

以下第I-1頁至第I-[74]頁為本公司申報會計師[●]會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本文件。

[待插入公司抬頭]

致蘇州天瞳威視電子科技股份有限公司列位董事、HSBC Corporate Finance (Hong Kong) Limited及華泰金融控股(香港)有限公司的有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們就第I-[3]至I-[74]頁所載蘇州天瞳威視電子科技股份有限公司(前稱為蘇州天瞳威視電子科技有限公司)(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料發出報告，該等財務資料包括 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表、 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況表，以及 貴集團截至2025年12月31日止三個年度各年(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策資料及其他解釋性資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-[3]至I-[74]頁所載的歷史財務資料構成本報告不可或缺的一部分，乃為載入 貴公司就在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板進行 貴公司首次H股[編纂]而刊發的日期為[●]的文件(「文件」)而編製。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註2所載之編製基準編製真實而中肯之歷史財務資料，並對 貴公司的董事認為為使歷史財務資料之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定，吾等須遵守道德準則，並規劃及開展工作，以就歷史財務資料有無重大錯誤陳述獲取合理保證。

附錄一

會計師報告

我們的工作是執执行程序，以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製作出真實及公平反映的歷史財務資料的內部監控，以設計於各類情況下適用的程序，惟並非就實體內部監控的成效提出意見。吾等之工作亦包括評估 貴公司董事所用之會計政策是否恰當及彼等所作會計估算是否合理，以及評估過往財務資料之整體編製。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載的編製基準，真實而中肯地反映 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

根據聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例呈報的事項

調整

在編製歷史財務資料時，未對第I-3頁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[14]，當中列明 貴公司概無於往績記錄期宣派或派付股息。

[●]

執業會計師

香港

[●]

貴集團歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料乃基於 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表編製，該等財務報表乃根據符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告會計準則的會計政策編製，並由我們根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料乃以人民幣（「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

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	6	203,604	482,949	547,910
營業成本		(131,723)	(338,267)	(375,684)
毛利		71,881	144,682	172,226
其他收入	8	4,020	7,852	2,572
金融資產減值虧損 (包括減值虧損 撥回或減值收益)		(290)	1,363	(4,835)
按公允價值計入損益 (「按公允價值計入損 益」) 的金融負債的公允價值變動虧損 ..	29	(143,082)	(458,398)	(176,905)
其他收益及虧損	10	(416)	(267)	(8,280)
銷售及營銷開支		(8,547)	(5,534)	(12,627)
行政開支		(42,600)	(29,292)	(49,159)
研發開支		(105,538)	(117,186)	(92,314)
[編纂]開支		—	—	[編纂]
財務成本	9	(6,607)	(5,996)	(18,438)
稅前虧損		(231,179)	(462,776)	(207,887)
所得稅開支	12	—	—	—
年內虧損及				
全面開支總額	11	(231,179)	(462,776)	(207,887)
每股虧損	15			
基本及攤薄 (人民幣元)		(2.35)	(4.70)	(1.39)

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		於12月31日		
	附註	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	16	59,635	73,226	75,005
使用權資產	17	835	2,329	21,856
無形資產	18	6,557	5,179	116,765
其他非流動資產	20	268	67	46,340
按公允價值計入損益的金融資產	19	—	—	16,904
按公允價值計入其他全面收益（「按公允價值計入其他全面收益」）的金融資產		—	—	2,000
		67,295	80,801	278,870
流動資產				
貿易及其他應收款項以及預付款項	21	110,753	362,665	613,684
合約成本	22	103,557	11,794	29,366
存貨	23	4,218	4,108	7,235
應收關聯方款項	34	69,817	94,257	14,051
受限制銀行存款	24	—	294	1,000
現金及現金等價物	24	103,315	41,016	234,907
		391,660	514,134	900,243
流動負債				
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	25	230,647	248,813	220,942
合約負債	26	78,654	10,878	8,253
借款	28	170,003	321,010	398,733
租賃負債	27	1,290	749	5,537
按公允價值計入損益的金融負債	29	873,604	1,300,002	—
遞延收入		—	33	—
		1,354,198	1,881,485	633,465
流動（負債淨額）資產淨值		(962,538)	(1,367,351)	266,778
資產總值減流動負債		(895,243)	(1,286,550)	545,648
非流動負債				
租賃負債	27	—	1,541	7,788
按公允價值計入損益的金融負債	29	—	70,000	—
遞延收入		72	—	—
		72	71,541	7,788
（負債淨額）資產淨值		(895,315)	(1,358,091)	537,860
資本及儲備				
股本	30	—	—	20,167
實繳資本	30	5,512	5,512	—
儲備		(900,827)	(1,363,603)	517,693
（虧絀）權益總額		(895,315)	(1,358,091)	537,860

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

		於12月31日		
	附註	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	16	7,334	2,415	2,300
使用權資產	17	—	571	8,889
無形資產	18	5,826	4,551	114,987
其他非流動資產	20	—	—	10,073
於附屬公司的投資	38	343,610	431,277	442,988
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產		—	—	2,000
		356,770	438,814	581,237
流動資產				
貿易及其他應收款項以及預付款項	21	137,588	249,142	546,305
合約成本	22	37,044	6,043	22,088
存貨	23	3,769	3,517	4,699
應收關聯方款項	34	175,889	209,724	248,302
受限制銀行存款	24	—	294	1,000
現金及現金等價物	24	54,019	30,347	56,421
		408,309	499,067	878,815
流動負債				
貿易應付款項、應付票據及 其他應付款項	25	205,606	206,604	102,927
合約負債	26	68,452	99,861	94,154
應付關聯方款項	34	110,911	82,009	77,401
借款	28	137,054	241,210	330,585
租賃負債	27	—	163	3,890
按公允價值計入損益的金融負債	29	873,604	1,300,002	—
遞延收入		—	33	—
		1,395,627	1,929,882	608,957
流動（負債淨額）資產淨值		(987,318)	(1,430,815)	269,858
資產總值減流動負債		(630,548)	(992,001)	851,095
非流動負債				
租賃負債	27	—	366	5,832
按公允價值計入損益的金融負債	29	—	70,000	—
遞延收入		72	—	—
		72	70,366	5,832
（負債淨額）資產淨值		(630,620)	(1,062,367)	845,263
資本及儲備				
股本	30	—	—	20,167
實繳資本	30	5,512	5,512	—
儲備	39	(636,132)	(1,067,879)	825,096
（虧絀）權益總額		(630,620)	(1,062,367)	845,263

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合權益變動表

	實繳資本	股本	資本及 其他儲備	股份溢價	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	5,512	-	-	-	(669,648)	(664,136)
年內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	(231,179)	(231,179)
於2023年12月31日	5,512	-	-	-	(900,827)	(895,315)
年內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	(462,776)	(462,776)
於2024年12月31日	5,512	-	-	-	(1,363,603)	(1,358,091)
年內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	(207,887)	(207,887)
新投資者注資	500	-	502,680	-	-	503,180
轉換可轉換貸款為可贖回優先股	81	-	82,466	-	-	82,547
將注資確認為按公允價值計入損益的金融負債	-	-	(585,727)	-	-	(585,727)
終止確認按公允價值計入損益的金融負債為權益	-	-	2,050,087	-	-	2,050,087
改制為股份有限公司	(6,093)	20,000	(2,049,506)	767,557	1,268,042	-
發行普通股	-	37	-	11,963	-	12,000
轉換可轉換貸款為普通股	-	130	-	41,621	-	41,751
於2025年12月31日	-	20,167	-	821,141	(303,448)	537,860

附註：

- a. 資本及其他儲備指：1) 貴公司擁有人注資所確認的繳足股本金額以外的結餘；及2) 按附註29所披露，將附帶優先權的注資確認及終止確認為按公允價值計入損益的金融負債。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動			
稅前虧損.....	(231,179)	(462,776)	(207,887)
就以下各項作出調整：			
按公允價值計入損益的金融資產的			
公允價值變動虧損	—	—	15
按公允價值計入損益的金融負債的			
公允價值變動虧損	143,082	458,398	176,905
利息收入.....	(16)	(28)	(361)
物業、廠房及設備折舊.....	10,960	16,675	14,724
使用權資產折舊	873	902	3,166
無形資產攤銷	1,439	1,419	6,473
物業、機器及設備及無形資產出售虧損(收益)/撇銷.....	69	(80)	486
預期信貸損失模型項下的			
減值虧損，扣除撥回.....	290	(1,363)	4,835
遞延收入攤銷	(87)	(39)	(33)
匯兌(收益)虧損淨額.....	(209)	335	105
財務成本.....	6,607	5,996	18,438
營運資金變動前經營現金流量	(68,171)	19,439	16,866
存貨減少(增加).....	1,565	112	(3,127)
合約成本減少(增加).....	1,914	91,763	(17,572)
貿易及其他應收款項以及			
預付款項減少(增加).....	76,252	(250,884)	(252,407)
合約負債增加(減少).....	28,444	(67,776)	(2,625)
貿易應付款項、應付票據及其他			
應付款項增加(減少).....	74,550	18,166	(34,326)
經營活動所得(所用)現金淨額	114,554	(189,180)	(293,191)

附 錄 一

會 計 師 報 告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動			
已收利息.....	16	28	361
購買按公允價值計入損益的金融資產	—	—	(17,300)
按公允價值計入損益的金融資產的			
資本退回所得款項	—	—	381
購買按公允價值計入其他全面收益的金融資產	—	—	(2,000)
購買物業、廠房及設備	(2,697)	(30,666)	(17,524)
使用權資產付款	—	—	(9,605)
購買物業、廠房及設備預付款項	—	—	(44,780)
購買無形資產	(97)	(41)	(112,682)
出售物業、廠房及設備所得款項	326	480	535
提取受限制銀行存款	1,733	—	13,958
存放受限制銀行存款	—	(294)	(14,664)
使用權資產預付款項	—	—	(56)
租金按金付款	—	—	(1,491)
退回租賃按金	7	200	—
墊款予關聯方	(42,000)	(34,891)	(17,114)
關聯方還款	53,463	10,450	97,320
投資活動所得（所用）現金淨額	10,751	(54,734)	(124,661)
融資活動			
已付利息.....	(6,607)	(5,996)	(18,438)
借款所得款項	90,720	195,920	428,733
償還借款	(79,300)	(82,939)	(351,010)
發行可轉換貸款所得款項	—	120,025	41,751
新投資者注資所得款項	—	—	503,180
發行普通股所得款項	—	—	12,000
償還租賃負債	(1,306)	(1,395)	(1,997)
應計發行成本付款	—	—	(2,476)
贖回可轉換貸款	(32,500)	(44,000)	—
融資活動（所用）所得現金淨額	(28,993)	181,615	611,743
現金及現金等價物增加（減少）淨額	96,312	(62,299)	193,891
年初現金及現金等價物	7,003	103,315	41,016
年末現金及現金等價物總額	103,315	41,016	234,907

歷史財務資料附註

1. 一般資料

貴公司（前稱為蘇州天瞳威視電子科技有限公司）根據《中華人民共和國公司法》於2016年3月在中華人民共和國（「中國」）註冊成立為有限公司。貴公司的註冊辦事處地址及主要營業地點於文件「公司資料」一節披露。

於2025年10月，貴公司改制為股份有限公司，公司名稱正式變更為蘇州天瞳威視電子科技有限公司。

貴集團主要從事向全球市場提供一套汽車自動化解決方案及服務，涵蓋從L2到L4的全場景自動化。

歷史財務資料以貴公司功能貨幣人民幣列值。

自貴公司註冊成立日期起，概無編製貴公司的經審計法定財務報表。

2. 歷史財務資料的編製基準

歷史財務資料乃根據符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。有關重大會計政策資料的進一步詳情載於附註4。

於批准貴集團綜合財務報表（歷史財務資料的基礎）時，貴公司董事已合理預期貴集團有充足資源於可見將來繼續營運。因此，彼等認為於編製歷史財務資料時採納持續經營會計基準屬恰當。

3. 採納國際財務報告會計準則

為編製及呈列往績記錄期間的歷史財務資料，貴集團於整個往績記錄期間貫徹應用符合貴集團於2025年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告會計準則的會計政策。

於本報告日期，下列新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則已獲頒佈，惟尚未生效：

國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號的修訂	金融工具的分類及計量的修訂 ²
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號的修訂	涉及依賴自然能源生產電力的合同 ²
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號之修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業間的資產出售或投入 ¹
國際財務報告準則會計準則的修訂	國際財務報告準則會計準則的年度改進 — 第11卷 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表的編製及披露 ³
國際會計準則第21號的修訂	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ³

¹ 於待定期限或之後開始的年度期間生效

² 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

除下述新訂國際財務報告準則會計準則外，貴公司董事預期，於可預見未來，應用所有其他經修訂國際財務報告準則會計準則將不會對貴集團的歷史財務資料造成重大影響。

附錄一

會計師報告

國際財務報告準則第18號：財務報表的編製及披露

國際財務報告準則第18號*財務報表的編製及披露*載列財務報表的編製及披露要求，並將取代國際會計準則第1號*財務報表的編製*。該新訂的國際財務報告準則會計準則繼承國際會計準則第1號中多項規定，同時引入了新規定，要求於損益表內呈列特定類別及經定義小計、於財務報表附註提供經管理層定義的業績計量披露，並改進財務報表內披露的總計及分項資料。此外，國際會計準則第1號的部分段落已移至國際會計準則第8號*會計政策、會計估計變更及錯誤*（其名稱將於國際財務報告準則第18號生效後變更為*財務報表之編製基準*）及國際財務報告準則第7號*金融工具：披露*。對國際會計準則第7號*現金流量表*及國際會計準則第33號*每股收益*進行小幅修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂本將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。國際財務報告準則第18號要求採用特定過渡條文作追溯應用。就確認及計量而言，應用該新準則預期不會對貴集團的財務表現及狀況產生重大影響。然而，預期其將會影響綜合損益表的結構及呈列。

4. 重大會計政策資料

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製。為編製過往財務資料，倘合理預期某項資料會影響主要使用者所作之決定，該等資料即視為關鍵。此外，歷史財務資料包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定的適用披露。

歷史財務資料乃根據歷史成本基準編製，惟若干金融工具於各報告期末按公允價值計量，有關說明載於下文相關會計政策。

綜合基準

歷史財務資料納入貴公司及由貴公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。下列情況下貴公司擁有控制權：

- 可對被投資者行使權力；
- 從參與被投資者之業務獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力藉行使其權力而影響其回報。

如事實和情況顯示上述所列控制權三項要素中的一項或多項出現變動，貴集團會重新評估其是否控制被投資方。

附屬公司之綜合入賬於貴集團取得該附屬公司之控制權時開始，並於貴集團失去該附屬公司之控制權時終止。具體而言，年內收購或出售附屬公司的收入及開支自貴集團取得控制權當日起計入綜合損益及其他綜合收益表，直至貴集團不再控制該附屬公司為止。

如有必要，會對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與貴集團的會計政策一致。

所有集團內資產及負債、股本、收益、開支及有關貴集團成員公司之間交易之現金流量於綜合入賬時悉數對銷。

來自與合約客戶的收益

有關客戶合同收入相關的貴集團會計政策的資料於附註6載列。

附 錄 一

會 計 師 報 告

租賃

租賃之定義

貴集團於合約開始生效時根據國際財務報告準則第16號租賃項下的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則有關合約將不予重新評估。

貴集團作為承租人

分配代價至合約各組成部分

就包含租賃部分及一項或多項額外租賃或非租賃部分的合約而言，貴集團根據租賃部分的相對獨立價格及非租賃部分的總獨立價格將合約對價分配至各租賃部分。

非租賃部分與租賃部分分開並按其他適用準則列賬。

短期租賃

貴集團對自開始日期起計租賃期為12個月或以內且不包含購買選擇權的倉庫租賃應用短期租賃確認為免。短期租賃之租賃付款乃按直線法基準確認為開支，除非另一系統化基準更能代表消耗租賃資產所帶來經濟利益的時間模式。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；及
- 於開始日期或之前作出之任何租賃款項減任何已收取之租賃優惠；及

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

使用權資產按其估計可使用年期及租賃年期之較短者，以直線法計提折舊。

貴集團於綜合財務狀況表中將使用權資產呈列為單獨項目。

可退還租賃按金

已付可退還租賃按金乃根據國際財務報告準則第9號金融工具入賬並初步按公允價值計量。初始確認時對公允價值之調整乃視為額外租賃付款並計入使用權資產之成本中。

租賃負債

貴集團在租賃期開始日按照該日尚未支付的租賃付款額的現值對租賃負債進行初始計量。於計算租賃款項的現值時，倘無法確定租賃內含的利率，貴集團會使用於租賃開始日期的增量借款利率。增量借款利率取決於租賃期、貨幣及租賃開始日期，並根據一系列輸入數據釐定，包括：基於政府債券利率的無風險利率及基於債券收益率的信用風險調整。

租賃付款包括固定付款。

於開始日期後，租賃負債按應計利息及租賃付款予以調整。

如果符合下述兩種情況之一，集團對租賃負債進行重新計量（並對相關使用權資產進行相應調整）：

- 租賃期有所變動，在該情況下，相關租賃負債於重新評估日期透過使用經修訂貼現率折現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃合約已修改且租賃修改不作為一項單獨租賃入賬（有關「租賃修改」的會計政策，請參閱下文）。

貴集團於綜合財務狀況表中將租賃負債呈列為單獨項目。

附 錄 一

會 計 師 報 告

租賃修訂

貴集團將一項租賃修改作為一項單獨的租賃進行會計處理，倘：

- 修訂透過增加一項或多項相關資產之使用權而擴大租賃範圍；及
- 租賃代價增加，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上為反映特定合約的實際情況而對單獨價格進行的任何適當調整。

就並不以單獨租賃入賬之租賃修訂而言，貴集團透過使用於修訂生效日期之經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款減任何租賃應收優惠，按經修訂租賃之租期重新計量租賃負債。

貴集團透過就相關使用權資產作出相應調整將重新計量的租賃負債入賬。

當經修訂合約包括租賃部分及一項或多項額外租賃或非租賃部分，貴集團按租賃部分的相關單獨價格及非租賃部分的單獨價格總額的基準分配經修訂合約內的代價至各租賃部分。

外幣

編製個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣（外幣）所進行的交易乃按交易當日的現行匯率確認。在各報告期末，以外幣計價之貨幣性項目均按該日之現行匯率重新換算。以外幣按歷史成本計量之非貨幣項目不予重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生之匯兌差額乃於其產生之期間在損益內確認。

借貸成本

所有借款成本（並非直接由合資格資產的收購、建設及生產造成）均於其產生期間的損益內確認。

政府補助

於合理確定貴集團將會符合政府補助的附帶條件並將會獲得補助時，方會確認政府補助。

政府補助乃於貴集團將擬以補助補償的相關成本確認為開支的期間按系統化基準於損益內確認。具體而言，以要求貴集團購買、建造或以其他方式收購非流動資產為主要條件的政府補助乃於綜合財務狀況表確認為遞延收入，並於相關資產的可用年期內按系統合理基準轉撥至損益。

作為已產生的開支或虧損的補償或旨在給予貴集團的即時財務支援（而無未來有關成本）而應收的與收入有關的政府補助，於有關補助成為應收款項的期間在損益中確認。有關補助於「其他收入」項下呈列。

僱員福利

退休福利成本

向政府管理的退休福利計劃所作付款於僱員提供服務後有權享有該等供款時確認為開支。

附錄一

會計師報告

短期僱員福利

短期僱員福利在僱員提供服務時按預期支付的福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均被確認為開支，除非另一項《國際財務報告準則》會計準則要求或允許將福利計入資產成本。

在扣除任何已支付的金額後，就累計予僱員的福利（例如工資及薪金）確認負債。

以股份為基礎的付款

以權益結算的股份支付的交易

授予僱員的股份獎勵

向僱員支付的以權益結算的股份支付於授出日期按權益工具的公允價值計量。

於授出日期釐定且並無考慮所有非市場歸屬條件的以權益結算的股份支付的公允價值，根據貴集團對最終歸屬的權益工具的估計，於歸屬期內按直線法支銷（連同權益的相應增加（以股份為基礎的付款儲備））。於各報告期末，貴集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，修訂其對預期歸屬的權益工具數目的估計。修訂原先估計的影響（如有）於損益確認，以令累計開支反映經修訂估計，並以股份為基礎的付款儲備進行相應調整。對於在授予日期立即歸屬的股份，所授出股份的公允價值立即於損益列為支出。

當授予的股份獎勵歸屬時，先前於以股份為基礎的付款儲備確認的金額將保留於該儲備中。

稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支的總和。

現時應付的稅項乃按年內應課稅利潤計算。應課稅溢利與除稅前虧損不同，乃由於前者不包括其他年度之應課稅或可扣稅收入或開支，並且不包括毋須課稅或不可扣稅項目。貴集團的即期稅項負債按各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃按資產及負債在歷史財務資料的賬面值與計算應課稅利潤所用的相應稅基之間的暫時性差額確認。遞延稅項負債一般乃就所有應課稅暫時性差額確認。遞延所得稅資產通常只在很可能取得並能利用可抵扣暫時性差異來抵扣的應納稅利潤的限度內予以確認。倘暫時性差異是因初始確認（業務合併除外）於交易中之資產及負債引致，而該交易既不影響應課稅溢利，亦不影響會計溢利，並且在交易當時不引致等額之應課稅及可扣減暫時性差異，則不確認有關之遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時性差異是因初始確認商譽引致，則不確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債乃就因於附屬公司的投資而引致的應課稅暫時差額確認，惟若貴集團可控制暫時差額撥回及暫時差額可能不會於可預見未來撥回則除外。與該等投資相關的可抵扣暫時差額所產生的遞延稅項資產僅在可能存在足夠的應課稅利潤用於抵扣暫時差額的利益並且在可預見的將來預計會撥回的情況下，方可確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末作檢討，並於不再可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產時作出相應扣減。

附 錄 一

會 計 師 報 告

遞延稅項資產及負債乃根據於各報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率（及稅法）按預期結算負債或變現資產期間內所適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映 貴集團於各報告期末時預期收回或結算其資產及負債賬面值的方式會帶來的稅務影響。

為計量 貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項， 貴集團首先釐定稅務扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

對於稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易， 貴集團將國際會計準則第12號*所得稅*的規定分別應用於租賃負債及相關資產。 貴集團確認與租賃負債有關之遞延稅項資產（僅限於可能獲得應課稅溢利以用作抵扣可扣減暫時性差異）並就所有應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債。

當有法定可執行權利將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且與同一稅務機關向同一應課稅實體徵收之所得稅有關時，則遞延稅項資產及負債可互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作生產或供應貨品或服務或持作行政用途的有形資產。物業、廠房及設備於綜合財務狀況表按其成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）列賬。

貴集團就物業（包括租賃土地及樓宇部分）擁有權權益作出付款時，對價按於初步確認時的相對公允價值比例，於租賃土地與樓宇部分之間悉數分配。倘相關付款能可靠分配，則租賃土地的權益於綜合財務狀況表內呈列為「使用權資產」。當對價無法在非租賃樓宇部分與相關租賃土地的未分割權益之間可靠分配時，整項物業分類為物業、廠房及設備。

除在建工程外的資產的折舊乃於其估計可使用年期限內，扣除剩餘價值後以直線法確認以撇銷成本。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法乃於各報告期末檢討，任何估計變動之影響按預先計提之基準列賬。

出售後或當持續使用資產預期不會產生未來經濟利益時，終止確認物業、廠房及設備項目。任何因出售或報廢物業、廠房及設備項目而產生的收益或虧損獲釐定為銷售所得款項與資產賬面值之間的差額，並於損益中確認。

無形資產

單獨取得的無形資產

單獨取得的具有限可使用年期的無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬。有固定可使用年限的無形資產的攤銷於預計可使用年限內按直線法攤銷。估計可使用年期及攤銷方法在各報告期末審閱，估計的任何變動影響將按預測基準入賬。

附錄一

會計師報告

內部產生的無形資產－研究及開發開支

研究活動的支出於產生的期間確認為開支。當及僅當可證明所有下列情況時，方會確認開發活動（或內部項目的開發階段）所產生的內部產生無形資產：

- 完成無形資產以使其可供使用或出售的技術可行性；完成無形資產以使其可供使用或出售的技術可行性；
- 完成並使用或出售無形資產的意向；
- 使用或出售無形資產之能力；
- 無形資產日後產生經濟利益之方式；
- 可動用適當科技、財務及其他資源完成開發及使用或出售無形資產；及
- 可靠計量無形資產於其開發期間應佔支出的能力。

內部產生的無形資產初始確認金額為該無形資產自首度符合上述確認標準之日起產生的支出總額。倘未能確認內部產生的無形資產，則開發支出於其產生期間於損益中確認。

於初始確認後，內部產生的無形資產以成本減累計攤銷及累計減值虧損（如有）呈報，與單獨收購的無形資產所用基準相同。

無形資產於出售時或預期使用或出售無形資產概不會產生未來經濟利益時終止確認。無形資產終止確認產生的收益及虧損乃按出售所得款項淨額與資產的賬面值之間的差額計量，並於資產終止確認時於損益確認。

物業、廠房及設備、使用權資產、合約成本及無形資產的減值

於各報告期末，貴集團會審閱其物業、廠房及設備、使用權資產、使用壽命有限的無形資產以及合約成本的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產發生減值虧損。倘存在任何有關跡象，則會估計相關資產可收回金額，以釐定減值虧損（如有）的程度。

物業、廠房及設備、使用權資產、合約成本及無形資產之可收回金額乃個別估計。當無法單獨估計可收回金額時，貴集團會估計該資產所屬之現金產生單位之可收回金額。

於測試現金產生單位的減值時，企業資產在可建立一個合理且一致之分配基準時，企業資產將分配至相關現金產生單位，否則，企業資產將被分配至能建立一個合理且一致之分配基準之最小現金產生單位組別。可收回金額按企業資產所屬之現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別之賬面值作比較。

於貴集團根據國際財務報告準則第15號客戶合約收益確認資本化為合約成本的資產的減值虧損之前，貴集團根據適用標準評估及確認與相關合約有關的其他資產的任何減值虧損。屆時，倘賬面值超過貴集團預期收取以換取相關貨品或服務的代價餘額減與提供該等貨品或服務直接相關的成本（未確認為開支），則就作為合約成本的資本化資產確認減值虧損（如有）。資本化為合約成本的資產計入其所屬現金產出單元的賬面金額，以評估該現金產出單元的減值。

附 錄 一

會 計 師 報 告

可收回金額乃公允價值減銷售成本和使用價值，兩者之較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會採用除稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映當前市場對貨幣時間價值的評估及與未經調整未來現金流量估計的資產（或現金產生單位）有關的特定風險。

倘資產（或現金產生單位）的可收回金額估計低於其賬面值，則該資產（或現金產生單位）的賬面值將調低至其可收回數額。就未能按合理一致的基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產，貴集團會比較一組現金產生單位的賬面值（包括已分配至該組現金產生單位的公司資產或部分公司資產的賬面值）與該組現金產生單位的可收回金額。在分配減值虧損時，減值虧損基於各資產於現金產生單位或組別的賬面值按比例分配至資產。資產的賬面值不會減至其公允價值減出售成本（如可計量）、其使用價值（如可釐定）與零之最高者。原應將分配至資產的減值虧損金額按比例分配至該單位或該組現金產生單位的其他資產。減值虧損乃實時於損益確認。

倘減值虧損於其後撥回，則該項資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）的賬面值會增加至其經修訂估計可收回金額，惟增加後的賬面值不得超出假設過往年度並無就該項資產（或現金產生單位或一組現金產生單位）確認減值虧損時原應釐定的賬面值。撥回的減值虧損即時於損益確認。

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資按成本減減值入賬。成本包括投資的直接應佔成本。貴公司按已收及應收股息基準將附屬公司的業績入賬。

現金及現金等價物

於綜合財務狀況表列報的現金及現金等價物包括：

- (a) 現金，包括手頭現金和活期存款，以及
- (b) 現金等價物，包括短期存款（一般原到期日為三個月或更短）。持有現金等價物的目的是為了滿足短期現金承諾，而不是為了投資或其他目的。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文所界定的現金及現金等價物。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中較低者列示。存貨成本乃按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨估計售價減完成時所有估計成本及進行銷售之必要成本。出售所需之成本包括出售直接應佔之增量成本及貴集團進行銷售所需產生之非增量成本，包括營銷、銷售及分銷將產生的成本。

金融工具

金融資產及金融負債乃當集團實體成為金融工具合同條文的訂約方時確認。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量（除與客戶簽訂合約產生的貿易應收款項初步根據國際財務報告準則第15號計量外）。收購或發行財務資產及財務負債（透過損益以公允價值入賬之財務資產或財務負債除外）直接應佔之交易成本乃於初始確認時計入財務資產或財務負債之公允價值或自財務資產或財務負債之公允價值內扣除（如適用）。收購按公允價值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本會即時於損益內確認。

附錄一

會計師報告

實際利息法為計算財務資產或財務負債攤銷成本及就有關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率為按金融資產或金融負債的預期年期或（如適用）較短期間準確貼現估計未來現金收款及付款（包括所有構成實際利率組成部分的已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓）至初始確認賬面淨值的利率。

金融資產

所有通過常規方式買賣之金融資產於交易日確認及終止確認。常規買賣為購買或出售金融資產，根據有關市場規則或慣例一般設定之時限內交付的金融資產。

所有已確認金融資產後續根據金融資產的分類以其整體按攤餘成本或公允價值計量。

金融資產的分類及其後計量

符合下列條件的金融資產隨後按攤餘成本計量：

- 金融資產於目的為收取合約現金流量的業務模式下持有；及
- 合約條款令於特定日期產生的現金流純粹為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產其後按公允價值計入損益計量，惟於初步確認金融資產時，貴集團可不可撤銷地選擇於其他全面收益呈列股權投資公允價值的其後變動（倘該股權投資並非持作買賣，亦非收購方於國際財務報告準則第3號「業務合併」所應用的業務合併中確認的或然代價）。

金融資產於以下情況分類為持作買賣：

- 收購該資產主要用於近期銷售；或
- 於初步確認時其乃貴集團集中管理的已識別金融工具組合的一部分，並具有近期實際短期獲利模式；或
- 其乃衍生工具，惟被指定及有效對沖工具除外。

攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量的債務工具而言，利息收入乃使用實際利率法確認。就購買或源生信貸減值金融資產以外的金融資產而言，利息收入乃對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外（見下文）。其後出現信貸減值的金融資產自下一報告期間起通過應用實際利率於金融資產的攤銷成本確認利息收入。倘出現信貸減值之金融工具因其信貸風險有所改善而令財務資產不再出現信貸減值，則自確定有關資產不再出現信貸減值後之首個報告期初起，利息收入乃透過將實際利率應用於財務資產之總賬面值確認。

指定為按公允價值計入其他全面收益之權益工具

按公允價值計入其他全面收益的權益工具投資其後按公允價值計量，而其公允價值變動產生的收益及虧損於其他全面收益確認，並於有關儲備中累計；而毋須進行減值評估。累計收益或虧損不會於出售股本投資時重新分類至損益，並持續儲備持有。

附錄一

會計師報告

當 貴集團確認收取股息的權利時，該等權益工具投資的股息於損益中確認，除非股息明確表示收回部分投資成本。股息計入損益中「其他收入」的項目中。

按公允值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公允值計入其他全面收益或指定為按公允值計入其他全面收益計量準則的金融資產乃按公允值計入損益計量。

按公允值計入損益的金融資產按於各報告期末按公允值計量，而任何公允值收益或虧損均於損益內確認。於損益內確認的淨收益或虧損包括就金融資產賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」項目內。

根據國際財務報告準則第9號須作減值評估的金融資產減值

貴集團對須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產（包括貿易應收款項、應收票據、其他應收款項、受限制銀行存款、應收關聯方款項及現金及現金等價物）按預期信用損失模型進行減值評估。預期信貸虧損之金額於各報告日期更新，以反映自首次確認以來之信貸風險之變動。

全期預期信貸虧損乃相關工具預計年期內可能發生之所有違約事件所導致之預期信貸虧損。相反，十二個月預期信貸虧損（「十二個月預期信貸虧損」）指於報告日期後十二個月內因可能發生之違約事件而預期產生之部分全期預期信貸虧損。評估乃按 貴集團過往信貸損失的經驗進行，並就債務人、整體經濟情況及評估過往事件及於報告日期的當前情況以及對未來經濟情況的預測的特定因素作出調整。

貴集團一直確認貿易應收款項的全期預期信貸虧損。

就所有其他工具而言， 貴集團會計量相等於12個月的預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初始確認以來信貸風險顯著增加，則在此情況下 貴集團會確認整個生命期的預期信貸虧損。對應否確認全期預期信貸虧損的評估乃按自初始確認起發生違約的可能性或風險大幅增加而進行。

(i) 信貸風險顯著增加

在評估信貸風險自首次確認以來有否顯著增加時， 貴集團將於報告日期該金融工具發生違約之風險與其首次確認日期發生違約之風險進行比較。作此評估時， 貴集團會考慮合理且具有理據支持的定量及定性資料，包括歷史經驗及無須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括來自金融分析師以及考慮 貴集團核心運營相關的各種外部實際及預測經濟資料來源而得知的 貴集團債務人經營所在行業的未來前景。

具體而言，評估信貸風險是否有顯著增加時會考慮下列資料：

- 金融工具的外部（如有）或內部信貸評級的實際或預期重大惡化；
- 信用風險的外部市場指標重大惡化，例如信貸息差或債務人信貸違約掉期價格大幅上升；
- 業務、財務或經濟狀況的現時或預期不利變動，預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降；
- 債務人的經營業績實際上或預期會顯著惡化；

附錄一

會計師報告

- 債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動，導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降。

不論上述評估結果如何，倘合約付款逾期超過30日，則 貴集團會假定信貸風險自初始確認以來已大幅上升，除非 貴集團另有合理及有理據支持的資料，則作別論。

儘管如上文所述，倘債務工具於報告日期被釐定為具有低信貸風險，則 貴集團假設該項債務工具的信貸風險自首次確認以來並無顯著增加。倘出現以下情況，則債務工具被釐定為低信貸風險：(i)具有低違約風險；(ii)借款人擁有雄厚實力，可於短期內履行其合約現金流量責任；及(iii)經濟及業務狀況的長期不利變動可能但未必會削弱借款人履行其合約現金流量責任的能力。

貴集團定期監察用以確定信用風險是否已顯著增加的準則的成效，並於適當時候作出修訂，從而確保有關準則能夠於款項逾期前識別信用風險的顯著增加。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言， 貴集團認為，當內部編製或從外部來源獲得之資料表明債務人不大可能全額（不考慮 貴集團持有的任何抵押品）支付其債權人（包括 貴集團）時，發生違約事件。

儘管上文所述， 貴集團認為，倘金融資產逾期超過90天，則發生違約事件，除非 貴集團擁有能說明更滯後的違約標準更為合適的合理可靠資料，則作別論。

(iii) 信貸減值金融資產

金融資產於有一宗或以上對該金融資產的估計未來現金流有不利影響的事件發生時屬信貸不良狀態。金融資產出現信貸減值的證據包括以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人存在嚴重財政困難；
- (b) 違反合約，如拖欠或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人出現財務困難的經濟或合約原因而向借款人授予貸款人不會另行考慮的優惠；或
- (d) 借款人有可能破產或進行其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示交易對手陷入嚴重財務困難且無實際追收債務之可能時（例如交易對手已進入清盤或破產程序時）， 貴集團會撤銷金融資產。根據 貴集團收回程序並考慮法律建議（如適用），已撤銷之金融資產可能仍受到強制執行活動之約束。撤銷構成取消確認事件。任何其後收回於損益中確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率（即違約時的損失程度）及面臨違約風險的可能性之函數。違約概率及違約虧損之評估乃基於過往數據及前瞻性資料。對預期信用損失的估計反映了一個無偏的和按概率加權的金額，該金額是以違約發生的風險作為權重決定的。

附錄一

會計師報告

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付 貴集團的所有合約現金流量與 貴集團預期收取的現金流量（按初始確認時釐定的實際利率貼現）之間的差額。

貿易應收款項的整個存續期間預期信貸虧損經考慮歷史逾期資料及前瞻性宏觀經濟資料等相關信貸資料按集體基準考慮。

就集體評估而言， 貴集團於制定分組時會考慮以下特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信用評級（如有）。

管理層定期檢討分組情況，確保各組別成分繼續具備類似的信貸風險特性。

利息收入根據金融資產的賬面總值計算，除非金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。

外匯收益及虧損

以外幣計值的金融資產的賬面值以該外幣釐定，並於各報告期末按即期匯率換算。特別是對於按攤銷成本計量的金融資產，匯兌差額於損益中「其他收益及虧損」項目確認為外匯收益／（虧損）淨額的一部分。

終止確認金融資產

貴集團僅於從資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或其將金融資產及該資產所有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時終止確認金融資產。倘 貴集團保留所轉讓資產擁有權之絕大部分風險及回報，則 貴集團繼續確認該金融資產，並同時就已收取的所得款項確認有抵押借款。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，該資產的賬面金額與已收及應收代價之和的差額於損益中確認。

財務負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具乃根據合約安排的內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益工具。

權益工具

權益工具指證明實體在扣減所有負債後所擁有資產的剩餘權益的任何合約。 貴公司發行的股本工具作為已收所得款項確認，扣除直接發行成本。購買、出售、發行或註銷 貴公司自身權益工具時，概不於損益確認收益或虧損。

金融負債

所有金融負債其後均採用實際利率法按攤銷成本或按公允價值計入損益計量。

附 錄 一

會 計 師 報 告

按公允價值計入損益的金融負債

倘金融負債持作買賣，則金融負債分類為以公允價值計入損益。

倘若符合下列任何一種情況，金融負債乃持有作買賣：

- 其產生的主要目的為於短期內購回；或
- 於初始確認時，其為 貴集團集中管理的已識別金融工具組合的一部分，並已於近期形成短期獲利的實際模式；或
- 其為衍生工具，惟屬財務擔保合約或指定的有效對沖工具的衍生工具除外。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債（包括借貸、貿易應付款項、應付票據、其他應付款項及應付關聯方款項）乃隨後採用實際利率法按已攤銷成本計量。

按公允價值計入損益的金融負債

當金融負債為(i)國際財務報告準則第3號所適用的業務合併中收購方的或然代價；(ii)持作買賣或(iii)該金融負債指定為按公允價值計入損益，則金融負債分類為按公允價值計入損益。

可轉換貸款

於發行日期，債務部分及衍生工具部分均按公允價值確認，而可轉換貸款票據則指定為按公允價值計入損益。於其後期間，公允價值變動於損益內確認為公允價值收益或虧損，惟因信貸風險變動產生的公允價值變動（不包括衍生工具部分的公允價值變動）於其他綜合收益確認，除非於其他綜合收益確認信貸風險變動影響會造成或擴大損益的會計錯配。於其他全面收益中確認的信貸風險所產生公允價值變動其後不會重新分類至損益，而是於終止確認時轉撥至累計虧損。

於損益確認的收益或虧損淨額包括可轉換貸款票據所產生的利息，並計入「按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動虧損」項下。

與發行可轉換貸款票據有關的交易成本即時於損益扣除。

可贖回優先股

貴集團向若干投資者發行的可贖回優先股初步按公允價值確認。 貴集團並未將嵌入式衍生工具與主合同分開記賬，並將全部投資指定為以公允價值計入損益的金融負債，且公允價值變動將於損益中的「按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動虧損」內確認，惟因信貸風險變動產生的公允價值變動（不包括衍生工具部分的公允價值變動）於其他綜合收益確認，除非於其他綜合收益確認信貸風險變動影響會造成或擴大損益的會計錯配。於其他全面收益中確認因信貸風險產生的公允價值變動其後不會重新分類至損益，而是於終止確認時轉撥至累計虧損。

鑒於投資者的可贖回優先股包括不符合國際會計準則第32號金融工具：呈列所述股本工具類別的對手方優先權，且優先權可由持有人隨時行使，故當持有人有權於報告期後十二個月內行使選擇權時，該等指定為按公允價值計入損益的投資者的可贖回優先股將分類為流動負債。

附錄一

會計師報告

外匯收益及虧損

就以外幣計值及於各報告期末按攤銷成本計量的金融負債而言，外匯收益及虧損根據該工具的攤銷成本釐定。該等外匯收益及虧損於損益的「其他收益及虧損」條目確認為金融負債外匯收益／(虧損)淨額的一部分。

以外幣計值的金融負債的公允價值以該外幣釐定，並於報告期末按即期匯率換算。就按公允價值計入損益計量的金融負債而言，外匯部分構成公允價值收益或虧損的一部分且於損益內確認。

終止確認金融負債

貴集團僅於其責任已獲解除、註銷或屆滿時，方會終止確認金融負債。已終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額會在損益中確認。

5. 重大會計判斷及估計不確定因素之主要來源

於應用 貴集團的會計政策時， 貴公司董事須就無法直接從其他來源得到的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及視作相關之其他因素而作出。實際結果與該等估計可能有所不同。

我們會持續檢討估計及相關假設。對會計估計作出的修訂，倘修訂僅影響修訂估計的期間，則於該期間確認，或倘修訂影響本期及未來期間，則在修訂的期間以及未來期間確認。

應用會計政策的關鍵判斷

以下為 貴公司董事於應用 貴集團會計政策過程中作出的除涉及估計的判斷(見下文)外的關鍵判斷，而其對於歷史財務資料內已確認金額的影響最為重大。

長期資產減值

每當事件或情況變動導致資產賬面值可能無法回收， 貴集團評估其長期資產(包括物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產)的減值。當該等事件發生時， 貴集團通過比較相關現金產生單位之賬面值與可收回金額，評估分配了該等資產的現金產生單位之可收回性。可收回金額為公允價值減出售成本及使用價值之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流乃使用稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映當前市場對貨幣時間價值的評估及估計未來現金流未經調整的資產的特定風險。倘資產的可收回金額估計低於其賬面值，則 貴集團按照其賬面值與可收回金額之間的差額確認減值損失。 貴集團評估了長期資產的潛在減值跡象，並確定以下各項因素：(i)並無觀察到長期資產的市價顯著下跌；(ii)並無發現 貴集團經營所處的技術、市場、經濟或法律環境或長期資產所屬市場出現重大不利變動；(iii)儘管截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度出現經營虧損及經營現金淨流出額，但預期商業化及收入增長前景並未顯示減值；及(iv)預期概無任何長期資產明顯早於先前估計可使用年期結束前出售或處置。根據該分析，於往績記錄期間， 貴集團並無發現長期資產有任何減值跡象。

若投資收到股息，且該股息超過附屬公司在宣告發派股息期間的全面收益總額，或投資在獨立財務報表中的賬面值超過被投資方淨資產在綜合財務資料中的賬面值，則須對附屬公司投資進行減值測試。

在評估附屬公司投資的可收回金額時， 貴集團已考慮附屬公司的長期戰略角色、 貴公司持續給予的財務支持以及附屬公司的未來現金流量預測。根據截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年的減值評估， 貴公司的獨立財務報表並無就附屬公司投資確認任何減值虧損。

附錄一

會計師報告

估計不確定因素的主要來源

以下為於各報告期末有關未來之主要假設，以及其他估計不確定因素之主要來源，彼等具有導致須對未來十二個月之資產及負債賬面值作重大調整之重大風險。

按公允價值計入損益的金融負債的公允價值計量

於2023年及2024年12月31日，按公允價值計入損益的金融負債分別為人民幣873,604,000元及人民幣1,370,002,000元，乃按公允價值計量，而公允價值乃使用估值技術根據不可觀察輸入數據釐定。在確定相關不可觀察輸入數據時需要作出判斷及估計。

與該等不可觀察輸入數據有關的假設變動可能導致按公允價值計入損益的金融負債的公允價值出現重大調整。有關按公允價值計入損益的金融負債及所採納的估值技術的資料分別披露於附註29及32。

估計貿易應收款項虧損撥備

有特別風險及信貸減值的貿易應收款項會單獨評估預期信貸虧損。對於個別金額不大的貿易應收款項，或貴集團沒有無須不必要的成本或努力即可取得的合理可靠資料以按個別基準計量預期信貸虧損，則會根據貴集團的內部信貸評級及撥備矩陣將債務人分組進行集體評估。

於各報告日，重新評估觀察過往違約率，並考慮前瞻性資料的變動。預期信貸虧損撥備金額對情況的變動及未來經濟狀況敏感。

有關貴集團於各報告期末的貿易應收款項的預期信貸虧損撥備的資料於附註32披露。

6. 收入

(i) 客戶合約收入的細分

	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
L2-L2+級解決方案			
— 軟件開發及工程服務	152,328	152,699	95,118
— 軟件許可	12,090	21,071	31,693
— 軟硬件一體化解決方案	19,254	13,510	12,356
小計	183,672	187,280	139,167
L4級解決方案			
— 軟件解決方案	82	185,606	229,177
— 軟硬件一體化解決方案	7,243	57,152	145,355
小計	7,325	242,758	374,532
工程服務	12,607	52,511	33,693
其他	—	400	518
總計	203,604	482,949	547,910

貴集團所有收入均於某一時點確認。

附錄一

會計師報告

(ii) 客戶合約的履約責任及收入確認政策

軟件開發及工程服務以及軟硬件一體化解決方案

貴集團提供(1)軟件開發及工程服務，為其客戶交付定制的軟件產品；及(2)軟硬件一體化解決方案，為其客戶交付定制的綜合硬件產品。

由於客戶無法於 貴集團履約時同時收取及消耗利益，且 貴集團於轉讓服務前並無可強制執行的收款權， 貴集團於客戶接受軟件產品或綜合硬件產品的時間點確認該等服務的收入，該時間點通常為根據相關合約條款交付協定可交付成果時。

客戶一般須於 貴集團提供該等服務前支付部分預付款項。在收到尚未確認收入的代價時確認合約負債。

軟件許可

貴集團就與原委託製造（「整車廠」）客戶訂立的若干軟件開發及工程服務合約，就配備相關軟件的批量生產型號按每輛車收取額外授權費。軟件許可費入賬列作與軟件開發及工程服務履約責任相關的可變代價，並於軟件安裝在指定車輛上時確認為收益。

工程服務

貴集團向整車廠客戶提供工程服務，包括道路測試、數據採集支持及數據校準服務，以及銷售其專有工具鏈產品。收入於客戶接納相關交付成果的時間點確認。

(iii) 分配至客戶合約餘下履約責任的交易價格

貴集團已應用國際財務報告準則第15號項下的可行權宜做法，故並無披露於各報告期末分配至未履行履約責任的交易價格，原因為 貴集團的合約的原定預期期限少於一年。

7. 經營分部

就資源分配及分部表現評估而言， 貴公司行政總裁（即主要經營決策者）專注於審閱 貴集團的整體業績及財務狀況（按上文所載的相同會計政策編製）。因此， 貴集團僅有一個單一的經營分部，並無呈列此單一分部的進一步分析。

實體範圍的披露

區域資料

貴集團按客戶所在地呈列的來自外部客戶的收益，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
來自外部客戶的收入			
中國	76,950	448,929	536,883
美國	51	13	4
越南	126,531	34,007	11,023
馬來西亞.....	72	—	—
	<u>203,604</u>	<u>482,949</u>	<u>547,910</u>

所有非流動資產（金融工具除外）均位於中國。

附錄一

會計師報告

主要客戶資料

來自佔 貴集團總收益10%以上的客戶之收益如下：

	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	*	*	57,052
客戶B (附註i)	*	73,496	*
客戶C	*	60,085	*
客戶D	126,531	*	*
客戶E (附註i)	22,308	*	*

* 因金額小於相關年度總收益的10%，故不予披露。

附註：i. 客戶B、客戶E分別代表一組受共同控制的客戶。

8. 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助			
— 與收入相關 (附註i)	3,816	7,537	1,936
— 與資產相關	87	39	33
小計	3,903	7,576	1,969
銀行利息收入	16	28	361
其他	101	248	242
	<u>4,020</u>	<u>7,852</u>	<u>2,572</u>

附註：

- i. 貴集團的政府補助主要與企業發展支持及激發創新能力有關。該等補助無條件，入賬列作直接財政支持，預期日後不會產生相關成本，亦不與 貴集團的任何資產相關。

9. 財務成本

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行及其他貸款的利息	6,539	5,967	18,227
租賃負債利息	68	29	211
	<u>6,607</u>	<u>5,996</u>	<u>18,438</u>

附錄一

會計師報告

10. 其他收益及虧損

	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
匯兌(收益)虧損淨額.....	(209)	335	4,275
出售／撤銷物業及設備以及無形資產的虧損 (收益).....	69	(80)	486
合同補償.....	—	—	3,052
按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動 虧損.....	—	—	15
其他虧損.....	556	12	452
	<u>416</u>	<u>267</u>	<u>8,280</u>

11. 年度虧損

本年度虧損乃扣除下列各項後達致：

	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
物業、廠房及設備折舊.....	10,960	16,675	14,724
使用權資產折舊.....	873	902	3,166
無形資產攤銷(計入銷售及營銷開支、行政開 支及研發開支).....	<u>1,439</u>	<u>1,419</u>	<u>6,473</u>
折舊及攤銷總額.....	13,272	18,996	24,363
核數師薪酬.....	345	335	420
董事、監事及最高行政 人員酬金(附註13).....	7,829	5,881	7,419
其他員工成本			
薪金、津貼及福利.....	17,327	10,971	14,055
退休福利計劃供款.....	<u>5,846</u>	<u>4,506</u>	<u>4,549</u>
總員工成本.....	<u>31,002</u>	<u>21,358</u>	<u>26,023</u>
[編纂]開支.....	—	—	[編纂]

12. 所得稅開支

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及《企業所得稅法實施條例》，中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%，除非其可享有下文所載優惠稅率。

貴公司、北京天瞳威勢電子科技有限公司(「北京威勢」)、天津天瞳威勢電子科技有限公司(「天津天瞳」)及深圳天瞳智行電子科技有限公司(「深圳天瞳」)分別於2021年11月、2022年11月、2022年12月及2023年12月取得「高新技術企業」認證，因此分別於2021年至2024年、2022年至2025年、2022年至2025年及2023年至2026年的三年期間有權享有15%的優惠稅率。貴公司及天津天瞳分別於2024年12月及2025年12月延長其認證，故分別於2024年至2027年及2025年至2028年的三年期間有權享有15%的優惠稅率。北京威勢未能於2025年到期後成功延長其高新技術企業資格。貴公司董事認為，合資格享有「高新技術企業」稅務優惠的附屬公司極有可能在認證到期後延長其認定資格。此外，貴集團若干附屬公司符合小型微利企業資格，並於往績記錄期間按20%的企業所得稅稅率繳稅。

由於 貴集團於往績記錄期間並無任何應課稅利潤，故並無計提企業所得稅。

附錄一

會計師報告

年內所得稅開支可根據綜合損益及其他全面收益表與除稅前虧損對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅前虧損.....	(231,179)	(462,776)	(207,887)
按所得稅率25%計算之稅項.....	(57,795)	(115,694)	(51,972)
就稅務目的不可扣減開支之稅務影響.....	35,432	114,715	45,586
未確認可扣減暫時性差額之稅務影響／(動 用).....	72	(341)	868
未確認稅務虧損的 稅務影響.....	44,203	25,937	27,727
動用先前未確認之稅項虧損.....	—	(1,323)	(2,883)
研發開支額外扣減的 影響(附註).....	(21,912)	(23,294)	(19,326)
所得稅開支.....	—	—	—

附註：根據中國相關法律法規，於整個往績記錄期，貴集團就符合條件的研發支出可從應課稅溢利中享有100%的加計扣除。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團分別有未動用稅項虧損人民幣656,207,000元及人民幣754,663,000元以及人民幣851,791,000元，以及可扣減暫時差額人民幣6,095,000元、人民幣4,733,000元以及人民幣8,207,000元。由於未來溢利來源的不可預測性，並無就稅項虧損或暫時差額確認遞延稅項資產。

未確認的稅項虧損將予以結轉並於以下年度到期：

	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
2025年.....	6,074	6,074	—
2026年.....	25,532	25,532	20,591
2027年.....	74,321	69,029	66,662
2028年.....	95,112	95,112	94,712
2029年.....	39,673	91,696	91,696
2030年.....	2,526	2,526	61,916
2031年.....	77,402	77,402	77,402
2032年.....	221,949	221,949	223,137
2033年.....	113,618	113,618	113,618
2034年.....	—	51,725	51,725
2035年.....	—	—	50,332
	656,207	754,663	851,791

附錄一

會計師報告

13. 董事、監事、最高行政人員及僱員薪酬

(a) 董事、監事及行政總裁酬金

於往績記錄期間，根據適用上市規則及香港公司條例所披露董事、監事及最高行政人員的薪酬如下：

	獲委任日期	薪資及津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	酌情表現 相關花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度					
執行董事					
王曦先生（「王先生」） （貴公司行政總裁）	2016年3月	2,100	178	330	2,608
非執行董事					
王若瑜博士（「王博士」）	2019年6月	751	163	—	914
程士慶先生（「程先生」）	2019年6月	490	137	—	627
宋健明先生（「宋先生」）（附註vi）	2019年6月	528	131	—	659
王溪女士（「王女士」）（附註i）	2021年10月	1,836	194	723	2,753
李程晟先生（「李先生」）	2021年10月	—	—	—	—
樊雪松先生（「樊先生」）	2016年12月	—	—	—	—
陳哲琦先生（「陳先生」）	2020年10月	—	—	—	—
趙偉先生（「趙先生」）（附註vii）	2021年10月	—	—	—	—
監事					
馬婕女士（「馬女士」）（附註ii）	2021年10月	—	—	—	—
曹宇先生（「曹先生」）（附註viii）	2019年9月	186	82	—	268
		<u>5,891</u>	<u>885</u>	<u>1,053</u>	<u>7,829</u>

	獲委任日期	薪資及津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	酌情表現 相關花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日止年度					
執行董事					
王先生	2016年3月	2,400	272	—	2,672
非執行董事					
王博士	2019年6月	1,069	163	—	1,232
程先生	2019年6月	481	142	—	623
宋先生（附註vi）	2019年6月	564	127	—	691
王女士（附註i）	2021年10月	286	72	—	358
徐羅斌先生（「徐先生」） （附註ix）	2024年12月	—	—	—	—
李先生	2021年10月	—	—	—	—
樊先生	2016年12月	—	—	—	—
陳先生	2020年10月	—	—	—	—
趙先生（附註vii）	2021年10月	—	—	—	—
監事					
馬女士（附註ii）	2021年10月	—	—	—	—
曹先生（附註viii）	2019年9月	204	70	31	305
		<u>5,004</u>	<u>846</u>	<u>31</u>	<u>5,881</u>

附錄一

會計師報告

	獲委任日期	薪資及津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	酌情表現 相關花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2025年12月31日止年度					
執行董事					
王先生	2016年3月	2,852	206	—	3,058
非執行董事					
王博士	2019年6月	1,540	192	—	1,732
程先生	2019年6月	1,047	148	—	1,195
宋先生(附註vi)	2019年6月	735	111	—	846
徐先生(附註ix)	2024年12月	—	—	—	—
袁晉先生(「袁先生」)	2025年9月	273	37	—	310
徐劼女士(「徐女士」)	2025年10月	50	10	—	60
龐毅先生(「龐先生」)	2025年9月	—	—	—	—
李先生	2021年10月	—	—	—	—
樊先生	2016年12月	—	—	—	—
陳先生	2020年10月	—	—	—	—
趙先生(附註vii)	2021年10月	—	—	—	—
監事					
曹先生(附註viii)	2019年9月	161	57	—	218
		6,658	761	—	7,419

附註：

- i. 王女士於2024年12月14日辭任董事。
- ii. 馬女士於2024年12月14日辭任監事。
- iii. 於往績記錄期間，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。
- iv. 於往績記錄期間，貴集團概無向貴公司任何董事或監事或貴集團五位最高薪酬僱員(如下文附註(b)所披露)支付任何酬金，作為吸引彼等加入或於加入貴集團時的獎勵或作為離職補償。
- v. 酌情績效相關花紅乃參考相關個人於貴集團內的職責及責任以及貴集團的業績釐定。
- vi. 宋先生於2025年10月25日辭任董事。
- vii. 趙先生於2025年9月29日辭任董事。
- viii. 曹先生於2025年9月29日辭任監事。
- ix. 徐先生於2025年9月29日辭任董事。

上述董事、監事及最高行政人員的酬金乃為彼等於往績記錄期就貴集團及貴公司的事務管理所提供的服務而支付。

於年內，若干董事就彼等向貴集團提供的服務而根據貴公司的股權激勵計劃獲授限制性股份。有關股權激勵計劃的詳情載於歷史財務資料附註36。

附錄一

會計師報告

(b) 五名最高薪酬僱員

貴集團的五名最高薪酬僱員包括 貴公司3名、3名及3名董事，其酬金於往績記錄期間載列於上文。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，餘下2名、2名及2名僱員的酬金分別如下：

	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、津貼及福利	1,941	1,889	1,723

於往績記錄期間，貴集團概無向五名最高薪酬人士（包括董事）支付任何酬金，作為加入或於加入貴集團時的誘金，或作為失去職位的補償。酬金介乎下列範圍並以港元呈列的 貴公司五位最高薪酬僱員（包括董事）人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
1港元至1,000,000港元	1	2	—
1,000,001港元至1,500,000港元	2	2	3
1,500,001港元至2,000,000港元	—	—	1
2,500,001港元至3,000,000港元	1	1	—
3,000,001港元至3,500,000港元	1	—	1
總計	5	5	5

14. 股息

於往績記錄期間並無宣派或派付股息。自往績記錄期間結束以來概無建議任何股息。

15. 每股虧損

貴公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃基於以下數據計算：

	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
就計算每股基本及 攤薄虧損而言的虧損：			
年內虧損	(231,179)	(462,776)	(207,887)
股份數目（千股）：			
用於計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數（附註i及ii）	98,477	98,477	149,518

附註：

- i. 貴公司於2025年10月改制為股份有限公司，20,000,000股每股面值人民幣1元的普通股已根據該等股東當日登記在冊的實繳資本向 貴公司各股東發行及配發。部分歸屬於可贖回優先股投資者的股份計入按公允價值計入損益的金融負債（如附註29所披露），不被視為已發行股份。因此，於2025年6月30日合法終止優先權前，其不計入每股基本虧損的計算。於往績記錄期間，用於計算每股基本虧損的普通股加權股平均數乃基於下列假設：貴公司改制為股份有限公司引致的股本資本化以及將於[編纂]時生效之以一比十基準進行的[編纂]，已於2023年1月1日生效。

附錄一

會計師報告

- ii. 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，每股攤薄虧損的計算並未假設 貴公司尚未償還的可轉換貸款獲轉換及可贖回優先股的特別權利獲終止，原因為假設上述轉換或終止會導致每股虧損減少。

16. 物業、廠房及設備

貴集團

	土地及樓宇 人民幣千元	電腦設備 人民幣千元	汽車及車輛 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本					
於2023年1月1日	46,285	24,947	4,201	5,282	80,715
添置	—	1,352	1,326	19	2,697
出售／撤銷	—	(464)	—	—	(464)
於2023年12月31日	46,285	25,835	5,527	5,301	82,948
添置	—	30,536	—	130	30,666
出售／撤銷	—	(159)	(868)	(4,431)	(5,458)
於2024年12月31日	46,285	56,212	4,659	1,000	108,156
添置	—	11,772	4,270	1,482	17,524
出售／撤銷	—	(1,127)	(2,011)	(1,011)	(4,149)
於2025年12月31日	46,285	66,857	6,918	1,471	121,531
折舊					
於2023年1月1日	824	8,212	1,282	2,142	12,460
年內撥備	1,099	7,520	884	1,457	10,960
於出售／撤銷時抵銷	—	(107)	—	—	(107)
於2023年12月31日	1,923	15,625	2,166	3,599	23,313
年內撥備	1,099	13,268	865	1,443	16,675
於出售／撤銷時抵銷	—	(135)	(492)	(4,431)	(5,058)
於2024年12月31日	3,022	28,758	2,539	611	34,930
年內撥備	1,099	12,465	909	251	14,724
於出售／撤銷時抵銷	—	(1,062)	(1,456)	(610)	(3,128)
於2025年12月31日	4,121	40,161	1,992	252	46,526
賬面值					
於2023年12月31日	44,362	10,210	3,361	1,702	59,635
於2024年12月31日	43,263	27,454	2,120	389	73,226
於2025年12月31日	42,164	26,696	4,926	1,219	75,005

為擔保 貴集團借款而抵押的物業、廠房及設備的詳情載於附註35。

附錄一

會計師報告

貴公司

	電腦設備	汽車及車輛	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
成本				
於2023年1月1日	14,550	1,018	2,131	17,699
添置	1,123	—	19	1,142
於2023年12月31日	15,673	1,018	2,150	18,841
出售／撇銷	—	(369)	(2,150)	(2,519)
於2024年12月31日	15,673	649	—	16,322
添置	270	1,249	—	1,519
出售／撇銷	(259)	(650)	—	(909)
於2025年12月31日	15,684	1,248	—	16,932
折舊				
於2023年1月1日	4,817	733	878	6,428
年內撥備.....	4,309	134	636	5,079
於2023年12月31日	9,126	867	1,514	11,507
年內撥備.....	4,164	26	636	4,826
於出售／撇銷時抵銷.....	—	(276)	(2,150)	(2,426)
於2024年12月31日	13,290	617	—	13,907
年內撥備.....	1,438	145	—	1,583
於出售／撇銷時抵銷.....	(241)	(617)	—	(858)
於2025年12月31日	14,487	145	—	14,632
賬面值				
於2023年12月31日	6,547	151	636	7,334
於2024年12月31日	2,383	32	—	2,415
於2025年12月31日	1,197	1,103	—	2,300

上述物業、廠房及設備項目經計及其估計剩餘價值後按直線基準於以下估計可使用年期內折舊：

	使用壽命	估計剩餘價值
	年	
土地及樓宇.....	40	5%
電腦設備.....	3	5%
汽車及車輛.....	5	5%
租賃物業裝修.....	3-5	0%

貴集團董事認為，截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，概無物業、廠房及設備減值跡象。

附錄一

會計師報告

17. 使用權資產

貴集團

	租賃土地 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於2023年1月1日	—	3,306	3,306
租賃終止時終止確認	—	(235)	(235)
於2023年12月31日	—	3,071	3,071
添置	—	2,396	2,396
租賃終止時終止確認	—	(3,071)	(3,071)
於2024年12月31日	—	2,396	2,396
添置	9,605	13,088	22,693
於2025年12月31日	9,605	15,484	25,089
累計折舊			
於2023年1月1日	—	1,488	1,488
年內支出	—	873	873
終止確認時對銷	—	(125)	(125)
於2023年12月31日	—	2,236	2,236
年內支出	—	902	902
終止確認時對銷	—	(3,071)	(3,071)
於2024年12月31日	—	67	67
年內支出	64	3,102	3,166
於2025年12月31日	64	3,169	3,233
賬面值			
於2023年12月31日	—	835	835
於2024年12月31日	—	2,329	2,329
於2025年12月31日	9,541	12,315	21,856

貴公司

	租賃物業 人民幣千元
成本	
於2023年1月1日	235
租賃終止時終止確認	(235)
於2023年12月31日	—
添置	587
於2024年12月31日	587
添置	10,216
於2025年12月31日	10,803

附錄一

會計師報告

	租賃物業
	人民幣千元
累計折舊	
於2023年1月1日	111
年內支出	13
終止確認時對銷	(124)
於2023年12月31日	—
年內支出	16
於2024年12月31日	16
年內支出	1,898
於2025年12月31日	1,914
賬面值	
於2023年12月31日	—
於2024年12月31日	571
於2025年12月31日	8,889

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與短期租賃有關的開支	89	235	493
租賃現金流出總額	1,463	1,660	12,306

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與短期租賃有關的開支	—	—	—
租賃現金流出總額	41	60	1,146

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團及貴公司租賃多項辦公室、一間實驗室及一塊土地供其營運之用。於兩個年度內，貴集團及貴公司訂立的租賃合同約定固定期限為3年至5年。租賃條款乃根據個別情況磋商釐定，其中包含各種不同的條款及條件。於釐定租期及評估不可撤銷期限長度時，貴集團採用各合約的定義及釐定合約可執行的期限。貴集團已取得中國所有租賃土地的土地使用權證。

貴集團定期訂立辦公室及倉庫短期租賃。於2023年、2024年及2025年12月31日，短期租賃組合與上述披露的短期租賃費用所對應的短期租賃組合相似。

附錄一

會計師報告

貴集團董事認為，截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，使用權資產並無減值跡象。

租賃限制或契諾

此外，貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日，就相關使用權資產人民幣835,000元、人民幣2,329,000元及人民幣12,315,000元，分別確認租賃負債人民幣1,290,000元、人民幣2,290,000元及人民幣13,325,000元。

貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日，就相關使用權資產零、人民幣571,000元及人民幣8,889,000元，分別確認租賃負債零、人民幣529,000元及人民幣9,722,000元。

租賃協議不應包含出租方持有的租賃資產的擔保利息之外的任何契約。已租賃資產不可用作借款抵押用途。

18. 無形資產

貴集團

	軟件
	人民幣千元
成本	
於2023年1月1日	9,061
添置	96
撇銷	(106)
於2023年12月31日	9,051
添置	41
於2024年12月31日	9,092
添置	118,059
撇銷	(2,153)
於2025年12月31日	124,998
攤銷	
於2023年1月1日	1,123
年內支出	1,439
撇銷時對銷	(68)
於2023年12月31日	2,494
年內支出	1,419
於2024年12月31日	3,913
年內支出	6,473
撇銷時對銷	(2,153)
於2025年12月31日	8,233
賬面值	
於2023年12月31日	6,557
於2024年12月31日	5,179
於2025年12月31日	116,765

附錄一

會計師報告

貴公司

	軟件
	人民幣千元
成本	
於2023年1月1日	8,110
添置	87
撇銷	(106)
於2023年及2024年12月31日	8,091
添置	116,534
撇銷	(1,999)
於2025年12月31日	122,626
攤銷	
於2023年1月1日	1,027
年內支出	1,306
撇銷時對銷	(68)
於2023年12月31日	2,265
年內支出	1,275
於2024年12月31日	3,540
年內支出	6,098
撇銷時對銷	(1,999)
於2025年12月31日	7,639
賬面值	
於2023年12月31日	5,826
於2024年12月31日	4,551
於2025年12月31日	114,987

上述無形資產具有有限可使用年期，並於下列期間以直線法攤銷：

軟件 3-10年

貴集團董事認為，截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，無形資產並無減值跡象。

19. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團

強制按公允價值計入損益計量的金融資產：

	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
於非上市投資基金的投資	—	—	16,904

附錄一

會計師報告

於2025年9月24日，貴集團訂立協議以購買一隻非上市投資基金的5.77%股權，金額為人民幣17,300,000元，並於初始確認時將該等投資入賬列為按公允價值計入損益的金融資產。該私募股權基金的回報並無保證，並經參考相關債務及權益工具的表現釐定。截至2025年12月31日止年度，人民幣15,000元的公允價值虧損已於損益中確認。資產的估值基準於附註32披露。

按公允價值計入損益的金融資產的變動載列如下：

	於12月31日
	2025年
	人民幣千元
年初賬面值.....	—
添置.....	17,300
贖回.....	(381)
公允價值變動.....	(15)
年末賬面值.....	16,904

20. 其他非流動資產

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
購買物業、廠房及設備的預付款項.....	—	—	44,780
租賃按金.....	267	67	1,558
其他.....	1	—	2
總計.....	268	67	46,340

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
購買物業、廠房及設備的預付款項.....	—	—	8,798
租賃按金.....	—	—	1,275
總計.....	—	—	10,073

附錄一

會計師報告

21. 貿易及其他應收款項以及預付款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶合約貿易應收款項			
－ 第三方	74,090	317,181	528,638
減：信貸虧損撥備	(5,833)	(4,594)	(8,173)
－ 關聯方	20,490	28,265	27,308
減：信貸虧損撥備	(10)	(12)	(14)
	88,737	340,840	547,759
應收票據	200	2,672	263
預付供貨商款項	17,454	13,002	56,350
可收回增值稅	3,506	—	4,745
遞延發行成本	—	—	3,552
其他應收款項	1,108	6,278	1,035
減：信貸虧損撥備	(252)	(127)	(20)
總計	110,753	362,665	613,684

於2023年1月1日，來自客戶合約的貿易應收款項為人民幣112,574,000元。

以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的貿易、票據及其他應收款項載列如下：

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
美元	26,553	5,399	62
港元	—	—	3,827

以下為貿易應收款項（扣除信貸虧損撥備前）按發票日期呈列的賬齡分析。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	41,855	336,588	546,640
1至2年	44,776	969	1,417
2至3年	7,804	85	—
3年以上	145	7,804	7,889
	94,580	345,446	555,946

於2023年、2024年及2025年12月31日，授予客戶的平均信貸期為90至150日。

貿易及其他應收款項的減值評估詳情載於附註32。

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
來自客戶合約的貿易應收款項			
－ 第三方	73,657	187,731	322,851
減：信貸虧損撥備	(5,832)	(4,381)	(8,023)
－ 關聯方	49,555	41,308	15,592
減：信貸虧損撥備	(10)	(12)	(8)
	<u>117,370</u>	<u>224,646</u>	<u>330,412</u>
應收銀行票據	200	2,469	20
預付供貨商款項	18,119	16,009	211,329
可收回增值稅	1,069	—	173
遞延發行成本	—	—	3,552
其他應收款項	1,074	6,134	829
減：信貸虧損撥備	(244)	(116)	(10)
總計	<u>137,588</u>	<u>249,142</u>	<u>546,305</u>

於2023年1月1日，來自客戶合約的貿易應收款項為人民幣100,619,000元。

以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的貿易、票據及其他應收款項載列如下：

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
美元	<u>16,867</u>	<u>5,399</u>	<u>62</u>

以下為按發票日期呈列的應收貿易款項（扣除信貸虧損撥備前）賬齡分析。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內到期	70,826	221,235	329,892
1至2年	44,437	—	747
2至3年	7,804	—	—
3年以上	145	7,804	7,804
	<u>123,212</u>	<u>229,039</u>	<u>338,443</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，授予客戶的平均信貸期為90至150日。

貿易及其他應收款項的減值評估詳情載於附註32。

附錄一

會計師報告

22. 合約成本

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
履行合約的成本			
－ 軟件開發成本	103,557	11,794	29,366

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
履行合約的成本			
－ 軟件開發成本	37,044	6,043	22,088

軟件開發成本乃為提供軟件開發及工程服務以及軟硬件一體化解決方案而產生，其收入於某個時間點確認。軟件開發成本主要包括勞工成本、材料成本及外包服務費，例如數據標籤及數據收集。一旦軟件最終獲客戶驗收，軟件的合約成本將連同收入確認為收益成本。

23. 存貨

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	3,931	3,691	6,965
成品	287	417	270
	4,218	4,108	7,235

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	3,717	3,473	4,651
成品	52	44	48
	3,769	3,517	4,699

於各報告期末，並無就存貨確認撇減撥備。

附錄一

會計師報告

24. 現金及現金等價物／受限制銀行存款

現金及現金等價物包括活期存款及短期存款，用於滿足 貴集團及 貴公司的短期現金承諾，於2023年及2024年12月31日，其市場年利率介乎0.01%至0.35%，而於2025年12月31日，其市場年利率介乎0.0001%至0.1%。

貴集團及 貴公司的受限制銀行存款存放於銀行用於發行貿易票據及信用證，因此被分類為流動資產。該等銀行存款的限制將於相關貿易票據結算及信用證到期時解除。

於2023年、2024年及2025年12月31日，受限制銀行存款主要為發行應付票據及借款提供抵押，金額分別為零、人民幣1,500,000元及人民幣10,000,000元。

於2023年、2024年及2025年12月31日，受限制銀行存款分別按固定年利率零、0.10%至1.00%及0.05%計息。

25. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項			
— 第三方	81,491	199,157	176,952
— 關聯方	59,195	28,171	3,103
小計	140,686	227,328	180,055
應付票據	—	3,718	1,404
應計薪金及福利	5,375	3,446	4,745
應計發行成本	—	—	1,076
應計[編纂]開支	—	—	[編纂]
其他應付稅項	6,472	8,510	14,930
可退還按金(附註i)	73,700	—	—
其他應付款項	4,414	5,811	12,637
總計	230,647	248,813	220,942

附註：

- i 貴集團就一項收入合約自第三方收取可退還按金人民幣73,700,000元。該合約後續已取消，按金於2024年悉數償還。

按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	127,970	222,883	176,031
1至2年	12,716	3,993	1,429
2至3年	—	452	2,170
超過3年	—	—	425
	140,686	227,328	180,055

於2023年、2024年及2025年12月31日，購買貨品及服務的平均信貸期為90日。

附錄一

會計師報告

以下為按票據日期呈列的應付票據賬齡分析。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	—	3,718	1,404

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			
— 第三方	28,376	46,496	39,618
— 關聯方	144,451	147,710	37,084
小計	172,827	194,206	76,702
應付票據	—	3,516	1,404
應計薪金及福利	251	285	601
應計發行成本	—	—	1,076
應計[編纂]開支	—	—	[編纂]
其他應付稅項	453	6,335	6,350
可退還按金(附註i)	30,860	—	—
其他應付款項	1,215	2,262	10,699
總計	205,606	206,604	102,927

附註i：

貴公司就一項收入合約向一名第三方收取可退還按金人民幣30,860,000元。該合約後續已取消，按金於2024年悉數償還。

按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	161,456	192,223	59,225
1至2年	11,371	1,642	15,922
2至3年	—	341	1,216
超過3年	—	—	339
	172,827	194,206	76,702

於2023年、2024年及2025年12月31日，購買貨品及服務的平均信貸期為90日。

附錄一

會計師報告

以下為按票據日期呈列的應付票據賬齡分析。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	—	3,516	1,404

26. 合約負債

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預先收取的款項	78,654	10,878	8,253

於2023年1月1日，合約負債為人民幣50,210,000元。

下表列示已確認收益中與結轉合約負債有關的數額：

	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
提供軟件開發與工程 服務及軟硬件一體化 解決方案	50,210	78,654	9,548

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
預先收取的款項	68,452	99,861	94,154

於2023年1月1日，合約負債為人民幣60,847,000元。

下表列示已確認收益中與結轉合約負債有關的數額：

	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
提供軟件開發與工程 服務及軟硬件一體化 解決方案	60,847	68,452	99,861

附錄一

會計師報告

27. 租賃負債

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付租賃負債：			
一年內	1,290	749	5,537
為期超過一年但不超過兩年	—	1,541	5,638
為期超過兩年但不超過五年	—	—	2,150
	<u>1,290</u>	<u>2,290</u>	<u>13,325</u>
減：須於十二個月內結算 並列作流動負債的 金額	<u>(1,290)</u>	<u>(749)</u>	<u>(5,537)</u>
列作非流動負債的於十二個月後結算的金額 ..	<u>—</u>	<u>1,541</u>	<u>7,788</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，應用於租賃負債的加權平均增量借款年利率分別介乎3.35%至3.55%、3.20%至3.55%及2.30%至3.20%。

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
應付租賃負債：			
一年內	—	163	3,890
為期超過一年但 不超過兩年	—	366	3,922
為期超過兩年但不超過五年	—	—	1,910
	<u>—</u>	<u>529</u>	<u>9,722</u>
減：列為流動負債於12個月內結算之款項 ...	<u>—</u>	<u>(163)</u>	<u>(3,890)</u>
列作非流動負債於十二個月後結算的款項 ...	<u>—</u>	<u>366</u>	<u>5,832</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，應用於租賃負債的加權平均增量借款年利率分別介乎零、3.20%至3.55%及2.30%至3.20%。

附錄一

會計師報告

28. 借款

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
銀行貸款.....	93,603	219,524	398,733
其他貸款(附註).....	76,400	101,486	—
	<u>170,003</u>	<u>321,010</u>	<u>398,733</u>
有抵押	93,504	219,524	368,726
無抵押	76,499	101,486	30,007
	<u>170,003</u>	<u>321,010</u>	<u>398,733</u>

附註：貴集團於2023年至2024年從第三方債權人取得若干借款。該等借款的原到期日通常為1-2年。

	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
上列借款之賬面值須 於下列期限償還*：			
一年內	<u>170,003</u>	<u>321,010</u>	<u>398,733</u>

* 到期款項基於貸款協議載列的計劃還款日期。

貴集團的銀行及其他借款風險如下：

	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
定息借款.....	149,413	321,010	398,733
浮動利率借款.....	20,590	—	—
	<u>170,003</u>	<u>321,010</u>	<u>398,733</u>

貴集團浮動利率借款乃按貸款市場報價利率(「LPR」)計息。利息每12個月重置一次。

附錄一

會計師報告

貴集團借款的實際利率（亦相等於合約利率）範圍如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
實際年利率：			
定息借款.....	3.20%-4.90%	0.90%-3.75%	2.00%-3.20%
浮息借款.....	4.15%	不適用	不適用

貴集團按相關集團實體之報告貨幣以外的貨幣計值之借款載列如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
日圓	—	9,724	—

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
銀行貸款.....	60,654	139,724	330,585
其他貸款（附註）.....	76,400	101,486	—
	137,054	241,210	330,585
有抵押	60,590	139,724	300,578
無抵押	76,464	101,486	30,007
	137,054	241,210	330,585

附註：貴公司從第三方取得若干借款。該等借款的原到期日通常為1-2年。

	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
上列借款之賬面值須 於下列期限償還*：			
一年以內.....	137,054	241,210	330,585

* 到期款項以貸款協議內訂明的預定還款日期為準。

附錄一

會計師報告

貴公司的銀行及其他借款風險敞口如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
定息借款.....	116,464	241,210	330,585
浮息借款.....	20,590	—	—
	<u>137,054</u>	<u>241,210</u>	<u>330,585</u>

貴公司的浮息借款按貸款市場報價利率計息。利息每12個月重置一次。

貴公司借款的實際利率（亦相等於合約利率）範圍如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
實際年利率：			
定息借款.....	3.45%-4.90%	0.90%-3.45%	2.00%-3.20%
浮息借款.....	4.15%	不適用	不適用

貴公司以其功能貨幣以外的貨幣計值的借款載列如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
日圓	—	9,724	—

29. 按公允價值計入損益的金融負債

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動：			
可贖回優先股.....	829,003	1,287,455	—
可轉換貸款.....	44,601	12,547	—
	<u>873,604</u>	<u>1,300,002</u>	<u>—</u>
非流動：			
可轉換貸款.....	—	70,000	—
	<u>—</u>	<u>70,000</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

可贖回優先股

自註冊成立日期起及直至2025年12月31日，貴公司已完成一系列融資。詳情載列如下：

於2016年12月至2017年5月，貴公司與獨立投資者簽訂投資協議，據此，投資者向貴公司投資共計人民幣10,000,000元，作為認購貴公司實收資本人民幣618,421元（「天使輪」）的對價。截至2017年5月，貴公司已收到該筆款項。

於2017年12月至2018年7月，貴公司與獨立投資者簽訂投資協議，據此，投資者作出總投資人民幣55,000,000元，作為認購貴公司實收資本人民幣995,067元（「Pre-A輪」）的對價。截至2018年7月，貴公司已收到該筆款項。

於2019年6月，貴公司與獨立投資者簽訂投資協議，據此，投資者向貴公司投資共計人民幣33,440,000元，作為認購貴公司實收資本人民幣385,688元（「A輪」）的對價。截至2019年11月，貴公司已收到該筆款項。

於2020年9月，貴公司與獨立投資者訂立投資協議，據此，投資者作出總投資人民幣60,000,000元，作為認購貴公司實繳股本人民幣249,959元（「B輪」）的代價。截至2020年12月，貴公司已收到該筆款項。

緊隨B輪融資後，貴公司與天使輪、Pre-A輪、A輪及B輪獨立投資者訂立股東協議，向該等投資者授予若干優先權利。所有以下輪次投資者均獲授該等優先權。

於2021年6月，貴公司與獨立投資者訂立投資協議，據此，投資者作出人民幣200,000,000元的投資，以認購貴公司實繳股本人民幣262,457元（「C輪」）。截至2022年1月，貴公司已收到該筆款項。

於2024年9月，貴公司與獨立投資者簽訂投資協議，據此，投資者投資人民幣138,630,000元，作為認購貴公司實繳股本人民幣158,128元（「C+輪」）的對價。截至2025年3月，貴公司已收到人民幣125,430,000元，餘下人民幣13,200,000元由可轉換貸款轉換而成。

於2025年6月，貴公司與獨立投資者簽訂投資協議，據此，投資者投資人民幣447,750,000元，作為認購貴公司實收資本人民幣423,103元（「D輪」）的對價。貴公司已於2025年6月收取人民幣377,750,000元，餘下人民幣70,000,000元由可轉換貸款轉換而來。

於贖回權、清算優先權及反攤薄權終止前，可贖回優先股的主要條款概述如下：

贖回權

於相關投資協議所規定的若干事件發生時，可贖回優先股的任何持有人可要求貴公司及控股股東按贖回價（為回購價加自發行日期起按年利率10%計算的利息，另加該持有人已收取但已宣派的任何股息）贖回該等持有人所持有的任何或全部已發行股權。

清算優先權

倘發生任何清算事件，包括但不限於破產清算、解散清算及視同清算（誠如相關投資協議所規定，包括但不限於）（統稱「清算事件」），可贖回優先股持有人有權獲得相等於原始投資金額的款項，另加自相關可贖回優先股發行日期起計按年利率8%計算的利息，以及任何已宣派但未分派的股息（如有）（在償清所有債權人申索及法律可能規定須優先處理的申索後）。

附錄一

會計師報告

清算優先金額將按以下順序支付予可贖回優先股持有人：首先為D輪持有人，其次為C+輪持有人，第三為C-2輪持有人，第四為C-1輪持有人，第五為B輪持有人，第六為A輪持有人，第七為Pre-A輪持有人及第八為天使輪持有人。在向所有可贖回優先股持有人全額分派後，貴公司可供分派的所有剩餘資產及資金（如有）應按各持有人按經轉換基準持有的實繳資本持股量，按比例分派予所有可贖回優先股及實繳資本持有人。

視作清算事件包括下列各項：

- 貴公司及／或貴集團被其他實體通過合併、重組、整合、出售股份或其他交易方式收購，導致貴公司及／或貴集團控股股東或實際控制人（在交易前持有控制權）在交易完成後失去在存續或繼承實體中的該等地位。為免生疑問，創辦人於貴公司直接或間接持有的股權因任何理由而降至20%以下。創辦人有權提名之董事人數少於董事總人數50%。
- 貴集團（視為一個整體）將其所有或絕大部分資產或業務出售或以其他方式處置予第三方；或
- 貴集團（視為一個整體）將其核心知識產權不可撤銷及獨家授予、轉讓或以其他方式處置予第三方，惟不包括在與交付貴集團公司產品或服務相關的日常業務過程中發生的該等活動。

反攤薄權

根據相關投資協議所載的反攤薄保護條款，倘貴公司以低於可贖回優先股持有人各自支付的認購價增加註冊資本，則貴公司及控股股東有義務向可贖回優先股持有人無償發行／轉讓額外實繳資本持股量。

終止優先權

於2025年6月30日（「終止日期」），貴公司授予的天使輪、Pre-A輪、A輪、B輪、C-2輪、C+輪及D輪附帶的贖回權、清算優先權及反攤薄權已告終止，而可贖回優先權益之按公允價值計入損益的金融負債亦相應終止確認並轉撥至權益。

由王先生及由其控制的實體授予的特別權利已於2025年10月30日終止，惟須受若干恢復條款規限。詳情載於附註34。

可贖回優先股之變動載列如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可贖回優先股			
年初賬面值.....	686,340	829,003	1,287,455
將注資確認為按公允價值			
計入損益的金融負債.....	—	—	503,180
自可轉換貸款轉換.....	—	—	82,547
公允價值變動.....	142,663	458,452	176,905
終止確認按公允價值計入損益的金融負債為權益.....	—	—	(2,050,087)
年末賬面值.....	829,003	1,287,455	—

附錄一

會計師報告

呈列及分類

於2023年及2024年12月31日，發行予投資者的可贖回優先股分類為按公允價值計入損益的金融負債（流動負債），原因為上述主要條款所述所有觸發支付事件並非均在 貴公司的控制範圍之內，且該等金融工具並不符合 貴公司對權益的定義。金融負債按公允價值計量，而金融負債的公允價值變動已於綜合損益及其他全面收益表「按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動虧損」中列賬。

於2023年12月31日， 貴公司採用貼現現金流量法（「DCF法」）釐定 貴公司的基礎股權價值，並根據期權定價模型（「OPM」）進行股權分配，以得出可贖回優先股的公允價值。 貴公司已於2024年9月與獨立投資者訂立投資協議，當中提供最新交易價格。因此，於2024年12月31日， 貴公司變更其估值技術為倒推法，以釐定 貴公司的基礎股權價值，並根據OPM模型進行股權分配，以得出可贖回優先股的公允價值。 貴集團委聘獨立合資格估值專家藍策亞洲（北京）企業管理諮詢有限公司（「藍策」）（中國北京市朝陽區東三環北路19號SOHO嘉盛中心511室）進行估值。關鍵假設如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
貼現率	17.00%	不適用
無風險利率	2.86%	1.92%
缺乏市場流通性折讓（「DLOM」）	9.00%	不適用
終止優先權情況下的可能性	35.00%	35.00%
清盤情況下的可能性	32.50%	32.50%
贖回情況下的可能性	32.50%	32.50%
預期波幅	42.96%	49.00%

不含權益部分之可轉換貸款

自註冊成立日期起， 貴公司已發行一系列可轉換貸款票據。詳情載列如下：

貴公司分別於2021年8月、2022年1月、2022年6月、2024年2月及2024年12月發行賬面值為人民幣65,000,000元、人民幣32,000,000元、人民幣13,200,000元、人民幣50,025,000元及人民幣70,000,000元的可轉換貸款。可轉換貸款以人民幣計值，不計息。在符合若干條件的情況下，該等可轉換貸款賦予持有人權利於票據發行日期至可轉換貸款發行日期後12/24個月期間將其轉換為 貴公司可贖回優先股。可轉換貸款可根據相關可轉換貸款協議的規定，轉換為一定數量的可贖回優先股。

倘上述可轉換貸款未有按相關可轉換貸款協議所訂明於到期日前轉換，票據持有人可選擇(1)要求 貴公司即時贖回所有未償還可轉換貸款，或(2)按相關可轉換貸款協議所訂明將可轉換貸款轉換為 貴公司若干金額可贖回優先股。

附錄一

會計師報告

可轉換貸款票據的變動載列如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初的賬面值	76,682	44,601	82,547
發行可轉換貸款	—	120,025	41,751
終止可轉換貸款(附註)	—	(38,025)	—
公允價值變動	419	(54)	—
轉換為可贖回優先股	—	—	(82,547)
轉換為普通股	—	—	(41,751)
贖回可轉換貸款	(32,500)	(44,000)	—
年末賬面值	44,601	82,547	—

附註：貴公司與其中一名持有人訂立補充協議，由於投資意向變更並轉為其他貸款，故提前終止可轉換貸款。該貸款的本金及相關利息將於12個月內償還。

於2024年12月31日，金額為人民幣70,000,000元的可轉換貸款因於2026年到期而被分類為非流動負債。於2023年及2024年12月31日的所有其他可轉換貸款入錄為流動負債。

在釐定可贖回優先股的公允價值後，貴集團採納情景分析法釐定可轉換貸款的公允價值。貴集團委聘藍策進行估值。關鍵假設如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
貼現率	17.00%	不適用	不適用
轉換的概率	75%-100%	100%	不適用

30. 貴公司股本及實繳股本

貴公司之實繳資本變動概要如下：

	於歷史財務資料內列示為 人民幣千元
於2022年、2023年及2024年12月31日	5,512
新投資者注資	500
可轉換貸款轉換為可贖回優先股	81
改制為股份有限公司	(6,093)
於2025年12月31日	—

貴公司之股本變動概要如下：

每股面值人民幣1.00元的普通股

	股份數量 千股	金額 人民幣千元
於2023年1月1日、2023年及2024年12月31日	—	—
改制為股份有限公司(附註i)	20,000	20,000
發行普通股(附註ii)	167	167
於2025年12月31日	20,167	20,167

附錄一

會計師報告

附註：

- i. 於2025年10月，貴公司根據《中華人民共和國公司法》改制為股份有限公司。貴公司於2025年6月30日的部分淨資產轉換為20,000,000股股份，每股面值為人民幣1.00元。所轉換淨資產超過普通股面值的差額計入貴公司的股份溢價。
- ii. 於2025年12月，貴公司發行普通股，總代價為人民幣12,000,000元，其中人民幣37,000元計入貴公司股本，而餘額則計入股份溢價。同時，可轉換貸款轉換為普通股，總代價為人民幣41,751,000元，其中人民幣130,000元計入貴公司股本，而餘額則計入股份溢價。

31. 資本風險管理

貴集團會對其資本進行管理，以確保集團實體能夠持續經營，同時透過優化債務與資本間的平衡最大限度地提高股東回報。貴集團之整體策略維持不變。

貴集團的資本結構包括債務淨額，當中包括銀行及其他借款、租賃負債及按公允價值計入損益的金融負債（分別於附註28、27及29披露），扣除現金及現金等價物以及貴公司擁有人應佔權益，包括已發行實繳資本、股本及儲備。

貴集團管理層不時檢討資本架構。在該檢討過程中，貴集團管理層會考慮各類資本的資本成本及相關風險。根據貴集團管理層的建議，貴集團將透過發行新股、新債務或贖回現有債務以平衡其整體資本架構。

32. 金融工具

金融工具的類別

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產			
按攤銷成本入賬的金融資產.....	262,925	485,230	798,995
按公允價值計入損益的金融資產.....	—	—	16,904
按公允價值計入其他全面收益 的金融資產.....	—	—	2,000
	<u>262,925</u>	<u>485,230</u>	<u>817,899</u>
金融負債			
按攤銷成本計量的金融負債.....	388,803	557,867	600,000
按公允價值計入損益的金融負債.....	873,604	1,370,002	—
	<u>1,262,407</u>	<u>1,927,869</u>	<u>600,000</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
金融資產			
按攤銷成本入賬的金融資產.....	348,308	473,498	636,974
按公允價值計入其他全面收益 的金融資產.....	—	—	2,000
	<u>348,308</u>	<u>473,498</u>	<u>638,974</u>
金融負債			
按攤銷成本計量的金融負債.....	452,867	523,203	503,962
按公允價值計入損益的金融負債.....	873,604	1,370,002	—
	<u>1,326,471</u>	<u>1,893,205</u>	<u>503,962</u>

附錄一

會計師報告

金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括貿易及其他應收款項、應收票據、按公允價值計入損益的金融資產、按公允價值計入其他全面收益的金融資產、應收關聯方款項、限制性銀行存款、現金及現金等價物、貿易、應付票據及其他應付款項、借款、租賃負債及按公允價值計入損益的金融負債。貴公司的主要金融工具包括上述各項以及計入貴公司應收／應付關聯方款項的應收／應付附屬公司款項。有關金融工具之詳情於各相關附註中披露。有關該等財務工具的風險及如何減低該等風險的政策載列如下。貴集團管理層對此類風險進行管理及監察，以確保及時有效採取恰當措施。

市場風險

貴集團的活動主要面臨貨幣風險、利率風險及其他價格風險。於往績記錄期間，貴集團面臨的該等風險或其管理及計量風險的方式並無變動。

(i) 貨幣風險

貴公司的數間附屬公司均有外幣交易，包括銷售及採購，故使貴集團承受外幣風險。貴集團若干現金及現金等值項目、貿易及其他應收款項以及貿易及其他應付款項均以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值且均面臨有關外匯風險。相關集團實體以其功能貨幣以外的外幣計值的貨幣資產及負債的賬面值披露於有關附註。

貴集團及貴公司主要面臨美元、港元及日圓的外匯風險。截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團及貴公司以外幣計值的貨幣資產及負債之賬面值如下：

	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
資產			
美元	26,765	7,360	938
港元	—	—	4,027
負債			
日圓	—	9,724	—
美元	—	—	66
港元	—	—	2,100

貴集團及貴公司目前並無外匯對沖政策。然而，貴集團及貴公司管理層監控外匯風險，並於有需要時，考慮對沖重大外匯風險。

由於貴集團及貴公司管理層認為當前匯率不會有重大變動，以及貴集團及貴公司的貨幣匯率風險並不重大，故此並無呈列貨幣風險敏感度分析。

(ii) 利率風險

貴集團及貴公司因定息現金及現金等價物、銀行及其他借款以及租賃負債而面對公允價值利率風險。貴集團及貴公司亦須就浮息其他借貸承受現金流量利率風險。現金及現金等價物以及銀行及其他借款的詳情分別載於附註24及28。貴集團及貴公司根據利率水平及前景評估任何利率變動所產生之潛在影響，藉此管理其利率敞口。管理層將檢討固定利率及浮動利率借款的比例，並確保其處於合理範圍內。

貴集團及貴公司目前並無正式利率對沖政策。貴集團及貴公司管理層持續監察貴集團及貴公司面對的風險，並將於需要時考慮對沖利率風險。

由於貴集團及貴公司管理層認為利率風險不大，故此並無呈列敏感度分析。

附錄一

會計師報告

(iii) 其他價格風險

貴集團因其按公允價值計入損益的金融資產、按公允價值計入其他全面收益的金融資產及按公允價值計入損益的金融負債而面臨股本價格風險。按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值變動並不重大。

敏感性分析

敏感度分析根據報告日期的股本價格風險釐定。倘按公允價值計入損益的金融資產及按公允價值計入損益的金融負債之價格上升／下降5%：

貴集團與 貴公司

- 截至2023年12月31日止年度的除稅後虧損將增加／減少人民幣37,128,000元。
- 截至2024年12月31日止年度的稅後虧損將增加／減少人民幣59,762,000元。
- 截至2025年12月31日止年度的稅後虧損將增加／減少人民幣709,000元。

信貸風險及減值評估

信用風險指 貴集團及 貴公司的交易對手方不履行合約義務導致 貴集團及 貴公司遭受財務損失的風險。 貴集團及 貴公司之信貸風險主要來自貿易及其他應收款項、受限制銀行存款、現金及現金等價物以及應收關聯方款項。 貴集團及 貴公司並無持有任何抵押品或採取其他信貸增強措施以應對與其金融資產相關的信用風險。

貿易應收款項

貴集團及 貴公司根據預期信貸虧損模式對具有特殊風險及出現信貸減值的貿易應收賬款單獨進行減值評估。除個別進行減值評估的貿易應收款項外，餘下貿易應收款項根據共同信貸風險特徵進行分組，其中貿易應收款項分為(i)A組：來自國有企業客戶、具有國有資本背景的客戶或關聯方的貿易應收款項，及(ii)B組：來自A組所列客戶以外客戶的餘下貿易應收款項。

為將信貸風險減至最低， 貴集團及 貴公司已委任其經營管理委員會制定及維護 貴集團及 貴公司的信貸風險評級，以根據其違約風險程度對風險敞口進行分類。

貴集團存在信貸風險集中情況，乃因於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團貿易應收款項總額的17.67%、0.20%及11.04%來自 貴集團最大客戶，而貿易應收款項總額的45.96%、34.11%及34.61%來自 貴集團五大客戶。

貴公司存在信貸風險集中情況，乃因於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴公司貿易應收款項總額的25.31%、27.90%及17.49%來自 貴公司最大客戶，而貿易應收款項總額的62.37%、54.64%及57.94%來自 貴公司五大客戶。

其他應收款項及應收關聯方款項

貴集團在資產的初始確認時考慮違約的可能性以及於每個期間持續考慮信貸風險有否顯著增加。為評估信貸風險有否顯著增加， 貴集團將資產於報告日期出現違約的風險與初始確認日期出現違約的風險進行比較。於各報告日期，預期信貸虧損並不重大。

受限制銀行存款及現金及現金等價物

於各報告期末，受限制銀行存款以及現金及現金等價物被釐定為低信貸風險。有關受限制銀行存款以及現金及現金等價物的信貸風險有限，因為對手方為聲譽良好的銀行，於到期日不支付或贖回的風險很低。

附錄一

會計師報告

釐定預期信貸虧損時，貴集團管理層基於對手方的過往違約情況、對手方經營所在行業的整體經濟狀況及對報告日期的當前情況及預測動向的評估，考慮過往信貸虧損經驗。

下表列示 貴集團有關金融資產的信貸風險評級框架：

類別	說明	貿易應收款項	其他金融資產
低風險	對手方之違約風險較低	全期預期信貸虧損 — 未發生信貸減值	12個月預期信貸虧損
觀察清單	債務人經常在到期日後償還，但通常在到期日後全數結算	全期預期信貸虧損 — 未發生信貸減值	12個月預期信貸虧損
存疑	款項逾期超過30天，或自初步確認以來，內部開發的資料或外部資源顯示信用風險顯著增加	全期預期信貸虧損 — 未發生信貸減值	全期預期信貸虧損 — 未發生信貸減值
虧損	款項逾期超過90天或有證據顯示資產信貸減值	全期預期信貸虧損 — 信貸減值	全期預期信貸虧損 — 信貸減值
撤銷	有證據顯示債務人陷入嚴重的財務困難且 貴集團收回款額的前景渺茫	撤銷有關金額	撤銷有關金額

下表詳述 貴集團及 貴公司金融資產的信貸風險敞口，該等金融資產須進行預期信貸虧損評估：

貴集團

2023年12月31日	附註	內部信用 評級	12個月預期信貸虧損或 全期預期信貸虧損	賬面總值 人民幣千元
貿易應收款項	21	低風險	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值 (集體評估)	32,159
	21	不適用	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值 (集體評估)	48,671
	21	虧損	全期預期信貸虧損 — 已發生信貸 減值(個別評估)	13,750
其他應收款項	21	低風險	12個月預期信貸虧損	1,108
應收票據	21	低風險	12個月預期信貸虧損	200
應收關聯方款項	34	低風險	12個月預期信貸虧損	69,817
受限制銀行存款	24	低風險	12個月預期信貸虧損	—
現金及現金等價物	24	低風險	12個月預期信貸虧損	103,315

附錄一

會計師報告

2024年12月31日	附註	內部信用 評級	12個月或全期 預期信用損失	賬面總值 人民幣千元
貿易應收款項.....	21	低風險	全期預期信貸虧損－無信貸減值 (集體評估)	105,555
	21	不適用	全期預期信貸虧損－無信貸減值 (集體評估)	231,340
	21	虧損	全期預期信貸虧損－已發生信貸 減值(個別評估)	8,551
其他應收款項.....	21	低風險	12個月預期信貸虧損	6,278
應收銀行票據.....	21	低風險	12個月預期信貸虧損	2,672
應收關聯方款項.....	34	低風險	12個月預期信貸虧損	94,257
受限制銀行存款.....	24	低風險	12個月預期信貸虧損	294
現金及現金等價物.....	24	低風險	12個月預期信貸虧損	41,016

2025年12月31日	附註	內部信用 評級	12個月或全期 預期信用損失	賬面總值 人民幣千元
貿易應收款項.....	21	低風險	全期預期信貸虧損－無信貸減值 (集體評估)	62,005
	21	不適用	全期預期信貸虧損－無信貸減值 (集體評估)	485,390
	21	虧損	全期預期信貸虧損－已發生信貸 減值(個別評估)	8,551
其他應收款項.....	21	低風險	12個月預期信貸虧損	1,035
應收銀行票據.....	21	低風險	12個月預期信貸虧損	263
應收關聯方款項.....	34	低風險	12個月預期信貸虧損	14,051
受限制銀行存款.....	24	低風險	12個月預期信貸虧損	1,000
現金及現金等價物.....	24	低風險	12個月預期信貸虧損	234,907

貴公司

2023年12月31日	附註	內部信用 評級	12個月或全期 預期信用損失	賬面總值 人民幣千元
貿易應收款項.....	21	低風險	全期預期信貸虧損－無信貸減值 (集體評估)	32,159
	21	不適用	全期預期信貸虧損－無信貸減值 (集體評估)	77,303
	21	虧損	全期預期信貸虧損－已發生信貸 減值(個別評估)	13,750
其他應收款項.....	21	低風險	12個月預期信貸虧損	1,074
應收票據.....	21	低風險	12個月預期信貸虧損	200
應收關聯方款項.....	34	低風險	12個月預期信貸虧損	175,889
受限制銀行存款.....	24	低風險	12個月預期信貸虧損	—
現金及現金等價物.....	24	低風險	12個月預期信貸虧損	54,019

附錄一

會計師報告

2024年12月31日	附註	內部信用 評級	12個月或全期 預期信用損失	賬面總值 人民幣千元
貿易應收款項.....	21	低風險	全期預期信貸虧損－無信貸減值 (集體評估)	102,608
	21	不適用	全期預期信貸虧損－無信貸減值 (集體評估)	117,880
	21	虧損	全期預期信貸虧損－已發生信貸 減值(個別評估)	8,551
其他應收款項.....	21	低風險	12個月預期信貸虧損	6,134
應收銀行票據.....	21	低風險	12個月預期信貸虧損	2,469
應收關聯方款項.....	34	低風險	12個月預期信貸虧損	209,724
受限制銀行存款.....	24	低風險	12個月預期信貸虧損	294
現金及現金等價物.....	24	低風險	12個月預期信貸虧損	30,347
2025年12月31日	附註	內部信用 評級	12個月或全期 預期信用損失	賬面總值 人民幣千元
貿易應收款項.....	21	低風險	全期預期信貸虧損－無信貸減值 (集體評估)	59,917
	21	不適用	全期預期信貸虧損－無信貸減值 (集體評估)	269,975
	21	虧損	全期預期信貸虧損－已發生信貸 減值(個別評估)	8,551
其他應收款項.....	21	低風險	12個月預期信貸虧損	829
應收銀行票據.....	21	低風險	12個月預期信貸虧損	20
應收關聯方款項.....	34	低風險	12個月預期信貸虧損	248,302
受限制銀行存款.....	24	低風險	12個月預期信貸虧損	1,000
現金及現金等價物.....	24	低風險	12個月預期信貸虧損	56,421

作為 貴集團信貸風險管理之一部分， 貴集團對其客戶應用內部信貸評級及撥備矩陣。A組產生的貿易應收款項預期信貸虧損乃使用內部信貸評級進行綜合評估。而來自B組的貿易應收款項的預期信貸虧損則採用撥備矩陣進行集體評估。

下表提供有關貿易應收款項信貸風險的資料，其乃根據 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日之評估，按共同信貸風險特徵進行集體評估。於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團及 貴公司具特殊風險或已信貸減值的債務人，其賬面總值分別為人民幣13,750,000元、人民幣8,551,000元及人民幣8,551,000元，已進行個別評估。

貴集團

於2023年12月31日的賬面總值

	加權平均虧損率 %	貿易應收款項 人民幣千元
A組.....	0.19	32,159
B組.....	0.18	48,671
個別評估.....	41.41	13,750
		94,580

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日的賬面總值

	加權平均虧損率	貿易應收款項
	%	人民幣千元
A組.....	0.05	105,555
B組.....	0.16	231,340
個別評估.....	49.03	8,551
		<u>345,446</u>

於2025年12月31日的賬面總值

	加權平均虧損率	貿易應收款項
	%	人民幣千元
A組.....	0.05	62,005
B組.....	0.07	485,390
個別評估.....	91.27	8,551
		<u>555,946</u>

貴公司

於2023年12月31日的賬面總值

	加權平均虧損率	貿易應收款項
	%	人民幣千元
A組.....	0.19	32,159
B組.....	0.10	77,303
個別評估.....	41.42	13,750
		<u>123,212</u>

於2024年12月31日的賬面總值

	加權平均虧損率	貿易應收款項
	%	人民幣千元
A組.....	0.05	102,608
B組.....	0.13	117,880
個別評估.....	49.04	8,551
		<u>229,039</u>

於2025年12月31日的賬面總值

	加權平均虧損率	貿易應收款項
	%	人民幣千元
A組.....	0.05	59,917
B組.....	0.07	269,975
個別評估.....	91.27	8,551
		<u>338,443</u>

附錄一

會計師報告

估計虧損率乃基於債務人於預期年期內的歷史觀察違約比率估算，並按照毋需付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料作出調整。貴集團管理層定期審查分組情況，以確保特定債務人的相關信息得到更新。

已就貿易應收款項確認的預期信貸虧損變動：

貴集團

	全期預期信貸虧損－ 無信貸減值	全期預期信貸虧損－ 信貸減值	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	109	5,636	5,745
已確認減值損失	39	59	98
於2023年12月31日	148	5,695	5,843
已確認減值損失	265	—	265
撥回減值虧損	—	(1,502)	(1,502)
於2024年12月31日	413	4,193	4,606
已確認減值損失	—	4,972	4,972
撥回減值虧損	(30)	—	(30)
撇減	—	(1,361)	(1,361)
於2025年12月31日	383	7,804	8,187

貴公司

	全期預期信貸虧損－ 無信貸減值	全期預期信貸虧損－ 信貸減值	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	86	5,636	5,722
已確認減值損失	61	59	120
於2023年12月31日	147	5,695	5,842
已確認減值損失	53	—	53
撥回減值虧損	—	(1,502)	(1,502)
於2024年12月31日	200	4,193	4,393
已確認減值損失	27	4,972	4,999
撇減	—	(1,361)	(1,361)
於2025年12月31日	227	7,804	8,031

流動性風險

貴集團管理層監控並維持其認為充分的現金及現金等價物水平，旨在為貴集團營運提供資金，降低現金流量波動產生的影響。

下表詳述貴集團及貴公司根據協定還款條款計算其金融負債的剩餘合約到期日。下表基於金融負債之未貼現現金流量按照貴集團須予償還之最早日期編製。下表已載入利息及本金現金流量。

附錄一

會計師報告

貴集團

於2023年12月31日	加權平均 實際利率	按要求或於 1年內償還	1年以上但 2年以內	超過2年但在 5年內	5年以上	未貼現現金 流量總額	賬面值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項、應付票據及其他							
應付款項.....	不適用	218,800	—	—	—	218,800	218,800
銀行及其他借款							
— 定息	3.85%	152,289	—	—	—	152,289	149,413
— 浮息	4.15%	21,747	—	—	—	21,747	20,590
租賃負債.....	3.45%	1,311	—	—	—	1,311	1,290
按公允價值計入損益的							
金融負債.....	不適用	439,484	—	—	—	439,484	873,604
		833,631	—	—	—	833,631	1,263,697
於2024年12月31日	加權平均 實際利率	按要求或 少於1年	1年以上但 2年以內	超過2年但在 5年內	5年以上	未貼現現金 流量總額	賬面值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項、應付票據及							
其他應付款項	不適用	236,857	—	—	—	236,857	236,857
銀行及其他借款							
— 定息	3.03%	325,297	—	—	—	325,297	321,010
租賃負債.....	3.20%	812	1,590	—	—	2,402	2,290
按公允價值計入損益的							
金融負債.....	不適用	445,509	70,000	—	—	515,509	1,370,002
		1,008,475	71,590	—	—	1,080,065	1,930,159
於2025年12月31日	加權平均 實際利率	按要求或 少於1年	1年以上但 2年以內	超過2年但在 5年內	5年以上	未貼現現金 流量總額	賬面值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項、應付票據及							
其他應付款項	不適用	194,096	—	—	—	194,096	194,096
銀行及其他借款							
— 定息	2.53%	404,144	—	—	—	404,144	398,733
租賃負債.....	2.30%	5,777	5,575	2,307	—	13,659	13,325
應計發行成本.....	不適用	1,076	—	—	—	1,076	1,076
應計[編纂]開支	不適用	[編纂]	—	—	—	[編纂]	[編纂]
		611,188	5,575	2,307	—	619,070	613,325

附錄一

會計師報告

貴公司

於2023年12月31日	加權平均 實際利率	按要求或 少於1年	1年以上但 2年以內	超過2年但在 5年內	5年以上	未貼現現金 流量總額	賬面值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項、應付票據及							
其他應付款項	不適用	204,902	—	—	—	204,902	204,902
應付關聯方款項	不適用	110,911	—	—	—	110,911	110,911
銀行及其他借款							
一定息	3.97%	118,776	—	—	—	118,776	116,464
一浮息	4.15%	21,747	—	—	—	21,747	20,590
按公允價值計入損益的							
金融負債	不適用	439,484	—	—	—	439,484	873,604
		895,820	—	—	—	895,820	1,326,471
於2024年12月31日	加權平均 實際利率	按要求或 少於1年	1年以上但 2年以內	超過2年但在 5年內	5年以上	未貼現現金 流量總額	賬面值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項、應付票據及							
其他應付款項	不適用	199,984	—	—	—	199,984	199,984
應付關聯方款項	不適用	82,009	—	—	—	82,009	82,009
銀行及其他借款							
一定息	2.95%	244,207	—	—	—	244,207	241,210
租賃負債	3.20%	179	377	—	—	556	529
按公允價值計入損益的							
金融負債	不適用	445,509	70,000	—	—	515,509	1,370,002
		971,888	70,377	—	—	1,042,265	1,893,734
於2025年12月31日	加權平均 實際利率	按要求或於 1年內償還	1年以上但 2年以內	超過2年但在 5年內	5年以上	未貼現現金 流量總額	賬面值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項、應付票據及							
其他應付款項	不適用	88,805	—	—	—	88,805	88,805
應付關聯方款項	不適用	77,401	—	—	—	77,401	77,401
銀行及其他借款							
一定息	2.71%	335,372	—	—	—	335,372	330,585
租賃負債	2.30%	4,056	3,996	1,914	—	9,966	9,722
應計發行成本	不適用	1,076	—	—	—	1,076	1,076
應計[編纂]開支	不適用	[編纂]	—	—	—	[編纂]	[編纂]
		512,805	3,996	1,914	—	518,715	513,684

附 錄 一

會 計 師 報 告

金融工具公允價值計量

貴集團及 貴公司之部分金融工具於各報告期末按公允價值計量，以作財務報告用途。於估計公允價值時， 貴集團盡可能使用可觀察市場數據。就第三級項下重大不可觀察輸入數據的工具而言，則 貴集團委聘第三方合資格估值師進行估值。管理層與合資格外部估值師緊密合作，以制定適當的估值技術及模型的輸入數據。

在估計公允價值時， 貴集團在可取得的範圍內使用市場可觀察數據。對於具有第三級重大不可觀察輸入數據的工具， 貴集團委聘第三方合資格估值師進行估值。

公允價值根據估值技術所使用的輸入數據分類為不同的公允價值層級如下：

- 第一級公允價值計量乃得自相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第二級公允價值計量乃得自第一級所包括的報價以外，有關資產或負債的可直接（即如價格）或間接（即得自價格）觀察的輸入數據
- 第三級公允價值計量乃得自估值技術，而對公允價值計量具重大意義的最低層級輸入數據為不可觀察數據（重大不可觀察輸入數據）。

(i) 按經常性基準以公允價值計量的 貴集團金融資產及負債的公允價值

下表載列有關該等金融資產及負債公允價值釐定方法之資料（尤其是所使用之估值技術及輸入數據）以及按公允價值計量之輸入數據的可觀察程度而將公允價值計量歸類入公允價值等級制度之級別（一至三級）。

貴集團與 貴公司

	公允價值			公允價值層級	估值方法及關鍵輸入數據	重大不可觀察輸入數據
	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			
金融資產：						
於非上市投資基金的投資.....	—	—	16,904	第三級	資產淨值。關鍵輸入數據：基金被投資方的公允價值。主要根據其最新一輪融資及業務表現來釐定。	取決於基金被投資方的公允價值，主要根據其最新一輪融資及業務表現來釐定。
按公允價值計入其他全面收益的私募股權投資.....	—	—	2,000	第二級	近期交易價	不適用

附錄一

會計師報告

	不可觀察輸入數據與 公允價值的關係	於12月31日 2023年 人民幣千元
--	----------------------	---------------------------

DLOM + 5%	DLOM越高，	(38,111)
DLOM – 5%	公允價值越低。	38,209

	不可觀察輸入數據與 公允價值的關係	於12月31日	
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
預期波動率 + 5%	預期波動率與公允	619	(5,709)
預期波動率 – 5%	價值之間的關係 並非呈線性	(590)	4,787

- ii. 倘 貴公司用於釐定可轉換貸款公允價值的重大不可觀察輸入數據增加／(減少)若干百分比，而在所有其他變量保持不變的情況下，估計公允價值相較於分別於2023年及2024年12月31日的賬面值將會發生變動，如下表所示。

	不可觀察輸入數據與 公允價值的關係	於12月31日 2023年 人民幣千元
--	----------------------	---------------------------

貼現率 + 1%	貼現率越高，	(45)
貼現率 – 1%	公允價值越低	46

	不可觀察輸入數據與 公允價值的關係	於12月31日	
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
轉換概率 + 5%	轉換概率越高，	268	–
轉換概率 – 5%	公允價值越高	(838)	(4,082)

按公允價值計入損益的金融資產及按公允價值計入損益的金融負債的第三級公允價值計量對賬分別於附註19及附註29披露。

於往績記錄期間，第一級、第二級及第三級之間並無轉撥。

(ii) 貴集團並非按經常性基準以公允價值計量的金融資產及金融負債公允價值

貴集團管理層認為，於歷史財務資料中以攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

貴集團已評估其他金融資產及負債的公允價值與其賬面值相若，主要由於此等工具於短期內到期。

附錄一

會計師報告

33. 融資活動產生之負債對賬

下表詳列 貴集團融資活動所產生負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為其現金流量或未來現金流量於 貴集團綜合現金流量表中歸類為融資活動現金流量。

	借款	可贖回 優先股	可贖回 優先股	租賃負債	應計 發行成本	總計
	(附註28)	(附註29)	(附註29)	(附註27)	(附註25)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	158,583	76,682	686,340	2,706	—	924,311
融資現金流	4,881	(32,500)	—	(1,374)	—	(28,993)
非現金變動						
財務成本	6,539	—	—	68	—	6,607
終止租賃	—	—	—	(110)	—	(110)
公允價值調整	—	419	142,663	—	—	143,082
於2023年12月31日	170,003	44,601	829,003	1,290	—	1,044,897
融資現金流	107,015	76,025	—	(1,425)	—	181,615
非現金變動						
財務成本	5,967	—	—	29	—	5,996
添置租賃	—	—	—	2,396	—	2,396
轉為其他借款	38,025	(38,025)	—	—	—	—
公允價值調整	—	(54)	458,452	—	—	458,398
於2024年12月31日	321,010	82,547	1,287,455	2,290	—	1,693,302
融資現金流	59,496	41,751	—	(2,208)	(2,476)	96,563
按公允價值計入損益的出資						
確認為金融負債	—	—	503,180	—	—	503,180
非現金變動						
財務成本	18,227	—	—	211	—	18,438
添置租賃	—	—	—	13,032	—	13,032
公允價值調整	—	—	176,905	—	—	176,905
遞延發行成本	—	—	—	—	3,552	3,552
終止確認按公允價值 計入損益						
的金融負債為權益 ..	—	(41,751)	(2,050,087)	—	—	(2,091,838)
轉換為可贖回優先股 ..	—	(82,547)	82,547	—	—	—
於2025年12月31日	398,733	—	—	13,325	1,076	413,134

附 錄 一

會 計 師 報 告

34. 關聯方披露

貴集團於往績記錄期間與關聯方進行以下重大交易及結餘。

(a) 貴集團關聯方交易

i. 提供服務的收入

	關係	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
采埃孚ADAS業務群.....	(i)	22,308	18,859	19,175
上汽集團.....	(i)	16,133	4,137	12,156
Calmcar LLC	(ii)	51	13	4
		<u>38,492</u>	<u>23,009</u>	<u>31,335</u>

ii. 購買服務

	關係	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
采埃孚ADAS業務群.....	(i)	24,538	8,029	8,404
上汽集團.....	(i)	—	—	4,609
Calmcar LLC	(ii)	—	—	2,902
		<u>24,538</u>	<u>8,029</u>	<u>15,915</u>

iii. 購買存貨及物業、廠房及設備

截至2025年12月31日止年度，貴集團向上汽集團購買存貨及物業、廠房及設備，總代價為人民幣8,982,000元。

附註：

(i) 該等實體為貴公司股東的聯屬公司。

(ii) 該等實體由王先生控制。

(b) 貴集團的關聯方結餘

i. 貿易應收款項

	關係	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
采埃孚ADAS業務群.....	(i)	19,140	22,894	15,115
上汽集團.....	(i)	19	3,997	12,193
Calmcar LLC	(ii)	1,186	1,229	—
Calmcar INC.....	(ii)	145	145	—
		<u>20,490</u>	<u>28,265</u>	<u>27,308</u>

上述披露的款項已納入附註21所載貴集團的貿易應收款項。

附錄一

會計師報告

ii. 應收關聯方款項

		於12月31日		
	關係	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非貿易相關：				
天津天瞳智聯企業管理諮詢合夥企業 (有限合夥) (「天瞳智聯」)	(ii)	69,817	89,266	14,051
浙江省寧波市天瞳威勢電子科技有限 公司 (「寧波天瞳威勢」)	(ii)	—	4,991	—
		69,817	94,257	14,051

於2023年1月1日，應收關聯方款項為人民幣81,280,000元。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，天瞳智聯的最高未償還金額分別為人民幣69,817,000元、人民幣89,266,000元及人民幣99,932,800元。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，寧波天瞳威勢的最高未償還金額分別為零、人民幣5,000,000元及人民幣4,991,000元。

上述披露的款項已計入綜合財務狀況表所示 貴集團應收關聯方款項。

iii. 預付供應商款項

	關係	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
采埃孚ADAS業務群.	(i)	—	—	1,126

上述披露的該等款項列入附註21所載 貴集團預付供應商款項。

iv. 貿易應付款項

		於12月31日		
	關係	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易相關：				
采埃孚ADAS業務群.....	(i)	59,195	28,171	—
上汽集團.....	(i)	—	—	3,103
		59,195	28,171	3,103

上述披露的該等款項列入附註25所載 貴集團的貿易應付款項。

附註：

(i) 該等實體為 貴公司股東的聯屬公司。

(ii) 該等實體由王先生控制。

附錄一

會計師報告

(c) 貴公司關聯方結餘

i. 應收 貴公司關聯方款項

	關係	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
非貿易相關：				
寧波天瞳威勢.....	(ii)	—	4,991	—
天瞳智聯.....	(ii)	50,817	70,267	—
天津天瞳.....	(iii)	32,732	7,344	—
天津天瞳智駕科技 有限公司(「天津智駕」).....	(iii)	18,928	20,130	20,147
上海途繪科技有限公司(「上海途繪」).....	(iii)	24,629	23,090	59,274
上海瞳勢電子科技 有限公司(「上海瞳勢」).....	(iii)	33,989	38,779	38,796
唐山天瞳智行科技 有限公司(「唐山天瞳」).....	(iii)	—	—	85,643
天津天瞳智行電子科技有限公司(「天瞳智 行」).....	(iii)	12,345	41,638	41,153
其他.....		2,449	3,485	3,289
		175,889	209,724	248,302

以上披露的該等款項已計入 貴公司財務狀況表所示的 貴公司應收關聯方款項。

ii. 預付 貴公司供應商款項

	關係	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
采埃孚ADAS業務群.....	(i)	—	—	1,126
深圳天瞳.....	(iii)	2,920	2,883	—
天津智駕.....	(iii)	—	5,104	—
天津天瞳.....	(iii)	—	—	91,447
北京威勢.....	(iii)	—	—	37,145
唐山天瞳.....	(iii)	—	—	57,751
建湖天瞳威視電子科技 有限公司(「建湖天瞳」).....		—	—	640
		2,920	7,987	188,109

附錄一

會計師報告

以上所披露金額已計入附註21所述 貴公司預付供應商的款項中。

iii. 貴公司的合約負債

	關係	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
深圳天瞳.....	(iii)	—	2,422	4,837
天瞳智行.....	(iii)	—	16,787	82,891
天津天瞳.....	(iii)	14,094	72,720	—
上海瞳勢.....	(iii)	—	955	1,684
北京威勢.....	(iii)	—	450	—
唐山天瞳.....	(iii)	—	850	—
		14,094	94,184	89,412

iv. 應付 貴公司關聯方款項

		於12月31日		
	關係	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非貿易相關：				
天津天瞳.....	(iii)	62,947	28,052	10,639
深圳天瞳.....	(iii)	22,730	27,245	27,013
天瞳智行.....	(iii)	25,190	25,026	24,506
上海途繪.....	(iii)	—	886	—
唐山天瞳.....	(iii)	—	800	—
香港禦戟智行科技有限公司				
（「香港禦戟智行」）.....	(iii)	—	—	594
上海天瞳威勢電子科技有限公司				
（「上海天瞳」）.....	(iii)	—	—	9,700
天瞳智聯.....	(iii)	—	—	4,949
其他		44	—	—
		110,911	82,009	77,401

(i) 該等實體為 貴集團股東的聯屬公司。

(ii) 該等實體受／曾受王先生控制。

(iii) 該等實體為 貴公司的附屬公司。

上述披露款項已納入貴公司財務狀況表呈列的應收關聯方款項內。

(d) 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
薪金及其他福利	6,776	5,850	10,681
酌情績效相關花紅	1,053	31	—
	7,829	5,881	10,681

附錄一

會計師報告

主要管理人員（即 貴公司首席執行官及董事以及 貴集團其他主要管理層）薪酬乃經參考個人表現及市場行情釐定。

(e) 王先生及由彼控制的實體向可贖回優先股股東授予的特別權利

王先生及由彼控制的實體向若干優先股股東授予特別權利（包括反攤薄權及購回權）。該等特別權利已於2025年10月30日終止，惟該等權利於下列較早發生者自動恢復：(i)提交申請遭撤回或正式被拒絕；(ii)提交申請後18個月內未能取得聯交所的有條件[編纂]批准函；或(iii)在接獲聯交所的有條件[編纂]批准函後一個月內未能完成[編纂]。誠如 貴公司董事所表示， 貴集團並無就控股股東的義務提供任何擔保，亦不存在任何附帶協議。此外， 貴集團並非相關終止條款的訂約方。因此，於往績記錄期間並無就該等擔保確認任何負債。

35. 資產抵押

貴集團的借款及應付票據已以抵押 貴集團資產的方式作擔保，且各項資產的賬面值如下：

	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
物業、廠房及設備	44,362	43,263	42,164
受限制銀行存款	—	294	1,000
	<u>44,362</u>	<u>43,557</u>	<u>43,164</u>

36. 以權益結算的以股份為基礎的付款

2025年員工激勵計劃

於2025年10月， 貴集團採納2025年員工激勵計劃，旨在向管理層團隊核心成員及主要僱員提供激勵。為實施2025年員工激勵計劃，兩個員工持股平台（即慶元天瞳企業管理合夥企業（有限合夥）及WX Technology Limited）分別於2025年9月及2022年12月成立，且評估均不受 貴集團控制，並持有 貴公司人民幣2,645,000元的股本。合資格參與者包括對 貴集團的整體業務表現及可持續發展作出直接貢獻的 貴集團董事、主要管理人員及其他僱員。

根據2025年員工激勵計劃，向承授人授出的受限制股份將分四期等額歸屬，每期25%，首期將於 貴公司[編纂]日期後一週年歸屬，其後每期則於其後各週年日歸屬。倘參與者的僱傭關係終止，王先生或王先生指定的第三方將有權按每名承授人每股人民幣1元（或1美元）的原始認購價格向該等承授人購回任何尚未歸屬的受限制股份。貴公司董事認為，於2025年12月31日成功上市的可能性不大，因此預計歸屬的受限制股份單位數目為零。因此，截至2025年12月31日止年度，未確認以股份為基礎的薪酬開支。

(i) 授予 貴集團受激勵僱員的2025年授出的受限制股份數目概述如下：

	於12月31日
	2025年 受限制股份單位數目
於年初尚未行使	—
授予董事	800,820
授予其他主要管理人員	987,753
授予其他僱員	855,968
	<u>2,644,541</u>

附錄一

會計師報告

(ii) 受限制股份公允價值

受限制股份公允價值	於12月31日
	2025年

每股受限制股份於授出日期的公允價值 人民幣322.38元

於授出日期的受限制股份公允價值，乃參考 貴公司於2025年12月向其股東發行的普通股公允價值釐定。

37. 貴公司主要附屬公司詳情

於報告期末 貴公司直接及間接持有之附屬公司之詳情載列如下。

附屬公司名稱	主要營業地點及 註冊成立地點、 註冊成立日期	註冊資本／ 法定股本	實繳資本	貴公司持有的應佔權益			於本報告日期	主要業務
				於12月31日				
				2023年	2024年	2025年		
		千元	千元					
直接持有：								
天津天瞳 (附註i)	中國， 2015年3月13日	人民幣 200,000元	人民幣 200,000元	100%	100%	100%	[100%]	軟件開發及銷售
北京威勢 (附註i)	中國， 2018年3月6日	人民幣 3,200元	人民幣 3,200元	100%	100%	100%	[100%]	技術服務、技術 開發、技術 諮詢及軟件 開發
天津智駕 (附註i)	中國， 2019年1月30日	人民幣 20,000元	人民幣 20,000元	100%	100%	100%	[100%]	軟件開發及銷售
深圳天瞳 (附註i、iii、iv及v)	中國， 2019年8月9日	人民幣 50,000元	人民幣 50,000元	100%	100%	100%	[100%]	軟件開發及銷售
上海瞳勢 (附註i)	中國， 2021年7月13日	人民幣 20,000元	人民幣 20,000元	100%	100%	100%	[100%]	軟件開發及銷售
上海途繪 (附註i及iv)	中國， 2021年11月22日	人民幣 30,000元	人民幣 26,987元	100%	100%	100%	[100%]	技術服務、技術 開發、技術 諮詢及軟件 開發
天瞳智行 (附註i、iii及iv)	中國， 2022年5月18日	人民幣 100,000元	人民幣 100,000元	100%	100%	100%	[100%]	軟件開發及銷售
唐山天瞳 (附註i、iv及v)	中國， 2024年4月17日	人民幣 5,000元	人民幣 5,000元	不適用	100%	100%	[100%]	軟件開發及銷售
深圳市瞳行智駕科技有限公司 (「深圳瞳行」) (附註i及ii)	中國， 2023年5月16日	人民幣 60,000元	—	100%	100%	不適用	不適用	無重大 主要業務
間接持有：								
香港禦載智行 (附註i及v)	香港， 2024年9月20日	100,000港元	人民幣 8,870元	不適用	100%	不適用	[100%]	無重大 主要業務

附 錄 一

會 計 師 報 告

附屬公司名稱	主要營業地點及 註冊成立地點、 註冊成立日期	註冊資本／ 法定股本	實繳資本	貴公司持有的應佔權益			於本報告日期	主要業務
				於12月31日				
				2023年	2024年	2025年		
				千元	千元			
合肥天瞳智行科技有限公司 （「合肥天瞳」）（附註i及vi）.....	中國， 2024年11月19日	人民幣 1,000元	–	不適用	100%	不適用	不適用	無重大 主要業務
上海天瞳（附註i及v）.....	中國，2025年 8月28日	人民幣 10,000元	人民幣 10,000元	不適用	不適用	100%	[100%]	無重大 主要業務
建湖天瞳（附註i及v）.....	中國，2025年 8月7日	人民幣 10,000元	人民幣 120元	不適用	不適用	100%	[100%]	無重大 主要業務
首瞳睿馳（唐山）科技有限公司（「首瞳睿馳」） （附註i及v）.....	中國，2025年 7月28日	人民幣 10,000元	人民幣 500元	不適用	不適用	100%	[100%]	無重大 主要業務
香港慧行科技有限公司 （「香港慧行」）（附註i）.....	香港，2025年 2月27日	1港元	–	不適用	不適用	100%	[60%]	無重大 主要業務

附 註：

- i 新註冊成立且未到發佈法定財務報表時間的香港註冊成立的附屬公司除外。概無就其他實體編製截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的經審核法定財務報表。
- ii 深圳瞳行於2025年2月28日撤銷註冊。
- iii 於2023年，深圳天瞳及天瞳智行的實繳資本分別增加人民幣9,517,000元及人民幣18,294,000元。
- iv 深圳天瞳、天瞳智行、上海途繪及唐山天瞳的實繳資本於2024年分別增加人民幣5,131,000元、人民幣80,000,000元、人民幣2,526,000元及人民幣10,000元。
- v 深圳天瞳、唐山天瞳、香港慧行、首瞳睿馳、建湖天瞳及上海天瞳的實繳資本於2025年分別增加人民幣6,721,000元，人民幣4,990,000元，人民幣8,870,000元，人民幣500,000元，人民幣120,000元及人民幣10,000,000元。
- vi. 合肥天瞳於2025年11月12日註銷。

附錄一

會計師報告

38. 於附屬公司的投資

	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
投資成本非上市股份	343,610	431,277	442,988

39. 貴公司儲備變動

	資本及 其他儲備	股份溢價	(累計虧損) 保留盈利	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	—	—	(491,207)	(491,207)
年內虧損及全面開支總額	—	—	(144,925)	(144,925)
於2023年12月31日	—	—	(636,132)	(636,132)
年內虧損及全面開支總額	—	—	(431,747)	(431,747)
於2024年12月31日	—	—	(1,067,879)	(1,067,879)
年內虧損及全面開支總額	—	—	(196,208)	(196,208)
新投資者注資	502,680	—	—	502,680
轉換可轉換貸款	82,466	41,621	—	124,087
將資本投入確認為按公允價值				
計入損益的金融負債	(585,727)	—	—	(585,727)
終止確認按公允價值				
計入損益的金融負債				
為權益	2,050,087	—	—	2,050,087
改制為股份有限公司	(2,049,506)	767,557	1,268,042	(13,907)
發行普通股	—	11,963	—	11,963
於2025年12月31日	—	821,141	3,955	825,096

40. 退休福利計劃

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團向在中國開展的計劃撥付並計入損益的總額分別為人民幣6,731,000元、人民幣5,352,000元及人民幣5,310,000元。

貴公司及貴集團中國附屬公司的僱員乃中國相關地方政府機構所組織的國家統籌退休福利計劃的成員。中國附屬公司須按其僱員薪酬成本的特定百分比向退休福利計劃供款，且除年度供款外，對實際支付退休金或退休後福利概無其他責任。

41. 期後事項

2026年1月，貴公司發行216,000股普通股，總代價為4,185,000美元（相當於人民幣29,236,000元）及人民幣40,000,000元，其中人民幣216,000元計入貴公司股本，餘下結餘計入股份溢價。

42. 期後財務報表

貴公司、其附屬公司或貴集團並無就2025年12月31日後任何期間編製經審核財務報表。