

以下第I-1至I-66頁為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)所刊發的報告全文，以供載入本文件。



致江蘇零一汽車科技股份有限公司董事、高盛(亞洲)有限責任公司及海通國際資本有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

### 緒言

我們茲報告江蘇零一汽車科技股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)載於第I-3至I-66頁的歷史財務資料，當中包括 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度(「往績記錄期間」)各年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，連同重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-3至I-66頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，乃為載入 貴公司於[日期]就 貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行首次股份[編纂]而刊發的文件(「文件」)而編製。

### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對 貴公司董事認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

### 申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向 閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露事項有關的證據。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

## 附錄一

## 會計師報告

在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們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，該等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準，真實而中肯地反映 貴公司及 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

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

### 調整

在編製歷史財務資料時，並無對載於第I-3頁中所界定的相關財務報表作出調整。

### 股息

謹此提述歷史財務資料附註27(c)，其中說明 貴公司並無就往績記錄期間派付任何股息。

**畢馬威會計師事務所**

執業會計師

香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

[日期]

**歷史財務資料**

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

往績記錄期間的 貴集團綜合財務報表(歷史財務資料據此編製)乃由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則按照與 貴公司訂立的獨立業務約定條款審計(「**相關財務報表**」)。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣(「人民幣」)呈列)

	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.....	4(a)	1,163	124,091	522,170
銷售成本.....		(4,503)	(167,184)	(535,432)
毛損.....		(3,340)	(43,093)	(13,262)
其他淨收益.....	5	1,652	7,905	5,991
銷售費用.....		(3,754)	(24,799)	(47,473)
行政費用.....		(24,799)	(41,283)	(53,778)
研發成本.....		(71,423)	(116,166)	(126,038)
貿易及其他應收款項以及已出具財務擔保的減值虧損.....	6(c)	(8)	(1,566)	(1,044)
經營虧損.....		(101,672)	(219,002)	(235,604)
具贖回權的普通股賬面值變動.....	25	(12,100)	(20,515)	(41,824)
其他融資成本.....	6(a)	(539)	(1,330)	(3,308)
融資成本.....		(12,639)	(21,845)	(45,132)
除稅前虧損.....	6	(114,311)	(240,847)	(280,736)
所得稅.....	7(a)	—	—	—
年內虧損.....		(114,311)	(240,847)	(280,736)
年內其他全面收益(稅後).....		—	—	—
年內全面收益總額.....		<u>(114,311)</u>	<u>(240,847)</u>	<u>(280,736)</u>
每股虧損				
—基本及攤薄(人民幣元).....	10	<u>(9.14)</u>	<u>(16.13)</u>	<u>(14.91)</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合財務狀況表

(以人民幣呈列)

	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
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備.....	11	18,245	32,096	39,221
使用權資產.....	12	17,772	13,961	15,735
無形資產.....	13	1,166	1,870	2,827
貿易應收款項.....	17	—	—	18,056
其他非流動資產.....	15	3,651	741	851
		<u>40,834</u>	<u>48,668</u>	<u>76,690</u>
<b>流動資產</b>				
存貨.....	16	5,982	33,566	142,450
貿易及其他應收款項.....	17	10,558	72,372	130,230
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產.....	18	50,000	—	—
已質押銀行存款.....	19(a)	—	—	180,208
現金及現金等價物.....	19(a)	32,089	12,970	154,637
		<u>98,629</u>	<u>118,908</u>	<u>607,525</u>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項.....	20	29,730	110,846	434,801
合同負債.....	21	—	1,401	10,992
貸款及借款.....	22	—	43,460	120,953
租賃負債.....	23	3,356	2,639	4,772
撥備.....	24	4	519	2,318
具贖回權的普通股.....	25	215,073	356,088	723,912
		<u>248,163</u>	<u>514,953</u>	<u>1,297,748</u>
<b>流動負債淨額</b> .....		<u>(149,534)</u>	<u>(396,045)</u>	<u>(690,223)</u>
<b>資產總值減流動負債</b> .....		<u>(108,700)</u>	<u>(347,377)</u>	<u>(613,533)</u>
<b>非流動負債</b>				
撥備.....	24	8	893	3,517
租賃負債.....	23	14,435	11,796	11,835
		<u>14,443</u>	<u>12,689</u>	<u>15,352</u>
<b>淨負債</b> .....		<u>(123,143)</u>	<u>(360,066)</u>	<u>(628,885)</u>
<b>資本及儲備</b>				
實收資本.....	27(b)	14,108	15,872	24,368
儲備.....	27(d)	(137,251)	(375,938)	(653,253)
<b>虧絀總額</b> .....		<u>(123,143)</u>	<u>(360,066)</u>	<u>(628,885)</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司財務狀況表

(以人民幣呈列)

	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
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備.....	11	18,199	32,061	30,719
使用權資產.....	12	17,772	13,961	11,081
無形資產.....	13	1,166	1,870	2,827
於子公司的投資.....	14	—	20,000	70,000
其他非流動資產.....	15	3,651	741	815
		<u>40,788</u>	<u>68,633</u>	<u>115,442</u>
<b>流動資產</b>				
存貨.....	16	5,982	33,566	142,450
貿易及其他應收款項.....	17	10,353	72,218	170,280
按公允價值計入損益的金融資產.....	18	30,000	—	—
已質押銀行存款.....	19(a)	—	—	161,426
現金及現金等價物.....	19(a)	29,055	12,922	127,254
		<u>75,390</u>	<u>118,706</u>	<u>601,410</u>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項.....	20	16,650	115,270	440,355
合同負債.....	21	—	1,401	10,765
貸款及借款.....	22	—	43,460	120,953
租賃負債.....	23	3,356	2,639	3,690
撥備.....	24	4	519	2,318
具贖回權的普通股.....	25	215,073	356,088	723,912
		<u>235,083</u>	<u>519,377</u>	<u>1,301,993</u>
<b>流動負債淨額</b> .....		<u>(159,693)</u>	<u>(400,671)</u>	<u>(700,583)</u>
<b>資產總值減流動負債</b> .....		<u>(118,905)</u>	<u>(332,038)</u>	<u>(585,141)</u>
<b>非流動負債</b>				
撥備.....	24	8	893	3,517
租賃負債.....	23	14,435	11,796	8,229
<b>非流動負債總額</b> .....		<u>14,443</u>	<u>12,689</u>	<u>11,746</u>
<b>淨負債</b> .....		<u>(133,348)</u>	<u>(344,727)</u>	<u>(596,887)</u>
<b>資本及儲備</b>				
實收資本.....	27(b)	14,108	15,872	24,368
儲備.....	27(d)	(147,456)	(360,599)	(621,255)
<b>虧絀總額</b> .....		<u>(133,348)</u>	<u>(344,727)</u>	<u>(596,887)</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合權益變動表

(以人民幣呈列)

		貴公司權益股東應佔				
	附註	實收資本	資本儲備	股份支付儲備	累計虧損	虧絀總額
		人民幣千元 (附註27(b))	人民幣千元 (附註27(d)(i))	人民幣千元 (附註27(d)(ii))	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘.....		9,000	(2,500)	1,191	(23,175)	(15,484)
<b>2023年權益變動：</b>						
全面收益總額.....		—	—	—	(114,311)	(114,311)
投資者注資.....	27(b)	1,500	1,500	—	—	3,000
發行具贖回權的普通股.....	27(b)	3,608	137,392	—	—	141,000
確認具贖回權的普通股.....	25	—	(141,000)	—	—	(141,000)
以權益結算的股份支付.....	26	—	—	3,652	—	3,652
於2023年12月31日的結餘.....		<u>14,108</u>	<u>(4,608)</u>	<u>4,843</u>	<u>(137,486)</u>	<u>(123,143)</u>

		貴公司權益股東應佔				
	附註	實收資本	資本儲備	股份支付儲備	累計虧損	虧絀總額
		人民幣千元 (附註27(b))	人民幣千元 (附註27(d)(i))	人民幣千元 (附註27(d)(ii))	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘.....		14,108	(4,608)	4,843	(137,486)	(123,143)
<b>2024年權益變動：</b>						
全面收益總額.....		—	—	—	(240,847)	(240,847)
發行具贖回權的普通股.....	27(b)	1,764	118,736	—	—	120,500
確認具贖回權的普通股.....	25	—	(120,500)	—	—	(120,500)
以權益結算的股份支付.....	26	—	—	3,924	—	3,924
於2024年12月31日的結餘.....		<u>15,872</u>	<u>(6,372)</u>	<u>8,767</u>	<u>(378,333)</u>	<u>(360,066)</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

	附註	貴公司權益股東應佔				
		實收資本	資本儲備	股份支付儲備	累計虧損	虧絀總額
		人民幣千元 (附註27(b))	人民幣千元 (附註27(d)(i))	人民幣千元 (附註27(d)(ii))	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日的結餘.....		15,872	(6,372)	8,767	(378,333)	(360,066)
2025年權益變動：						
全面收益總額.....		—	—	—	(280,736)	(280,736)
投資者注資.....	27(b)	3,820	—	—	—	3,820
發行具贖回權的普通股.....	27(b)	4,676	321,324	—	—	326,000
確認具贖回權的普通股.....	25	—	(326,000)	—	—	(326,000)
以權益結算的股份支付.....	26	—	—	8,097	—	8,097
於2025年12月31日的結餘.....		<u>24,368</u>	<u>(11,048)</u>	<u>16,864</u>	<u>(659,069)</u>	<u>(628,885)</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

(以人民幣呈列)

	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
<b>經營活動：</b>				
經營所用現金	19(b)	(84,244)	(212,708)	(232,616)
已付所得稅		—	—	—
<b>經營活動所用現金淨額</b>		<b>(84,244)</b>	<b>(212,708)</b>	<b>(232,616)</b>
<b>投資活動：</b>				
購買物業、廠房及設備及無形資產的付款		(22,266)	(15,994)	(15,548)
出售物業、廠房及設備所得款項		8	1	4
購買按公允價值計入損益的金融資產的付款		(50,000)	(30,757)	(15,001)
出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項		41,149	81,065	5,008
<b>投資活動(所用)／所得現金淨額</b>		<b>(31,109)</b>	<b>34,315</b>	<b>(25,537)</b>
<b>融資活動：</b>				
貸款及借款所得款項	19(c)	—	43,420	130,900
償還貸款及借款	19(c)	—	—	(53,420)
貸款及借款的已付利息	19(c)	—	(607)	(2,589)
發行具贖回權的普通股所得款項	27(b)	141,000	120,500	326,000
投資者注資所得款項	27(b)	3,000	—	3,820
已付租金的資本部分	19(c)	(2,655)	(3,356)	(4,185)
已付租金的利息部分	19(c)	(539)	(683)	(706)
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<b>140,806</b>	<b>159,274</b>	<b>399,820</b>
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>		<b>25,453</b>	<b>(19,119)</b>	<b>141,667</b>
年初現金及現金等價物		6,636	32,089	12,970
<b>年末現金及現金等價物</b>	19(a)	<b>32,089</b>	<b>12,970</b>	<b>154,637</b>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

## 歷史財務資料附註

### 1 歷史財務資料的編製及呈列基準

江蘇零一汽車科技股份有限公司(「貴公司」)，前稱上海零一汽車科技有限公司，於2022年6月2日在中華人民共和國(「中國」)上海根據《中華人民共和國公司法》成立為有限責任公司。貴公司於2026年2月12日改制為股份有限公司。

貴公司及其子公司(「貴集團」)主要在中國從事新能源智能重卡及無人重卡解決方案的研發及銷售。

貴公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中華人民共和國財政部頒佈的企業會計準則編製，並經蘇州立德會計師事務所有限公司審計。於本報告日期，截至2025年12月31日止年度的法定財務報表尚未編製。

於本報告日期，貴公司於以下子公司擁有直接或間接權益，所有該等子公司均為私人有限責任公司。

公司名稱	成立及經營地點及日期	已發行及 實收資本詳情	所有權權益比例		主要活動
			由 貴公司 直接持有	由 貴公司 間接持有	
北京零一智卡科技有限公司**.....	中國內地， 2022年4月18日	人民幣10百萬元/ 無	100%	—	提供研發服務
上海零動智卡汽車科技有限公司** ...	中國內地， 2023年5月10日	人民幣1百萬元/ 無	100%	—	提供研發服務
天津零一汽車有限公司** .....	中國內地， 2024年1月17日	人民幣1百萬元/ 無	100%	—	無實質業務活動
安徽矩石傳動科技有限公司**.....	中國內地， 2024年9月23日	人民幣50百萬元/ 人民幣50百萬元	100%	—	經營電驅橋業務
江蘇零動智卡汽車有限公司**.....	中國內地， 2024年11月20日	人民幣30百萬元/ 無	100%	—	無實質業務活動

## 附錄一

## 會計師報告

公司名稱	成立及經營地點及日期	已發行及 實收資本詳情	所有權權益比例		主要活動
			由 貴公司 直接持有	由 貴公司 間接持有	
福建零動汽車科技有限公司**.....	中國內地， 2024年12月25日	人民幣20百萬元/ 人民幣20百萬元	100%	—	銷售
麗水市凌動智卡科技有限公司**.....	中國內地， 2025年2月6日	人民幣45百萬元/ 無	100%	—	採購材料
合肥動邀汽車進出口有限公司**.....	中國內地， 2025年10月22日	人民幣1百萬元/ 無	100%	—	無實質業務活動
武漢市動邀進出口有限公司**.....	中國內地， 2025年11月25日	人民幣1百萬元/ 無	100%	—	無實質業務活動
麗水市凌動智卡汽車銷售服務 有限公司** .....	中國內地， 2025年2月11日	人民幣5百萬元/ 無	—	100%	銷售
安徽省零一智行新能源科技 有限公司** .....	中國內地， 2026年3月3日	人民幣200百萬元/ 無	100%	—	銷售

\*\* 於往績記錄期間並無為該等實體編製任何法定財務報表。

貴集團旗下所有公司均已採納12月31日作為其財政年度結算日。

歷史財務資料已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則編製。所採用的重大會計政策資料的進一步詳情載於附註2。

歷史財務資料乃假設 貴集團將持續經營而編製，儘管 貴集團於2025年12月31日錄得流動負債淨額人民幣690,223,000元及負債淨額人民幣628,885,000元，主要由於將具贖回權的普通股人民幣723,912,000元確認為流動負債(見附註25)。 貴公司董事相信，具贖回權的普通股將不會自2025年12月31日起計未來十二個月內被贖回，且授予投資者的所有特別權利將於 貴公司[編纂]後終止，而具贖回權的普通股將由負債重新分類為權益。經審閱由管理

層編製的 貴集團現金流量預測及計及涵蓋自2025年12月31日起未來十二個月的預期營運資金需求後， 貴公司董事信納， 貴集團將擁有充足財務資源以履行其到期財務責任及維持其於可預見未來的營運。因此， 貴公司董事認為以持續經營基礎編製歷史財務資料屬適當。

國際會計準則理事會已發佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。就編製本歷史財務資料而言， 貴集團已採納往績記錄期間適用的所有新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，惟於往績記錄期間尚未生效的任何修訂、新訂準則或詮釋除外。於往績記錄期間已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註32。

歷史財務資料亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。

下文所載會計政策已於歷史財務資料呈列的所有期間貫徹應用。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

## 2 重大會計政策資料

### (a) 計量基準

歷史財務資料的編製以歷史成本為計量基準，惟附註2(d)及2(o)所述的資產及負債除外。

### (b) 採用估計及判斷

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料時，管理層須作出會影響政策應用以及資產、負債、收益及開支的呈報金額的判斷、估計及假設。有關估計及相關假設乃基於過往經驗及在相關情況下被認為屬合理的多項其他因素，其結果構成對無法輕易從其他來源確定的資產及負債賬面值的判斷基礎。實際結果或會有別於該等估計。

此等估計及相關假設須持續檢討。倘會計估計的修訂僅影響估計修訂期間，則有關修訂會於估計修訂期間確認，或倘修訂對當前及未來期間均有影響，則於修訂期間及未來期間確認。

管理層於應用國際財務報告準則會計準則時所作出對歷史財務資料有重大影響的判斷及估計不確定性的主要來源於附註3討論。

## 附錄一

## 會計師報告

### (c) 子公司

子公司指 貴集團控制之實體。倘 貴集團因參與實體之營運而承受或享有其可變動回報，並有能力透過其對實體之權力影響該等回報，則 貴集團對該實體擁有控制權。子公司的財務報表自控制開始當日起至控制終止當日止納入綜合財務報表。

集團內公司間的結餘及交易以及與任何因集團內公司間交易而產生的未變現收入及開支(匯兌交易收益或虧損除外)均對銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損以處理未變現收益的同樣方式對銷，惟僅會在無減值憑證的情況下進行。

倘 貴集團於子公司之權益變動不會導致喪失控制權，則作為股權交易入賬。

當 貴集團喪失對子公司之控制權時，終止確認該子公司的資產及負債以及權益的其他組成部分。由此產生的任何收益或虧損均在損益中確認。於該前子公司保留的任何權益於喪失控制權時按公允價值計量。

於 貴公司的財務狀況表中，於子公司的投資按成本扣除減值虧損入賬(見附註2(h)(iii))。

### (d) 其他證券投資

貴集團的證券投資(於子公司及聯營公司的投資除外)政策載列如下。

證券投資於 貴集團承諾購買／出售有關投資之日確認／終止確認。該等投資初始按公允價值加直接應佔交易成本列賬，惟按公允價值計入損益(按公允價值計入損益)計量的投資除外，其交易成本直接於損益確認。有關 貴集團釐定金融工具公允價值的方法的解釋，請參閱附註28(e)。該等投資其後視乎其分類按以下方式入賬。

#### 非股權投資

非股權投資分類為以下其中一種計量類別：

- 攤銷成本，倘所持投資用作收取合同現金流量(僅代表本金及利息付款)。預期信貸虧損、使用實際利率法計算的利息收入、匯兌收益及虧損於損益內確認。終止確認的任何收益或虧損於損益內確認。
- 按公允價值計入其他全面收益(可轉回)，倘投資的合同現金流量僅包含本金及利息付款且投資以通過收取合同現金流量及銷售實現目的的業務模式持有。預期信貸虧損、利息收入(使用實際利率法計算)以及匯兌收益及虧損於損益內確認，並按照相同方式計算，猶如金融資產按攤銷成本計量。公允價值與攤銷成本之間的

差額於其他全面收益內確認。當投資終止確認時，其他全面收益內的累計金額將從權益轉回至損益。

- 按公允價值計入損益，倘投資不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益(可轉回)計量的標準。投資(包括利息)的公允價值變動於損益內確認。

**(e) 物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備按成本(包括資本化借款成本)減累計折舊及任何累計減值虧損列賬(見附註2(h)(iii))。

在建工程指在建中的物業、廠房及設備以及有待安裝的設備，初始按成本確認。當資產基本可作擬定用途時，在建工程轉為物業、廠房及設備。在建工程不計提任何折舊。

倘物業、廠房及設備項目中的重大部分有不同的可使用年期，則計作獨立項目(主要組成部分)。

出售物業、廠房及設備項目的任何收益或虧損於損益內確認。

除模具外，物業、廠房及設備項目的折舊以直線法在其估計可使用年期內撇銷其成本或估值(扣除估計剩餘價值(如有))計算。模具折舊按產量法計算。折舊通常於損益確認。

估計可使用年期如下：

機械及設備	10年
辦公室及其他設備	3-5年
車輛	4年
租賃物業裝修	可使用年期與租期兩者中的較短者

折舊方法、可使用年期及剩餘價值每年檢討並於適當時作出調整。

**(f) 無形資產**

研究活動開支在產生時於損益內確認。開發支出僅在該支出能可靠計量、產品或程序技術及商業上可行、預期可帶來未來經濟利益，及貴集團有意並具有足夠資源完成開發以及使用或出售所得資產的情況下，方會撥充資本。否則，其在產生時於損益中確認。資本化開發開支隨後按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

具有有限可使用年期的無形資產攤銷乃於資產估計可使用年期內以直線法在損益中扣除。以下具有有限可使用年期的無形資產自可供使用當日起攤銷，其估計可使用年期如下：

軟件 3年

攤銷方法及可使用年期於各報告日期審閱，並於適當時作出調整。

**(g) 租賃資產**

貴集團於合同開始時評估該合同是否為租賃或包含租賃。倘合同為換取代價而給予在一段時間內控制使用可識別資產的權利，則該合同為租賃或包含租賃。當客戶既有權主導已識別資產的使用，又有權從該使用中獲得絕大部分經濟利益時，則控制權發生轉移。

**(i) 作為承租人**

倘合同包含租賃部分及非租賃部分，貴集團選擇不區分非租賃部分及將各租賃部分及任何關聯非租賃部分入賬列為所有租賃的單一租賃部分。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產(就貴集團而言，主要為租賃辦公室)租賃除外。當貴集團就低價值項目訂立租賃時，貴集團按每項租賃情況決定是否將租賃資本化。倘未資本化，相關租賃付款於租期內按系統基準於損益確認。

當租賃已資本化，租賃負債初始按租期內應付租賃付款現值確認，並按租賃中所隱含的利率折現，或倘該利率不易於釐定，則以相關增量借款利率折現。於初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息費用則採用實際利率法確認。租賃負債的計量並不包括不依賴指數或利率的可變租賃付款，且可變租賃付款在產生時於損益扣除。

於租賃資本化時確認的使用權資產初始按成本計量，該成本包括就於開始日期或之前作出的任何租賃付款調整的租賃負債的初始金額，加上所產生的任何初始直接成本及拆卸及移除相關資產或恢復相關資產或其所在地原貌的估計成本，減任何已收租賃優惠。使用權資產隨後按成本減去累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(e)及2(h)(iii))。

可退還租金按金根據適用於按攤銷成本列賬的非股本證券投資的會計政策與使用權資產分開入賬(見附註2(d)及2(h)(i))。按金名義價值超出初始公允價值的任何部分均作為額外租賃付款入賬，並計入使用權資產成本。

當未來租賃付款因某一指數或比率變動而變更，或當 貴集團根據殘值擔保估計預期應付的金額有變，或倘 貴集團是否將行使購買、續租或終止選擇權的評估發生變動，則重新計量租賃負債。按此方式重新計量租賃負債時，使用權資產的賬面值將作相應調整，或倘使用權資產的賬面值已減至零，則相應調整於損益內列賬。

租賃負債亦於發生租賃修訂，即租賃範圍或租賃代價（並非原先於租賃合同中訂明）出現變動（並非作為一項單獨租賃入賬）時重新計量。在此情況下，租賃負債於修訂生效日期根據經修訂租賃付款及租期使用經修訂折現率重新計量。

於綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分釐定為於報告期後十二個月內到期結算的合同付款的現值。

### **(h) 信貸虧損及資產減值**

#### **(i) 金融工具的信貸虧損**

貴集團就下列項目確認預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）虧損撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物、銀行存款以及貿易應收款項及其他應收款項，其持有的目的為收取僅代表本金及利息付款的合同現金流量）；

#### 預期信貸虧損計量

預期信貸虧損是信貸虧損的概率加權估計。一般而言，信貸虧損按合同與預期金額之間所有預期現金差額的現值計量。

倘影響重大，預期現金差額使用以下利率進行折現：

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收款項：初始確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：即期實際利率；

估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為 貴集團面臨信貸風險的最長合同期間。

預期信貸虧損按下列其中一個基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：此乃於報告日期後12個月內（或倘工具的預期年期少於12個月，則為較短期間）可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損部分；及

- 存續期預期信貸虧損：此乃預期信貸虧損模式適用的項目在預期年期內所有潛在違約事件導致的預期信貸虧損。

貴集團按相等於存續期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟以下金融工具除外，其按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備：

- 於報告日期釐定為信貸風險較低的金融工具；及
- 自初始確認以來信貸風險（即於金融工具預期年期內發生的違約風險）並無顯著增加的其他金融工具。

貿易應收款項的虧損撥備始終按等同於存續期預期信貸虧損的金額計量。

#### 信貸風險大幅上升

在釐定金融工具的信貸風險自初始確認以來有否顯著增加，以及在計量預期信貸虧損時，貴集團會考慮合理及可靠、無須付出過多成本或努力即可獲得的相關資料。這包括基於貴集團過往經驗及知情信貸評估的定量及定性資料及分析，當中包括前瞻性資料。

具體而言，在評估信貸風險自初始確認後是否顯著增加時，會考慮以下信息：

- 未能按合同到期日支付本金或利息；
- 金融工具的外部或內部信貸評級（如有）出現實際或預期重大惡化；
- 債務人的經營業績出現實際或預期的顯著惡化；及
- 技術、市場、經濟或法律環境中的現有或預測變化，對債務人履行其對貴集團義務的能力產生重大不利影響。

當債務人不大可能在貴集團無追索權採取變現抵押（如持有）等行動的情況下向貴集團悉數支付其信貸債務時，貴集團認為金融資產發生違約。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映金融工具信貸風險自初始確認以來的變動。預期信貸虧損金額的任何變動於損益確認為減值收益或虧損。貴集團確認所有金融工具的減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬相應調整其賬面值，惟按公允價值計入其他全面收益（可轉回）計量的非股本證券投資除外，就該等投資而言，於其他全面收益中確認並於公允價值儲備（可轉回）中累計的虧損撥備不會減少財務狀況表中金融資產的賬面值。

## 信貸減值金融資產

於各報告日期，貴集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量構成不利影響的事件時，該金融資產即出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括下列可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或逾期超過90日；
- 貴集團按 貴集團在其他情況下不會考慮的條款重組貸款或墊款；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；或
- 因發行人出現財務困難而導致證券失去活躍市場。

## 撇銷政策

倘無實際可收回的前景，金融資產的總賬面值會予撇銷。此情況一般發生在 貴集團認為債務人並無資產或收入來源可產生足夠現金流量以償還該等須撇銷的款項時。

以往撇銷的資產的後續收回在收回期間於損益確認為減值撥回。

### (ii) 已出具財務擔保的信貸虧損

財務擔保是指規定發行人(即擔保人)支付指定款項，以補償擔保的受益人(「持有人」)因某一特定債務人未能根據債務工具的條款償付到期債務而產生的損失的合同。

已出具財務擔保初始予以確認。初始確認為遞延收入的金額其後於擔保期內在損益中攤銷為收入。

貴集團監察特定債務人違約的風險，當財務擔保的預期信貸虧損高於擔保的賬面值時，按較高金額重新計量上述負債。

貴集團計量12個月預期信貸虧損，除非特定債務人自擔保發出以來的違約風險顯著增加，在此情況下，則會計量存續期預期信貸虧損。附註2(h)(i)中所述對違約的相同定義和對信貸風險顯著增加的相同評估均適用。

## 附錄一

## 會計師報告

由於 貴集團僅須於根據獲擔保工具的條款在指定債務人違約時作出付款，故預期信貸虧損乃按預期就補償持有人所產生的信貸虧損而作出的付款，減 貴集團預期從擔保持有人、指定債務人或任何其他方收取的任何款項估計。相關數額乃使用就現金流量特定風險已作出調整的當前無風險利率折現計算。

### (iii) 其他非流動資產減值

於各報告日期， 貴集團審閱非金融資產(存貨除外)的賬面值，以釐定是否有任何減值跡象。倘存在減值跡象，則估計資產的可收回金額。

就減值測試而言，資產將分組至按持續使用所產生現金流入大致獨立於其他資產或現金產生單位(「現金產生單位」)的現金流入的最小資產組別。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與公允價值減出售成本兩者中的較高者。使用價值基於估計未來現金流量計算，使用反映當前市場對貨幣時間價值及資產或現金產生單位特定風險評估的稅前折現率折現至其現值。

倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則確認減值虧損。

減值虧損於損益中確認。減值虧損按比例減少該現金產生單位內資產的賬面值。

減值虧損撥回以產生的賬面值不超過並無確認減值虧損時釐定的賬面值(扣除折舊或攤銷)為限。

### (i) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者計量。

成本乃按加權平均成本法計算，並包括所有採購成本、轉換成本及將存貨達至現址及現狀所產生的其他成本。

可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減完工估計成本及銷售所需估計成本。

存貨出售時，存貨的賬面值在相關收入獲確認的期間確認為成本。存貨撇減至可變現淨值的金額及存貨的所有虧損，均在撇減或虧損產生期間內確認為開支。存貨撇減的任何撥回金額在撥回期間確認為已確認為開支的存貨金額的扣減。

## 附錄一

## 會計師報告

### **(j) 合同負債**

合同負債於客戶於 貴集團確認相關收入之前支付不可退還代價時確認(見附註2(s)(i))。倘 貴集團於確認相關收入前擁有無條件收取不可退還代價的權利，亦會確認合同負債。在此情況下亦會確認相應的應收款項(見附註2(k))。

倘合同包含重大融資部分，則合同結餘包括根據實際利率法計算的應計利息(見附註2(s)(i))。

### **(k) 貿易及其他應收款項**

應收款項於 貴集團有無條件權利收取代價且代價僅隨時間推移即會成為到期應付時予以確認。

不包含重大融資成分的貿易應收款項按其交易價格初始計量。包含重大融資成分的貿易應收款項和其他應收款項初始按公允價值加交易成本計量。所有應收款項隨後按攤銷成本列賬(見附註2(h)(i))。

### **(l) 現金及現金等價物**

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款以及流動性高的短期投資，該等投資可隨時轉換為已知數額的現金且價值變動的風險極低，於購入後三個月內到期。

### **(m) 貿易及其他應付款項**

貿易及其他應付款項初始按公允價值確認。初始確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，惟倘若折現的影響不重大，則以發票金額列賬。

### **(n) 計息借款**

計息借款初始按公允價值減交易成本計量。其後，該等借款使用實際利率法按攤銷成本計量。利息費用根據附註2(s)確認。

### **(o) 具贖回權的普通股**

倘一項合同包含以現金或其他金融資產購買 貴公司自身權益工具的責任，則產生金融負債，即使 貴公司的購買責任視乎交易方行使贖回權而定。購回自身權益工具的贖回義務初始按贖回金額的現值確認為金融負債，並自權益中重新分類。其後，金融負債賬面值變動於損益中確認。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團僅於其責任已被解除、註銷或屆滿時方會終止確認金融負債。終止確認的金融工具賬面值已計入權益。

### (p) 僱員福利

#### (i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃的供款

短期僱員福利於提供相關服務時支銷。倘 貴集團因僱員過往提供的服務而有支付該金額的現有法定或推定責任，且該責任能夠可靠估計，則就預期將支付的金額確認負債。

對界定供款退休計劃作出供款的責任於提供相關服務時支銷。

#### (ii) 股份支付

以股份為基礎的酬金可分為以權益結算、以現金結算或具現金替代方案的交易。「以權益結算以股份為基礎的酬金」一詞指 貴集團以自有權益工具(包括股份或購股權)作為代價以換取貨物或服務，或雖取得貨物或服務，但並無義務以現金或其他資產結算該項交易的交易。

授予員工的以權益結算以股份為基礎的酬金於授出日期的公允價值採用二項式模型法及二項式樹模型計量。該金額一般於獎勵的歸屬期內確認為開支，並對權益作出相應增加。確認為開支的金額將進行調整，以反映預期將滿足相關服務條件的獎勵數目，從而確保最終確認的金額乃按於歸屬日期滿足相關服務條件的獎勵數目計算。權益金額於資本儲備確認，直至權益工具獲行使(屆時會計入就已發行股份確認的股本款項中)或獎勵屆滿(屆時會直接撥入保留溢利)為止。根據 貴集團以股份為基礎的酬金計劃授予的若干獎勵包含離職回購條款，於僱員在服務期內終止僱傭關係時，可能導致以現金結算。就預期僱員將完成相關服務條件並獲發或保留權益工具的情況而言， 貴集團將相關獎勵列為以權益結算獎勵。就預期無法完成相關服務條件的僱員而言， 貴集團將評估該回購權是否導致現有義務，須以現金結算受影響獎勵，並於評估時考慮所有事實及情況，包括股權結算是否具商業實質、 貴集團過往慣例、任何既定政策，以及對員工所建立的任何有效預期。倘 貴集團現有義務須以現金結算受影響獎勵，則該等受影響獎勵將按以現金結算以股份為基礎的酬金處理。

就以現金結算的股份支付而言，應付員工款項的公允價值於員工獲得付款權利期間內確認為開支，並相應增加負債。負債應於各報告日期及結算日期根據其公允價值重新計量。負債的任何變動應於損益中確認。

## 附錄一

## 會計師報告

### (iii) 終止福利

終止福利於 貴集團不再能撤回該等福利的要約及 貴集團就重組確認成本時(以較早者為準)支銷。

### (q) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項，於損益確認，但與某項業務合併或直接於權益或其他全面收益確認的項目相關者除外。

即期稅項包括年內應課稅收入或虧損的估計應付或應收稅項及就過往年度應付或應收稅項作出的任何調整。即期應付或應收稅項金額為預期將支付或收取的稅項金額的最佳估計，反映與所得稅相關的任何不確定性。其使用於報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

即期稅項資產及負債僅於達成若干條件後方獲抵銷。

遞延稅項乃就作財務報告用途的資產及負債賬面值與作稅項用途的金額之間的暫時差額確認。並無就以下各項確認遞延稅項：

- 並非業務合併且不影響會計或應課稅損益及不會產生相等的應課稅及可扣稅暫時差額的交易中的資產或負債初始確認時產生的暫時差額；
- 有關於子公司、聯營公司及合營企業的投資的暫時差額，惟以 貴集團能夠控制暫時差額的撥回時間及可能不會於可見將來撥回為限；
- 初始確認商譽時產生的應課稅暫時差額；及
- 與為實施經濟合作與發展組織頒佈的第二支柱示範規則而頒佈或實質頒佈的稅法所產生的所得稅有關的暫時差額。

貴集團就其租賃負債及使用權資產單獨確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣減暫時差額確認，惟以可能有未來應課稅溢利可用於抵銷該等金額為限。未來應課稅溢利乃根據相關應課稅暫時差額的撥回釐定。倘應課稅暫時差額的金額不足以全數確認遞延稅項資產，則根據 貴集團個別子公司的業務計劃，考慮未來應課稅溢利(就撥回現有暫時差額作出調整)。遞延稅項資產於各報告日期審閱，並於相關稅項利益不再可能變現時作出調減；有關調減於未來應課稅溢利的可能性改善時撥回。

遞延稅項資產及負債僅於符合若干條件時抵銷。

**(r) 撥備及或然負債**

一般而言，撥備由反映貨幣時間價值之現行市場評估及負債特定風險之稅前利率貼現預期未來現金流量而釐定。

當相關產品或服務售出時，根據歷史保修數據及相關概率可能結果的加權確認維保撥備。

當須流出經濟效益的可能性不大，或其金額無法可靠估計時，會將該責任披露為或然負債，惟經濟效益流出的可能性極低者除外。倘可能責任僅視乎一項或多項未來事項是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或然負債，惟經濟效益流出的可能性極低者除外。

倘清償撥備所需的部分或全部開支預期可由另一方補償，則就幾乎確定可收取的預期補償確認一項獨立資產。補償確認金額以撥備的賬面金額為限。

**(s) 收入及其他收益**

貴集團將來自於其日常業務過程中銷售貨品或提供服務的收入分類為收入。

貴集團為其收入交易的委託人，並按總額基準確認收入。在釐定 貴集團是作為委託人還是代理人時， 貴集團會考慮在產品轉讓予客戶前是否已取得該等產品的控制權。控制權指 貴集團能夠主導產品的使用並從中獲得大部分所有剩餘利益。

當產品或服務的控制權轉移予客戶時確認收入，金額按 貴集團預期有權收取的承諾代價計量，不包括代表第三方收取的金額(如增值稅或其他銷售稅)。

有關 貴集團收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

**(i) 銷售產品**

貴集團一般向客戶提供新能源智能重卡及無人重卡解決方案。收入於產品送達客戶處所時確認，該時點視為客戶接納並取得產品管有權之時，金額按 貴集團預期有權收取的承諾代價計量。

倘合同包含為客戶提供12個月以上重大融資利益的融資部分，收入按應收款項的現值計量，並使用與客戶的單獨融資交易中反映的貼現率進行貼現，同時利息收入按實際利率法單獨計提。倘合同包含為 貴集團提供重大融資利益的融資部分，確認為該合同項下的收入包括將合同負債按實際利率法累計的利息費用。 貴集團運用國際財務報告準則第15

## 附錄一

## 會計師報告

號第63段中的實用權宜之計，倘融資期限為12個月或更短，則不因重大融資部分的任何影響而調整代價。

### (ii) 提供服務

服務收入於客戶通過驗收並提交開發成果時確認。

### (iii) 利息收入

利息收入使用實際利率法確認。「實際利率」為將金融資產預計年期內的估計未來現金收款準確貼現至金融資產總賬面值的利率。在計算利息收入時，實際利率應用於資產的總賬面值(當資產並無信貸減值時)。然而，對於初始確認後已發生信貸減值的金融資產，透過將實際利率應用於該金融資產的攤銷成本而計算利息收入。倘資產不再出現信貸減值，則利息收入的計算將恢復為總額基準。

### (iv) 政府補助

當可合理保證將獲得政府補助，且 貴集團將會遵守政府補助的附帶條件時，政府補助將於財務狀況表初始確認。

用於補償 貴集團所產生開支的補助，於開支產生的同一期間內系統地於損益確認為收入。

補償 貴集團資產成本的補助確認為遞延收入，其後於該資產的可使用年期內系統地於損益確認。

### (t) 借貸成本

與購置、興建或生產一項資產(該資產必須經過頗長時間籌備方可作其擬定用途或出售)直接有關的借貸成本，均資本化為該資產成本的一部分。其他借貸成本於產生期間支銷。

### (u) 關聯方

(a) 在下列情況下，一名人士或其密切家庭成員即與 貴集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或

- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員。
- (b) 符合下列任一條件的實體即與 貴集團有關聯：
- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、子公司及同系子公司彼此間有關聯)。
  - (ii) 一間實體為另一間實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)。
  - (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
  - (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方的聯營公司。
  - (v) 該實體為就 貴集團或與 貴集團相關的實體的僱員福利而設立的離職後福利計劃。
  - (vi) 該實體受(a)項所述人士控制或共同控制。
  - (vii) (a)(i)項所述人士對該實體具有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員。
  - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

關係密切的家庭成員指在處理與實體的交易時有可能影響某人或受其影響的家庭成員。

#### (v) 分部報告

經營分部及財務報表所呈報的各分部項目金額，乃從定期提供予 貴集團最高行政管理人員的財務資料中識別，以供分配資源予 貴集團的各項業務及地理位置並評估其表現。

就財務報告而言，個別重大經營分部不會合併計算，除非該等分部具有類似的經濟特徵，並且在產品及服務性質、生產流程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務所使用方法及監管環境性質方面具有類似特徵。倘若個別不重大的經營分部符合大多數該等標準，則可合併計算。

### 3 會計判斷及估計

#### (a) 估計不確定因素的來源

附註25及26載有與具贖回權的普通股及股份支付交易有關的假設及其風險因素的資料。於應用 貴集團會計政策的過程中估計不確定性的其他主要來源如下：

##### (i) 折舊

誠如附註2(e)所解釋，模具按產量法根據產品的預期產量計提折舊。除模具外，物業、廠房及設備乃按資產的估計可使用年期以直線法折舊。可使用年期由 貴集團根據持有同類資產的過往經驗釐定。 貴集團定期審閱資產的估計可使用年期，以釐定於任何報告期內記錄的折舊開支金額。可使用年期由 貴集團根據持有同類資產的過往經驗釐定。倘先前估計出現重大變動，日後期間的折舊會作調整。

##### (ii) 貿易及其他應收款項的減值

貴集團管理層根據對所有預期現金短缺現值的評估釐定貿易及其他應收款項預期信貸虧損的虧損撥備。該等估計是基於過往事件、當前狀況和未來經濟狀況預測的信息。 貴集團管理層在每個報告期末重新評估虧損撥備。

##### (iii) 維保撥備

如附註24所述，經考慮 貴集團近期的索償經驗， 貴集團就銷售新能源智能重卡提供維保而作出撥備。由於 貴集團不斷升級產品設計並推出新型號，近期的索償經驗可能並不代表未來可能收到的與過往銷售有關的索償。撥備的任何增減均會影響未來年度的損益。

##### (iv) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃於日常業務過程中的估計售價，扣除估計經銷開支及相關稅項。該等估計乃基於當前市場狀況及銷售類似性質產品的過往經驗。存貨的可變現淨值可能會因為競爭對手為應對市況變化而採取的行動出現重大變動。假設的任何變動均會增加或減少存貨撇減金額或撇減的相關撥回，並影響 貴集團的損益及資產淨值。

## 附錄一

## 會計師報告

### 4 收入及分部報告

#### (a) 收入

##### (i) 收入細分

按主要產品或服務類別細分的客戶合同收入如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>國際財務報告準則第15號範圍內的</b>			
<b>客戶合同收入</b>			
新能源智能重卡.....	1,150	120,756	507,382
無人重卡解決方案.....	—	—	8,102
其他.....	13	3,335	6,686
	<u>1,163</u>	<u>124,091</u>	<u>522,170</u>

按收入確認時間細分的客戶合同收入如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>按收入確認時間細分</b>			
— 於某一時間點.....	1,163	124,091	522,170
總計.....	<u>1,163</u>	<u>124,091</u>	<u>522,170</u>

貴集團已應用國際財務報告準則第15號第121段中的可行權宜方法，不披露分配至剩餘履約責任的交易價格，因為 貴集團絕大多數合同的原預期期限均為一年或以下。

#### (b) 分部報告

國際財務報告準則第8號「經營分部」要求根據 貴公司主要經營決策者為進行資源分配及表現評估而定期審閱的內部財務報告識別及披露經營分部資料。基於此， 貴公司已釐定其僅擁有一個經營分部，即新能源智能重卡的研發、製造及銷售。

##### (i) 地理資料

由於 貴集團經營產生的收入及虧損幾乎全部來自中國的業務活動，且 貴集團幾乎所有的非流動資產均位於中國（不論是實體所在地或經營所在地），故並無呈列地區資料。

## 附錄一

## 會計師報告

### (ii) 有關主要客戶的資料

於往績記錄期間，貴集團的客戶中交易額超過貴集團收入10%的公司如下：

	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 .....	1,150	28,999	65,389
客戶B .....	不適用*	14,708	不適用*
總計 .....	<u>1,150</u>	<u>43,707</u>	<u>65,389</u>

\* 於有關年度，佔貴集團收入少於10%。

### 5 其他淨收益

	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(i) .....	11	7,367	6,266
提前終止租賃的淨虧損 .....	—	—	(70)
出售物業、廠房及設備的淨收益 .....	1	—	—
理財產品收益 .....	1,149	308	7
利息收入 .....	492	315	294
其他 .....	(1)	(85)	(506)
	<u>1,652</u>	<u>7,905</u>	<u>5,991</u>

(i) 政府補助主要指對貴集團與相關司法管轄區內的研發活動及業務發展有關的獎勵及補貼。

### 6 除稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除／(計入)下列各項後達致：

#### (a) 其他融資成本：

	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
其他融資成本			
貸款及借款利息費用 .....	—	647	1,702
售後回租交易產生的義務的利息費用 .....	—	—	900
租賃負債的利息費用 .....	539	683	706
	<u>539</u>	<u>1,330</u>	<u>3,308</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 員工成本：

	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
薪金、工資及其他福利 .....	41,800	92,331	103,714
退休計劃供款(i) .....	4,209	9,132	9,631
以權益結算的股份支付開支.....	3,652	3,924	8,097
以現金結算的股份支付開支.....	1,450	3,068	9,832
	<u>51,111</u>	<u>108,455</u>	<u>131,274</u>

- (i) 根據中國相關勞動規則及法規，貴公司及其中國子公司參與由地方政府機關組織的界定供款退休福利計劃，據此，貴公司及其中國子公司須按合資格僱員薪金的一定比率對該等計劃作出供款。地方政府機關負責向退休僱員支付全部退休金。

除上述年度供款外，貴集團並無其他重大退休福利付款責任。

### (c) 其他項目：

	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
折舊及攤銷			
— 自有物業、廠房及設備(附註11) ....	1,159	3,698	5,666
— 使用權資產(附註12) .....	2,674	3,811	4,513
— 無形資產(附註13) .....	405	649	1,688
已確認減值虧損／(減值虧損撥回)			
— 貿易及其他應收款項(附註28(a)) ....	8	698	1,369
— 財務擔保(附註29) .....	—	868	(325)
產品維保撥備(附註24) .....	12	1,412	5,835
研發費用(i) .....	71,423	116,166	126,038
已售存貨成本(附註16)(ii).....	4,503	164,445	520,883

- (i) 研發費用分別包括截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度與員工成本以及折舊及攤銷開支有關的人民幣44,869,000元、人民幣71,781,000元及人民幣70,698,000元，該等金額亦計入上文或附註6(b)就各類開支單獨披露的相應總額內。

- (ii) 已售存貨成本分別包括截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度與員工成本以及折舊及攤銷開支有關的人民幣0元、人民幣1,874,000元及人民幣5,050,000元，該等金額亦計入上文或附註6(b)就各類開支單獨披露的相關總額內。

附錄一

會計師報告

7 所得稅

(a) 綜合損益及其他全面收益表中的稅項指：

	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
年內所得稅撥備.....	—	—	—

(b) 所得稅開支與按適用稅率計算的會計虧損之間的對賬：

	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.....	(114,311)	(240,847)	(280,736)
按各稅務司法管轄區的利潤適用稅率計算的除稅前虧損名義稅項(i).....	(28,578)	(43,424)	(69,262)
研發費用額外扣除的影響(ii).....	(13,105)	(18,866)	(19,588)
不可扣稅開支的稅務影響.....	1,369	1,583	4,222
未確認的稅項虧損及暫時差額.....	37,289	57,630	78,354
具贖回權的普通股賬面值變動的稅務影響.....	3,025	3,077	6,274
實際所得稅開支.....	—	—	—

(i) 根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，貴公司及其於中國內地的子公司須按25%的稅率繳納企業所得稅。於往績記錄期間，貴公司被認定為高新技術企業(「高新技術企業」)，並享受15%的優惠企業所得稅稅率。

(ii) 根據中國國家稅務總局頒佈、自2023年1月1日生效的新稅收優惠政策，符合條件的已產生研發費用可自應課稅收入中加計扣除100%。

(c) 未確認的遞延稅項資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團尚未根據附註2(q)所載會計政策就其各自的累計稅項虧損人民幣232,346,000元、人民幣570,939,000元及人民幣919,159,000元以及暫時差額人民幣1,813,000元、人民幣16,130,000元及人民幣12,186,000元確認遞延稅項資產，因為有關稅務司法管轄區及實體未來不大可能有應課稅溢利可用以抵銷虧損。

附錄一

會計師報告

8 董事酬金

截至2023年12月31日止年度

	薪金、津貼及					總計
	董事袍金	實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	股份支付(i)	
	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
<b>執行董事：</b>						
黃澤鏞先生.....	—	215	26	38	—	279
張紅松先生.....	—	638	154	63	1,328	2,183
楊丹女士.....	—	405	74	68	764	1,311
<b>非執行董事：</b>						
林新正先生.....	—	—	—	—	—	—
宋春雨先生.....	—	—	—	—	—	—
叢真先生.....	—	—	—	—	—	—
徐爍先生.....	—	764	196	63	403	1,426
	—	2,022	450	232	2,495	5,199

截至2024年12月31日止年度

	薪金、津貼及					總計
	董事袍金	實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	股份支付(i)	
	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
<b>執行董事：</b>						
黃澤鏞先生.....	—	232	9	38	—	279
張紅松先生.....	—	891	99	66	1,417	2,473
楊丹女士.....	—	528	85	71	831	1,515
<b>非執行董事：</b>						
林新正先生.....	—	—	—	—	—	—
程炎先生(ii).....	—	—	—	—	—	—
叢真先生(iii).....	—	—	—	—	—	—
宋春雨先生.....	—	—	—	—	—	—
徐爍先生.....	—	1,087	120	66	124	1,397
	—	2,738	313	241	2,372	5,664

## 附錄一

## 會計師報告

### 截至2025年12月31日止年度

	薪金、津貼及					總計
	董事袍金	實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	股份支付(i)	
	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
<b>執行董事：</b>						
黃澤鏞先生.....	—	241	—	38	—	279
張紅松先生.....	—	595	112	68	2,445	3,220
張偉先生(ii).....	—	1,520	—	68	4,068	5,656
王泮渠先生(ii).....	—	1,166	260	48	1,444	2,918
楊丹女士.....	—	467	20	71	1,341	1,899
<b>非執行董事：</b>						
林新正先生.....	—	—	—	—	—	—
程炎先生.....	—	—	—	—	—	—
宋春雨先生.....	—	—	—	—	—	—
夏炎女士(ii).....	—	—	—	—	—	—
徐燦先生(iii).....	—	625	80	23	395	1,123
	<u>—</u>	<u>4,614</u>	<u>472</u>	<u>316</u>	<u>9,693</u>	<u>15,095</u>

(i) 該等金額指根據 貴公司購股權計劃授予 貴公司董事的購股權估計價值。該等購股權的價值根據 貴集團載於附註2(p)(ii)股份支付交易的會計政策計量。股份支付交易的詳情於附註26披露。

(ii) 程炎先生於2024年1月獲委任為 貴公司非執行董事。張偉先生及王泮渠先生於2025年6月獲委任為 貴公司執行董事。夏炎女士於2025年6月獲委任為 貴公司非執行董事。

(iii) 叢真先生於2024年1月不再擔任 貴公司非執行董事。徐燦先生於2025年6月不再擔任 貴公司非執行董事。

(iv) 賀雄松先生於2026年5月獲委任為 貴公司執行董事。李瀟先生於2026年2月獲委任為 貴公司執行董事。

於往績記錄期間， 貴集團概無支付或應付予董事或下文附註9所載任何最高薪酬人士的任何款項，以作為吸引加入 貴集團或加入 貴集團後的獎勵，或作為離職補償。於往績記錄期間，並無訂立任何董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

## 9 最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，在五名最高薪酬人士中分別僅有三名、兩名及四名為董事，其酬金已於附註8披露。於往績記錄期間，其餘兩名、三名及一名人士的酬金總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利 .....	1,703	3,813	967
酌情花紅 .....	492	623	254
退休福利計劃供款.....	121	182	71
以權益結算的股份支付(附註26).....	466	739	624
	<u>2,782</u>	<u>5,357</u>	<u>1,916</u>

貴集團五名最高薪酬人士中非董事的薪酬範圍如下：

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

## 10 每股虧損

### (a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃基於往績記錄期間內 貴公司普通權益持有人應佔虧損及已發行普通股的加權平均數計算。

如附註33所述，貴公司改制為股份有限公司，且24,368,089股每股人民幣1.00元的股份於2026年2月獲發行。就計算每股基本及攤薄虧損而言，貴公司轉換為股份有限公司前被視為已發行的普通股的加權平均數乃經假設轉換為股份有限公司已自2023年1月1日開始，以2026年2月轉換時確立的換股比例釐定。

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
貴公司普通權益股東應佔年內虧損 (人民幣千元) .....	(69,939)	(129,052)	(120,330)
視為已發行的普通股加權平均數 (千股) .....	7,655	8,000	8,071
每股基本虧損(人民幣元) .....	<u>(9.14)</u>	<u>(16.13)</u>	<u>(14.91)</u>

貴公司權益股東應佔年內虧損

	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
貴公司全體權益股東應佔年內虧損 ....	(114,311)	(240,847)	(280,736)
具贖回權的普通股應佔年內虧損分配 (附註25) .....	44,372	111,795	160,406
貴公司普通權益股東應佔年內虧損 ....	<u>(69,939)</u>	<u>(129,052)</u>	<u>(120,330)</u>

普通股加權平均數

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千股	千股	千股
於1月1日視為已發行普通股 .....	9,000	14,108	15,872
視為已發行普通股的影響(附註27(b)) ..	3,512	822	2,958
向投資者發行具贖回權的普通股的影響 (附註25) .....	(4,857)	(6,930)	(10,759)
於12月31日被視為已發行的普通股加權 平均數 .....	<u>7,655</u>	<u>8,000</u>	<u>8,071</u>

(b) 每股攤薄虧損

發行予投資者且具贖回權的普通股(附註25)以及根據 貴公司購股權計劃授予的購股權(附註26)未計入每股攤薄虧損的計算，因其具有反攤薄效應。因此，往績記錄期間的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

## 附錄一

## 會計師報告

### 11 物業、廠房及設備

#### 貴集團

	辦公室及						總計
	機器及設備	模具	車輛	其他設備	租賃物業裝修	在建工程	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本：</b>							
於2023年1月1日 .....	—	—	—	1,507	—	—	1,507
添置 .....	—	12,331	1,948	1,481	1,283	926	17,969
出售 .....	—	—	—	(8)	—	—	(8)
於2023年12月31日及2024年1月1日 .....	—	12,331	1,948	2,980	1,283	926	19,468
添置 .....	—	8,788	116	1,778	3,992	2,876	17,550
在建工程轉入 .....	104	114	—	1,205	—	(1,423)	—
出售 .....	—	—	—	(1)	—	—	(1)
於2024年12月31日及2025年1月1日 .....	104	21,233	2,064	5,962	5,275	2,379	37,017
添置 .....	853	1,632	86	1,279	5,097	3,848	12,795
在建工程轉入 .....	468	888	—	631	—	(1,987)	—
出售 .....	—	—	—	(10)	—	—	(10)
於2025年12月31日 .....	<u>1,425</u>	<u>23,753</u>	<u>2,150</u>	<u>7,862</u>	<u>10,372</u>	<u>4,240</u>	<u>49,802</u>
<b>累計折舊：</b>							
於2023年1月1日 .....	—	—	—	(65)	—	—	(65)
年內支出 .....	—	—	(423)	(685)	(51)	—	(1,159)
於出售時撇銷 .....	—	—	—	1	—	—	1
於2023年12月31日及2024年1月1日 .....	—	—	(423)	(749)	(51)	—	(1,223)
年內支出 .....	(5)	(930)	(479)	(1,431)	(853)	—	(3,698)
於2024年12月31日及2025年1月1日 .....	(5)	(930)	(902)	(2,180)	(904)	—	(4,921)
年內支出 .....	(34)	(2,339)	(494)	(1,829)	(970)	—	(5,666)
於出售時撇銷 .....	—	—	—	6	—	—	6
於2025年12月31日 .....	<u>(39)</u>	<u>(3,269)</u>	<u>(1,396)</u>	<u>(4,003)</u>	<u>(1,874)</u>	<u>—</u>	<u>(10,581)</u>
<b>賬面淨值：</b>							
於2023年12月31日 .....	<u>—</u>	<u>12,331</u>	<u>1,525</u>	<u>2,231</u>	<u>1,232</u>	<u>926</u>	<u>18,245</u>
於2024年12月31日 .....	<u>99</u>	<u>20,303</u>	<u>1,162</u>	<u>3,782</u>	<u>4,371</u>	<u>2,379</u>	<u>32,096</u>
於2025年12月31日 .....	<u>1,386</u>	<u>20,484</u>	<u>754</u>	<u>3,859</u>	<u>8,498</u>	<u>4,240</u>	<u>39,221</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	辦公室及						總計
	機器及設備	模具	車輛	其他設備	租賃物業裝修	在建工程	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本：</b>							
於2023年1月1日 .....	—	—	—	1,507	—	—	1,507
添置 .....	—	12,331	1,948	1,431	1,283	926	17,919
出售 .....	—	—	—	(8)	—	—	(8)
於2023年12月31日及2024年1月1日 .....	—	12,331	1,948	2,930	1,283	926	19,418
添置 .....	—	8,788	116	1,778	3,992	2,876	17,550
在建工程轉入 .....	104	114	—	1,205	—	(1,423)	—
出售 .....	—	—	—	—	—	—	—
於2024年12月31日及2025年1月1日 .....	104	21,233	2,064	5,913	5,275	2,379	36,968
添置 .....	—	1,632	86	1,275	98	1,204	4,295
在建工程轉入 .....	—	888	—	631	—	(1,519)	—
出售 .....	—	—	—	(10)	—	—	(10)
於2025年12月31日 .....	104	23,753	2,150	7,809	5,373	2,064	41,253
<b>累計折舊：</b>							
於2023年1月1日 .....	—	—	—	(65)	—	—	(65)
年內支出 .....	—	—	(423)	(681)	(51)	—	(1,155)
於出售時撇銷 .....	—	—	—	1	—	—	1
於2023年12月31日及2024年1月1日 .....	—	—	(423)	(745)	(51)	—	(1,219)
年內支出 .....	(5)	(930)	(479)	(1,421)	(853)	—	(3,688)
於2024年12月31日及2025年1月1日 .....	(5)	(930)	(902)	(2,166)	(904)	—	(4,907)
年內支出 .....	(10)	(2,339)	(494)	(1,820)	(970)	—	(5,633)
於出售時撇銷 .....	—	—	—	6	—	—	6
於2025年12月31日 .....	(15)	(3,269)	(1,396)	(3,980)	(1,874)	—	(10,534)
<b>賬面淨值：</b>							
於2023年12月31日 .....	—	12,331	1,525	2,185	1,232	926	18,199
於2024年12月31日 .....	99	20,303	1,162	3,747	4,371	2,379	32,061
於2025年12月31日 .....	89	20,484	754	3,829	3,499	2,064	30,719

附錄一

會計師報告

12 使用權資產

貴集團

	按成本列賬的 自用租賃物業
	人民幣千元
<b>成本：</b>	
於2023年1月1日 .....	—
添置 .....	20,446
於2023年12月31日、2024年1月1日、2024年12月31日及2025年1月1日 .....	20,446
添置 .....	6,837
租賃終止的影響 .....	(2,249)
於2025年12月31日 .....	25,034
<b>累計折舊：</b>	
於2023年1月1日 .....	—
年內支出 .....	(2,674)
於2023年12月31日及2024年1月1日 .....	(2,674)
年內支出 .....	(3,811)
於2024年12月31日及2025年1月1日 .....	(6,485)
年內支出 .....	(4,513)
租賃終止的影響 .....	1,699
於2025年12月31日 .....	(9,299)
<b>賬面淨值：</b>	
於2023年12月31日 .....	17,772
於2024年12月31日 .....	13,961
於2025年12月31日 .....	15,735

附錄一

會計師報告

貴公司

	按成本列賬的 自用租賃物業
	人民幣千元
<b>成本：</b>	
於2023年1月1日 .....	—
添置 .....	20,446
於2023年12月31日、2024年1月1日、2024年12月31日及2025年1月1日 .....	20,446
添置 .....	1,362
租賃終止的影響 .....	(2,249)
於2025年12月31日 .....	19,559
<b>累計折舊：</b>	
於2023年1月1日 .....	—
年內支出 .....	(2,674)
於2023年12月31日及2024年1月1日 .....	(2,674)
年內支出 .....	(3,811)
於2024年12月31日及2025年1月1日 .....	(6,485)
年內支出 .....	(3,692)
租賃終止的影響 .....	1,699
於2025年12月31日 .....	(8,478)
<b>賬面淨值：</b>	
於2023年12月31日 .....	17,772
於2024年12月31日 .....	13,961
於2025年12月31日 .....	11,081

## 附錄一

## 會計師報告

於 貴集團損益確認的有關租賃的開支項目分析如下：

	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
按相關資產類別分類的使用權資產折舊：			
租賃樓宇，按折舊成本列賬.....	<u>2,674</u>	<u>3,811</u>	<u>4,513</u>
租賃負債利息(附註6(a)).....	539	683	706
與短期租賃有關的開支.....	1,115	915	1,352
提前終止租賃的淨虧損.....	—	—	70

貴集團已獲得透過租賃協議使用物業的權利。該等租賃通常初步為期2至6年。

### 13 無形資產

#### 貴集團及 貴公司

	軟件
	人民幣千元
<b>成本：</b>	
於2023年1月1日.....	961
添置.....	645
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	1,606
添置.....	1,353
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	2,959
添置.....	2,645
於2025年12月31日.....	5,604
<b>累計攤銷：</b>	
於2023年1月1日.....	(35)
年內支出.....	(405)
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	(440)
年內支出.....	(649)
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	(1,089)
年內支出.....	(1,688)
於2025年12月31日.....	<u>(2,777)</u>
<b>賬面淨值：</b>	
於2023年12月31日.....	<u>1,166</u>
於2024年12月31日.....	<u>1,870</u>
於2025年12月31日.....	<u>2,827</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 14 於子公司的投資

貴公司於子公司的投資賬面值呈列如下：

	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
於子公司的投資.....	—	20,000	70,000

有關子公司的進一步詳情載於附註1。

### 15 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
物業、廠房及設備的預付款項.....	3,651	741	851

### 16 存貨

#### 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
原材料.....	3,130	17,387	98,796
製成品.....	2,852	16,179	43,654
	<u>5,982</u>	<u>33,566</u>	<u>142,450</u>

## 附錄一

## 會計師報告

確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已售存貨的賬面值.....	4,503	164,445	520,883
存貨撇減 .....	—	2,739	14,549
	<u>4,503</u>	<u>167,184</u>	<u>535,432</u>
在研發成本中確認的存貨成本.....	781	2,944	5,093
	<u>5,284</u>	<u>170,128</u>	<u>540,525</u>

### 17 貿易及其他應收款項

#### 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
貿易應收款項			
— 應收第三方款項 .....	1,300	12,220	97,295
減：貿易應收款項的虧損撥備.....	(8)	(166)	(1,302)
	<u>1,292</u>	<u>12,054</u>	<u>95,993</u>
減：賬齡超過一年的貿易應收款項 ....	—	—	(18,056)
	<u>1,292</u>	<u>12,054</u>	<u>77,937</u>
應收票據 .....	—	270	7,572
其他應收款項 .....	2,508	8,306	8,589
減：其他應收款項的虧損撥備.....	—	—	—
	<u>2,508</u>	<u>8,306</u>	<u>8,589</u>
可收回增值稅(「增值稅」) .....	4,485	9,215	3,700
向供應商支付的預付款項 .....	2,273	42,527	32,432
	<u>10,558</u>	<u>72,372</u>	<u>130,230</u>

除貿易應收款項人民幣18,056,000元外，所有其他貿易及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支。

## 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
貿易應收款項			
— 應收第三方款項 .....	1,300	12,220	62,778
— 應收子公司款項 .....	—	—	61,953
減：貿易應收款項的虧損撥備.....	(8)	(166)	(1,061)
	1,292	12,054	123,670
減：賬齡超過一年的貿易應收款項 .....	—	—	—
	1,292	12,054	123,670
應收票據 .....	—	270	7,398
其他應收款項			
— 應收第三方款項 .....	2,371	8,190	8,269
— 應收子公司款項 .....	—	2	14,121
減：其他應收款項的虧損撥備.....	—	—	—
	2,371	8,192	22,390
可收回增值稅 .....	4,478	9,176	2,223
向供應商支付的預付款項 .....	2,212	42,526	14,599
	10,353	72,218	170,280

#### (a) 賬齡分析

截至往績記錄期間末，基於發票日期及扣除虧損撥備後的貿易應收款項及應收票據（其被計入貿易及其他應收款項）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
0至90天.....	1,292	10,928	101,527
91至180天.....	—	1,396	1,590
181至360天.....	—	—	448
	1,292	12,324	103,565

## 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
0至90天.....	1,292	10,928	129,030
91至180天.....	—	1,396	1,590
181至360天.....	—	—	448
	<u>1,292</u>	<u>12,324</u>	<u>131,068</u>

貴集團的信貸政策以及貿易應收款項和應收票據所產生的信貸風險詳情載於附註28(a)。

### 18 按公允價值計入損益的金融資產

#### 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
按公允價值計入損益的金融資產			
— 理財產品.....	<u>50,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

#### 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
按公允價值計入損益的金融資產			
— 理財產品.....	<u>30,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

按公允價值計入損益的金融資產指理財產品，其具有可變回報。有關公允價值計量的進一步資料於附註28(e)披露。

附錄一

會計師報告

19 現金及現金等價物、已質押銀行存款以及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物及已質押銀行存款

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
現金及現金等價物.....	32,089	12,970	154,637
已質押銀行存款.....	—	—	180,208

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
現金及現金等價物.....	29,055	12,922	127,254
已質押銀行存款.....	—	—	161,426

於2025年12月31日，貴集團的已質押銀行存款主要指就應付票據或購買理財產品而質押的存款。

附錄一

會計師報告

(b) 除稅前虧損與經營所用現金的對賬：

	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
除稅前虧損		(114,311)	(240,847)	(280,736)
調整項目：				
折舊及攤銷	6(c)			
— 自有物業、廠房及設備		1,159	3,698	5,666
— 使用權資產		2,674	3,811	4,513
— 無形資產		405	649	1,688
融資成本		12,639	21,845	45,132
出售物業、廠房及設備的淨收益	5	(1)	—	—
提前終止租賃的淨虧損	5	—	—	70
以權益結算的股份支付開支	26	3,652	3,924	8,097
理財產品收益	5	(1,149)	(308)	(7)
營運資金變動				
存貨增加		(4,071)	(27,584)	(108,884)
貿易及其他應收款項增加		(10,474)	(61,814)	(75,914)
貿易及其他應付款項增加		25,222	81,116	323,953
合同負債增加		—	1,401	9,591
已質押銀行存款增加		—	—	(170,208)
撥備增加		11	1,401	4,423
經營所用現金		(84,244)	(212,708)	(232,616)

(c) 融資活動所產生負債的對賬：

	租賃負債	具贖回權的 普通股	總計
	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元
於2023年1月1日	—	61,973	61,973
融資現金流量變動：			
已付租金的資本部分	(2,655)	—	(2,655)
已付租金的利息部分	(539)	—	(539)
發行具贖回權的普通股所得款項	—	141,000	141,000
融資現金流量變動總額	(3,194)	141,000	137,806
其他變動：			
利息費用	539	12,100	12,639
年內訂立新租賃產生的租賃負債增加	20,446	—	20,446
其他變動總額	20,985	12,100	33,085
於2023年12月31日	17,791	215,073	232,864

附錄一

會計師報告

	貸款及借款	租賃負債	具贖回權的 普通股	總計
	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元
於2024年1月1日 .....	—	17,791	215,073	232,864
<b>融資現金流量變動：</b>				
貸款及借款所得款項 .....	43,420	—	—	43,420
已付租金的資本部分 .....	—	(3,356)	—	(3,356)
已付租金的利息部分 .....	—	(683)	—	(683)
發行具贖回權的普通股所得款項 ..	—	—	120,500	120,500
已付利息 .....	(607)	—	—	(607)
融資現金流量變動總額 .....	42,813	(4,039)	120,500	159,274
<b>其他變動：</b>				
利息費用 .....	647	683	20,515	21,845
其他變動總額 .....	647	683	20,515	21,845
於2024年12月31日及2025年1月1日	<b>43,460</b>	<b>14,435</b>	<b>356,088</b>	<b>413,983</b>
<b>融資現金流量變動：</b>				
貸款及借款所得款項 .....	130,900	—	—	130,900
償還貸款及借款 .....	(53,420)	—	—	(53,420)
已付租金的資本部分 .....	—	(4,185)	—	(4,185)
已付租金的利息部分 .....	—	(706)	—	(706)
發行具贖回權的 普通股所得款項 .....	—	—	326,000	326,000
已付利息 .....	(2,589)	—	—	(2,589)
融資現金流量變動總額 .....	74,891	(4,891)	326,000	396,000
<b>其他變動：</b>				
年內訂立新租賃產生的				
租賃負債增加 .....	—	6,837	—	6,837
於年內提前終止租賃而減少的				
租賃負債 .....	—	(480)	—	(480)
利息費用 .....	2,602	706	41,824	45,132
其他變動總額 .....	2,602	7,063	41,824	51,489
於2025年12月31日 .....	<b>120,953</b>	<b>16,607</b>	<b>723,912</b>	<b>861,472</b>

## 附錄一

## 會計師報告

### (d) 租賃現金流出總額

就租賃計入現金流量表的金額包括以下各項：

	截至12月31日止年度		
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於經營現金流量內.....	(1,115)	(915)	(1,352)
於融資現金流量內.....	(3,194)	(4,039)	(4,891)
	<u>(4,309)</u>	<u>(4,954)</u>	<u>(6,243)</u>

### 20 貿易及其他應付款項

#### 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.....	13,166	63,745	205,496
應付票據.....	—	—	165,542
應付薪酬.....	15,094	22,237	35,176
其他應付款項及應計費用.....	1,019	23,123	26,727
應付增值稅及雜稅.....	451	873	1,316
已出具財務擔保(附註29).....	—	868	544
	<u>29,730</u>	<u>110,846</u>	<u>434,801</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.....	13,166	63,745	155,998
應付子公司款項.....	—	20,000	71,011
應付票據.....	—	—	176,509
應付薪酬.....	2,779	7,598	11,340
其他應付款項及應計費用.....	640	22,758	24,319
應付增值稅及雜稅.....	65	301	634
已出具財務擔保(附註29).....	—	868	544
	<u>16,650</u>	<u>115,270</u>	<u>440,355</u>

## 附錄一

## 會計師報告

截至往績記錄期間末，貿易應付款項(計入貿易及其他應付款項)按發票日期的賬齡分析如下：

### 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年內.....	12,612	63,737	205,464
1年以上.....	554	8	32
	<u>13,166</u>	<u>63,745</u>	<u>205,496</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年內.....	12,612	63,738	155,966
1年以上.....	554	7	32
	<u>13,166</u>	<u>63,745</u>	<u>155,998</u>

## 21 合同負債

### 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
<b>合同負債</b>			
預收客戶賬款.....	<u>—</u>	<u>1,401</u>	<u>10,992</u>
<b>合同負債變動</b>			
於1月1日的結餘.....	—	—	1,401
因確認年內收入(計入年初合同負債)			
而減少的合同負債.....	—	—	(1,401)
因提前計費而增加的合同負債.....	—	1,401	10,992
	<u>—</u>	<u>1,401</u>	<u>10,992</u>

合同負債指 貴集團及 貴公司向客戶轉移商品的義務，且 貴集團已自客戶收取代價(或代價尚待支付)。預期所有合同負債將於一年內確認為收入。

附錄一

會計師報告

22 貸款及借款

(a) 貸款及借款的賬面值分析如下：

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
<b>流動</b>			
短期銀行貸款 .....	—	43,460	115,981
售後回租交易產生的義務 .....	—	—	4,972
	<u>—</u>	<u>43,460</u>	<u>120,953</u>

利率包括基於貸款基礎利率(「LPR」)的固定利率及浮動利率，詳情如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
即期貸款 .....	—	LPR-0.25%	一年期LPR-0.55%至一年期LPR-0.1%及2.35%至4.69%
	<u>—</u>	<u>LPR-0.25%</u>	<u>一年期LPR-0.55%至一年期LPR-0.1%及2.35%至4.69%</u>

(b) 銀行貸款須按以下年期償還：

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
1年內 .....	—	43,460	115,981
	<u>—</u>	<u>43,460</u>	<u>115,981</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### (c) 貸款及借款按以下方式擔保：

#### 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
<b>銀行貸款</b>			
— 無擔保(i) .....	—	43,460	115,981
	—	43,460	115,981
<b>售後回租交易產生的義務</b>			
— 有擔保(ii).....	—	—	4,972
	—	43,460	120,953

(i) 於2023年、2024年及2025年12月31日，銀行貸款人民幣零元、人民幣10,009,000元及人民幣91,052,000元分別由黃澤鏞先生及上海零動智卡汽車科技有限公司共同提供擔保。

(ii) 於2025年5月，貴公司與一家第三方租賃公司就新能源智能重卡訂立售後回租協議，據此，租賃本金為人民幣9,000,000元，年利率為4.69%。本金及利息須於一年期內按季償還。

根據貴集團管理層評估，Hubei Xincheng並無取得資產控制權，且資產轉移並不符合國際財務報告準則第15號的入賬列為資產出售的規定。因此，貴集團繼續根據國際財務報告準則第9號確認有關資產及確認等同轉讓所得款項的借款。

## 23 租賃負債

截至往績記錄期間末，須償還的租賃負債如下：

#### 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年內.....	3,356	2,639	4,772
1年後但2年內 .....	2,639	3,567	4,126
2年後但5年內 .....	11,796	8,229	7,709
	14,435	11,796	11,835
	17,791	14,435	16,607

## 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
1年內.....	3,356	2,639	3,690
1年後但2年內.....	2,639	3,567	3,104
2年後但5年內.....	11,796	8,229	5,125
	<u>14,435</u>	<u>11,796</u>	<u>8,229</u>
	<u>17,791</u>	<u>14,435</u>	<u>11,919</u>

### 24 撥備

#### 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
產品維保撥備			
— 流動.....	4	519	2,318
— 非流動.....	8	893	3,517
	<u>12</u>	<u>1,412</u>	<u>5,835</u>

當銷售相關產品時，會確認產品維保撥備。根據 貴集團銷售協議條款， 貴集團為新能源智能重卡提供保修(見附註2(r))。因此，撥備根據該等協議就仍處於保修期內的已售產品的預期結算進行最佳估計而作出。撥備金額考慮到 貴集團近期的索償經驗、過往保修數據及所有可能結果與其相關概率的權重。

### 25 具贖回權的普通股

#### 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
於年初.....	61,973	215,073	356,088
確認具贖回權的普通股.....	141,000	120,500	326,000
賬面值變動.....	12,100	20,515	41,824
於年末.....	<u>215,073</u>	<u>356,088</u>	<u>723,912</u>

自成立日期起至2025年12月31日止，貴公司已透過向投資者發行附帶優先權的股份完成了數輪融資，即天使輪、Pre-A輪、Pre-A+輪及A輪。

根據貴公司與天使輪投資者、Pre-A輪投資者、Pre-A+輪投資者及A輪投資者（「投資者」）訂立的協議，投資者獲授予若干優先權利，包括於發生特定或然事件時的贖回權及反攤薄權。對貴集團及貴公司財務報表產生影響的該等優先權的主要條款概述如下：

### 贖回權

投資者有權於發生若干事件時要求貴公司以現金贖回其股本，該等事件包括但不限於：(i)合資格首次公開發售未於指定日期前進行；及(ii)貴公司實際控制人發生變更。

贖回價格為投資者已支付的投資金額，另加由投資金額付款日期起至贖回結算日期止，按投資金額計算的年單利率8%，並扣除所有累計已分派股息。

### 呈報及分類

貴公司並無任何無條件權利避免贖回其股本以換取現金，原因是並非所有特定或然事件均受其控制。貴公司根據附註2(o)所載會計政策按該等贖回金額最高現值確認金融負債。該等負債賬面值變動於「具贖回權的普通股賬面值變動」內確認。

## 26 股份支付

### 購股權計劃

於2022年7月，貴集團採納一項股份支付激勵計劃，據此，貴集團獲授權授予購股權，以獎勵合資格僱員及董事所作出的貢獻。該計劃受限於以服務為基礎的歸屬條件，據此，合共獲授股份的25%將於四年的服務期內每年歸屬及可行使。購股權的合約有效期為自歸屬日期起至下列兩者中較早者止：(i)終止僱傭關係日期起三個月後或(ii)貴公司首次提交其上市申請日期。

於四年服務期內，若僱員終止僱傭關係，貴公司有權以相當於終止僱傭關係時貴公司最近一輪股權融資後每股投後估值50%的價格，向該僱員回購已歸屬的購股權（「回購權」）。

附錄一

會計師報告

(a) 下文載列 貴公司於購股權計劃項下相關股份數目的變動：

	於12月31日					
	2023年		2024年		2025年	
	加權平均行使價	購股權數目	加權平均行使價	購股權數目	加權平均行使價	購股權數目
人民幣元		人民幣元		人民幣元		
年初未行使 .....	6.29	957,074	8.23	1,638,974	9.26	2,297,558
年內已授出 .....	10.97	681,900	11.11	792,018	6.65	440,913
年內已行使 .....	—	—	—	—	9.17	(669,493)
年內已沒收 .....	—	—	7.69	(133,434)	9.42	(175,274)
年末未行使 .....	8.23	<u>1,638,974</u>	9.26	<u>2,297,558</u>	8.67	<u>1,893,704</u>
年末可行使 .....	4.45	<u>216,121</u>	5.23	<u>574,619</u>	1.67	<u>329,380</u>

(b) 購股權計劃的現金結算部分

倘員工於服務期間內離職，貴公司對若干獎勵擁有回購權。儘管該回購權可由 貴公司酌情行使，但 貴公司已判定，倘員工於四年服務期間內離職，其現時有義務以現金結算已歸屬的購股權。因此，若員工預期無法滿足服務條件，相關股份支付交易將分類為現金結算，且相關餘額計入貿易及其他應付款項。於2023年、2024年及2025年12月31日，賬面值分別為人民幣1,768,000元、人民幣4,835,000元及人民幣14,668,000元。授予員工的以現金結算獎勵的公允價值乃採用二項式模型法計量。

(c) 股份支付開支已於綜合損益及其他全面收益表內扣除，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
銷售成本			
銷售費用 .....	53	208	4,475
行政費用 .....	1,489	1,601	4,789
研發成本 .....	3,560	5,183	8,665
	<u>5,102</u>	<u>6,992</u>	<u>17,929</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### (d) 購股權的公允價值及假設

為換取購股權而接受的服務的公允價值經參考已授出購股權的公允價值計量。所授出的每份購股權於授出日期的公允價值介乎人民幣5.22元至人民幣27.21元。貴公司普通股的權益公允價值使用二項式模型法釐定，而所授出購股權的估計公允價值則基於二項樹模型計量。釐定公允價值時採用的主要假設如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
<b>購股權公允價值及假設</b>			
於計量日期的公允價值 .....	人民幣7.74-16.89元	人民幣14.28-25.95元	人民幣32.70-48.62元
股價 .....	人民幣12.86-16.89元	人民幣21.91-25.95元	人民幣32.7-37.63元
行使價 .....	人民幣7.44-8.19元	人民幣13.92元	人民幣0-13.92元
預期波幅 .....	41.7%-42.1%	42.2%-43.3%	42.4%-43.2%
購股權年期 .....	10年	10年	10年
預期股息 .....	—	—	—
無風險利率 .....	2.55%-2.62%	1.61%-2.29%	1.70%-1.71%

預期波幅乃基於歷史波幅（根據購股權的加權平均剩餘期限計算），並根據公開可得資料就未來波幅的任何預期變化進行調整。預期股息乃基於過往股息計算。主觀輸入假設的變動會顯著影響公允價值估計。

購股權乃根據服務條件授出。該條件並未計入於授出日期已收服務的公允價值計量。市況與授出購股權並無關連。

## 附錄一

## 會計師報告

### 27 股本、儲備及股息

#### (a) 權益組成部分變動

貴集團綜合權益的各組成部分於期初與期末結餘的對賬載於綜合權益變動表。有關貴公司權益個別部分於往績記錄期間期初至期末的變動詳情如下：

	附註	實收資本	資本儲備	股份支付儲備	累計虧損	虧絀總額
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘.....		9,000	(2,500)	38	(20,152)	(13,614)
全面收益總額.....		—	—	—	(123,087)	(123,087)
投資者注資(i).....	27(b)	1,500	1,500	—	—	3,000
發行人贖回權的普通股(i).....	27(b)	3,608	137,392	—	—	141,000
確認具贖回權的普通股.....	25	—	(141,000)	—	—	(141,000)
以權益結算的股份支付.....	26	—	—	353	—	353
於2023年12月31日的結餘.....		14,108	(4,608)	391	(143,239)	(133,348)
全面收益總額.....		—	—	—	(212,629)	(212,629)
發行人贖回權的普通股(ii).....	27(b)	1,764	118,736	—	—	120,500
確認具贖回權的普通股.....	25	—	(120,500)	—	—	(120,500)
以權益結算的股份支付.....	26	—	—	1,250	—	1,250
於2024年12月31日的結餘.....		15,872	(6,372)	1,641	(355,868)	(344,727)
全面收益總額.....		—	—	—	(257,265)	(257,265)
投資者注資(iii).....	27(b)	3,820	—	—	—	3,820
發行人贖回權的普通股(iii).....	27(b)	4,676	321,324	—	—	326,000
確認具贖回權的普通股.....	25	—	(326,000)	—	—	(326,000)
以權益結算的股份支付.....	26	—	—	1,285	—	1,285
於2025年12月31日的結餘.....		24,368	(11,048)	2,926	(613,133)	(596,887)

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 實收資本

	實收資本
	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	9,000
投資者注資(i)	1,500
發行具贖回權的普通股(i)	3,608
於2023年12月31日及2024年1月1日的結餘	14,108
發行具贖回權的普通股(ii)	1,764
於2024年12月31日及2025年1月1日的結餘	15,872
投資者注資(iii)	3,820
發行具贖回權的普通股(iii)	4,676
於2025年12月31日的結餘	24,368

(i) 截至2023年12月31日止年度，揚州二進制智卡股權投資合夥企業(有限合夥)已完成向 貴公司注資合共人民幣3,000,000元，以認購 貴公司人民幣1,500,000元的實收資本。代價超出實收資本增量人民幣1,500,000元的差額已計入資本儲備。

Pre-A輪投資者及Pre-A+輪投資者已完成向 貴公司注資合共人民幣141,000,000元，以認購 貴公司人民幣3,608,000元的新發行實收資本。代價超出實收資本增量人民幣137,392,000元的差額已計入資本儲備。

(ii) 截至2024年12月31日止年度，A輪投資者完成向 貴公司注資合共人民幣120,500,000元，以認購 貴公司人民幣1,764,000元的新發行實收資本。代價超出實收資本增量人民幣118,736,000元的差額已計入資本儲備。

(iii) 截至2025年12月31日止年度，揚州班納瑞智卡投資合夥企業(有限合夥)向 貴公司完成注資合共人民幣3,820,000元，以認購 貴公司人民幣3,820,000元的實收資本。

A輪投資者已完成向 貴公司注資合共人民幣326,000,000元，以認購 貴公司人民幣4,676,000元的新發行實收資本。代價超出實收資本增量人民幣321,324,000元的差額已計入資本儲備。

### (c) 股息

於往績記錄期間， 貴公司或其任何子公司並無派付或宣派任何股息。

### (d) 儲備的性質及用途

#### (i) 資本儲備

資本儲備主要由 貴公司投資者注資淨額超出已發行實收資本總額及附註25所載與確認為具贖回權的普通股有關的金額組成。

## 附錄一

## 會計師報告

### (ii) 股份支付儲備

股份支付儲備乃用於確認根據以股份為基礎的激勵計劃授予 貴集團僱員及董事的購股權於授予日期的公允價值，公允價值已根據附註2(p)(ii)就以權益結算的股份支付所採納的會計政策確認。

### (e) 資本風險管理

貴集團在管理資本時的主要目標為保障 貴集團能夠可持續經營，透過將產品及服務的價格訂於與風險相稱的水平及按合理成本籌措融資，使其能繼續為股東提供回報及為其他持份者提供利益。

貴集團積極定期審查及管理其資本架構，以便持續平衡可能因借款水平較高而產生的較高股東回報與良好資本狀況的優勢和安全之間的關係，同時按照經濟變化情況對資本結構進行調整。

貴集團根據經調整淨債務資本比率監督其資本架構。就此而言，經調整淨債務定義為負債總額(包括銀行貸款及租賃負債，但不包括具贖回權的普通股)減現金及現金等價物。經調整資本包括權益的所有組成部分及具贖回權的普通股。

貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的經調整淨債務資本比率如下：

	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
貸款及借款 .....	22	—	43,460	120,953
租賃負債 .....	23	17,791	14,435	16,607
		<u>17,791</u>	<u>57,895</u>	<u>137,560</u>
減：現金及現金等價物 .....	19	(32,089)	(12,970)	(154,637)
經調整淨債務 .....		<u>(14,298)</u>	<u>44,925</u>	<u>(17,077)</u>
虧絀總額 .....		(123,143)	(360,066)	(628,885)
加：具贖回權的普通股 .....	25	215,073	356,088	723,912
經調整資本 .....		<u>91,930</u>	<u>(3,978)</u>	<u>95,027</u>
經調整淨債務資本比率 .....		<u>不適用</u>	<u>(1,129)%</u>	<u>不適用</u>

## 28 財務風險管理及金融工具的公允價值

貴集團會在正常業務過程中出現信貸、流動資金、利率和貨幣風險。貴集團面臨的該等風險及貴集團用於管理該等風險的財務風險管理政策及措施描述如下。

### (a) 信貸風險

信貸風險為交易對手未能履行其合同責任，致令貴集團遭受財務虧損的風險。貴集團的信貸風險主要來自貿易應收款項及財務擔保。貴集團面臨產生自現金及現金等價物以及應收票據的信貸風險有限，此乃由於交易對手方為經貴集團確認信貸風險偏低的銀行及金融機構。

貴集團亦預期並無與其他應收款項相關的重大信貸風險，因為該等金融資產的交易對手並無重大違約歷史。

除附註29所載由貴集團提供的財務擔保外，貴集團並無提供任何其他導致貴集團面臨信貸風險的擔保。於報告期末有關此項財務擔保的最高信貸風險敞口乃披露於附註29。

### 貿易應收款項

貴集團已制定一項信貸風險管理政策，據此，所有要求若干信貸額的客戶均會進行個別信貸評估。該等評估側重於客戶過往支付到期款項的歷史及現時付款能力，並考慮有關客戶的特定資料以及與客戶經營環境相關的經濟環境。貿易應收款項一般於開票日期起計90日內到期。

貴集團於客戶經營所在的行業或國家並無重大信貸風險集中。重大信貸風險集中主要於貴集團對個別客戶承擔重大風險時產生。截至2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應收款項總額中100%、19.4%及9.2%分別應收自貴集團最大客戶，貿易應收款項總額中100%、78.4%及40.2%分別應收自貴集團五大客戶。

貴集團按相等於存續期預期信貸虧損(使用撥備矩陣計算得出)的金額為貿易應收款項計量虧損撥備。由於貴集團的歷史信貸虧損經驗並未顯示不同客戶類型的虧損模式有重大差異，因此基於逾期狀態的虧損撥備並無在貴集團不同客戶類型間作出區分。

附錄一

會計師報告

下表提供有關 貴集團貿易應收款項的信貸風險及預期信貸虧損的資料：

	於2023年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	0.62%	1,300	8
		<u>1,300</u>	<u>8</u>
	於2024年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	1.36%	12,220	166
		<u>12,220</u>	<u>166</u>
	於2025年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	0.90%	96,860	867
1-2年.....	100.00%	435	435
		<u>97,295</u>	<u>1,302</u>

預期虧損率基於過往虧損經驗。該等虧損率會予以調整，以反映收集歷史數據期間的經濟狀況、當前狀況及 貴集團對應收款項預期年期內經濟狀況的意見之間的差異。

於往績記錄期間，貿易應收款項的虧損撥備賬變動如下：

	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.....	—	8	166
已確認減值虧損.....	8	698	1,369
撇銷不可收回款項.....	—	(540)	(233)
於年末.....	<u>8</u>	<u>166</u>	<u>1,302</u>

附錄一

會計師報告

(b) 流動資金風險

貴集團的政策是定期監測流動資金需求，並確保維持足夠的現金儲備及從主要金融機構獲得充足的承諾融資額度，以滿足短期及長期的流動資金需求。

下表顯示 貴集團非衍生金融負債於報告期末的剩餘合同到期情況，該等情況乃根據合同未折現現金流(包括按合同利率計算的利息付款，若為浮動利率，則按報告期末的現行利率計算)以及 貴集團可能被要求付款的最早日期釐定：

	於2023年12月31日				
	合同未折現現金流出				
	1年內或 按要求	1年以上 但少於2年	2年以上 但少於5年	總計	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
貿易及其他應付款項 .....	14,185	—	—	14,185	14,185
租賃負債 .....	4,038	3,194	12,654	19,886	17,791
具贖回權的普通股.....	215,073	—	—	215,073	215,073
	<u>233,296</u>	<u>3,194</u>	<u>12,654</u>	<u>249,144</u>	<u>247,049</u>
	於2024年12月31日				
	合同未折現現金流出				
	1年內或 按要求	1年以上 但少於2年	2年以上 但少於5年	總計	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
貸款及借款 .....	44,099	—	—	44,099	43,460
貿易及其他應付款項 .....	86,868	—	—	86,868	86,868
租賃負債 .....	3,194	3,993	8,661	15,848	14,435
具贖回權的普通股.....	356,088	—	—	356,088	356,088
	<u>490,249</u>	<u>3,993</u>	<u>8,661</u>	<u>502,903</u>	<u>500,851</u>

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	合同未折現現金流出				賬面值
	1年內或 按 要求	1年以上 但少於2年	2年以上 但少於5年	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
貸款及借款 .....	122,712	—	—	122,712	120,953
貿易及其他應付款項 .....	397,765	—	—	397,765	397,765
租賃負債 .....	5,353	5,248	7,236	17,837	16,607
具贖回權的普通股 .....	723,912	—	—	723,912	723,912
	<u>1,249,742</u>	<u>5,248</u>	<u>7,236</u>	<u>1,262,226</u>	<u>1,259,237</u>

(c) 利率風險

利率風險乃金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的风险。

貴集團主要面臨與租賃負債、計息借款有關的公允價值利率風險及與浮息銀行結餘及計息借款有關的現金流量風險。貴集團現時並無利率對沖政策用以緩減利率風險；儘管如此，管理層會監控利率風險，並將在有需要時考慮對沖重大利率風險。

(i) 貴集團由管理層監控的利率狀況載列如下。

	於12月31日					
	2023年		2024年		2025年	
	利率%	人民幣千元	利率%	人民幣千元	利率%	人民幣千元
<b>固定利率：</b>						
租賃負債 .....	3.65%–4.30%	(17,791)	3.65%–4.30%	(14,435)	2.70%–4.30%	(16,607)
貸款及借款 .....	/	—	/	—	2.35%–4.69%	(14,972)
具贖回權的普通股 .....	8.00%	(215,073)	8.00%	(356,088)	8.00%	(723,912)
		<u>(232,864)</u>		<u>(370,523)</u>		<u>(755,491)</u>
<b>浮動利率：</b>						
現金及現金等價物 .....	0.20%–0.25%	32,089	0.10%–0.15%	12,970	0.05%–0.10%	154,637
已質押銀行存款 .....	/	—	/	—	0.05%–0.10%	180,208
貸款及借款 .....	/	—	一年期LPR- 0.55%至一年期 LPR-0.25%	(43,460)	一年期LPR- 0.55%至一年期 LPR-0.1%	(105,981)
		<u>32,089</u>		<u>(30,490)</u>		<u>228,864</u>

(ii) 敏感度分析

於2023年及2025年12月31日，倘利率整體上漲／下降100個基點，而所有其他變量保持不變，估計 貴集團的除稅後虧損及累計虧損將分別減少／增加約人民幣321,000元及人民幣2,289,000元。於2024年12月31日，倘利率整體上漲／下降100個基點，而所有其他變量保持不變，估計 貴集團的除稅後虧損及累計虧損將增加／減少約人民幣305,000元。

上述敏感度分析顯示，假設利率變動已於報告期末發生，並已應用於重新計量 貴集團所持有的金融工具，而該等工具令 貴集團於報告期末須承受公允價值利率風險，則 貴集團的除稅後虧損(及累計虧損)及綜合權益的其他成分將會產生的即時變動。關於 貴集團於報告期末所持浮動利率非衍生工具產生的現金流量利率風險，對 貴集團除稅後利潤(及保留盈利)以及綜合權益其他組成部分的影響，乃按該等利率變動對利息費用或收入的年化影響估計。

(d) 外匯風險

貴集團主要在中國內地經營業務，而 貴集團大部分貨幣性資產及負債均以人民幣計值。管理層認為 貴集團面臨的貨幣風險並不重大。

(e) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的金融資產及負債

公允價值層級

下表呈列 貴集團金融工具的公允價值，該等工具於報告期末按經常性基準計量，並分類為國際財務報告準則第13號「公允價值計量」所定義的三級公允價值等級。公允價值計量分類的等級乃經參考估值方法所用輸入數據的可觀察性及重要性後釐定如下：

- 第一層級估值： 僅使用第一層級輸入數據(即於計量日期的相同資產或負債在活躍市場的未經調整報價)計量的公允價值
- 第二層級估值： 使用第二層級輸入數據(即未能達到第一層級的可觀察輸入數據)且並非使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。不可觀察的輸入值為無市場數據的輸入值
- 第三層級估值： 使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值

## 附錄一

## 會計師報告

	於2023年 12月31日的 公允價值	於2023年12月31日的公允價值計量 分類為		
		第一層級	第二層級	第三層級
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>經常性公允價值計量</b>				
按公允價值計入損益的金融資產				
— 理財產品.....	50,000	—	50,000	—

於往績記錄期間，第一層級與第二層級之間並無轉移，亦無轉入或轉出第三層級。貴集團的會計政策為於該等公允價值層級轉換發生的往績記錄期間期末，確認該類層級間的轉換。

### 第二層級公允價值計量使用的估值技術及輸入數據

第二層級理財產品的公允價值通過按風險率(即於報告期末的基準利率加風險溢價)貼現估計未來現金流量而釐定。

### (ii) 並非按公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團按成本或攤銷成本入賬的金融工具之賬面值與其公允價值並無重大差異。

## 29 已出具財務擔保

貴集團的一名終端客戶透過第三方租賃公司提供的融資租賃為其購買貴集團產品提供資金。貴集團為該客戶提供連帶責任擔保。倘客戶違約，貴集團須向第三方租賃公司支付客戶的到期未償還款項。同時，貴集團有權收回及購買租賃產品，並保留超出向租賃公司支付的擔保付款的任何淨收益。該等擔保的期限與租賃合同的期限一致，一般介乎1至3年。

財務擔保初始確認時的初始公允價值不重大，乃以未來現金流出淨額計量。其後，財務擔保合同按初始確認金額與預期信貸虧損撥備兩者之較高者對負債進行重新計量。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團對該等擔保的最大風險分別為人民幣零元、人民幣13,573,000元及人民幣8,999,000元。於往績記錄期間，並無發生客戶違約。

## 30 資本承擔

於2023年、2024年及2025年12月31日，於綜合財務報表中未計提的未償還資本承擔如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約購置物業、機器及設備.....	5,483	4,894	7,342

**31 重大關聯方交易**

**(a) 於往績記錄期間與 貴集團進行重大交易的關連方的名稱及關係**

關聯方名稱	關係
魔門塔(蘇州)科技有限公司.....	股東的聯屬人士

**(b) 與關聯方的交易**

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
商品及服務採購.....	—	8,962	—

**(c) 與關聯方的結餘**

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團與關聯方概無重大結餘。

**(d) 主要管理人員薪酬**

貴集團主要管理人員的薪酬(包括分別於附註8及附註9披露的 貴公司董事及若干最高薪酬僱員的金額)如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利 .....	1,258	1,651	1,303
酌情花紅 .....	254	193	132
退休福利計劃供款.....	169	175	177
股份支付 .....	2,092	2,248	3,786
	<u>3,773</u>	<u>4,267</u>	<u>5,398</u>

### 32 已頒佈但於往績記錄期間尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋可能產生的影響

直至本報告日期，國際會計準則理事會已頒佈多項修訂、新準則及詮釋，有關修訂、新準則及詮釋於往績記錄期間尚未生效，且於編製歷史財務資料時未獲採納。該等發展包括：

	於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂本， 「涉及依賴自然電力的合同」.....	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂本， 「金融工具的分類與計量相關修訂」.....	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則的年度改進—第11冊.....	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號，「財務報表的呈列及披露」.....	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號，「非公共受託責任子公司：披露」.....	2027年1月1日
國際會計準則第21號的修訂本，「換算為惡性通脹呈列貨幣」.....	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂本， 「投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資」.....	待釐定

貴集團正就預期首次應用此等變動期間造成之影響進行評估。迄今，結論為採納上述修訂及新準則不大可能會對 貴集團的綜合財務報表產生重大影響，惟下述所載除外。

#### **國際財務報告準則第18號，財務報表的呈列及披露**

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號「財務報表的呈列」，旨在提高實體財務報表資料的透明度及可比性。國際財務報告準則第18號於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並須追溯應用。

除其他變動外，根據國際財務報告準則第18號，實體須於損益表內將所有收入及開支分為五個類別，即經營、投資、融資、已終止業務及所得稅類別。實體亦須在財務報表的單一附註中，就管理層定義的業績指標提供特定披露。

貴集團並未計劃提早採納國際財務報告準則第18號。國際財務報告準則第18號將影響財務報表的呈報，且預計不會對 貴集團的財務表現及狀況產生重大影響。

### 33 期後事件

於2026年2月12日，貴公司根據中國《公司法》改制為股份有限公司。改制完成後，24,368,089股每股面值人民幣1.0元的股份由當時全體股東按改制前彼等各自於貴公司的股權比例認購。

於2026年3月及2026年5月，貴公司分別通過向投資者發行17,108,804股特別權力股份完成A輪、A+輪、B1輪及B2輪融資，而貴公司從此次發行中收取代價人民幣1,728百萬元。

於2026年4月，貴集團修改其現有購股權計劃，並將其轉換為一項新受限制股份單位（「受限制股份單位」）計劃。此項修訂並不涉及發行新股份，原先根據購股權計劃預留的相同股份數目已重新分配至受限制股份單位計劃。貴集團進一步授予新股份，主要目的為向貴集團合資格僱員提供激勵。受限制股份單位計劃的參與者透過員工持股平台以收購貴公司股本的方式投資於貴公司。

### 34 最終控股人士

於本報告日期，貴公司董事認為貴集團的最終控股人士為黃澤鏞先生。

### 期後財務報表

貴公司及其子公司概無編製2025年12月31日後任何期間的經審核財務報表。