方實體為第三方實體的合營企業，而另一方實體為該第三方實體的聯營企業；

(v) 該實體為一項離職後福利計劃，旨在為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體的僱員提供利益；(倘 貴集團本身為此類計劃)及該離職後福利計劃的贊助僱主；

(vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制；

附錄一

會計師報告

(vii) (a)(i)項所述人士對該實體有重大影響或為該實體(或該實體母公司)的主要管理人員成員；及

(viii) 該實體或其所屬集團的任何成員向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備與折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。一項物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產達致運作狀況及位置，以作其預定用途所產生的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目開始運作後所產生的開支，例如修理及保養，通常於產生期間自損益扣除。在符合確認標準的情況下，則重大檢查的開支會於資產賬面值中資本化作為替換。倘物業、廠房及設備的重要部分須不時更換，貴集團會將有關部分確認為具有特定使用年限的獨立資產，並據此計提折舊。

折舊乃以直線法按各項物業、廠房及設備的估計可使用年期撇銷其成本至其餘值計算如下：

租賃物業裝修.....	餘下租期及估計可使用年期的較短者
機械、電子設備及其他	9.5%至31.67%
傢具及固定設備.....	31.67%
電腦軟件	19%至31.67%
汽車.....	23.75%

倘物業、廠房及設備項目的各部分有不同可使用年期，則有關項目的成本乃按合理基礎在各部分之間分配，而各部分將作個別折舊。餘值、可使用年期及折舊法乃至少於各報告期間結束時予以檢討，並作調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目(包括初始確認的任何重大部分)於出售或預期其使用或出售不會帶來未來經濟利益時終止確認。因出售或報廢而於該資產終止確認的年度在損益中確認的任何盈虧乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程按成本減去任何減值虧損列賬，且毋須折舊。其於完成及可供使用時重新分類為適當類別之物業、廠房及設備。

研發開支

所有研究成本於產生時計入損益。

開發新產品項目的開支僅在 貴集團能夠證明完成該無形資產的技術可行性、其完成的意圖及使用或出售該資產的能力、該資產將如何產生未來經濟效益、可用以完成

附錄一

會計師報告

該項目的資源以及能夠可靠計量開發期間的開支時，方予以資本化並遞延。不符合這些準則的產品開發的開支於產生時計入費用。

租賃

貴集團於合同開始時評估合同是否為或包含租賃。倘合同賦予權利於一段時間內控制已識別資產的用途以換取代價，則該合同為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產則代表使用相關資產的權利。

(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虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本及於開始日期或之前支付的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。在適用情況下，使用權資產的成本亦包括拆卸及移走相關資產或恢復相關資產或其所在地點的估計成本。使用權資產於租期及資產估計可使用年期(以較短者為準)內按直線法折舊，如下所示：

辦事處及廠房	9至21年
--------------	-------

倘租賃資產的所有權於租期屆滿時轉讓予貴集團或成本反映購買權獲行使，則折舊按資產的估計可使用年期計算。

(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、取決於某一指數或比率的可變租賃付款，以及預期根據剩餘價值保證將支付的金額。租賃付款亦包括貴集團合理確定行使的購買選擇權的行使價，以及倘租期反映貴集團行使終止租賃的選擇權時的終止租賃罰款的付款。並非取決於某一指數或比率的可變租賃付款於觸發付款的事件或狀況出現的期間確認為開支。

在計算租賃付款現值時，貴集團使用其於租賃開始日期的增量借貸利率，因為租賃的內含利率不易確定。開始日期後，租賃負債的金額會增加以反映利息的增值，並因已支付的租賃付款而減少。此外，倘存在修改、租期變動、租賃付款變動(例如因指數或利率變動導致的未來租賃付款變動)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。

附錄一

會計師報告

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於其機械及設備的短期租賃(即那些租期從開始日期起為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃)。其亦將低價值資產的租賃確認豁免應用於被視為低價值的低價值資產租賃。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

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，分類為後續按攤銷成本計量及按公允價值計入損益。

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產的合同現金流量特徵及貴集團管理該等資產的業務模式。除不包含重大融資組成部分或貴集團已應用不調整重大融資組成部分影響的實務權宜方法的貿易應收款項外，貴集團初始按金融資產的公允價值加(就非按公允價值計入損益的金融資產而言)交易成本計量。不包含重大融資組成部分或貴集團已應用實務權宜方法的貿易應收款項，根據下文「收入確認」所述政策，按國際財務報告準則第15號客戶合同收入所確定的交易價格計量。

為使金融資產能夠按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收入分類及計量，其需要產生的現金流量僅為未償還本金的本金及利息付款(「僅為本金及利息付款」)。並非僅為本金及利息付款的現金流量的金融資產，不論業務模式為何，均按公允價值計入損益分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其為產生現金流量而管理金融資產的方式。業務模式決定現金流量是來自收取合同現金流量、出售金融資產或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產，是在以持有金融資產以收取合同現金流量為目標的業務模式中持有；而按公允價值計入其他全面收入分類及計量的金融資產，則是在同時以持有以收取合同現金流量及出售為目標的業務模式中持有。未於上述業務模式中持有的金融資產，按公允價值計入損益分類及計量。

購買或出售須於市場規則或慣例通常設定的期間內交付的金融資產，於交易日期(即貴集團承諾購買或出售該資產的日期)確認。

附錄一

會計師報告

隨後計量

金融資產的隨後計量取決於其分類，如下所示：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷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。收益及虧損於資產終止確認、修改或減值時在損益中確認。

按公允價值計入損益的金融資產(「按公允價值計入損益」)

按公允價值計入損益的金融資產於財務狀況表內按公允價值列賬，其公允價值變動淨額則在損益中確認。此類別包括持作交易目的的理財產品及結構性存款。該等資產產生的投資收入(包括利息收入)於付款權利確立時於損益中確認為其他收入。

終止確認金融資產

金融資產(或在適用情況下，金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)主要在下列情況下予以終止確認(即從 貴集團的綜合財務報表中移除)：

- 收取該資產現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取該資產現金流量的權利，或已根據「過手」安排承擔在無重大延誤的情況下向第三方全數支付已收取現金流量的責任；且(a) 貴集團已轉讓該資產幾乎所有的風險及回報，或(b) 貴集團既未轉讓亦未保留該資產幾乎所有的風險及回報，但已轉讓該資產的控制權。

當 貴集團已轉讓其收取該項資產現金流量的權利或已訂立過手安排時，會評估是否以及在何種程度上保留了該資產所有權的風險及回報。當 貴集團既未轉讓亦未保留該資產幾乎所有的風險及回報，且未轉讓該資產的控制權時， 貴集團會就 貴集團持續涉入的程度繼續確認該已轉讓資產。在此情況下， 貴集團亦確認一項相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映 貴集團所保留的權利及義務的基礎計量。

對已轉讓資產以擔保形式存在的持續參與的程度，按該資產原始賬面值與 貴集團可能被要求償還的代價最高金額兩者中的較低者計量。

金融資產減值

貴集團就所有並非按公允價值計入損益持有的債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。預期信貸虧損按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之間的差額計算，並按原始實際利率的近似值進行貼現。預期現金流量將包括出售所持有抵押品或與合同條款構成整體部分的其他信貸增級所產生的現金流量。

附錄一

會計師報告

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。對於自初始確認以來信貸風險未顯著增加的信貸風險敞口，預期信貸虧損針對未來12個月內可能發生的違約事件所導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提撥備。對於自初始確認以來信貸風險已顯著增加的信貸風險敞口，則須就該敞口剩餘存續期內預期的信貸虧損計提虧損撥備，而不論違約的發生時間(全期預期信貸虧損)。

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已顯著增加。在進行評估時，貴集團將報告日期金融工具發生違約的風險與初始確認日期金融工具發生違約的風險進行比較，並考慮無需付出不當成本或努力即可獲得的合理且可支持的資料，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，信貸風險已顯著增加。

貴集團在合同付款逾期90天時將金融資產視為違約。然而，在某些情況下，若內部或外部資料表明，在考慮貴集團持有的任何信貸增級之前，貴集團已不太可能全數收回未償還合同金額，貴集團亦可能將金融資產視為違約。

當沒有合理預期能夠收回合同現金流量時，金融資產將被撇銷。

按攤銷成本計量的金融資產須根據一般方法進行減值，並為計量預期信貸虧損而劃分至以下階段，惟應用下述簡化方法的貿易應收款項及合同資產除外。

- | | | |
|------|---|---|
| 第一階段 | — | 自初始確認以來信貸風險未顯著增加，且虧損撥備按等於12個月預期信貸虧損的金額計量的金融工具 |
| 第二階段 | — | 自初始確認以來信貸風險已顯著增加，但並非已發生信貸減值的金融資產，且虧損撥備按等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融工具 |
| 第三階段 | — | 於報告日期已發生信貸減值(但非購入或原始信貸減值)，且虧損撥備按等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融資產 |

簡化方法

對於不包含重大融資組成部分或當貴集團應用不調整重大融資組成部分影響的實務權宜方法的貿易應收款項及合同資產，貴集團採用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，貴集團無需追蹤信貸風險的變化，而是於每個報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已設立基於其歷史信貸虧損經驗的撥備矩陣，並針對債務人特定前瞻性因素及經濟環境進行調整。

附錄一

會計師報告

權益與金融負債的分類

貴集團發行的債務及權益工具根據合同安排的實質以及金融負債與權益工具的定義，分類為金融負債或權益。

金融負債指符合以下條件的任何負債：(a)屬(i)向另一實體交付現金或另一金融資產的合同責任；或(ii)在可能對該實體不利的條件下與另一實體交換金融資產或金融負債的合同責任；或(b)將或可能以該實體自身權益工具結算的合同，且屬於：(i)該實體有或可能有責任交付可變數量自身權益工具的非衍生工具；或(ii)將或可能以企業自身權益工具進行結算的衍生工具合同，但以固定數量的自身權益工具交換固定金額的現金或其他金融資產的衍生工具合同除外。

權益工具指任何能證明在扣除所有負債後對某一實體資產享有剩餘權益的合同。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時，分類為按攤銷成本計量或按公允價值計入損益(如適用)。

所有金融負債初始按公允價值確認，就按攤銷成本計量的貸款、借款以及應付款項而言，該等價值為扣除直接應佔交易成本後的淨額。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、計息銀行及其他借款。

隨後計量

金融負債的隨後計量取決於其分類，如下所示：

按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項以及借款)

初始確認後，貿易及其他應付款項以及計息借款隨後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非折現影響不重大，在此情況下則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時以及透過實際利率攤銷過程在損益中確認。

攤銷成本的計算已考慮收購時的任何折讓或溢價，以及構成實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益中的融資成本。

終止確認金融負債

當負債的義務被解除、被取消或屆滿時，該金融負債即被終止確認。

附錄一

會計師報告

當現有金融負債被同一貸款人以實質上不同的條款之另一負債所取代，或現有負債的條款發生實質修改時，該等替換或修改應作為原負債的終止確認及新負債的確認處理，相關賬面值之間的差額於損益中確認。

金融工具抵銷

倘存在現時可執行的法定權利抵銷已確認金額，且意圖按淨額基礎結算或同時變現資產及清償負債，則金融資產及金融負債會予以抵銷，並在財務狀況表中以淨額列報。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本按加權平均法計算，至於在製品及製成品，則包括直接材料、直接人工及適當比例的生產間接費用。可變現淨值根據估計售價減任何預計至完成及出售產生的估計成本計算。

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，以及一般於三個月內到期的短期高流動性存款，該等存款可隨時轉換為已知金額的現金，價值變動風險極小，且為滿足短期現金承諾而持有。

就綜合現金流量表而言，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，扣除可要求償還並構成貴集團現金管理組成部分的任何銀行透支。

撥備

當因過去事件而產生現時義務(法定或推定義務)，且很可能需要流出現金或其他經濟資源以清償該義務，並能對該義務的金額作出可靠估計時，即確認撥備。

當折現影響屬重大時，撥備的確認各報告期末預期清償該義務所需未來支出的現值。折現現值因時間推移而產生的增加額，計入損益中的融資成本。

貴集團就銷售特定產品提供保修，涵蓋保修期內出現缺陷的一般維修。貴集團提供的此類保證型保修所產生的撥備，初始確認時基於銷售量及過往維修和退貨水平的經驗，並在適當時折現至其現值。與保修相關的成本每年進行修改。

所得稅

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。與損益外確認項目相關的所得稅，於損益外(其他全面收入或直接於權益)確認。

附錄一

會計師報告

即期稅項資產及負債，乃根據於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率（及稅法），並考慮貴集團經營所在國家之現行詮釋及慣例，按預期從稅務機關收回或支付予稅務機關之金額計量。

遞延稅項採用負債法，就各報告期末資產與負債的計稅基準與其財務報告賬面值之間的所有暫時性差異計提。

所有應課稅暫時性差異均確認遞延稅項負債，惟以下情況除外：

- 當遞延稅項負債產生於非企業合併交易中初始確認商譽、或資產或負債，且於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，且未產生等額的應課稅及可扣減暫時性差異；及
- 就與對子公司投資相關的應課稅暫時性差異而言，當暫時性差異撥回的時間能夠被控制，且該等暫時性差異在可預見的未來很可能不會撥回。

所有可扣減暫時性差異、未使用的稅項抵免結轉及任何未使用的稅項虧損結轉均確認為遞延稅項資產。遞延稅項資產在很可能有足夠的應課稅利潤用以利用可扣減暫時性差異、未使用的稅項抵免結轉及未使用的稅項虧損結轉的範圍內予以確認，惟以下情況除外：

- 當與可扣減暫時性差異相關的遞延稅項資產產生於非企業合併交易中初始確認資產或負債，且於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，且未產生等額的應課稅及可扣減暫時性差異；及
- 就與對子公司投資相關的可扣減暫時性差異而言，僅在暫時性差異很可能在可預見的未來撥回，且有應課稅利潤可供利用該暫時性差異的範圍內，方確認遞延稅項資產。

於各報告期末會審閱遞延稅項資產的賬面值，並在不再很可能有足夠應課稅利潤用以實現遞延稅項資產全部或部分時予以調減。未確認的遞延稅項資產於各報告期末進行重新評估，並在變得很可能有足夠應課稅利潤用以實現遞延稅項資產全部或部分時，在該範圍內予以確認。

遞延稅項資產及負債，乃根據於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率（及稅法），按預期在資產實現或負債清償期間適用的稅率計量。

當且僅當貴集團擁有法定可執行權利抵銷即期稅項資產與即期稅項負債，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或意圖在每個預期將結清

附錄一

會計師報告

或收回重大金額遞延稅項負債或資產的未來期間以淨額基礎結算即期稅項負債與資產、或同時變現資產及清償負債的不同應課稅實體所徵收的所得稅相關時，遞延稅項資產與遞延稅項負債方可互抵。

政府補助

政府補助於能夠合理確定將會收到該補助且符合所有附加條件時，按其公允價值確認。當補助與開支項目相關時，在其擬補償的成本確認為開支的期間內，按系統性基礎確認為收入。

倘補助與資產相關，其公允價值將貸記至遞延收入賬戶，並在相關資產的預計使用年限內按等額年分期方式釋放至損益，或自資產賬面值中扣除，並通過減少折舊開支的方式釋放至損益。

收入確認

與客戶合同之收入

當商品或服務的控制權轉移予客戶，且金額反映 貴集團預期有權就該等商品或服務收取的代價時，即確認與客戶合同之收入。

當合同代價包含可變金額時，將估計 貴集團就向客戶轉移商品或服務而有權收取的代價金額。該可變代價於合同開始時估計，並受到限制，直至當與可變代價相關的不確定性其後解決時，極可能不會導致已確認的累計收入金額發生重大轉回。

當合同包含融資組成部分，且該組成部分向客戶提供轉移商品或服務的重大融資利益超過一年時，收入按應收金額的現值計量，採用於合同開始時 貴集團與客戶單獨融資交易中應反映的折現率進行折現。當合同包含融資組成部分，且該組成部分向 貴集團提供重大融資利益超過一年時，根據合同確認的收入包括根據實際利率法就合同負債確認的利息開支。對於客戶付款與承諾商品或服務轉移之間的時間間隔為一年或更短的合同，根據國際財務報告準則第15號的實務權宜方法，交易價格不就重大融資組成部分的影響進行調整。

(a) 產品銷售

產品銷售之收入於資產控制權轉移予客戶的時點確認，通常為根據合同交付產品且客戶確認接受產品之時。

部分產品銷售合同賦予客戶退貨權及保修條款，從而產生可變代價。

附錄一

會計師報告

(i) 退貨權

對於賦予客戶在特定期限內退貨權利的合同，採用預期價值法估計不會被退回的商品，因為該方法最能預測 貴集團有權收取的可變代價金額。應用國際財務報告準則第15號中關於限制可變代價估計的規定，以確定可計入交易價格的可變代價金額。對於預期將被退回的商品，不確認收入，而是確認一項退款負債。同時就從客戶處收回產品的權利確認一項退貨權資產（及對應的銷售成本調整）。

(b) 技術解決方案提供

技術解決方案提供之收入僅於服務完成且不存在可能影響買方接受結果的未履行義務時確認。在此之前，合同對方無權接收並消耗技術解決方案的效益。

其他收入

利息收入按應計制採用實際利率法確認，即將金融工具預期存續期內（或適當情況下更短期間內）的估計未來現金收款額按恰當利率精確折現後，應用於金融資產的賬面淨值。

合同負債

當 貴集團在轉移相關商品或服務之前收到客戶付款或付款到期（以較早者為準）時確認合同負債。當 貴集團履行合同（即向客戶轉移相關商品或服務的控制權）時，合同負債確認為收入。

退貨權資產

退貨權資產就預期將由客戶退回之商品的收回權利確認。該資產按待退回商品的原賬面值計量，減去任何預期收回成本及退回商品價值的任何潛在減少。 貴集團會就預期退貨水平的任何修訂及退回商品價值的任何額外減少更新該資產的計量。

退款負債

退款負債就向客戶退還已收（或應收）部分或全部代價的義務確認，並按 貴集團最終預期需要退還予客戶的金額計量。 貴集團於各報告期間結束時更新其退款負債（及交易價格的相應變動）的估計。

附錄一

會計師報告

以股份為基礎的付款

貴集團實施兩項股份獎勵計劃。貴集團僱員以股份為基礎的付款形式收取酬金，據此僱員提供服務以換取權益工具（「以權益結算交易」）。與僱員進行之以權益結算交易的成本，參照授予日期之公允價值計量。該公允價值由獨立專業合資格估值師採用倒推法釐定。

以權益結算交易之成本於僱員完成服務條件之期間內，連同相應的權益增加，確認為僱員福利開支。於各報告期間結束日就權益結算交易確認的累計開支，反映歸屬期已過去的程度，以及貴集團對最終將歸屬的權益工具數量的最佳估計。計入期間損益的開支或抵免，反映該期間期初及期末已確認累計開支的變動。

在確定獎勵授予日公允價值時，並不考慮服務及非市場表現條件，但該等條件達成的可能性會作為貴集團對最終將歸屬的權益工具數量最佳估計的一部分進行評估。市場表現條件已反映於授予日公允價值內。附於獎勵但無相關服務要求的任何其他條件，被視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公允價值中，並導致即時確認獎勵開支，除非同時存在服務及／或表現條件。

對於因未達成非市場表現及／或服務條件而最終未歸屬的獎勵，不會確認任何開支。倘獎勵包含市場或非歸屬條件，則只要所有其他表現及／或服務條件已達成，無論市場或非歸屬條件是否達成，該等交易均作歸屬處理。

倘若以權益結算的獎勵條款被修訂，只要原訂獎勵條款達成，則仍會確認最少的開支，猶如條款並無修訂。此外，倘若作出修訂導致以股份為基礎的付款於修訂當日的公允價值總額增加，或修訂對僱員有其他形式的好處，則會確認開支。倘若註銷以權益結算的獎勵，則獎勵按註銷當日歸屬處理，尚未確認的獎勵開支將即時確認。

這包括屬貴集團或僱員控制範圍內的非歸屬條件並無達成的任何獎勵。然而，誠如前段所述，若授予新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵，均應被視為原獎勵的變更。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團在中國內地經營的實體的僱員須參與由地方市政府所運作的中央退休金計劃。貴集團須按其工資成本的若干百分比向中央退休金計劃作出供款。供款於根據中央退休金計劃規則應付時自損益扣除。

附錄一

會計師報告

借款成本

除非借款成本符合資本化條件，否則其他借款成本於其產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金而產生的利息及其他成本。

報告期後事項

倘 貴集團於報告期後但於授權刊發日期前接獲有關報告期末已存在情況的資料，其將評估該資料是否會影響其於財務報表中確認的金額。 貴集團將調整財務報表中確認的金額，以反映報告期後發生的任何調整事件，並根據新資料更新與該等情況有關的披露。對於報告期後發生的非調整事件， 貴集團將不會更改財務報表中確認的金額，但會披露非調整事件的性質及其財務影響的估計，或無法作出估計的聲明(如適用)。

外幣

歷史財務資料以人民幣呈列，而人民幣為 貴公司功能貨幣。 貴集團內各實體自行決定其功能貨幣，列於各實體的財務報表的項目均以功能貨幣計算。 貴集團旗下實體入賬的外幣交易初步使用其各自的功能貨幣於交易當日的現行匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產與負債按各報告期末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目所產生的差額於損益中確認。

以外幣歷史成本計量的非貨幣項目按初步交易當日的匯率換算。以外幣公允價值計量的非貨幣項目則按計量公允價值當日的匯率換算。換算以公允價值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損與確認該項目公允價值變動的收益或虧損的處理方法一致(即公允價值收益或虧損已於其他全面收益或損益中確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收益或損益中確認)。

於終止確認涉及與預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債時，為確定相關資產、開支或收入於初始確認時的匯率，初始交易日期為 貴集團初始確認預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘涉及多筆預先支付或預收款項，則 貴集團釐定每次支付或收取每項預付代價的交易日期。

若干海外子公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於各報告期末，該等實體的資產及負債按各報告期末的現行匯率換算為人民幣，而其損益則按與交易日期的現行匯率相若的匯率換算為人民幣。

附錄一

會計師報告

因此而產生的匯兌差額於其他全面收益確認，並於外匯波動儲備中累計，但歸屬於非控股權益的差額除外。於出售海外業務時，與該項特定海外業務相關的儲備累計金額於損益中確認。

就綜合現金流量表而言，海外子公司的現金流量乃以現金流量日的匯率換算為人民幣。於年內產生的海外子公司經常性現金流量乃以報告期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 貴集團的財務報表時，管理層須作出影響所呈報的收入、開支、資產及負債的金額以及隨附披露，及或有負債的披露的判斷、估計及假設。與該等假設及估計相關的不確定性或會導致日後須對受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

於應用 貴集團會計政策的過程中，管理層已作出以下判斷(涉及估計者除外)，該等判斷對歷史財務資料中確認的金額產生重大影響：

確認所得稅及遞延稅項資產

釐定所得稅撥備涉及對若干交易的未來稅務處理方法及未獲地方稅務局確認的若干與所得稅有關的事項作出判斷。管理層評估交易的稅務影響並相應作出稅項撥備。該等交易的稅項處理方法會定期重新考慮，以計及稅務法例的所有變動。

遞延稅項資產乃就可能應課稅溢利以抵銷虧損所產生的暫時差額確認。管理層須根據未來應課稅利潤的可能時間及水平以及未來稅務規劃策略，作出重大判斷，以確定可確認的遞延稅項資產金額。

估計不確定性

於各相關期間末，有關未来的主要假設及估計不確定性的其他主要來源，具有導致下一財政年度資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險，載列如下。

陳舊及呆滯存貨撥備

貴集團於各相關期間末審閱其存貨狀況，並對根據銷量預測確定為不再適合銷售或使用的陳舊及呆滯存貨項目計提撥備。有關銷量預測根據與客戶訂立的協議或手頭訂單及基於歷史經驗所作出於可見未來的估計銷量以及相關行業的現行市況編製。管

附錄一

會計師報告

理層主要根據最新發票價格及現行市況估計該等陳舊及呆滯存貨的可變現淨值。該估計於各相關期間末重新評估。就陳舊及呆滯存貨計提撥備須作出判斷及估計。倘未來實際結果或預期有別於原有估計，有關差額將影響於有關估計變動期間確認的存貨賬面值及存貨減值。

貿易應收款項的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的不同客戶分部組別逾期日數釐定。

撥備矩陣初步基於 貴集團歷史觀察所得違約率而釐定。 貴集團將校準矩陣，藉以按前瞻性資料調整歷史信貸虧損經驗。例如，倘若預測經濟狀況(即國內生產總值)預期將於未來一年內惡化並可能導致製造行業違約次數增加，則會調整歷史違約率。於各報告日期，歷史觀察所得違約率將予更新，並會分析前瞻性估計變動。

對過往觀察所得違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的關連性進行的評估屬重大估計。預期信貸虧損金額對情況變動及預測經濟狀況相當敏感。 貴集團歷史信貸虧損經驗及預測經濟狀況亦未必能代表客戶日後的實際違約情況。有關 貴集團貿易應收款項預期信貸虧損的資料於歷史財務資料附註16中披露。

租賃—估算增量借貸利率

貴集團無法即時釐定於租賃隱含的利率，因此，其使用增量借貸利率(「**增量借貸利率**」)以計量租賃負債。增量借貸利率為 貴集團須支付的利率以借入具有類似年期(及有類似抵押品)的必要資金以在類似經濟環境下取得與使用權資產有類似價值的資產。因此，增量借貸利率反映 貴集團「將須支付」的利率，其中要求估計當無法獲得可觀察利率(例如並無訂立融資交易的子公司)或當須對其作出調整以反映租賃的條款及條件(例如當租賃並非以子公司的功能貨幣計量時)。 貴集團使用現有的可觀察輸入數據(例如市場利率)估計增量借貸利率及須作出若干實體特定估計(例如 貴集團實體的獨立信貸評級)。

確認以股份為基礎的付款開支

貴集團對各報告期末將予最終歸屬之權益工具的數量作出最佳估計。以股份為基礎的付款開支乃根據於授出日期的公允價值及將予歸屬的權益工具的估計數目確認。公允價值由獨立專業合資格估值師採用倒推法釐定。進一步詳情載於歷史財務資料附註26。

附錄一

會計師報告

非金融資產減值

貴集團於各相關期間末評估所有非金融資產(包括使用權資產)有否出現任何減值蹟象。當有蹟象表明賬面值或會不可收回時對其進行減值測試。當資產或現金產生單位之賬面值超過其可收回金額時，即存在減值，可收回金額按其公允價值減處置成本及使用價值兩者中之較高者計算。公允價值減出售成本乃根據來自類似資產公平交易中具約束力的銷售交易的可用數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。管理層計算使用價值時，須預測資產或現金產生單位的預期未來現金流量及選用合適的貼現率，以計算有關現金流量的現值。

4. 經營分部資料

就管理目的而言，貴集團組織為一個單一業務單位，即銷售先進功能集流體及相關副產品以及提供技術解決方案，且僅有一個可呈報經營分部。

就資源分配及業績評估而言，向董事(為主要經營決策者)呈報的資料集中於貴集團的整體經營業績，原因為貴集團的資源已整合且並無獨立經營分部財務資料。因此，並無呈列進一步經營分部資料。

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
地理市場			
中國內地	21,611	248,673	459,318
歐洲聯盟	—	7,735	29,969
亞太地區(不包括中國內地)	204	1,232	89,019
美利堅合眾國	131	343	312
英國	—	—	8
總計	<u>21,946</u>	<u>257,983</u>	<u>578,626</u>

上述收入資料乃以客戶所在地為基礎。

(b) 非流動資產

貴集團所有非流動資產均位於中國內地。因此，並無根據國際財務報告準則第8號經營分部呈列地區資料。

附錄一

會計師報告

主要客戶的資料

於相關期間，來自佔 貴集團收入10%或以上的主要客戶的收入載列如下：

	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	5,188	不適用*	不適用*
客戶B	7,899	128,289	不適用*
客戶C	2,296	不適用*	不適用*
客戶D	不適用*	36,952	154,973
客戶E	不適用*	不適用*	105,504
客戶F	不適用*	不適用*	78,658

* 來自該等客戶的收入並無佔 貴集團於有關年度總收入的10%或以上。

5. 收入及其他收入及收益

收入

貴集團的收入分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶合同收入	21,946	257,983	578,626

客戶合同收入

(a) 分拆收入資料

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貨品或服務種類			
銷售產品	21,946	250,248	548,541
提供技術解決方案	—	7,735	30,085
總計	21,946	257,983	578,626

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入確認時間			
於某一時間點轉移的貨物	21,946	250,248	548,541
於某一時間點轉移的服務	—	7,735	30,085
總計	21,946	257,983	578,626

附錄一

會計師報告

下表列示於相關期間確認的收入金額，該金額已計入各相關期間初的合同負債，並自過往期間達成的履約責任確認：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於報告期初計入合同負債的已確認收入：			
銷售產品	46	153	438

(b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

產品銷售

履約責任於向客戶交付產品並獲客戶接納時達成，而付款一般於交付後30至90日內到期，惟新客戶則一般須預先付款。

提供技術解決方案

履約責任於服務完成時達成，而付款一般須於服務完成及客戶接收後30日內到期。

分配至商品銷售履約責任的所有交易價格金額預期將於一年內確認為收入。 貴集團並無因原預期期限超過一年的收入合同而產生的重大未履行履約責任，因此管理層根據國際財務報告準則第15號應用實務權宜方法，並無披露於各報告期末分配至未履行或部分履行的履約責任的交易價格總額。

附錄一

會計師報告

其他收入及收益

貴集團其他收入及收益分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他收入			
政府補助及補貼*	2,632	1,522	5,003
銀行利息收入	1,481	1,294	1,273
以公允價值計量且其變動計入損益的			
金融資產的投資收入	4,526	3,071	879
其他	10	415	339
小計	8,649	6,302	7,494
收益			
匯兌收益	672	437	—
以公允價值計量且其變動計入損益的			
金融資產的公允價值收益	—	—	601
總計	<u>9,321</u>	<u>6,739</u>	<u>8,095</u>

* 貴集團已就其業務投資活動及研發活動自地方政府機關收取若干政府補助及補貼。所收取的政府補助如須產生未來成本及／或要求 貴集團遵守補助及補貼所附條件，則計入財務狀況表內的「其他應付款項及應計費用」。

與資產相關的政府補助於相關資產的剩餘可使用年期內在損益中確認。與收入有關的其他政府補助及補貼，如作為已產生開支或虧損的補償，或為向 貴集團提供即時財務支持而並無未來相關成本，則於其成為應收款項的期間於損益中確認。概無有關該等於損益內確認的補助及補貼的未達成條件或或然事項。

附錄一

會計師報告

6. 除稅前虧損

貴集團的除稅前虧損乃經扣除／(計入)：

		截至12月31日止年度		
	附註	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*		30,742	307,152	612,351
所提供服務的成本*		—	5,279	10,657
存貨撇減*		—	8,474	5,279
研發開支		66,238	93,618	146,579
物業、廠房及設備折舊**	13	17,996	37,216	59,219
使用權資產折舊**	14	6,879	7,249	7,249
匯兌虧損／(收益)淨額		(672)***	(437)***	970****
未計入租賃負債計量的				
租賃付款		80	2,712	2,797
出售物業、廠房及設備項目的				
虧損／(收益)		—	(46)***	47****
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]
貿易應收款項減值	16	—	2,832	4,772
核數師酬金		178	276	403
僱員福利開支(包括董事、				
監事及最高行政人員薪酬)：				
— 工資及薪金		46,176	86,257	118,557
— 退休金計劃供款		5,795	12,275	17,989
— 以股份為基礎的付款開支		66,463	—	35,484
總計		[編纂]	[編纂]	[編纂]

* 該等金額計入損益的「銷售成本」。

** 物業、廠房及設備以及使用權資產的折舊計入損益的「銷售成本」、「銷售開支」、「行政開支」及「研發開支」。

*** 該等金額計入損益的「其他收入及收益」。

**** 該等金額計入損益的「其他開支」。

7. 融資成本

貴集團的融資成本分析如下：

		截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款利息		38	345	353
其他借款利息		8,219	10,851	9,481
租賃負債利息		7,753	7,883	7,576
總計		16,010	19,079	17,410

附錄一

會計師報告

8. 董事、監事及最高行政人員的薪酬

貴公司董事、監事及最高行政人員已收或應收的薪酬詳情如下：

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
袍金.....	—	—	—
其他酬金：			
薪金、津貼及實物福利	7,287	7,383	5,018
退休金計劃供款.....	21	21	28
以股份為基礎的付款開支	66,463	—	18,143
總計.....	<u>73,771</u>	<u>7,404</u>	<u>23,189</u>

截至2023年12月31日止年度，受限制股份單位（「**受限制股份單位**」）已就兩名董事對貴集團的貢獻授予彼等，有關該等股份獎勵計劃的進一步詳情載於歷史財務資料附註26。該等受限制股份單位的公允價值乃於授出日期釐定，而相關期間的歷史財務資料所包括的金額已計入上述董事、監事及最高行政人員的薪酬披露。

於2022年1月，貴公司董事李學法博士（「**李博士**」）獲授及支付合共人民幣10,250,000元的獎勵支付（「**管理層獎勵支付**」），作為對其對貴集團的貢獻的獎勵，而作為回報，彼須自2022年1月起計十年期間向貴集團提供服務。管理層獎勵支付已於其十年服務期內在損益中確認。

(a) 獨立非執行董事

於相關期間向獨立非執行董事支付的袍金如下：

	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
梅錦春先生	—	—	—
楊元廣先生	—	—	—
薛蕾女士	—	—	—
總計.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

貴公司的獨立非執行董事於2025年11月23日獲委任。

附錄一

會計師報告

(b) 董事、監事及最高行政人員

截至2023年12月31日止年度

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	退休金 計劃供款	以股份為 基礎的 付款開支	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
董事及最高行政人員：					
張國平先生 ^(附註i)	—	3,257	—	—	3,257
李博士 ^(附註ii)	—	4,030	21	—	4,051
張乾峰先生 ^(附註iii)	—	—	—	66,463	66,463
鄒雅芳女士 ^(附註iv)	—	—	—	—	—
李希先生 ^(附註v)	—	—	—	—	—
鈕薊京先生 ^(附註iii)	—	—	—	—	—
錢驥先生 ^(附註vi)	—	—	—	—	—
童璇子女士 ^(附註vii)	—	—	—	—	—
劉秋英女士 ^(附註viii)	—	—	—	—	—
郭飛先生 ^(附註ix)	—	—	—	—	—
李迪姪女士 ^(附註x)	—	—	—	—	—
小計	—	7,287	21	66,463	73,771
監事：					
李駱煒先生 ^(附註xi)	—	—	—	—	—
總計	—	7,287	21	66,463	73,771

截至2024年12月31日止年度

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	退休金 計劃供款	以股份為 基礎的 付款開支	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
董事及最高行政人員：					
張國平先生 ^(附註i)	—	3,257	—	—	3,257
李博士 ^(附註ii)	—	4,126	21	—	4,147
張乾峰先生 ^(附註iii)	—	—	—	—	—
鄒雅芳女士 ^(附註iv)	—	—	—	—	—
鈕薊京先生 ^(附註iii)	—	—	—	—	—
錢驥先生 ^(附註vi)	—	—	—	—	—
童璇子女士 ^(附註vii)	—	—	—	—	—
劉秋英女士 ^(附註viii)	—	—	—	—	—
郭飛先生 ^(附註ix)	—	—	—	—	—
李迪姪女士 ^(附註x)	—	—	—	—	—
小計	—	7,383	21	—	7,404
監事：					
李駱煒先生 ^(附註xi)	—	—	—	—	—
總計	—	7,383	21	—	7,404

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	退休金 計劃供款	以股份為 基礎的 付款開支	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
董事及最高行政人員：					
張國平先生 ^(附註i)	—	400	—	—	400
李博士 ^(附註ii)	—	4,575	21	16,841	21,437
張乾峰先生 ^(附註iii)	—	—	—	—	—
鄒雅芳女士 ^(附註iv)	—	—	—	—	—
鈕薊京先生 ^(附註v)	—	—	—	—	—
錢驥先生 ^(附註vi)	—	—	—	—	—
童璇子女士 ^(附註vii)	—	—	—	—	—
劉秋英女士 ^(附註viii)	—	—	—	—	—
郭飛先生 ^(附註ix)	—	—	—	—	—
李迪姪女士 ^(附註x)	—	—	—	—	—
楊崔凡先生 ^(附註xi)	—	—	—	—	—
夏軼娟女士 ^(附註xii)	—	43	7	1,302	1,352
小計	—	5,018	28	18,143	23,189
非執行董事：					
張乾峰先生 ^(附註iii)	—	—	—	—	—
李迪姪女士 ^(附註viii)	—	—	—	—	—
鄒雅芳女士 ^(附註iv)	—	—	—	—	—
錢驥先生 ^(附註vi)	—	—	—	—	—
小計	—	—	—	—	—
監事：					
李騷煒先生 ^(附註xiii)	—	—	—	—	—
總計	—	5,018	28	18,143	23,189

附註：

- (i) 張國平先生分別於2023年1月6日及2025年2月14日辭任 貴公司最高行政人員及董事。
- (ii) 李博士自2023年1月6日起獲委任為 貴公司最高行政人員。
- (iii) 張乾峰先生及錢驥先生於2025年11月23日被調任為 貴公司非執行董事。
- (iv) 鄒雅芳女士於2025年11月23日被調任為 貴公司非執行董事。
- (v) 李希先生於2023年2月24日辭任 貴公司董事。
- (vi) 童璇子女士於2025年1月24日辭任 貴公司董事。
- (vii) 郭飛先生自2023年2月24日起獲委任為 貴公司董事。
- (viii) 李迪姪女士自2023年5月13日起獲委任為 貴公司董事，並於2025年11月23日被調任為 貴公司非執行董事。
- (ix) 楊崔凡先生自2025年1月24日起獲委任為 貴公司董事，並於2025年2月14日辭任 貴公司董事。
- (x) 李騷煒先生於2025年11月20日辭任 貴公司監事。
- (xi) 夏軼娟女士自2025年11月23日起獲委任為 貴公司董事。

附錄一

會計師報告

於相關期間，概無董事、監事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

9. 五名最高薪酬僱員

於相關期間，貴集團五名最高薪酬僱員分別包括三名、兩名及兩名董事，其薪酬詳情載於上文附註8。於相關期間，餘下兩名、三名及三名並非貴公司董事、監事或最高行政人員的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	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、津貼及實物福利	1,295	2,103	2,024
酌情花紅	173	256	340
退休金計劃供款	140	250	252
以權益結算以股份為基礎的付款開支	—	—	7,284
	<u>1,608</u>	<u>2,609</u>	<u>9,900</u>

薪酬介乎以下範圍的非董事、非監事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

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

於相關期間，若干非董事、非監事及非最高行政人員的最高薪酬僱員就彼等向貴集團提供的服務獲授受限制股份單位，進一步詳情載於歷史財務資料附註26。由於該等獎勵的非服務條件於截至2023年及2024年12月31日止年度各年末尚未達成，故並無於2023年及2024年的損益中確認相關以股份為基礎的付款開支。

於2025年11月，所有非服務條件均已移除，相關以股份為基礎的付款開支已相應確認。

10. 所得稅

貴集團須按實體基準就於貴集團成員公司所在地及經營地的司法權區所產生或獲得的利潤繳納所得稅。

附錄一

會計師報告

中國內地

根據中國企業所得稅（「**企業所得稅**」）法及相關法規，貴公司及於中國內地經營的子公司須就相關期間的應課稅收入按25%的標準稅率繳納企業所得稅，惟以下稅務優惠除外。

於截至2023年12月31日止年度，貴公司一間子公司獲批准為「高新技術企業」並於2023年至2025年享有15%的優惠企業所得稅稅率。此外，貴公司於截至2025年12月31日止年度獲認證為「高新技術企業」，因此有權於2025年至2027年享受15%的企業所得稅優惠稅率。該資格須由中國相關稅務機關每三年審核一次。

根據中國財政部（「**財政部**」）及國家稅務總局分別於2018年9月20日及2021年3月31日發佈的公告2018年第99號及公告2021年第6號，貴集團有資格自2022年1月7日（成立日期）起對其研發（「**研發**」）開支進行75%的加計扣除。此外，根據中國財政部及國家稅務總局於2023年3月26日發佈的公告2023年第7號，貴集團自2023年1月1日起合資格對其研發開支進行100%扣除。貴集團已於相關期間申報有關加計扣除。

海外及香港

於相關期間，由於並無於有關海外稅務司法權區或香港產生應課稅溢利，故概無就海外及香港子公司計提所得稅。

貴集團於相關期間的所得稅抵免／（開支）分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅抵免／（開支）	929	518	(318)

附錄一

會計師報告

按 貴公司及其主要子公司所在司法權區適用稅率計算的除稅前虧損適用稅項抵免，與按實際稅率計算的稅項開支／(抵免)的對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前虧損	<u>(210,734)</u>	<u>(243,627)</u>	<u>(336,232)</u>
按法定稅率計算的稅項	(52,684)	(60,907)	(84,058)
優惠稅率的影響	5,175	7,789	34,463
無須納稅的收入	—	(4)	(15)
不可扣稅開支	2,152	2,270	3,418
符合條件的研發開支加計扣除	(12,407)	(20,169)	(14,739)
未確認稅項虧損及可扣減暫時差額的 稅務影響	<u>56,835</u>	<u>70,503</u>	<u>61,249</u>
以 貴集團的實際稅率計算的 稅項開支／(抵免)	<u>(929)</u>	<u>(518)</u>	<u>318</u>

由於 貴集團不屬於支柱二規則的規管範圍，故支柱二規則於相關期間對 貴集團並無任何影響。

11. 股息

於相關期間， 貴公司概無派付或宣派股息。

12. 貴公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額按照於相關期間的 貴公司普通權益持有人應佔虧損及已發行普通股加權平均數計算。

於 貴公司轉制為股份公司前，2023年、2024年及2025年已發行普通股加權平均數乃通過假設實繳資本於2025年11月轉制為股份公司後已按相同轉換率1：1悉數轉換為股本而釐定。

由於 貴集團並無已發行潛在攤薄普通股，故並無就攤薄對相關期間呈列的每股基本虧損金額作出調整。

附錄一

會計師報告

每股基本及攤薄虧損按如下方式計算：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
虧損			
計算每股基本虧損所用的 貴公司普通權益			
持有人應佔虧損(人民幣千元).....	<u>(209,805)</u>	<u>(243,109)</u>	<u>(336,550)</u>
股份			
計算每股基本虧損所用的年內已發行普通股			
加權平均數(千股).....	<u>199,616</u>	<u>225,204</u>	<u>276,940</u>

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	傢俬及 固定裝置	汽車	機器、電子 設備及其他	計算機軟件	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12月31日							
於2023年1月1日：							
成本.....	86	1,099	58,345	13	61,812	60,019	181,374
累計折舊.....	(9)	(123)	(891)	(8)	—	(2,089)	(3,120)
賬面淨值.....	<u>77</u>	<u>976</u>	<u>57,454</u>	<u>5</u>	<u>61,812</u>	<u>57,930</u>	<u>178,254</u>
於2023年1月1日							
扣除累計折舊.....	77	976	57,454	5	61,812	57,930	178,254
添置.....	8	1,376	3,802	7	302,063	1,867	309,123
轉讓.....	232	—	42,816	—	(110,654)	67,606	—
年內折舊撥備.....	(40)	(369)	(7,610)	(12)	—	(9,965)	(17,996)
於2023年12月31日							
扣除累計折舊.....	<u>277</u>	<u>1,983</u>	<u>96,462</u>	<u>—</u>	<u>253,221</u>	<u>117,438</u>	<u>469,381</u>
於2023年12月31日：							
成本.....	326	2,475	104,963	20	253,221	129,492	490,497
累計折舊.....	(49)	(492)	(8,501)	(20)	—	(12,054)	(21,116)
賬面淨值.....	<u>277</u>	<u>1,983</u>	<u>96,462</u>	<u>—</u>	<u>253,221</u>	<u>117,438</u>	<u>469,381</u>

附錄一

會計師報告

貴集團

	傢俬及 固定裝置	汽車	機器、電子 設備及其他	計算機軟件	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2024年12月31日							
於2024年1月1日：							
成本.....	326	2,475	104,963	20	253,221	129,492	490,497
累計折舊.....	(49)	(492)	(8,501)	(20)	—	(12,054)	(21,116)
賬面淨值.....	<u>277</u>	<u>1,983</u>	<u>96,462</u>	<u>—</u>	<u>253,221</u>	<u>117,438</u>	<u>469,381</u>
於2024年1月1日							
扣除累計折舊.....	277	1,983	96,462	—	253,221	117,438	469,381
添置.....	92	1,820	14,762	438	238,348	177	255,637
轉讓.....	251	—	153,417	—	(242,267)	88,599	—
出售.....	—	(39)	(3)	—	—	—	(42)
年內折舊撥備.....	(149)	(787)	(21,023)	(71)	—	(15,186)	(37,216)
於2024年12月31日，							
扣除累計折舊.....	<u>471</u>	<u>2,977</u>	<u>243,615</u>	<u>367</u>	<u>249,302</u>	<u>191,028</u>	<u>687,760</u>
於2024年12月31日							
成本.....	669	4,033	273,138	458	249,302	218,268	745,868
累計折舊.....	(198)	(1,056)	(29,523)	(91)	—	(27,240)	(58,108)
賬面淨值.....	<u>471</u>	<u>2,977</u>	<u>243,615</u>	<u>367</u>	<u>249,302</u>	<u>191,028</u>	<u>687,760</u>

附錄一

會計師報告

貴集團

	傢俬及 固定裝置	汽車	機器、電子 設備及其他	計算機軟件	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2025年12月31日							
於2025年1月1日：							
成本.....	669	4,033	273,138	458	249,302	218,268	745,868
累計折舊.....	(198)	(1,056)	(29,523)	(91)	—	(27,240)	(58,108)
賬面淨值.....	<u>471</u>	<u>2,977</u>	<u>243,615</u>	<u>367</u>	<u>249,302</u>	<u>191,028</u>	<u>687,760</u>
於2025年1月1日，							
扣除累計折舊.....	471	2,977	243,615	367	249,302	191,028	687,760
添置.....	—	139	7,439	—	55,815	2,420	65,813
轉讓.....	18	74	156,755	1,540	(196,642)	38,255	—
出售.....	—	(46)	(129)	—	—	—	(175)
年內折舊撥備.....	(203)	(981)	(34,709)	(237)	—	(23,089)	(59,219)
於2025年12月31日，							
扣除累計折舊.....	<u>286</u>	<u>2,163</u>	<u>372,971</u>	<u>1,670</u>	<u>108,475</u>	<u>208,614</u>	<u>694,179</u>
於2025年12月31日：							
成本.....	687	4,166	437,150	1,998	108,475	258,943	811,419
累計折舊.....	(401)	(2,003)	(64,179)	(328)	—	(50,329)	(117,240)
賬面淨值.....	<u>286</u>	<u>2,163</u>	<u>372,971</u>	<u>1,670</u>	<u>108,475</u>	<u>208,614</u>	<u>694,179</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	傢俱及 固定裝置	汽車	機器、電子 設備及其他	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
於2023年12月31日						
於2023年1月1日：						
成本.....	58	346	18,366	53,781	32,475	105,026
累計折舊	(3)	(21)	(21)	—	(318)	(363)
賬面淨值	<u>55</u>	<u>325</u>	<u>18,345</u>	<u>53,781</u>	<u>37,157</u>	<u>104,663</u>
於2023年1月1日，扣除累計折舊	55	325	18,345	53,781	32,157	104,663
添置	—	739	291	217,109	1,120	219,259
轉讓	232	—	21,400	(70,756)	49,124	—
年內折舊撥備	(28)	(112)	(2,350)	—	(6,253)	(8,743)
於2023年12月31日，扣除累計折舊	<u>259</u>	<u>952</u>	<u>37,686</u>	<u>200,134</u>	<u>76,148</u>	<u>315,179</u>
於2023年12月31日：						
成本.....	290	1,085	40,057	200,134	82,719	324,285
累計折舊	(31)	(133)	(2,371)	—	(6,571)	(9,106)
賬面淨值	<u>259</u>	<u>952</u>	<u>37,686</u>	<u>200,134</u>	<u>76,148</u>	<u>315,179</u>

貴公司

	傢俱及 固定裝置	汽車	機器、電子 設備及其他	計算機軟件	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2024年12月31日							
於2024年1月1日：							
成本.....	290	1,085	40,057	—	200,134	82,719	324,285
累計折舊	(31)	(133)	(2,371)	—	—	(6,571)	(9,106)
賬面淨值	<u>259</u>	<u>952</u>	<u>37,686</u>	<u>—</u>	<u>200,134</u>	<u>76,148</u>	<u>315,179</u>
於2024年1月1日，							
扣除累計折舊	259	952	37,686	—	200,134	76,148	315,179
添置	—	891	298	430	73,802	—	75,421
轉讓	251	—	116,531	—	(155,560)	38,778	—
年內折舊撥備	(121)	(358)	(11,405)	(63)	—	(10,558)	(22,505)
於2024年12月31日，							
扣除累計折舊	<u>389</u>	<u>1,485</u>	<u>143,110</u>	<u>367</u>	<u>118,376</u>	<u>104,368</u>	<u>368,095</u>
於2024年12月31日：							
成本.....	541	1,976	156,886	430	118,376	121,497	399,706
累計折舊	(152)	(491)	(13,776)	(63)	—	(17,129)	(31,611)
賬面淨值	<u>389</u>	<u>1,485</u>	<u>143,110</u>	<u>367</u>	<u>118,376</u>	<u>104,368</u>	<u>368,095</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	傢俬及 固定裝置	汽車	機器、電子 設備及其他	計算機軟件	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2025年12月31日							
於2024年12月31日及							
2025年1月1日：							
成本.....	541	1,976	156,886	430	118,376	121,497	399,706
累計折舊.....	(152)	(491)	(13,776)	(63)	—	(17,129)	(31,611)
賬面淨值.....	<u>389</u>	<u>1,485</u>	<u>143,110</u>	<u>367</u>	<u>118,376</u>	<u>104,368</u>	<u>368,095</u>
於2025年1月1日							
扣除累計折舊.....	389	1,485	143,110	367	118,376	104,368	368,095
添置.....	—	47	184	—	52,441	196	52,868
轉讓.....	18	74	97,358	723	(134,565)	36,392	—
出售.....	—	—	(47)	—	—	—	(47)
年內折舊撥備.....	(168)	(469)	(19,234)	(169)	—	(13,273)	(33,313)
於2025年12月31日							
扣除累計折舊.....	<u>239</u>	<u>1,137</u>	<u>221,371</u>	<u>921</u>	<u>36,252</u>	<u>127,683</u>	<u>387,603</u>
於2025年12月31日：							
成本.....	559	2,097	254,365	1,153	36,252	158,085	452,511
累計折舊.....	(320)	(960)	(32,994)	(232)	—	(30,402)	(64,908)
賬面淨值.....	<u>239</u>	<u>1,137</u>	<u>221,371</u>	<u>921</u>	<u>36,252</u>	<u>127,683</u>	<u>387,603</u>

於2025年12月31日，貴集團賬面總值為人民幣8,675,000元的若干機器已抵押作為貴集團其他借款擔保(附註22)。

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其經營中使用的辦公室及工廠物業訂有租賃合同。辦公室及工廠物業的租期介乎9至21年。一般而言，貴集團不得向貴集團以外轉讓及轉租租賃資產。

附錄一

會計師報告

(a) 使用權資產

於相關期間，貴集團使用權資產的賬面值及變動載列如下：

	貴集團	貴公司
	辦公室及 工廠物業	辦公室及 工廠物業
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	70,130	43,511
添置	30,088	17,438
折舊費用	(6,879)	(2,887)
於2023年12月31日及2024年1月1日	93,339	58,062
折舊費用	(7,249)	(3,029)
於2024年12月31日及2025年1月1日	86,090	55,033
折舊費用	(7,249)	(3,029)
於2025年12月31日	78,841	52,004

(b) 租賃負債

於相關期間，租賃負債的賬面值及變動情況如下：

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
於1月1日的賬面值	68,345	97,492	93,315
添置	30,088	—	—
年內已確認利息增量	7,753	7,883	7,576
付款	(8,694)	(12,060)	(10,514)
於12月31日的賬面值	97,492	93,315	90,377
分析為：			
一年內	5,463	5,501	7,268
第二年	4,215	4,705	5,236
第三至第五年(包括首尾兩年)	15,752	17,486	19,371
五年以上	72,062	65,623	58,502
	97,492	93,315	90,377

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的賬面值.....	46,684	64,862	63,546
添置.....	17,438	—	—
年內已確認利息增量.....	5,513	5,661	5,539
付款.....	(4,773)	(6,977)	(5,692)
於12月31日的賬面值.....	<u>64,862</u>	<u>63,546</u>	<u>63,393</u>
分析為：			
一年內.....	2,602	2,724	4,143
第二年.....	1,438	1,572	1,718
第三至第五年(包括首尾兩年).....	5,168	5,648	6,174
五年以上.....	55,654	53,602	51,358
	<u>64,862</u>	<u>63,546</u>	<u>63,393</u>

租賃負債的到期分析於歷史財務資料附註33中披露。

(c) 就租賃於損益中確認的金額如下：

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息.....	7,753	7,883	7,576
使用權資產折舊費用.....	6,879	7,249	7,249
與短期租賃及低價值資產租賃有關的 租賃付款.....	80	2,712	2,797
於損益中確認的款項總額.....	<u>14,712</u>	<u>17,844</u>	<u>17,622</u>

(d) 租賃的現金流出總額於歷史財務資料附註27(c)中披露。

15. 存貨

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	26,377	76,511	87,207
在製品.....	27	2,025	2,538
製成品.....	6,329	23,030	49,671
總計.....	<u>32,733</u>	<u>101,566</u>	<u>139,416</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	2,746	31,937	35,921
在製品.....	27	464	1,564
製成品.....	22	17,477	26,754
總計.....	<u>2,795</u>	<u>49,878</u>	<u>64,239</u>

16. 貿易應收款項及應收票據

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
貿易應收款項			
第三方.....	13,624	113,514	228,940
減：減值.....	—	(2,832)	(7,510)
貿易應收款項淨額.....	13,624	110,682	221,430
應收票據*	5,088	56,590	42,294
	<u>18,712</u>	<u>167,272</u>	<u>263,724</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
貿易應收款項			
子公司.....	—	77,898	160,867
第三方.....	1,695	63,815	210,695
減：減值.....	—	(2,444)	(6,404)
貿易應收款項淨額.....	1,695	139,269	365,158
應收票據*	—	8,767	30,007
	<u>1,695</u>	<u>148,036</u>	<u>395,165</u>

* 應收票據以公允價值計量且其變動計入損益計量，到期日為六個月。

貴集團與客戶的貿易條款以信貸為基礎。信貸期一般為30至90日。貴集團尋求嚴格控制未收回貿易應收款項，並設有信貸控制團隊，將信貸風險減至最低。管理層定期審查逾期結餘。於2023年、2024年及2025年12月31日，由於貴集團84%、69%及75%的貿易應收款項分別來自貴集團五大客戶，故貴集團存在若干信貸集中風險。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強。貿易應收款項為不計息。

附錄一

會計師報告

於各相關期間末，貿易應收款項(基於發票日期及扣除虧損撥備)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
1至6個月.....	13,624	110,528	216,368
6至12個月.....	—	154	3,440
12個月以上.....	—	—	1,622
總計.....	<u>13,624</u>	<u>110,682</u>	<u>221,430</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
1至6個月.....	1,695	139,157	361,688
6至12個月.....	—	112	3,387
12個月以上.....	—	—	83
總計.....	<u>1,695</u>	<u>139,269</u>	<u>365,158</u>

貿易應收款項減值虧損撥備的變動情況如下：

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
於年初.....	—	—	2,832
減值虧損淨額.....	—	2,832	4,772
撇銷為無法收回之金額.....	—	—	(94)
於年末.....	<u>—</u>	<u>2,832</u>	<u>7,510</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
於年初.....	—	—	2,444
減值虧損淨額.....	—	2,444	4,054
撇銷為無法收回之金額.....	—	—	(94)
於年末.....	<u>—</u>	<u>2,444</u>	<u>6,404</u>

附錄一

會計師報告

於各相關期間均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的逾期天數計算。計算反映概率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可得的有關過往事件、目前條件及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。貴公司估計應收子公司貿易應收款項的預期虧損率極低。

下文載列有關採用撥備矩陣計量的貴集團貿易應收款項的信貸風險資料：

於2023年12月31日

	貴集團			貴公司		
	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元
以下賬齡的貿易應收款項：						
即期	11,675	0.00%	—	1,695	0.00%	—
逾期：						
六個月內	1,949	0.00%	—	—	—	—
	<u>13,624</u>	<u>0.00%</u>	<u>—</u>	<u>1,695</u>	<u>0.00%</u>	<u>—</u>

於2024年12月31日

	貴集團			貴公司		
	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元
以下賬齡的貿易應收款項：						
即期	102,863	1.80%	1,847	133,890	1.28%	1,720
逾期：						
六個月內	10,296	7.61%	784	7,567	7.65%	579
6至12個月	355	56.62%	201	256	56.64%	145
	<u>113,514</u>	<u>2.50%</u>	<u>2,832</u>	<u>141,713</u>	<u>1.72%</u>	<u>2,444</u>

於2025年12月31日

	貴集團			貴公司		
	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元
以下賬齡的貿易應收款項：						
即期	198,794	2.08%	4,126	344,415	1.09%	3,742
逾期：						
六個月內	27,300	7.97%	2,175	26,417	7.63%	2,015
6至12個月	206	52.43%	108	155	46.45%	72
12個月以上	2,640	41.70%	1,101	575	100.00%	575
	<u>228,940</u>	<u>3.28%</u>	<u>7,510</u>	<u>371,562</u>	<u>1.72%</u>	<u>6,404</u>

附錄一

會計師報告

未全部終止確認的已轉讓金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團將賬面值分別為人民幣4,886,000元、人民幣45,756,000元及人民幣33,369,000元的若干中國內地銀行承兌應收票據（「**背書票據**」）背書至其若干供應商，以結清應付該等供應商的貿易應付款項（「**背書**」）。董事認為，貴集團仍保留重大風險及回報，包括與該等背書票據相關的違約風險，因此，貴集團繼續悉數確認背書票據的賬面值及相關已結算的貿易應付款項。於背書後，貴集團並無保留使用背書票據的任何權利，包括將背書票據出售、轉讓或質押予任何其他第三方。

全部終止確認的已轉讓金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團將賬面總值分別為人民幣949,000元、人民幣50,366,000元及人民幣102,323,000元的若干中國內地銀行承兌應收票據（「**終止確認票據**」）背書至其若干供應商，以結清應付該等供應商的貿易應付款項。終止確認票據於各相關期間末到期。根據中國票據法，終止確認票據持有人可對貴集團在內的任何、多個或全部終止確認票據責任人行使追索權，而不考慮先後順序（「**持續性參與**」）。董事認為，在未發生承兌銀行違約的情況下，貴集團遭終止確認票據持有人索賠的風險甚微。貴集團已將有關終止確認票據的絕大部分風險及回報轉移。故其已終止確認終止確認票據及相關貿易應付款項的全部賬面值金額。貴集團因對終止確認票據的持續性參與及因購回該等終止確認票據的未貼現現金流量而承受損失的最高風險相當於其賬面值。董事認為，貴集團對終止確認票據的持續性參與的公允價值並不重大。

於相關期間，貴集團於轉讓終止確認票據之日並無確認任何收益或虧損。於相關期間或累計期間，概無確認來自持續參與的收益或虧損。已於整個相關期間按等額作出背書。

附錄一

會計師報告

17. 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動：			
建築成本及設備預付款項.....	65,214	35,179	144,927
預付管理層獎勵支付(附註8).....	7,175	6,150	5,125
其他應收款項及按金.....	2,981	2,981	22,981
總計.....	<u>75,370</u>	<u>44,310</u>	<u>173,033</u>
流動：			
存貨預付款項.....	1,341	3,783	1,703
預付開支.....	1,418	2,258	4,500
預付管理層獎勵支付(附註8).....	1,025	1,025	1,025
可回收增值稅.....	50,959	56,561	79,399
其他應收款項及按金.....	2,061	2,539	6,502
退貨權資產.....	—	2,194	2,802
總計.....	<u>56,804</u>	<u>68,360</u>	<u>95,931</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
非流動：			
建築成本及設備預付款項.....	34,893	33,698	141,732
預付管理層獎勵支付(附註8).....	7,175	6,150	5,125
總計.....	<u>42,068</u>	<u>39,848</u>	<u>146,857</u>
流動：			
存貨預付款項.....	333	258	640
預付開支.....	739	1,311	4,500
預付管理層獎勵支付(附註8).....	1,025	1,025	1,025
可回收增值稅.....	36,237	14,890	36,661
應收一間子公司款項.....	199,610	500,531	548,052
其他應收款項及按金.....	1,921	1,261	4,745
退貨權資產.....	—	1,242	2,120
總計.....	<u>239,865</u>	<u>520,518</u>	<u>597,743</u>

附錄一

會計師報告

應收一間子公司款項為非貿易性質、無抵押、不計息及須按要求償還。其他應收款項及按金的流動部分為非貿易性質、無抵押、不計息及可於一年內收回。貴集團已根據香港財務報告準則第9號金融工具應用普通方法就應收一間子公司款項、其他應收款項及按金的預期信貸虧損作出撥備。應收一間子公司款項、其他應收款項及按金並無過往違約及逾期款項。計入上述結餘的金融資產於各相關期間末分類為第一階段。於計算預期信貸虧損率時，貴集團已考慮歷史虧損率並就前瞻性宏觀經濟數據作出調整。董事認為，有關該等結餘的預期信貸虧損甚微。

18. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市投資，按公允價值計量.....	230,100	—	150,523

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
非上市投資，按公允價值計量.....	230,000	—	150,523

上述非上市投資為中國內地的銀行發行的結構性存款及理財產品。由於該等資產的合同現金流量並非僅為支付本金和利息，故已被強制分類為按公允價值計入損益計量。

附錄一

會計師報告

19. 現金及現金等價物以及已抵押存款

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
現金及銀行結餘.....	219,655	153,187	346,396
到期日為三個月以下的定期存款.....	29,000	7,851	—
小計.....	248,655	161,038	346,396
減：			
為信用證抵押之已抵押存款(附註a).....	(29,000)	(7,851)	—
為應付票據之已抵押存款(附註b).....	—	—	(20,347)
現金及現金等價物.....	<u>219,655</u>	<u>153,187</u>	<u>326,049</u>
以下列貨幣單位計值			
人民幣.....	243,875	118,979	296,888
美元.....	4,780	40,318	47,624
日元.....	—	828	813
韓元.....	—	913	614
歐元(「歐元」).....	—	—	457
總計.....	<u>248,655</u>	<u>161,038</u>	<u>346,396</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
現金及銀行結餘.....	212,877	123,867	321,133
減：為應付票據之已抵押存款(附註b).....	—	—	(20,347)
現金及現金等價物.....	<u>212,877</u>	<u>123,867</u>	<u>300,786</u>
以下列貨幣單位計值			
人民幣.....	208,097	89,509	286,640
美元.....	4,780	34,358	34,036
歐元.....	—	—	457
總計.....	<u>212,877</u>	<u>123,867</u>	<u>321,133</u>

附註：

- (a) 於2023年及2024年12月31日，貴集團銀行結餘分別為人民幣29,000,000元及人民幣7,851,000元已抵押予銀行，以就與供應商簽訂的採購合同發出擔保函。
- (b) 於2025年12月31日，銀行結餘人民幣20,347,000元已就應付票據人民幣20,347,000元抵押予銀行。

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

附錄一

會計師報告

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率計息。短期定期存款之存款期介乎一日至一年不等，視乎貴集團的即時現金需求而定，且按相關的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及已抵押存款存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

20. 貿易應付款項及應付票據

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
貿易應付款項.....	31,231	92,908	216,343
應付票據.....	—	—	20,347
	<u>31,231</u>	<u>92,908</u>	<u>236,690</u>

於各相關期間末，貿易應付款項及應付票據(基於發票日期)的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
6個月內.....	31,218	75,724	233,755
6至12個月.....	13	15,484	1,313
超過12個月.....	—	1,700	1,622
	<u>31,231</u>	<u>92,908</u>	<u>236,690</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
貿易應付款項			
子公司.....	3,485	105,341	215,894
第三方.....	2,585	37,097	122,155
應付票據.....	—	—	20,347
	<u>6,070</u>	<u>142,438</u>	<u>358,396</u>

於各相關期間末，貿易應付款項及應付票據(基於發票日期)的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
6個月內.....	6,067	125,254	356,206
6至12個月.....	3	15,484	1,053
超過12個月.....	—	1,700	1,137
	<u>6,070</u>	<u>142,438</u>	<u>358,396</u>

附錄一

會計師報告

貿易應付款項及應付票據均為不計息，且一般於一個月至六個月內結算。

21. 其他應付款項及應計費用

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
應付僱員福利		8,194	13,039	19,929
非流動資產應付款項		117,452	152,832	109,107
合同負債	(a)	153	438	2,005
已收按金		40	2,117	2,598
退款負債		—	2,743	7,004
其他應付款項	(b)	3,524	7,638	12,666
應付利息		—	75	14
遞延收入	(c)	12,782	51,265	116,998
小計		142,145	230,147	270,321
減：分類為非流動負債的部分		(12,578)	(49,929)	(111,714)
分類為流動負債的部分		129,567	180,218	158,607

附註：

(a) 合同負債的詳情如下：

	於2023年 1月1日	於2023年 12月31日	於2024年 12月31日	於2025年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預收客戶短期款項				
銷售產品	46	153	438	674
提供技術解決方案	—	—	—	1,331
	46	153	438	2,005

合同負債主要來自就產品銷售及提供技術解決方案向客戶預收的款項。於2023年及2024年12月31日，合同負債增加主要是由於2023年及2024年12月31日就商品銷售向客戶預收的短期款項增加。於2025年12月31日，合同負債增加主要是由於2025年12月31日就商品銷售及提供技術解決方案向客戶預收的短期款項增加。

(b) 其他應付款項為不計息且無固定結算期。

(c) 遞延收入詳情如下：

	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
政府補助	12,782	51,265	116,998
於年初	—	12,782	51,265
於年內收到的補助	15,414	40,005	70,736
於年內撥入損益	(2,632)	(1,522)	(5,003)
於年末	12,782	51,265	116,998

附錄一

會計師報告

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
應付僱員福利		5,895	9,456	15,143
非流動資產應付款項		82,296	90,628	71,078
合同負債	(a)	4,056	4,319	1,955
已收按金		20	2,097	965
退款負債		—	1,552	5,301
其他應付款項	(b)	2,578	5,824	20,661
應付利息		—	75	14
遞延收入	(c)	10,722	45,317	96,170
小計		105,567	159,268	211,287
減：分類為非流動負債的部分		(10,518)	(43,982)	(90,886)
分類為流動負債的部分		<u>95,049</u>	<u>115,286</u>	<u>120,401</u>

附註：

(a) 合同負債的詳情如下：

	於2023年 1月1日	於2023年 12月31日	於2024年 12月31日	於2025年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預收客戶短期款項				
銷售產品	8	4,056	4,319	624
提供技術解決方案	—	—	—	1,331
	<u>8</u>	<u>4,056</u>	<u>4,319</u>	<u>1,955</u>

合同負債主要來自就將於後期完成的產品銷售及技術解決方案向客戶預收的款項。於2023年及2024年12月31日，合同負債增加主要是由於於2023年及2024年12月31日就商品銷售向一間子公司及第三方客戶預收的短期款項增加。於2025年12月31日，合同負債減少主要是由於就商品銷售向一間子公司及第三方客戶預收的短期款項減少，部分被就提供技術解決方案的預收款項所抵銷。

(b) 其他應付款項不計息且無固定結算期。

(c) 遞延收入詳情如下：

	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
政府補助	<u>10,722</u>	<u>45,317</u>	<u>96,170</u>
於年初	—	10,722	45,317
於年內收到的補助	13,314	35,734	55,501
於年內撥入損益	(2,592)	(1,139)	(4,648)
於年末	<u>10,722</u>	<u>45,317</u>	<u>96,170</u>

22. 計息銀行及其他借款
貴集團

	2023年			2024年			2025年		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
流動									
銀行貸款—無抵押(附註c)	3.20-3.70	2024年	5,000	2.85-3.70	2025年	7,000	2.75-3.50	2026年	23,000
其他借款—抵押(附註b)	—	—	—	—	—	—	7.56	2026年	2,564
其他借款—無抵押	—	—	—	4.70	2025年	49,000	—	—	—
小計			5,000			56,000			25,564
非流動									
銀行貸款—無抵押	3.20	2023年-2026年	4,000	2.85	2026年	2,000	—	—	—
其他借款—可換股債券(附註d)	7.50	2026年	130,000	7.50	2026年	130,000	—	—	—
小計			134,000			132,000			—
總計			139,000			188,000			25,564

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	
分析為：				
應付銀行貸款：				
一年內.....	5,000	7,000	23,000	
第二年.....	2,000	2,000	—	
第三年.....	2,000	—	—	
總計.....	9,000	9,000	23,000	
應付其他借款：				
一年內.....	—	49,000	2,564	
第二年.....	—	130,000	—	
第三至五年(包括首尾兩年).....	130,000	—	—	
總計.....	130,000	179,000	2,564	

附錄一

會計師報告

貴公司

	2023年			2024年			2025年		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
流動									
銀行貸款—無抵押	3.20	2024年	2,000	2.85	2025年	2,000	2.75	2026年	18,000
其他借款—無抵押(附註c)	—	—	—	4.70	2025年	49,000	—	—	—
小計			2,000			51,000			18,000
非流動									
銀行貸款—無抵押	3.20	2025年-2026年	4,000	2.85	2026年	2,000	—	—	—
其他借款—可換股債券(附註d)	7.50	2026年	130,000	7.50	2026年	130,000	—	—	—
小計			134,000			132,000			—
總計			136,000			183,000			18,000

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
分析為：			
應付銀行貸款：			
一年內	2,000	2,000	18,000
第二年	2,000	2,000	—
第三年	2,000	—	—
總計	6,000	4,000	18,000
應付其他借款：			
一年內	—	49,000	—
第二年	—	130,000	—
第三至五年(包括收尾兩年)	130,000	—	—
總計	130,000	179,000	—

附錄一

會計師報告

貴集團及 貴公司

附註：

- (a) 於2023年、2024年及2025年12月31日，所有銀行及其他借款均以人民幣計值。
- (b) 於2025年12月31日，貴集團的其他借款人民幣2,564,000元由貴集團若干機械抵押(附註13)。
- (c) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的銀行貸款分別為人民幣3,000,000元、人民幣5,000,000元及人民幣5,000,000元，由張國平先生擔保。
- (d) 於2022年1月24日，貴公司與其中一名[編纂]前投資者(「債券持有人」)訂立可換股債券投資協議(「債券協議」)，以發行融資總額為人民幣250,000,000元的可換股貸款(「可換股債券」)，到期日為貴公司就轉換為股份有限公司召開的貴公司股東大會日期或2026年12月31日(「債券到期日」)(以較早者為準)。可換股債券為無抵押，由貴公司若干股東及貴公司董事張乾峰先生的近親控制及實益擁有的關連公司(統稱「擔保人」)擔保(「可換股債券擔保」)，並按固定年利率7.5%計息，須於每年12月10日支付。
- 可換股債券可於債券到期日前全部或部分轉換為貴公司股本，惟有關轉換須待(i)債券持有人、貴公司及擔保人一致同意及(ii)貴公司與債券持有人就貴公司估值及將予轉換的可換股債券總額達成協議後方可作實。任何未獲兌換之可換股債券將由貴公司於債券到期日按本金額贖回。
- 根據日期為2025年7月29日的補充協議，可換股債券擔保獲解除，可換股債券的融資總額減少為人民幣150,145,000元，及債券持有人同意按貴公司股東大會批准的估值將全部未轉換可換股債券人民幣150,145,000元轉換為貴公司資本。尚未轉換的可換股債券的轉換已於2025年9月18日完成，進一步詳情載於歷史財務資料附註24(e)。
- 截至2023年及2024年12月31日止年度，概無行使可換股債券轉換為貴公司資本，及可換股債券已確認為按攤銷成本計量的金融負債。
- (e) 於2024年12月31日，貴公司的其他借款分別為人民幣49,000,000元由貴公司一間子公司擔保。

23. 遞延稅項

於相關期間，遞延稅項負債及資產的變動如下：

遞延稅項資產

	貴集團	貴公司
	租賃負債	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	17,086	11,671
計入損益的遞延稅項	4,024	4,544
於2023年12月31日及2024年1月1日	21,110	16,215
扣除自損益的遞延稅項	(759)	(329)
於2024年12月31日及2025年1月1日	20,351	15,886
扣除自損益的遞延稅項	(6,795)	(6,378)
於2025年12月31日	13,556	9,508

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債

	貴集團	貴公司
	使用權資產	使用權資產
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	15,765	10,878
扣除自損益的遞延稅項	3,095	3,637
於2023年12月31日及2024年1月1日	18,860	14,515
計入損益的遞延稅項	(1,277)	(757)
於2024年12月31日及2025年1月1日	17,583	13,758
計入損益的遞延稅項	(6,477)	(5,958)
於2025年12月31日	11,106	7,800

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於綜合財務狀況報表中抵銷。以下為 貴集團及 貴公司就財務報告之遞延稅項結餘分析：

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
已確認於綜合財務狀況的遞延稅項資產淨額 .	2,250	2,768	2,450

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
已確認於財務狀況表的遞延稅項資產淨額....	1,700	2,128	1,708

並未就下列項目確認遞延稅項資產：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損	226,526	494,359	788,830
可扣減暫時差額.....	80,245	130,085	243,836
	306,771	624,444	1,032,666

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損	129,587	316,916	507,087
可扣減暫時差額	78,185	119,344	213,583
	<u>207,772</u>	<u>436,260</u>	<u>720,670</u>

如上文所披露，貴集團於中國內地累計稅項虧損及可扣減暫時差額，可用於抵銷現時產生虧損的公司未來的應課稅利潤，此抵扣將於一至十年內到期。由於該等稅項虧損及可扣減暫時差額乃由已錄得虧損一段時間的公司所產生，且認為於可見將來不大可能出現可用以抵銷稅項虧損及可扣減暫時差額的應課稅利潤，故並無就該等虧損及可抵扣暫時差異確認遞延稅項資產。

24. 實繳資本／股本

註冊資本／實繳資本

	附註	註冊資本	實繳資本
		人民幣千元	人民幣千元
已發行及繳足：			
於2023年1月1日		197,647	160,147
股東增資	(a)、(b)	54,233	61,733
於2023年12月31日及2024年1月1日		251,880	221,880
股東增資	(c)	11,060	11,060
於2024年12月31日及2025年1月1日		262,940	232,940
股東增資	(a)、(d)、(e)	49,382	79,382
轉換可換股債券	(e)	9,818	9,818
改制為股份有限公司	(f)	—	(322,140)
於2025年12月31日		<u>322,140</u>	<u>—</u>

股本

股本變動概要如下：

	附註	已發行 股份數目	股本
		(千股)	人民幣千元
於2023年1月1日、2023年12月31日及 2024年12月31日已發行及繳足		—	—
改制為股份有限公司後發行每股面值 人民幣1元的普通股	(f)	322,140	322,140
於2025年12月31日		<u>322,140</u>	<u>322,140</u>

附錄一

會計師報告

附註：

- (a) 貴公司於2022年1月7日成立，初始註冊資本為人民幣100,000,000元。初始註冊資本由創始股東以總代價人民幣100,000,000元悉數認購，其中人民幣75,000,000元已由認購人於截至2022年12月31日止期間悉數繳足，其餘代價人民幣5,000,000元、人民幣10,000,000元及人民幣10,000,000元已分別於2023年9月、2025年7月及2025年9月結清。
- 根據2022年3月召開的股東大會批准，貴公司的註冊資本由人民幣100,000,000元增加至人民幣150,000,000元。註冊資本增加由創始股東以總代價人民幣151,976,000元認購，其中認購人民幣37,500,000元的資本人民幣112,500,000元已由認購人於截至2022年12月31日止期間悉數支付，而認購人民幣2,500,000元及人民幣10,000,000元資本的其餘代價人民幣9,476,000元及人民幣30,000,000元已分別於2023年8月及2025年9月結清。
- 根據於2022年8月及2022年11月召開的股東大會批准，貴公司的註冊資本由人民幣150,000,000元進一步增加至人民幣197,647,000元。註冊資本增加人民幣47,647,000元由若干投資者認購，總代價為人民幣269,306,000元，並已於截至2022年12月31日止期間悉數繳足。
- (b) 根據2023年5月召開的股東大會批准，貴公司的註冊資本由人民幣197,647,000元增加至人民幣251,880,000元。註冊資本增加人民幣54,233,000元由若干投資者認購，總代價為人民幣533,920,000元，並已於截至2023年12月31日止年度悉數繳足。
- (c) 根據2024年9月召開的股東大會批准，貴公司的註冊資本由人民幣251,880,000元增加至人民幣262,940,000元。註冊資本增加人民幣11,060,000元由若干投資者認購，總代價為人民幣140,491,000元，並已於截至2024年12月31日止年度悉數繳足。
- (d) 根據2025年1月召開的股東大會批准，貴公司的註冊資本由人民幣262,940,000元增加至人民幣281,185,000元。註冊資本增加人民幣18,245,000元由若干投資者認購，總代價為人民幣231,800,000元，並已於截至2025年12月31日止年度悉數繳足。
- (e) 根據於2025年8月召開的股東大會批准及於2025年9月訂立的投資協議，貴公司的註冊資本由人民幣281,185,000元增加至人民幣322,140,000元。註冊資本增加人民幣40,955,000元由若干投資者認購，總代價為人民幣626,289,000元，並已於2025年9月悉數繳足。該認購包括將賬面值為人民幣150,145,000元的可換股債券轉換為人民幣9,818,000元的貴公司資本。
- (f) 根據2025年11月召開的股東大會批准，（其中包括）貴公司由有限責任公司改制為股份有限公司。根據日期為2025年11月7日的發起人協議，所有當時股東批准將貴公司截至2025年9月30日的淨資產人民幣1,630,025,000元轉換為322,140,000股每股面值人民幣1.00元的貴公司普通股，該等普通股由所有當時股東按彼等於轉換前各自於貴公司的權益比例認購。於2025年9月30日的淨資產超過轉換後股本面值的部分則計入貴公司資本公積，同時貴公司更名為揚州納力新材料科技股份有限公司。改制已於2025年11月20日完成，於改制完成後，貴公司註冊資本為人民幣322,140,000元，劃分為322,140,000股每股面值人民幣1.00元的普通股。
- (g) 根據於相關期間訂立的若干股東協議（統稱為「協議」），若干投資者（統稱為「**[編纂]**前投資者」）以現金所得款項淨額總額約人民幣1,191,597,000元認購貴公司人民幣146,308,000元的資本（統稱為「**[編纂]**前投資」）。根據該等協議，**[編纂]**前投資者獲貴公司授予特別權利（「**特別權利**」），包括贖回權、清盤優先權及反攤薄權。
- 自各協議日期以來，並無行使特別權利。
- 於2025年11月6日，貴公司及其股東（包括**[編纂]**前投資者）其後訂立補充協議，同意貴公司授予**[編纂]**前投資者的若干特別權利已不可撤銷地終止，並須自始無效。經計及貴公司司法權區的法律及監管框架以及補充協議的規管法律，董事認為於整個相關期間將**[編纂]**前投資呈列為權益屬適當。
- 倘授予**[編纂]**前投資者的特別權利於訂立補充協議前入賬列作按公允價值計量的金融負債，則貴集團以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債、非流動負債總額及淨負債將為：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	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負債	1,129,886	1,334,852
非流動負債總額	1,368,493	1,604,595
淨負債	(272,402)	(580,050)

附錄一

會計師報告

與以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債相關的公允價值變動、以股份為基礎的付款開支(計入損益的行政開支)、年內虧損淨額及每股基本及攤薄虧損將為：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債			
相關的公允價值虧損.....	203,132	64,475	3,864
以股份為基礎的付款開支減少.....	40,008	—	—
淨虧損總額.....	372,929	307,584	340,414
每股基本及攤薄虧損(以人民幣列示).....	(1.87)	(1.37)	(1.23)

25. 儲備

貴集團

貴集團於相關期間的儲備金額及其變動載於歷史財務資料第I-6頁的綜合權益變動表。

(i) 資本儲備

貴集團的資本儲備指(i)實繳資本面值與已收代價之間的差額；及(ii) 貴公司於2025年11月改制為股份有限公司後資產淨值超出股本金額的部分。

(ii) 股份獎勵儲備

股份獎勵儲備用於確認向合資格參與者提供的以權益結算以股份為基礎的付款的價值，有關詳情載於歷史財務資料附註26。

附錄一

會計師報告

貴公司

	儲備			
	資本儲備	股份獎勵儲備	累計虧損	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	296,659	—	(19,739)	276,920
股東出資	486,663	—	—	486,663
年內虧損及全面虧損總額	—	—	(160,184)	(160,184)
以權益結算以股份為基礎的 付款	—	66,463	—	66,463
於2023年12月31日及 2024年1月1日	783,322	66,463	(179,923)	669,862
股東出資	129,431	—	—	129,431
年內虧損及全面虧損總額	—	—	(165,294)	(165,294)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	912,753	66,463	(345,217)	633,999
股東出資	678,562	—	—	678,562
轉換可換股債券	140,327	—	—	140,327
年內虧損及全面虧損總額	—	—	(236,329)	(236,329)
以權益結算以股份為基礎的付款 改制為股份有限公司	—	35,484	—	35,484
於2025年12月31日	(490,220)	—	490,220	—
於2025年12月31日	<u>1,241,422</u>	<u>101,947</u>	<u>(91,326)</u>	<u>1,252,043</u>

26. 以股份為基礎的付款

股份獎勵計劃

於2023年6月27日及8月31日，貴公司分別推出兩項股份獎勵計劃，即計劃一及計劃二（統稱「計劃」），旨在向為貴集團業務發展及成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。該等計劃的合資格參與者包括貴公司董事及貴集團其他僱員。

於2023年6月27日，貴公司一名董事根據計劃一按認購價每單位人民幣2.28元獲授貴公司6,376,000份受限制股份單位，以獎勵其對貴集團發展的貢獻。該等受限制股份單位於授出日期即時歸屬。

於2021年11月12日及2023年4月18日，江陰納芯企業管理合夥企業（有限合夥）及揚州納源企業管理合夥企業（有限合夥）由貴公司若干創始股東成立為兩個僱員激勵平台（「平台」），並成為貴公司兩名股東，持有貴公司合共16,000,949份受限制股份單位，總認購價為人民幣33,808,000元。貴集團對該平台並無控制權。於2023年8月31日，李博士、一名前任董事及35名僱員（統稱「承授人」）通過計劃二項下的平台分別按認購價每份受限制股份單位人民幣1.67元、人民幣1.67元及人民幣2.28元分別獲授貴公司3,800,000、

* 由於該等合夥企業並無登記任何官方英文名稱，該等實體的英文名稱表明董事為翻譯中文名稱所作出的最佳努力。

附錄一

會計師報告

500,000及7,450,000份受限制股份單位。所有由平台授出的受限制股份單位須待達成基於[編纂]的條件(「[編纂]條件」)及 貴集團若干表現條件後方可作實。[編纂]條件將於 貴公司普通股於公認的證券交易所成功[編纂]時達成。自授出日期起至2025年11月止整個期間，由於未達成若干表現條件，並無歸屬受限制股份單位。

於2025年8月，根據 貴公司董事會通過的決議案，修訂根據計劃二授出的受限制股份單位的條款及平台的普通合夥人與承授人於2025年11月訂立的補充協議，所有表現條件均被刪除，且承授人須履行的唯一服務條件(即歸屬期)修訂為自修改日期起 貴公司普通股成功[編纂]後三年。

根據 貴公司董事會於2025年10月24日通過的決議案及平台的普通合夥人與 貴集團若干僱員於2025年11月13日訂立的補充協議，根據計劃二以認購價每份受限制股份單位人民幣3.57元授出8,012,939份受限制股份單位，其中包括3,762,000份於修改日期前已被沒收且可重新授予合資格僱員的受限制股份單位。

根據計劃一及計劃二，於2023年6月27日、2023年8月31日及2025年11月13日授出的受限制股份單位的公允價值，由獨立專業合資格估值師於授出日期採用倒推法，並經考慮接近授出日期的 貴公司資本的認購價後，釐定為每份受限制股份單位人民幣12.7元、人民幣12.7元及人民幣15.3元。就授出受限制股份單位所獲得服務的公允價值，乃經參考已授出受限制股份單位的公允價值及承授人所支付的認購價計量。

於相關期間，根據計劃授出的尚未行使受限制股份單位的變動如下：

	受限制股份單位數目		
	計劃一	計劃二	總計
於2023年1月1日	—	—	—
年內已授出	6,375,711	11,750,010	18,125,721
年內已歸屬	(6,375,711)	—	(6,375,711)
於2023年12月31日及2024年1月1日	—	11,750,010	11,750,010
年內已沒收	—	(500,000)	(500,000)
於2024年12月31日及2025年1月1日	—	11,250,010	11,250,010
年內已沒收	—	(3,262,000)	(3,262,000)
年內已授出	—	8,012,939	8,012,939
於2025年12月31日	—	16,000,949	16,000,949

截至2023年12月31日止年度， 貴集團確認以股份為基礎的付款開支人民幣66,463,000元，股份獎勵儲備相應增加。截至2024年12月31日止年度，並無確認以股份為基礎的付款開支。截至2025年12月31日止年度， 貴集團確認以股份為基礎的付款開支人民幣35,484,000元，且股份獎勵儲備相應增加。

附錄一

會計師報告

預期將予歸屬的已授出受限制股份單位數目已減少，以反映管理層對於歸屬條件達成前已授出受限制股份單位被沒收的最佳估計，以股份為基礎的付款開支已相應調整。於各報告期末，貴集團修訂對預期最終歸屬的受限制股份單位數目的估計。

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱歷史財務資料附註24。

27. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至2023年12月31日止年度，就辦公室及工廠物業的租賃安排而言，貴集團使用權資產及租賃負債的非現金添置為人民幣30,088,000元。

截至2025年12月31日止年度，尚未轉換的可換股債券人民幣150,145,000元已全數轉換為貴公司資本人民幣9,818,000元。詳情請參閱歷史財務資料附註24(e)。

截至2025年12月31日止年度，貴集團取得一筆以應收票據形式發行、總額為人民幣10,000,000元的其他借款，而該等應收票據已全數用於清償若干供應商的貿易應付款項。

(b) 融資活動產生的負債變動

下表詳述貴集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債乃為現金流量或未來現金流量將於貴集團綜合現金流量表分類為融資活動所得現金流量之負債。

	計息銀行及 其他借款	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	60,000	68,345
新租賃	—	30,088
融資現金流量變動	70,743	(8,694)
利息增加	8,257	7,753
於2023年12月31日及2024年1月1日	139,000	97,492
融資現金流量變動	37,879	(12,060)
利息增加	11,196	7,883
應付利息	(75)	—
於2024年12月31日及2025年1月1日	188,000	93,315
融資現金流量變動	(32,064)	(10,514)
應收票據增加	10,000	—
利息增加	9,834	7,576
轉換為可換股債券	(150,145)	—
應付利息	(61)	—
於2025年12月31日	25,564	90,377

附錄一

會計師報告

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動內	80	2,712	2,797
融資活動內	8,694	12,060	10,514
	<u>8,774</u>	<u>14,772</u>	<u>13,311</u>

28. 資產抵押

貴集團已抵押機器及存款的詳情分別載於歷史財務資料附註13及19。

29. 承擔

貴集團於各相關期間末有以下資本承擔。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約，但未撥備： 購買物業、廠房及設備項目	<u>95,605</u>	<u>231,607</u>	<u>254,092</u>

30. 關聯方交易

除歷史財務資料其他部分所披露的交易及結餘外，貴集團於相關期間與關聯方進行以下重大交易：

(a)

	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
材料採購：一間關連公司 (由張乾峰先生的近親控制)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>26</u>

附錄一

會計師報告

(b) 貴集團主要管理人員的薪酬

	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
工資、津貼及實物福利	7,706	7,825	6,189
退休金計劃供款	102	105	140
以權益結算以股份為基礎的付款開支	66,463	—	21,157
	<u>74,271</u>	<u>7,930</u>	<u>27,486</u>

有關董事、監事及最高行政人員薪酬的更多詳情載於歷史財務資料附註8。

於相關期間，[編纂]前投資者已獲 貴公司若干創始股東（「創始股東」）授出贖回權（統稱「創始股東贖回權」）。 貴公司並非創始股東贖回權的一方。根據 貴公司與股東（包括[編纂]前投資者）於2025年11月訂立的補充協議，創始股東贖回權已終止，倘 貴公司未能於特定日期前提交[編纂]，或未能於前一個[編纂]被撤回、拒絕或退回後三個月內重新提交[編纂]，[編纂]前投資者應恢復其創始股東贖回權，以要求創始股東（而非 貴公司）購回其股份。

貴公司並無就創始股東任何潛在違約或未能履行其有關創始股東贖回權的義務提供任何形式的擔保。因此，於相關期間並無錄得有關創始股東贖回權的金融負債。

(c) 截至2023年及2024年12月31日止各個年度， 貴集團賬面總值為人民幣130,000,000元的可換股債券由擔保人擔保。進一步詳情載於歷史財務資料附註22(d)。

(d) 於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團賬面值分別為人民幣3,000,000元、人民幣5,000,000元及人民幣5,000,000元的若干銀行借款由張國平先生擔保。進一步詳情載於歷史財務資料附註22(c)。

附錄一

會計師報告

31. 按類別劃分的金融工具

於各相關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

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
金融資產			
以公允價值計量且其變動計入			
損益的金融資產：			
結構性存款及理財產品	230,100	—	150,523
應收票據	5,088	56,590	42,294
總計	<u>235,188</u>	<u>56,590</u>	<u>192,817</u>
按攤銷成本計量的金融資產：			
貿易應收款項	13,624	110,682	221,430
計入預付款項、按金及其他			
應收款項的金融資產	5,042	5,520	29,483
已抵押存款	29,000	7,851	20,347
現金及現金等價物	219,655	153,187	326,049
總計	<u>267,321</u>	<u>277,240</u>	<u>597,309</u>
金融負債			
按攤銷成本計量的金融負債：			
貿易應付款項及應付票據	31,231	92,908	236,690
計入其他應付款項及應計費用的			
金融負債	120,610	162,059	123,594
租賃負債	97,492	93,315	90,377
計息銀行及其他借款	139,000	188,000	25,564
總計	<u>388,333</u>	<u>536,282</u>	<u>476,225</u>

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱歷史財務資料附註24。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產			
以公允價值計量且其變動計入			
損益的金融資產：			
結構性存款及理財產品	230,000	—	150,523
應收票據	—	8,767	30,007
總計	<u>230,000</u>	<u>8,767</u>	<u>180,530</u>
按攤銷成本計量的金融資產：			
貿易應收款項	1,695	139,269	365,158
計入預付款項、按金及其他			
應收款項的金融資產	201,531	501,792	552,797
已抵押存款	—	—	20,347
現金及現金等價物	212,877	123,867	300,786
總計	<u>416,103</u>	<u>764,928</u>	<u>1,239,088</u>
金融負債			
按攤銷成本計量的金融負債：			
貿易應付款項及應付票據	6,070	142,438	358,396
計入其他應付款項及應計費用的			
金融負債	84,543	98,104	92,047
租賃負債	64,862	63,546	63,393
計息銀行及其他借款	136,000	183,000	18,000
總計	<u>291,475</u>	<u>487,088</u>	<u>531,836</u>

32. 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、貿易應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及計息銀行及其他借款的即期部分的公允價值與其賬面值相若，主要由於此等工具的到期年期較短。

貴集團的財務部由首席財務官領導，負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各相關期間末，財務部分析金融工具的價值變動並釐定估值所應用的主要輸入數據。估值須經首席財務官審閱及批准。貴公司定期與貴公司董事討論估值過程及結果以作財務申報用途。

金融資產及負債的公允價值以該工具於自願交易方（而非強迫或清盤銷售）當前交易下的可交易金額入賬。

貴集團投資於非上市投資，其指中國內地的結構性存款及理財產品。非上市投資的公允價值乃按金融機構於各相關期間末的資產淨值報價釐定。

附錄一

會計師報告

以公允價值計入損益的應收票據的公允價值是通過使用具有類似條款、信貸風險及餘下到期日工具的當前可用利率貼現預期未來現金流量計算得出。

非流動金融資產及金融負債的公允價值是通過使用具有類似條款、信貸風險及餘下到期日工具的當前可用利率貼現預期未來現金流量計算得出。於相關期間，貴集團自身非流動金融資產及金融負債的不履約風險導致的公允價值變動被評估為並不重大。

於相關期間，貴集團就以公允價值計入損益的應收票據產生的公允價值變動被評估為並不重大。

公允價值層級

以公允價值計量的資產：

下表說明 貴集團金融工具於各相關期間末的公允價值計量層級。

於2023年12月31日

	公允價值計量採用以下方式			總計
	於活躍市場 之報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收票據	—	5,088	—	5,088
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產	—	230,100	—	230,100
	—	235,188	—	235,188

於2024年12月31日

	公允價值計量採用以下方式			總計
	於活躍市場 之報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收票據	—	56,590	—	56,590

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	公允價值計量採用以下方式			總計
	於活躍市場 之報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收票據	—	42,294	—	42,294
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產	—	150,523	—	150,523
	—	192,817	—	192,817

於各相關期間末，貴集團並無任何以公允價值計量的金融負債。

於相關期間，金融資產概無第一級與第二級之間的公允價值計量轉撥，亦無轉入或轉出第三級。

33. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、租賃負債、計息銀行及其他借款、已抵押存款以及現金及現金等價物。此等金融工具主要用於為貴集團籌集運營所需的資金。貴集團擁有多項因運營而直接產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款項及應收票據以及貿易應付款項及應付票據等。

貴集團金融工具所產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理各項該等風險的政策，有關風險概述如下。

利率風險

貴集團面臨的公允價值變動風險主要與貴集團按浮動利率計息的銀行借款有關。

下表呈列在所有其他變數維持不變的情況下，貴集團除稅前虧損透過浮動利率借款及貴集團權益的影響對利率合理可能變動的敏感度。

附錄一

會計師報告

	基準點 增加／(減少)	除稅前虧損 (增加)／減少	權益 (減少)／增加
		人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度			
人民幣.....	100	—	—
人民幣.....	(100)	—	—
截至2024年12月31日止年度			
人民幣.....	100	(56)	(56)
人民幣.....	(100)	56	56
截至2025年12月31日止年度			
人民幣.....	100	—	—
人民幣.....	(100)	—	—

外幣風險

外幣風險指外匯匯率變動造成損失的風險。功能貨幣與 貴集團經營業務所用外幣之間的匯率波動可能會影響 貴集團的財務狀況及經營業績。

下表列示於各相關期間末，在所有其他變量保持不變的情況下， 貴集團除稅前虧損(由於貨幣資產及負債的公允價值變動)及 貴集團權益對外幣匯率合理可能變動的敏感度。

	外幣匯率 增加／(減少)	除稅前虧損 減少／(增加)	權益 增加／(減少)
	%	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度			
若人民幣兌美元貶值	5	239	239
若人民幣兌美元升值	(5)	(239)	(239)
截至2024年12月31日止年度			
若人民幣兌美元貶值	5	2,016	2,016
若人民幣兌美元升值	(5)	(2,016)	(2,016)
截至2025年12月31日止年度			
若人民幣兌美元貶值	5	2,524	2,524
若人民幣兌美元升值	(5)	(2,524)	(2,524)

信貸風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。 貴集團的政策規定，所有欲以信貸條款進行交易的客戶均須經過信貸核實程序。此外， 貴集團持續監控應收款項結餘，且 貴集團所面臨的壞賬風險並不重大。就計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產而言，管理層根據過往結算記錄及過往經驗對其他應收款項的可收回性進行定期集體評估及個別評估。董事認為， 貴集團其他應收款項的未償還結餘並無重大固有信貸風險。

附錄一

會計師報告

於各相關期間末，由於 貴集團84%、69%及75%的貿易應收款項分別來自 貴集團五大客戶，故 貴集團存在若干信貸集中風險，有關詳情於歷史財務資料附註16披露。

最大風險及年末階段

下表列示於各相關期間末基於 貴集團的信貸政策的信貸質素及最大信貸風險敞口(主要基於過往逾期資料，除非毋須付出過多的成本或努力即可獲取其他資料)，以及年末階段分類。

該等金額乃根據金融資產的總賬面值列賬。

貴集團

於2023年12月31日

	12個月	全期預期信貸虧損			
	預期信貸虧損				
	階段一	階段二	階段三	簡化方法	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
貿易應收款項*	—	—	—	13,624	13,624
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產					
— 正常**	5,042	—	—	—	5,042
已抵押存款					
— 尚未逾期	29,000	—	—	—	29,000
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	219,655	—	—	—	219,655
	<u>253,697</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>13,624</u>	<u>267,321</u>

於2024年12月31日

	12個月	全期預期信貸虧損			
	預期信貸虧損				
	階段一	階段二	階段三	簡化方法	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
貿易應收款項*	—	—	—	113,514	113,514
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產					
— 正常**	5,520	—	—	—	5,520
已抵押存款					
— 尚未逾期	7,851	—	—	—	7,851
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	153,187	—	—	—	153,187
	<u>166,558</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>113,514</u>	<u>280,072</u>

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	12個月	全期預期信貸虧損			
	預期信貸虧損				
	階段一	階段二	階段三	簡化方法	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
貿易應收款項*	—	—	—	228,940	228,940
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產					
— 正常**	29,483	—	—	—	29,483
已抵押存款					
— 尚未逾期	20,347	—	—	—	20,347
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	326,049	—	—	—	326,049
	<u>375,879</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>228,940</u>	<u>604,819</u>

* 就 貴集團與 貴公司應用簡化減值方法的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料於歷史財務資料附註16披露。

** 當計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產的信貸質素並無逾期，且並無資料顯示金融資產的信貸風險自首次確認以來顯著增加，則其信貸質素被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素將被視為「存疑」。

流動資金風險

貴集團監察及維持 貴集團管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以撥付運營資金並減輕現金流量波動的影響。

貴集團的金融負債於各相關期間末根據合同未貼現付款的到期情況如下：

於2023年12月31日

	應要求或			
	一年內	一至五年	超過五年	總計
	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	31,231	—	—	31,231
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	120,610	—	—	120,610
租賃負債	13,346	60,453	104,867	178,666
計息銀行及其他借款	15,000	153,685	—	168,685
總計	<u>180,187</u>	<u>214,138</u>	<u>104,867</u>	<u>499,192</u>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	應要求或 一年內	一至五年	超過五年	總計
	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	92,908	—	—	92,908
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	162,059	—	—	162,059
租賃負債	11,791	61,223	92,306	165,320
計息銀行及其他借款	67,520	141,793	—	209,313
總計	<u>334,278</u>	<u>203,016</u>	<u>92,306</u>	<u>629,600</u>

於2025年12月31日

	應要求或 一年內	一至五年	超過五年	總計
	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	236,690	—	—	236,690
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	123,594	—	—	123,594
租賃負債	14,509	62,011	79,581	156,101
計息銀行及其他借款	26,050	—	—	26,050
總計	<u>400,843</u>	<u>62,011</u>	<u>79,581</u>	<u>542,435</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障 貴集團持續運營的能力以及維持良好資本比率以支持其業務及為股東創造最大價值。

貴集團管理其資本結構，並根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵作出調整。為維持或調整資本架構， 貴集團或會調整派付予股東的股息，返還資本予股東或發行新股份。 貴集團毋須遵守任何外部施加的資本規定。於相關期間，管理資本的目標、政策或程序並無變動。

附錄一

會計師報告

貴集團採用資產負債比率(即債務淨額除以權益加債務淨額)監控資本。債務淨額包括計息銀行及其他借款、貿易應付款項及應付票據以及若干其他應付款項及應計費用，減現金及現金等價物。資本包括 貴公司擁有人應佔權益。於各相關期間末的資產負債比率如下：

	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
計息銀行及其他借款	139,000	188,000	25,564
貿易應付款項及應付票據	31,231	92,908	236,690
其他應付款項及應計費用	120,610	162,059	123,594
租賃負債	97,492	93,315	90,377
減：現金及現金等價物	(219,655)	(153,187)	(326,049)
債務淨額	168,678	383,095	150,176
貴公司擁有人應佔權益	817,476	714,794	1,321,541
權益及債務淨額	986,154	1,097,889	1,471,717
資產負債比率	17%	35%	10%

34. 報告期間後事項

於相關期間結束後並未發生需作出額外披露或調整的重大事項。

35. 後續財務報表

貴公司、貴集團或 貴集團現時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經審核財務報表。